



Bank Polski

Sprawozdanie Zarządu
z działalności Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego S.A.
za I półrocze 2020 roku

SPIS TREŚCI

1.	NIETYPOWE ZDARZENIA I REAKCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	3
2.	WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W I PÓŁROCZU 2020 ROKU	6
3.	ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI	8
3.1.	OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	8
3.2.	SYTUACJA NA RYNKU FINANSOWYM	10
3.3.	SYTUACJA SEKTORA BANKOWEGO	10
3.4.	OTOCZENIE REGULACYJNO-PRAWNE	11
3.5.	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W II PÓŁROCZU	13
4.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	14
4.1.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	14
4.2.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	14
4.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	18
4.4.	SIEĆ ODDZIAŁÓW I AGENCJE	19
5.	SYTUACJA FINANSOWA BANKU	20
5.1.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE	20
5.2.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	20
5.3.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	24
6.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	26
7.	INFORMACJE DLA INWESTORÓW	26
7.1.	RATINGI	26
7.2.	AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	26
7.3.	AKCJE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. BĘDĄCE W POSIADANIU CZŁONKÓW WŁADZ BANKU	27
8.	POZOSTAŁE INFORMACJE	27
9.	SŁOWNIK	29
10.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	31

1. NIETYPOWE ZDARZENIA I REAKCJA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

Najważniejszym zdarzeniem I półrocza 2020 roku jest pandemia choroby COVID-19 spowodowanej wirusem SARS-CoV-2. Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. (Grupa Kapitałowa Banku) zaangażowała się w działania związane z zapobieganiem rozprzestrzenianiu się koronawirusa oraz przeciwdziałaniem społeczno-gospodarczym skutkom pandemii.

DZIAŁANIA NA RZECZ SPOŁECZNOŚCI

Łączna wartość pomocy udzielonej przez spółki Grupy Kapitałowej Banku wyniosła ponad 23 mln PLN (bez kosztów zakupu materiałów ochronnych dla pracowników i Klientów, stan na 30 czerwca 2020 roku).

W zakresie wsparcia społeczności Grupa Kapitałowa Banku:

- przekazała darowizny pieniężne o łącznej wartości ponad 6 mln PLN szpitalom, w tym jednoimiennym i laboratoriom, pomagając w zakupie niezbędnego do walki z COVID-19 sprzętu medycznego i środków ochrony,
- przekazała darowizny rzeczowe szpitalom, placówkom medycznym, domom pomocy społecznej i domom dziecka w całej Polsce, w tym m.in. 360 tys. sztuk maseczek ochronnych, prawie 9 tys. sztuk kombinezonów ochronnych, 141 samochodów na potrzeby szpitali, Głównego Inspektoratu Sanitarnego oraz Wojsk Obrony Terytorialnej,
- podjęła współpracę merytoryczną w sprawie Tarczy Antykryzysowej z instytucjami rządowymi, w tym:
 - o kilkudziesięciu doradców firmowych i analityków bankowych wsparło infolinię Ministerstwa Rozwoju na temat Tarczy Antykryzysowej,
 - o współtworzyła system informacyjny do zbierania i obsługi Tarczy Antykryzysowej, kalkulacji subwencji, w tym proces integracji z systemami administracji publicznej oraz zapewniła rozwiązania do masowej wypłaty subwencji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.,
- na mocy porozumienia, zawartego pomiędzy Fundacją PKO Banku Polskiego a Warsaw Genomics, Fundacja dokonała zakupu i zleciła wykonanie bezpłatnych, zgodnych z wytycznymi Ministerstwa Zdrowia, testów diagnostycznych w kierunku SARS-CoV-2; dodatkowo, w ramach koalicji pracodawców, zainicjowanej przez Warsaw Genomics, Fundacja udostępniła swój numer konta na rzecz koalicji pracodawców, a z pozyskanych od firm i osób fizycznych środków, sfinansowała kolejną pulę testów diagnostycznych,
- w ramach współpracy z Operatorem Chmury Krajowej sp. z o.o. wdrożyła system medycznych konsultacji video,
- wyposażyła swoje oddziały w środki ochrony osobistej takie jak maski, rękawiczki, płyny do dezynfekcji, przegrody plexi przy stanowiskach, by zabezpieczyć pracowników oraz Klientów, korzystających z obsługi oddziałowej,
- przekazała specjalistyczny sprzęt i środki ochrony do placówek medycznych na Ukrainie, w tym Fundacja PKO Banku Polskiego wsparła organizowany przez Ministerstwo Spraw Zagranicznych konwój ze środkami sanitarnymi na Ukrainę.

Instytucjonalne zaangażowanie w walkę z COVID-19 uzupełniały działania wolontariuszy – pracowników Grupy Kapitałowej Banku.

Za walkę z pandemią COVID-19, ratowanie polskiej gospodarki i służby zdrowia PKO Bank Polski S.A. (Bank) został wyróżniony w IV edycji Nagród Gospodarczych Polskiego Radia w kategorii Filantrop Polski.

DZIAŁANIA NA RZECZ KLIENTÓW

Grupa Kapitałowa Banku wspiera Klientów w czasach pandemii COVID-19 i oferuje im specjalne rozwiązania. Działania podjęte przez PKO Bank Polski S.A. i jego spółki zależne z siedzibą w Polsce są zgodne z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA).

- PKO Bank Polski S.A., PKO Bank Hipoteczny S.A., PKO Leasing S.A. i Prime Car Management S.A. wprowadziły udogodnienia, których wspólnym elementem jest umożliwienie kredytobiorcom i leasingobiorcom, na ich wniosek, zawieszenia lub przedłużenia płatności rat (kapitałowych lub kapitałowo-odsetkowych lub odsetkowych - w zależności od formy finansowania) maksymalnie na okres 6 miesięcy¹.

1. Udogodnienia dotyczą Klientów, którzy nie mają zadłużenia przeterminowanego oraz w zależności od rodzaju produktu i podmiotu oferującego - Klientów, których opóźnienia w spłacie nie przekraczają 30 lub 60 dni. Zawieszenia nie dotyczą w szczególności kredytów z dopłatą Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa.

Grupa Kapitałowa Banku oferuje Klientom indywidualnym posiadającym kredyty mieszkaniowe, kredyty i pożyczki zabezpieczone hipotecznie - zawieszenie spłaty rat oraz posiadającym pożyczki gotówkowe lub umowy leasingowe - zawieszenie spłaty rat z możliwością wydłużenia okresu kredytowania.

Firmy, przedsiębiorstwa i Klienci korporacyjni (w tym jednostki samorządu terytorialnego oraz jednostki szczebla rządowego) mogą skorzystać z zawieszenia płatności rat z możliwością wydłużenia okresu kredytowania. Dotyczy to m.in.: kredytów obrotowych, w rachunku bieżącym, inwestycyjnych i inwestorskich, umów leasingowych.

Wprowadzono uproszczenia w ubieganiu się Klientów o zastosowanie zawieszenia spłaty, zarówno dokumentowe, jak i procesowe oraz udogodnienia w procesie zawierania aneksów w drodze zdalnej.

- PKO Bank Polski S.A., w ramach finansowania firm, przedsiębiorstw oraz podmiotów korporacyjnych, wprowadził uproszczone zasady² przedłużenia maksymalnie o 6 miesięcy (lub odnowienia na umowny okres kredytowania) wybranych produktów o charakterze odnawialnym, a także wewnętrznych limitów klientowskich i umów restrukturyzacyjnych. Przedłużenia i odnowienia są dokonywane z inicjatywy Banku (w postaci oferty Banku skierowanej do Klienta) lub na wniosek Klienta.
- KREDOBANK S.A. przygotował programy ulg kredytowych dotyczące zawieszenia, na wniosek Klienta, części lub całości rat lub rat kapitałowych na okres maksymalnie do 3 miesięcy oraz wdrożył szybkie ścieżki decyzyjne dla odnowień linii kredytowych.
- Na koniec czerwca br. kredyty, pożyczki i umowy leasingowe z aktywnym zawieszeniem lub odnowieniem posiadało ponad 115 tys. Klientów Grupy Kapitałowej Banku, a łączna wartość zawiesznień i odnowień (brutto) wyniosła 26 mld PLN.

Klienci PKO Banku Polskiego S.A. mogą również skorzystać z pomocy wprowadzonej w ramach tarcz antykryzysowych, w tym oferowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) i Polski Fundusz Rozwoju S.A. (PFR).

- Klienci Banku (mikro oraz małe i średnie przedsiębiorstwa) mogą skorzystać z gwarancji zabezpieczającej spłaty kredytu lub pożyczki w ramach portfelowej linii gwarancyjnej de minimis z BGK w wyższej kwocie i na nowych, korzystniejszych warunkach. Bank nie pobiera prowizji od wniosków. W I półroczu 2020 roku z tej formy pomocy (na dotychczasowych i nowych warunkach) skorzystało 6,6 tys. Klientów Banku, a łączna wartość otrzymanych gwarancji wyniosła 1,8 mld PLN.
- Klienci Banku mogą skorzystać z Funduszu Gwarancji Płynnościowych, utworzonego przez BGK na pomoc dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii. Wnioski mogą być składane za pośrednictwem kanału zdalnego Banku iPKO Biznes. Do tej pory łączna wartość udzielonych gwarancji Klientom Banku wyniosła 871 mln PLN³ z 18 mld PLN przyznanej dla Banku kwoty gwarancji do udostępnienia.
- Bank umożliwił swoim Klientom – mikro, małym i średnim przedsiębiorstwom - złożenie przez iPKO i iPKO Biznes wniosku o subwencję finansową z Tarczy Finansowej PFR – w ramach programu rządowego, który ma pomóc firmom zachować ciągłość finansową. Do tej pory za pośrednictwem Banku środki o łącznej wartości 10,5 mld PLN, otrzymało 66,6 tys. przedsiębiorstw, zatrudniających 503 tys. pracowników³. PKO Bank Polski S.A. jest liderem wśród banków pod względem dystrybucji tej formy pomocy.
- Od 16 czerwca 2020 roku firmy mogą składać w Polskim Funduszu Rozwoju S.A. wnioski o preferencyjnie oprocentowane pożyczki płynnościowe i preferencyjne w ramach Tarczy Finansowej PFR przeznaczonej dla dużych firm. Łączna wartość obu instrumentów finansowych to 17,5 mld PLN. PKO Bank Polski S.A. jest jedynym bankiem, który w ramach Tarczy będzie obsługiwał te pożyczki. Rolą Banku jest m.in.: prowadzenie rachunków przeznaczonych do wypłaty środków przyznanych w ramach programu, rejestracja i monitoring pożyczki oraz zabezpieczeń, jak również obsługa operacyjna.
- Klienci Banku, którzy utracili pracę lub inne główne źródło dochodu po 13 marca 2020 roku, zgodnie z tarczą antykryzysową 4.0, mogą od 24 czerwca 2020 roku w przypadku kredytów hipotecznych oraz kredytów konsumenckich zawiesić wykonanie umowy, maksymalnie na 3 miesiące. W okresie zawieszenia wykonania umowy Bank nie nalicza odsetek, ani nie pobiera innych opłat związanych z realizacją umowy, za wyjątkiem rat składek ubezpieczeniowych. Z zawieszenia kredytów hipotecznych mogą również skorzystać Klienci PKO Banku Hipotecznego S.A.

2. Zasady przewidują dla wybranych produktów automatyczny lub uproszczony tryb podejmowania decyzji o odnowieniu umowy lub limitu.

3. Dane na koniec lipca br.

DZIAŁANIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

Łączne wydatki Grupy Kapitałowej Banku na rzecz pracowników związane z funkcjonowaniem w czasie pandemii i łagodzeniem jej skutków w I połowie 2020 roku wynosiły 48,3 mln PLN.

W zakresie ochrony pracowników Bank:

- wyposażył pracowników w niezbędne środki ochronne m.in. żele i płyny dezynfekcyjne, maseczki, rękawiczki oraz przyłbice ochronne, oraz stworzył instrukcję sposobu dezynfekcji stanowisk obsługi Klienta,
- zabezpieczył stanowiska doradców specjalnymi plastikowymi osłonami, zapewnił sprzątanie oddziałów z użyciem preparatów dezynfekujących i w razie potrzeby ozonowanie,
- umożliwił pracownikom realizację zadań w formule pracy zdalnej (dla około 50% pracowników), doradcom Klientów stworzył możliwość pracy w systemie rotacyjnym i poddał specjalnej ochronie pracowników szczególnie zagrożonych ze względów zdrowotnych,
- przekazał pracownikom do dyspozycji samochody służbowe do celów dojazdów praca-dom, a także umożliwił refundację kosztów opłat poniesionych za parkowanie samochodów prywatnych pod miejscem pracy,
- dostosował model opieki medycznej dla pracowników i umożliwił stały dostęp do porad telemedycznych oraz wsparcia psychologicznego,
- uruchomił specjalną kampanię informacyjną dotyczącą pandemii dla pracowników,
- udostępnił na wewnętrznym portalu instrukcje dotyczące rozwiązań ułatwiających pracę zdalną, zestawy dobrych praktyk i wskazówek dotyczących organizacji pracy,
- przeprowadził badanie opinii i doświadczeń pracowników dotyczących pracy zdalnej w czasie pandemii, które wykazało że aż 82% osób jest zadowolonych z takiego modelu i uznaje pracę zdalną za równie efektywną jak tę w biurze. Wyzwaniem jest utrudniony kontakt ze współpracownikami oraz work-life balance.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Banku podejmowały analogiczne działania dostosowane do charakteru prowadzonej działalności i struktury zatrudnienia.

WPŁYW PANDEMII NA STRATEGIĘ I PLANOWANE DZIAŁANIA

Pandemia COVID-19 zintensyfikowała trendy w sektorze bankowym w obszarze transformacji cyfrowej. Następuje przyspieszona ewolucja modeli obsługi związana z integracją kanałów sprzedaży, tak by zapewnić klientom dostęp do tych samych produktów w kanałach cyfrowych, co w sieci fizycznej. Banki w dobie pandemii również silniej koncentrują się na optymalizacji procesów wewnętrznych i związanym z tym ograniczeniem kosztów działalności (cyfryzacja, automatyzacja i robotyzacja). Jako istotne źródło oszczędności upatrywane są zmiany w sieci oddziałów, polegające na optymalizacji zajmowanych powierzchni w następstwie zmniejszonego ruchu klientów, a także dostosowaniu zasięgu sieci do potencjału lokalnych mikrorynków. W środowisku ostatnich, kolejnych obniżek stóp procentowych, niezmiennie ważne pozostają innowacje, które banki wprowadzają, aby znaleźć nowe, pozaodsetkowe źródła przychodów, wykorzystując przy tym potencjał wynikający ze świadczenia usług w obszarach e-commerce, czy open banking. Spektrum możliwości w tym zakresie rozszerzają technologie oparte o biometrię głosu i twarzy, zdalną autentykację, blockchain, chmurę i zaawansowaną analitykę danych.

