



Bank Polski

Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Grupy Kapitałowej  
PKO Banku Polskiego S.A.  
za I półrocze 2021 roku

## SPIS TREŚCI

1.	WSTĘP .....	3
2.	WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W I PÓŁROCZU 2021 ROKU.....	3
2.1.	Nietypowe wydarzenia .....	3
2.2.	Wybrane dane finansowe .....	5
3.	ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	7
3.1.	Otoczenie makroekonomiczne .....	7
3.2.	Sytuacja na rynku finansowym.....	9
3.3.	Sytuacja polskiego sektora bankowego i pozabankowego .....	10
3.4.	Otoczenie regulacyjno-prawne.....	11
3.5.	Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Banku w II półroczu.....	12
4.	ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU .....	13
4.1.	Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku .....	13
4.2.	Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym .....	15
5.	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU.....	17
6.	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU.....	18
6.1.	Podstawowe wskaźniki finansowe .....	18
6.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	19
6.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	22
6.4.	Zatrudnienie.....	24
7.	SYTUACJA FINANSOWA BANKU.....	24
7.1.	Podstawowe wskaźniki finansowe .....	24
7.2.	Rachunek zysków i strat .....	25
7.3.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	28
8.	ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI - ISTOTNE DOKONANIA.....	30
9.	SIEĆ ODDZIAŁÓW I AGENCJE .....	33
10.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	34
11.	INFORMACJE DLA INWESTORÓW .....	35
11.1.	Pokrycie straty za 2020 rok, podział niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, dywidendy .....	35
11.2.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu .....	36
11.3.	Akcje PKO Banku Polskiego S.A. w posiadaniu członków władz Banku .....	36
11.4.	Ratingi .....	37
11.5.	Dobre Praktyki GPW 2021.....	37
12.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	37
13.	SŁOWNIK.....	39
14.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU .....	41

## 1. WSTĘP

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej (**Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A.** lub **Grupa Kapitałowa Banku** lub **Grupa Kapitałowa**) należy do największych instytucji finansowych w Polsce, a także jest jedną z największych grup finansowych Europy Środkowo-Wschodniej.

Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Banku jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (**PKO Bank Polski S.A.** lub **Bank**). PKO Bank Polski S.A. jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz liderem rodzimego rynku pod względem skali działania, kapitałów własnych, kredytów, oszczędności, liczby Klientów oraz wielkości sieci dystrybucji.

W 2020 roku PKO Bank Polski S.A. był największym bankiem w regionie Europy Środkowej i Wschodniej (CEE) pod względem wartości aktywów<sup>1</sup>.

PKO Bank Polski S.A. jest bankiem uniwersalnym, który obsługuje osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty krajowe i zagraniczne.

Poza działalnością ściśle bankową Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. świadczy usługi w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń, zarządzania flotą pojazdów, agenta transferowego, dostarczania rozwiązań technologicznych, outsourcingu specjalistów IT i wsparcia w zakresie prowadzenia działalności przez inne podmioty, zarządza nieruchomościami.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. prowadzi działalność bankową i świadczy usługi finansowe poza granicami Polski – głównie poprzez oddziały w Republice Federalnej Niemiec (Oddział w Niemczech), Republice Czeskiej (Oddział w Czechach) i Republice Słowackiej (Oddział w Słowacji) oraz podmioty zależne na Ukrainie.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. wyróżnia się na polskim rynku wysokimi wynikami finansowymi, które zapewniają jej stabilny i bezpieczny rozwój.

## 2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU W I PÓŁROCZU 2021 ROKU

### 2.1. Nietypowe wydarzenia

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. prowadziła przygotowania do oferowania ugód dotyczących kredytów hipotecznych udzielonych gospodarstwom domowym na cele mieszkaniowe we frankach szwajcarskich. Nadal wspierała społeczność, Klientów i pracowników w walce z pandemią COVID-19 i jej skutkami.

#### **DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU PODEJMOWANE W ZWIĄZKU Z PROPOZYCJĄ PRZEWODNICZĄCEGO KOMISJI NADZORU FINANSOWEGO ORAZ OCZEKIWANYM POSIEDZENIEM SĄDU NAJWYŻSZEGO W ZAKRESIE KREDYTÓW UDZIELONYCH W WALUTACH OBCYCH**

W grudniu 2020 roku Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego (dalej: Przewodniczący KNF) przedstawił propozycję, która zmierza do systemowego rozwiązania problemu kredytów mieszkaniowych we frankach szwajcarskich. Rozwiązanie to zakłada, że banki dobrowolnie zaoferują klientom możliwość zawierania ugód, na mocy których klienci rozlicziliby się z bankiem tak, jak gdyby ich kredyty od początku były kredytami złotowymi oprocentowanymi według stawki referencyjnej WIBOR powiększonej o stosowaną historycznie dla takich kredytów marżę.

Grupa Kapitałowa Banku przeanalizowała korzyści i ryzyka związane z możliwymi wariantami postępowania w sprawie walutowych kredytów mieszkaniowych. W ocenie Grupy Kapitałowej osiągnięcie kompromisu i zawarcie ugody jest zarówno dla Grupy Kapitałowej, jak i dla jej Klientów korzystniejsze niż angażowanie się w długotrwałe procesy sądowe z niepewnym rozstrzygnięciem.

Grupa Kapitałowa Banku przeprowadziła wśród swoich Klientów badanie, które pokazało, że około 70% z nich jest zainteresowanych zawarciem z Bankiem ugody. Aktualnie Grupa Kapitałowa prowadzi pilotaż ugód, w ramach którego uczestniczy w mediacjach przy sądzie polubownym przy Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) oraz zawiera ugody przed sądami powszechnymi.

<sup>1</sup> Według raportu Inteliace Research.

23 kwietnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) zaakceptowało możliwość oferowania Klientom ugód. Uchwałą z 27 maja 2021 roku Rada Nadzorcza Banku zaakceptowała warunki oferowania ugód na zasadach zaproponowanych przez Przewodniczącego KNF. W Banku trwają prace nad szczegółami rozwiązania, w tym nad zapewnieniem Klientom możliwości przejścia w ugodzie na stałą stopę procentową.

## DZIAŁANIA NA RZECZ SPOŁECZNOŚCI, KLIENTÓW I PRACOWNIKÓW W ZWIĄZKU Z PANDEMIĄ KORONAWIRUSA

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. od początku pandemii COVID-19 wspiera społeczności lokalne, Klientów i pracowników.

### DZIAŁANIA NA RZECZ SPOŁECZNOŚCI

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Banku przekazała darowizny pieniężne w łącznej wysokości ponad 2,2 mln PLN, w tym:

- na zakup tomografu komputerowego z platformą radiologiczną do analizy zdjęć, wspartą sztuczną inteligencją dla Centralnego Szpitala Klinicznego MSWiA w Warszawie,
- na doposażenie w sprzęt specjalistyczny czterech placówek medycznych, przeznaczonych dla pacjentów, którzy przeszli chorobę COVID-19,
- na dofinansowanie przedsięwzięcia, organizowanego przez Polską Izbę Ubezpieczeń, którego celem było wsparcie Generalnego Inspektora Sanitarnego w zakresie obsługi procesu udzielania konsultacji i informacji o sytuacji epidemiologiczno-sanitarnej związanej z pandemią.

Za pośrednictwem serwisu bankowości elektronicznej iPKO Klienci Banku mogą rejestrować się na szczepienia. Udostępnione rozwiązanie działa od początku uruchomienia systemu szczepień. PKO Bank Polski S.A. wspiera loterię szczepionkową - w celu potwierdzenia swojej tożsamości można skorzystać z logowania się przez usługę Moje ID w Banku, a nagrody pieniężne wypłacać w bankomatach i oddziałach Banku<sup>2</sup>.

### DZIAŁANIA NA RZECZ KLIENTÓW

W I półroczu 2021 roku PKO Bank Polski S.A. wprowadził moratoria dla Klientów dotkniętych skutkami pandemii, w tym z tzw. branż zagrożonych. Bank oferował przedsiębiorcom:

- zawieszenie lub przedłużenie płatności rat (kapitałowych lub kapitałowo odsetkowych - w zależności od wielkości przedsiębiorstwa i formy finansowania) kredytów inwestycyjnych, pożyczek hipotecznych, pożyczek MSP, kredytów obrotowych nieodnawialnych oraz umów restrukturyzacyjnych,
- odnowienie kredytów odnawialnych (tj. kredytów w rachunku bieżącym, kredytów odnawialnych w rachunku kredytowym oraz kart kredytowych), których termin zapadalności upływał do 31 marca 2021 roku,

maksymalnie na okres do 9 miesięcy, przy czym do okresu 9 miesięcy Bank wliczał okresy odroczeń lub odnowień, które były dokonane w 2020 roku. Moratoria były oferowane do 31 marca 2021 roku.

Ocenę zdolności kredytowej Klientów, którzy złożyli wnioski o udzielenie wyżej wymienionych instrumentów pomocowych, Bank przeprowadzał na zasadach uproszczonych określonych w Stanowisku banków w zakresie ujednolicenia zasad oferowania narzędzi pomocowych dla klientów, wypracowanym pod patronatem Związku Banków Polskich.

PKO Leasing S.A. oraz spółki z Grupy Kapitałowej Prime Car Management S.A. kontynuowały ulgi dla Klientów wprowadzone w 2020 roku (odpowiednio do 31 marca i 30 czerwca br.).

Klienci Grupy Kapitałowej Banku mogli nadal korzystać z pomocy wprowadzonej w ramach tarcz antykrzysowych (m.in. gwarancji, subwencji, dopłat, pożyczek), w tym przez Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) i Polski Fundusz Rozwoju S.A. (PFR).

- W styczniu 2021 roku pomoc ta została rozszerzona o subwencje z Tarczy Finansowej PFR 2.0 dla mikro, małych i średnich firm z 54 branż, które musiały ograniczyć działalność gospodarczą w związku z sytuacją epidemiologiczną. Klienci Banku do końca marca 2021 roku mogli składać wnioski w serwisach internetowych iPKO i iPKO biznes. Do 15 kwietnia br. przyjmowane były reklamacje. Z tej formy pomocy, za pośrednictwem PKO Banku Polskiego S.A. skorzystało ponad 8,8 tys. przedsiębiorstw, a łączna wartość przyznanych subwencji wyniosła ponad 1,3 mld PLN. PKO Bank Polski S.A. został liderem w dystrybucji tych subwencji zarówno pod względem wartości przekazanych środków, jak i liczby firm, które otrzymały pomoc.

<sup>2</sup> Loteria szczepionkowa została uruchomiona 1 lipca 2021 roku.

- W kwietniu 2021 roku PFR rozpoczął proces rozliczenia subwencji z Tarczy Finansowej PFR 1.0 dla mikro, małych i średnich firm. Proces rozliczenia jest przeprowadzany przez bank, za pośrednictwem którego zawarto umowę subwencji finansowej. Do 30 czerwca 2021 roku Bank udostępnił formularze ponad 61 tys. firm, które zawarły umowę subwencji za pośrednictwem PKO Banku Polskiego S.A. Ponad 36 tys. firm otrzymało decyzję PFR o rozliczeniu subwencji, tj. o wartości kwoty do zwrotu i kwoty umorzonej – rozliczono subwencje o łącznej wartości 6,1 mld PLN, a wartość umorzenia wyniosła prawie 4 mld PLN.
- W czerwcu 2021 roku Bank podpisał aneks do umowy z BGK dotyczący wydłużenia terminu oferowania Klientom rynku korporacyjnego (średnie i duże przedsiębiorstwa), którzy zostali dotknięci skutkami pandemii gwarancji płynnościowej BGK na zabezpieczenie kredytów o charakterze obrotowym. Termin został wydłużony do 31 grudnia 2021 roku.

## DZIAŁANIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

Grupa Kapitałowa Banku kontynuowała działania dotyczące bezpieczeństwa i ochrony pracowników. Działania te skupiały się głównie na kontynuowaniu rotacyjnej pracy zdalnej, tak aby ograniczyć liczbę pracowników przebywających jednocześnie w biurze. Grupa Kapitałowa Banku przez cały okres trwania pandemii wyposaża pracowników w niezbędne środki ochronne, jak również informuje o zasadach zmniejszających ryzyko zachorowania. Dostosowuje również model opieki medycznej do sytuacji związanej z pandemią.

PKO Bank Polski S.A. w I półroczu 2021 roku w szczególności:

- wprowadził możliwość wykonania bezpłatnego przeglądu stanu zdrowia po COVID-19 w ramach abonamentu LUX MED, dla pracowników Banku i członków ich rodzin zgłoszonych do opieki medycznej w LUX MED oraz możliwość wsparcia w skorzystaniu z ogólnopolskiego programu rehabilitacji po COVID-19,
- wziął udział w Narodowym Programie Szczepień, przystępując do niego jako zakład pracy i umożliwiając rejestrację i zaszczepienie pracowników oraz ich bliskich.

W Banku i wybranych spółkach zależnych rozpoczęto wypłatę ekwiwalentu związanego z pracą zdalną pracowników.

W I półroczu 2021 roku wydatki Grupy Kapitałowej na rzecz pracowników związane z funkcjonowaniem w czasie pandemii i łagodzeniem jej skutków (łącznie z kosztami ekwiwalentu za pracę zdalną) wyniosły 3,6 mln PLN.

## 2.2. Wybrane dane finansowe

*Definicje poszczególnych pozycji (w odniesieniu do pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat) znajdują się w rozdziale 13. Słownik.<sup>3</sup>*

Wypracowany w I półroczu 2021 roku zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. wyniósł 2 413 mln PLN, co oznacza wzrost o 84,7% w relacji do wyniku analogicznego okresu roku ubiegłego.

Wzrost zysku netto był determinowany przez:

- 1) poprawę o 896 mln PLN wyniku z tytułu odpisów i utraty wartości<sup>4</sup> łącznie z kosztami ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych,
- 2) spadek o 109 mln PLN kosztów działania, głównie regulacyjnych i świadczeń pracowniczych,
- 3) poprawę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 7 390 mln PLN (+2,7% r/r), głównie w efekcie wzrostu r/r wyniku pozostałego o 518 mln PLN oraz wyniku z tytułu prowizji i opłat o 207 mln PLN, przy spadku wyniku z tytułu odsetek o 530 mln PLN.

<sup>3</sup> Ewentualne różnice w poszczególnych pozycjach, w tym sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów PLN oraz zaokrągleń udziałów procentowych w prezentowanych strukturach do jednego lub dwóch miejsc po przecinku.

<sup>4</sup> 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.

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

	30.06.2021	30.06.2020	Zmiana (r/r)
Zysk netto	2 413	1 306	+84,7%
Wynik z tytułu odsetek	4 717	5 247	-10,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 099	1 892	+10,9%
Wynik na działalności biznesowej	7 390	7 195	+2,7%
Koszty działania	-3 099	-3 208	-3,4%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-518	-533	-2,8%
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-544	-1 440	-62,2%
Suma aktywów	392 622	377 196	+4,2%
Kapitały własne ogółem	41 061	44 054	-6,8%
ROE netto	-3,4%	7,8%	-11,2 p.p.
ROE netto (w okresie)	12,0%	6,1%	+5,9 p.p.
ROTE netto	-3,7%	8,4%	-12,1 p.p.
ROA netto	-0,4%	0,9%	-1,3 p.p.
ROA netto (w okresie)	1,3%	0,7%	+0,6 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,7%	42,2%	-2,5 p.p.
Marża odsetkowa	2,75%	3,27%	-0,52 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	4,5%	4,3%	+0,2 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego	0,66%	0,54%	+0,12 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy	18,87%	18,21%	+0,66 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)	17,62%	16,98%	+0,64 p.p.

Zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięty w I półroczu 2021 roku poziom zysku netto Grupy Kapitałowej Banku w relacji do I półroczu 2020 roku:

#### WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ

- w następstwie decyzji NWZA w sprawie oferowania ugód Klientom:
  - rozpoznanie wyniku z pozycji wymiany w kwocie około 328 mln PLN w efekcie domykania pozycji walutowej,
  - dokonanie dedesygacji z rachunkowości zabezpieczeń transakcji CIRS, które finansowały dotychczas portfel walutowych kredytowych mieszkaniowych; skutkowało to ujęciem w wyniku z pozycji wymiany wyniku w kwocie około 90 mln PLN (tzw. punkty swapowe), który w przypadku braku rozwiązania powiązań zabezpieczających zostałyby ujęte w wyniku odsetkowym, oraz ujęciem w wyniku z pozycji wymiany zmiany wyceny tych transakcji do wartości godziwej (dotychczas za pośrednictwem kapitałów własnych - inne dochody całkowite - zabezpieczenie przepływów pieniężnych) w kwocie około -61 mln PLN,
- poprawa wyniku z wyceny inwestycji kapitałowych o 63 mln PLN (zmiana wyceny dotyczyła głównie akcji VISA Inc. i akcji BIK S.A.) oraz poprawa wyniku z wyceny instrumentów pochodnych o 38 mln PLN,
- 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 wyniku z tytułu odsetek w kwocie -163 mln PLN (w analogicznym okresie 2020 roku ujęto -105 mln PLN) oraz w wyniku pozostałym w kwocie -27 mln PLN (w analogicznym okresie 2020 roku ujęto -70 mln PLN).

#### WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW I UTRATY WARTOŚCI

- poprawa wyniku z odpisów na ryzyko kredytowe o 473 mln PLN<sup>5</sup>, w tym o 396 mln PLN w następstwie zmiany projekcji makroekonomicznych przy braku materializacji ryzyka kredytowego,
- oraz zdarzenia ujęte w I półroczu 2020 roku, które wpłynęły na poprawę wyniku w ujęciu rocznym:
  - ujęcie kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach wymiernalnych w wysokości -190 mln PLN (brak przedmiotowych kosztów w I półroczu 2021 roku),
  - ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości CGU korporacyjnego Nordea Bank Polska S.A.<sup>6</sup> w wysokości -116 mln PLN oraz ujęcie odpisu z tytułu utraty wartości wartości firmy powstałej w wyniku przejęcia

<sup>5</sup> Z uwzględnieniem kredytów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

<sup>6</sup> Tj. jednego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których jest przypisana wartość firmy.

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 odpisu z tytułu utraty wartości posiadanych akcji Banku Poczтового S.A. w wysokości -90 mln PLN.

#### KOSZTY REGULACYJNE

- spadek o 106 mln PLN w efekcie niższych składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (w tym składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji spadła o 65 mln PLN, a na fundusz gwarancyjny banków spadła o 57 mln PLN), przy wzroście opłat na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego o 15 mln PLN.

W efekcie działań podejmowanych w I półroczu 2021 roku przez Grupę Kapitałową Banku nastąpił wzrost skali działania zarówno w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego jak i do końca 2020 roku:

- suma aktywów osiągnęła poziom niemal 393 mld PLN, co oznacza wzrost o 15 mld PLN w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego oraz o 16 mld PLN w porównaniu do poziomu aktywów na koniec 2020 roku,
- depozyty Klientów wzrosły do 294 mld PLN, tj. o 12 mld PLN w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2020 roku i o 11 mld PLN w odniesieniu do stanu na koniec grudnia 2020 roku - głównie w efekcie wzrostu depozytów bankowości detalicznej i prywatnej,
- finansowanie udzielone Klientom wyniosło ponad 237 mld PLN i wzrosło o 2 mld PLN w odniesieniu do końca 2020 roku oraz spadło o 8 mld PLN w stosunku do końca czerwca 2020 roku - głównie w efekcie spadku finansowania udzielonego Klientom korporacyjnym w zakresie kredytów gospodarczych oraz na skutek korekty wartości bilansowej brutto wprowadzonej na kredytach mieszkaniowych na koniec 2020 roku w związku z decyzją NWZA w sprawie oferowania uгод Klientom,
- nastąpił istotny wzrost portfela bankowego papierów wartościowych o 20 mld PLN w stosunku do końca czerwca 2020 roku i o 16 mld PLN w stosunku do końca 2020 roku.