W nowej rzeczywistości na znaczeniu zyskuje również dostęp do finansowania wspierany przez szeroki zakres procesów obsługowych w kanałach zdalnych, wysokie kompetencje doradców i jakość świadczonych przez nich usług, a także szybka odpowiedź na indywidualne potrzeby klientów, wynikające na przykład z ich osobistej sytuacji finansowej lub stopnia narażenia na skutki pandemii branży, w której funkcjonuje ich pracodawca lub firma. Dlatego też w warunkach ograniczonych kontaktów z klientami w formie fizycznej, istotne jest zapewnienie doradcom odpowiednich narzędzi umożliwiających płynną, zdalną obsługę. Z perspektywy klienta ważna pozostaje natomiast możliwość skorzystania z podstawowych usług i produktów bankowych, takich jak rachunek lub pożyczka, w pełni zdalnie (bez wychodzenia z domu), a przy tym ich prosta obsługa (w kilku kliknięciach, bez podawania wielokrotnie tych samych informacji), jak i możliwość skorzystania ze spersonalizowanej oferty. W odniesieniu do klientów, którzy w obliczu pandemii po raz pierwszy stanęli przed koniecznością skorzystania z bankowości internetowej, czy mobilnej, kluczowe staje się odpowiednie ich wsparcie i edukacja, które umożliwią trwałe przekierowanie aktywności tych klientów do kanałów cyfrowych.

Mając na uwadze powyższe trendy oraz wnioski płynące z analizy skutków pandemii, w kwietniu br. PKO Bank Polski S.A. rozpoczął proces dostosowania działalności Banku do nowej rzeczywistości oraz wyznaczył priorytety strategiczne na najbliższe kwartały:

1. przyspieszenie w digitalizacji obsługi i sprzedaży, upraszczanie oferty produktów i dopasowanie jej do oferowania w kanałach zdalnych, digitalizacja procesów, cyfrowy marketing i cyfrowa sprzedaż w celu zmaksymalizowania udziału kanałów zdalnych,

2. poszukiwanie pozaodsetkowych źródeł przychodów, w szczególności poprzez wdrażanie nowych, innowacyjnych usług i produktów,
3. efektywność operacyjna - przyspieszenie optymalizacji i automatyzacji procesów wewnętrznych, wzmocnienie fundamentów technologicznych pod rozwój cyfrowy, nowy model pracy.

2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

WYNIKI FINANSOWE

Wypracowany w I półroczu 2020 roku zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. wyniósł 1 306 mln PLN, co oznacza spadek o 37,2% w relacji do wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek zysku netto był determinowany przez:

- 1) pogorszenie o 782 mln PLN wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości⁴ łącznie z kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych,
- 2) wzrost o 128 mln PLN kosztów działania, głównie regulacyjnych i amortyzacji,
- 3) poprawę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 7 195 mln PLN (+0,1% r/r), głównie w efekcie wzrostu r/r wyniku z tytułu odsetek o 4,9% oraz wzrostu wyniku z tytułu prowizji i opłat o 4,6% przy spadku wyniku pozostałego o 84,1%.

Tabela 1. Podstawowe dane finansowe Grupy PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	30.06.2020	30.06.2019	Zmiana (r/r)
Zysk netto	1 306	2 079	-37,2%
Wynik z tytułu odsetek	5 237	4 993	+4,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 897	1 814	+4,6%
Wynik na działalności biznesowej	7 195	7 190	+0,1%
Koszty działania	-3 208	-3 080	+4,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-533	-503	+6,0%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-1 440	-658	+118,8%
Suma aktywów	377 196	328 992	+14,7%
Kapitały własne ogółem	44 054	39 624	+11,2%
ROE netto	7,8%	10,7%	-2,9 p.p.
ROTE netto	8,4%	11,6%	-3,2 p.p.
ROA netto	0,9%	1,3%	-0,4 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	42,2%	42,3%	-0,1 p.p.
Marża odsetkowa	3,27%	3,43%	-0,16 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	4,3%	4,5%	-0,2 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego ¹⁾	-0,54%	-0,55%	0,01 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy	18,21%	18,57%	-0,36 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)	16,98%	17,26%	-0,28 p.p.

1) Po wyłączeniu wpływu COVID-19 koszt ryzyka kredytowego na 30 czerwca 2020 roku wyniósłby -0,42%. (+0,13 p.p. r/r).

4. Na wynik z tytułu odpisów i utraty wartości składa się wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe, wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych oraz wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięty w I półroczu 2020 roku poziom zysku netto Grupy Kapitałowej Banku:

- ujęcie wpływu COVID-19 na pogorszenie jakości portfela kredytowego Grupy Kapitałowej Banku oraz innych aktywów finansowych w wysokości -344 mln PLN,
- ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji Banku Pocztowego S.A. w wysokości -90 mln PLN,
- ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości CGU korporacyjnego Nordea Bank Polska S.A.⁵ w wysokości -116 mln PLN oraz ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia PKO Leasing Pro S.A. w wysokości -31 mln PLN, w efekcie wybuchu pandemii COVID-19 i jej skutków (wzrostu kosztów ryzyka kredytowego i oczekiwanej niższej aktywności gospodarczej) oraz obniżki stóp procentowych, w połączeniu z wysokim poziomem obciążeń regulacyjnych (podatek od niektórych instytucji finansowych i koszty opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego), które spowodowały istotne zmniejszenie przewidywanej dochodowości działalności bankowej,
- ujęcie kosztów wynikających z orzeczenia Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej (TSUE) dotyczącego prawa konsumenta do obniżenia kosztu kredytu w przypadku spłaty kredytu przed terminem określonym w umowie kredytowej w kwocie -175 mln PLN, z czego -105 mln PLN obciążało wynik z tytułu odsetek, w efekcie ujęcia zwrotów automatycznych, oraz -70 mln PLN pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu rezerwy na potencjalny zwrot Klientom prowizji i opłat,
- ujęcie kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych w wysokości -190 mln PLN,
- wzrost o 88 mln PLN kosztów podatku u źródła od emisji obligacji zagranicznych związany z ujętą w I kwartale 2019 roku korektą ubruttowienia odsetek za lata 2017-2019 oraz ujęciem 3% podatku od odsetek wypłaconych za okres 2014 – I kwartał 2019 roku,
- ujęcie w wyniku z operacji finansowych wyceny akcji VISA Inc. w kwocie -26 mln PLN,
- ujęcie w czerwcu 2019 roku zysku na okazijnym nabyciu spółki Prime Car Management S.A. w wysokości 80 mln PLN,
- ujęcie w skonsolidowanym wyniku roku 2020 wpływu przejętej w czerwcu 2019 roku spółki Prime Car Management S.A. – głównie wpływ na wynik z prowizji i opłat +36 mln PLN oraz na koszty działania -28 mln PLN (w tym: -20 mln PLN koszty osobowe oraz -6 mln PLN koszty rzeczowe).

W efekcie działań podejmowanych w I półroczu 2020 roku nastąpił wyraźny wzrost skali działania zarówno w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego jak i do końca 2019 roku:

- suma aktywów osiągnęła poziom około 377 mld PLN, co oznacza wzrost o 48 mld PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz wzrost o 29 mld PLN w stosunku do poziomu aktywów na koniec 2019 roku,
- finansowanie udzielone Klientom zwiększyło się do około 245 mld PLN i wzrosło o 7 mld PLN w stosunku do końca czerwca 2019 roku oraz o 1 mld PLN w odniesieniu do końca 2019 roku - głównie w efekcie wzrostu finansowania udzielonego Klientom bankowości detalicznej i prywatnej,
- depozyty Klientów wzrosły do niemal 282 mld PLN, tj. o 44 mld PLN w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2019 roku i o 26 mld PLN w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2019 roku - głównie w efekcie wzrostu depozytów ludności.

W I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa Banku:

- zachowała wysoki udział w rynku kredytów i oszczędności na poziomie odpowiednio 17,7% i 17,9%,
- zajmowała pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem w wysokości 19,1%.

ESG

Bank podejmował działania proekologiczne, poprawiał efektywność i optymalizację wykorzystywanych zasobów, w tym m.in. w zakresie wymiany klimatyzatorów, systemów ogrzewania, wprowadzania standardów wyposażenia dla jednostek organizacyjnych, montażu filtrów oraz przepływowych dystrybutorów wody oraz zmniejszania zużycia papieru.

Bank przeprowadził „Analizę Luk” niezbędną do określenia dalszych działań związanych z wdrożeniem Systemu Zarządzania Energią oraz normą ISO50001.

Wraz z Ministerstwem Klimatu i Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej Bank uczestniczył w kampanii na rzecz rozwoju fotowoltaiki, której celem jest budowanie świadomości możliwości

5. Tj. jednego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których jest przypisana wartość firmy.

płynących z wykorzystania energii odnawialnej w polskich domach jednorodzinnych oraz rozwijanie rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych.

DZIAŁALNOŚĆ INNOWACYJNO-TECHNOLOGICZNA

W I półroczu 2020 roku PKO Bank Polski S.A. realizował prace związane z przygotowaniem wdrożenia internetowej platformy sprzedaży samochodów „Automarket” - jednej z inicjatyw strategii Banku na lata 2020 - 2022. Za jej pośrednictwem Klienci Banku zyskali dostęp do sprawdzonych technicznie, wyselekcjonowanych i objętych gwarancją samochodów, wraz z opcją wyboru wygodnego modelu zawarcia transakcji oraz możliwością jej sfinansowania zgodnie z indywidualnymi preferencjami. Jest to pierwsze na rynku rozwiązanie, które przenosi proces zakupu pojazdu i jego finansowania w całości na platformę cyfrową.

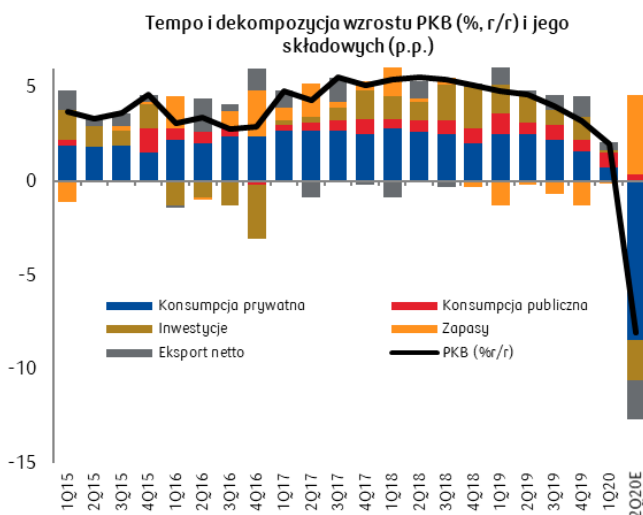
Bank kontynuował także prace rozwojowe ukierunkowane na rozwój procesów zdalnej obsługi Klienta, czego efektem jest m.in. wdrożenie, we współpracy z Operatorem Chmury Krajowej sp. z o.o. i Google, usługi wideodoradcy dla Klientów - firm i przedsiębiorstw. Wykorzystana w tym projekcie technologia chmurowa umożliwia przedsiębiorcom zachowanie ciągłości relacji z doradcą bankowym niezależnie od okoliczności zewnętrznych. Docelowo, z platformy wideodoradcy korzystać będą mogli wszyscy Klienci Banku.

Innym przykładem działalności rozwojowej Banku jest udostępnienie interfejsu głosowego „Talk2IKO” w aplikacji IKO. Dzięki wykorzystaniu mechanizmów sztucznej inteligencji, IKO przetwarza język naturalny w sposób, który wynosi możliwość interakcji z aplikacją bankową na poziom zarezerwowany dotąd głównie dla rozwiązań wiodących firm technologicznych.

W ramach działań rozwojowych PKO Bank Polski S.A. współpracuje ze środowiskiem startupów technologicznych. Wyspecjalizowany zespół monitoruje otoczenie rynkowe i odpowiada za selekcję innowacyjnych rozwiązań, które niosą wartość dodaną dla Banku i jego Klientów. W I półroczu 2020 roku, za pośrednictwem funduszu PKO VC - fizan, PKO Bank Polski S.A. zainwestował m.in. w spółkę Autenti sp. z o.o., polski startup, który rozwija autorską platformę do elektronicznego podpisywania umów i cyfrowego obiegu dokumentów. Rozwiązanie startupu wdrażane jest w PKO Banku Polskim S.A.

W sferze działań rozwojowych Banku znajduje się również promowanie kultury innowacji w obszarze FinTech. Przejawem tego, było współtworzenie i opublikowanie raportu „Startup the Bank”, który przedstawia obraz krajowego rynku FinTech z perspektywy 100 innowacyjnych startupów. Opracowanie pomaga zrozumieć wpływ nowych technologii na transformację procesów wewnątrz sektora finansowego i zyskało znaczący, pozytywny oddźwięk w środowisku startupowym oraz w biznesowych mediach.

3. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

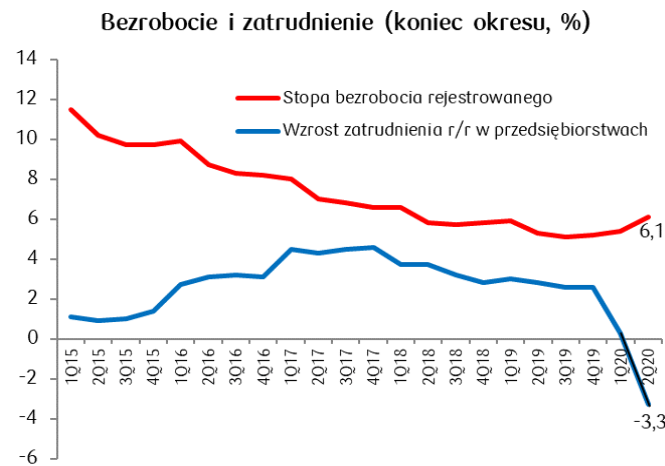


20% r/r. Dostępne dane wskazują, że od maja aktywność w gospodarce rośnie, a bezprecedensowo głęboka recesja prawdopodobnie będzie krótka.

3.1. Otoczenie makroekonomiczne

GŁĘBOKA, ALE KRÓTKOTRWAŁA RECESJA

W I kwartale 2020 roku utrzymał się wzrost gospodarczy w ujęciu rocznym (+2,0% r/r) dzięki bardzo dobrym wynikom gospodarki w dwóch pierwszych miesiącach roku, z dodatnim wkładem konsumpcji i inwestycji. Wprowadzenie w połowie marca br. ograniczeń w ramach walki z pandemią przyczyniło się do drastycznego spadku aktywności gospodarczej i prawdopodobnie wywołało w gospodarce, pierwszą od transformacji, recesję (szacowany spadek PKB w II kwartale 2020 roku o około 8% r/r). Dno aktywności gospodarka osiągnęła w kwietniu br., kiedy spadki produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej przekraczały



RYNEK PRACY POD OCHRONĄ TARCZ

Reakcja rynku pracy na wywołaną przez pandemię recesję jest łagodzona przez działanie Tarczy Antykryzysowej oraz Tarczy Finansowej PFR. Stopa bezrobocia rejestrowanego w czerwcu br. wyniosła 6,1% wobec 5,2% na koniec 2019 roku i 5,4% w marcu br. Bezrobocie wzrosło na wiosnę, co jest sprzeczne z wzorcem sezonowym, jednak skala przyrostu o 117,1 tys. w II kwartale 2020 roku nie jest znacząca.