W I półroczu 2021 roku Grupa Kapitałowa Banku:

- zachowała wysoki udział w rynku kredytów i oszczędności na poziomie odpowiednio 17,4% i 18,1%,
- zajmowała pozycję lidera rynku funduszy inwestycyjnych osób fizycznych z udziałem w wysokości 19,4%.

## 3. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

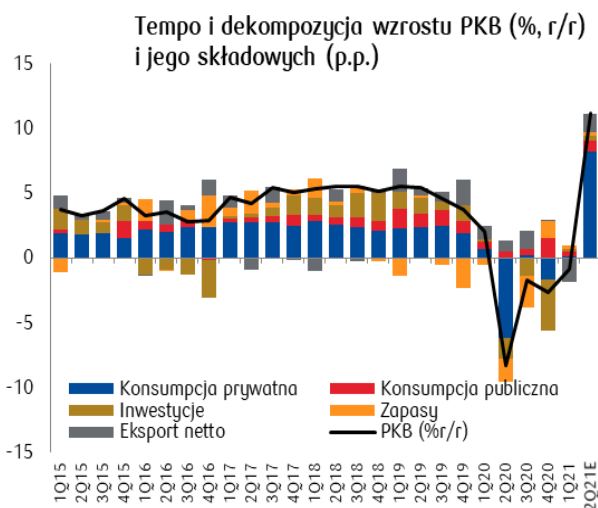
### 3.1. Otoczenie makroekonomiczne

#### SZYBKA ODBUDOWA PANDEMICZNYCH STRAT

Wyniki gospodarki na początku 2021 roku pozytywnie zaskakiwały. Pomimo wzrostu zakażeń COVID-19 i ponownie zaostzonych restrykcji, PKB (po odsezonowaniu) w I kwartale wzrósł o 1,1% (-0,9% r/r), wskazując na coraz większą odporność gospodarki na kolejne fale pandemii.

Już w pierwszych trzech miesiącach roku rosły inwestycje (+1,3% r/r, za sprawą nakładów przedsiębiorstw krajowych), a konsumpcja prywatna zwiększyła się o 0,2% r/r. Koniec trzeciej fali pandemii oraz poluzowanie restrykcji od maja sprawiły, że aktywność gospodarcza eksplodowała.

Konsumenci realizują odroczony popyt, co m.in. umożliwiają zgromadzone podczas pandemii „przymusowe” oszczędności. Szybko odbudowuje się popyt na usługi, w tym w sektorze hotelarskim i gastronomicznym.





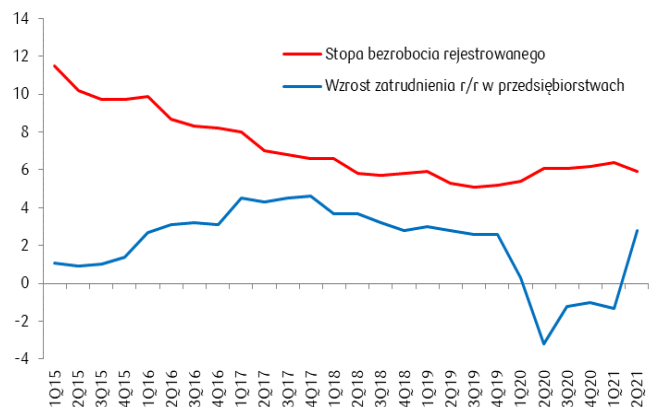
Globalne ożywienie przekłada się na solidne wzrosty eksportu. Silnie rośnie produkcja przemysłowa, gdzie w wielu branżach popyt przekracza możliwości produkcyjne, które są obniżone przez ograniczoną dostępność części komponentów produkcyjnych. Wzrost gospodarczy w drugim kwartale prawdopodobnie przekroczył 10% r/r, przy dodatkowym wsparciu ze strony niskiej bazy statystycznej, a PKB powrócił do poziomu sprzed pandemii.

### RYNEK PRACY POD OCHRONĄ TARCZ

Sytuacja na rynku pracy w I połowie 2021 roku była stabilna, potwierdzając odporność na kolejne fale pandemii. Zmiany stopy bezrobocia rejestrowanego podążały za wzorcem sezonowym, chociaż ze względu na pandemię odnotowane wiosną spadki były nieco słabsze niż w poprzednich latach.

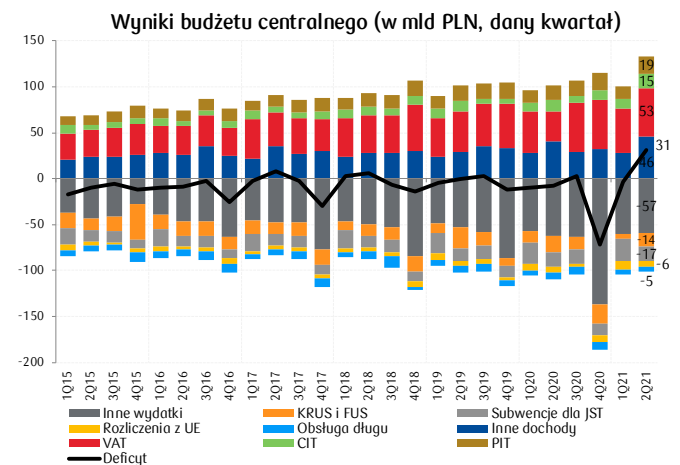
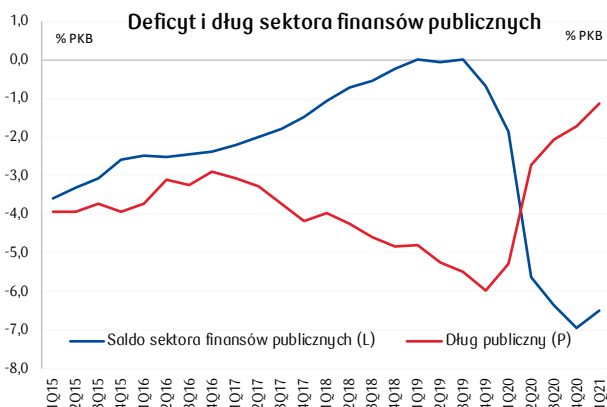
Stopa bezrobocia rejestrowanego w czerwcu wyniosła 5,9% wobec 6,2% w grudniu 2020 roku. Wiosną ponownie wzrosła różnica pomiędzy przeciętnym zatrudnieniem i liczbą pracujących w sektorze przedsiębiorstw, co sugerowało ponowne wykorzystanie mechanizmów chroniących miejsca pracy (Tarcza Antykryzysowa), ale w dużo mniejszej skali niż w 2020 roku. Roczna dynamika wynagrodzeń, podbijana przez efekty bazowe, przekroczyła 10%, jednak szacowany faktyczny trend wzrostowy jest bliżej 5-6% r/r. Rynek pracy przechodzi obecnie „moment próby” związany z rozliczeniem Tarczy Finansowej (wygasają warunki stymulujące do utrzymania zatrudnienia), jednak nie przekłada się to na likwidację miejsc pracy.

Bezrobocie i zatrudnienie (koniec okresu, %)



### FINANSE PUBLICZNE W DOBRYM STANIE

Deficyt fiskalny (ESA) w 2020 roku wyniósł 7,0% PKB i był wyraźnie niższy od szacunków z początku pandemii. Na przełomie 2020-2021 roku wynik fiskalny przestał się pogarszać, pomimo trudnej sytuacji pandemicznej, odzwierciedlając większą odporność gospodarki i mniejszą potrzebę wsparcia fiskalnego niż wiosną 2020 roku. W efekcie deficyt fiskalny (ESA, w ujęciu 4-kwartalnym) w I kwartale 2021 roku spadł do 6,5% PKB. Szybka odbudowa aktywności gospodarczej, wysoka inflacja i wpłata zysku przez Narodowy Bank Polski (NBP) sprawiają, że sytuacja budżetu państwa jest komfortowa. Nadwyżka budżetu centralnego na koniec czerwca wyniosła 28 mld PLN i była najlepszym wynikiem w historii. Dług publiczny (ESA) w I kwartale 2021 roku nie przekroczył progu 60% PKB i wyniósł 59,1% PKB.





## INFLACJA PNIE SIĘ W GÓRĘ

W I połowie 2021 roku inflacja rosła i szybko przekroczyła pasmo dopuszczalnych odchyłeń od celu NBP. Inflacja w maju wzrosła do 4,7% r/r i wyrównała „lokalny szczyt” sprzed pandemii z lutego 2020 roku, a w czerwcu obniżyła się do 4,4% r/r. W miesiącach wiosennych inflacja była podbijana przez efekty bazowe w cenach paliw. Inflację mocno podbijały też wzrosty cen administrowanych. Ceny żywności w pierwszej połowie roku rosły silniej od wzorca sezonowego, ale ich roczną dynamikę ograniczała wysoka baza sprzed roku. Generalnie wzrost cen dotyczy szerokiego wachlarza towarów i usług, co wskazuje na ogólny trend inflacyjny. Rosną koszty, a solidny popyt sprawia, że przedsiębiorcy dostosowują cenniki w górę.

## ANTYKRYZYSOWE DZIAŁANIA BANKU CENTRALNEGO

NBP podtrzymał łagodne nastawienie w polityce pieniężnej i deklaracje, że utrzymanie stóp procentowych bez zmian (stopa referencyjna: 0,1%) jest najbardziej prawdopodobnym scenariuszem na najbliższe kwartały. W drugim kwartale br. zmienił się jednak sposób komunikowania preferowanej przez Radę Polityki Pieniężnej (RPP) ścieżki stóp procentowych. Miejsce bezwarunkowych deklaracji o braku przestrzeni do normalizacji polityki pieniężnej w przewidywalnym horyzoncie czasowym zajęło wskazywanie argumentów, których spełnienie mogłoby skłonić RPP do podwyżek. Według deklaracji RPP stopy mogą wzrosnąć jeśli: (1) ograniczona zostanie niepewność związana z epidemią, (2) inflacja trwale przekroczy 3,5% w horyzoncie projekcji, (3) przekroczenie celu będzie wynikać ze wzrostu popytu przy rozgrzanym rynku pracy. Ewentualna podwyżka stóp procentowych będzie, zgodnie z deklaracjami, poprzedzona zakończeniem programu QE.

### Stopy procentowe NBP:

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

## 3.2. Sytuacja na rynku finansowym

### RYNEK STOPY PROCENTOWEJ

W I półroczu 2021 roku na rynku stopy procentowej doszło do silnego wzrostu rentowności polskich obligacji skarbowych. Dochodowości papierów 2-letnich zwiększyły się o 29 pb. do 0,39%, 5-letnich o 81 pb. do 1,28%, a 10-letnich o 40 pb. do 1,65%, co oznaczało spadki cen obligacji. Rynek osłabiła rosnąca inflacja, która w maju zbliżyła się do 5%. W konsekwencji wśród inwestorów wzrosły oczekiwania na podwyżki stóp procentowych w Polsce, nawet już w drugiej połowie bieżącego roku. Dodatkowo nad rynkiem ciążyło ryzyko wzrostu podaży papierów skarbowych i gwarantowanych przez Skarb Państwa, a także - pośrednio - silna przecena, jaka dotknęła obligacje niemieckie i amerykańskie.

### RYNEK WALUTOWY

W I półroczu 2021 roku na rynku finansowym kurs EUR/USD oscylował między 1,17 a 1,23, kończąc okres blisko dolnego przedziału (1,18), z kolei kurs EUR/PLN fluktuował między 4,45 a 4,67, kończąc półrocze w okolicy 4,52. Pierwszy kwartał br. przebiegł pod znakiem mocniejszego dolara wobec euro, dzięki szybszemu tempu szczepień i w konsekwencji wcześniejszej odbudowie amerykańskiej gospodarki po pandemicznym szoku, z kolei w drugim kwartale kurs EUR/USD wzrastał na bazie poprawiających się perspektyw koniunktury w strefie euro. Złoty względem euro osłabił się do poziomu najniższego od 2009 roku pod wpływem odpływu zagranicznego kapitału z Polski. Osłabienie złotego, pomimo dobrej sytuacji gospodarczej było głównie wynikiem bardzo niskich stóp procentowych NBP, w szczególności na tle rosnącej inflacji.

### RYNEK AKCJI

I półrocze 2021 roku było bardzo korzystne dla posiadaczy akcji, w tym inwestujących na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG zyskał w tym czasie 16%. Pomimo tego, że świat wciąż zmagają się z pandemią koronawirusa, inwestorzy skoncentrowali się na silnym ożywieniu gospodarczym, które przekłada się na poprawę zysków spółek. Rynki akcji bez wątplenia wspierała bardzo łagodna polityka monetarna. Pomimo wyraźnego odbicia inflacji, często do poziomów powyżej celów banków centralnych, perspektywa podwyżek stóp procentowych wydaje się odległa w zdecydowanej większości przypadków, w szczególności amerykańskiego Fed i europejskiego EBC. Inwestorzy, szukając alternatywy dla niskooprocentowanych aktywów bezpiecznych, chętniej lokowali środki w akcjach.

### 3.3. Sytuacja polskiego sektora bankowego i pozabankowego

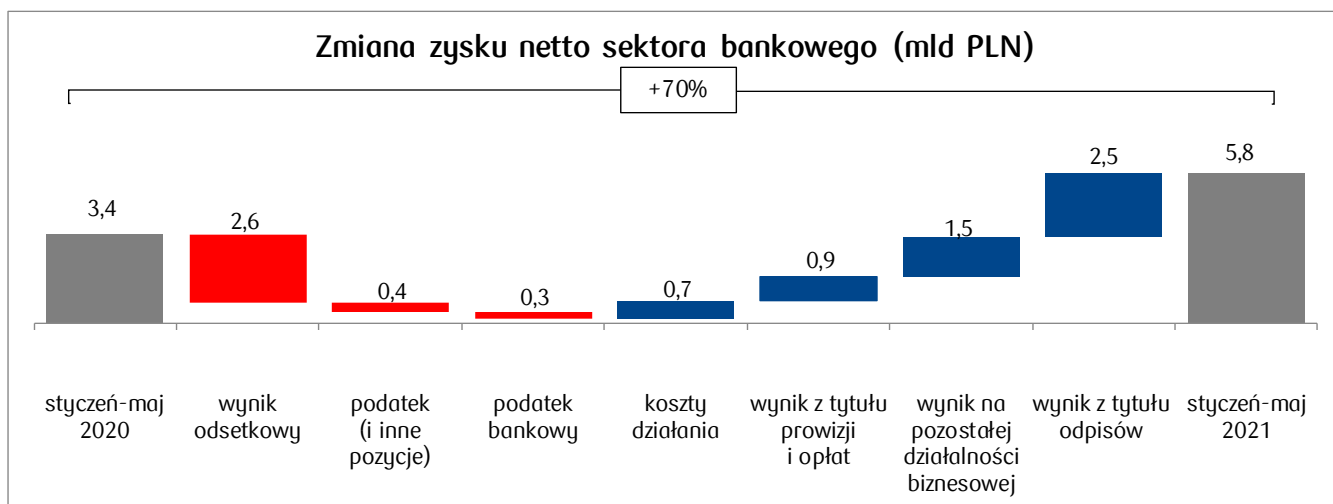
#### SEKTOR BANKOWY<sup>7</sup>

W okresie 5 miesięcy 2021 roku wyniki sektora bankowego silnie się poprawiły – zysk netto wzrósł o 70% r/r do 5,8 mld PLN, jednak wskaźnik kroczącej rentowności kapitału własnego (ROE za 12 miesięcy) nadal był niski (1,3%).

Poprawa zysku netto wynikała przede wszystkim z poprawy r/r wyniku z tytułu odpisów – w 2020 roku banki zwiększały poziom odpisów uwzględniając mniej korzystne prognozy makroekonomiczne. Pozytywnie wyróżnił się także wynik prowizyjny, który wzrósł głównie w segmencie korporacyjnym.

Wynik odsetkowy silnie spadł r/r – głównie w efekcie obniżek stóp procentowych RPP. Wynikowi odsetkowemu nie sprzyjała utrzymująca się relatywnie słaba akcja kredytowa. Niekorzystnie na wynik sektora bankowego wpływały rezerwy związane z ryzykiem prawnym kredytów walutowych.

Sytuacja kapitałowa banków była dobra. Łączny współczynnik kapitałowy na koniec I kwartału 2021 roku (ostatnie dostępne dane) wyniósł 21%. Pozytywnie na adekwatność kapitałową sektora wpłynęło uchylene obowiązku stosowania przez banki bufora ryzyka systemowego (3%).



#### RYNEK LEASINGU<sup>8</sup>

W I półroczu 2021 roku rynek leasingu odnotował wzrost o około 36% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Na wysokie tempo wzrostu rynku leasingu wpływa m.in. niska baza odniesienia z poprzedniego roku, związana z ogłoszonym w marcu 2020 roku stanem pandemii.

W I półroczu br. branża leasingowa sfinansowała aktywa o łącznej wartości około 40,5 mld PLN. Wśród głównych segmentów leasingu ruchomości, największy wzrost odnotował segment leasingu pojazdów ciężkich<sup>9</sup> (+89% r/r). Leasing nieruchomości odnotował regres, przy niskim udziale w rynku wynoszącym około 0,7%.

#### RYNEK FAKTORINGU

W I półroczu 2021 roku obroty firm zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów wzrosły o około 24% r/r, osiągając poziom 167,5 mld PLN, natomiast liczba podmiotów gospodarczych korzystających z usług firm faktoringowych wynosiła około 23,1 tys. (+45% r/r).

Największym popytem ze strony przedsiębiorców nadal cieszył się faktoring pełny, którego udział w obrotach firm faktoringowych wyniósł około 51%. Udział drugiego największego segmentu rynku, tj. faktoringu niepełnego wyniósł 28%. Z usług faktoringowych nadal najczęściej korzystały przedsiębiorstwa produkcyjne i dystrybucyjne, głównie z branży spożywczej, metalowej i chemicznej.

<sup>7</sup> Na podstawie ostatnich dostępnych danych Komisji Nadzoru Finansowego, obliczenia PKO Banku Polskiego S.A.

<sup>8</sup> Według danych Związku Polskiego Leasingu.

<sup>9</sup> Segment obejmuje: samochody ciężarowe powyżej 3,5 tony, ciągniki siodłowe, naczepy/przyczepy, autobusy, statki, samoloty, kolej, pozostałe pojazdy.

## RYNEK FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

W I półroczu 2021 roku, aktywa w zarządzaniu Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych wzrosły do poziomu 308,1 mld PLN (+9,5%), w tym aktywa osób fizycznych wzrosły do 190,1 mld PLN (+12,8%). Na koniec czerwca br. wartość środków zgromadzonych w funduszach zdefiniowanej daty Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) przekroczyła 4,4 mld PLN.