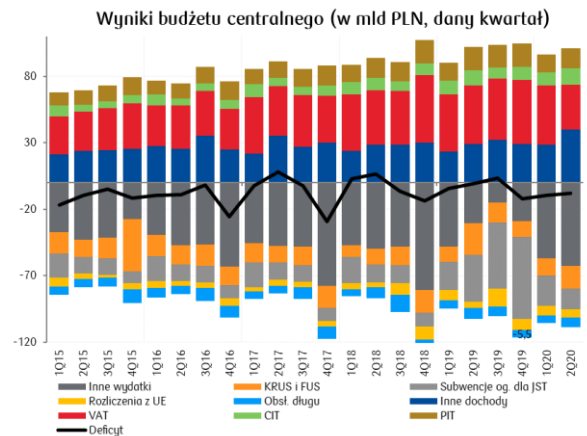
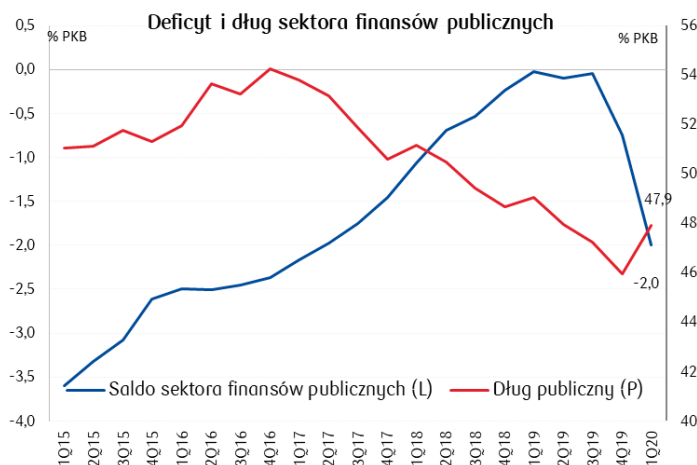
Spadek zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw (-3,3% r/r w czerwcu br.) to w dużej części efekt absencji (opieka nad dziećmi i zwolnienia lekarskie) oraz ograniczania wymiaru etatów (przy równoczesnym dofinansowaniu wynagrodzenia w ramach Tarczy Antykryzysowej), a w dużo mniejszym stopniu efekt likwidacji miejsc pracy. Firmy utrzymują miejsca pracy, ale kosztem obniżania wynagrodzeń - w sektorze przedsiębiorstw dynamika płac wyhamowała do 1,2% r/r w maju br. i 3,6% r/r w czerwcu br. z 6,6% r/r w kwietniu br. Taki scenariusz jest jednak korzystniejszy od zwolnień z punktu widzenia ograniczania głębokości recesji w 2020 roku i podstaw do szybkiego odbicia wzrostu gospodarczego w 2021 roku.

PRZEJŚCIOWO PODWYŻSZONA INFLACJA

Inflacja CPI w I półroczu 2020 roku przekraczała cel Narodowego Banku Polskiego (NBP) - po osiągnięciu szczytu na poziomie 4,7% r/r w lutym br., obniżyła się do 2,9% r/r w maju br. W czerwcu br. inflacja CPI wzrosła do 3,3% r/r, a inflacja bazowa, po wyłączeniu żywności i energii, osiągnęła najwyższy od 2001 roku poziom 4,1% r/r. Wzrost inflacji bazowej odzwierciedla przede wszystkim czynniki jednorazowe. W kolejnych miesiącach deflacyjne skutki kryzysu wywołanego pandemią (znaczące osłabienie popytu) powinny obniżyć inflację.

DOBRY PUNKT STARTU FINANSÓW PUBLICZNYCH

Saldo sektora finansów publicznych (ESA) na koniec I kwartału 2020 roku wyniosło -2,0% PKB. Wynik fiskalny skorygowany o poziom wydatków inwestycyjnych na nową infrastrukturę wyniósł 0,0% PKB. Krajowe finanse publiczne weszły w kryzys w dobrej kondycji na tle innych państw Unii Europejskiej. Na koniec czerwca br. deficyt budżetowy wyniósł 17,1 mld PLN, a w budżecie widoczne były zarówno skutki spowolnienia gospodarczego, jak i działań antykryzysowych (spadek dochodów podatkowych o 6,6% r/r, wzrost wydatków). Polska odpowiedziała na kryzys jednym z największych bezpośrednich pakietów fiskalnych w Europie, w 2020 roku nastąpi więc wyraźne pogorszenie salda fiskalnego. Deficyt budżetu państwa może wynieść 60-70 mld PLN, a deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych 8,4% PKB. Dług publiczny może zwiększyć się w bieżącym roku do 55,2% PKB wobec 46% PKB w 2019 roku.



3.2. Sytuacja na rynku finansowym

RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

W I półroczu 2020 roku rentowności polskich 2-letnich obligacji skarbowych obniżyły się o 132 pb. do 0,17%, a 10-letnich o 75 pb. do 1,39%. Przyczyną tak gwałtownego spadku krzywej dochodowości było silne złagodzenie polityki monetarnej przez banki centralne na całym świecie w odpowiedzi na załamanie gospodarcze wywołane pandemią koronawirusa, a także związany z nią wzmożony popyt na aktywa bezpieczne. W Polsce Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopę referencyjną w łącznej skali 140 pb. do poziomu 0,1% a Narodowy Bank Polski skupił obligacje skarbowe oraz wyemitowane przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. i Bank Gospodarstwa Krajowego o łącznej nominalnej wartości 96 mld PLN.

Stopy procentowe NBP:

- referencyjna 0,10%
- dyskonta weksli 0,12%
- redyskonta weksli 0,11%
- lombardowa 0,50%
- depozytowa 0,00%

RYNEK WALUTOWY

W I półroczu 2020 roku kurs euro do dolara fluktuował między 1,06 a 1,15 kończąc je na poziomie zbliżonym do początku roku (1,12), natomiast kurs euro do złotego fluktuował między 4,21 a 4,63, kończąc półrocze w okolicach 4,44. Kurs EUR/USD rósł, gdy pod wpływem kolejnych decyzji o łagodzeniu polityki fiskalnej i monetarnej w USA i Europie poprawiały się globalne nastroje inwestycyjne, a spadał w okresie lockdown'ów oraz gdy pogarszały się oczekiwania rynkowe co do dalszego rozwoju koniunktury na świecie. Kurs EUR/PLN wzrósł w I półroczu br. pod wpływem odpływu zagranicznego kapitału z Polski. Osłabieniu złotego sprzyjały również obniżki stóp procentowych oraz skup krajowych aktywów przez NBP.

RYNEK AKCJI

I półrocze 2020 roku przyniosło straty większości właścicieli akcji na warszawskiej giełdzie - indeks WIG obniżył się o 13,6%. Nastroje rynkowe podczas tego okresu były bardzo zmienne. Zaczął się on spokojnie, po czym wystąpiła, trwająca około miesiąc, potężna przecena na fali paniki związanej z wybuchem pandemii. Po niej rozpoczął się trwający ponad trzy miesiące trend wzrostowy, który jednak nie zdołał zniwelować wcześniejszych strat. Głębokie spadki na giełdzie były konsekwencją obaw o wpływ pandemii na kondycję notowanych spółek. Inwestorzy po początkowej panice dostrzegli, że sytuacja firm powinna się z czasem poprawić m.in. dzięki odważnym działaniom banków centralnych i rządów w celu ratowania gospodarek. Należy jednak zauważyć, że niektóre sektory, m.in. bankowy, zostały silniej niż inne dotknięte przez kryzys, co znalazło odzwierciedlenie w kursach giełdowych.

RYNEK LEASINGU

W I półroczu br. rynek ruchomości leasingowych odnotował spadek o około 24% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Branża ruchomości leasingowych sfinansowała aktywa o wartości około 29,8 mld PLN. Największy spadek odnotował segment leasingu pojazdów ciężkich (-49% r/r).

RYNEK FAKTORINGU

W I półroczu 2020 roku obroty firm zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów wzrosły o około 2% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, osiągając poziom około 135 mld PLN, natomiast liczba podmiotów gospodarczych korzystających z usług firm faktoringowych na koniec I półrocza br. wynosiła około 15,9 tys.

Największym popytem ze strony przedsiębiorców nadal cieszył się faktoring pełny, którego udział w obrotach firm faktoringowych wyniósł około 49%.

3.3. Sytuacja sektora bankowego⁶

W I półroczu 2020 roku działalność operacyjna, biznesowa oraz finansowa sektora bankowego pozostawała pod wpływem pandemii COVID-19. Sytuacja gospodarcza w Polsce, jak również na świecie pogorszyła się istotnie, co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w sytuacji finansowej sektora bankowego. Instytucje państwowe oraz regulatorzy podjęli szereg kroków, w tym m.in. poprzez programy pomocowe, które mają na celu ograniczenie recesji.

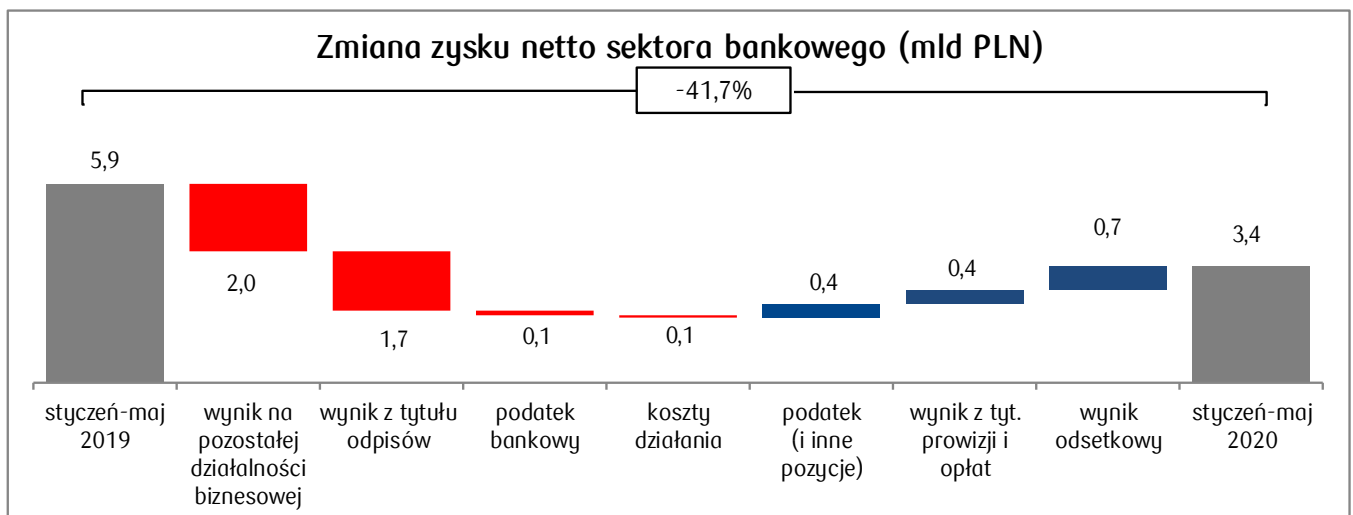
6. Na podstawie ostatnich dostępnych danych Komisji Nadzoru Finansowego, obliczenia PKO Banku Polskiego S.A.

W okresie styczeń-maj 2020 roku wpływ pandemii na sektor bankowy widoczny był w silnym spadku zysku netto (-41,7% r/r) oraz rentowności kapitałów własnych (ROE obniżyło się do 5,4% z 6,7% w 2019 roku).

Istotnie wyhamowało tempo wzrostu wyniku odsetkowego – głównie w efekcie dokonanych przez Radę Polityki Pieniężnej obniżek stóp procentowych. Wynikowi odsetkowemu nie sprzyjały także pogarszające się nastroje konsumentów powodujące osłabienie popytu na kredyt, jak również zaostrzenie polityki kredytowej w bankach (na koniec czerwca tempo wzrostu kredytów wyhamowało do 1,7% z 4,9% na koniec 2019 roku, po wyłączeniu wpływu zmiany kursów walutowych). Spadek wyniku sektora bankowego pogłębiały rezerwy związane z ryzykiem prawnym walutowych kredytów mieszkaniowych oraz rosnące koszty ryzyka (od początku roku do końca maja najsilniejszy wzrost kredytów zagrożonych nastąpił w kredytach konsumpcyjnych oraz dla firm i przedsiębiorstw)⁷.

Na tle pogarszających się wyników sektora bankowego, pozytywnie wyróżniał się wynik prowizyjny, który wzrósł dzięki zwiększonej transakcyjności klientów – głównie w obszarze działalności maklerskiej i transakcji wymiany walut.

Sytuacja kapitałowa banków była dobra. Łączny współczynnik kapitałowy wyniósł 18,3%⁸. Na adekwatność kapitałową sektora wpłynęło uchylene obowiązku stosowania przez banki bufora ryzyka systemowego (3%), co powinno pozytywnie wpłynąć na finansowanie przez banki gospodarki i pokrycie strat banków w najbliższych kwartałach.



3.4. Otoczenie regulacyjno-prawne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy PKO Banku Polskiego S.A. oraz podmiotów sektora finansowego istotny wpływ miały nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w I półroczu 2020 roku, w tym:

ROZWIĄZANIE	WPŁYW
WPŁYW COVID-19 NA OTOCZENIE REGULACYJNE, TARCZE ANTYKRYZYSOWE I INNE DZIAŁANIA WSPIERAJĄCE	
Rozporządzenie Ministra Zdrowia: - z 13 marca 2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemiologicznego (Dz. U. 2020, poz. 433) oraz - z 20 marca 2020 roku w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz. U. 2020, poz. 491 z późn. zm.). Cztery tarcze antykrzyzysowe: Ustawy z 2 marca 2020 roku, 16 kwietnia 2020 roku, 14 maja 2020 roku oraz Ustawa z 19 czerwca 2020 roku o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19, które wprowadzają szereg uprawnień i obowiązków pracowników i pracodawców.	Ograniczenie funkcjonowania określonych instytucji lub zakładów pracy, w tym Klientów i kontrahentów Banku i spółek Grupy Kapitałowej Banku Spadek wyniku odsetkowego („wakacje kredytowe”) Wzrost wolumenów depozytowych firm Spadek ryzyka kredytowego przedsiębiorców.

7. Wskaźnik kredytów zagrożonych wyniósł 11,2% dla kredytów konsumpcyjnych (+1,0 p.p. od początku roku) oraz 11,6% dla kredytów firm i przedsiębiorstw (+0,4 p.p. od początku roku).

8. Według stanu na koniec marca 2020 roku – ostatnie dostępne dane Komisji Nadzoru Finansowego.

Komunikat Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) z 20 marca 2020 roku w sprawie powierzania przez BGK innym bankom dokonywania oceny zdolności do spłaty zobowiązania oraz analizy ryzyka wypłaty zobowiązania, w odniesieniu do kredytów objętych gwarancją BGK (realizacja jednego z elementów Tarczy Antykryzysowej).