Saldo wpłat i umorzeń ogółem wyniosło 17,0 mld PLN. Za wysoki poziom napływu netto środków na rynek odpowiadał utrzymujący się wysoki popyt na fundusze inwestycyjne wśród osób fizycznych, które wpłaciły netto 17,2 mld PLN. Jednocześnie, w strukturze półrocznego salda widać było zmianę preferencji osób fizycznych w kierunku bardziej ryzykownych funduszy akcyjnych, które odnotowały napływ netto w wysokości 4 mld PLN (0,1 mld PLN w II półroczu 2020 roku). Wpływ na to miały wysokie średnie roczne stopy zwrotu w tym segmencie. Fundusze dłużne, które w poprzednich okresach cieszyły się największym zainteresowaniem osób fizycznych, odnotowały spadek salda wpłat i umorzeń z 14,9 mld PLN w II półroczu 2020 roku do poziomu 5,7 mld PLN w I półroczu 2021 roku.

### 3.4. Otoczenie regulacyjno-prawne

Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy PKO Banku Polskiego S.A. wpływ miały także nowe rozwiązania prawne i regulacyjne, które weszły w życie w I półroczu 2021 roku, w tym w szczególności:

ROZWIĄZANIE	WPŁYW
<b>ZARZĄDZANIE RYZYKIEM</b>	
Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/876 z 20 maja 2019 roku zmieniające rozporządzenie (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni, wskaźnika stabilnego finansowania netto, wymogów w zakresie funduszy własnych i zobowiązań kwalifikowalnych, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rynkowego, ekspozycji wobec kontrahentów centralnych, ekspozycji wobec przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania, dużych ekspozycji, wymogów dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji, a także rozporządzenie (UE) nr 648/2012.	Rozpoczęcie stosowania nowych wymogów regulacyjnych dotyczących wskaźnika stabilnego finansowania netto (NSFR) oraz wskaźnika dźwigni finansowej (LR), wdrożenie nowej metody wyliczania wymogu kapitałowego dla ryzyka kredytowego kontrahenta (SA-CCR).
Nowelizacja Rekomendacji S KNF - dotyczy dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie.	Wymóg wprowadzenia do oferty banków kredytów hipotecznych z oprocentowaniem zmiennym ze stałą stopą procentową (w okresie pięcioletnim, dla kredytów o terminie spłaty dłuższym niż 5 lat, albo w całym okresie, dla kredytów o terminie spłaty krótszym niż 5 lat), rozbudowa metody wyznaczania nadpłat kredytów posiadających harmonogramy spłat oraz uwzględnienie zmian w kalkulacji miar ryzyka płynności.
Wytyczne Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego dotyczące udzielania i monitorowania kredytów (EBA/GL/2020/06), które zastępują Wytyczne dotyczące oceny zdolności kredytowej (EBA/GL/2015/11).	Ulepszenie praktyk bankowych w celu zapewnienia solidnych i ostrożnych standardów zarządzania ryzykiem kredytowym oraz zapewnienia udzielania kredytów zgodnie z zasadami ochrony konsumentów i sprawiedliwego traktowania konsumentów.
Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2021/637 z 15 marca 2021 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do publicznego ujawniania przez instytucje informacji, o których mowa w części ósmej tytułu II i III rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013, oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) nr 1423/2013, rozporządzenie delegowane Komisji (UE)	Ujednolicenie procesu raportowania przez banki informacji w zakresie adekwatności kapitałowej. Wprowadzenie zestawu jednolitych formularzy, wzorów i tabel oraz zapewnienie wysokiej jakości ujawnianych informacji.

2015/1555, rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2016/200 i rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2017/2295.

Decyzja KNF o wysokości dodatkowego narzutu z tytułu wrażliwości Banku na niekorzystny scenariusz makroekonomiczny na poziomie 0,46 p.p. (a bez uwzględnienia emisji kapitału T1 oraz T2 na poziomie 0,95 p.p.). Wysokość powyższego narzutu, określona przez KNF w grudniu 2019 roku, wynosiła 0,10 p.p.

Podwyższenie minimalnych poziomów współczynników kapitałowych, które pozwalają na wypłatę dywidendy.

#### PODATKI

Rozporządzenie Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z 25 marca 2021 roku w sprawie przedłużenia terminu do złożenia zeznania o wysokości dochodu osiągniętego (straty poniesionej) i wpłaty należnego podatku przez podatników podatku dochodowego od osób prawnych (Dz.U. z 2021 poz. 571), a następnie ustawa z 30 marca 2021 roku o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2021 poz. 694), które przedłużyły do 30 czerwca 2021 roku termin złożenia deklaracji i zapłaty podatku.

Wydłużenie terminu zapłaty podatku dochodowego.

Nadal wpływ miały także rozwiązania, które weszły w życie w 2020 roku, związane z przeciwdziałaniem skutkom pandemii COVID-19, sygnalizowane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2020 rok.

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

Na działalność Grupy Kapitałowej Banku w II półroczu 2021 roku istotny wpływ będą miały uwarunkowania zewnętrzne:

#### W GOSPODARCE ŚWIATOWEJ:

- realizacja programu szczepień przeciwko COVID-19, który umożliwi trwałe znoszenie restrykcji i normalizację aktywności gospodarczej,
- ryzyko dalszych mutacji wirusa, które zmniejszą efektywność szczepień i doprowadzą do ponownych fal pandemii i możliwego zaostrzenia restrykcji przeciwpandemicznych, obecnie szczególnie groźny jest wariant Delta,
- proces odbudowy globalnej gospodarki po głębokiej recesji spowodowanej przez pandemię, włączając kraje będące głównymi rynkami eksportowymi dla przedsiębiorstw w Polsce,
- kontynuacja ekspansywnej polityki pieniężnej przez główne banki centralne, zarówno poprzez utrzymanie stóp procentowych na historycznie niskim poziomie, jak i dalsze zakupy aktywów w ramach programów QE przy jednoczesnym rozpoczęciu planowania strategii normalizacji polityki pieniężnej, stopniowa normalizacja polityki przez mniej znaczące banki centralne (m.in. Czechy, Węgry, Kanada, Nowa Zelandia),
- utrzymanie luźnej polityki fiskalnej przy szczególnie silnej ekspansji w USA i rozpoczęciu realizacji wydatków w ramach Next Generation EU,
- utrzymywanie się ograniczeń podaży w globalnym przetwórstwie, które prowadzi do nasilenia presji kosztowej oraz może ograniczać tempo i skalę ożywienia,
- ryzyko fali niewypłacalności państw,
- sytuacja polityczno-gospodarcza na Ukrainie.

#### W GOSPODARCE POLSKIEJ:

- postępy programu szczepień, dzięki którym może zostać osiągnięty poziom odporności populacyjnej,
- rozprzestrzenianie się mutacji Delta (i ewentualnych dalszych mutacji), który ze względu na większą zakaźność wymaga uzyskania wyższego odsetka odpornej populacji, aby pozostać pod kontrolą,
- szybkie odradzanie się aktywności gospodarczej wspierane m.in. przez dalsze oddziaływanie impulsu fiskalnego z 2020 roku oraz spadek wymuszonych przez pandemię oszczędności,

- proces dostosowania gospodarki do rzeczywistości post-pandemicznej, w tym (1) restrukturyzacja zatrudnienia i działalności w branżach najbardziej dotkniętych przez przewlekłe negatywne skutki pandemii, która dzięki ożywieniu popytu na poziomie makro powinna mieć charakter „kreatywnej destrukcji”, ale przejściowo może wywoływać zaburzenia na lokalnych rynkach pracy oraz (2) rozpoczęcie procesu spłat zwrotnej części pomocy w ramach Tarczy Finansowej,
- prawdopodobna stabilizacja stóp procentowych NBP na rekordowo niskim poziomie, kontynuacja programu skupu aktywów przez NBP, chociaż prawdopodobnie w mniejszej skali niż w pierwszej połowie roku, możliwa dalsza aktywność NBP na rynku walutowym, możliwe ogłoszenie przez NBP ograniczenia programu skupu aktywów przed końcem roku,
- utrzymywanie się podwyższonego (wyższego od celu inflacyjnego NBP) poziomu inflacji CPI, co będzie prowadziło do narastania oczekiwań na normalizację polityki pieniężnej oraz oznacza utrzymywanie się realnych stóp procentowych na ujemnym poziomie,
- dalsze stopniowe ożywienie aktywności inwestycyjnej związane m.in. z silnym wzrostem popytu i wysokim wykorzystaniem mocy produkcyjnych, a także z antycypowanym napływem środków z programu odbudowy Unii Europejskiej i inwestycjami ekologicznymi,
- utrzymanie się osłabionego popytu na kredyty, czemu towarzyszyć będzie podwyższony wolumen depozytów (efekty działań antykryzysowych),
- uchwała Sądu Najwyższego w sprawie walutowych kredytów hipotecznych.

#### W TYM PODATKOWE:

- 1 stycznia 2021 roku weszły w życie przepisy zmieniające ustawy o podatku dochodowym, które m.in. wprowadziły dla podatników podatku dochodowego od osób prawnych o rocznych przychodach ponad 50 mln EUR oraz Podatkowych Grup Kapitałowych obowiązek sporządzenia i zamieszczenia na własnej stronie internetowej informacji z realizowanej strategii podatkowej. Obowiązek trzeba spełnić do końca dwunastego miesiąca następującego po zakończeniu roku podatkowego (jeśli w 2021 roku nie zostaną uchwalone stosowne przepisy doprecyzowujące, zgodnie z komunikatem Ministerstwa Finansów pierwsza informacja powinna być sporządzona za 2020 rok).

## 4. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

### 4.1. Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku

#### RADA NADZORCZA BANKU

W czerwcu 2021 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Banku:

- Pan Marcin Izdebski złożył rezygnację z dniem 6 czerwca 2021 roku,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku (ZWZ) 7 czerwca 2021 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Banku Panią Agnieszkę Winnik-Kalembę, Pana Dominika Kaczmarskiego i Pana Macieja Łopińskiego oraz odwołało ze składu Rady Nadzorczej Banku Panią Grażynę Ciużyńską.

Według stanu na 30 czerwca 2021 roku w skład Rady Nadzorczej Banku wchodzi:

- Maciej Łopiński – Przewodniczący,
- Wojciech Jasiński – Wiceprzewodniczący,
- Dominik Kaczmarski – Sekretarz,
- Mariusz Andrzejewski,
- Grzegorz Chłopek,
- Zbigniew Hajłasz,
- Andrzej Kisielewicz,
- Rafał Kos,
- Krzysztof Michalski,
- Piotr Sadownik,
- Agnieszka Winnik-Kalemba.

Zgodnie z Polityką dotyczącą oceny odpowiedniości kandydatów na członków i członków Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A., ZWZ potwierdziło odpowiedniość:

- nowych członków Rady Nadzorczej Banku, w związku z ich wyborem na bieżącą wspólną kadencję,
- pozostałych członków Rady Nadzorczej Banku, w związku z coroczną okresową oceną odpowiedniości,
- całego organu (odpowiedniość zbiorowa), która uwzględnia dokonane zmiany osobowe.

Zgodnie z „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016” każdy z powołanych członków Rady Nadzorczej Banku złożył i przekazał pozostałym członkom Rady Nadzorczej Banku i Zarządowi Banku oświadczenie dotyczące spełniania lub niespełniania kryteriów niezależności (zasada II.Z.5). Zgodnie z tymi oświadczeniami Mariusz Andrzejewski, Grzegorz Chłopek, Zbigniew Hajłasz, Andrzej Kisielewicz, Rafał Kos, Maciej Łopiński, Krzysztof Michalski, Piotr Sadownik i Agnieszka Winnik-Kalemba spełniają kryteria niezależności wskazane w powyższych Dobrych Praktykach. Wojciech Jasiński i Dominik Kaczmarek nie spełniają kryteriów niezależności.

W ramach Rady Nadzorczej Banku działają poniższe komitety<sup>10</sup>.

Komitet Audytu, w składzie:

- Agnieszka Winnik-Kalemba – Przewodnicząca,
- Mariusz Andrzejewski – Wiceprzewodniczący,
- Grzegorz Chłopek,
- Dominik Kaczmarek,
- Rafał Kos.

Członkowie Komitetu Audytu zgodnie z dokonaną oceną odpowiedniości łącznie spełniają warunki:

- niezależności - w tym: przewodnicząca Komitetu Audytu Agnieszka Winnik-Kalemba oraz Mariusz Andrzejewski, Grzegorz Chłopek i Rafał Kos, (tj. większość członków Komitetu Audytu),
- kwalifikacji (kompetencje z zakresu rachunkowości i badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności w zakresie bankowości),

określone w ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z 11 maja 2017 roku.

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, w składzie:

- Wojciech Jasiński – Przewodniczący,
- Dominik Kaczmarek - Wiceprzewodniczący,
- Zbigniew Hajłasz,
- Andrzej Kisielewicz.

Komitet ds. Ryzyka, w składzie:

- Mariusz Andrzejewski – Przewodniczący,
- Grzegorz Chłopek – Wiceprzewodniczący,
- Wojciech Jasiński,
- Dominik Kaczmarek,
- Andrzej Kisielewicz,
- Krzysztof Michalski.

Komitet ds. Strategii, w składzie:

- Dominik Kaczmarek – Przewodniczący,
- Zbigniew Hajłasz – Wiceprzewodniczący,
- Mariusz Andrzejewski,
- Andrzej Kisielewicz,
- Krzysztof Michalski,
- Piotr Sadownik.

<sup>10</sup> Składy Komitetów według stanu na 30 czerwca 2021 roku.



## ZARZĄD BANKU

W czerwcu 2021 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Banku:

- Pan Zbigniew Jagiełło złożył w maju br. ze skutkiem na datę przyszłą, tj. z upływem dnia zamknięcia ZWZ, zwołanego na 7 czerwca br. rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Banku, jak również ze składu Zarządu Banku,
- Rada Nadzorcza Banku powołała Pana Jana Emyryka Rościszewskiego, dotychczasowego Wiceprezesa Zarządu Banku, na stanowisko Prezesa Zarządu Banku, pod warunkiem wyrażenia zgody na powołanie przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz z dniem wydania tejże zgody; do czasu wydania zgody Komisji Nadzoru Finansowego Rada Nadzorcza powierzyła Panu Janowi Emyrkowi Rościszewskiemu kierowanie pracami Zarządu,
- Rada Nadzorcza Banku powołała w skład Zarządu Banku Pana Bartosza Drabikowskiego i Pana Marcina Eckerta oraz odwołała z Zarządu Banku Pana Rafała Kozłowskiego.

Zgodnie z Polityką dotyczącą odpowiedzialności członków Zarządu i osób pełniących najważniejsze funkcje w Banku oraz oceny odpowiedzialności w spółkach Grupy Kapitałowej Banku, Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Banku dokonał oceny odpowiedzialności:

- nowych członków Zarządu Banku, w związku z ich wyborem na bieżącą wspólną kadencję Zarządu Banku,
- pozostałych członków Zarządu Banku, w związku z coroczną okresową oceną odpowiedzialności,
- całego organu (odpowiedniość zbiorowa) uwzględniającą dokonane zmiany osobowe,

w wyniku których potwierdzono odpowiedzialność indywidualną członków Zarządu Banku i zbiorową całego Zarządu Banku. Wyżej wymieniona ocena odpowiedzialności została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Banku.

Według stanu na 30 czerwca 2021 roku w skład Zarządu Banku wchodził<sup>11</sup>:

- Jan Emyrk Rościszewski – Wiceprezes Zarządu Banku kierujący pracami Zarządu, nadzorujący Obszar Prezesa Zarządu oraz Obszar Rynku Detalicznego,
- Rafał Antczak – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Bankowości Przedsiębiorstw i Analiz,
- Bartosz Drabikowski – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości,
- Marcin Eckert – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Bankowości Korporacyjnej i Administracji,
- Maks Kraczkowski – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Bankowości Międzynarodowej i Transakcyjnej oraz Współpracy z Samorządami i Agencjami Rządowymi,
- Mieczysław Król – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Operacji,
- Adam Marciniak – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Technologii,
- Piotr Mazur – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Zarządzania Ryzykiem,
- Jakub Papierski – Wiceprezes Zarządu Banku nadzorujący Obszar Bankowości Inwestycyjnej.

Pan Bartosz Drabikowski wszedł w skład Komitetu Jakości Danych, Komitetu Ryzyka, Komitetu Ryzyka Operacyjnego, Komitetu Strategii, Komitetu Transformacji i Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Pan Marcin Eckert wszedł w skład Komitetu Strategii oraz w lipcu br. w skład Komitetu Kredytowego Banku, Komitetu Ryzyka i Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami.

Wykaz komitetów stałych Banku, w których zasiadają pozostali, członkowie Zarządu Banku nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2020 roku.

Po okresie sprawozdawczym 26 lipca 2021 roku Pan Adam Marciniak złożył ze skutkiem na dzień 13 sierpnia 2021 roku rezygnację z członkostwa oraz pełnienia funkcji w Zarządzie Banku.

## 4.2. Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

W skład Grupy Kapitałowej Banku na 30 czerwca 2021 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), wchodził PKO Bank Polski S.A. jako jednostka dominująca oraz 37 jednostek (podmiotów) zależnych bezpośrednio lub pośrednio (wszystkich szczebli).

<sup>11</sup> Wykaz nadzorowanych obszarów według stanu na 1 lipca 2021 roku.

Wykaz jednostek zależnych bezpośrednio.



1 – PKO Bank Polski S.A. posiada certyfikaty inwestycyjne funduszu.

W wykazie prezentowany jest udział PKO Banku Polskiego S.A. w kapitale zakładowym spółki, a w przypadku funduszy – udział posiadanych certyfikatów inwestycyjnych funduszu.

Wszystkie jednostki zależne w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (dalej: sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku za I półrocze 2021 roku) ujmowane są metodą pełną.

Pełny wykaz jednostek zależnych Banku oraz jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć prezentowany jest w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za I półrocze 2021 roku (nota 1).

W I półroczu 2021 roku nie było istotnych zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Banku.

Nastąpiło połączenie odwrotne spółki „CENTRUM HAFFNERA” sp. z o.o. jako spółki przejmowanej i jej spółki zależnej „Sopot Zdrój” sp. z o.o. jako spółki przejmującej.

Rozpoczęto proces likwidacji spółki ROOF Poland Leasing 2014 DAC.

Prowadzone prace związane ze sprzedażą udziałów spółki Finansowa Kompania „Idea Kapitał” sp. z o.o. (podmiotu zależnego od KREDOBANK S.A.) do spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” sp. z o.o. (podmiotu pośrednio zależnego poprzez spółkę z portfela NEPTUN – fizan). Transakcja została zakończona w lipcu br.

## 5. KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego S.A. wyznacza Strategia na lata 2020-2022 „PKO Bank Przyszłości. Wspieramy rozwój Polski i Polaków” (Strategia), zatwierdzona przez Radę Nadzorczą 17 listopada 2019 roku.

Strategia koncentruje się na czterech filarach, które PKO Bank Polski S.A. zamierza rozwijać i wzmacniać.

1. **Dostępny, mobilny i osobisty.** Cyfrowy model bankowania, który wykorzystuje zaawansowaną analitykę, aby zapewnić spersonalizowane doświadczenie w codziennym życiu Klientów.
2. **Otwarty i innowacyjny.** Wykorzystanie możliwości otwartej bankowości, partnerstw strategicznych i rozwiązań chmurowych do zaproponowania Klientom innowacyjnych rozwiązań.
3. **Cyfrowy i sprawny.** Zdigitalizowane procesy z minimalnymi wymaganiami manualnej obsługi, bez papieru. Szybki i bezpieczny Bank w chmurze.
4. **Kształujący kompetencje przyszłości.** Zmotywowany i zaangażowany zespół z kompetencjami, które są dopasowane do nowych wyzwań biznesowych, pracujący zwinnie, w najnowszych technologiach.

Cele finansowe Banku (w ujęciu skonsolidowanym) zdefiniowane na 2022 rok są następujące:

- poziom zysku netto powyżej 5 mld PLN,
- wskaźnik ROE na poziomie 12%,
- wskaźnik C/I na poziomie około 41%,
- koszt ryzyka w przedziale 0,60% - 0,75%,
- zdolność Banku do wypłaty dywidendy.

Określone w Strategii cele finansowe na 2022 rok pozostają pod silną presją pandemii i zmian w otoczeniu gospodarczym oraz regulacyjnym, m.in. spadku stóp procentowych oraz ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych, które nie były uwzględnione na etapie tworzenia Strategii.

Strategia uwzględnia czynniki niefinansowe (Environmental, social and governance - ESG) dotyczące środowiska, społeczeństwa i ładu korporacyjnego.

W czerwcu 2021 roku Zarząd oraz Rada Nadzorcza Banku przyjęły do realizacji wskaźniki w obszarze ESG i włączyły je do celów niefinansowych Grupy Kapitałowej Banku na kolejne lata.

PKO Bank Polski S.A. zobowiązał się do:

- redukcji emisji gazów cieplarnianych o 60% do 2025 roku,
- wyeliminowania ekspozycji na sektor wydobywczy węgla do 2030 roku,
- wzrostu zielonego finansowania o 5% r/r,
- uwzględnienia kluczowych aspektów ESG w procesie zakupowym,
- utrzymania wysokiego, co najmniej 35% odsetka kobiet na kluczowych stanowiskach menedżerskich w Grupie Kapitałowej Banku do 2025 roku,
- utrzymania wskaźnika rotacji pracowników na poziomie nie wyższym niż 14%, a wskaźnika odejść dobrowolnych na poziomie nie wyższym niż 7% w Grupie Kapitałowej Banku do 2025 roku.

Opis wyżej wymienionych wskaźników został opublikowany na stronie Banku <https://www.pkobp.pl/relacje-inwestorskie/esg-w-grupie-pko-banku-polskiego/nowe-inicjatywy-esg/>.

Bank będzie kontynuował pracę nad kolejnymi wskaźnikami i celami niefinansowymi związanymi z obszarem ESG, a wyzwania związane ze zrównoważonym rozwojem szerzej uwzględni w swojej kolejnej strategii.

### WPŁYW PANDEMII NA STRATEGIĘ I PLANOWANE DZIAŁANIA

Pandemia COVID-19 w PKO Banku Polskim S.A., tak jak w całym sektorze bankowym, zintensyfikowała działania w zakresie 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.

PKO Bank Polski S.A. również silniej koncentruje się na optymalizacji procesów wewnętrznych i związanym z tym ograniczeniem kosztów działalności (cyfryzacja, automatyzacja i robotyzacja). W środowisku niskich stóp procentowych, uważa za niezmiennie ważne utrzymanie odpowiednich relacji z Klientem, wysoką jakość obsługi oraz innowacje, które banki wprowadzają, aby znaleźć nowe, pozaodsetkowe źródła przychodów.

Możliwości w tym zakresie wspiera zaawansowana analityka danych oraz rozwiązania oparte o sztuczną inteligencję i rozwiązania chmurowe.

Mając na uwadze powyższe trendy oraz wnioski płynące z analizy skutków pandemii, w grudniu 2020 roku PKO Bank Polski S.A. wyznaczył priorytetowe obszary i działania (w ramach realizowanej strategii) na obecny rok:

- **Klientocentryczność** - segmentowe podejście do oferty i modelu obsługi, spersonalizowane doświadczenie Klienta i budowanie długoterminowych relacji, dalsze przekształcanie sieci w centrum doradztwa i cyfrowej edukacji dla Klientów,
- **Digitalizacja** - zapewnienie Klientom omnikanalowego dostępu do produktów i usług bankowych, zwiększenie sprzedaży w kanałach zdalnych, rozwój funkcji i innowacje w bankowości mobilnej IKO, udoskonalanie CRM i narzędzi dla doradców, zintensyfikowanie wykorzystania zaawansowanej analityki danych, projekt „Droga do chmury” (Road2Cloud) i budowa nowoczesnej platformy dla kanałów elektronicznych, w tym jej wysoka dostępność, skalowalność i bezpieczeństwo,
- **Autonomiczny Bank** - przyspieszenie automatyzacji i robotyzacji procesów, zwiększenie liczby procesów realizowanych od początku do końca w pełni cyfrowo, „lekkie” placówki i efektywny model obsługi, prosta i wygodna oferta oraz komunikacja z Klientami, zwiększenie wykorzystania sztucznej inteligencji w procesach sprzedażowych, obsługowych i wewnętrznych organizacji.

## REALIZACJA STRATEGII

Zgodnie z założeniami Strategii, Bank buduje przewagi konkurencyjne wykorzystując potencjał technologiczny, znacznie wykraczając poza tradycyjny obszar finansowy. Na popularności ciągle zyskuje bankowa aplikacja mobilna IKO, która na koniec I półrocza 2021 roku miała już ponad 5,6 mln użytkowników.

PKO Bank Polski S.A. za priorytetowe uznaje budowanie długoterminowej relacji z Klientem i chce być dla niego bankiem głównego wyboru. Bank rozpoznaje Klientów z główną relacją (tzw. primary), których liczba wynosi obecnie 4,2 mln i podejmuje działania zwiększania ich udziału w bazie Klientów aktywnych (wzrost r/r o 9%).

Bank kreuje i na dużą skalę udostępnia zaawansowane rozwiązania informatyczne. Współpracuje z liderami rynku fintech oraz spółką Operator Chmury Krajowej sp. z o.o. (Chmura Krajowa), którą rozwija wspólnie z drugim udziałowcem – Polskim Funduszem Rozwoju S.A. PKO Bank Polski S.A. korzysta z wybranych usług Chmury Krajowej i globalnych dostawców chmurowych. W ciągu najbliższych trzech lat, kluczowe biznesowe systemy IT Banku mają działać w chmurze obliczeniowej opartej o architekturę hybrydową.

Osiągnięcia Grupy Kapitałowej Banku w I półroczu 2021 roku zostały przedstawione w rozdziale 8. sprawozdania.

## 6. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU

### 6.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

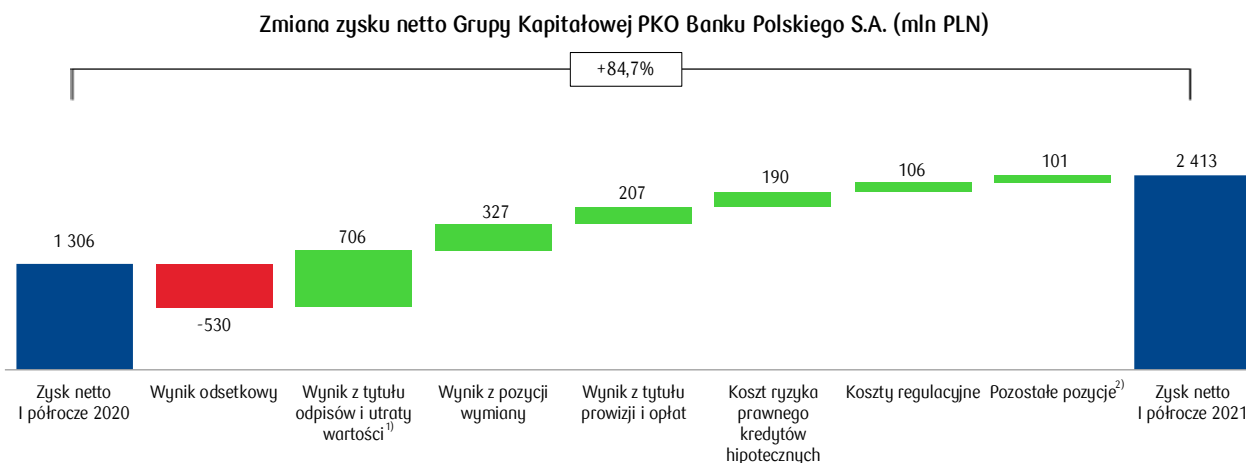
Wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO Banku Polskiego S.A. w I półroczu 2021 roku ukształtowały główne wskaźniki efektywności finansowej na następujących poziomach.

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

	30.06.2021	30.06.2020	Zmiana
<b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	-3,4%	7,8%	-11,2 p.p.
<b>ROTE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne)	-3,7%	8,4%	-12,1 p.p.
<b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	-0,4%	0,9%	-1,3 p.p.
<b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)	39,7%	42,2%	-2,5 p.p.
<b>Marża odsetkowa</b> (wynik z tytułu odsetek/średni stan aktywów oprocentowanych)	2,75%	3,27%	-0,52 p.p.
<b>Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości</b>	4,5%	4,3%	+0,2 p.p.
<b>Koszt ryzyka kredytowego</b>	0,66%	0,54%	+0,12 p.p.
<b>Łączny współczynnik kapitałowy</b> (fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	18,87%	18,21%	+0,66 p.p.
<b>Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)</b>	17,62%	16,98%	+0,64 p.p.

## 6.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. uzyskany w I półroczu 2021 roku wyniósł 2 413 mln PLN i był o 1 107 mln PLN (+84,7%) wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku.



1) Z wyłączeniem kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych.

2) Pozycja obejmuje wynik pozostały z wyłączeniem wyniku z pozycji wymiany, koszty działania z wyłączeniem kosztów regulacyjnych, podatek od niektórych instytucji finansowych, podatek dochodowy, udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach oraz zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli.

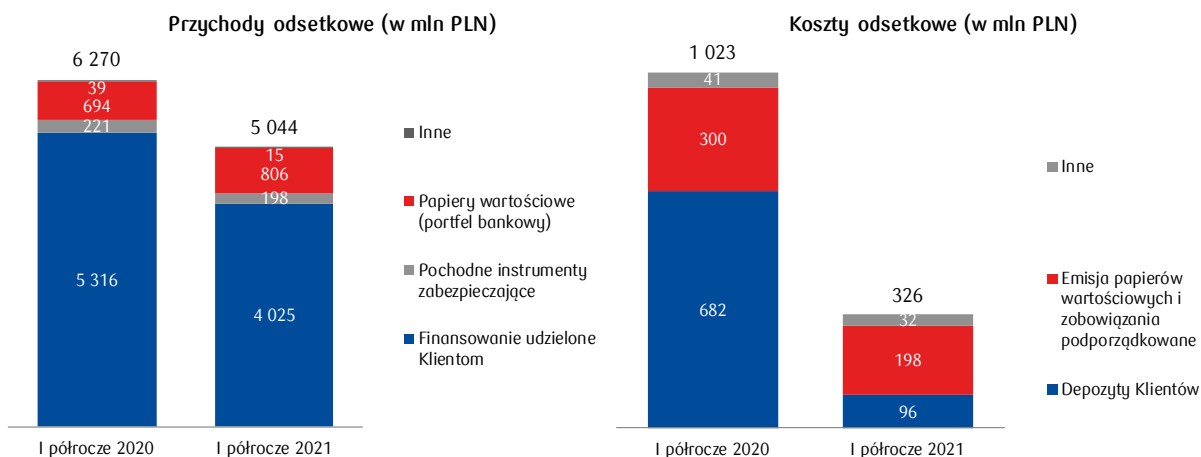
Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2021 roku wyniósł 7 390 mln PLN i był o 195 mln PLN, tj. o 2,7% wyższy niż w I półroczu 2020 roku, głównie w efekcie wzrostu wyniku pozostałego i wyniku z tytułu prowizji i opłat, przy spadku wyniku z tytułu odsetek.

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

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	4 717	5 247	-530	-10,1%
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	2 099	1 892	207	10,9%
<b>Wynik pozostały</b>	574	56	518	10,2x
Przychody z tytułu dywidend	11	14	-3	-20,7%
Wynik z operacji finansowych	161	45	116	3,6x
Wynik z pozycji wymiany	370	43	327	8,6x
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	32	-46	78	x
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>7 390</b>	<b>7 195</b>	<b>195</b>	<b>2,7%</b>
Koszty działania	-3 099	-3 208	109	-3,4%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-518	-533	15	-2,8%
<b>Wynik operacyjny netto</b>	<b>3 773</b>	<b>3 454</b>	<b>319</b>	<b>9,2%</b>
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-544	-1 440	896	-62,2%
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	8	3	5	2,6x
<b>Zysk brutto</b>	<b>3 237</b>	<b>2 017</b>	<b>1 220</b>	<b>60,5%</b>
Podatek dochodowy	-825	-714	-111	15,5%
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>	<b>2 412</b>	<b>1 303</b>	<b>1 109</b>	<b>85,1%</b>
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-1	-3	2	-81,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 413</b>	<b>1 306</b>	<b>1 107</b>	<b>84,7%</b>

### WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2021 roku wyniósł 4 717 mln PLN, tj. o 530 mln PLN mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niższy wynik był determinowany głównie spadkiem rynkowych stóp procentowych, co przełożyło się na oprocentowanie poszczególnych aktywów odsetkowych.

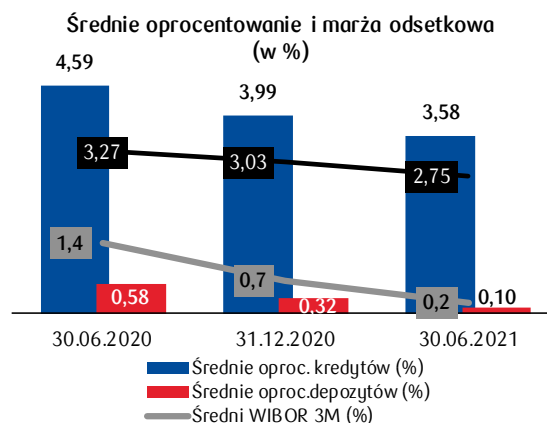


Przychody odsetkowe wyniosły 5 044 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku były niższe o 1 226 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- niższych przychodów z tytułu finansowania udzielonego Klientom (-1 291 mln PLN r/r), jako efekt spadku wolumenu średniego należności od Klientów o 6 mld PLN oraz niższych poziomów rynkowych stóp procentowych,
- spadku przychodów z tytułu rachunkowości zabezpieczeń (-23 mln PLN r/r) - spadek głównie w wyniku dedesygacji wybranych transakcji CIRS do kwietnia br., częściowo skompensowany wzrostem wyniku na transakcjach IRS,
- przy wyższych przychodach od papierów wartościowych (+112 mln PLN r/r), efekt wzrostu o 38 mld PLN średniego wolumenu papierów wartościowych, przy niższych rynkowych stopach procentowych.

Koszty odsetkowe wyniosły 326 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku były niższe o 697 mln PLN. Było to głównie efektem niższych poziomów stóp procentowych, przy rosnącym poziomie bazy depozytowej i konwersji środków z lokat terminowych na rachunki bieżące.

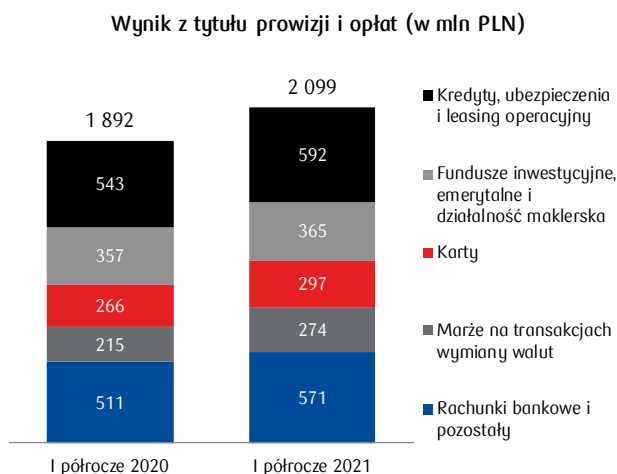
Marża odsetkowa spadła o 0,52 p.p. r/r do poziomu 2,75% na koniec I półrocza 2021 roku. Średnie oprocentowanie należności kredytowych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2021 roku wyniosło 3,58%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 0,10%, wobec odpowiednio 4,59% i 0,58% na koniec I półrocza 2020 roku.



## WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2021 roku wyniósł 2 099 mln PLN i był o 207 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

- wyższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (+60 mln PLN r/r), m.in. związany ze wzrostem prowizji za prowadzenie rachunków Klientów segmentu korporacyjnego oraz wyższego wyniku od transakcji zagranicznych i przelewów,
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+59 mln PLN r/r), jako efekt wzrostu transakcyjności,



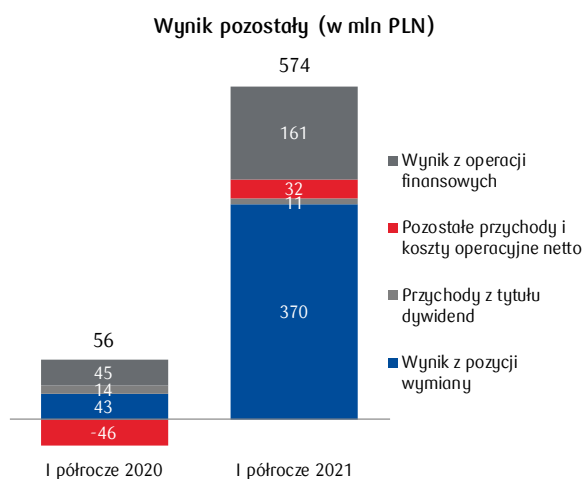


- wyższy wynik z tytułu kredytów, ubezpieczeń i leasingu operacyjnego (+49 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych od kredytów gospodarczych, spadku kosztów udzielenia i obsługi kredytów oraz wzrostu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z kredytami,
- wyższy wynik z tytułu kart (+31 mln PLN r/r), w efekcie wyższej transakcyjności,
- wyższy wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych, emerytalnych i działalności maklerskiej (+8 mln PLN r/r), głównie w następstwie wyższych prowizji od obrotu giełdowego na rynku akcji.

## WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2021 roku wyniósł 574 mln PLN i był o 518 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. w efekcie:

- wyższego wyniku z pozycji wymiany (+327 mln PLN r/r), głównie w efekcie domykania pozycji wymiany powstałej w następstwie decyzji NWZA w sprawie oferowania ugód Klientom; Grupa Kapitałowa Banku rozpoznała z tego tytułu wynik z pozycji wymiany w kwocie około 328 mln PLN,
- wyższego wyniku z operacji finansowych (+116 mln PLN r/r), m.in. w efekcie poprawy wyniku z wyceny akcji i udziałów (+63 mln PLN r/r), z czego największy wpływ miała wycena akcji VISA Inc. i BIK S.A. oraz wyższego wyniku z wyceny instrumentów pochodnych,
- wyższych o 78 mln PLN r/r pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, m.in. w efekcie:
  - niższych kosztów rezerw na zwroty dla Klientów z tytułu dokonanych przedterminowych spłat kredytów konsumenckich i hipotecznych o 43 mln PLN,
  - wzrostu przychodów z tytułu pozostałej działalności Grupy Kapitałowej PKO Leasing S.A. o 25 mln PLN (m.in. sprzedaż samochodów poleasingowych, remarketing, rozliczenie szkód i składek ubezpieczeniowych).