Wzrost zabezpieczeń ryzyka kredytowego

RYZYKO

#PIN - Pakiet Impulsów Nadzorczych na rzecz Bezpieczeństwa i Rozwoju w obszarze rynku kapitałowego ogłoszony przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego oraz Stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w ramach Pakietu Impulsów Nadzorczych w sprawie finansowania przez banki Klientów korporacyjnych w obliczu pandemii koronawirusa.

Zmniejszenie obciążeń regulacyjnych, przesunięcie terminów sprawozdawczych zachowanie ciągłości ochrony ubezpieczeniowej udzielanej Klientom na podstawie zawartych umów ubezpieczenia

Komunikat Zarządu NBP z 16 marca 2020 roku, w związku z epidemią koronawirusa w Polsce, w którym informuje m. in. o wprowadzeniu operacji zasilających banki w płynność, zakupie obligacji skarbowych na rynku wtórnym, wprowadzeniu kredytu wekslowego dla banków.

Wzrost płynności Banku

Rozporządzenie Ministra Finansów z 18 marca 2020 roku uchylające rozporządzenie w sprawie bufora ryzyka systemowego (Dz. U. 2020, poz. 473).

Spadek minimalnego współczynnika wypłacalności

STOPY PROCENTOWE

Decyzje RPP z 17 marca 2020 roku, 8 kwietnia 2020 roku i 28 maja 2020 roku, w wyniku których stopa referencyjna NBP została obniżona łącznie o 1,4 p.p., tj. do poziomu 0,10%.

Rada podjęła także decyzję o obniżeniu stopy rezerwy obowiązkowej z 3,5% do 0,5%, a także decyzję o obniżeniu oprocentowania środków utrzymywanych w formie rezerwy obowiązkowej z 0,5% do poziomu stopy referencyjnej NBP.

Spadek wyniku odsetkowego

OBCIĄŻENIA NA RZECZ BANKOWEGO FUNDUSZU GWARANCYJNEGO

Uchwały Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) z lutego 2020 roku (15/2020 i 17/2020), które wprowadziły zmianę obciążeń sektora bankowego na rzecz systemu gwarantowania depozytów bankowych i przymusowej restrukturyzacji.

Wzrost kosztów działania, spadek zysku, niższa rentowność

Komunikat z 26 marca 2020 roku Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, dotyczący działań w zakresie MREL podjętych w odpowiedzi na wydarzenia związane z pandemią COVID-19; BFG planuje zaktualizowanie wysokości MREL wyznaczanego bankom, ustanowienie pierwszego wiążącego śródkresowego celu MREL na 1 stycznia 2022 roku i zastosowanie wydłużonego, w wyniku implementacji BRRD2, docelowego terminu na spełnienie wymogu MREL (wydłużenie o rok do 1 stycznia 2024 roku),

Spadek minimalnego współczynnika wypłacalności

PŁACA MINIMALNA

Rozporządzenie Rady Ministrów z 10 września 2019 roku w sprawie wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz wysokości minimalnej stawki godzinowej w 2020 roku (Dz. U. 2019, poz. 1778).

Wzrost kosztów działania

ZALECENIA EUROPEJSKIEGO BANKU CENTRALNEGO

27 marca 2020 roku Europejski Bank Centralny (ECB) uaktualnił swoje zalecenie dotyczące niewypłacania dywidend przez banki - nie powinny wypłacać dywidend za 2019 i 2020 rok przynajmniej do 1 października 2020 roku oraz powinny powstrzymać się od skupu akcji własnych.

Wzrost płynności Banku

ZMIANY W PODATKACH

Ustawa z 4 lipca 2019 roku o zmianie ustawy o wsparciu kredytobiorców znajdujących się w trudnej sytuacji finansowej, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. 2019, poz. 1358), do katalogu kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów zalicza wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców oraz kwoty na wsparcie lub pożyczkę na spłatę zadłużenia w rozumieniu art. 8a ust. 7 ustawy o wsparciu kredytobiorców, którzy zaciągnęli

Wzrost obciążeń podatkowych

kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej. Ustawa weszła w życie 1 stycznia 2020 roku.

3.5. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku w II półroczu

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w II półroczu 2020 roku istotny wpływ będą miały uwarunkowania zewnętrzne:

NA ŚWIECIE

- globalny kryzys gospodarczy związany z wybuchem pandemii COVID-19, w tym głęboka recesja w krajach będących głównymi rynkami eksportowymi dla przedsiębiorstw w Polsce,
- ratunkowe działania fiskalne ogłaszane przez poszczególne rządy oraz Komisję Europejską, nakierowane na utrzymanie zatrudnienia, ochronę płynności firm oraz stymulowanie popytu,
- ryzyko załamania rynku obligacji korporacyjnych.

W POLSCE

- gwałtowne obniżenie dynamiki PKB do ujemnego poziomu (pierwsza recesja od prawie 30 lat) oraz w miarę szybkie odradzanie się aktywności gospodarczej w drugiej połowie roku,
- pogorszenie sytuacji na rynku pracy ze wzrostem stopy bezrobocia, spadkiem zatrudnienia i wyhamowaniem dynamiki płac,
- prawdopodobna stabilizacja stóp procentowych NBP na rekordowo niskim poziomie,
- znaczne zmniejszenie obrotów handlowych i wymiany walutowej w związku z kryzysem,
- utrzymywanie się wysokiej niepewności (m.in. w kwestii dalszego rozwoju pandemii i jej wpływu na gospodarkę), które prowadzi do awersji do ryzyka oraz podwyższonej zmienności (rynkowej i w trendach ekonomicznych),
- znaczny spadek popytu na kredyty, któremu towarzyszy znaczny wzrost depozytów (efekty działań antykryzysowych).

NOWE ROZWIĄZANIA REGULACYJNE

- ewentualne dalsze rozwiązania w zakresie Tarcz Antykryzysowych Rządu,
- projektowane zmiany rozporządzenia Ministra Finansów dotyczące systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej, polityki wynagrodzeń oraz szczegółowego sposobu szacowania kapitału wewnętrznego w bankach; zmiany dotyczą przede wszystkim obszaru ryzyka rynkowego i polityki wynagrodzeń,
- projekt ustawy o zmianie ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji oraz niektórych innych ustaw, transponujący BRRD2 do polskiego porządku prawnego,
- projektowane zmiany rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie kryteriów i sposobu przeprowadzania badania i oceny nadzorczej w bankach. Celem projektu jest dokonanie niezbędnych zmian w krajowym porządku prawnym w związku z wejściem w życie regulacji prawnych Unii Europejskiej dotyczących wymogów kapitałowych dla instytucji finansowych, tzw. pakietu CRD V/CRR II,
- ewentualna implementacja pakietu szybkich zmian przyjętego przez Komisję Europejską 28 kwietnia br. (a przez Parlament Europejski 18 czerwca br.) do Rozporządzenia CRR (tzw. CRR quick fix), które mają na celu ułatwienie kredytowania przez banki gospodarstw domowych i przedsiębiorstw w Unii Europejskiej i tym samym zmniejszenie znaczącego negatywnego wpływu pandemii koronawirusa na gospodarkę,
- projekt wytycznych Europejskiego Banku Centralnego w zakresie ryzyka związanego z klimatem i środowiskiem, zawierający szereg oczekiwań nadzorczych w obszarze zarządzania ryzykiem i ujawnień,
- potencjalne rozwiązania ustawowe dotyczące przeniesienia środków zgromadzonych w OFE na IKE lub do ZUS,
- potencjalne rozwiązania regulacyjne, które dotyczą walutowych kredytów mieszkaniowych gospodarstw domowych, w tym wynikające z orzeczenia TSUE z 3 października 2019 roku, wyznaczającego linię interpretacyjną w przypadku stwierdzenia przez sądy krajowe abuzywnych zapisów umów kredytowych,
- potencjalne rozwiązania regulacyjne dotyczące orzecznictwa w sprawie kredytu konsumenckiego.

4. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

4.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. w I półroczu 2020 roku ukształtowały główne wskaźniki efektywności finansowej na następujących poziomach.

Tabela 2. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.

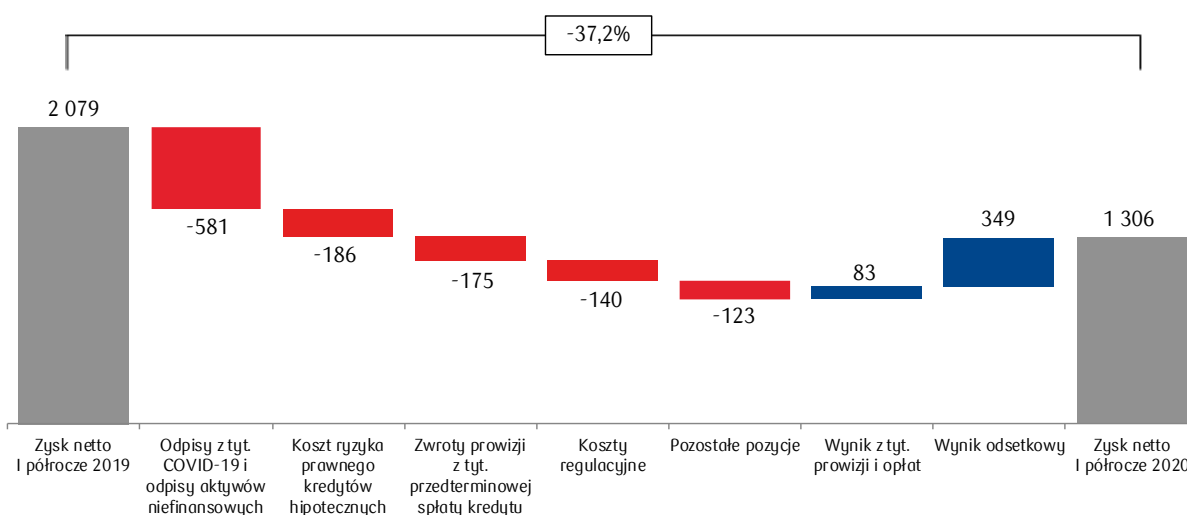
	30.06.2020	30.06.2019	Zmiana
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	7,8%	10,7%	-2,9 p.p.
ROTE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne)	8,4%	11,6%	-3,2 p.p.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	0,9%	1,3%	-0,4 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	42,2%	42,3%	-0,1 p.p.
Marża odsetkowa (wynik z tyt. odsetek/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,27%	3,43%	-0,16 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	4,3%	4,5%	-0,2 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego ¹⁾	-0,54%	-0,55%	0,01 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	18,21%	18,57%	-0,36 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)	16,98%	17,26%	-0,28 p.p.

1) Po wyłączeniu wpływu COVID-19 koszt ryzyka kredytowego na 30 czerwca 2020 roku wyniósłby -0,42%. (+0,13 p.p. r/r).

4.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. uzyskany w I półroczu 2020 roku wyniósł 1 306 mln PLN i był o 773 mln PLN (-37,2%) niższy niż w analogicznym okresie 2019 roku.

Zmiana zysku netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (mln PLN)



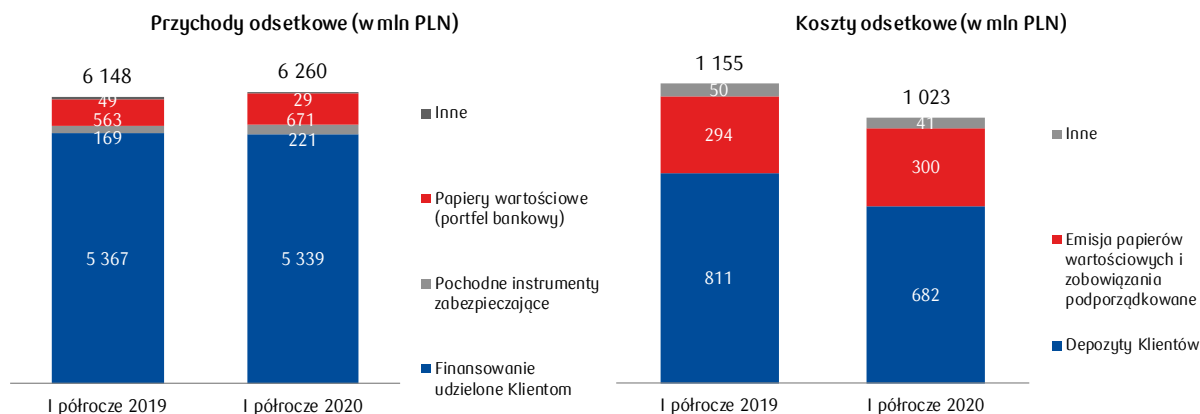
Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2020 roku wyniósł 7 195 mln PLN i był o 5 mln PLN, tj. o 0,1% wyższy niż w I półroczu 2019 roku, głównie w efekcie wzrostu wyniku z tytułu odsetek i wyniku z tytułu prowizji i opłat, przy spadku wyniku pozostałego.

Tabela 3. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Wynik z tytułu odsetek	5 237	4 993	244	4,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 897	1 814	83	4,6%
Wynik pozostały	61	383	-322	-84,1%
Przychody z tytułu dywidend	14	12	2	16,7%
Wynik z operacji finansowych	45	143	-98	-68,5%
Wynik z pozycji wymiany	43	66	-23	-34,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-41	162	-203	x
Wynik na działalności biznesowej	7 195	7 190	5	0,1%
Koszty działania	-3 208	-3 080	-128	4,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-533	-503	-30	6,0%
Wynik operacyjny netto	3 454	3 607	-153	-4,2%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-1 440	-658	-782	2,2x
<i>w tym z tytułu wpływu COVID-19 na portfel kredytowy</i>	-344	0	-344	x
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	3	14	-11	-78,6%
Zysk brutto	2 017	2 963	-946	-31,9%
Podatek dochodowy	-714	-884	170	-19,2%
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	1 303	2 079	-776	-37,3%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-3	0	-3	x
Zysk netto	1 306	2 079	-773	-37,2%

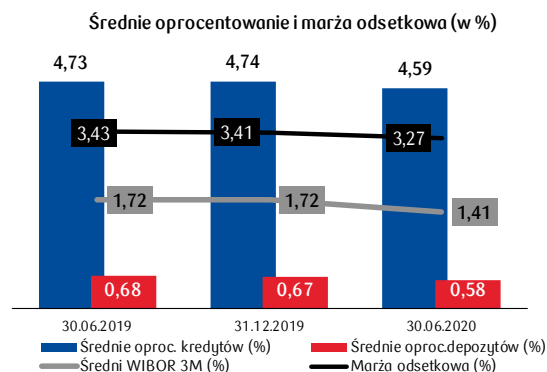
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2020 roku wyniósł 5 237 mln PLN, tj. o 244 mln PLN więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższy wynik był determinowany głównie wzrostem wolumenów, przy niższym poziomie stóp procentowych.



Przychody odsetkowe wyniosły 6 260 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku były wyższe o 112 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- wyższych przychodów od papierów wartościowych (+108 mln PLN r/r), efekt wzrostu o 26 mld PLN średniego wolumenu papierów wartościowych, został częściowo zniwelowany przez ujęcie kwoty rozliczenia premii od przedterminowego wykupu obligacji (-30 mln PLN),
- wzrostu przychodów z tytułu rachunkowości zabezpieczeń (+52 mln PLN r/r) w efekcie zwiększenia różnicy (dodatniej) między stopą stałą otrzymywaną w transakcjach IRS zabezpieczających a stopą zmienną płaconą przez Bank oraz uwzględnienia rozwiązania powiązania związanego z przedterminowym wykupem obligacji (+33 mln PLN),



- przy niższym poziomie przychodów z tytułu finansowania udzielonego Klientom (-28 mln PLN r/r), efekt wzrostu wolumenu średniego należności kredytowych i leasingowych o 17 mld PLN został zniwelowany przez niższe poziomy rynkowych stóp procentowych.

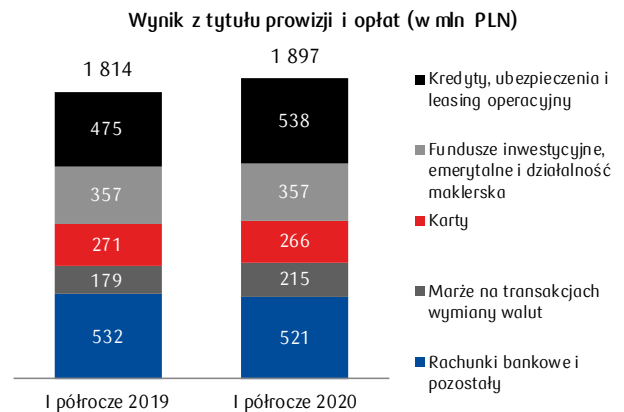
Koszty odsetkowe wyniosły 1 023 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku były niższe o 132 mln PLN. Było to głównie efektem niższych poziomów stóp procentowych, przy rosnącym poziomie bazy depozytowej.

Marża odsetkowa spadła o 0,17 p.p. r/r do poziomu 3,27% na koniec I półrocza 2020 roku. Średnie oprocentowanie należności kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2020 roku wyniosło 4,59%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 0,58%, wobec odpowiednio 4,73% i 0,68% na koniec I półrocza 2019 roku.

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2020 roku wyniósł 1 897 mln PLN i był o 83 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

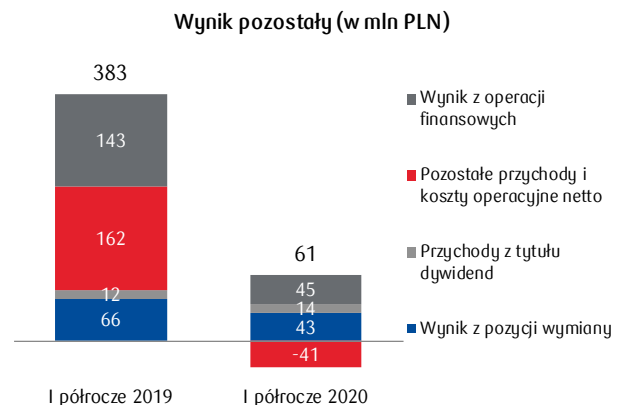
- wyższy wynik z tytułu kredytów, ubezpieczeń i leasingu operacyjnego (+63 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu prowizji od kredytów gospodarczych, wzrostu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z kredytami mieszkaniowymi oraz wyższego wyniku z leasingu operacyjnego, który wynikał głównie z przejęcia w czerwcu 2019 roku spółki Prime Car Management S.A.,
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+36 mln PLN), w wyniku wzrostu transakcyjności,
- porównywalny wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej, m.in. w następstwie wzrostu prowizji od sprzedaży Oszczędnościowych Obligacji Skarbowych (w efekcie wzrostu sprzedaży), przy spadku prowizji za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi (jako efektu spadku wartości aktywów oraz obniżenia prowizji za zarządzanie),
- niższy wynik z tytułu kart (-5 mln PLN r/r), w efekcie wyższych kosztów z tytułu obsługi kart i przetwarzania transakcji,
- niższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (-11 mln PLN r/r), m.in. związany z niższymi prowizjami z tytułu transakcji zagranicznych oraz ze zmianą struktury rachunków Klientów, którzy decydują się na rachunki o niższych opłatach za prowadzenie konta.



WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2020 roku wyniósł 61 mln PLN i był o 322 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. w efekcie:

- niższego wyniku z operacji finansowych (-98 mln PLN r/r) – głównie w efekcie wyniku z wyceny akcji i udziałów (-87 mln PLN r/r), z czego największy wpływ miała wycena akcji VISA Inc. (-76 mln PLN r/r, zmiana z 50 mln PLN w I półroczu 2019 roku na -26 mln PLN w I półroczu 2020 roku),
- niższego wyniku z pozycji wymiany (-23 mln PLN r/r) – m.in. w efekcie spadku wyniku z wbudowanych instrumentów pochodnych (-24 mln PLN r/r),
- niższych o 203 mln PLN r/r pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, m.in. w efekcie:
 - utworzenia rezerwy na zwroty kosztów dla Klientów z tytułu dokonanych przedterminowych spłat kredytów konsumenckich i hipotecznych w wysokości 70 mln PLN,



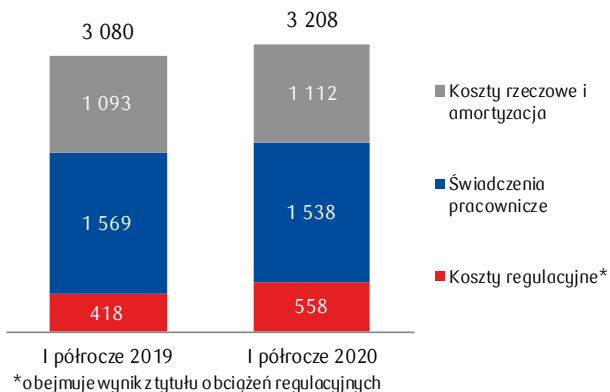
- rozwiązania w II kwartale 2019 roku rezerwy na koszty wypełnienia zobowiązania wynikającego ze świadczenia bezpłatnych usług dla Klientów w związku z postępowaniem dotyczącym stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w wysokości 58 mln PLN,
- ujęcia w II kwartale 2019 roku zysku z okazynego nabycia spółki Prime Car Management S.A. w wysokości 80 mln PLN.

KOSZTY DZIAŁANIA

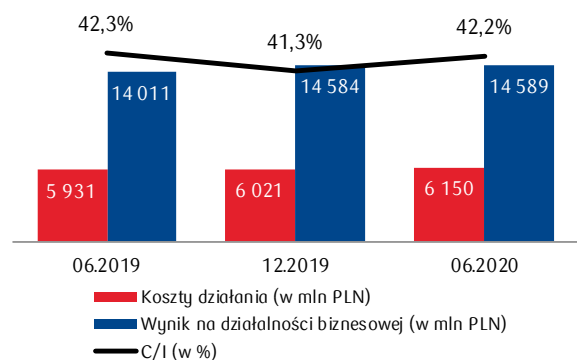
W I półroczu 2020 roku koszty działania wyniosły 3 208 mln PLN i były wyższe o 4,2% r/r. Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost o 89 mln PLN kosztów podatku u źródła od emisji obligacji zagranicznych związany z ujętą w I kwartale 2019 roku korektą ubruttowienia odsetek za lata 2017-2019 oraz ujęciem 3% podatku od odsetek wypłaconych za okres 2014 – I kwartał 2019 roku,
- wzrost o 61 mln PLN, tj. 14,3% kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny – koszty BFG wyniosły 489 mln PLN, z czego 318 mln PLN stanowiła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty BFG ukształtowały się na poziomie 428 mln PLN, z czego 348 mln PLN wyniosła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji),
- spadek o 31 mln PLN, tj. o 2,0% kosztów świadczeń pracowniczych,
- spadek o 20 mln PLN, tj. o 3,1% kosztów rzeczowych:
 - głównie w związku z niższymi wydatkami na marketing o 47 mln PLN tj. o 41,2%, przy jednocześnie wyższych:
 - pozostałych kosztach rzeczowych o 16 mln PLN, tj. o 13,9%, w tym wzrost o 19 mln PLN z tytułu zakupów związanych z pandemią COVID-19 (płyny i żele antybakteryjne, maseczki i rękawiczki ochronne, osłony i szyby ochronne na stanowiskach obsługi Klientów oraz ubezpieczenie dodatkowych transportów gotówki),
 - wydatkach na informatykę o 12 mln PLN tj. o 7,7%, głównie wzrost kosztów usług informatycznych software'owych i opłat licencyjnych za użytkowanie oprogramowania,
- wzrost o 39 mln PLN, tj. o 8,7% amortyzacji, w tym wzrost amortyzacji wartości niematerialnych informatycznych o 27 mln PLN oraz wzrost amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych o 11 mln PLN.

Koszty działania (w mln PLN)



Składowe wskaźnika C/I (urocznione)

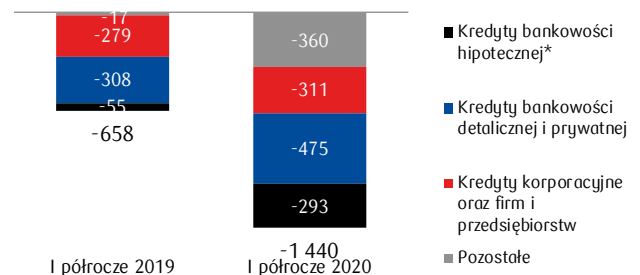


Efektywność działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 42,2% (-0,1 p.p. r/r).

WYNIK Z TYTUŁU ODPIŚW I UTRATY WARTOŚCI

W I półroczu 2020 roku wynik z odpisów wyniósł -1 440 mln PLN (łącznie z kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych w wysokości -190 mln PLN oraz ujęciem odpisów z tytułu wpływu COVID-19 na portfel kredytowy w wysokości -344 mln PLN) i był gorszy o 782 mln PLN w stosunku do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości (w mln PLN)



*W I półroczu 2020 roku uwzględniony został koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych w kwocie 190 mln PLN. Wynik I półrocza 2020 roku zawiera również odpisy z tytułu wpływu COVID-19 na portfel kredytowy w wysokości 344 mln PLN.

Wynik z odpisów na ryzyko kredytowe po wyłączeniu odpisów na COVID-19 wyniósł -641 mln PLN i ukształtował się na poziomie porównywalnym do uzyskanego w I półroczu 2019 roku.

Wynik z odpisów na aktywa niefinansowe wyniósł -265 mln PLN i był gorszy o 255 mln PLN w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, głównie na skutek utworzenia odpisów na: Bank Pocztowy S.A. -90 mln PLN, wartość firmy Nordea Bank Polska S.A. (CGU korporacyjnego) -116 mln PLN oraz wartość firmy PKO Leasing Pro S.A. -31 mln PLN.

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 4,3% (spadek o 0,2 p.p. w stosunku do I półrocza 2019 roku).

Koszt ryzyka na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 0,54% i był niższy o 0,03 p.p. od uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, a po wyłączeniu odpisów z tytułu COVID-19 wyniósł 0,42%, co oznacza poprawę o 0,15 p.p.

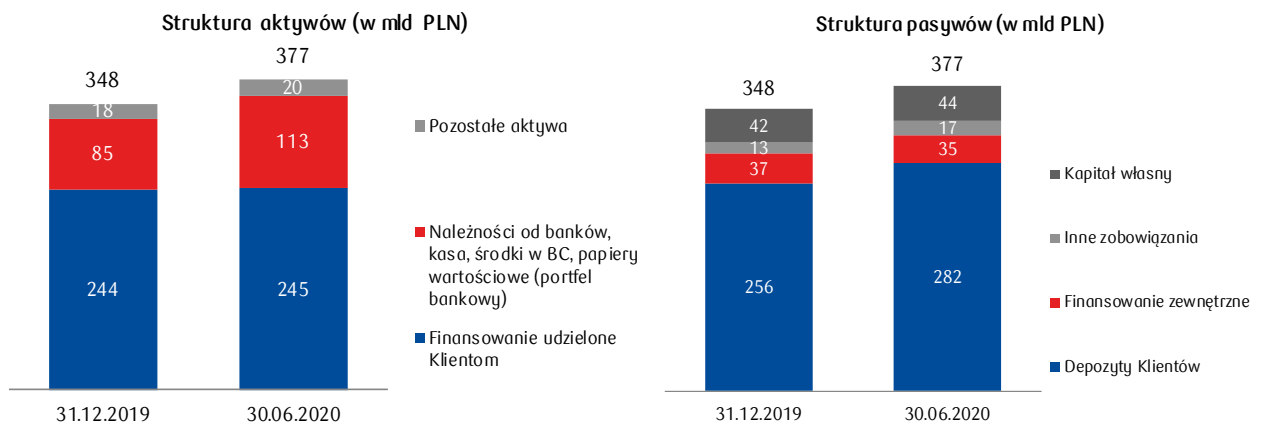
Poprawa wskaźników ryzyka, przy wzroście finansowania udzielonego Klientom brutto o około 3% r/r, jest efektem kontynuowania dotychczasowej, konserwatywnej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej Banku oraz ścisłego monitoringu portfela należności.

4.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2020 roku wyniosła ponad 377 mld PLN i wzrosła od początku roku o ponad 29 mld PLN. Tym samym Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. umocniła pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Po stronie aktywów Grupa Kapitałowa Banku odnotowała wzrost finansowania udzielonego Klientom oraz aktywów płynnych (głównie papierów wartościowych). W zakresie źródeł finansowania wzrost determinuje głównie przyrost bazy depozytowej.