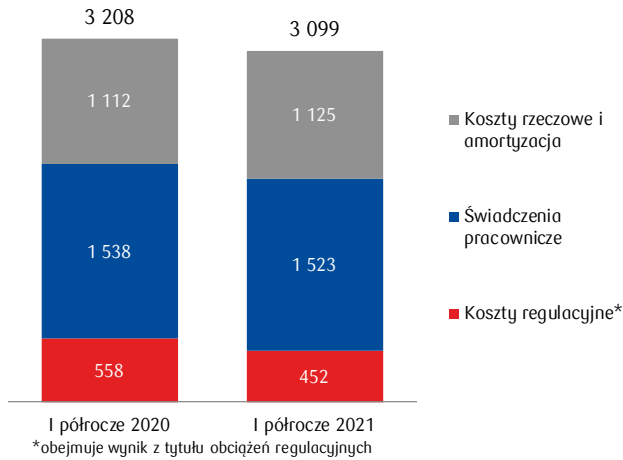


## KOSZTY DZIAŁANIA

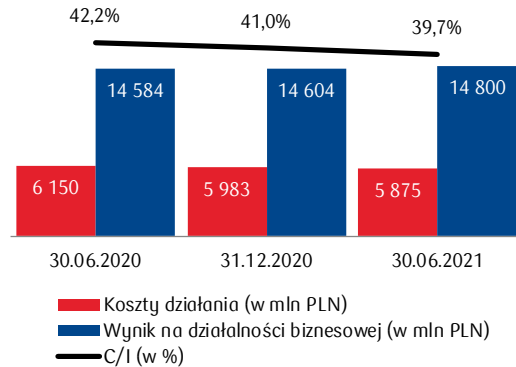
W I półroczu 2021 roku koszty działania wyniosły 3 099 mln PLN i były niższe o 3,4% r/r. Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- spadek o 122 mln PLN, tj. 25,0% kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG) – koszty te wyniosły 367 mln PLN, z czego 253 mln PLN stanowiła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty BFG ukształtowały się na poziomie 489 mln PLN, z czego 318 mln PLN wyniosła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji),
- spadek o 15 mln PLN, tj. o 1,0% kosztów świadczeń pracowniczych, głównie w efekcie spadku zatrudnienia o 1 460 etatów,
- wzrost o 9 mln PLN, tj. o 1,4% kosztów rzeczowych, głównie w efekcie:
  - wyższych kosztów informatyki o 21 mln PLN tj. o 13,0% - głównie wyższe koszty związane z usługami chmurowymi oraz remonty, serwis i konserwacja serwerów IT,
  - wyższych kosztów projektów o 9 mln PLN tj. o 45,6%,
 przy jednocześnie niższych:
  - pozostałych kosztach rzeczowych o 23 mln PLN tj. o 18,3%, w tym w Banku spadek o 15 mln PLN w związku niższymi kosztami zakupów związanych z pandemią COVID-19 (płyny i żele antybakteryjne, maseczki i rękawiczki ochronne, osłony i szyby ochronne na stanowiskach obsługi Klientów),
  - kosztach promocji i reklamy o 4 mln PLN tj. o 5,4%,
- wzrost o 4 mln PLN, tj. o 0,8% amortyzacji, w tym wzrost amortyzacji wartości niematerialnych informatycznych o 14 mln PLN oraz wzrost amortyzacji wynikającej z aktywów z tytułu prawa do użytkowania o 7 mln PLN przy spadku pozostałej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych o 12 mln PLN.

Koszty działania (w mln PLN)



Składowe wskaźnika C/I



Efektywność działania Grupy Kapitałowej Banku mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 39,7% (-2,5 p.p. r/r).

### WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW I UTRATY WARTOŚCI

W I półroczu 2021 roku wynik z odpisów wyniósł -544 mln PLN i był korzystniejszy o 896 mln PLN w stosunku do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały utworzone w 2020 roku:

- odpisy na COVID-19 w wysokości 344 mln PLN,
- koszty ryzyka prawnego dla kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych w kwocie 190 mln PLN.

W I półroczu 2021 roku nie poniesiono kosztów ryzyka prawnego.

Wynik z odpisów na aktywa niefinansowe wyniósł -33 mln PLN i był korzystniejszy o 232 mln PLN w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, głównie na skutek utworzenia w 2020 roku odpisów na aktywa niefinansowe, tj.: odpisu wartości firmy Nordea Bank Polska S.A. (CGU korporacyjnego) w wysokości -116 mln PLN, odpisu wartości akcji Banku Pocztowego S.A. w wysokości -90 mln PLN oraz odpisu wartości firmy PKO Leasing Pro S.A. w wysokości -31 mln PLN.

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 4,5% (spadek o 0,2 p.p. w stosunku do I półrocza 2020 roku).

Koszt ryzyka na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 0,66% i był wyższy o 0,12 p.p. od uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

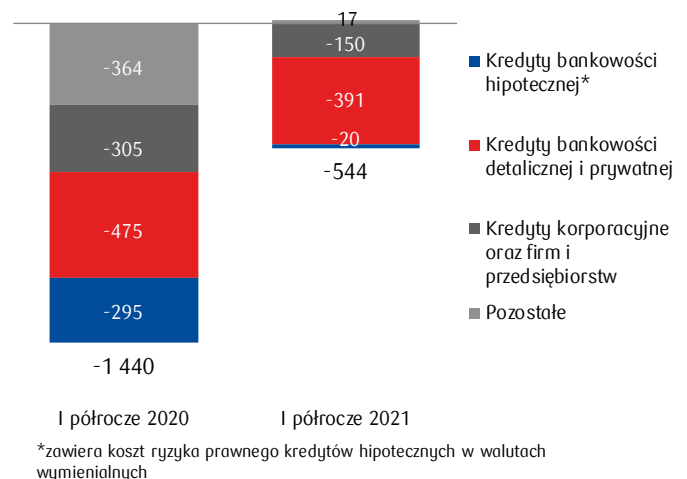
Bank nadal, pomimo zmiennych warunków makroekonomicznych związanych głównie z pandemią COVID-19, kontynuuje dotychczasową, konserwatywną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej Banku oraz ściśle monitoruje portfel należności.

## 6.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

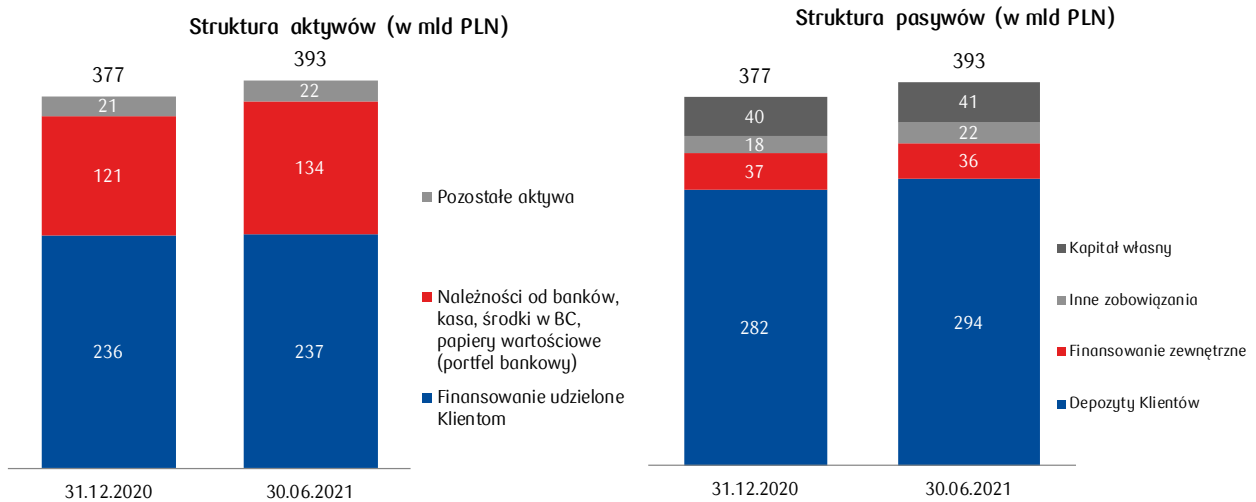
### GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2021 roku wyniosła niemal 393 mld PLN i wzrosła od początku roku o niemal 16 mld PLN. Tym samym Grupa Kapitałowa umocniła pozycję lidera w polskim sektorze bankowym.

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

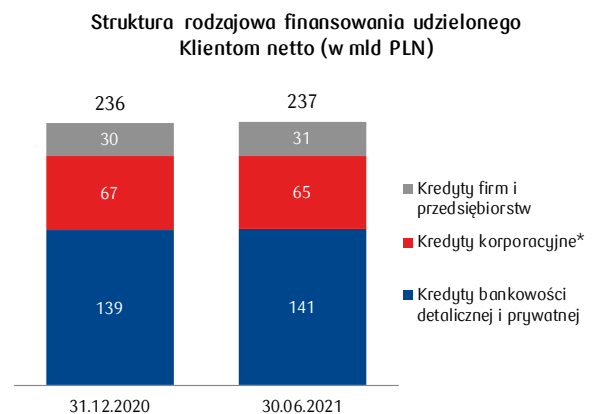


Po stronie aktywów Grupa Kapitałowa Banku odnotowała przede wszystkim wzrost aktywów płynnych (głównie papierów wartościowych) oraz w mniejszym stopniu wzrost finansowania udzielonego Klientom. W zakresie źródeł finansowania wzrost determinuje głównie przyrost bazy depozytowej.



### FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

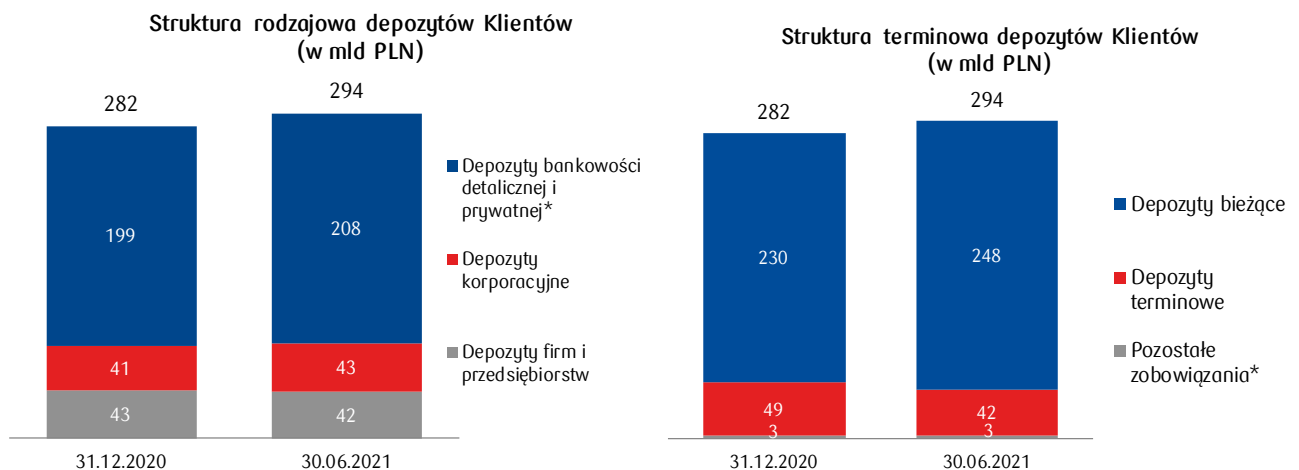
Na koniec I półrocza 2021 roku wartość finansowania udzielonego Klientom w Grupie Kapitałowej Banku wyniosła ponad 237 mld PLN, co oznacza wzrost o 2 mld PLN od początku roku, głównie na skutek wzrostu kredytów firm i przedsiębiorstw (+1 mld PLN) oraz kredytów bankowości detalicznej i prywatnej (+1 mld PLN) przy spadku kredytów korporacyjnych (-1 mld PLN).



\*łącznie z należnościami leasingowymi oraz obligacjami nieskarbowymi

### DEPOZYTY KLIENTÓW

Depozyty Klientów są podstawowym źródłem finansowania aktywów Grupy Kapitałowej Banku. Ich poziom na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 294 mld PLN, co oznacza wzrost o 11 mld PLN od początku roku. Do wzrostu bazy depozytowej przyczynił się głównie wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+10 mld PLN) oraz depozytów korporacyjnych (+2 mld PLN), przy spadku depozytów firm i przedsiębiorstw (-1 mld PLN).



\*łącznie z zobowiązaniami z tytułu produktów ubezpieczeniowych

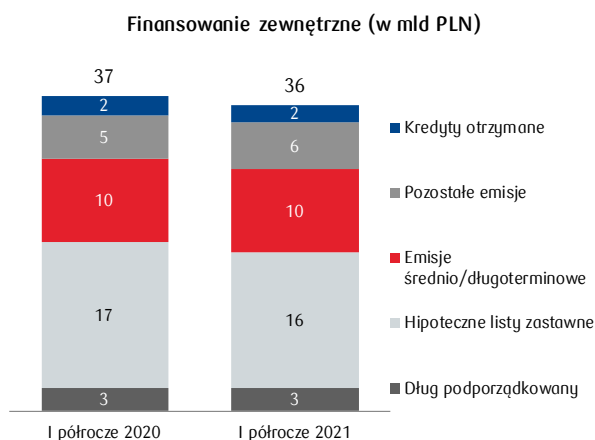
\*łącznie z zobowiązaniami z tytułu produktów ubezpieczeniowych

Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 84% (+3 p.p. w stosunku do końca 2020 roku).

## FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

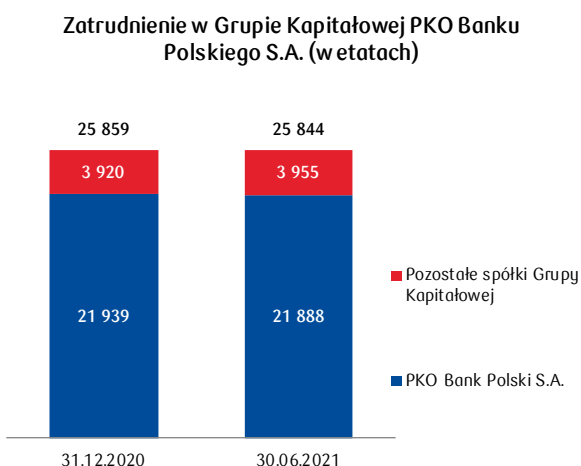
Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2021 roku wyniósł 36 mld PLN i spadł od początku roku o 1 mld PLN. Na zmianę poziomu finansowania miały wpływ:

- spadek obligacji wyemitowanych przez PKO Bank Hipoteczny S.A. o 0,2 mld PLN,
- wzrost obligacji wyemitowanych przez Grupę Kapitałową PKO Leasing S.A. o 0,7 mld PLN,
- niższy poziom listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego S.A. o 1,3 mld PLN,
- efekt kursowy w wyniku wzrostu kursu USD (+0,05 PLN) przy spadku kursów EUR (-0,09 PLN) oraz CHF (-0,14 PLN).



## 6.4. Zatrudnienie

Na koniec czerwca 2021 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. wynosiło 25 844 etaty, co oznacza spadek o 15 etatów w porównaniu do końca 2020 roku.



## 7. SYTUACJA FINANSOWA BANKU

### 7.1. Podstawowe wskaźniki finansowe

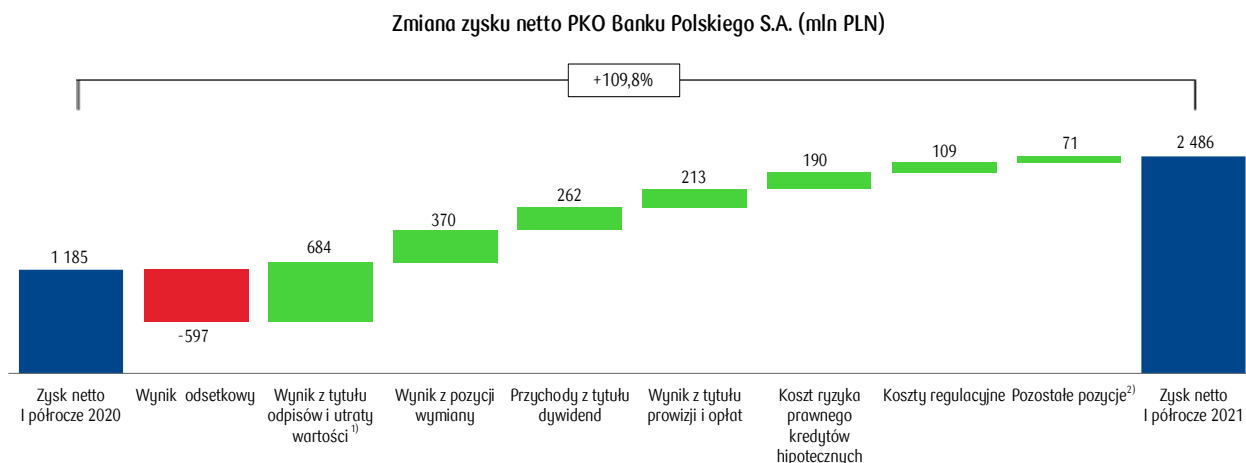
Wyniki osiągnięte przez PKO Bank Polski S.A. w I półroczu 2021 roku ukształtowały główne wskaźniki efektywności finansowej na następujących poziomach.

Tabela 4. Wskaźniki finansowe PKO Banku Polskiego S.A.

	30.06.2021	30.06.2020	Zmiana
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	-4,0%	7,3%	-11,3 p.p.
ROTE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych pomniejszonych o wartości niematerialne)	-4,3%	7,7%	-12,0 p.p.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	-0,5%	0,9%	-1,4 p.p.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	38,1%	42,0%	-3,9 p.p.
Marża odsetkowa (wynik z tytułu odsetek/średni stan aktywów oprocentowanych)	2,63%	3,23%	-0,60 p.p.
Udział ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości	4,5%	4,4%	+0,1 p.p.
Koszt ryzyka kredytowego	0,65%	0,54%	+0,11 p.p.
Łączny współczynnik kapitałowy (fundusze własne/łączny wymóg kapitałowy*12,5)	20,52%	20,08%	+0,44 p.p.
Współczynnik kapitału Tier 1 (CET 1)	19,10%	18,69%	+0,41 p.p.

## 7.2. Rachunek zysków i strat

Zysk netto PKO Banku Polskiego S.A. uzyskany w I półroczu 2021 roku wyniósł 2 486 mln PLN i był o 1 301 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie 2020 roku.



1) Z wyłączeniem kosztów ryzyka prawnego kredytów hipotecznych.

2) Pozycja obejmuje wynik pozostały z wyłączeniem przychodów z tytułu dywidend i wyniku z pozycji wymiany, koszty działania z wyłączeniem kosztów regulacyjnych, podatek od niektórych instytucji finansowych oraz podatek dochodowy.

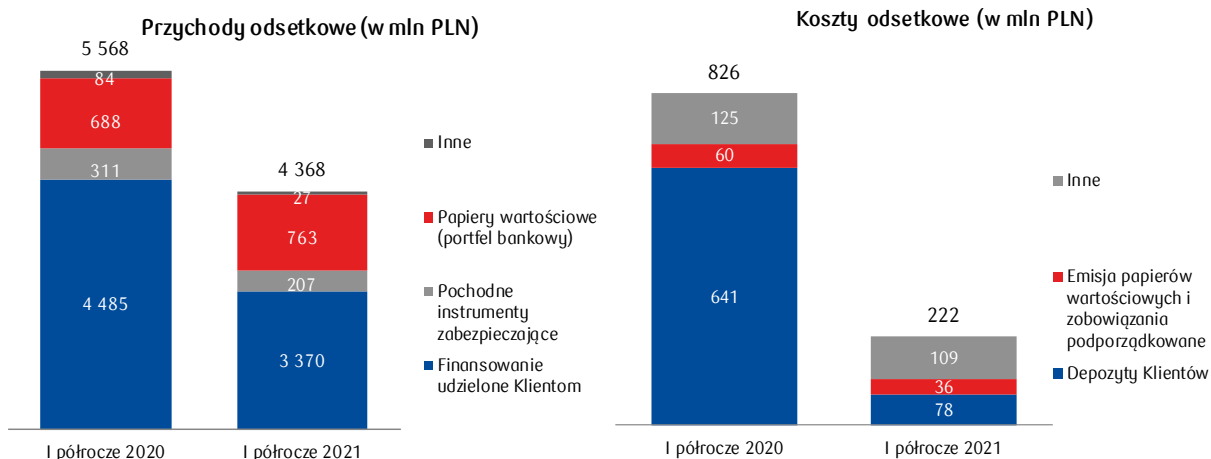
Wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2021 roku wyniósł 6 809 mln PLN i był o 385 mln PLN, tj. o 6,0% wyższy niż w I półroczu 2020 roku, głównie w efekcie wzrostu wyniku pozostałego oraz wyniku z tytułu prowizji i opłat, przy spadku wyniku z tytułu odsetek.

Tabela 5. Rachunek zysków i strat PKO Banku Polskiego S.A. (w mln PLN)

	01.01-30.06.2021	01.01-30.06.2020	Zmiana (w mln PLN)	Zmiana (w %)
Wynik z tytułu odsetek	4 145	4 742	-597	-12,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 693	1 480	213	14,4%
Wynik pozostały	971	202	769	4,8x
Przychody z tytułu dywidend	463	201	262	2,3x
Wynik z operacji finansowych	146	37	109	4x
Wynik z pozycji wymiany	389	19	370	20,5x
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	-27	-55	28	-51,4%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>6 809</b>	<b>6 424</b>	<b>385</b>	<b>6,0%</b>
Koszty działania	-2 666	-2 788	122	-4,4%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-471	-484	13	-2,7%
<b>Wynik operacyjny netto</b>	<b>3 672</b>	<b>3 152</b>	<b>520</b>	<b>16,5%</b>
Wynik z tytułu odpisów i utraty wartości	-455	-1 329	874	-65,8%
<b>Zysk brutto</b>	<b>3 217</b>	<b>1 823</b>	<b>1 394</b>	<b>76,5%</b>
Podatek dochodowy	-731	-638	-93	14,6%
<b>Zysk netto</b>	<b>2 486</b>	<b>1 185</b>	<b>1 301</b>	<b>2,1x</b>

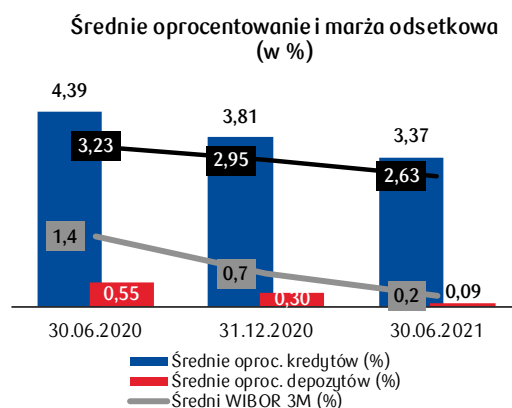
### WYNIK Z TYTUŁU ODSETEK

Wynik z tytułu odsetek w I półroczu 2021 roku wyniósł 4 145 mln PLN, tj. o 597 mln PLN mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Niższy wynik był determinowany niższym poziomem stóp procentowych.



Przychody odsetkowe wyniosły 4 368 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku były niższe o 1 200 mln PLN, w głównej mierze w efekcie:

- niższych przychodów z tytułu finansowania udzielonego Klientom o 1 115 mln PLN r/r – efekt spadku wolumenu średniego o 7 mld PLN należności kredytowych, głównie kredytów gospodarczych, oraz obniżenie poziomów rynkowych stóp procentowych,
- niższych przychodów z rachunkowości zabezpieczeń (-104 mln PLN r/r), spadek głównie w wyniku dedesygacji transakcji CIRS, do kwietnia br., częściowo skompensowany wzrostem wyniku na transakcjach IRS o 22 mld PLN r/r,
- przy wyższych przychodach od papierów wartościowych (+75 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu o 38 mld PLN średniego wolumenu papierów wartościowych.



Koszty odsetkowe wyniosły 222 mln PLN i w porównaniu z analogicznym okresem 2020 roku były niższe o 604 mln PLN. Było to głównie efektem niższych kosztów bazy depozytowej o 563 mln PLN na skutek obniżki stóp procentowych i konwersji środków na rachunki bieżące, mimo wzrostu średniego wolumenu depozytów o 19 mld PLN w porównaniu do analogicznego okresu zeszłego roku.

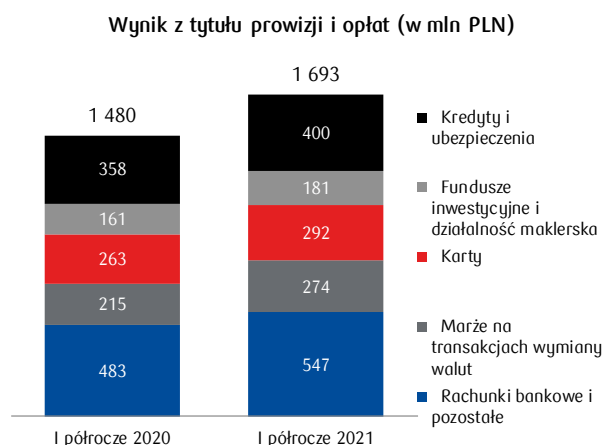
Marża odsetkowa spadła o 0,60 p.p. r/r do poziomu 2,63% na koniec I półrocza 2021 roku. Średnie oprocentowanie należności kredytowych PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2021 roku wyniosło 3,37%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 0,09%, wobec odpowiednio 4,39% i 0,55% na koniec I półrocza 2020 roku.

## WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

Wynik z tytułu prowizji i opłat uzyskany w I półroczu 2021 roku wyniósł 1 693 mln PLN i był o 213 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Poziom wyniku był determinowany m.in. przez:

- wyższy wynik z tytułu obsługi rachunków bankowych i pozostały (+64 mln PLN r/r), m.in. związany ze wzrostem prowizji za prowadzenie rachunków Klientów segmentu korporacyjnego, wyższego wyniku od transakcji zagranicznych i przelewów,
- wyższy wynik z tytułu marż na transakcjach wymiany walut (+59 mln PLN r/r) w wyniku wzrostu transakcyjności,
- wyższy wynik z tytułu kredytów i ubezpieczeń (+42 mln PLN r/r), głównie w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych od kredytów gospodarczych,





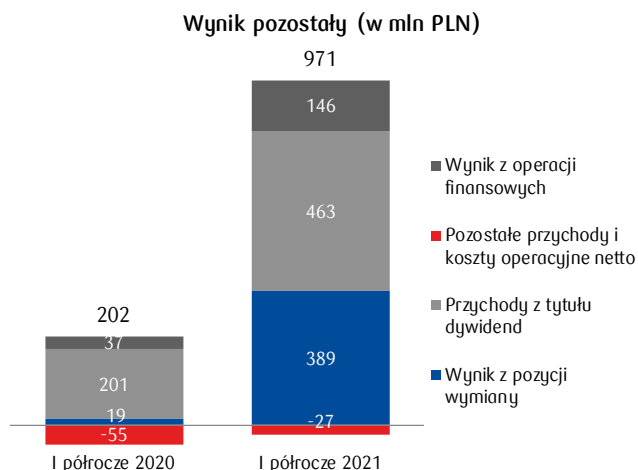
spadku kosztów udzielenia i obsługi kredytów oraz wzrostu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych powiązanych z kredytami mieszkaniowymi,

- wyższy wynik z tytułu kart (+29 mln PLN r/r), w efekcie wyższej transakcyjności,
- wyższy wynik z tytułu funduszy inwestycyjnych i działalności maklerskiej (+20 mln PLN r/r), głównie w następstwie wzrostu sprzedaży funduszy inwestycyjnych oraz wyższych prowizji od obrotu giełdowego na rynku akcji.

## WYNIK POZOSTAŁY

Wynik pozostały w I półroczu 2021 roku wyniósł 971 mln PLN i był o 769 mln PLN wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, m.in. w efekcie:

- wyższego wyniku z pozycji wymiany (+370 mln PLN r/r) – głównie w efekcie domykania pozycji wymiany powstałej w następstwie decyzji NWZA w sprawie oferowania ugód Klientom. Grupa Kapitałowa Banku rozpoznała z tego tytułu wynik z pozycji wymiany w kwocie około 328 mln PLN,
- wyższego wyniku z operacji finansowych (+109 mln PLN r/r) – m.in. w efekcie wyższego wyniku z wyceny akcji i udziałów (+64 mln PLN r/r), z czego największy wpływ miała wycena akcji VISA Inc. i BIK S.A. oraz wyższego wyniku z wyceny instrumentów pochodnych,
- wyższych pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto (+28 mln PLN r/r), m.in. w efekcie:
  - niższych kosztów rezerw na zwroty dla Klientów z tytułu dokonanych przedterminowych spłat kredytów konsumenckich i hipotecznych o 43 mln PLN,
  - niższych przychodów z tytułu rozliczenia spłaty kosztów windykacyjnych w ramach linii gwarancyjnej BGK de minimis o 11 mln PLN.

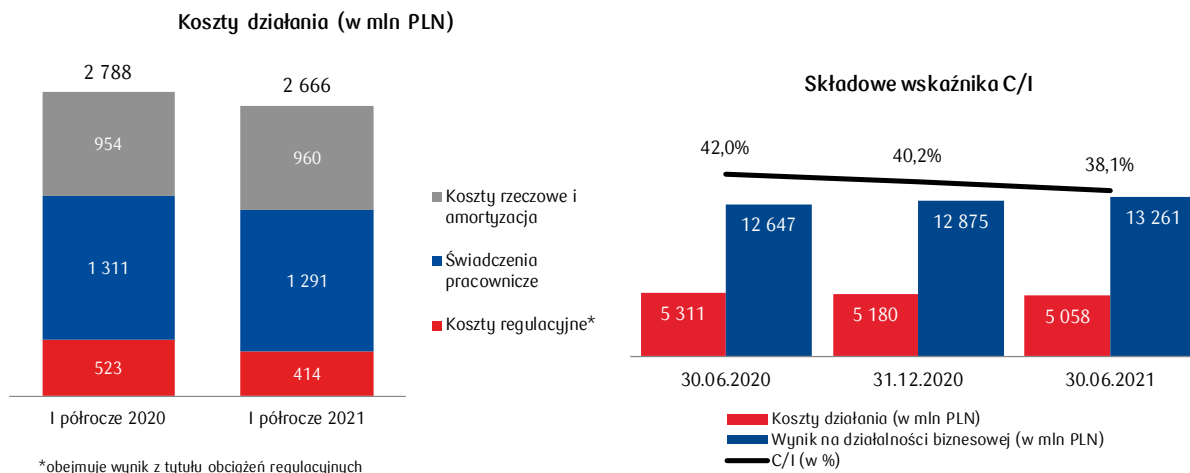


## KOSZTY DZIAŁANIA

W I półroczu 2021 roku koszty działania wyniosły 2 666 mln PLN i były niższe o 4,4% r/r. Ich poziom był determinowany w głównej mierze przez:

- spadek o 121 mln PLN, tj. 25,9% kosztów składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny – koszty te wyniosły 346 mln PLN, z czego 232 mln PLN stanowiła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków (w analogicznym okresie roku poprzedniego koszty BFG ukształtowały się na poziomie 467 mln PLN, z czego 296 mln PLN wyniosła składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji),
- spadek o 20 mln PLN, tj. o 1,5% kosztów świadczeń pracowniczych, głównie w efekcie spadku zatrudnienia o 1 326 etatów,
- wzrost o 10 mln PLN, tj. o 33,7% kosztów opłat na KNF,
- wzrost o 3 mln PLN, tj. o 0,7% kosztów rzeczowych:
  - głównie w związku z wyższymi kosztami informatyki o 24 mln PLN tj. o 17,5%, przy jednocześnie niższych:
    - pozostałych kosztach rzeczowych o 13 mln PLN tj. o 17,3%, w tym spadek o 15 mln PLN w związku niższymi kosztami zakupów związanych z pandemią COVID-19 (płyny i żele antybakteryjne, maseczki i rękawiczki ochronne, osłony i szyby ochronne na stanowiskach obsługi Klientów),
    - kosztach promocji i reklamy o 3 mln PLN tj. o 4,7%,
    - kosztach projektów w Banku o 3 mln PLN tj. o 16,5%,
- wzrost o 3 mln PLN, tj. o 0,7% amortyzacji, głównie w efekcie wzrostu kosztów amortyzacji wartości niematerialnych informatycznych oraz amortyzacji wynikającej z umów najmu nieruchomości.

W I półroczu 2021 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 67 mln PLN, co stanowiło 2,5% ogólnych kosztów administracyjnych Banku.



Efektywność działania PKO Banku Polskiego S.A. mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 38,1% (-3,9 p.p. r/r).

### WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW I UTRATY WARTOŚCI

W I półroczu 2021 roku wynik z odpisów wyniósł -455 mln PLN i był korzystniejszy o 874 mln PLN w stosunku do uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego, na co wpływ miały utworzone w 2020 roku odpisy na COVID-19 w wysokości 309 mln PLN oraz koszty ryzyka prawnego dla kredytów hipotecznych w walutach wymienialnych w kwocie 190 mln PLN.

W I półroczu 2021 roku nie poniesiono kosztów ryzyka prawnego.

Wynik z odpisów na aktywa niefinansowe wyniósł -33 mln PLN i był korzystniejszy o 224 mln PLN w stosunku do I półrocza roku poprzedniego, głównie na skutek utworzenia w 2020 roku odpisów na aktywa niefinansowe, tj.: odpisu wartości firmy Nordea Bank Polska S.A. (CGU korporacyjnego) w wysokości -116 mln PLN, odpisu wartości akcji Banku Poczтового S.A. w wysokości -88 mln PLN i wartości akcji PKO BP BANKOWY PTE S.A. w wysokości -15 mln PLN.

Wskaźnik udziału ekspozycji z rozpoznaną utratą wartości na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 4,5% (spadek o 0,1 p.p. w stosunku do I półrocza 2020 roku).

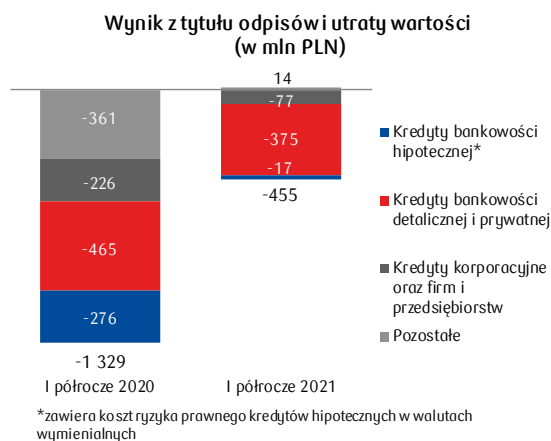
Koszt ryzyka na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 0,65% i był wyższy o 0,11 p.p. od uzyskanego w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Bank nadal, pomimo zmiennych warunków makroekonomicznych związanych głównie z COVID-19, kontynuuje dotychczasową, konserwatywną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej Banku oraz ścisły monitoring portfela należności.

## 7.3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

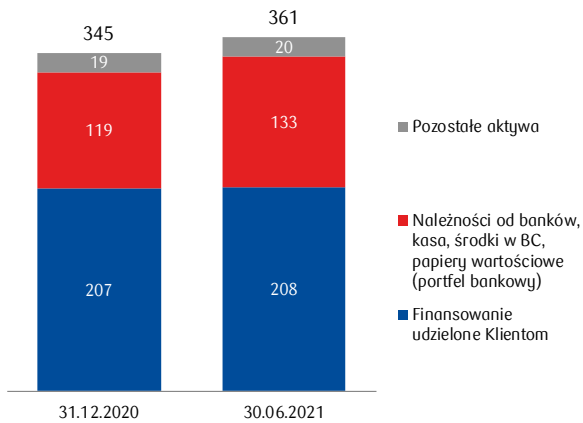
### GŁÓWNE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Suma bilansowa PKO Banku Polskiego S.A. na koniec I półrocza 2021 roku wyniosła ponad 361 mld PLN i wzrosła od początku roku o około 16 mld PLN. Tym samym PKO Bank Polski S.A. umocnił pozycję największej instytucji w polskim sektorze bankowym.

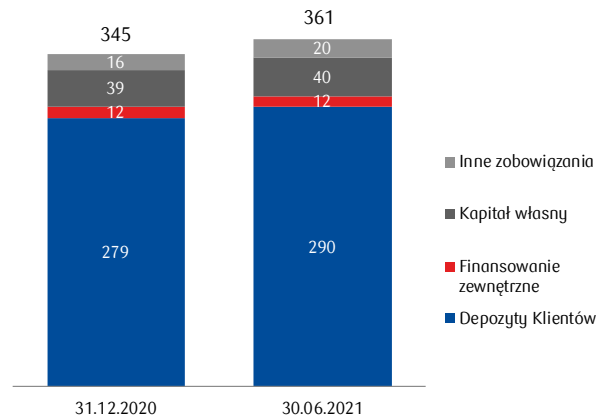


Po stronie aktywów Bank odnotował przede wszystkim wzrost aktywów płynnych (głównie papierów wartościowych) oraz w mniejszym stopniu wzrost finansowania udzielonego Klientom. W zakresie źródeł finansowania wzrost determinuje głównie przyrost bazy depozytowej.

Struktura aktywów (w mld PLN)



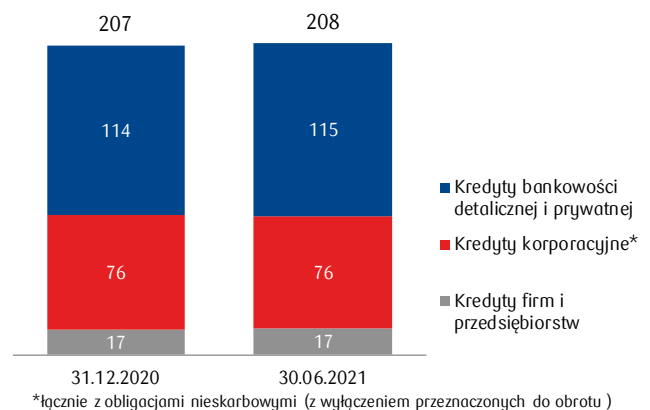
Struktura pasywów (w mld PLN)



### FINANSOWANIE UDZIELONE KLIENTOM

Na koniec I półrocza 2021 roku wartość finansowania udzielonego Klientom w Banku wyniosła ponad 208 mld PLN, co oznacza wzrost o 1 mld PLN od początku roku, głównie na skutek wzrostu kredytów bankowości detalicznej i prywatnej (+2 mld PLN) przy spadku kredytów korporacyjnych (-1 mld PLN).

Struktura rodzajowa finansowania udzielonego Klientom netto (w mld PLN)

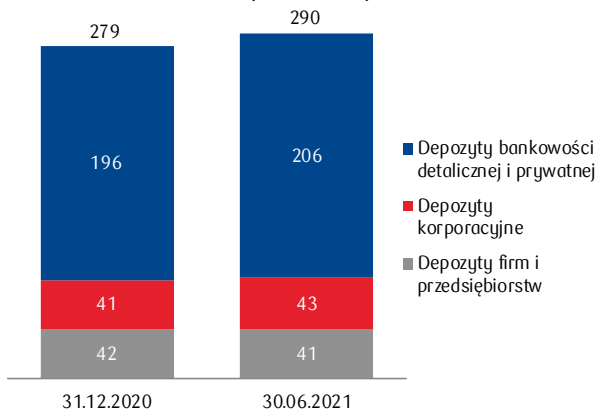


\*łącznie z obligacjami nieskarbowymi (z wyłączeniem przeznaczonych do obrotu)

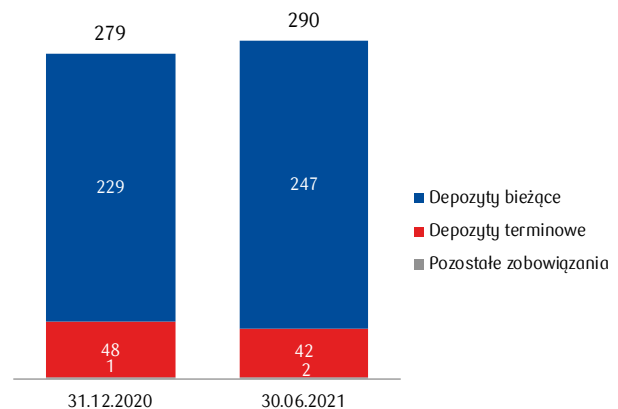
### DEPOZyty KLIENTÓW

Depozyty Klientów są podstawowym źródłem finansowania aktywów Banku. Ich poziom na koniec I półrocza 2021 roku wyniósł 290 mld PLN, co oznacza wzrost o 11 mld PLN od początku roku. Do wzrostu bazy depozytowej przyczynił się głównie wzrost depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+10 mld PLN) oraz depozytów korporacyjnych (+2 mld PLN) przy spadku depozytów firm i przedsiębiorstw (-1 mld PLN).

Struktura rodzajowa depozytów Klientów (w mld PLN)



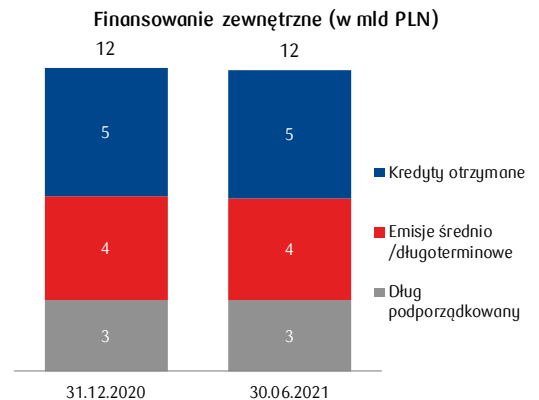
Struktura terminowa depozytów Klientów (w mld PLN)



Udział depozytów bieżących w strukturze depozytów ogółem wyniósł 85% (+3 p.p. w stosunku do końca 2020 roku).

### FINANSOWANIE ZEWNĘTRZNE

Poziom długoterminowych źródeł finansowania na koniec czerwca 2021 roku wyniósł prawie 12 mld PLN i nie uległ istotnym zmianom w stosunku do końca 2020 roku.



## 8. ROZWÓJ DZIAŁALNOŚCI - ISTOTNE DOKONANIA

### ROZWÓJ PRODUKTÓW I USŁUG

Grupa PKO Banku Polskiego S.A. rozwijała usługi i produkty. Główny nacisk kładła na kanały zdalne.

Dokonania PKO Banku Polskiego S.A.

Rozwój funkcjonalności kanałów bankowości elektronicznej i mobilnej	
Serwis bankowości elektronicznej iPKO	<p>Wdrożenie rozwiązania Qlips - szybkiego opłacania faktur i rachunków. Klient musi jedynie wybrać dostawcę oraz kliknąć w wystawione faktury, a formularze przelewów są realizowane automatycznie.</p> <p>Qlips umożliwia przesyłanie przez dostawców usług i mediów takich jak np. operatorzy telefonii komórkowej czy zakłady energetyczne, informacji o płatnościach swoich klientów bezpośrednio do skrzynek odbiorczych w ich bankowości internetowej.</p>
Serwis bankowości elektronicznej iPKO biznes	<p>Wprowadzenie możliwości otwarcia i obsługi podatkowego rachunku inwestycyjnego.</p> <p>Wprowadzenie nowej formy rozliczeń natychmiastowych Express Elixir dla Klientów segmentu korporacyjnego i jednostek samorządu terytorialnego, dzięki której Klienci mogą regulować zobowiązania o dowolnej porze dnia.</p>
Aplikacja mobilna IKO	<p>Wdrożenie nowej wersji asystenta głosowego IKO. Dzięki nowemu rozwiązaniu użytkownicy aplikacji IKO na urządzeniach z systemem iOS mogą dodać w asystencie głosowym skrót do Siri (asystenta głosowego na urządzeniach Apple). Można ustawić własne komendy do wywoływania asystenta głosowego lub zaakceptować te zaproponowane domyślnie.</p> <p>Uruchomienie nowych funkcji:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- złożenia wniosku o konto firmowe,</li> <li>- edycji zleceń stałych,</li> <li>- potwierdzenia biometrycznej autoryzacji operacji mobilnej,</li> <li>- oznaczania kontaktów w telefonie logiem BLIK przy przelewach na telefon,</li> <li>- trybu dark mode, czyli możliwości zmiany sposobu wyświetlania ekranu z jasnego na ciemny,</li> <li>- udogodnienia asystenta głosowego dla osób niewidomych i niedowidzących, który został dostosowany do współpracy z czytnikami ekranu Talkback (Android) i VoiceOver (iOS),</li> <li>- dokonywania opłat za autostradę A4 - obecnie Klienci mogą opłacać przejazdy autostradą A1 oraz A4,</li> <li>- skasowania biletu komunikacji miejskiej w Warszawie poprzez skan kodu QR w IKO.</li> </ul>

	Liczba aktywnych aplikacji IKO przekroczyła, rekordowe na polskim rynku bankowym, 5,6 mln sztuk.
SIRA	Opracowanie wspólnie z ING Bankiem Śląskim S.A., Santander Bank Polska S.A. oraz szerokim gronem partnerów Standardu Interfejsu Rejestrów Akcjonariuszy (SIRA). SIRA służy ujednoczeniu technicznych warunków funkcjonowania systemów i pozwala akcjonariuszom zdalnie dysponować akcjami w rejestrach elektronicznych.
PKO supermakler	Wdrożenie nowej wersji serwisu internetowego oraz aplikacji mobilnej PKO supermakler. Serwis został wzbogacony o nowe funkcje np. zintegrowane wykresy z analizą techniczną i czytelne prezentowanie informacji o nadchodzących dywidendach ze spółek, posiadanych na rachunku. Serwis został przygotowany w technologii RWD, co oznacza, że niezależnie od wielkości ekranu PKO supermakler dostosuje się do komputera lub tabletu Klienta.
Pozostałe	W e-kantorze uruchomienie funkcji, która pozwala na przesłanie zakupionych walut na konto w innym banku bez ponoszenia dodatkowych opłat. Wprowadzenie możliwości umówienia wideorozmowy i rozmowy telefonicznej z doradcą za pośrednictwem strony internetowej Banku.
<b>Nowoczesne rozwiązania chmurowe, robotyzacja i automatyzacja</b>	
Rozwiązania chmurowe	Wdrożenie kompleksowego systemu SAP SuccessFactors dla procesów HR, który zapewnia nowoczesną obsługę procesów pracowniczych. Wdrożenie objęło ponad 23 tys. osób i jest największym, jak dotąd, wdrożeniem tego rozwiązania w Polsce. Wdrożenie platformy Digital Employee Experience - innowacyjnego narzędzia komunikacji wewnętrznej. Platforma rozwija cyfrowe doświadczenia pracowników Banku i ułatwia szybki dostęp do informacji, również w wersji mobilnej.
Contact Center	Rozwój robotyzacji, w wyniku której: - co trzeci Klient jest witany przez AI (sztuczną inteligencję), która weryfikuje jego intencje i przełącza do najlepiej przygotowanego w danym temacie konsultanta, - co trzecie zadanie w połączonym obszarze Contact Center i operacji back office realizowane jest przez robota.
Automatyzacja	Wdrożenie technologii rozpoznawania obrazu (iOCR), która wspiera automatyzację obsługi procesów opartych na dokumentach papierowych.
<b>Rozwój bankowości korporacyjnej, w tym usług Biura Maklerskiego</b>	
Bankowość korporacyjna	Zawarcie 11 umów kredytów konsorcjalnych na łączną kwotę 14,4 mld PLN i 963 mln EUR, w których udział Banku wyniósł odpowiednio 2,1 mld PLN i 162 mln EUR. Zawarcie 3 umów emisji obligacji korporacyjnych na łączną kwotę 2,6 mld PLN. Zawarcie 12 umów emisji obligacji komunalnych na łączną kwotę 195 mln PLN.
Usługi Biura Maklerskiego PKO Banku Polskiego	Przeprowadzenie, jako współkierujący, transakcji sprzedaży na rynku pierwotnym akcji spółki Allegro.eu. S.A. o wartości około 4,6 mld PLN (w trybie ABB). Przeprowadzenie, jako współprowadzący księgę popytu i agent oferujący, pierwszej oferty publicznej akcji Pepco Group N.V. o wartości około 3,7 mld PLN. Przeprowadzenie, jako wyłączny globalny koordynator oraz prowadzący księgę popytu, transakcji sprzedaży, w trybie budowania przyspieszonej księgi popytu, akcji BNP Paribas Bank Polska S.A. o wartości około 471 mln PLN. Przeprowadzenie, jako współprowadzący księgę popytu, transakcji pierwszej oferty publicznej akcji Captor Therapeutics S.A. o wartości około 184 mln PLN. Zrealizowanie, jako podmiot pośredniczący, wezwania do zapisywania się na sprzedaż oraz przymusowy wykup akcji spółki Polnord S.A. o łącznej wartości około 25 mln PLN oraz akcji spółki PragmaGO S.A. o łącznej wartości około 43 mln PLN.

Pozostałe	
Metalowa karta kredytowa	Wprowadzenie do oferty metalowej karty kredytowej PKO VISA Business Credit Premium. Jest to najbardziej prestiżowa biznesowa karta dostępna w ofercie Banku.
Kredyty i pożyczki hipoteczne w CHF	Przedłużenie do 31 grudnia 2021 roku obowiązywania oferty wspierającej Klientów posiadających kredyty i pożyczki hipoteczne w CHF, która ma na celu ograniczenie negatywnych skutków zmiany kursu tej waluty,

#### Dokonania PKO Leasing S.A.

Portal Klienta PKO Leasing	Wprowadzenie wspólnie z Bankiem możliwości przejścia z iPKO bezpośrednio do Portalu Klienta PKO Leasing (bez konieczności ponownego logowania). Nowa funkcja jest dostępna dla właścicieli jednoosobowych działalności gospodarczych lub wspólników w spółkach cywilnych.
PKO Leasing Online	Uruchomienie cyfrowej platformy online - nowego procesu leasingowania przedmiotów, który jest dostępny w sklepach e-commerce. PKO Leasing Online to finansowanie przeznaczone dla osób, które prowadzą działalność gospodarczą.
Automarket.pl	Sprzedaż w I półroczu 2021 roku za pośrednictwem platformy internetowej Automarket.pl 1 359 pojazdów (+96% względem II półrocza 2020 roku), co łącznie daje sumę ponad 2 000 aut sprzedanych od początku istnienia platformy. Spośród pojazdów sprzedanych w tym okresie 78% zostało sprzedanych z wykorzystaniem produktu finansowego Grupy Kapitałowej Banku, pozostałe 22% za gotówkę. Łączny wolumen kredytowy udzielonego finansowania transakcji na platformie Automarket.pl w I półroczu 2021 roku wyniósł 67,8 mln PLN (+112% względem II półrocza 2020 roku).

#### Dokonania PKO TFI S.A.

Rekordowa sprzedaż	<p>Na koniec czerwca 2021 roku wartość aktywów zarządzanych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (PKO TFI S.A.) wyniosła 39,4 mld PLN. Tym samym aktywa PKO TFI S.A. przekroczyły dotychczasowy, najwyższy w historii spółki, poziom.</p> <p>W I półroczu 2021 roku Klienci ulokowali w PKO TFI S.A. blisko 4,9 mld PLN. W ostatnim okresie widoczny jest wzrost zainteresowania funduszami akcyjnymi, których udział w sprzedaży netto stanowił 28%, fundusze mieszane stanowiły 27%, natomiast fundusze dłużne 32%.</p> <p>W marcu br. PKO TFI S.A. przejął także zarządzanie Funduszem Własności Pracowniczej PKP. Fundusz Własności Pracowniczej PKP Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty jest pierwszym w Polsce funduszem, w którym znalazła zastosowanie formuła funduszu inwestycyjnego jako sposobu na udział pracowników w prywatyzacji firmy. PKP S.A. dokonuje wpłat do funduszu 15% środków finansowych pochodzących z każdej sprzedaży akcji lub udziałów spółek utworzonych przez PKP S.A., sprzedaży nieruchomości i praw z nimi związanych oraz innych składników majątkowych tej spółki. Wartość aktywów funduszu na 30 czerwca 2021 roku to ponad 0,8 mld PLN.</p>
Lider rynku Pracowniczych Planów Kapitałowych	<p>Zawarcie w I półroczu 2021 roku 28 683 umów o zarządzanie PPK. Liczba wszystkich podpisanych przez spółkę umów o zarządzanie PPK na koniec czerwca br. wyniosła 46 703.</p> <p>Uzyskane wyniki pozwalają utrzymać pozycję lidera rynku PPK z aktywami w wysokości około 1,8 mld PLN.</p>



## ESG

Bank poprawiał efektywność i optymalizację wykorzystywanych zasobów oraz podejmował działania proekologiczne w tym m.in.:

- zainstalował systemy fotowoltaiczne, o łącznej mocy 80,83 kWp, w wybranych nieruchomościach Banku,
- pozyskał świadectwa efektywności energetycznej tzw. Białe Certyfikaty dla dwóch inwestycji w wysokości 197,26 toe,
- rozpoczął Audyt Energetyczny Przedsiębiorstwa w celu oszacowania potencjału oraz zadań, które służą poprawie efektywności energetycznej,
- wdrożył technologie i urządzenia energooszczędne m.in. lampy LED, nie tylko w odniesieniu do oświetlenia pomieszczeń ale również w oświetleniu awaryjnym i ewakuacyjnym, w tym wprowadził synchronizację elementów oznakowania zewnętrznego oświetlonych za pomocą LED ze wschodem i zachodem słońca,
- zmodernizował instalacje CO poprzez wymianę pieców na modele o lepszej sprawności energetycznej; zmianie uległ sposób ogrzewania np. podłączanie do miejskich sieci ciepłowniczych oraz gazowych,
- wprowadził możliwości podpisania umowy rachunku bankowego oraz umowy o świadczenie usług bankowości prywatnej zwykłym podpisem elektronicznym,
- realizował projekt elektronizacji przepisów wewnętrznych Banku oraz innych dokumentów kierowanych do podmiotów zewnętrznych, związany z całkowitą eliminacją papierowego obiegu dokumentów w zakresie akceptacji oraz podpisywania; obecnie z Alfresco (flow elektronicznego podpisu) korzysta już 85 z 101 jednostek Banku.

PKO TFI S.A. i Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego opublikowały na swoich stronach strategię dotyczącą wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych (<https://www.pkotfi.pl/sfdr/>, [https://www.bm.pkobp.pl/media\\_files/9636be2e-3d5f-4b30-b4b6-a9936c8ee499.pdf](https://www.bm.pkobp.pl/media_files/9636be2e-3d5f-4b30-b4b6-a9936c8ee499.pdf)).

PKO Bank Polski S.A. współorganizował emisję obligacji zrównoważonego rozwoju Climate Awareness Bonds Europejskiego Banku Inwestycyjnego. Była to pierwsza w historii publiczna emisja tego rodzaju obligacji dedykowana w całości polskim inwestorom. Obligacje oferują roczny kupon w wysokości 1% oraz stopę zwrotu dla inwestorów na poziomie 1,028%. Kwota emisji wyniosła 1,25 mld PLN, a termin zapadalności został ustalony na luty 2027 roku.

W X edycji rankingu Listki CSR „Polityki” PKO Bank Polski S.A. został doceniony za działania w obszarze zrównoważonego rozwoju, w tym inicjatywy na rzecz przeciwdziałania ekonomicznym i społecznym skutkom pandemii oraz ograniczania negatywnego wpływu na środowisko naturalne. Otrzymał za to Biały Listek CSR. Ponadto został wyróżniony za zaangażowanie w projekt mamyklimat.pl.

## REGION GOOGLE CLOUD WARSZAWA

W kwietniu br. Google uruchomił region Google Cloud Warszawa. To pierwsza w Europie Środkowo-Wschodniej infrastruktura obliczeniowa globalnego dostawcy chmury publicznej. Warszawski region Google Cloud jest 25. takim ośrodkiem na świecie i jedynym, jaki firma otworzy w tym roku w Europie.

Inwestycja jest efektem partnerstwa strategicznego Google i Operatora Chmury Krajowej sp. z o.o. – spółki, której udziałowcami są PKO Bank Polski S.A. i Polski Fundusz Rozwoju S.A.

Każda polska firma i instytucja może skorzystać z najnowszych światowych rozwiązań chmurowych dostępnych w regionie Google Cloud zlokalizowanym w Polsce, potwierdzając rolę PKO Banku Polskiego S.A. jako istotnego konstruktora transformacji cyfrowej polskiej gospodarki.

## 9. 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 2021 roku detaliczna sieć placówek PKO Banku Polskiego S.A. liczyła 946 oddziałów i biur skupionych w 10 oddziałach regionalnych. W stosunku do stanu na koniec 2020 roku liczba oddziałów detalicznych ogółem zmniejszyła się o 16 placówek.

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmowała 23 regionalne centra korporacyjne skupione w 7 regionalnych oddziałach korporacyjnych oraz oddziały w Republice Federalnej Niemiec, w Republice Czeskiej oraz w Republice Słowackiej.

Uzupełnienie sieci oddziałów i bankomatów stanowi sieć agencji. Na koniec I półrocza br. PKO Bank Polski S.A. współpracował z 471 agencjami.

Tabela 6. Dane operacyjne

	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2020	Zmiana od:	
				31.12.2020	30.06.2020
<b>Liczba placówek w segmencie detalicznym:</b>	956	972	1 042	-16	-86
regionalne oddziały detaliczne	10	10	10	0	0
oddziały detaliczne	927	943	1 013	-16	-86
biura bankowości prywatnej	8	8	8	0	0
biura bankowości przedsiębiorstw	11	11	11	0	0
<b>Liczba placówek w segmencie korporacyjnym i inwestycyjnym:</b>	33	32	42	1	-9
regionalne oddziały korporacyjne	7	7	7	0	0
regionalne centra korporacyjne	23	23	33	0	-10
oddziały zagraniczne	3	2	2	1	1
<b>Liczba bankomatów</b>	2 984	3 022	3 056	-38	-72
<b>Liczba agencji</b>	471	492	501	-21	-30

## 10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z kluczowych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim S.A., jak i w pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej Banku. Celem systemu zarządzania ryzykiem jest zapewnienie rentowności działalności biznesowej, przy jednoczesnej kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach systemu limitów i przyjętej przez Bank i Grupę Kapitałową Banku tolerancji na ryzyko w zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym.

Nadrzędnym priorytetem jest zapewnienie odpowiedniego zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyka związanymi z prowadzoną działalnością.

- W zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa Kapitałowa Banku na bieżąco monitoruje sytuację Klientów oraz dostosowuje politykę kredytową mając na uwadze zabezpieczenie dobrej jakości portfela kredytowego i minimalizację skutków COVID-19 dla Klientów. W I półroczu br. prowadziła prace w zakresie wprowadzenia nowych wymogów regulacyjnych.

W I półroczu 2021 roku PKO Bank Polski S.A.:

- wdrożył wymogi Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego, w tym nową definicję niewykonania zobowiązań (default) oraz wytyczne dotyczące udzielania i monitorowania kredytów (EBA/GL/2020/06), w tym w szczególności w zakresie kredytów lewarowanych, a także wymogi Rekomendacji S KNF w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie,
- przygotowywał się do uruchomienia – zgodnie z propozycją Przewodniczącego KNF - programu ugód dotyczących kredytów mieszkaniowych dla konsumentów udzielonych lub denominowanych w walucie CHF, który polega na zaproponowaniu konwersji kredytu w walucie CHF na PLN, tak jakby kredyt był od początku udzielony w złocie,
- dostosowywał politykę kredytową do sytuacji w kraju związanej z pandemią COVID-19.
- W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym Grupa Kapitałowa Banku kładła nacisk na przeciwdziałanie zagrożeniom, które wynikały z pandemii, aby zapewnić bezpieczeństwo Klientom i pracownikom oraz ciągłość działania procesów biznesowych.

W I półroczu 2021 roku PKO Bank Polski S.A.:

- prowadził stały monitoring zgłoszeń o przypadkach zakażeń pracowników, kontaktach pracowników z osobami zakażonymi, kwarantannach prewencyjnych i nałożonych przez SANEPID; regularnie odbywały się spotkania Sztabu Kryzysowego oraz zespołów zadaniowych i regionalnych, które miały na celu bieżącą koordynację działań Grupy Kapitałowej Banku w zakresie pandemii COVID-19,
- na bieżąco identyfikował zagrożenia związane z COVID-19, które były cyklicznie monitorowane i raportowane do Komitetu Ryzyka Operacyjnego,
- podejmował działania, które ograniczają zidentyfikowane zagrożenia, w tym w szczególności w zakresie trybu i warunków pracy, zapewnienia odpowiedniej wydajności infrastruktury IT oraz jej bezpieczeństwa.

- cyklicznie przeprowadzał akcje edukacyjne dla Klientów i pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa, które jest szczególnie ważne w związku z rosnącym wykorzystaniem kanałów zdalnych w procesach obsługi Klientów.
- Grupa Kapitałowa Banku utrzymuje bezpieczny poziom płynności, który umożliwia szybką i skuteczną reakcję na potencjalne zagrożenia.
- W zakresie ryzyka stopy procentowej wyzwaniem dla sektora bankowego pozostaje otoczenie niskich stóp procentowych wynikające z decyzji banku centralnego w I półroczu 2020 roku. Grupa Kapitałowa Banku kontynuuje proces zabezpieczania ryzyka stopy procentowej zarówno poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających IRS, jak również kształtując odpowiednio strukturę aktywów i pasywów. Grupa Kapitałowa Banku zamierza kontynuować swoje działania dążąc do ograniczenia zarówno Wrażliwości Dochodu Odsetkowego jak i Wrażliwości Wartości Ekonomicznej.
- W zakresie ryzyka walutowego Bank pod datą 31 grudnia 2020 roku rozpoznał istotną pozycję walutową w CHF w kwocie około 14,2 mld PLN w związku z, potwierdzonym uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zamiarem zawierania przez Bank ugód z konsumentami. Z końcem kwietnia 2021 roku Grupa Kapitałowa Banku zabezpieczyła całkowicie tę pozycję walutową poprzez zawarcie a następnie zamknięcie transakcji opcyjnych, które dawały Bankowi prawo nabycia walut obcych, oraz zawarcie i rozliczenie serii transakcji wymiany walutowej, w ramach których Grupa Kapitałowa Banku nabyła za złote waluty obce. W ślad za zabezpieczeniem pozycji walutowej istotnemu zmniejszeniu uległ wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego.
- Grupa Kapitałowa Banku uczestniczyła w kolejnej edycji europejskich testów warunków skrajnych przeprowadzonych w 2021 roku przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego przy udziale Komisji Nadzoru Finansowego. Wyniki przeprowadzonych testów potwierdziły wysoką odporność Banku na teoretyczne negatywne scenariusze makroekonomiczne.
- Grupa Kapitałowa Banku prowadzi prace dostosowawcze związane z zaprzestaniem publikacji od 31 grudnia 2021 roku części wskaźników referencyjnych z grupy LIBOR, a które wykorzystywane są w określaniu wysokości oprocentowania kredytów lub kwot do zapłaty z tytułu innych instrumentów finansowych. Po zaprzestaniu ich publikacji dla nowych kontraktów stosowane będą funkcjonujące wskaźniki rynkowe dla danych walut. Najistotniejszym wskaźnikiem dla obecnego portfela jest LIBOR CHF, gdzie najprawdopodobniejszym scenariuszem jest wyznaczenie wskaźnika zastępczego (SARON) przez Komisję Europejską poprzez akt wykonawczy, który został przekazany do konsultacji 3 sierpnia 2021 roku.

Szczegółowy opis zasad zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku został zawarty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za 2020 rok oraz w raporcie Adekwatność kapitałowa oraz inne informacje podlegające ogłoszeniu Grupy Kapitałowej Banku według stanu na 31 grudnia 2020 roku. W I półroczu 2021 roku główne cele, zasady i organizacja procesu zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku nie uległy zmianie.

## 11. INFORMACJE DLA INWESTORÓW

### 11.1. Pokrycie straty za 2020 rok, podział niepodzielonego zysku z lat ubiegłych, dywidendy

#### UCHWAŁY DOTYCZĄCE POKRYCIA STRATY ZA 2020 ROK ORAZ NIEPODZIELONEGO ZYSKU Z LAT POPRZEDNICH

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku 7 czerwca 2021 roku podjęło uchwały o:

1. pokryciu straty PKO Banku Polskiego S.A. za 2020 rok w wysokości 2 943 792 603,05 PLN z funduszu specjalnego utworzonego uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego S.A. z 23 kwietnia 2021 roku z przeznaczeniem na pokrycie szczególnych strat bilansowych, które powstaną w następstwie rozpoznania skutków finansowych ugód z konsumentami, którzy zawarli z Bankiem umowy kredytu lub pożyczki zabezpieczone hipotecznie indeksowane do walut obcych lub denominowane w walutach obcych,
2. pozostawieniu niepodzielonego zysku PKO Banku Polskiego S.A. z lat poprzednich w kwocie 5 500 000 000 PLN zyskiem niepodzielonym.

#### POLITYKA DYWIDENDOWA

W marcu 2021 roku Rada Nadzorcza Banku przyjęła „Politykę dywidendową PKO Banku Polskiego S.A. i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A.” (dalej: Polityka Dywidendowa). Polityka Dywidendowa zakłada intencję

stabilnego realizowania przez Bank w długim terminie wypłat dywidendy, z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku zgodnie z wymogami przepisów prawa oraz stanowisk KNF w sprawie założeń polityki dywidendowej banków komercyjnych. Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu oraz potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej. Według przyjętej Polityki dywidendowej dodatkowym narzędziem redystrybucji kapitałów jest skup akcji własnych w celu ich umorzenia, przy czym skup akcji może być realizowany w sytuacji, gdy wartość księgowa akcji jest wyższa niż ich aktualna cena rynkowa, po uzyskaniu wymaganej zgody KNF.

### ZALECENIA KNF W ZAKRESIE WYPŁATY DYWIDENDY W 2021 ROKU

W I połowie 2021 roku KNF uznała za konieczne wstrzymanie wypłaty dywidendy przez banki komercyjne oraz niepodejmowanie innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem ich bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej (bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru), co znalazło odzwierciedlenie w ogłoszonym stanowisku KNF z 16 grudnia 2020 roku oraz indywidualnym zaleceniu KNF dla Banku z 13 stycznia 2021 roku. Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza Banku podjęły uchwały, iż w granicach swoich kompetencji będą sprawowały nadzór nad realizacją powyższego zalecenia KNF.

24 czerwca 2021 roku KNF przyjęła stanowisko w sprawie polityki dywidendowej banków komercyjnych na II półroczu 2021 roku, które umożliwia wypłatę dywidendy z zysku za rok 2020 po spełnieniu warunków określonych w wyżej wymienionym stanowisku. KNF podtrzymała zalecenie niepodejmowania (bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru) innych działań, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej, w tym ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych oraz wykupów akcji własnych. Powyższe stanowisko zostało potwierdzone w pismach KNF z 30 czerwca 2021 oraz z 16 lipca 2021 roku.

Zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych decyzja dotycząca podziału zysku pozostaje w kompetencjach Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku.

### 11.2. 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 32 sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku za I półroczu 2021 roku).

W I półroczu 2021 roku PKO Bank Polski S.A. nie nabywał akcji własnych na własny rachunek oraz nie zbywał takich akcji.

### 11.3. Akcje PKO Banku Polskiego S.A. w posiadaniu członków władz Banku

Stan posiadania akcji PKO Banku Polskiego S.A. przez członków Zarządu Banku na 30 czerwca 2021 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość nominalna każdej akcji wynosi 1 PLN.

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

Lp.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na 30.06.2021	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na 31.03.2021 <sup>1)</sup>	Liczba akcji na 31.12.2020
1.	Jan Emeryk Rościszewski	0	0	0	0	0
2.	Rafał Antczak	2 000	0	0	2 000	2 000
3.	Bartosz Drabikowski	0	0	0	0	-
4.	Marcin Eckert	0	0	0	0	-
5.	Maks Kraczkowski	0	0	0	0	0
6.	Mieczysław Król	6 000	0	0	6 000	6 000
7.	Adam Marciniak	2 000	0	0	2 000	2 000
8.	Piotr Mazur	8 000	0	0	8 000	8 000
9.	Jakub Papierski	5 000	0	0	5 000	5 000

1) - w przypadku nowych członków Zarządu Banku liczba akcji na dzień powołania w skład Zarządu Banku

Członkowie Rady Nadzorczej Banku w okresie zasiadania w Radzie Nadzorczej Banku w I półroczu 2021 roku nie posiadali akcji PKO Banku Polskiego S.A.

W okresie od 30 czerwca 2021 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania Bank nie otrzymał informacji o zmianach w stanie posiadania akcji Banku przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Banku.

#### 11.4. Ratingi

W I półroczu 2021 roku ratingi wiarygodności finansowej Banku i pozostałych podmiotów Grupy Kapitałowej Banku nie zmieniły się<sup>12</sup>.

Aktualne ratingi dotyczące Environmental, social and governance (ESG) są następujące:

FTSE Russell – 2,7, MSCI – BBB, Sustainalytics – 25,9 (średnie ryzyko), V.E – 47.

W I półroczu 2021 roku Bank poprawił ocenę ratingową nadawaną przez agencję V.E z 29 we wrześniu 2020 roku na 47 w czerwcu 2021 roku (w skali od 0 do 100, wyższy poziom wskazuje na lepsze zarządzanie kwestiami ESG). Poprawę odnotowano we wszystkich analizowanych obszarach: E (z 18 na 44), S (z 32 na 48) i G (z 28 na 47).

Obniżenie wartości ratingu FTSE Russell wynika z zastosowania od czerwca br. nowej metodologii do obszaru zmian klimatycznych. Pełna rewizja ratingu nastąpi w drugiej połowie 2021 roku.

#### 11.5. Dobre Praktyki GPW 2021

Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., (dalej: Giełda) uchwałą nr 13/1834/2021 z 29 marca 2021 roku przyjęła zbiór nowych zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych, będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę, tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (dalej: Dobre Praktyki GPW 2021), które weszły w życie 1 lipca 2021 roku.

Adresatem zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW 2021 są wszystkie organy spółki. Zarząd Banku, Rada Nadzorcza Banku oraz Walne Zgromadzenie Banku wypowiedziały się w kwestii stosowania tych zasad – wszystkie przyjęły Dobre Praktyki GPW 2021 bez wyłączeń.

Stosowanie przez spółki zasad zawartych w Dobrych Praktykach GPW 2021 jest dobrowolne. Obowiązkiem spółki jest jedynie informowanie o zakresie ich stosowania. Bank w lipcu br. upublicznił informację na temat zakresu stosowania Dobrych Praktyk GPW 2021 w formule przewidzianej w Regulaminie Giełdy (<https://www.pkobp.pl/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/dobre-praktyki-spolek-notowanych-na-gpw-2021/>).

## 12. POZOSTAŁE INFORMACJE

### UJAWNIE NIE NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego S.A. sporządziła Oświadczenie na temat informacji niefinansowych za 2020 rok, które stanowiło odrębną część Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za 2020 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 informacje dotyczące zagadnień pracowniczych, społecznych i środowiska naturalnego.

W czerwcu 2021 roku PKO Bank Polski S.A. przyjął do realizacji wskaźniki w obszarze ESG i włączył je do celów niefinansowych Grupy Kapitałowej Banku. Informacja w powyższym zakresie została zawarta w rozdziale 5. sprawozdania.

Bank po raz drugi dokonał ujawnienia w CDP Disclosure Insight Action. Ujawnienie dotyczy obszaru zmian klimatycznych w Grupie Kapitałowej Banku.

<sup>12</sup> W lipcu 2021 roku agencja Moody's Investors Service poinformowała o zmianach dotyczących ratingu PKO Banku Hipotecznego S.A. Agencja podwyższyła długoterminowy rating emitenta, ocenę ryzyka kontrahenta długoterminową i krótkoterminową, opinię o ryzyku kontrahenta długoterminową i krótkoterminową. Bez zmian pozostał krótkoterminowy rating emitenta oraz perspektywa. Zmiana ratingów nastąpiła w konsekwencji zmiany metodyki.



## 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 2021 rok.

### 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 2021 roku Bank nie zawarł, a tym samym nie opublikował informacji o umowach spełniających warunki informacji poufnej.

W I półroczu 2021 roku Bank oraz jednostki zależne Banku nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

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

W I półroczu 2021 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 2021 roku PKO Bank Polski S.A. świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy, produktów leasingowych, produktów faktoringowych i produktów ubezpieczeniowych spółek z Grupy Kapitałowej Banku, a także usługi oferowane przez Biuro Maklerskie Banku.

Bank świadczył na rzecz PKO Banku Hipotecznego S.A. usługi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób fizycznych, realizacji czynności obsługi posprzedazowej tych kredytów oraz czynności wspomagających w ramach umowy outsourcingowej. Wybranym spółkom Grupy Kapitałowej Banku, Bank udostępniał infrastrukturę i oferował usługi teleinformatyczne oraz wynajmował powierzchnię biurową. Bank wspólnie ze spółką Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService sp. z o.o. świadczył usługi rozliczania transakcji płatniczych.

Powyższe usługi były świadczone na warunkach, które nie odbiegają istotnie od warunków rynkowych.

W I półroczu 2021 roku jednostki zależne PKO Banku Polskiego S.A. nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanyymi 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 2021 roku Bank udzielił spółce zależnej PKO Leasing S.A. kolejnej gwarancji spłaty kredytu. Łączna wartość pierwotna kredytów otrzymanych przez spółkę, które są objęte gwarancją Banku wynosiła na 30 czerwca 2021 roku 674 mln PLN i 320 mln EUR. Gwarancje zostały udzielone maksymalnie na okres do maja 2028 roku.

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

Za istotne Bank uznał (biorąc pod uwagę wartość i przyrost liczby postępowań) postępowania sądowe dotyczące kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych. Na 30 czerwca 2021 roku przeciwko Bankowi toczyło się 8 968 postępowań sądowych (na 31 grudnia 2020 roku: 5 372), które dotyczyły kredytów hipotecznych udzielonych w ubiegłych latach w walucie obcej o łącznej wartości przedmiotu sporu 2 584 mln PLN (na 31 grudnia 2020 roku: 1 404 mln PLN), w tym jedno postępowanie grupowe. Przedmiotem wystąpień Klientów Banku są przede wszystkim roszczenia o stwierdzenie nieważności całości lub części umowy lub o zapłatę z tytułu zwrotu rzekomo nienależnego świadczenia w związku z abuzywnym charakterem klauzul walutowych. Żadna z klauzul stosowanych przez Bank w umowach nie została wpisana do rejestru klauzul niedozwolonych.

Opis głównych spraw spornych, w tym dotyczących kredytów hipotecznych w walutach wymiennalnych został przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku za I półrocze 2021 roku (nota 35).

**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.**

PKO Bank Polski S.A. nie identyfikuje w okresie sprawozdawczym innych, niż wykazane w niniejszym sprawozdaniu informacji, które są istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej Banku i możliwości realizacji przez nią zobowiązań.

**ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

- 25 lipca 2021 roku (z rozliczeniem 26 lipca 2021 roku) nastąpił wykup emisji własnej PKO Banku Polskiego S.A. obligacji o wartości nominalnej 500 mln EUR (ISIN obligacji XS1650147660).
- 26 lipca 2021 roku Pan Adam Marciniak złożył ze skutkiem na dzień 13 sierpnia 2021 roku rezygnację z członkostwa oraz pełnienia funkcji w Zarządzie Banku.

## 13. 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** - koszty działania (w tym 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)** – koszty działania (w tym 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 ROA netto (w okresie)** - zysk netto zanualizowany do średniego stanu aktywów z ostatnich 3 kwartałów,

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

**Wskaźnik ROE netto (w okresie)** - zysk netto zanualizowany do średniego stanu kapitałów własnych z ostatnich 3 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 operacyjny netto** - wynik na działalności biznesowej w ujęciu zarządczym, koszty działania oraz podatek od niektórych instytucji finansowych,

**Wynik z operacji finansowych** - wynik na operacjach finansowych oraz zyski lub straty z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych pomniejszony o wynik na kredytach wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,

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

**Wynik na działalności biznesowej** - wynik na działalności biznesowej pomniejszony o 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.

## 14. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową PKO Banku Polskiego S.A. oraz jego wynik finansowy,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2021 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 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji PKO Banku Polskiego S.A. i 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 wyżej wymienionych sprawozdań finansowych został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tych przeglądów, spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądów, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego S.A. za I półrocze 2021 roku liczy 41 kolejno ponumerowanych stron.

### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU BANKU

11.08.2021	JAN EMERYK ROŚCISZEWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU KIERUJĄCY PRACAMI ZARZĄDU
11.08.2021	RAFAŁ ANT CZAK	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	BARTOSZ DRABIKOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	MARCIN ECKERT	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	MAKS KRACZKOWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	MIECZYŚŁAW KRÓL	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	ADAM MARCINI AK	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	PIOTR MAZUR	WICEPREZES ZARZĄDU
11.08.2021	JAKUB PAPIERSKI	WICEPREZES ZARZĄDU