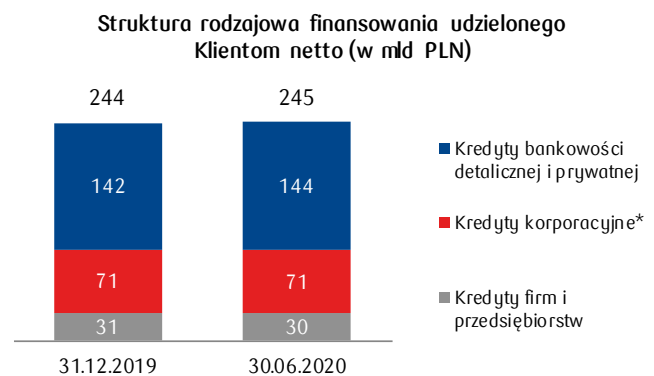


FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

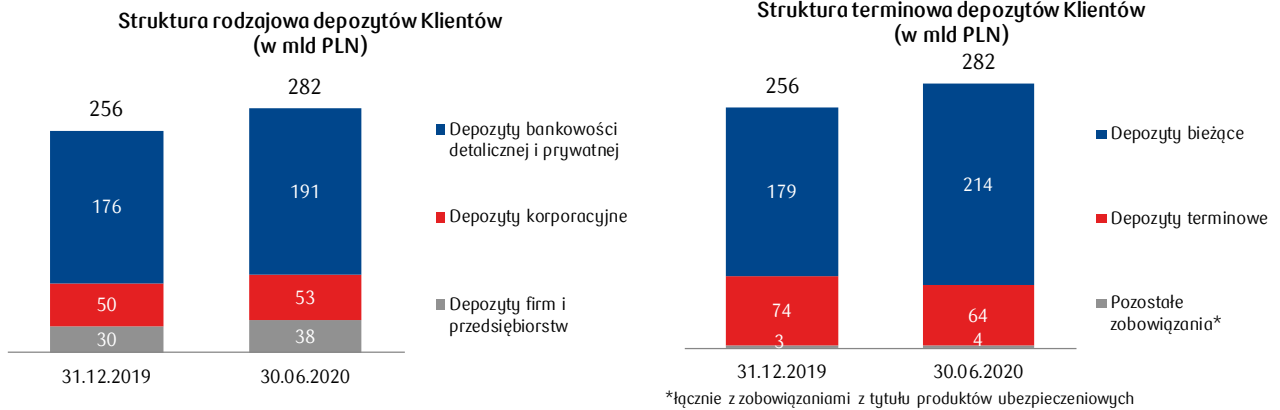
Na koniec I półrocza 2020 roku wartość finansowania udzielonego Klientom w Grupie Kapitałowej Banku wyniosła blisko 245 mld PLN, co oznacza wzrost o 1 mld PLN od początku roku.

DEPOZYTY KLIENTÓW

Depozyty Klientów są podstawowym źródłem finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Banku. Ich poziom na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 282 mld PLN, co oznacza wzrost o 26 mld PLN od początku roku. Do wzrostu bazy depozytowej przyczynił się wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+15 mld PLN) oraz depozytów firm i przedsiębiorstw (+7 mld PLN) i depozytów korporacyjnych (+3 mld PLN).



*łącznie obligacjami nieskarbowymi (z wyłączeniem przeznaczonych do obrotu)

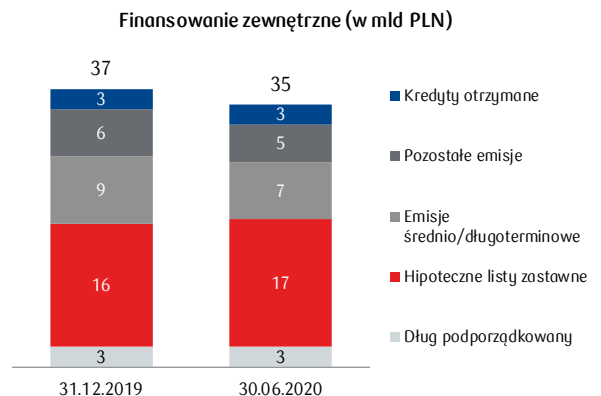


Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 76% (+6 p.p. w stosunku do końca 2019 roku).

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2020 roku wyniósł prawie 35 mld PLN i spadł od początku roku o 2 mld PLN. Na zmianę poziomu finansowania miały wpływ:

- przedterminowy wykup obligacji EMTN Banku o wartości nominalnej 250 mln EUR oraz emisji obligacji PKO Finance AB o wartości nominalnej 195,41 mln USD,
- emisja i wykup obligacji przez PKO Bank Hipoteczny S.A. o łącznej wartości nominalnej odpowiednio 2,2 mld PLN i 3,8 mld PLN,
- sprzedaż przez PKO Leasing S.A. poza Grupę Kapitałową Banku obligacji o wartości nominalnej 0,64 mld PLN wyemitowanych w ramach programu sekurytyzacji wierzytelności leasingowych w 2019 roku,
- efekt kursowy (1 mld PLN) w wyniku wzrostu kursów EUR (+0,21 PLN), USD (+0,18 PLN) oraz CHF (+0,26 PLN).



4.4. Sieć oddziałów i agencje

PKO Bank Polski S.A. udostępnia swoim Klientom szeroką sieć oddziałów detalicznych i agencji, biur bankowości prywatnej, oddziałów korporacyjnych, a także oddziałów za granicą.

Na 30 czerwca 2020 roku detaliczna sieć placówek PKO Banku Polskiego S.A. liczyła 1 032 oddziałów i biur skupionych w 10 oddziałach regionalnych. W stosunku do stanu na koniec 2019 roku liczba oddziałów detalicznych ogółem zmniejszyła się o 30 placówek oraz 1 oddział regionalny.

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje 33 Regionalne Centra Korporacyjne skupione w siedmiu Regionalnych Oddziałach Korporacyjnych oraz oddziały w Republice Federalnej Niemiec oraz w Republice Czeskiej. We wrześniu planowane jest operacyjne otwarcie oddziału w Republice Słowackiej.

Uzupełnienie sieci oddziałów i bankomatów stanowi sieć agencji. Na koniec I półrocza br. PKO Bank Polski S.A. współpracował z 501 agencjami.

Tabela 4. Dane operacyjne

	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	Zmiana od:	
				31.12.2019	30.06.2019
Liczba placówek w segmencie detalicznym:	1 042	1 073	1 090	-31	-48
regionalne oddziały detaliczne	10	11	11	-1	-1
oddziały detaliczne	1 013	1 043	1 060	-30	-47
biura bankowości prywatnej	8	8	8	0	0
biura bankowości przedsiębiorstw	11	11	11	0	0
Liczba placówek w segmencie korporacyjnym i inwestycyjnym:	42	42	42	0	0
regionalne oddziały korporacyjne	7	7	7	0	0
regionalne centra korporacyjne	33	33	33	0	0
oddziały zagraniczne	2	2	2	0	0
Liczba bankomatów	3 056	3 080	3 106	-24	-50
Liczba agencji	501	538	535	-37	-34
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Banku:	27 304	27 708	28 057	-404	-753
PKO Bank Polski S.A.	23 214	23 639	24 081	-425	-867
Spółki Grupy Kapitałowej Banku	4 090	4 069	3 976	21	113

5. SYTUACJA FINANSOWA BANKU

5.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wyniki osiągnięte przez PKO Bank Polski S.A. w I półroczu 2020 roku ukształtowały główne wskaźniki efektywności finansowej na następujących poziomach.

Tabela 5. Wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego S.A.

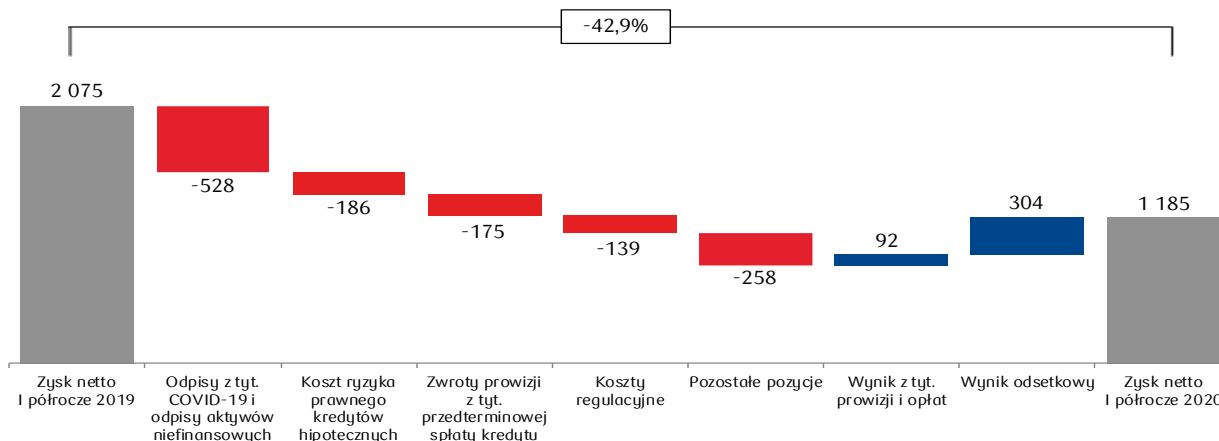
	30.06.2020	30.06.2019	Zmiana
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	7,3%	10,3%	-3,0 p.p.
ROTE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne)	7,7%	11,0%	-3,3 p.p.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	0,9%	1,3%	-0,4 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	42,0%	41,1%	+0,9 p.p.
Marża odsetkowa (wynik z tyt. odsetek/średni stan aktywów oprocentowanych)	3,23%	3,41%	-0,18 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	4,4%	4,6%	-0,2 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego¹⁾	-0,54%	-0,56%	+0,02 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	20,08%	20,82%	-0,74 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)	18,69%	19,33%	-0,64 p.p.

1) Po wyłączeniu wpływu COVID-19 koszt ryzyka kredytowego na 30 czerwca 2020 roku wyniósłby -0,41%. (+0,15 p.p. r/r).

5.2. Rachunek zysków i strat

Zysk netto PKO Banku Polskiego S.A. uzyskany w I półroczu 2020 roku wyniósł 1 185 mln PLN i był o 890 mln PLN (-42,9%) niższy niż w analogicznym okresie 2019 roku.

Zmiana zysku netto PKO Banku Polskiego S.A. (mIn PLN)



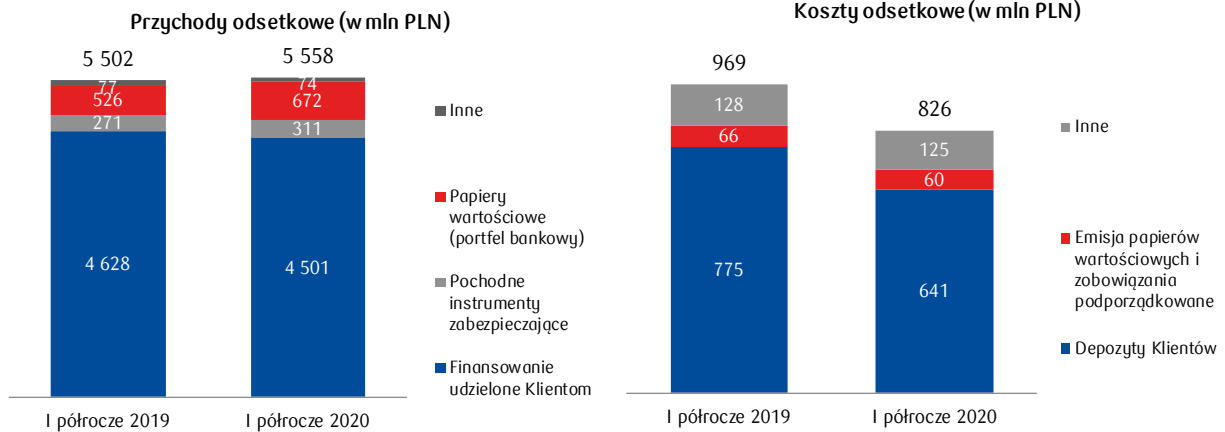
Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2020 roku wyniósł 6 424 mln PLN i był o 174 mln PLN, tj. o 2,6% niższy niż w I półroczu 2019 roku, głównie w efekcie spadku wyniku pozostałego, przy wzroście wyniku z tytułu odsetek oraz prowizji i opłat.

Tabela 6. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	01.01-30.06.2020	01.01-30.06.2019	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Wynik z tytułu odsetek	4 732	4 533	199	4,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 490	1 398	92	6,6%
Wynik pozostały	202	667	-465	-69,7%
Przychody z tytułu dywidend	201	382	-181	-47,4%
Wynik z operacji finansowych	37	144	-107	-74,3%
Wynik z pozycji wymiany	19	78	-59	-75,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-55	63	-118	x
Wynik na działalności biznesowej	6 424	6 598	-174	-2,6%
Koszty działania	-2 788	-2 714	-74	2,7%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-484	-460	-24	5,2%
Wynik operacyjny netto	3 152	3 424	-272	-7,9%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-1 329	-581	-748	2,3x
<i>w tym z tytułu wpływu COVID-19 na portfel kredytowy</i>	-309	0	-309	x
Zysk brutto	1 823	2 843	-1 020	-35,9%
Podatek dochodowy	-638	-768	130	-16,9%
Zysk netto	1 185	2 075	-890	-42,9%

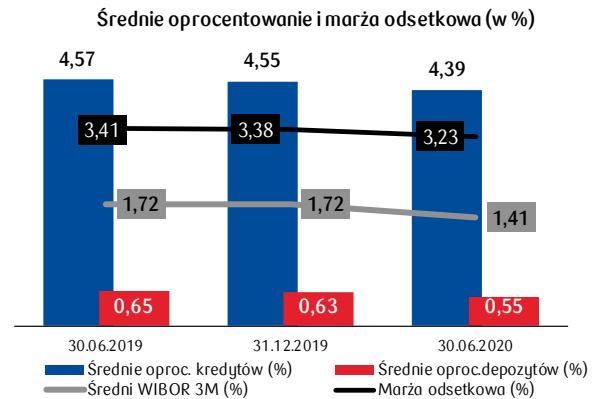
WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2020 roku wyniósł 4 732 mln PLN, tj. o 199 mln PLN więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wyższy wynik był determinowany wzrostem wolumenów, przy niższym poziomie stóp procentowych.



Przychody odsetkowe wyniosły 5 558 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku były wyższe o 56 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- wyższych przychodów od papierów wartościowych (+146 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu o 26 mld PLN średniego wolumenu papierów wartościowych,
- wyższych przychodów z rachunkowości zabezpieczeń (+40 mln PLN r/r), w wyniku uwzględnienia rozwiązania powiązania związanego z przedterminowym wykupem obligacji (+33 mln PLN),
- przy niższym poziomie przychodów z tytułu finansowania udzielonego Klientom o 127 mln PLN r/r – efekt wzrostu wolumenu średniego o 16 mld PLN należności kredytowych został zniwelowany przez obniżenie poziomów rynkowych stóp procentowych.



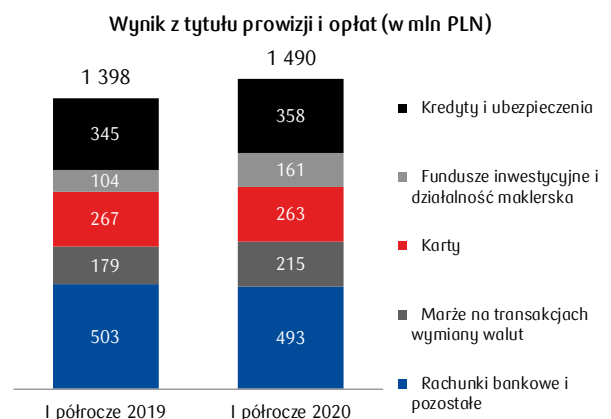
Koszty odsetkowe wyniosły 826 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku były niższe o 143 mln PLN. Było to głównie efektem niższych kosztów bazy depozytowej o 134 mln PLN w efekcie niższego poziomu stóp procentowych, mimo wzrostu średniego wolumenu depozytów o prawie 35 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku.

Marża odsetkowa spadła o 0,18 p.p. r/r do poziomu 3,23% na koniec I półrocza 2020 roku. Średnie oprocentowanie należności kredytowych PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2020 roku wyniosło 4,39%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 0,55%, wobec odpowiednio 4,57% i 0,65% na koniec I półrocza 2019 roku.

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2020 roku wyniósł 1 490 mln PLN i był o 92 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

- wyższy wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych i działalności maklerskiej (+57 mln PLN r/r), głównie w następstwie wzrostu sprzedaży Oszczędnościowych Obligacji Skarbowych, przy spadku sprzedaży funduszy inwestycyjnych,
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+36 mln zł), w wyniku wzrostu transakcyjności,
- wyższy wynik z tytułu kredytów i ubezpieczeń (+13 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu prowizji od kredytów gospodarczych oraz sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z kredytami mieszkaniowymi,
- niższy wynik z tytułu kart (-4 mln PLN r/r), w efekcie wyższych kosztów z tytułu obsługi kart i przetwarzania



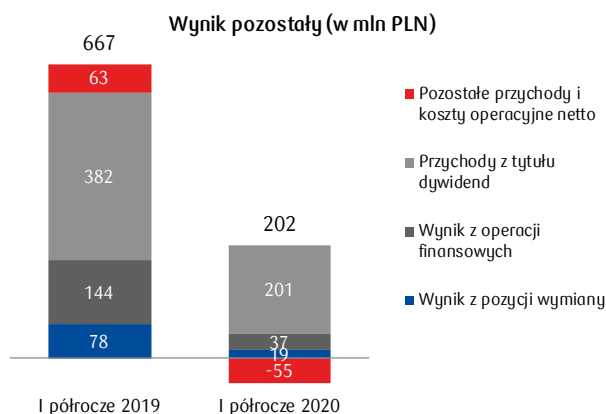
transakcji,

- niższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (-10 mln PLN r/r), m.in. związany z niższymi prowizjami z tytułu transakcji zagranicznych oraz ze zmianą struktury rachunków Klientów, którzy decydują się na rachunki o niższych opłatach za prowadzenie konta.

WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2020 roku wyniósł 202 mln PLN i był o 465 mln PLN niższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. w efekcie:

- niższego wyniku z operacji finansowych (-107 mln PLN r/r) – głównie w efekcie wyniku z wyceny akcji i udziałów (-87 mln PLN r/r), z czego największy wpływ miała wycena akcji VISA Inc. (-76 mln PLN r/r, zmiana z 50 mln PLN w I półroczu 2019 roku na -26 mln PLN w I półroczu 2020 roku),
- niższego wyniku z pozycji wymiany (-59 mln PLN r/r), m.in. w efekcie spadku wyniku z wbudowanych instrumentów pochodnych (-24 mln PLN r/r),
- niższych o 118 mln PLN r/r pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, m.in. w efekcie:
 - utworzenia w I kwartale 2020 roku rezerwy na zwroty kosztów dla Klientów z tytułu dokonanych przedterminowych spłat kredytów konsumenckich i hipotecznych w wysokości 70 mln PLN,
 - rozwiązania w II kwartale 2019 roku rezerwy na koszty wypełnienia zobowiązania wynikającego ze świadczenia bezpłatnych usług dla Klientów w związku z postępowaniem dotyczącym stosowania praktyk naruszających zbiorowe interesy w wysokości 58 mln PLN.

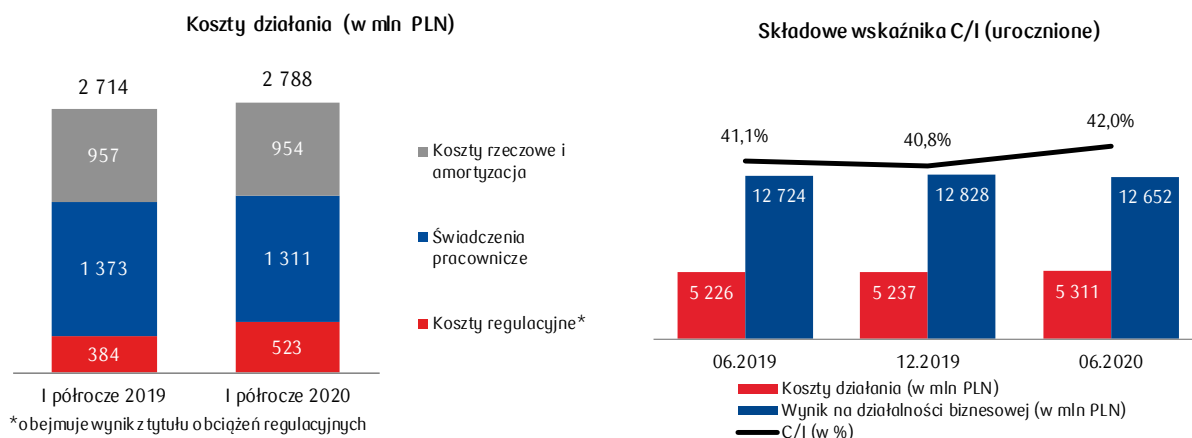


KOSZTY DZIAŁANIA

W I półroczu 2020 roku koszty działania wyniosły 2 788 mln PLN i były wyższe o 2,7% r/r. Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost o 89 mln PLN kosztów podatku u źródła od emisji obligacji zagranicznych związany z ujętą w I kwartale 2019 roku korektą ubruttowania odsetek za lata 2017-2019 oraz ujęciem 3% podatku od odsetek wypłaconych za okres 2014 – I kwartał 2019 roku,
- wzrost o 61 mln PLN, tj. 15% kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny – koszty BFG wyniosły 467 mln PLN, z czego 296 mln PLN stanowiła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty BFG ukształtowały się na poziomie 406 mln PLN, z czego 326 mln PLN wyniosła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji),
- spadek o 62 mln, tj. o 4,5% kosztów świadczeń pracowniczych,
- spadek o 23 mln PLN, tj. o 4,2% kosztów rzeczowych:
 - głównie w związku z niższymi wydatkami na marketing o 47 mln PLN tj. o 44,2%, przy jednocześnie wyższych:
 - pozostałych kosztach rzeczowych o 10 mln PLN tj. o 15,1%, w tym wzrost o 19 mln PLN kosztów z tytułu zakupów związanych z pandemią COVID-19 (płyny i żele antybakteryjne, maseczki i rękawiczki ochronne, osłony i szyby ochronne na stanowiskach obsługi Klientów oraz ubezpieczenie dodatkowych transportów gotówki),
 - kosztach utrzymania i wynajmu majątku trwałego o 8 mln PLN tj. o 7,4%, w tym wzrost o 7,7 mln PLN kosztów z tytułu zapobiegania COVID-19,
 - kosztach informatyki o 6 mln PLN tj. o 5%, w tym głównie usług informatycznych software'owych,
- wzrost o 21 mln PLN, tj. o 5,2% amortyzacji, głównie w efekcie wzrostu kosztów amortyzacji wartości niematerialnych informatycznych oraz przeglądu okresów użytkowania budynków i budowli.

W I półroczu 2020 roku Bank poniósł koszty w zakresie wydatków reprezentacyjnych, wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem w łącznej kwocie 66 mln PLN, co stanowiło 2,4% ogólnych kosztów administracyjnych Banku.



Efektywność działania PKO Banku Polskiego S.A. mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 42,0% (+0,9 p.p. r/r).

WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW I UTRATY WARTOŚCI

W I półroczu 2020 roku wynik z odpisów wyniósł -1 329 mln PLN (łącznie z kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennych w wysokości -190 mln PLN oraz ujęciem odpisów z tytułu wpływu COVID-19 na portfel kredytowy w wysokości -309 mln PLN) i był gorszy o 747 mln PLN w stosunku do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Wynik z odpisów na ryzyko kredytowe po wyłączeniu odpisów na COVID-19 wyniósł -573 mln PLN i ukształtował się na poziomie porównywalnym do uzyskanego w I półroczu 2019 roku

Wynik z odpisów na aktywa niefinansowe wyniósł -257 mln PLN i był gorszy o 251 mln PLN o w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, głównie na skutek utworzenia odpisów na aktywa niefinansowe, tj.: odpisu wartości firmy Nordea Bank Polska S.A. (CGU korporacyjnego) -116 mln PLN, odpisu na Bank Poczty S.A. -88 mln PLN oraz odpisu na PKO BP BANKOWY PTE S.A. -15 mln PLN.

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 4,4% (spadek o 0,2 p.p. w stosunku do I półrocza 2019 roku).

Koszt ryzyka na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 0,54% i był niższy o 0,02 p.p. od uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, a po wyłączeniu odpisów z tytułu COVID-19 wyniósł 0,41%, co oznacza poprawę o 0,13 p.p.

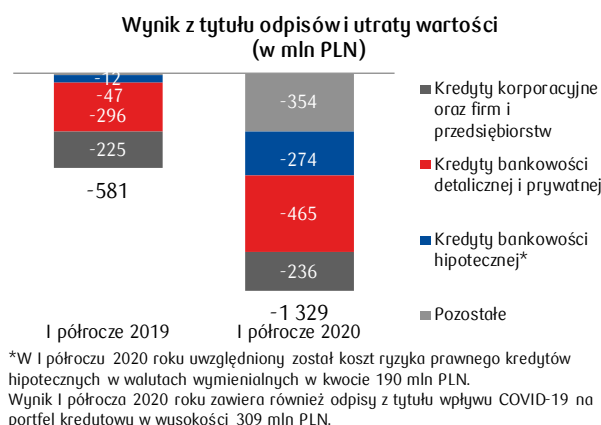
Poprawa wskaźników ryzyka, przy wzroście finansowania udzielonego Klientom brutto o około 2% r/r, jest efektem kontynuowania dotychczasowej, konserwatywnej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej Banku oraz ścisłego monitoringu portfela należności.

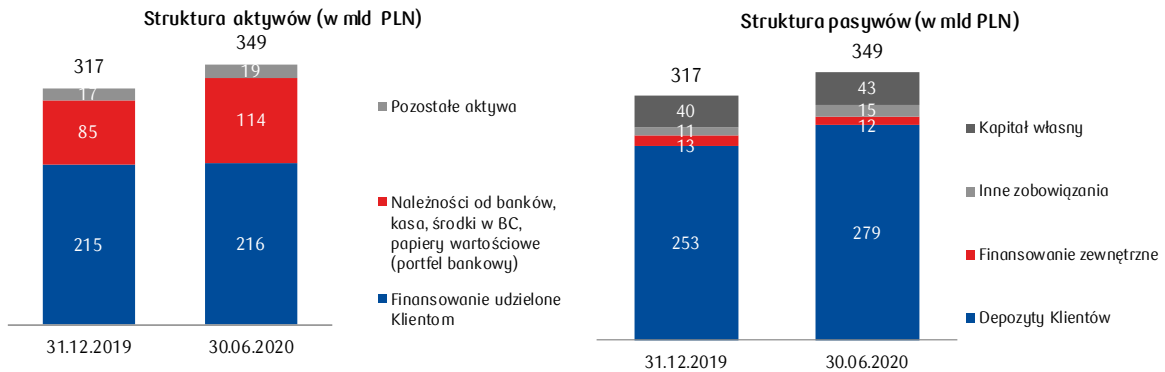
5.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2020 roku wyniosła prawie 349 mld PLN i wzrosła od początku roku o około 32 mld PLN. Tym samym PKO Bank Polski S.A. umocnił pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

Po stronie aktywów Bank odnotował wzrost finansowania udzielonego Klientom oraz aktywów płynnych (głównie papierów wartościowych). W zakresie źródeł finansowania wzrost determinuje głównie przyrost bazy depozytowej.



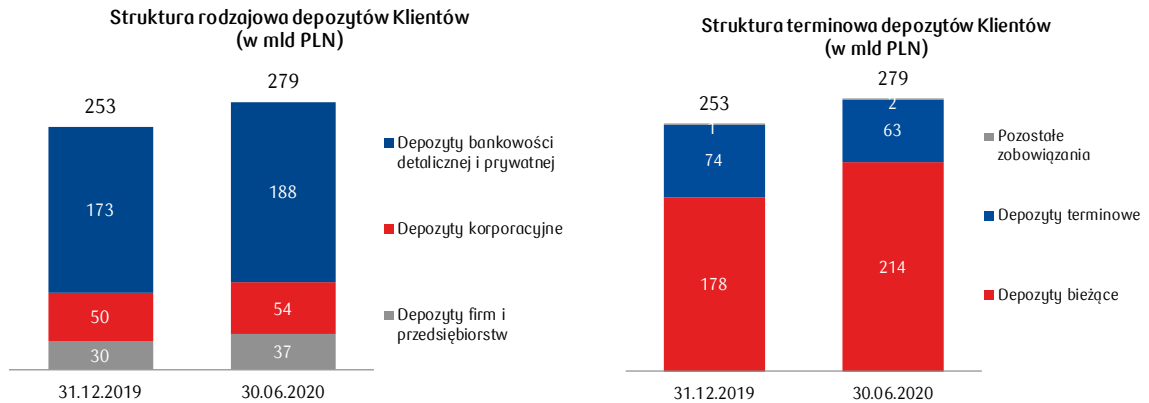
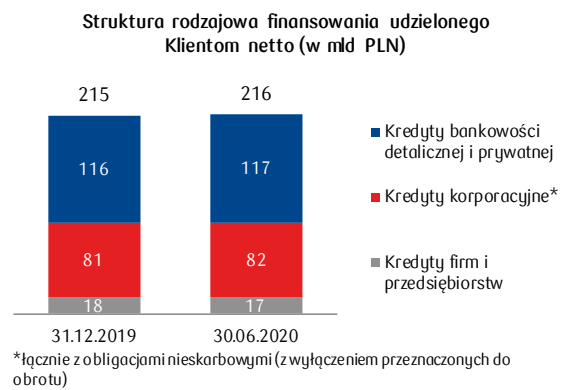


FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

Na koniec I półrocza 2020 roku wartość finansowania udzielonego Klientom w Banku wyniosła ponad 216 mld PLN, co oznacza wzrost o 1 mld PLN od początku roku.

DEPOZYTY KLIENTÓW

Depozyty Klientów są podstawowym źródłem finansowania aktywów Banku. Ich poziom na koniec I półrocza 2020 roku wyniósł 279 mld PLN, co oznacza wzrost o 26 mld PLN od początku roku. Do wzrostu bazy depozytowej przyczynił się głównie wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+15 mld PLN) oraz depozytów firm i przedsiębiorstw (+7 mld PLN) i depozytów korporacyjnych (+3 mld PLN).

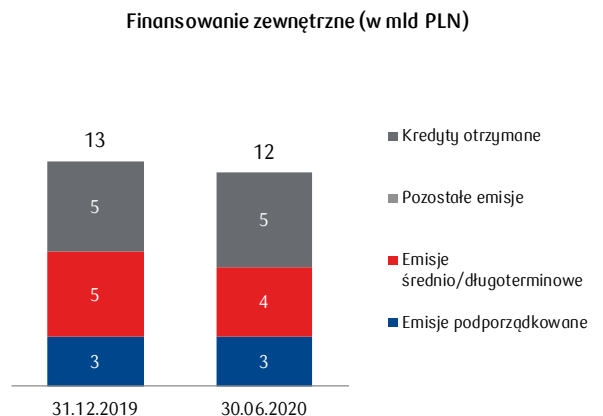


Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 77% (+6 p.p. w stosunku do końca 2019 roku).

FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2020 roku wyniósł prawie 12 mld PLN i spadł od początku roku o 0,6 mld PLN. Na zmianę poziomu finansowania miały wpływ:

- przedterminowy wykup obligacji własnych EMTN o wartości nominalnej 250 mln EUR,
- efekt kursowy (0,4 mld PLN) w wyniku wzrostu kursów EUR (+0,21 PLN), USD (+0,18 PLN) oraz CHF (+0,26 PLN).



6. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

PKO Bank Polski S.A. na bieżąco monitoruje sytuację Klientów oraz dostosowuje politykę kredytową mającą na celu minimalizację skutków COVID-19 dla Klientów i zabezpieczenie dobrej jakości portfela kredytowego Banku.

- W I półroczu 2020 roku Bank rozwijał narzędzia i techniki zarządzania ryzykiem kredytowym, m.in.:
 - przyjęto do wdrożenia nowe narzędzie do oceny jakości pracy oddziałów, które bazuje na jakości portfela kredytowego, wynikach audytów i weryfikacji jakości procesów,
 - wdrożono Rating Stabilności optymalizujący politykę kredytową dotyczącą Klientów indywidualnych, który ocenia Klienta na podstawie dziennych danych behawioralnych,
 - wdrożono nowe modele scoringowe oraz dostosowano punkty odjęcia do aktualnej rentowności kredytów konsumpcyjnych,
 - rozwijano digitalizację procesów kredytowych,
 - kalibrowano modele ryzyka kredytowego, m.in. w związku z pandemią COVID-19,
 - w związku z nowym czynnikiem ryzyka kredytowego COVID -19 zwiększono częstotliwość monitorowania i na bieżąco dostosowywano politykę kredytową.
- W kolejnych miesiącach Bank będzie kontynuował monitorowanie wpływu sytuacji makroekonomicznej, w tym działania Rządowej Tarczy Antykryzysowej, na sytuację Klientów i – w zależności od oceny – dostosowywał narzędzia i techniki zarządzania ryzykiem kredytowym.
- Grupa Kapitałowa Banku w okresie pandemii COVID-19 utrzymuje bezpieczny poziom płynności, dający możliwość szybkiej i skutecznej reakcji na potencjalne zagrożenia – wyrazem tego było wykorzystanie korzystnych warunków rynkowych do wcześniejszej częściowej spłaty zobowiązań z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych w walutach EUR oraz USD w łącznej kwocie około 2 mld PLN, co zmniejszyło również koncentrację przyszłych zobowiązań.
- W zakresie ryzyka stopy procentowej wyzwaniem w przyszłych miesiącach dla sektora bankowego jest otoczenie niskich stóp procentowych wynikające z decyzji banku centralnego w I półroczu 2020 roku. Grupa Kapitałowa Banku przygotowała się do nowych realiów zawierając transakcje zabezpieczające IRS oraz kształtując odpowiednio strukturę aktywów i pasywów. Grupa Kapitałowa Banku zamierza kontynuować działania zmierzające do uodpornienia na ryzyko stóp procentowych dążąc do ograniczenia zarówno Wrażliwości Dochodu Odsetkowego jak i Wrażliwości Wartości Ekonomicznej.

Szczegółowy opis zasad zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. został zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za 2019 rok oraz w raporcie Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje podlegające ogłoszeniu Grupy Kapitałowej Banku według stanu na 31 grudnia 2019 roku. W I półroczu 2020 roku główne cele, zasady i organizacja procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku nie uległy zmianie.

Informacje dotyczące rachunkowości zabezpieczeń, istotnych rodzajów ryzyk oraz adekwatności kapitałowej zostały zaprezentowane w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku (odpowiednio w notach 18, 38-45 oraz 46).

7. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

7.1. Ratingi

W I półroczu 2020 roku ratingi wiarygodności finansowej Banku i pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej Banku nie zmieniły się.

Aktualne ratingi ESG są następujące: FTSE Russell – 3,1, MSCI – BBB, Sustainalytics (średnie ryzyko).

7.2. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego S.A. na dzień przekazania raportu akcjonariuszami, którzy posiadają bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5%) są trzy podmioty: Skarb Państwa, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny (pełen skład akcjonariatu jest przedstawiony w nocie 29 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku).

W terminie objętym raportem PKO Bank Polski S.A. nie nabywał akcji własnych na własny rachunek oraz nie zbywał takich akcji.

7.3. Akcje PKO Banku Polskiego S.A. będące w posiadaniu członków władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. na 30 czerwca 2020 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

Tabela 7: Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego S.A.

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na 30.06.2020	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na 31.03.2020	Liczba akcji na 31.12.2019
Zarząd Banku						
1.	Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu Banku	14 000	0	0	14 000	11 000
2.	Rafał Antczak, Wiceprezes Zarządu Banku	2 000	0	0	2 000	0
3.	Rafał Kozłowski, Wiceprezes Zarządu Banku	2 000	0	0	2 000	0
4.	Maks Kraczkowski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0	0
5.	Mieczysław Król, Wiceprezes Zarządu Banku	6 000	0	0	6 000	5 000
6.	Adam Marciniak, Wiceprezes Zarządu Banku	2 000	0	0	2 000	0
7.	Piotr Mazur, Wiceprezes Zarządu Banku	8 000	0	0	8 000	4 500
8.	Jakub Papierski, Wiceprezes Zarządu Banku	5 000	0	0	5 000	3 000
9.	Jan Emeryk Rościszewski, Wiceprezes Zarządu Banku	0	0	0	0	0

30 czerwca 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku Członkowie Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego S.A. nie posiadali akcji PKO Banku Polskiego S.A.

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

JEDNOSTKI ZALEŻNE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ORAZ ZMIANY W GRUPIE

Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. na 30 czerwca 2020 roku tworzył PKO Bank Polski S.A. jako podmiot dominujący oraz 39 jednostek zależnych bezpośrednio i pośrednio (wszystkich szczebli). Wszystkie jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku zostały ujęte metodą pełną.

W I półroczu br. nie było istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Banku. Pełny wykaz jednostek zależnych Banku oraz opis zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Banku został przedstawiony w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku, odpowiednio w notach 30 i 31.

KLUCZOWE NIEFINANSOWE WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI ORAZ INFORMACJE DOTYCZĄCE ZAGADNIENI PRACOWNICZYCH I ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. sporządziła Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za 2019 rok, które stanowiło odrębną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2019 rok i opublikowała je na stronie internetowej PKO Banku Polskiego S.A. Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z zapisami Ustawy o rachunkowości i zawiera wszystkie wymagane prawem elementy.

W oświadczeniu zaprezentowano kluczowe niefinansowe wskaźniki efektywności związane z działalnością jednostki oraz informacje dotyczące zagadnień pracowniczych i środowiska naturalnego.

STANOWISKO ZARZĄDU PKO BANKU POLSKIEGO S.A. W ZAKRESIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK

PKO Bank Polski S.A. nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników na 2020 rok. W raportach bieżących nr 13/2020 z 20 marca 2020 roku, 19/2020 z 20 kwietnia 2020 roku oraz 25/2020 z 1 czerwca 2020 roku informował o wpływie rozprzestrzeniania się koronawirusa, decyzji Rady Polityki Pieniężnej i innych instytucji na działalność Grupy Kapitałowej Banku.

ZNACZĄCE UMOWY ORAZ ISTOTNE UMOWY Z BANKIEM CENTRALNYM ORAZ ORGANAMI NADZORU

PKO Bank Polski S.A. ma obowiązek informować w raportach o wszystkich umowach spełniających warunki definicji informacji poufnej określonej w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014

w sprawie nadużyć na rynku. W I półroczu 2020 roku Bank nie zawarł, a tym samym nie opublikował informacji o umowach spełniających warunki informacji poufnej.

W I półroczu 2020 roku Bank oraz jednostki zależne Banku nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru. KREDOBANK S.A. otrzymał od Narodowego Banku Ukrainy kredyty w łącznej wysokości 650 mln UAH (97 mln PLN według średniego kursu NBP z 30 czerwca 2020 roku).

ZACIĄgniĘTE KREDYTY I UMOWY POŻYCZEK, GWARANCJI I PORĘCZEŃ NIEDOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

W I półroczu 2020 roku PKO Bank Polski S.A. oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zaciągały kredytów, pożyczek, a także nie otrzymały gwarancji i poręczeń niedotyczących działalności operacyjnej.

INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

W I półroczu 2020 roku PKO Bank Polski S.A. i jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH UMOWACH DOTYCZĄCYCH UDZIELENIA PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIA GWARANCJI

W I półroczu 2020 roku PKO Bank Polski S.A. oraz jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły znaczących umów dotyczących udzielenia gwarancji spłaty kredytu lub pożyczki oraz udzielenia poręczeń spłaty kredytu lub pożyczki poza normalną działalnością.

WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W I półroczu 2020 roku Bank oraz pozostałe podmioty Grupy Kapitałowej Banku nie prowadziły istotnych z punktu widzenia Grupy Kapitałowej Banku postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności. Przez istotne uznano zobowiązania albo wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 5% kapitałów własnych PKO Banku Polskiego S.A.

Opis najistotniejszych spraw spornych został przedstawiony w nocie 34 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku.

INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

1 czerwca 2020 roku PKO Bank Polski S.A. zaktualizował informacje o wpływie decyzji Rady Polityki Pieniężnej na działalność Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Bank ocenił, że wpływ łącznej obniżki o 1,40 p.p. stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego, zmian dotyczących rezerwy obowiązkowej oraz niektórych decyzji innych instytucji monetarnych i nadzorczych na zysk netto Grupy Kapitałowej Banku wyniesie w 2020 roku od 850 do 900 mln PLN i będzie się materializował głównie w drugiej połowie roku. Faktyczny wpływ będzie uzależniony od kształtu krzywej dochodowości oraz od realizacji założeń biznesowych. Powyższe szacunki i założenia mogą podlegać zmianom.

9. SŁOWNIK

Aktywa oprocentowane – należności od banków, papiery wartościowe oraz kredyty i pożyczki udzielone Klientom,

CPI (Consumer Price Index) - indeks cen konsumpcyjnych,

Depozyty Klientów – zobowiązania wobec Klientów,

Finansowanie udzielone Klientom – kredyty i pożyczki udzielone Klientom (w tym należności z tytułu leasingu finansowego) oraz obligacje komunalne i korporacyjne (z wyłączeniem obligacji Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego) prezentowane w papierach wartościowych z wyłączeniem papierów przeznaczonych do obrotu,

Finansowanie zewnętrzne – zobowiązania podporządkowane, zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz otrzymane kredyty i pożyczki,

Inne zobowiązania – pochodne instrumenty zabezpieczające, pozostałe instrumenty pochodne, zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, rezerwy, transakcje z przyrzeczeniem odkupu, zobowiązania wobec Banku Centralnego i zobowiązania wobec banków,

Koszty działania - ogólne koszty administracyjne i wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych,

Koszty regulacyjne – wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych,

Łączny współczynnik kapitałowy – fundusze własne do łącznego wymogu kapitałowego pomnożonego przez 12,5,

Papiery wartościowe (portfel bankowy) – papiery wartościowe pomniejszone o obligacje komunalne i korporacyjne (z wyłączeniem przeznaczonych do obrotu) oraz obligacje Polskiego Funduszu Rozwoju S.A., Banku Gospodarstwa Krajowego oraz Europejskiego Banku Inwestycyjnego,

Pozostałe aktywa – pochodne instrumenty zabezpieczające, pozostałe instrumenty pochodne, inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia, aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, wartości niematerialne, rzeczowe aktywa trwałe, należności z tytułu działalności ubezpieczeniowej, należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, inne aktywa oraz transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży,

Stopa wolna od ryzyka – średnia roczna z rentowności 10-letnich obligacji Skarbu Państwa,

Średnie oprocentowanie kredytów – przychody odsetkowe od kredytów i pożyczek udzielonych Klientom w ujęciu rocznym do średniego stanu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom z ostatnich 5 kwartałów,

Średnie oprocentowanie depozytów – koszty odsetkowe od zobowiązań wobec Klientów w ujęciu rocznym do średniego stanu zobowiązań wobec Klientów z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik C/I (wskaźnik kosztów do dochodów) - ogólne koszty administracyjne oraz wynik z tytułu obciążeń regulacyjnych do wyniku na działalności biznesowej w ujęciu rocznym,

Współczynnik kapitału Tier 1 – kapitał Tier 1 do łącznego wymogu kapitałowego pomnożonego przez 12,5,

Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego - wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych Klientom za okres ostatnich 12 miesięcy do średniego salda należności Klientów brutto na początku i na końcu okresu sprawozdawczego oraz pośrednich okresów kwartalnych,

Wskaźnik marży odsetkowej – wynik z tytułu odsetek w ujęciu rocznym do średniego stanu aktywów oprocentowanych (które obejmują należności od banków, papiery wartościowe oraz kredyty i pożyczki udzielone Klientom) z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik ROA netto – zysk netto w ujęciu rocznym do średniego stanu aktywów z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik ROE netto – zysk netto w ujęciu rocznym do średniego stanu kapitałów własnych z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik ROTE netto - zysk netto w ujęciu rocznym do średniego stanu kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne z ostatnich 5 kwartałów,

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości – portfel z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytów oraz obligacji korporacyjnych i komunalnych (niezabezpieczonych gwarancjami Skarbu Państwa) z uwzględnieniem kredytów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik na działalności biznesowej – wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych, wyniku z tytułu obciążeń regulacyjnych, podatku od niektórych instytucji finansowych, kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych, wyniku z tytułu odpisów na straty kredytowe, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i wyniku na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik operacyjny netto – wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia kosztu ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych, wyniku z tytułu odpisów na straty kredytowe, wyniku z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych i wyniku na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik pozostały – przychody z tytułu dywidend, wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat), wynik z pozycji wymiany, zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne netto,

Wynik z operacji finansowych – wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat) oraz zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych niewycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości – wynik z tytułu odpisów na straty kredytowe, wynik z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, koszt ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych oraz wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

Zysk netto – zysk netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat rozumiany jako zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej.

10. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd PKO Banku Polskiego S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. oraz jej wynik finansowy,
- niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd PKO Banku Polskiego S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończonego dnia 30 czerwca 2020 roku został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2020 roku liczy 32 kolejno ponumerowane strony.



PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

4.08.2020	ZBIGNIEW JAGIEŁŁO	PREZES ZARZĄDU
4.08.2020	RAFAŁ ANT CZAK	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	RAFAŁ KOZŁOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	MAKS KRACZKOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	MIECZYŚŁAW KRÓL	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	ADAM MARCINI AK	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	PIOTR MAZUR	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	JAKUB PAPIERSKI	WICEPREZES ZARZĄDU
4.08.2020	JAN EMERYK ROŚCISZEWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU