

2014

Raport roczny  
Annual report



Bank Polski





# Spis treści

## Contents

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej Letter from the Chairman of the Supervisory Board . . . . .	02
List Prezesa Zarządu Letter from the President of the Management Board . . . . .	06
Władze Banku Bank's Governing Bodies . . . . .	10
Działalność PKO Banku Polskiego Activities of PKO Bank Polski . . . . .	13
Kluczowe wyniki finansowe Key financial results . . . . .	21
Zewnętrzne uwarunkowania rozwoju External conditions for development . . . . .	29
Perspektywy rozwoju PKO Banku Polskiego i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego Prospects for development of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group . . . . .	41
Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego The PKO Bank Polski Group . . . . .	47
Filary działalności PKO Banku Polskiego The pillars of activities of PKO Bank Polski . . . . .	65
Zarządzanie ryzykiem Risk management . . . . .	91
PKO Bank Polski na rynku kapitałowym PKO Bank Polski on the capital market . . . . .	111
Kapitał ludzki Human resources . . . . .	123
Ład korporacyjny Corporate governance. . . . .	141
Zrównoważony rozwój Sustainable development . . . . .	151
Nagrody i wyróżnienia Awards and prizes . . . . .	178
Opinia niezależnego biegłego rewidenta Independent Registered Auditor's Opinion . . . . .	198

## List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

### Letter from the Chairman of the Supervisory Board



Szanowni Państwo!

*mam zaszczyt podsumować kolejny dobry rok stabilnego rozwoju największego Polskiego Banku, który sukcesywnie umacnia swoją pozycję konkurencyjną oraz zapewnia Klientom wysokie bezpieczeństwo i jakość świadczonych usług. Ubiegły rok był szczególny dla PKO Banku Polskiego, który po raz pierwszy w historii skutecznie przeprowadził przejęcie oraz fuzję z innym bankiem. Projekt ten nie tylko skokowo umocnił pozycję rynkową Banku w bankowości detalicznej i korporacyjnej, ale także udowodnił, że zespół PKO Banku Polskiego stanowi obecnie nowoczesną i sprawną organizację, w pełni przygotowaną do wykorzystywania wszelkich okazji rynkowych dla przyspieszenia wzrostu i budowania trwałej wartości dla Akcjonariuszy.*

*Wdrażanie unikalnych innowacji technologicznych jak płatności IKO, elektroniczna platforma SKO, nowe konto Junior, modernizacja sieci oddziałów, nowy model obsługi klientów w wielu segmentach, utworzenie banku hipotecznego, czy nowy model sprzedaży ubezpieczeń, wskazują, że Bank, będąc niekwestionowanym liderem sektora bankowego, nie popada w rutynę i podejmuje nowe wyzwania oraz wdraża projekty nadające ton zmianom w polskiej bankowości. Wysoka kultura organizacji, rozwój talentów i kompetencji pracowników, sprawność działania oraz elastyczność są obecnie kluczowymi czynnikami sukcesu w szybko zmieniającym się otoczeniu rynkowym. Ostatnie lata przyniosły podwyższoną zmienność warunków makroekonomicznych i regulacyjnych funkcjonowania instytucji finansowych w Polsce*

Dear Sirs,

*I have the honour to summarise another good year of stable development of the largest Polish Bank, which gradually strengthens its competitive position and provides customers with high security and quality of services. Last year was special for PKO Bank Polski, which for the first time in the history has successfully carried out the merger with another bank. This project not only strengthen market position of the Bank in retail and corporate banking, but also proved that the PKO Bank Polski team is now a modern and efficient organisation, fully prepared to exploit any market opportunities to accelerate growth and build sustainable value for shareholders.*

*Implementation of unique technological innovations such as IKO payments, SKO electronic platform, the new Junior account, modernisation of the branch network, a new customer service model in many segments, the creation of a mortgage bank or a new model of insurance sales, indicate that the Bank, being the undisputed leader in the banking sector, does not get into a rut and take new challenges and implements projects setting the tone for changes in the Polish banking sector. The high culture of the organisation, development of talents and skills of employees, operational efficiency and flexibility are now key factors for success in a rapidly changing market environment. Recent years have influenced the increased volatility in macroeconomic and regulatory conditions for functioning of financial institutions in Poland and abroad. Market trends,*

*i na świecie. Zidentyfikowane przez PKO Bank Polski w strategii na lata 2013–2015 trendy rynkowe się potwierdzają. Następuje widoczna presja na marże, koszty oraz zmiany w kanałach dystrybucji. Poprzez konsekwentne wdrażanie szeregu programów strategicznych, które stale monitoruje także Rada Nadzorcza Banku, PKO Bank Polski adresuje główne aktualne wyzwania rynkowe, co buduje silne fundamenty pod długoterminowy rozwój z korzyścią dla Akcjonariuszy, Klientów, Pracowników i Partnerów Biznesowych Banku. Priorytetowymi dźwigniami wzrostu Banku są satysfakcja klienta, doskonałość dystrybucyjna, innowacje i technologie, efektywność organizacji, rozwój kompetencji oraz przejęcia i alianse. Każdy z tych obszarów posiada zdefiniowaną strategię i zakres inicjatyw, które są konsekwentnie wdrażane. Fuzja operacyjna z Nordea Bank Polska, z sukcesem przeprowadzona w kwietniu 2015 roku, jest jednym z przykładów realizacji ambitnych założeń biznesowych.*

*Obok dodatkowych, jednorazowych kosztów integracji nabytych w 2014 roku spółek, stałą presją na przychody i koszty Banku wywierają zmiany rynkowych stóp procentowych oraz konieczność wdrażania nowych regulacji, w tym pakietu CRD IV/CRR. Mimo to Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego zachowała wysoką efektywność działania. Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) ukształtował się na poziomie 47,1 proc., zwrot z aktywów (ROA) wyniósł 1,4 proc., a zwrot na kapitale (ROE) w wysokości 12,4 proc. pozostawał na jednym z najwyższych w sektorze poziomów.*

*Na uwagę zasługuje także fakt, że angażując się w proces konsolidacji polskiego sektora bankowego, PKO Bank Polski dbał jednocześnie o dalszy rozwój organiczny, w tym stałe poszerzanie bazy klientów i pogłębianie łączących ich z bankiem relacji. W efekcie w 2014 roku liczba klientów wzrosła do poziomu 8,9 mln. Do ich dyspozycji, oprócz*

*identified by PKO Bank Polski in its strategy for the period 2013–2015, confirmed. Pressure on margins, costs, and changes in distribution channels is visible. By consistent implementation of a series of strategic programs, which are constantly monitored by the Bank's Supervisory Board, PKO Bank Polski is addressing the major current market challenges, which builds strong foundations for the long-term development for the benefit of shareholders, customers, employees and business partners of the Bank. The priority levers of the Bank's growth include customer satisfaction, distribution excellence, innovation and technology, organisational effectiveness, development of competence and acquisitions and alliances. Each of these areas has a well defined strategy and a range of initiatives that are consistently implemented. Operational merger with the Nordea Bank Polska, which was successfully conducted in April 2015, is one example of ambitious business objectives.*

*In addition to additional, one-time integration costs of companies acquired in 2014, constant pressure on the revenues and expenses of the Bank is put by changes in market interest rates and the need to implement new regulations, including a CRD IV / CRR package. Despite this, PKO Bank Polski Capital Group maintained high efficiency of action. The ratio of costs to income (C / I) reached the level of 47.1 per cent, return on assets (ROA) amounted to 1.4 per cent, and return on equity (ROE) in the amount of 12.4 per cent remained one of the highest in the sector of levels.*

*Noteworthy is that by engaging in the process of consolidation of the Polish banking sector, PKO Bank Polski also cared about further organic growth, including permanent expansion of the customer base and deepening relationships connecting customers with the bank. As a result, in 2014 the number of customers rose to the level of 8.9 million. In addition*

największej w kraju sieci placówek i bankomatów pozostają stale unowocześniane kanały zdalne, projektowane zgodnie z ogólnosiwiatowymi tendencjami w taki sposób, by coraz precyzyjniej zaspokajać wymagania klientów. Zgodnie z trendami w międzynarodowej bankowości, klientocentryczność oraz omnikanalowość, czyli odpowiadająca na wyzwania cyfrowego świata nowoczesna strategia dystrybucji, są istotnymi elementami strategii Banku.

Od czasu wybuchu ogólnosiwiatowego kryzysu finansowego w 2008 roku, ze względu na olbrzymią zmienność czynników zewnętrznych, obok dbania o stabilne źródła finansowania i stałe doskonalenie umiejętności sprzedażowych kluczową rolę w bankowości odgrywa proces profesjonalnego zarządzania ryzykiem. Choć przebiega on w tle bieżącej działalności, jego znaczenie rośnie zarówno w planowaniu strategicznym, jak i w bieżącym funkcjonowaniu organizacji. Dlatego utrzymanie wysokiego poziomu współczynników wypłacalności, a także znaczące obniżenie kosztów ryzyka mają w PKO Banku Polskim rangę celów strategicznych oraz są jednym z priorytetów z perspektywy Rady Nadzorczej Banku. W 2014 roku nastąpiło wyraźne zmniejszenie kosztów ryzyka połączone ze wzrostem wskaźnika pokrycia odpisami oraz spadkiem udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości (NPL) w całym posiadanym portfelu. Skuteczność Zarządu w dążeniu do ich realizacji potwierdzają wyniki wszystkich dotychczasowych badań adekwatności kapitałowej (stress testów) przeprowadzanych przez europejskich i krajowych nadzorców. W badaniu przeprowadzonym przez Europejski Bank Centralny oraz Komisję Nadzoru Finansowego w 2014 roku (tzw. AQR), PKO Bank Polski zajął ponownie wiodące miejsce wśród banków europejskich, co potwierdza wysoką siłę finansową oraz bezpieczeństwo Banku. Potwierdzają to także wysokie oceny wiarygodności finansowej, dokonane przez uznane

to the country's largest network of branches and ATMs, constantly innovated remote channels, designed in accordance with global trends in such a way that more accurately satisfy customer requirements, are at the disposal of our customers. In line with trends in international banking, the focus on the customer and the use of numerous channels, e.g. the modern distribution strategy which corresponds to the challenges of the digital world, are important elements of the Bank's strategy.

From the time of the outbreak of the global financial crisis in 2008, due to the enormous variability of external factors, in addition to taking care of stable sources of funding and constant improvement of sales skills, a key role in banking plays professional risk management process. Although it runs in the background of current operations, its importance is growing both in strategic planning and in the current functioning of the organisation. Therefore, maintaining a high level of solvency ratios, as well as a significant reduction in risk costs are considered by PKO Bank Polski as important strategic objectives and are one of the priorities from the perspective of the Supervisory Board. In 2014 there has been a clear reduction in risk costs connected with the increase in the write-off coverage rate and a decrease in the share of loans with recognised values impairment (NPL) throughout the existing portfolio. The effectiveness of the Management Board in an effort to implement them is confirmed by the results of all previous tests of capital adequacy (stress tests) carried out by the European and national supervisors. In a study conducted by the European Central Bank and the Financial Supervisory Commission in 2014 (the so-called AQR), PKO Bank Polski again took the leading position among European banks, which confirms the high financial strength and security of the Bank. This is also confirmed by high financial credibility ratings,

agencje ratingowe, które umożliwiają PKO Bankowi Polskiemu dostęp do wysoce płynnych międzynarodowych rynków obligacji.

Te tylko ogólnie zarysowane osiągnięcia Banku w 2014 roku nie byłyby z pewnością możliwe bez wyczerpanej pracy zarówno profesjonalnej kadry menedżerskiej, jak i dobrze zmotywowanych Pracowników całej grupy kapitałowej. W PKO Banku Polskim od kilku lat następuje wyraźny wzrost satysfakcji i zaangażowania Pracowników, których wyróżniają wspólne wartości i wysokie kompetencje. Za autentyczne zaangażowanie w realizację zarówno strategicznych, jak i codziennych wyzwań bardzo serdecznie dziękuję zespołowi PKO Banku Polskiego, prosząc o więcej w kolejnych latach, aby zapewnić satysfakcję i bezpieczeństwo Klientom oraz stabilny wzrost wartości dla Akcjonariuszy.

Ciesząc się sukcesami, należy pamiętać, że osiągnięta pozycja nie jest dana raz na zawsze. Jej utrzymanie, a tym bardziej umacnianie, wymaga ciągłego doskonalenia, innowacyjności i umiejętności ambitnego, a jednocześnie roztropnego formułowania planów na przyszłość. W tym kontekście kluczowe wyzwania stojące przed PKO Bankiem Polskim to przede wszystkim konsekwentny rozwój podjętych już inicjatyw – bankowości hipotecznej, ekspansji zagranicznej w bankowości korporacyjnej, nowego modelu bancassurance oraz odpowiadającej na wyzwania cyfrowego świata nowoczesnej strategii dystrybucji. Bank musi sprawnie dostosować się do strukturalnych zmian rynkowych i regulacyjnych. Jestem przekonany, że PKO Bank Polski ma silne podstawy do osiągnięcia dalszych sukcesów w kolejnych latach z korzyściami dla wszystkich interesariuszy.

Jerzy Góra  
Przewodniczący Rady Nadzorczej  
PKO Banku Polskiego

made by recognised credit rating agencies that allow PKO Bank Polski to have an access to highly liquid international bond markets.

These generally outlined achievements of the Bank in 2014 certainly would not have been possible without the hard work of both professional managerial staff and well-motivated employees throughout the capital group. For several years, a marked increase in satisfaction and commitment of employees with common values and high competence is visible in PKO Bank Polski. For genuine commitment to the implementation of both strategic and daily challenges, I would like to thank the PKO Bank Polski team, and I would like to ask them for more in the coming years to ensure the satisfaction and safety of customers and steady growth in value for shareholders.

While enjoying success, we should be aware that reached position is not given once and for all. Its maintenance and strengthening, requires continuous improvement, innovation and skills for ambitious and prudent formulation of plans for the future. In this context, the key challenges facing the PKO Bank Polski include primarily a consistent development initiatives already undertaken – mortgage banking, foreign expansion in corporate banking, new bancassurance model and modern distribution strategy responding to the challenges of the digital world. The bank must effectively adapt to structural changes in the market and regulations. I am convinced that PKO Bank Polski has a strong base to achieve further success in the coming years to the benefit of all stakeholders.

Jerzy Góra  
Chairman of the Supervisory Board  
of PKO Bank Polski

## List Prezesa Zarządu

### Letter from the President of the Management Board



Szanowni Państwo!

Już po raz piąty mam przyjemność przedstawić roczne sprawozdanie Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. Tym razem, oprócz tradycyjnie doskonałych wyników finansowych, raportujemy także całą gamę wydarzeń, które śmiało można określić mianem zmian strategicznych, gdyż na trwałe przeobrażają oblicze naszej organizacji i określają możliwe kierunki jej przyszłego rozwoju.

Ubiegły rok cechował się dużą zmiennością i złożonością procesów zachodzących w otoczeniu Banku. Działaliśmy w warunkach ożywienia gospodarczego na rynku krajowym, ale jednocześnie historycznie niskich stóp procentowych, dodatkowo zwiększających presję konkurencyjną. Rywalizacja między bankami była szczególnie nasilona w zakresie nowoczesnych technologii, które stanowią kluczowe laboratorium innowacji, a zarazem obszar intensywnych zmagania w zakresie form oraz metod budowania i utrzymania relacji z klientami.

Tym naturalnym procesom rozwojowym towarzyszyły dalsze zmiany regulacyjne zwiększające koszty działania banków oraz rosnąca niepewność co do rozwoju sytuacji makroekonomicznej. Wśród jej głównych przyczyn należy przede wszystkim wymienić trudną sytuację geopolityczną determinowaną wydarzeniami na Ukrainie i międzynarodowymi sankcjami skierowanymi wobec Rosji oraz utrzymujące się zagrożenia dla zauważalnego ożywienia gospodarczego w strefie euro.

Dear Sirs,

for the fifth time I have the pleasure to present the annual report of the PKO Bank Polski. This time, in addition to the traditionally excellent financial results, we also report the wide range of events that can safely be described as strategic changes, because they are permanently transforming the face of our organisation and are determining possible directions for its future development.

Last year was characterised by high volatility and complexity of the processes occurring in the environment of the Bank. We acted in conditions of economic recovery in the domestic market, but also in conditions of historically low interest rates, further increasing the competitive pressure. The competition between the banks was particularly severe in the field of modern technologies that constitute key innovation laboratory, and at the same time an area of intense struggle in terms of the forms and methods of building and maintaining relationships with customers.

These natural processes of development were accompanied by further regulatory changes which increased banks' operating costs as well as by increased uncertainty about the development of macroeconomic situation. Among the main causes of uncertain macroeconomic situation, we should, first of all, mention the difficult geopolitical situation that is determined by the events in Ukraine and international sanctions directed against Russia as well as the continuing threats to the noticeable economic recovery in the Euro zone.



Na tym tle Grupa PKO Banku Polskiego, po raz kolejny, wypracowała bardzo dobre wyniki finansowe, utrzymując niezmiennie wysoką efektywność, kontrolę kosztów i dbałość o bezpieczeństwo powierzonych Bankowi środków. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 3,25 mld zł, ROE 12,4 proc., ROA 1,4 proc., wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) 47,1 proc., a współczynnik wypłacalności 13,0 proc. Warto też zwrócić uwagę na istotne obniżenie kosztów ryzyka, które w 2014 roku wyniosły 1,0 proc. w porównaniu z 1,3 proc. rok wcześniej.

W 2014 roku Bank potwierdził, że jest instytucją nowoczesną i elastyczną, płynnie modyfikującą zarówno swoją strukturę, strategię biznesowe, jak i ofertę, wobec niezwykle zmiennego otoczenia rynkowego oraz coraz precyzyjniej definiowanych oczekiwań klientów.

Sfinalizowaliśmy trwający od połowy 2013 roku proces zakupu spółek z grupy Nordea, nie tylko rozliczając transakcję, ale także skutecznie przeprowadzając fuzję prawne banków i spółek leasingowych oraz wdrażając budowę nowego modelu bancassurance na bazie trzeciej z przejętych spółek, działającej obecnie pod marką PKO Ubezpieczenia. Ostatni element tego niezwykle złożonego procesu, czyli fuzja operacyjna, polegająca na ujednoczeniu systemów transakcyjnych oraz zapewnieniu pełnej dostępności wszystkich kanałów kontaktu dla klientów obu połączonych banków została ukończona w kwietniu 2015 roku, pozwoliło to w kolejnych okresach sprawozdawczych na pełną realizację synergii uzyskanych w wyniku tej transakcji. Tym samym Bank, po latach szybkiego, organicznego wzrostu, potwierdził, że posiada i potrafi z sukcesem wykorzystać kompetencje do rozwoju przez przejęcia i alianse strategiczne.

W ubiegłym roku nasza organizacja otworzyła także nową kartę w swej historii dotyczącą finansowa-

Against this background, the PKO Bank Polski Group, once again, has developed a very good financial results, while maintaining consistently high efficiency, cost control and care for the safety of funds entrusted to the Bank. Consolidated net profit amounted to PLN 3.25 billion, ROE amounted to 12.4 per cent, ROA amounted to 1.4 per cent, cost to income ratio amounted to 47.1 per cent, and the capital adequacy ratio amounted to 13.0 per cent. Attention should also be paid to the significant reduction in the cost of risk which, in 2014, amounted to 1.0 per cent compared to 1.3 per cent in the year 2013.

In 2014, the Bank has confirmed that it is an institution that is modern and flexible, smoothly modifying both its structure, business strategies, as well as an offer towards extremely variable market environment and more precisely defined customer expectations.

We finalised the process, lasting from mid-2013, of purchasing the Nordea group companies, not only by settling the transaction, but also by effectively carrying out legal mergers of banks and leasing companies, as well as by implementing construction of a new bancassurance based on the third of acquired companies, currently operating under the brand of PKO Ubezpieczenia. The last element of this extremely complex process, which is operational merger, consisting of unification, in the first half of 2015, of trading systems and ensuring full availability of all contact channels for the customers of the two merged banks, will allow, in subsequent reporting periods, for full implementation of the synergies resulting from this transaction. Thus, after years of rapid, organic growth, the Bank confirmed that it has and is able to successfully exploit the competence to develop through acquisitions and strategic alliances.

Last year, our organisation has also opened a new chapter in its history, concerning the

nia nieruchomości mieszkaniowych, tworząc PKO Bank Hipoteczny. Ma on za zadanie, poprzez emisję listów zastawnych, zapewnić finansowanie z rynku kapitałowego dla najlepszych jakościowo kredytów hipotecznych zaciąganych przez naszych klientów. Rozpoczęcie w drugim kwartale 2015 roku działalności operacyjnej przez PKO BH jest także doskonałą okazją do zintensyfikowania debaty na temat przyszłości kredytowania potrzeb mieszkaniowych Polaków. Nasz Bank intensywnie angażuje się w tę dyskusję, promując rozwiązania systemowe zwiększające stabilność sektora bankowego, a jednocześnie korzystne dla klientów, określane mianem nowego ładu hipotecznego. Propozycje zdecydowanego zwiększenia roli banków hipotecznych nabierają szczególnego znaczenia ze względu na turbulencje na rynku walutowym, istotne zwłaszcza dla osób posiadających zaciągane pod koniec ubiegłej dekady zobowiązania we franku szwajcarskim.

W 2014 roku Bank podjął także kierunkową decyzję o obecności biznesowej w Europie, uruchamiając formalne procedury zmierzające do otwarcia oddziału korporacyjnego we Frankfurcie nad Menem. Dzięki skutecznej realizacji naszych planów w tym zakresie będziemy jeszcze lepiej wspierać kluczowych klientów instytucjonalnych działających zarówno w kraju, jak i za granicą.

8

W odpowiedzi na wyzwania trwającej mobilnej rewolucji technologicznej w zeszłym roku rozpoczęła działalność operacyjną utworzona z inicjatywy PKO Banku Polskiego spółka Polski Standard Płatności będąca operatorem lokalnego systemu płatności mobilnych BLIK. Został on oparty na stworzonej przez nasz Bank i z sukcesem funkcjonującej na rynku już od dwóch lat aplikacji IKO. PSP, której udziałowcami jest sześć dużych krajowych banków, ma wszelkie podstawy do tego, by stać się w przyszłości realną alternatywą wobec wciąż dominujących w Polsce płatności gotówkowych. BLIK zapewnia zarówno

financing of residential real estate and by creating PKO Bank Hipoteczny. It aims, through the issuance of mortgage bonds, to provide financing from the capital market for the best quality mortgage loans contracted by our clients. Introduction of operational activities, in the second quarter of 2015, by PKO BH is also an excellent opportunity to intensify debate on future credits that will meet housing needs of Poles. Our Bank is intensively involved in this discussion, promoting system solutions, called new mortgage order, that should enhance the stability of the banking sector, while being beneficial for customers. Proposals to increase dramatically the role of mortgage banks are of particular importance due to the turbulence in the currency market, they are especially important for people who have incurred liabilities in Swiss francs at the end of the last decade.

In 2014, the Bank has also taken a directional decision concerning a business presence in Europe by launching formal procedures to open a corporate branch Frankfurt am Main. Thanks to the successful implementation of our plans in this regard, we will even better support our key institutional customers operating both at home country and abroad.

In response to the challenges of ongoing mobile technological revolution, Polski Standard Płatności company, which is an operator of a local BLIK mobile payment system, was launched by PKO Bank Polski last year. It was based on the IKO application created by our Bank and successfully functioning on the market for two years. PSP, which shareholders are six large domestic banks, has every reason to ensure that in the future it will become a viable alternative to the still prevalent cash payments in Poland. BLIK provides both speed and

*szybkość i prostotę rozwiązań, jak i wysoki poziom bezpieczeństwa transakcji dokonywanych przez rosnące z dnia na dzień grono jego użytkowników.*

*Bogactwo wydarzeń i inicjatyw podejmowanych w 2014 roku w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego potwierdziło wysokie kompetencje jej pracowników. Minione 12 miesięcy było wyjątkową, dobrze wykorzystaną szansą na intensywny rozwój nowych umiejętności i integrację całej organizacji wokół wspólnych, jasno zdefiniowanych celów. Dzięki tym doświadczeniom śmiało możemy mierzyć się z nowymi wyzwaniami z ugruntowanym przekonaniem, że działając wspólnie, na pewno im sprostimy, zwiększając wartość dla akcjonariuszy i satysfakcję klientów z usług nie tylko największej, ale także – zgodnie z hasłem naszej strategii – codziennie najlepszej instytucji finansowej w Polsce.*

*Zbigniew Jagiełło  
Prezes Zarządu  
PKO Banku Polskiego*

*simplicity of solutions as well as high level of security of transactions by growing, from day to day, group of its users.*

*The wealth of events and initiatives undertaken in 2014 as part of the PKO Bank Polski Capital Group was confirmed by the high competence of its employees. The last 12 months have been exceptional, well-used opportunity for intensive development of new skills and integration of the entire organisation around a common, clearly defined objectives. Through this experience, we can confidently face new challenges, with well-established conviction that acting together certainly will help us in facing such challenges, increasing shareholder value and customer satisfaction with services but also with – according to the slogan of our strategy – every day the best financial institution in Poland.*

*Zbigniew Jagiełło  
President of the Management Board  
PKO Bank Polski*

## Władze Banku<sup>1</sup>

### Bank's Governing Bodies<sup>1</sup>

#### Rada Nadzorcza

Jerzy Góra  
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Zganiacz  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Czekaj  
Sekretarz Rady Nadzorczej

Mirosława Boryczka  
Członek Rady Nadzorczej

Zofia Dzik  
Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Klimont  
Członek Rady Nadzorczej

Elżbieta Mączyńska-Ziemacka  
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Marczak  
Członek Rady Nadzorczej

Marek Mroczkowski  
Członek Rady Nadzorczej

#### Supervisory Board

Jerzy Góra  
Chairman of the Supervisory Board

Tomasz Zganiacz  
Deputy-Chairman of the Supervisory Board

Mirosław Czekaj  
Secretary of the Supervisory Board

Mirosława Boryczka  
Supervisory Board Member

Zofia Dzik  
Supervisory Board Member

Jarosław Klimont  
Supervisory Board Member

Elżbieta Mączyńska-Ziemacka  
Supervisory Board Member

Piotr Marczak  
Supervisory Board Member

Marek Mroczkowski  
Supervisory Board Member

10

26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego SA powołało wyżej wymienione osoby w skład Rady Nadzorczej Banku. Jednocześnie ze składu Rady odwołano: Cezarego Banasińskiego, Tomasza Zganiacza, Mirosława Czekaja, Zofię Dzik, Piotra Marcza-ka, Elżbietę Mączyńską-Ziemacką, Marka Mroczkowskie-go, Ryszarda Wierzbę.

<sup>1</sup> Stan na 31 grudnia 2014 roku.

On the June 26th, 2014, the General Shareholder's Meeting of the PKO Bank Polski SA appointed the above mentioned persons as members of the Supervisory Board of the Bank. At the same time the following persons were dismissed from the Supervisory Board: Cezary Banasiński, Tomasz Zganiacz, Mirosław Czekaj, Zofia Dzik, Piotr Marczak, Elżbieta Mączyńska-Ziemacka, Marek Mroczkowski, Ryszard Wierzba.

<sup>1</sup> As at December 31st, 2014.

## Zarząd

Zbigniew Jagiełło  
Prezes Zarządu Banku

Piotr Stanisław Alicki  
Wiceprezes Zarządu Banku  
odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług

Bartosz Drabikowski  
Wiceprezes Zarządu Banku  
odpowiedzialny za Obszar Finansów i Rachunkowości

Piotr Mazur  
Wiceprezes Zarządu Banku  
odpowiedzialny za Obszar Zarządzania Ryzykiem

Jarosław Myjak  
Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny  
za Obszar Bankowości Ubezpieczeniowej

Jacek Obłękowski  
Wiceprezes Zarządu Banku  
odpowiedzialny za Obszar Rynku Detalicznego

Jakub Papierski  
Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny  
za Obszar Bankowości Inwestycyjnej oraz  
Obszar Rynku Korporacyjnego

## Management Board

Zbigniew Jagiełło  
President of the Bank's Management Board

Piotr Stanisław Alicki  
Vice-President of the Bank's Management Board  
in charge of IT and Services

Bartosz Drabikowski  
Vice-President of the Bank's Management Board  
in charge of Finance and Accounting

Piotr Mazur  
Vice-President of the Bank's Management Board  
Chief Risk Officer

Jarosław Myjak  
Vice-President of the Bank's Management Board  
in charge of Bancassurance

Jacek Obłękowski  
Vice-President of the Bank's Management Board  
in charge of Retail Market

Jakub Papierski  
Vice-President of the Bank's Management Board  
in charge of Investment Banking and Corporate Market

8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego SA podjęła uchwały powołujące ponownie wszystkich członków Zarządu Banku na dotychczas pełnione funkcje.

On January 8th, 2014, the Supervisory Board of the PKO Bank Polski SA adopted resolutions appointing again all the members of the Management Board on their then-current positions.





## **Działalność PKO Banku Polskiego**

---

Activities of PKO Bank Polski

13

## Działalność PKO Banku Polskiego

### Activities of PKO Bank Polski

PKO Bank Polski od blisko stu lat konsekwentnie buduje swoją wiarygodność, dbając o bezpieczeństwo powierzonych mu środków i finansując potrzeby kolejnych pokoleń polskich rodzin i przedsiębiorstw. Jesteśmy świadomi wartości marki naszego Banku, pamiętamy o jego korzeniach i pielęgnujemy blisko stuletnie tradycje. Jednocześnie stale poszukujemy nowych rozwiązań i doskonalimy wszystkie procesy zachodzące w Banku. Tworząc produkty i usługi, które wyznaczają nowe trendy na rynku, jesteśmy prekursorem innowacyjności nadającym ton dyskusji o przyszłości rodzimej branży finansowej.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego należy do największych instytucji finansowych w Polsce, a także jest jedną z wiodących grup finansowych Europy Środkowo-Wschodniej. Jesteśmy niekwestionowanym liderem polskiego sektora bankowego zarówno pod względem skali działania, kapitałów własnych, aktywów, liczby klientów, jak i rozległości sieci dystrybucji.

Jesteśmy dziś silnym i nowoczesnym bankiem uniwersalnym, łączącym tradycyjnie dominującą rolę w sektorze detalicznym z sukcesywnym wzmocnieniem pozycji rynkowej segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego. Od 2014 roku budujemy naszą pozycję w branży ubezpieczeniowej, rozwijając nowoczesny model bancassurance z wykorzystaniem aktywów przejętych w procesie akwizycji spółek z grupy Nordea.

Od lat nieprzerwanie zwiększamy swoją wartość dla akcjonariuszy, wypracowując solidne i stabilne zyski oraz utrwalając udziały rynkowe w kluczowych kategoriach biznesowych. Na koniec 2014 roku nasz udział w rynku depozytów wynosił 17,3 proc., a w rynku kredytów 17,9 proc.

Jesteśmy liderem polskiej bankowości pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących,

PKO Bank Polski for nearly one hundred years has been consistently building its credibility, ensuring the safety of entrusted funds and financing the needs of the next generations of Polish families and companies. We are aware of the brand value of our Bank, we remember about its roots and we take care of century-old traditions. At the same time we are always looking for new solutions and we improve all processes in the Bank. While creating products and services that set new trends in the market, we are a forerunner of innovation, setting the tone of discussion about the future of domestic financial industry.

The PKO Bank Polski Group is one of the largest financial institutions in Poland, and it is also one of the leading financial groups in Central and Eastern Europe. We are the undisputed leader of the Polish banking sector, both in terms of scale of operations, as well as equity, assets, number of customers and the extent of the distribution network.

Today, we are a strong and modern universal bank that combines traditionally dominant role in the retail sector with the gradual strengthening of the market position of the corporate and investment segments. Since 2014 we have built our position in the insurance industry, developing modern bancassurance model, using assets acquired in the acquisition process of Nordea Group companies.

For years, we continuously increase its value for shareholders by bringing solid and stable profits and consolidating market share in key business categories. At the end of 2014, our market share of deposits was 17.3 per cent, and in the loans market 17.9 per cent.

We are a leader in the Polish banking sector in terms of number of current accounts, payment cards issued and the value of mortgage loans.



wydanych kart płatniczych oraz wartości udzielonych kredytów hipotecznych. W 2014 roku nasi klienci mogli korzystać z 1319 placówek, 1001 agencji i 3065 bankomatów. Równolegle z doskonaleniem obsługi w placówkach urzeczywistniamy bliską nam ideę omnikanałowości. Systematycznie rozwijamy zakres i jakość usług bankowości elektronicznej (oferowanych pod marką iPKO i w ramach konta Inteligo) oraz – udostępnionej w 2013 roku – bankowości mobilnej IKO. Nasi klienci doceniają oferowane im nowoczesne rozwiązania, co znajduje potwierdzenie w dynamicznym wzroście liczby użytkowników kanałów zdalnych.

Jesteśmy dumni z zaufania, którym na co dzień obdarzają nas klienci. Umacniają je niezmiennie wysokie oceny wiarygodności kredytowej nadane przez agencje ratingowe.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego stanowią swoiste fabryki produktowe. Ich struktura jest systematycznie i konsekwentnie rozwijana, dzięki czemu nasi klienci mogą korzystać z pełnej gamy nowoczesnych, komplementarnych rozwiązań finansowych: od produktów bankowych i maklerskich, poprzez specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i ubezpieczeń na życie, po wsparcie firm w prowadzeniu ich działalności. Od marca 2015 roku w ramach naszej Grupy działa także Bank Hipoteczny. Grupa Kapitałowa

Since 2014, our customers have been able to benefit from 1,319 branches, 1,001 agencies and 3065 ATMs. In parallel with the improvement of service in institutions we actualize the idea of omni-channel which is close to us. We systematically develop the range and quality of the electronic banking services (offered under the

brand name of iPKO and within Inteligo), and IKO mobile banking shared in 2013. Our customers appreciate the innovative solutions offered to them, which is reflected in the dynamic growth of the number of users of remote channels.

We are proud of the confidence that customers place in us every day. A valuable confirmation of the va-

lidity of our business philosophy are invariably high credit ratings, assigned by rating agencies.

Companies included in the PKO Bank Polski Group constitute a kind of product “factories”. Their structure is systematically and consistently developed, so that our customers can use the full range of modern, complementary financial solutions, from banking and brokerage products through specialised financial services in the area of leasing, factoring, investment funds, pension funds and life insurance companies and support in conducting their business. Since March 2015 our Group also operates Mortgage Bank. The PKO Bank Polski Group is also active in Ukraine (through subsidiaries: KREDOBANK SA, “Inter-Risk Ukraine”

*Jesteśmy liderem polskiej bankowości pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, wydanych kart płatniczych oraz wartości udzielonych kredytów hipotecznych.*

*We are a leader in the Polish banking sector in terms of number of current accounts, payment cards issued and the value of mortgage loans.*

PKO Banku Polskiego prowadzi także działalność na terenie Ukrainy (poprzez podmioty zależne: KREDOBANK SA, „Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością, Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o., Finansowa Kompania „Idea Kapitał” Sp. z o.o.) oraz Szwecji (PKO Finance AB i PKO Leasing Sverige AB).

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego przekracza 29 tys. etatów. Będąc jednym z największych polskich pracodawców, mamy świadomość, że jakość zarządzania kapitałem ludzkim jest jednym z głównych czynników wpływających na osiągnięte wyniki finansowe. Dlatego przykładamy wielką wagę do wspierania wzrostu kapitału intelektualnego i społecznego, kreując odpowiednie warunki do tego, by kultura organizacyjna sprzyjała twórczej współpracy i integracji pracowników wokół wspólnych, klarownie zdefiniowanych celów biznesowych.

Od lat jesteśmy wierni idei społecznej odpowiedzialności biznesu. Utworzona w 2010 roku Fundacja PKO Banku Polskiego realizuje liczne inicjatywy na rzecz dobra publicznego, m.in. w zakresie oświaty, wychowania, pomocy społecznej, ochrony i promocji zdrowia, kultury i sztuki oraz ochrony środowiska.

### **Misja PKO Banku Polskiego**

Chcąc utrzymać uniwersalny polski charakter, konsekwentnie wzmacniamy pozycję lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku. Dążąc do osiągnięcia tego nadrzędnego celu, rozwijamy się w sposób zrównoważony, skupiając się na rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów, z którymi budujemy silne, długookresowe relacje. Dzięki zwiększonej sprawności operacyjnej zdecydowanie i konsekwentnie poprawiamy jakość obsługi klientów. Równocześnie dbamy o zachowanie stabilnej rentowności zgodnej z oczekiwaniami akcjonari-

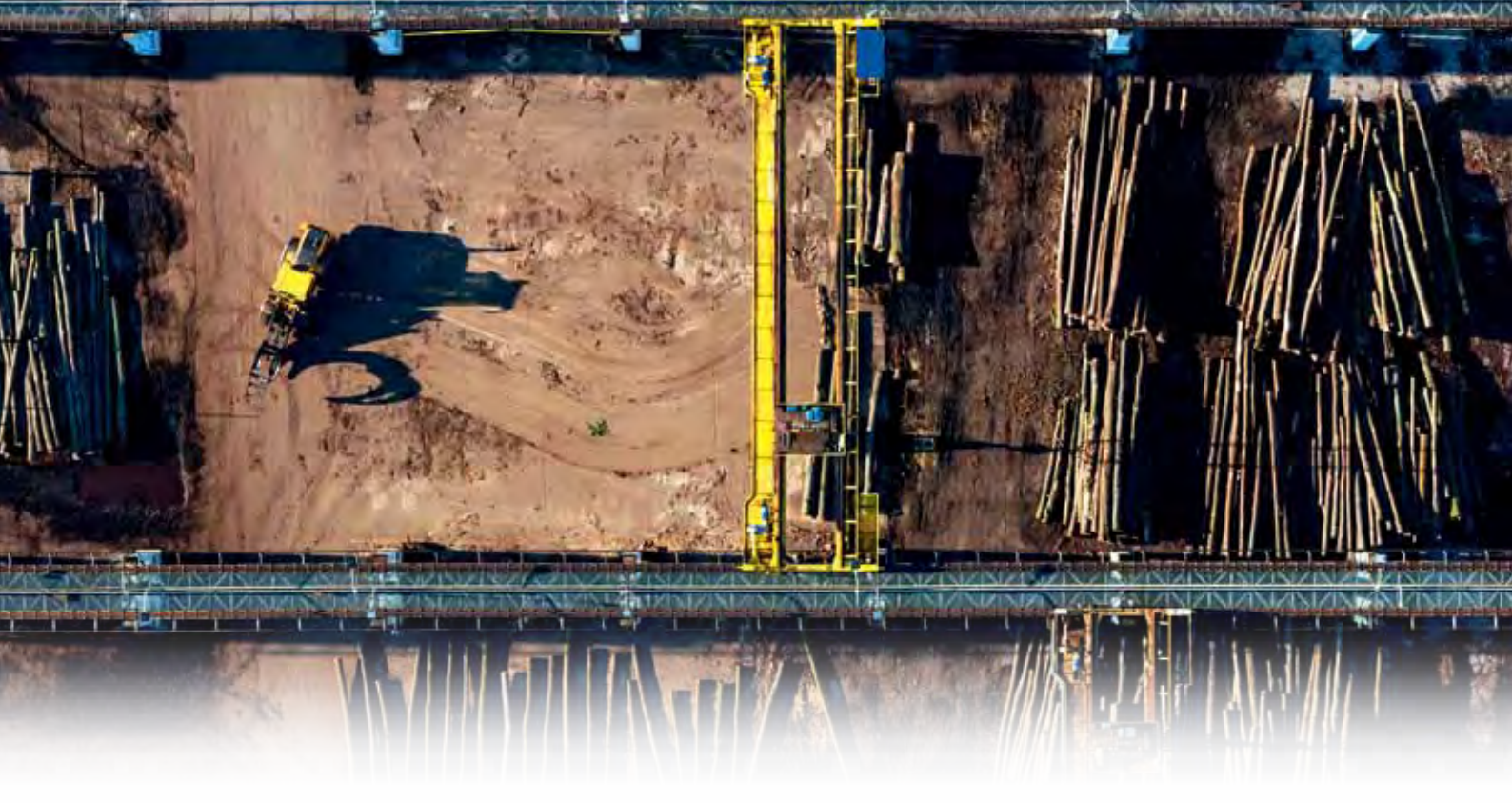
Company with additional responsibility, Financial Company “Prywatne Inwestycje” Sp. z oo, Financial Company “Idea Kapitał” Sp. z oo) and in Sweden (PKO Finance AB and PKO Leasing Sverige AB.

Employment in the PKO Bank Polski Group exceeds 29 thousand posts. Being one of the largest Polish employers, we are aware that the quality of human resources management is one of the main factors influencing the financial results. Therefore, we attach great importance to promote the growth of intellectual and social capital, creating the right conditions to ensure that organizational culture helped creative cooperation and integration of employees around a common, clearly defined business objectives.

For years we have been devoted to the idea of corporate social responsibility. Established in 2010, the Foundation of PKO Bank Polski implements numerous initiatives for the public good, including in the field of education, upbringing, social assistance, protection and promotion of health, arts and culture, and environmental protection.

### **Mission of PKO Bank Polski**

In order to maintain universal Polish character, we consistently strengthen our leading position in all major market segments. In order to achieve this overarching goal, we are developing in a sustainable way, focusing on identifying and meeting the needs of clients with whom we build strong, long-term relationships. With increased operational efficiency, we decisively and consistently improve the quality of customer service. At the same time, we care about maintaining a stable profitability in line with the expectations of shareholders, leading a prudent



riuszy, prowadząc ostrożną politykę zarządzania ryzykiem. Aby budować zespół z najbardziej wartościowych pracowników na rynku, mamy ambicje stać się najlepszym pracodawcą w polskim sektorze finansowym.

#### **Wartości PKO Banku Polskiego**

W codziennej działalności kierujemy się kodeksem zasad i wartościami ważnymi dla naszej organizacji oraz pracowników. Za kluczowe wartości uznajemy:

#### **Wiarygodność**

Budujemy naszą wiarygodność wobec klientów wewnętrznych i zewnętrznych, biorąc pełną odpowiedzialność za nasze decyzje i działania. Zawsze wywiązujemy się z zobowiązań. Kierujemy się najwyższymi standardami jakości. Jesteśmy uczciwi wobec siebie i innych, działając spójnie z wizją i wartościami Banku.

#### **Ciągłe doskonalenie**

Stawiamy na rozwój naszych pracowników. Dlatego nieustannie doskonalimy procesy, podnosimy nasze umiejętności i wiedzę. Aktywnie uczestniczymy w zachodzących zmianach, aby w pełni wykorzystać wynikające z nich szanse dla nas i dla Banku.

risk management policy. In order to build a team of the most valuable employees in the market, we have the ambition to become the best employer in the Polish financial sector.

#### **Values of PKO Bank Polski**

In our everyday activities we follow the code of principles and values that are important to our organization and employees. These are considered as the crucial ones:

#### **Credibility**

We build our credibility towards internal and external customers by taking full responsibility for our decisions and activities. We always meet our obligations. We follow the highest standards of quality. We are honest with ourselves and others, by a cohesive activity in accordance with a vision and values of the Bank.

#### **Continuous improvement**

We focus on the development of our employees. Therefore, we are continually improving processes, upgrading our skills and knowledge. We actively participate in ongoing changes to take full advantage of the resulting opportunities for us and for the Bank.

### Przedsiębiorczość

Pracujemy zespołowo. Każdą decyzję i każde działanie rozpatrujemy z perspektywy korzyści i kosztów dla Banku i naszych klientów. Odważnie podejmujemy inicjatywy oraz konsekwentnie dążymy do realizacji założonych celów.

### Entrepreneurship

We work as a team. Each decision and activity is considered from the perspective of costs and benefits for the Bank and our clients. We courageously take initiative and consistently strive to achieve the goals.

### Satysfakcja klienta

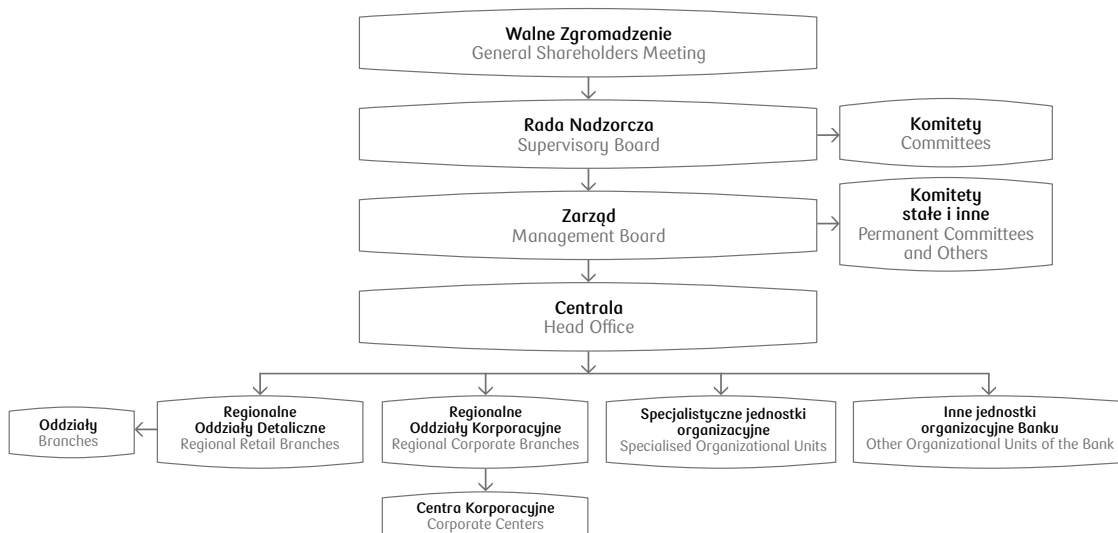
Klient – zarówno zewnętrzny, jak i wewnętrzny – jest dla nas najważniejszy. Dokładamy wszelkich starań, aby dobrze poznać i zrozumieć faktyczne potrzeby naszych klientów oraz współpracowników i dostosować do nich tworzone rozwiązania.

### Customer satisfaction

The customer – both external and internal – is the most important for us. We make every effort to get to know and understand the real needs of our customers and associates and adapt to create solutions.

## Schemat struktury organizacyjnej PKO Banku Polskiego

The scheme of PKO Bank Polski organizational structure









## Kluczowe wyniki finansowe

Key financial results

21

## Kluczowe wyniki finansowe

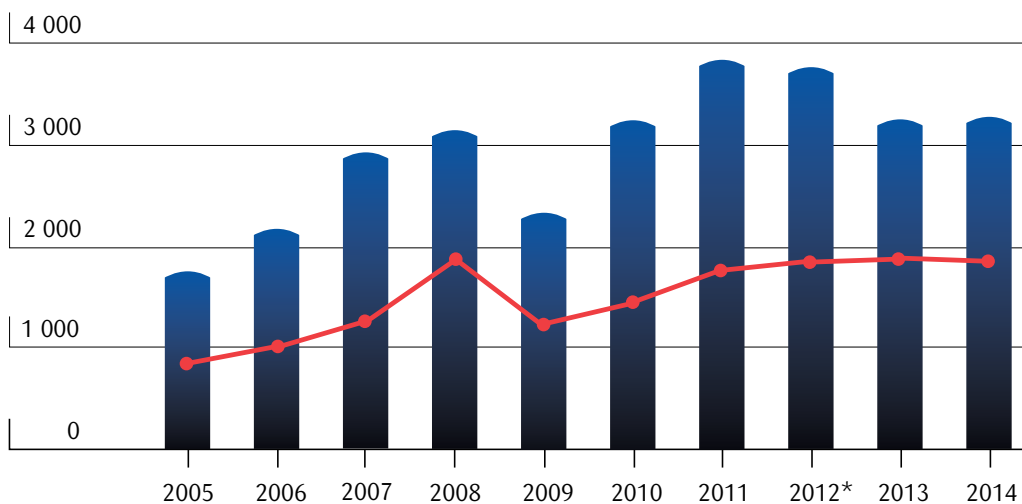
### Key financial results

W 2014 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego wypracowała najwyższy zysk netto w polskim sektorze bankowym na poziomie 3,25 mld zł. Tym samym jako jedyna z największych grup bankowych w Polsce poprawiła wynik w stosunku do poprzedniego roku. Na tle głównych konkurentów wyróżniała nas wysoka efektywność, szczególnie zauważalna w obszarze poprawy jakości portfela kredytowego (spadek kosztów ryzyka do 96 p.b. z poziomu 131 p.b. na koniec 2013 roku). Fuzja z Nordea Bank Polska skokowo wzmocniła pozycję naszego Banku na rynku kredytów (wzrost do 17,9 proc.). Liczba klientów detalicznych wzrosła do 8,9 mln, a korporacyjnych osiągnęła poziom 14,1 tys.

In 2014, the PKO Bank Polski Group generated the highest net profit in the Polish banking sector at the level of PLN 3.25 billion. Thus, as the only one of the largest banking groups in Poland improved its result compared to the previous year. Against the major competitors, we were distinguished by high efficiency, especially noticeable in the area of improving the quality of the loan portfolio (decrease in the cost of risk to 96 pb from 131 pb at the end of 2013). The merger with Nordea Bank Polska abruptly strengthened the position of our Bank in the loans market (up to 17.9 per cent). The number of retail customers increased to 8.9 million, and corporate ones reached 14.1 thousand.

### Zysk netto (w mln zł)

Net profit (in PLN million)



● PKO Bank Polski  
PKO Bank Polski

● grupa rówieśnicza  
peer group

\* Dane przekształcone.

\* Restated.



Wypracowany przez naszą Grupę zysk netto wzrósł o 15,7 proc. w stosunku do 2013 roku. Wynik ten nie uwzględnia nadzwyczajnych przychodów ze sprzedaży większościowego pakietu w spółce eService w 2013 roku, które podwyższyły bazę odniesienia. Wynik z tytułu odsetek zwiększył się o niemal 12 proc. i wyniósł 7,52 mld zł. Wynik z tytułu prowizji i opłat ukształtował się na wysokim poziomie 2,93 mld zł.

Przejęcie aktywów Nordeji zwiększyło w 2014 roku skonsolidowany zysk netto o ok. 120 mln zł, a sumę bilansową o ok. 30 mld zł. Skonsolidowana suma bilansowa na koniec 2014 roku wyniosła 248,7 mld zł, co oznacza wzrost o 24,8 proc. rok do roku.

Działając w środowisku historycznie najniższych stóp procentowych, utrzymaliśmy wysoki poziom rentowności aktywów i kapitału. Wskaźnik ROA Grupy wyniósł 1,4 proc., ROE 12,4 proc., a marża odsetkowa w ujęciu skonsolidowanym 3,7 proc.

Kapitały własne Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wzrosły o 9,8 proc., a współczynnik wypłacalności, wyliczony zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia CRR, na koniec 2014 roku wyniósł 13,0 proc., utrzymując się na bezpiecznym poziomie, powyżej norm nadzorczych.

W 2014 roku kontynuowaliśmy realizację strategii poprawy jakości portfela kredytowego. Udział zagrożonych pożyczek spadł do najniższego poziomu od trzech lat. Poprawa nastąpiła we wszystkich kategoriach kredytów. Kredyty z rozpoznaną utratą wartości stanowiły 6,9 proc. portfela (1,3 p.p. mniej niż rok wcześniej), a ich pokrycie wzrosło do poziomu 61,8 proc. (wzrost o 10,1 p.p. w stosunku do 2013 roku).

Istotną poprawę wyniku z tytułu odpisów (spadek o 6,8 proc. r/r) zawdzięczamy głównie zmniejszeniu odpisów na portfelach kredytów konsumpcyjnych

The net profit developed by our Group increased by 15.7 per cent compared to 2013. This result does not include extraordinary income from the sale of a majority stake in eService in 2013, which increased the reference base. Net interest income was increased by almost 12 per cent and amounted to PLN 7.52 billion. Fees and commissions income was at a high level PLN 2.93 billion.

The acquisition of Nordea's assets in 2014 increased consolidated net profit by ca. PLN 120 million, and total assets of approx. PLN 30 billion. The consolidated total balance at the end by 2014 amounted to PLN 248.7 billion, which means an increase of 24.8 per cent year on year.

Acting in an environment of historically low interest rates, we maintained a high level of return on assets and capital. ROA Group index amounted to 1.4 per cent, ROE 12.4 per cent, and the interest margin on a consolidated basis 3.7 per cent.

Equity of PKO Bank Polski was increased by 9.8 per cent, and the capital adequacy ratio, calculated in accordance with the CRR Regulation, at the end of 2014, amounted to 13.0 per cent, keeping at a safe level, above supervisory standards.

In 2014, we continued the implementation of strategies to improve the quality of the loan portfolio. The share of loans at risk dropped to the lowest level for three years. The improvement occurred in all categories of loans. Impaired loans accounted for 6.9 per cent of the portfolio (1.3 percentage points less than the year before), and their coverage increased to 61.8 per cent (an increase of 10.1 percentage points compared to the year 2013).

A significant improvement in write-downs (decrease by 6.8 per cent y / y) was mainly due to reduced

Dzięki przejęciu aktywów Nordei oraz silnej własnej aktywności biznesowej istotnie umocniliśmy pozycję lidera pod względem wartości aktywów, depozytów i kredytów.

With the acquisition of Nordea's assets and a strong own business activity, we significantly strengthened our leading position in terms of assets, deposits and loans.

i gospodarczych na skutek poprawy jakości nowo udzielanych kredytów w stosunku do udzielonych w przeszłości.

Wskaźnik C/I Grupy PKO Banku Polskiego w ujęciu rocznym ukształtował się na poziomie 47,1 proc., a w samym Banku osiągnął jeszcze niższy poziom i wyniósł 43,5 proc. W 2014 roku ogólne koszty administracyjne wzrosły o 13,5 proc. Poziom tego wskaźnika determinowały przede wszystkim ujęte po raz pierwszy w wynikach Grupy koszty Grupy Nordea oraz budżet integracji. Łączny udział Grupy Nordea (razem z kosztami integracji) w ogólnych kosztach administracyjnych w 2014 roku wyniósł ok. 500 mln zł.

Dzięki przejęciu aktywów Nordei oraz silnej własnej aktywności biznesowej istotnie umocniliśmy pozycję lidera pod względem wartości aktywów, depozytów i kredytów, znacząco powiększając dystans dzielący nas od głównych konkurentów. Nasza przewaga pod względem wielkości aktywów nad kolejnym bankiem wzrosła już do 80 mld zł, co odpowiada wielkości średniego banku działającego w Polsce. Udział PKO w aktywach sektora wzrósł o niemal 2 p.p. i wynosi blisko 16 proc. Nasz udział w rynku kredytów wzrósł o 1,8 p.p. r/r do 17,9 proc., a udział w rynku depozytów o 1 p.p. r/r do 17,3 proc.

Pomimo przejęcia znacznego portfela kredytów wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na koniec 2014 roku wyniósł 86,4 proc., co świadczy o bardzo dobrej kondycji płynnościowej naszej Grupy.

Liczba naszych klientów w ubiegłym roku zwiększyła się o 442,9 tys. do blisko 8,9 mln. Największy udział w akwizycji nowych klientów miał segment detaliczny. Sieć placówek zyskała 131 nowych oddziałów detalicznych oraz dwa nowe biura bankowości prywatnej.

impairment losses on portfolios of consumer and business loans as a result of improving the quality of new loans in relation to loans in the past.

C / I ratio of PKO Bank Polski on an annual basis stood at 47.1 per cent, and it reached the lower level at the Bank itself and amounted to 43.5 per cent. In 2014, general administrative expenses increased by 13.5 per cent. The level of this indicator was determined mainly by Nordea Group's costs and integration budget recognized for the first time in the Group's results. The total share of The Nordea Group (including integration costs) in general administrative costs in 2014 amounted to approx. PLN 500 million.

With the acquisition of Nordea's assets and a strong own business activity, we significantly strengthened our leading position in terms of assets, deposits and loans, as well as we significantly increased the distance between our major competitors. Our advantage in terms of assets over the next bank has already risen to PLN 80 billion, which corresponds to a medium-sized bank operating in Poland. PKO participation in the sector's assets grew by almost 2 percentage points and is nearly 16 per cent. Our market share of loans grew by 1.8 percentage points y / y to 17.9 per cent, and the market share of deposits by 1 percentage point y / y to 17.3 per cent.

Despite the acquisition of a significant loan portfolio, the ratio of loans to stable sources of financing for the end of 2014 amounted to 86.4 per cent, which indicates a very good liquidity of our Group.

The number of our customers in the past year was increased by 442.9 thousand to nearly 8.9 million. The largest share in the acquisition of new customers was noted by a retail segment. Branch network has gained 131 new retail branches and two new private banking offices.



Wartość portfela kredytowego w segmencie detalicznym wzrosła o prawie 23 mld zł w porównaniu z rokiem 2013. Zwiększyliśmy także aktywność w zakresie finansowania przedsiębiorstw, zapewniając firmom środki na bieżącą działalność firm, jak i przyszłe inwestycje. Wartość kredytów udzielonych w segmencie korporacyjnym wyniosła ponad 17 mld zł.

Byliśmy największym kredytodawcą wśród 23 banków udzielających kredyty z gwarancjami de minimis. Obsłużyliśmy ok. 36 proc. przedsiębiorców korzystających z programu. Łączna wartość udzielonych w ramach de minimis kredytów wyniosła ok. 6,8 mld zł, z czego 4,4 mld zł w samym 2014 roku. Do końca ubiegłego roku program realizowany w naszym Banku objął blisko 30 tys. klientów, którzy podpisali ponad 32 tys. umów.

The value of the loan portfolio in the retail segment increased by nearly PLN 23 billion in comparison with 2013. We also increased our activities in the corporate finance business, providing funds for current operations of companies as well as future investments. The value of new loans granted in the corporate segment amounted to over PLN 17 billion.

We have been the largest lender among 23 banks granting loans with de minimis guarantees. We served approx. 36 per cent of companies benefiting from the program. The total value of granted loans under the de minimis amounted to approx. PLN 6.8 billion, of which PLN 4.4 billion in 2014. By the end of last year, the program implemented in our Bank covered nearly 30 thousand customers who have signed more than 32 thousand agreements.

## Wybrane dane finansowe (PKO Bank Polski/Grupa, za ostatnie trzy lata)

Selected financial data (PKO Bank Polski/the Group, for the last three years)

		2014	2013	2012*
Zysk netto Net profit	Bank	3 079,50 mln zł	3 233,8 mln zł	3 582,6 mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
	Grupa Kapitałowa	3 254,1 mln zł	3 229,8 mln zł	3 738,6 mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
Wynik na działalności biznesowej** Result on business activities**	Bank	10 259,0 mln zł	10 268,2 mln zł	11 166,62 mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
	Grupa Kapitałowa	11 146,6 mln zł	10 706,9 mln zł	11 621,7 mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
Ogólne koszty administracyjne Administrative expenses	Bank	(4 467,6) mln zł	(4 220,8) mln zł	(4 256,9) mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
	Grupa Kapitałowa	(5 245,1) mln zł	(4 622,5) mln zł	(4 682,5) mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
Wynik z tytułu odpisów Net impairment allowance & write downs	Bank	(1 980,7) mln zł	(2 087,6) mln zł	(2 458,6) mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
	Grupa Kapitałowa	(1 888,7) mln zł	(2 037,9) mln zł	(2 325,2) mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
Wskaźnik C/I C/I ratio	Bank	43,50%	41,10%	38,10%
	The Bank			
	Grupa Kapitałowa	47,10%	43,20%	40,30%
	The Group			
Wskaźnik ROE (netto) ROE (net)	Bank	11,80%	13,30%	15,30%
	The Bank			
	Grupa Kapitałowa	12,40%	13,20%	16,00%
	The Group			
Wskaźnik ROA (netto) ROA (net)	Bank	1,40%	1,70%	1,90%
	The Bank			
	Grupa Kapitałowa	1,40%	1,60%	2,00%
	The Group			
Współczynnik wypłacalności Capital adequacy ratio	Bank	13,37%	13,38%	12,70%
	The Bank			
	Grupa Kapitałowa	12,96%	13,58%	12,90%
	The Group			

27

\* W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych dane za rok 2012 zostały przekształcone.

\*\* Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości i rezerw.

\* Due to the change in recognition of income and expense on bancassurance products, financial data for the year 2012 have been brought to comparability.

\*\* The profit on a business activity regarded as a result of operational activity less administrative expenses and net impairment allowance & write-downs.





## Zewnętrzne uwarunkowania rozwoju

---

External conditions for development

29

## Sytuacja makroekonomiczna w 2014 roku i prognozy na 2015 rok

### Macroeconomic situation in 2014 and forecasts for 2015

Mimo osłabienia koniunktury w strefie euro oraz pogłębiania się kryzysu rosyjsko-ukraińskiego tempo wzrostu produktu krajowego brutto było w Polsce stabilne przez cały 2014 rok i wyniosło 3,3 proc. Negatywny wpływ czynników zewnętrznych złagodził silny spadek cen ropy, który pozwolił na wyraźne ożywienie popytu krajowego. Rosnącą dynamikę konsumpcji wspierała poprawa na rynku pracy oraz deflacja zwiększająca realną siłę nabywczą gospodarstw domowych. Towarzyszył im silny popyt inwestycyjny stymulowany przez korzystne warunki pogodowe oraz zmiany w prawie.

W ujęciu średniorocznym ceny konsumpcyjne w Polsce w 2014 roku się nie zmieniły, natomiast liczony rok do roku wskaźnik CPI, począwszy od lipca, osiągał wartości ujemne, by na koniec roku wynieść -1,0 proc. Tendencje deflacyjne w trakcie 2014 roku nie miały negatywnego wpływu na polską gospodarkę, m.in. dzięki niskiemu poziomowi zadłużenia publicznego i sektora prywatnego.

Choć spadek cen odnotowany w 2014 roku i kontynuowany na początku 2015 roku nie miał podłoża natury monetarnej, nie mógł pozostać bez wpływu na decyzje Rady Polityki Pieniężnej. Jej średniokresowym celem jest bowiem utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5 proc. z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Jedyne w ubiegłym roku cięcie stóp banku centralnego nastąpiło w październiku, z jednoczesnym zawężeniem przedziału stóp ustalanych przez RPP. Stopa depozytowa została wówczas pozostawiona na poziomie 1,0 proc., referencyjna

Despite the slowdown in the euro zone and deepening the Russian-Ukrainian crisis, the GDP was stable in Poland throughout 2014 and amounted to 3.3 per cent. The negative impact of external factors was softened by the strong drop in oil prices, which has led to a clear recovery in domestic demand. The growing dynamics of consumption was supported by the improvement in the labor market and deflation, increasing the real purchasing power of households. They were accompanied by strong investment demand, stimulated by favorable weather and changes in the law.

In the average annual recognition, consumer prices in Poland in 2014 have not changed, but CPI index calculated year to year since July reached a negative value to amount to 1.0 per cent at the end of the year, deflationary trends during 2014 had no negative impact on the Polish economy, thanks to, among others, the low level of debt of public and private sector.

Although the fall in prices as recorded in 2014 and continued at the beginning of 2015 had no monetary nature, it could not remain without influence on the

decisions of the Monetary Policy Council. Its medium-term objective is to maintain inflation at 2.5 per cent with a fluctuation band of +/- 1 per centage point. Only in the last year, the central bank's interest rate cut was in October, while narrowing range of interest rates set by the MPC. The deposit rate was then left at 1.0 per cent, the reference rate was lowered to 2.0 per cent, and the lombard rate to

*Tempo wzrostu PKB w 2014 roku było stabilne i wyniosło 3,3 proc. Według naszych prognoz w 2015 roku wzrost gospodarczy przyspieszy do 3,8 proc.*

*The GDP growth rate was stable in Poland throughout 2014 and amounted to 3.3 per cent. According to our forecasts, the economic growth in Poland will accelerate in 2015 to 3.8 per cent.*



obniżona do 2,0 proc., a lombardowa do 3,0 proc. Kolejna, równomierna obniżka wszystkich stóp o 0,5 p.p. do poziomów odpowiednio: 0,5, 1,5 i 2,5 proc., nastąpiła w marcu 2015 roku i, zgodnie z deklaracją RPP, ma zakończyć obecny cykl luzowania polityki pieniężnej. Z perspektywy banków spadek stopy lombardowej do historycznie niskiego poziomu spowodował bardzo duże ograniczenie maksymalnego oprocentowania kredytów, które jest ustawowo ograniczone do czterokrotności tejże stopy, czyli do 10 proc.

Analitycy PKO Banku Polskiego oceniają, że w otoczeniu zewnętrznym polskiej gospodarki rok 2015 powinien przynieść umiarkowaną poprawę. Spodziewanemu utrzymaniu negatywnych tendencji u wschodnich sąsiadów powinno towarzyszyć – istotniejsze dla krajowej gospodarki – prognozowane przyspieszenie wzrostu w Unii Europejskiej. Głównymi czynnikami ryzyka pozostają brak ożywienia gospodarczego w strefie euro oraz ewentualna ponowna eskalacja konfliktu na Ukrainie.

Według naszych prognoz wzrost gospodarczy w Polsce przyspieszy w 2015 roku do 3,8 proc. Tę dynamikę będą wspierać niskie ceny ropy, publiczne inwestycje, głównie infrastrukturalne, oraz obniżone stopy procentowe. Przeciwwagą będą stanowiąc recesja w Rosji oraz aprecjacja franka szwajcarskiego. Nadal powinna się poprawiać sytuacja na rynku pracy, co pozytywnie wpłynie na spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do ok. 10,5 proc. w końcu 2015 roku. Przyspieszenie nominalnego wzrostu wynagrodzeń i deflacja zwiększą z kolei dynamikę realnych dochodów do dyspozycji ludności do 3,9 proc. z szacowanych na 3,1 proc. w roku 2014. Trwający od połowy 2014 roku okres spadku cen w ujęciu rok do roku powinien zakończyć się w czwartym kwartale 2015 roku powrotem wskaźnika CPI powyżej zera.

Pozytywne tendencje w sferze realnej powinny znaleźć odzwierciedlenie w zwiększeniu dynamiki akcji kredytowej. Przewidujemy, że towarzyszyć mu będzie nieznaczne wyhamowanie wzrostu depozytów.

3.0 per cent. Another, steady reduction in all interest rates by 0.5 per centage points to the following levels, 0.5, 1.5 and 2.5 per cent, occurred in March 2015 and, according to the declaration of the MPC, it is to end the current cycle of monetary policy easing. From the perspective of banks, lombard rate fell to historically low levels resulted in a major reduction of the maximum interest rate on loans, which is statutorily limited to four times of that rate, which is up to 10 per cent.

PKO Bank Polski analysts estimate that the external environment of the Polish economy in 2015 should bring a moderate improvement. Expected maintaining the negative trends in Eastern neighbors should be accompanied by – more important for the national economy – projected acceleration of growth in the European Union. The main risk factors are the lack of economic recovery in the euro zone and the possible re-escalation of the conflict in Ukraine.

According to our forecasts, the economic growth in Poland will accelerate in 2015 to 3.8 per cent. This dynamics will be supported by low oil prices, public investment, mainly in infrastructure, and reduced interest rates. Counterweight will be a recession in Russia and the appreciation of the Swiss franc. It should continue to improve the situation on the labor market, which will positively affect the registered unemployment rate fell to approx. 10.5 per cent at the end of 2015. Acceleration of nominal wages growth and deflation in turn will increase the dynamics of real disposable income of the population to 3.9 per cent form estimated 3.1 per cent in 2014. The ongoing since mid-2014 period of falling prices year-over-year, should be completed in the fourth quarter of 2015 by the CPI above zero.

Positive trends in the real economy should be reflected in increasing the dynamics of loan share. We anticipate that it will be accompanied by a slight slowdown in deposits growth.

Zakładamy, że będą słabiej rosnać depozyty niefinansowe podmiotów gospodarczych oraz – w mniejszym stopniu – depozyty osób prywatnych. W warunkach rekordowo niskich stóp procentowych będą oni zapewne poszukiwać atrakcyjniejszych niż lokaty form inwestowania swoich oszczędności.

Istotnym czynnikiem zmienności na początku 2015 roku było zniesienie przez Szwajcarski Bank Narodowy ograniczenia dla kursu EUR/CHF. Bezpośredni wpływ tej decyzji na polską gospodarkę, mimo wzrostu kosztów obsługi zadłużenia, powinien być bardzo ograniczony. Pośrednio może ona skutkować pogorszeniem nastrojów zadłużonych konsumentów, powodującym powstrzymaniem się od zakupów dóbr trwałego użytku w okresie podwyższonej zmienności na rynku walutowym.

## Rynki finansowe

Pozytywne tendencje w sferze realnej nie znalazły odzwierciedlenia na Giełdzie Papierów Wartościowych. Indeks WIG wzrósł o symboliczne 0,3 proc. mimo kilkunastoprocentowego wzrostu zysków spółek. Dla porównania, amerykańskie indeksy w 2014 roku pobiły historyczne maksima.

Głównym powodem słabej koniunktury na giełdzie były niekorzystne tendencje obserwowane w sektorach finansowym i surowcowo-energetycznym, które tworzą niemal dwie trzecie indeksu WIG20. Nastrojom na parkiecie nie pomógł także negatywny sentyment wobec rynków wschodzących. Stopniowe wygaszanie programu skupu aktywów przez amerykański Fed zwiększyło obawy o dostępność i koszt finansowania na rynkach międzynarodowych, od którego jest uzależniona większość krajów rozwijających się. Negatywny wpływ na koniunkturę miało także spowolnienie wzrostu gospodarczego w Chinach i eskalacja konfliktu na Ukrainie.

We assume that deposits of non-financial entities will grow less and – to a lesser extent – deposits of individuals. Under the conditions of historically low interest rates, they will probably look for more attractive forms of saving money than investing deposits.

An important factor in the volatility at the beginning of 2015 was the abolition of limitations for the EUR / CHF by the Swiss National Bank. The direct impact of this decision on the Polish economy, despite the increase in debt servicing costs, should be very limited. Indirectly, it can result in the deterioration of indebted consumer moods, resulting in refraining from purchases of durable goods during the period of increased volatility in the currency market.

## Financial Markets

Positive trends in the real sector were not reflected at the Warsaw Stock Exchange. The WIG index rose by a symbolic 0.3 per cent despite few per centage growth of companies profits. As a comparison, the US indexes in 2014 noted record highs.

The main reason for the slump in the stock market were unfavorable trends noted in the financial, raw materials and energy markets, which make up almost two-thirds of the WIG20 index. Moods in the stock were also not helped by negative sentiment towards emerging markets. The gradual extinction of asset purchase program by the US Fed increased the concerns about the availability and cost of financing in international markets, on which the majority of developing countries depend. The negative impact on the situation was also a slowdown in economic growth in China and the escalation of the conflict in Ukraine.



Powyższe czynniki, w połączeniu z luzowaniem polityki monetarnej przez EBC, presją deflacyjną w Polsce i obniżkami stóp banku centralnego, miały także determinujący wpływ na rynek walutowy. Ich wypadkowa spowodowała silną deprecjację kursu euro wobec dolara amerykańskiego, który – z poziomu ok. 1,37 na koniec 2013 roku – obniżył się do ok. 1,23 na koniec 2014 roku. W przypadku polskiej waluty, po gwałtownej przecenieniu na początku roku wywołanej sytuacją na globalnych rynkach finansowych, nastąpiła stopniowa aprecjacja, która trwała aż do połowy roku 2014. W kolejnych miesiącach, wraz z narastaniem presji deflacyjnej w Polsce oraz pod wpływem globalnych trendów, złoty do końca roku stopniowo się osłabiał. Kurs EUR/PLN zakończył rok na poziomie 4,29 wobec 4,15 na początku roku, a CHF/PLN na poziomie 3,56 w porównaniu z 3,38 na początku roku.

Rynek stopy procentowej w 2014 roku charakteryzował się wysokimi wzrostami cen obligacji skarbowych, a tym samym spadkami ich rentowności napędzanymi przez tendencje deflacyjne. Hossa na rynku obligacji trwała niemal przez cały rok, z krótką przerwą późną jesienią, gdy Rada Polityki Pieniężnej, po październikowej redukcji, wstrzymała

These factors, coupled with monetary policy loosening by the ECB, deflationary pressures in Poland and central bank rate cuts, were also a formative influence on the currency market. Their resultant caused a strong depreciation of the euro exchange rate against the US dollar, which – in the level of approx. 1.37 at the end of 2013 – decreased to approx. 1.23 at the end of 2014. In the case of Polish currency, after a rapid devaluation at the beginning of the year caused by the situation on global financial markets, there has been a gradual appreciation, which lasted until mid-2014. In the following months, along with deflationary pressures escalating in Poland and under the influence of global trends, Polish zloty gradually weakened by the end of the year. The EUR / PLN exchange rate ended the year at 4.29 against 4.15 at the beginning of the year, and CHF / PLN exchange rate at the level of 3.56 compared to 3.38 at the beginning of the year.

The market of interest rates in 2014 was characterized by high increases in state bond prices and hence their profitability declines, stimulated by deflationary tendencies. The boom on the bond market lasted almost throughout the year, with a short break in late autumn, when the Monetary Policy Council, after the October's reduction, refrained from further interest

się z dalszą obniżką stóp procentowych. W skali roku rentowności polskich obligacji dwuletnich spadły z 3,05 do 1,79 proc., pięcioletnich z 3,64 do 2,14 proc., 10-letnich zaś z 4,35 do 2,52 proc.

rate cuts. During the year, the profitability of Polish two-year bonds fell from 3.05 to 1.79 per cent, five-year bonds from 3.64 to 2.14 per cent, and 10-year ones from 4.35 to 2.52 per cent.

## Sytuacja polskiego sektora bankowego

The situation of the Polish banking sector

Sektor bankowy wypracował w 2014 roku rekordowy zysk netto, który wyniósł 16,0 mld zł i był wyższy o 5,7 proc. niż w roku 2013. Wzrost ten został zrealizowany w warunkach przyspieszenia dynamiki PKB, a jednocześnie historycznie niskich stóp procentowych oraz silnych zmian w otoczeniu regulacyjnym. Do zwiększenia zysków banków przyczynił się wzrost wyniku z działalności bankowej o 4,0 proc. w skali roku, w tym wyniku odsetkowego o 7,1 proc., oraz kontrola kosztów działania wyrażająca się w poprawie relacji kosztów do dochodów o 0,9 proc. Z kolei negatywny wpływ na zyski w skali sektora miały, wyższe o 5,7 proc. niż w 2013 roku, odpisy netto z tytułu utraty wartości.

*Sektor bankowy wypracował  
w 2014 roku rekordowy  
zysk netto – 16,0 mld zł.*

*The banking sector in 2014 generated  
record net profit, which amounted to  
PLN 16.0 billion.*

The banking sector in 2014 generated record net profit, which amounted to PLN 16.0 billion and was higher by 5.7 per cent than in 2013. This growth was achieved in conditions of acceleration in GDP dynamics, while historically during low interest rates and strong changes in the regulatory environment. The increase in bank profits was due to increases in income from banking operations by 4.0 per cent per annum, including interest rate result by 7.1 per cent, and the control of operating costs, expressed in improved cost-to-revenue relation by 0.9 per cent. In turn, the negative impact on earnings in the entire sector was due to impairment write-offs, which were higher by 5.7 per cent than in 2013.

Na koniec 2014 roku kredyty z utratą wartości wzrosły w ujęciu rocznym o 0,8 proc. Na wynik ten złożył się wzrost wartości zagrożonych kredytów mieszkaniowych o 4,4 proc. i zagrożonych kredytów przedsiębiorstw o 4,1 proc. oraz zmniejszenie się wartości zagrożonych kredytów konsumpcyjnych o 9,4 proc. Tempo wzrostu akcji kredytowej było jednak na tyle duże, że pozwoliło na poprawę jakości portfela kredytowego. Udział należności z utratą wartości w należnościach ogółem spadł o 0,5 p.p. do poziomu 8,1 proc.

At the end of 2014, impaired loans increased in annual terms by 0.8 per cent. This result was due to an increase in the value of housing loans at risk by 4.4 per cent and the risk of corporate loans by 4.1 per cent and a decrease in the value of vulnerable consumer loans by 9.4 per cent. The pace of new loans, however, was so fast that it allowed us to improve the quality of the loan portfolio. The share of impaired loans in total loans fell by 0.5 per centage points to a level of 8.1 per cent.

Suma bilansowa sektora bankowego na koniec 2014 roku wzrosła o 9 proc. do 1 532 mld zł, przy wysokim tempie wzrostu depozytów i słabszej dynamice kredytów. Pozwoliło to zmniejszyć relację kredytów do depozytów do 102 proc. z poziomu 106 proc. na koniec roku 2013.

W 2014 roku nastąpił wzrost akcji kredytowej we wszystkich głównych segmentach rynku. Najwyższy od trzech lat przyrost odnotowały kredyty dla przedsiębiorstw, których wartość zwiększyła się o 23,0 mld zł, przy czym za jedną trzecią tego wzrostu odpowiadało osłabienie złotego. Ożywieniu akcji kredytowej w tym segmencie rynku sprzyjały większe inwestycje firm, łagodzenie przez banki polityki kredytowej oraz rządowy program Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis skierowany do małych i średnich przedsiębiorstw.

W 2014 roku stabilny wzrost – o 20,2 mld zł, czyli 6,0 proc. w skali roku – odnotowano także w segmencie kredytów mieszkaniowych, jednakże jedna piąta z tej kwoty była efektem deprecjacji złotego. Rozwojowi akcji kredytowej na tym rynku sprzyjały niskie stopy procentowe, stabilizacja cen na rynku mieszkaniowym, a także program „Mieszkanie dla Młodych”.

Poprawa jakości portfela kredytów przyczyniła się do łagodzenia przez banki polityki kredytowej, co w połączeniu z rosnącą konsumpcją oraz dostosowaniem maksymalnego oprocentowania kredytów do aktualnych stóp procentowych sprawiło, że przyrost wolumenu kredytów konsumpcyjnych w 2014 roku wyniósł 5,3 mld zł, czyli 4,2 proc. w skali roku, to jest dwukrotnie więcej niż odnotowano w poprzednich dwunastu miesiącach.

Spadek podstawowych stóp procentowych nie przeszkodził w rozwoju rynku depozytowego. Najsilniej, o 10,6 proc. w stosunku do poziomu z końca roku 2013,

The total assets of the banking sector at the end of 2014 was increased by 9 per cent to PLN 1 532 billion, with a high rate of growth of deposits and weaker loan dynamics. This reduced the ratio of loans to deposits ratio to 102 per cent from 106 per cent at the end of 2013.

In 2014, there was an increase in new loans in all major market segments. The highest increase in three years was recorded for corporate loans whose value increased by PLN 23.0 billion while depreciation of the zloty was the reason for the growth. The recovery in lending in this market segment encouraged greater investments of companies, mitigating the banks' lending policy and the government's program of Portfolio Line Warranty de minimis was aimed at small and medium-sized enterprises.

In 2014, a steady growth – of PLN 20.2 billion, that is 6.0 per cent per annum – was also recorded in the segment of housing loans, but one-fifth of this amount was due to the depreciation of the zloty. The development of new loans in this market was due to low interest rates, stabilization of prices in the housing market, and the program “Apartment for the Young”.

Improving the quality of the loan portfolio contributed to alleviating banks' lending policy, which, combined with increasing consumption and adapting the maximum lending rates to current interest rates, it resulted in an increase in the volume of consumer loans in 2014, which amounted to PLN 5.3 billion, that is 4.2 per cent per annum, thus it is twice more than it was recorded in the previous twelve months.

The decrease in basic interest rates did not prevent the development of the deposit market. Household deposits increased most, by 10.6 per cent

wzrosły depozyty gospodarstw domowych. Depozyty przedsiębiorstw zwiększyły się o 9,4 proc., a depozyty instytucji rządowych i samorządowych o 9,5 proc.

## Otoczenie regulacyjne

W 2014 roku miały miejsce liczne i znaczące zmiany w otoczeniu regulacyjnym sektora finansowego w Polsce. Istotny wpływ na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego miały przede wszystkim:

- uchwały Rady Polityki Pieniężnej obniżające stopy procentowe NBP do historycznie niskiego poziomu, co oddziaływało na poziom dochodów odsetkowych banków,
- uchwały Rady Polityki Pieniężnej zmieniające zasady naliczania oprocentowania rezerwy obowiązkowej mające wpływ na poziom dochodów odsetkowych banków,
- zmiana ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym wprowadzająca dodatkowe obciążenie banków na rzecz systemu gwarantowania depozytów w postaci opłaty ostrożnościowej na fundusz stabilizacyjny, skutkująca wzrostem kosztów działania banków,
- uchwała Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie rekomendacji S dotyczącej kredytów zabezpieczonych hipotecznie, wprowadzająca od 1 stycznia 2014 roku oraz od 1 lipca 2014 roku obostrzenia w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym oraz wprowadzająca dodatkowe wymogi wobec kredytobiorców; zmiana miała wpływ na akcję kredytową banków oraz zarządzanie ryzykiem,
- pakiet CRD IV, w tym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych (tzw. CRR) wprowadzające m.in. zwiększone wymogi kapitałowe, w tym bardziej restrykcyjne zasady kalkulacji funduszy podstawowych i uzupełniających, limit na wskaźnik Core Tier 1, wskaźnik dźwigni kapitałowej oraz nowe wymogi kapitałowe i płynnościowe,

compared to the level at the end of 2013. Corporate deposits increased by 9.4 per cent, and deposits of the general government by 9.5 per cent.

## Regulatory environment

In 2014, there have been numerous and significant changes in the regulatory environment of the financial sector in Poland. A significant influence on financial and organizational situation of the Capital Group of PKO Bank Polski was primarily by:

- The Monetary Policy Council resolutions lowering the NBP interest rates to historically low levels, which affected the banks interest income,
- The Monetary Policy Council resolutions amending the terms for calculating interest on compulsory reserve affecting the level of the banks interest income,
- amendment of the Act on the Bank Guarantee Fund introducing additional burden on banks for the deposit insurance system in the form of prudential fee for stabilization fund, resulting in an increase in operating costs of banks,
- the Resolution of the Polish Financial Supervision Authority on the S recommendation concerning loans secured by mortgage, introducing since January 1st, 2014 and since July 1st, 2014 restrictions on credit risk management and introducing additional requirements for borrowers; change had an impact on bank's new loans and risk management,
- CRD IV package, including the Regulation of the European Parliament and of the Council (EU) on prudential requirements for credit institutions and investment firms (the so-called CRR), introducing inter alia, increased capital requirements, the more stringent terms for the calculation of core and supplementary funds, a limit on the Core Tier 1, capital leverage ratio and the new capital and liquidity requirements,

- uchwała KNF w sprawie rekomendacji D dotyczącej zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego zobowiązująca banki do dostosowania do nowych rozwiązań do końca 2014 roku, skutkująca wzrostem kosztów działania banków,
- uchwała KNF w sprawie rekomendacji U dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance zobowiązująca banki i firmy ubezpieczeniowe do dostosowania do nowych rozwiązań do 31 marca 2015 roku, mająca wpływ m.in. na zmianę modelu biznesowego, wprowadzenie nowej strategii zarządzania ryzykiem, koszty działania związane z adaptowaniem centralnych systemów informatycznych banków oraz firm ubezpieczeniowych,
- ustawa wprowadzająca zmiany w zasadach wypłaty emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (OFE), w tym zmiany dotyczące przekazania 1 lutego 2014 roku do ZUS przez OFE 51,5 proc. aktywów w zarządzaniu, która odbiła się na wartości portfela aktywów otwartych funduszy i wynikach działalności towarzystw emerytalnych,
- nowelizacja ustawy z 2010 roku o podatku od towarów i usług ustawy (tekst jednolity Dz.U. z 2011 roku nr 177 poz. 1054 z późn. zm.); umożliwiająca w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2014 roku odliczanie 100 proc. podatku VAT od nabywanych lub leasingowanych samochodów do 3,5 tony wykorzystywanych do prowadzenia działalności gospodarczej (wpływ na wartość wyleasingowanych aktywów).
- PFSA resolution on the D recommendation concerning the management of information technology and IT environment security requiring banks to adjust to new solutions by the end of 2014, resulting in an increase in operating costs of banks,
- PFSA resolution on the U recommendation on good practices in the field of bancassurance requires banks and insurance companies to adapt to new solutions until March 31st, 2015 affecting, among others, the change in the business model, the introduction of the new strategy of risk management, operating costs associated with adapting central IT systems of banks and insurance companies,
- the Act introducing changes in the pension payments from funds accumulated in open pension funds (OFE), including changes concerning the transfer of 51.5 per cent of assets under management as of February 1st, 2014 to ZUS by OFE, which affected the value of the portfolio assets of open-end funds and results of operations of pension funds,
- amendment of the Act of 2010 on tax on goods and services (uniform text, Journal of Laws of 2011 no. 177, item 1054, as amended); allowing for, in the period from January 1st to March 31st, 2014, deducting 100 per cent of VAT on purchased or leased vehicles up to 3.5 tonnes and which are used for business (impact on the value of leased assets).

Rozwiązania regulacyjne, które będą miały wpływ na sytuację finansową banków i ich grup kapitałowych w Polsce w perspektywie kolejnych kwartałów, to m.in.:

- rozszerzony i przedłużony na 2015 rok program gwarancji de minimis wspierający małe i średnie przedsiębiorstwa,
- uchwała Rady BFG z listopada 2014 roku skutkująca wzrostem obciążeń banków związanych z systemem gwarantowania depozytów bankowych (wzrost

Regulatory solutions that will have an impact on the financial position of banks and their capital groups in Poland in the coming quarters include, among others.:

- expanded and extended in 2015 de minimis guarantee program to support small and medium-sized enterprises,
- BFG Council resolution as of November 2014, resulting in an increase in bank charges related to the bank deposit guarantee scheme (an increase of

Na rentowność sektora bankowego w 2015 roku istotny wpływ będzie miało wdrożenie zaleceń przygotowywanych przez rodzimy nadzór finansowy.

The profitability of the banking sector in 2015 will be also significantly impacted by the implementation of the recommendations prepared by the domestic financial supervision.

kosztów działania) i zmienione zasady ich rozliczania w czasie,

- ustawa o usługach płatniczych wprowadzająca od 29 stycznia 2015 roku kolejną obniżkę opłaty interchange, co będzie skutkowało spadkiem dochodów pozaodsetkowych banków i koniecznością poszukiwania przez banki nowych źródeł dochodów,
- ograniczenia dotyczące udzielania kredytów hipotecznych (m.in. wzrost wkładu własnego do 10 proc. od stycznia 2015 roku, do 15 proc. w 2016 roku i 20 proc. w 2017 roku) wynikające z rekomendacji S,
- kontynuacja dostosowywania działalności banków do wymogów pakietu CRD IV/CRR,
- regulacje prokonsumenckie, w tym ustawa o prawach konsumenta i nowelizacja ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze tworząca warunki do upadłości konsumenckiej (wpływ na wzrost ryzyka bankowego i wzrost kosztów działania – koszty dostosowawcze),
- umowa z dnia 10 października 2014 roku zawarta między rządem Rzeczypospolitej Polskiej a rządem Stanów Zjednoczonych AP dotycząca współpracy w sprawie wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA, nakładająca na banki i inne podmioty rynku finansowego dodatkowe obowiązki informacyjne (wpływ na koszty banków).

Na rentowność sektora bankowego w 2015 roku istotny wpływ będzie miało także wdrożenie zaleceń przygotowywanych przez rodzimy nadzór finansowy w odpowiedzi na konsekwencje decyzji banku centralnego Szwajcarii o uwolnieniu kursu CHF. Zalecenia obejmą banki, które posiadają portfele kredytów mieszkaniowych zaciągniętych we franku szwajcarskim. Dodatkowo, w 2015 roku KNF ustaliła wysokość dodatkowego wymogu kapitałowego indywidualnie dla każdego z banków z istotnym udziałem tego typu kredytów w aktywach.



operating expenses) and changed terms for their settlement over time,

- Payment Services Act introducing subsequent reduction of the interchange fee since January 29th, 2015, which will result in a decrease in non-interest income of banks and the need for banks to look for new sources of revenue,
- restrictions on mortgage loans (including an increase of their own contribution to 10 per cent since January 2015 to 15 per cent in 2016 and 20 per cent in 2017), arising from the S Recommendation,
- continuation of the activities of banks to adapt to the requirements of the CRD IV/CRR package,
- pro-consumer regulations, including the Act on consumer rights and the amendment of the Act on Bankruptcy and Reorganization creating the conditions for bankruptcy (the impact on the growth of banking risks and an increase in operating costs – the costs of adaptation)
- the Agreement dated 10 October 2014 entered into between the Government of the Polish Republic and the Government of the United States, the AP concerning cooperation on international fulfillment of tax obligations and the implementation of FATCA legislation, imposing additional information obligations on banks and other financial market participants (impact on the cost of banks).

The profitability of the banking sector in 2015 will be also significantly impacted by the implementation of the recommendations prepared by the domestic financial supervision in response to the consequences of the decision of the Swiss central bank to release the CHF exchange rate. The recommendations will include banks that hold portfolios of housing loans in Swiss francs. In addition, in 2015 the Financial Supervision Authority will determine the amount of additional capital requirement, individually for each of the banks with a significant share of this type of loans in assets.







## **Perspektywy rozwoju PKO Banku Polskiego i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego**

---

Prospects for development of PKO Bank Polski  
and the PKO Bank Polski Group

41

## Perspektywy rozwoju

### Development prospects

Rzeczywisty rozwój instytucji finansowych jest dziś determinowany przez walkę konkurencyjną, nowoczesne technologie i rosnącą klientocentryczność. Szanse na długofalowy sukces mają tylko te banki, które kreślą śmiało wizję rozwoju i potrafią je metodycznie urzeczywistniać, płynnie adaptując przyjętą taktykę do dynamicznie zmieniających się okoliczności rynkowych. Stale muszą przy tym doskonalić kompetencje, ofertę, jakość obsługi i metody zarządzania organizacją.

Marka PKO Bank Polski to wielki kapitał zaufania ze strony klientów i inwestorów. To zaufanie nakłada na nas szczególną powinność: codziennego zaangażowania na rzecz tego, by PKO Bank Polski był synonimem wszystkiego, co najlepsze w bankowości.

Nasza wizja rozwoju, zawarta w strategii na lata 2013–2015 „PKO Bank Polski Codziennie Najlepszy”, zakłada długofalowe ugruntowanie pozycji lidera sektora finansowego w Polsce oraz wiodącego banku uniwersalnego w Europie Centralnej. Dotychczasowe efekty konsekwentnej realizacji strategii przynoszą, zgodnie z założeniami, wymierne korzyści wszystkim grupom interesariuszy:

- akcjonariuszom – przez stałe zwiększanie wartości naszego Banku i prowadzenie stabilnej polityki dywidendy,
- klientom – poprzez wiarygodność oraz rozwój dopasowanej do ich potrzeb oferty produktów i profesjonalnej obsługi,
- lokalnym społecznościom i partnerom biznesowym – dla których jesteśmy odpowiedzialnym partnerem zaangażowanym w długoterminowe relacje,
- pracownikom – dla których mamy ambicje być najlepszym pracodawcą w polskim sektorze bankowym, wspierającym rozwój i wspólne wartości.

W ujęciu liczbowym założenia strategii „PKO Bank Polski Codziennie Najlepszy” obejmują:

- wypracowanie zwrotu z zainwestowanego kapitału powyżej 15 proc.,

The development of financial institutions is now determined by price competition, new technologies and the growing client-oriented practice. Only those Banks that have brave vision of development and are able to implement them methodically, smoothly adapting adopted tactics to rapidly changing market circumstances have a chance of long-term success. They must constantly improve competence, offer, quality of service and management methods organization.

PKO Bank Polski brand is a great asset of confidence of customers and investors. This trust imposes a special obligation on us: daily commitment to ensure that PKO Bank Polski is synonymous with the best of everything in banking.

Our vision of development, contained in the strategy for the 2013-2015 “PKO Bank Polski Best Every Day”, involves long-term strengthening its financial sector leading position in Poland and a leading universal bank in Central Europe. Past results of consistent implementation of the strategy bring, according to the assumptions, tangible benefits for all groups of stakeholders:

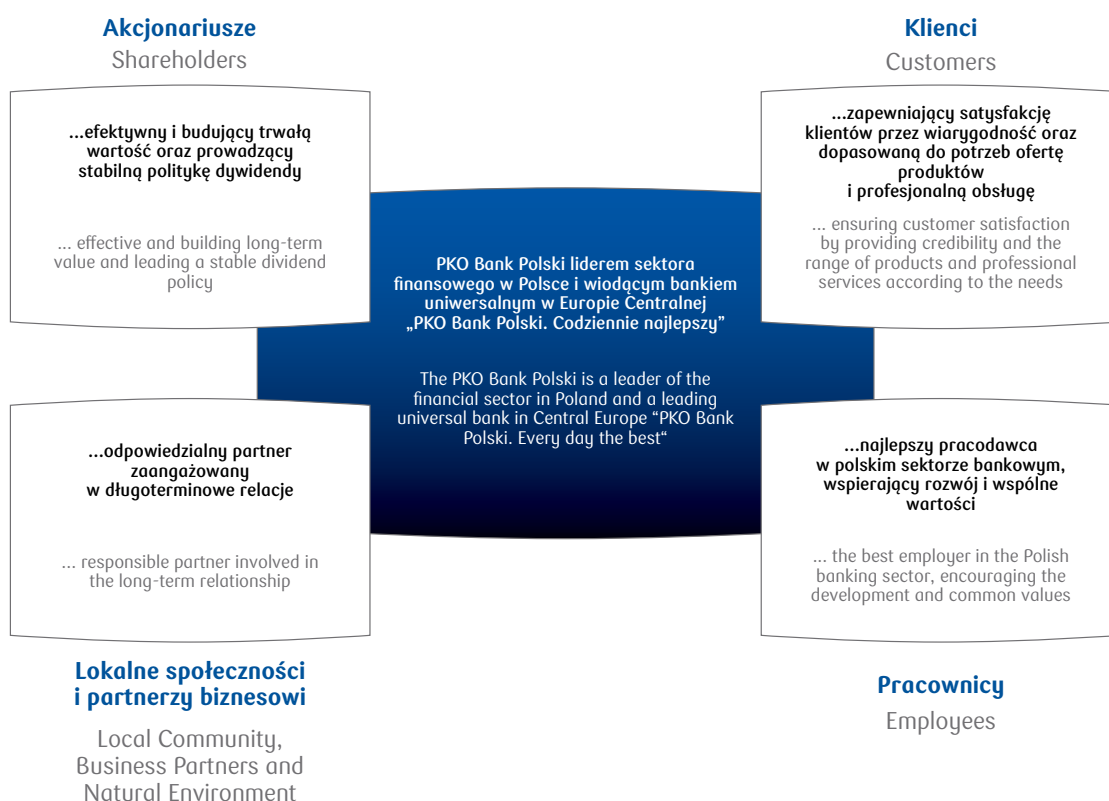
- shareholders – by continuously adding value to our Bank and keeping a stable dividend policy,
- customers – through the credibility and development of tailored range of products and professional services,
- local communities and business partners – for whom we are responsible partner involved in long-term relationships,
- employees – for which we aspire to be the best employer in the Polish banking sector, supporting the development and shared values.

In terms of numbers the assumptions of the “PKO Bank Polski Best Every Day” strategy include as follows:

- developing a return on invested capital above 15 per cent,

## Wizja rozwoju Banku

Vision of growth



- utrzymanie wysokiej efektywności kosztowej mierzonej wskaźnikiem kosztów do dochodów poniżej 45 proc.,
- znaczące obniżenie kosztów ryzyka do poziomu 100-120 p.b. w długim terminie,
- wzrost udziałów rynkowych oraz jakości i efektywności obsługi klientów,
- utrzymanie wysokiej adekwatności kapitałowej (współczynnik wypłacalności powyżej 12 proc., a Core Tier 1 powyżej 11 proc.).

Do osiągnięcia tak nakreślonych celów wykorzystujemy wypracowane przez lata przewagi konkurencyjne

- maintaining a high cost efficiency measured by the cost to income below 45 per cent,
- a significant reduction in the cost of risk to the level of 100-120 basis points in the long term,
- growth in market share and the quality and efficiency of customer service,
- maintaining high capital adequacy (capital adequacy ratio above 12 per cent, and Core Tier 1 ratio above 11 per cent).

In order to achieve the objectives defined, we use our competitive advantages worked out over the years

Ważnym efektem realizacji obecnej strategii jest budowanie nowych źródeł długoterminowej przewagi konkurencyjnej, dzięki którym Grupa Kapitałowa będzie zdolna w kolejnych latach do równie dynamicznego rozwoju.

An important effect of implementation of the current strategy is to build new sources of long-term competitive advantage, thanks to which the Capital Group will be able to develop equally dynamic in the coming years.

– siłę doskonale rozpoznawalnej marki, największą w Polsce bazę klientów i sieć dystrybucji, mocny fundament kapitałowy i stabilną bazę depozytową oraz wysoką efektywność kosztową.

Wsparciem dla realizacji naszych planów jest też sześć długoterminowych dźwigni strategicznych. Są to:

- satysfakcja klienta – wykorzystanie pełnego potencjału wartości największej bazy naszych klientów przez dopasowaną do potrzeb segmentów ofertę produktów;
- doskonałość dystrybucyjna – zwiększenie efektywności i jakości obsługi klientów w największej sieci placówek oraz rozwój kanałów zdalnych;
- innowacje i technologie – wzrost konkurencyjności produktów i usług, umocnienie relacji z klientami oraz dywersyfikacja przychodów przez doskonalenie technologii i wdrażanie innowacji;
- efektywność organizacji – utrzymanie konkurencyjności dzięki wdrożeniu inteligentnej informacji zarządczej, optymalizacji zarządzania ryzykiem oraz dyscyplinie kosztowej;
- rozwój kompetencji – umacnianie kultury organizacyjnej opartej na wspólnych wartościach i kapitale ludzkim ukierunkowanej na współpracę, zaangażowanie i rozwój umiejętności;
- akwizycje i alianse – aktywne poszukiwanie możliwości rozwoju w Polsce i w Europie Centralnej poprzez przejęcia lub alianse strategiczne.

Ważnym efektem realizacji obecnej strategii jest budowanie nowych źródeł długoterminowej przewagi konkurencyjnej, dzięki którym Grupa Kapitałowa będzie zdolna w kolejnych latach do równie dynamicznego rozwoju.

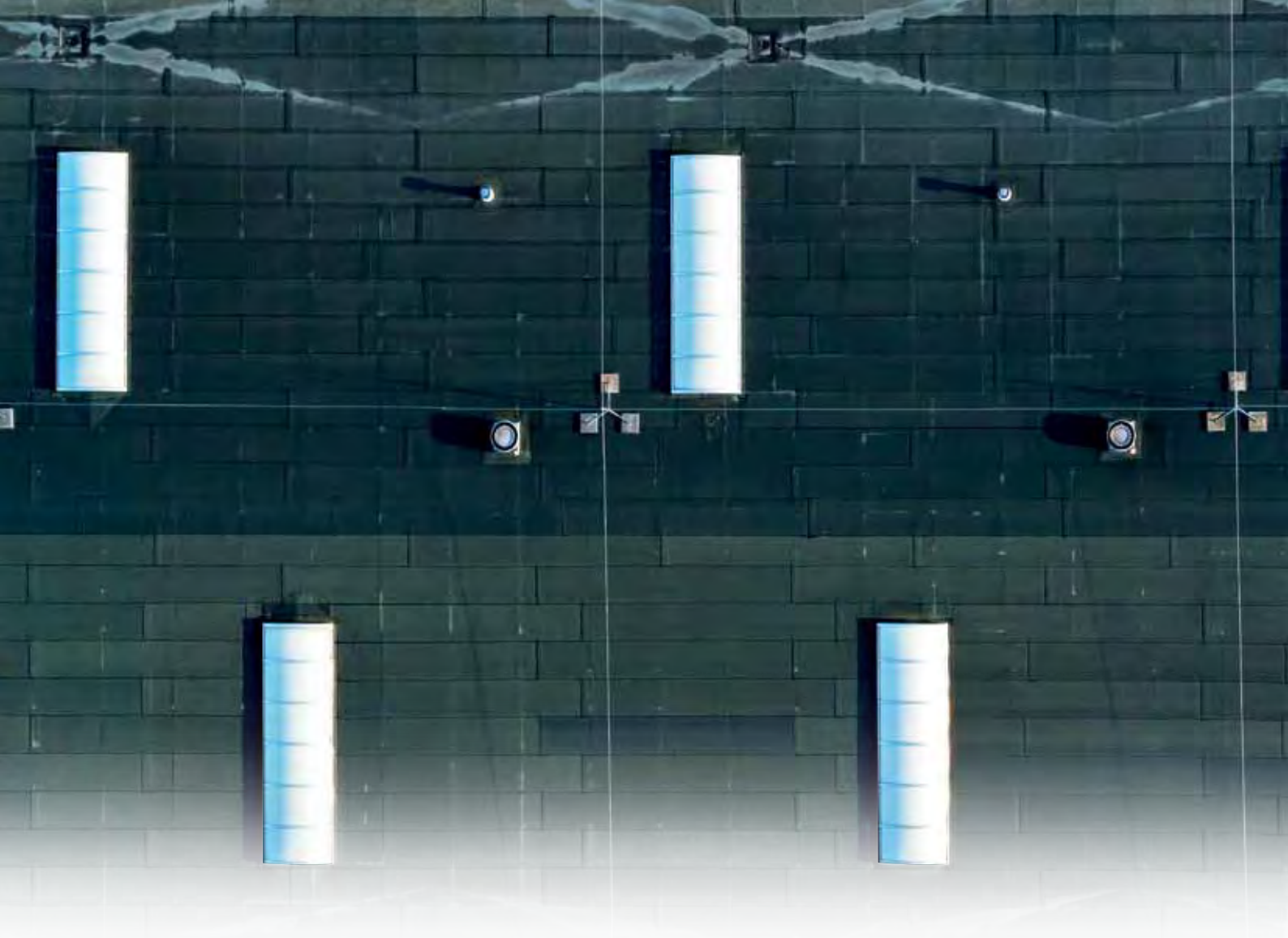
– the strength of perfectly recognizable brand, Poland's largest customer base and distribution network, strong capital foundation and stable deposit base as well as high cost-effectiveness.

Support for the realization of our plans is also six long-term strategic leverage. These are:

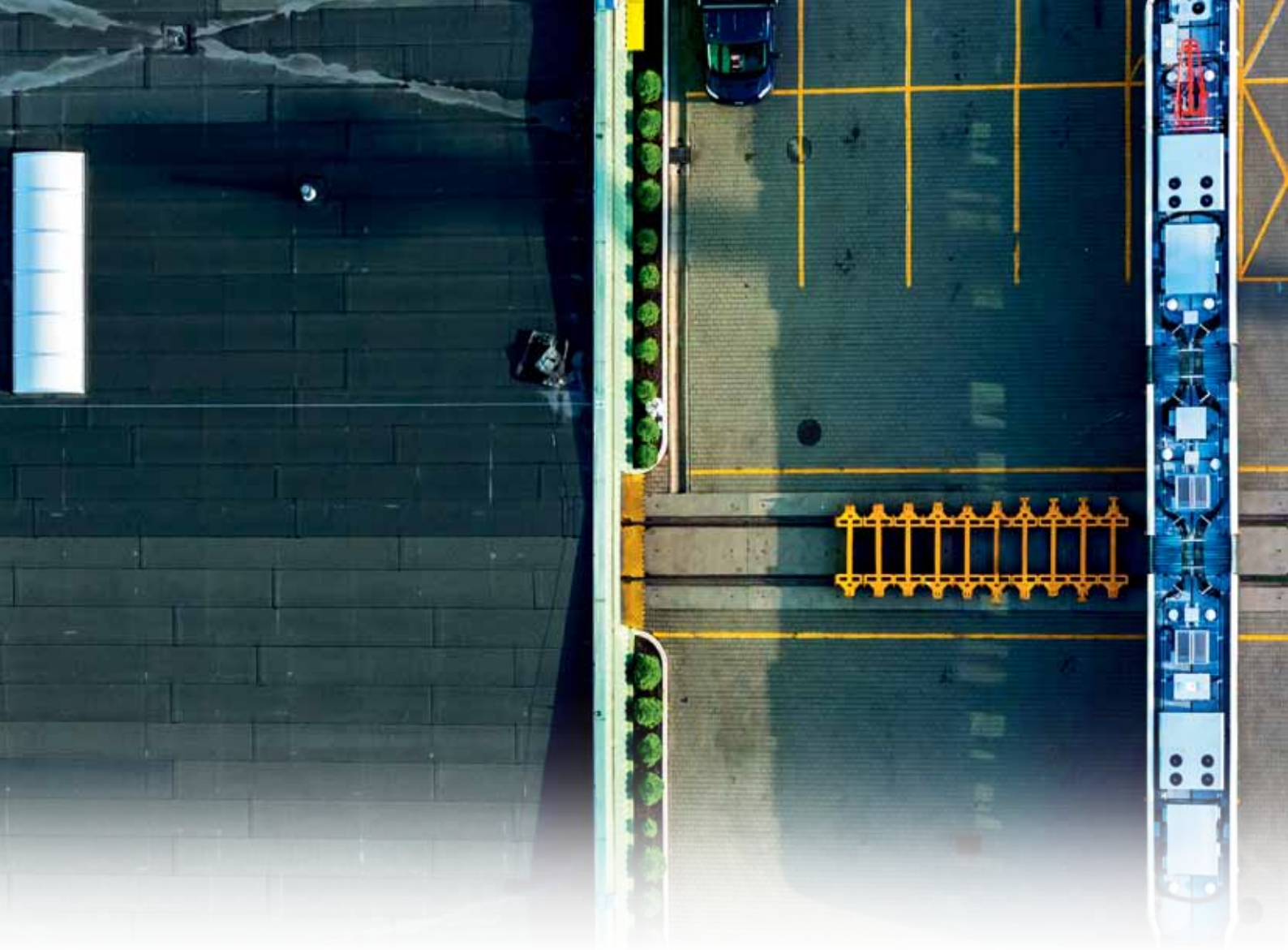
- customer satisfaction – exploiting the full potential of the value of the largest base of our customers through the range of products tailored to the needs of particular segments;
- distribution excellence – increasing the efficiency and quality of customer service in the largest branch network and the development of remote channels;
- innovation and technology – increase in the competitiveness of products and services, strengthening relationships with customers and diversification of revenues by improving technology and implementing innovation;
- effectiveness of the organization – maintaining competitiveness through the implementation of intelligent information management, optimizing risk management and cost discipline;
- development of competence – strengthening the organizational culture based on shared values and human capital aimed at cooperation, commitment and skills development;
- acquisitions and alliances – active search for opportunities of development in Poland and Central Europe through acquisitions or strategic alliances.

An important effect of implementation of the current strategy is to build new sources of long-term competitive advantage, thanks to which the Capital Group will be able to develop equally dynamic in the coming years.









# Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego

The PKO Bank Polski Group

## Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego

### The PKO Bank Polski Group

Strategia Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego jest oparta na zintegrowanym modelu rozwoju, w którym spółki zależne Banku stanowią centra produktowe uzupełniające podstawową ofertę usług finansowych Banku w zakresie produktów leasingowych, faktoringowych, funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, a także, po nabyciu aktywów Nordeji, w zakresie ubezpieczeń. Na koniec 2014 roku Grupa PKO Banku Polskiego liczyła 46 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

Kluczowe inicjatywy strategiczne w zakresie rozwoju Grupy obejmują:

- optymalizację powiązań operacyjnych w ramach Grupy przez integrację wybranych spółek z Bankiem lub innymi podmiotami z Grupy m.in. przez przeniesienie działalności oraz centralizację funkcji wsparcia;
- sprzedaż aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością Banku;
- zapewnienie bezpieczeństwa i ostrożny rozwój Kredobanku ukierunkowany na obsługę klientów detalicznych oraz klientów małych i średnich przedsiębiorstw prowadzących działalność głównie w zachodniej części Ukrainy i w Kijowie;
- utworzenie banku hipotecznego;
- wdrożenie nowego modelu bancassurance;
- umocnienie pozycji rynkowej Grupy w wybranych segmentach rynku, w tym poprzez alianse w zakresie płatności oraz przejęcia spółek.

W 2014 roku priorytetem było wsparcie procesu integracji z Nordea Bank Polska. Sprawne połączenie i wykorzystanie potencjału biznesowego nabytych aktywów jest jednym z najważniejszych celów oraz pierwszym tego typu i tej skali wyzwaniem dla całej naszej organizacji. Rok 2014 zapisze się w naszej historii jako ten, w którym wdrożyliśmy nowy model bancassurance (m.in. przez integrację przejętej spółki ubezpieczeń na życie oraz utworzenie zakładu ubezpieczeń majątkowych) oraz utworzyliśmy PKO Bank Hipoteczny, który

The strategy of the PKO Bank Polski Group is based on an integrated development model, in which subsidiaries of the Bank are the product centers, complementing the basic offer of financial services of the Bank's in terms of leasing products, factoring, investment funds and pension funds, and, after the acquisition of Nordea assets, in terms of insurance. At the end of 2014, the PKO Bank Polski Group had 46 direct or indirect subsidiaries.

Key strategic initiatives for the development of the Group include:

- optimization of operational links within the Group through the integration of selected companies with the Bank or other entities in the Group, among others, by transferring the business and the centralization of support functions;
- sale of assets not related to the core business of the Bank;
- ensuring safety and careful development of Kredobank, which is service-oriented to retail customers and clients of small and medium-sized enterprises active mainly in the western part of Ukraine and Kiev;
- the creation of a mortgage bank;
- implementation of a new bancassurance model;
- strengthening the Group's market position in selected market segments, including through alliances in the area of payments and acquisitions.

In 2014, the priority was to support the integration process with Nordea Bank Polska. An efficient connection and business potential of the acquired assets is one of the most important objective and the first challenge for our entire organization of its kind and on this scale. The year of 2014 will be noted in our history as the one in which we implemented a new model of bancassurance (among others, through the integration of the acquired company of life insurance and establishment of property insurance company) and created

zainauguował swoją działalność z początkiem kwietnia 2015 roku. Zmiany modelu Grupy Kapitałowej w 2014 roku wynikały także ze sprzedaży aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością Banku oraz utworzeniem centrów usług wspólnych.

W kwietniu 2014 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego powiększyła się o trzy spółki: Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska oraz Nordea TUnŻ. Zostały one nabyte w ramach zawartej w czerwcu 2013 roku umowy zakupu od skandynawskiej grupy Nordea części jej polskich aktywów. Przejęcie rozpoczęło proces integracji banków, który był realizowany w dwóch etapach: formalnego połączenia oraz fuzji operacyjnej. Do czasu fuzji prawnej Nordea Bank Polska pozostawał osobną spółką w Grupie Kapitałowej Banku. Oba banki zachowały w tym czasie odrębność w zakresie świadczonych usług. W dniu fuzji prawnej, czyli 31 października 2014 roku, nastąpiło połączenie formalne obu banków potwierdzone wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym. Odbędzie się ono w drodze przeniesienia majątku Nordea Bank Polska na PKO Bank Polski. W ciągu dwóch tygodni po zakończeniu fuzji prawnej markę Nordea Bank Polska zastąpiło logo PKO Banku Polskiego. Proces integracji banków zakończyła w kwietniu 2015 roku fuzja operacyjna, czyli połączenie operacji, systemów i zasobów IT obu instytucji.

Zgodnie z planem integracji przejętych aktywów Nordea Polska TUnŻ pozostało oddzielną spółką w Grupie PKO Banku Polskiego, funkcjonującą obecnie pod marką PKO. W maju 2014 roku spółka ubezpieczeniowa, jako pierwsza z przejętych aktywów Nordei, przeszła

PKO Bank Hipoteczny, which began its operations at the beginning of April 2015. Changes to the model of the Group in 2014 also resulted from the sale of assets not related to the core business of the Bank and the creation of shared service centers.

In April 2014, the PKO Bank Polski Group increased by three companies: Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska and Nordea TUnŻ. They were acquired under the purchase agreement concluded in June 2013 with the Scandinavian group Nordea and its Polish assets.

The acquisition has begun the process of integrating banks, which was implemented in two stages: formal and operational merger. Until the legal merger, Nordea Bank Polska remained a separate company in the Group. Both banks have been separate in terms of services provided over that time. On the legal merger

date, i.e. October 31st, 2014, the legal merger of the two banks was confirmed with an entry in the National Court Register. It was held by way of transfer of assets of Nordea Bank Polska to PKO Bank Polski. Within two weeks after the completion of the legal merger, Nordea Bank Polska logo has been replaced by PKO Bank Polski logo. The process of integration of banks ended in April 2015 by an operational merger, which is a combination of operations, systems and IT resources of both institutions.

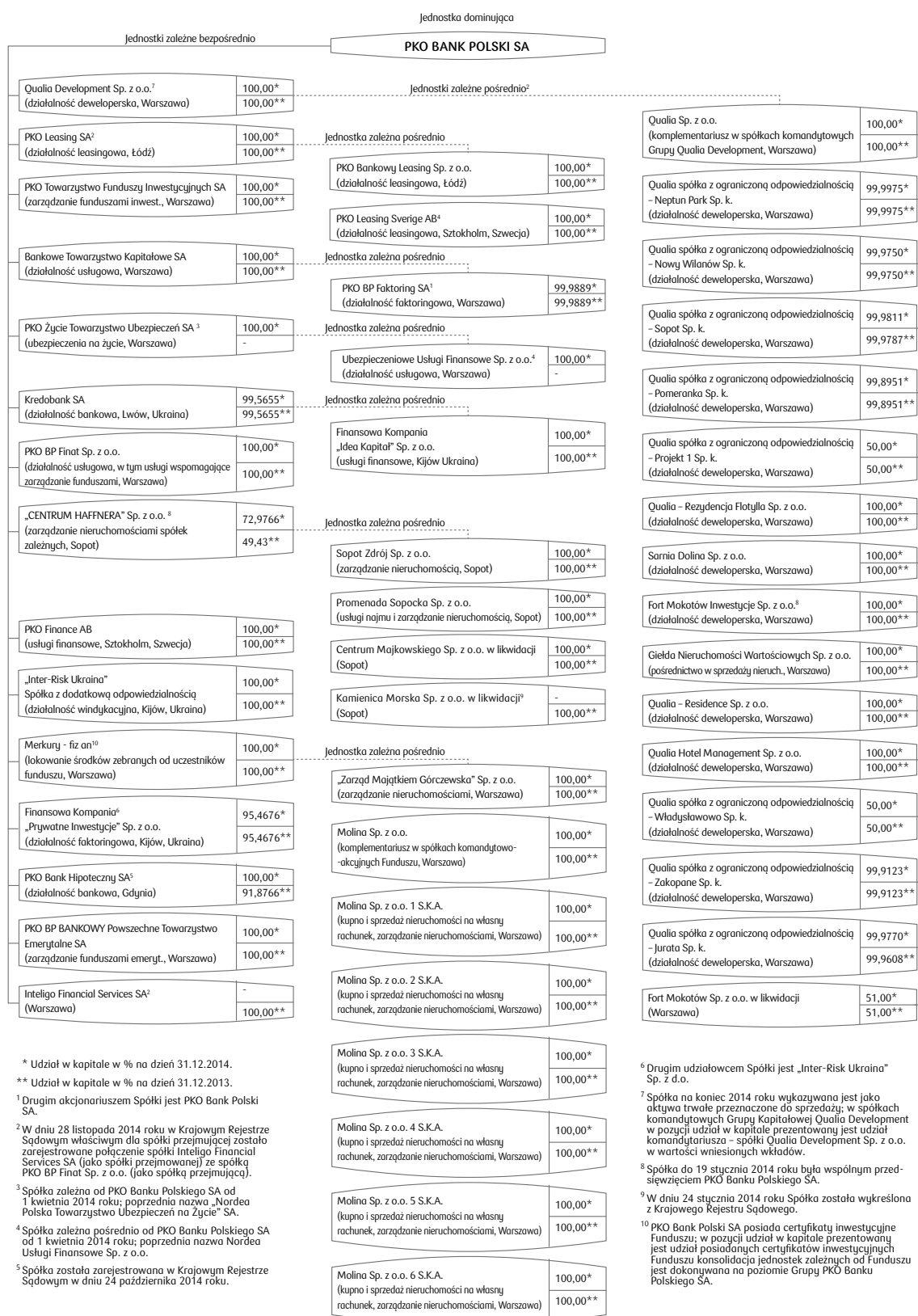
According to the integration plan of the acquired assets, Nordea Polska TUnŻ remains a separate company within the PKO Bank Polski Group, operating now under the brand of PKO. In May 2014, the insurance company, as the first of the acquired assets of Nordea,

*W 2014 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego powiększyła się o trzy spółki: Nordea Bank Polska, Nordea Bank Finance oraz Nordea TUnŻ.*

*In 2014, the PKO Bank Polski Group increased by three companies: Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska and Nordea TUnŻ.*

## Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego – jednostki zależne:

W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wchodzi następujące jednostki:





Plan rozwoju bancassurance zakłada utworzenie w Grupie PKO Banku Polskiego dwóch zakładów ubezpieczeń – jednego oferującego ubezpieczenia na życie oraz drugiego oferującego usługi w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz majątkowych.

Bancassurance development plan envisages the creation of two insurance companies within the Group of PKO Bank Polski – one that offers life insurance and other one offering services in the field of life insurance and property insurance.

proces zmiany marki. Nową nazwą rejestrową spółki jest PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń, a marketingową: PKO Ubezpieczenia. Na jej bazie PKO Bank Polski buduje nowy model bancassurance, którego wdrożenie jest jednym z najważniejszych założeń strategii Banku.

Plan rozwoju bancassurance zakłada utworzenie w Grupie PKO Banku Polskiego dwóch zakładów ubezpieczeń – jednego oferującego ubezpieczenia na życie oraz drugiego oferującego usługi w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz majątkowych. Spółki ubezpieczeniowe będą ściśle współpracować z naszym Bankiem, dostarczając wysokiej jakości produkty ubezpieczeniowe zapewniające realną ochronę.

W marcu 2015 roku otrzymaliśmy zgodę KNF na powołanie spółki PKO Towarzystwo Ubezpieczeń, które uzupełni ofertę towarzystwa życiowego o ubezpieczenia majątkowe oraz pozostałe ubezpieczenia osobowe dla klientów indywidualnych. Działalność nowego podmiotu będzie stanowić także ważne wsparcie dla naszego Banku, a wypracowane synergie pozwolą w przyszłości optymalizować efektywność finansową działania całej Grupy.

Rozpoczęcie działalności PKO Towarzystwa Ubezpieczeń jest planowane na przełomie III i IV kwartału 2015 roku. W jego ofercie znajdują się w pierwszej kolejności ubezpieczenia powiązane z produktami bankowymi: ubezpieczenia do pożyczki gotówkowej i produktów hipotecznych. Przygotowujemy także propozycję ubezpieczeń nieruchomości oferowanych przy kredytach lub pożyczkach hipotecznych PKO Banku Polskiego. W początkowej fazie funkcjonowania nowej spółki jej produkty będą dostępne w sieci własnej naszego Banku.

Kolejnym etapem rozwoju bancassurance będzie utworzenie joint venture w tym obszarze z wybranym partnerem ubezpieczeniowym.

W ubiegłym roku, w ramach optymalizacji struktury Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, nastąpiła

went through a process of re-branding. The new registered name of the company is PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń, and marketing: PKO Ubezpieczenia. On this basis PKO Bank Polski is building a new model of bancassurance, the implementation of which is one of the most important objectives of the Bank's strategy.

Bancassurance development plan assumes the creation of two insurance companies within the PKO Bank Polski Group – one that offers life insurance and other one offering services in the field of life insurance and property insurance. Insurance companies will work closely with our Bank, providing high quality insurance products that provide real protection.

In March 2015, we received an approval of PFSA to incorporate a new company: PKO Towarzystwo Ubezpieczeń, which will complement the offer of life companionship with property insurance and other personal insurance for individual customers. The activities of the new entity will also provide important support for our Bank, and developed synergies will allow to optimize the financial efficiency of the entire Group in the future.

Starting the operations of PKO Towarzystwo Ubezpieczeń is planned for the third and fourth quarter of 2015. It will primarily offer insurance linked to banking products: insurance for cash loans and mortgage products. We are also preparing a proposal for the property insurance offered with loans or mortgage loans of PKO Bank Polski. In the initial phase of the new company, its products will be available in the home network of our Bank.

The next step in the development of bancassurance will be to create a joint-venture in this area with the chosen insurance partner.

Last year, in order to optimize the structure of the PKO Bank Polski Group, the integration



integracja PKO BP Finat Sp. z o.o. z Inteligo Financial Services. Połączenie spółek wzmocniło pozycję Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w obszarze wsparcia instytucji finansowych.

W wyniku fuzji PKO BP Finat przejął wszystkie prawa i obowiązki oraz majątek Inteligo Financial Services. Fuzja była kolejnym etapem koncentracji w PKO BP Finat zadań związanych ze świadczeniem usług w obszarze wsparcia, po wcześniejszym przeniesieniu zasobów informatycznych z Inteligo Financial Services do PKO.

Kolejnym etapem realizacji strategii optymalizacji Grupy Kapitałowej Banku i koncentracji na podstawowej działalności bankowej była transakcja sprzedaży spółki Qualia Development. Na początku tego roku Bank podpisał list intencyjny z funduszem z grupy Griffin dotyczący sprzedaży spółki oraz wybranych aktywów nieruchomościowych Banku – budynków biurowych przy ul. Nowogrodzkiej 35/41 oraz ul. Sienkiewicza 12/14 w Warszawie. Zamknięcie transakcji nastąpiło w II kwartale 2015 roku.

Sprzedaż aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością pozwoliła na obniżenie ryzyka biznesowego oraz uwolnienie środków, które będą mogły być przeznaczone na akcję kredytową.

Angażujemy się w tworzenie warunków do rozwoju banków hipotecznych w Polsce i, w konsekwencji, wprowadzanie nowego ładu na rynku kredytów mieszkaniowych. Banki hipoteczne mają bowiem szansę uporządkować ten rynek. Gwarantują bezpieczeństwo obu stron umowy kredytowej przez długoterminowe finansowanie listami zastawnymi oprocentowanymi najczęściej według stałych stóp procentowych. Posiadają też większe możliwości eliminowania ryzyka po stronie klienta wynikającego z wahań cen nieruchomości.

W sierpniu 2014 roku został utworzony PKO Bank Hipoteczny, który 1 kwietnia 2015 roku rozpoczął działalność operacyjną. W ofercie Banku znajdują się kredyty

of PKO BP Finat Sp. z o.o. with Inteligo Financial Services was implemented. The merger of companies strengthened the position of the PKO Bank Polski Group in the support area of financial institutions.

As a result of the merger PKO BP Finat took over all rights and obligations and assets of Inteligo Financial Services. The merger was another stage of concentration of PKO BP? Finat tasks related to the provision of services in the area of support upon an earlier transfer of IT resources from Inteligo Financial Services to PKO.

The next stage of the strategy to optimize the PKO Bank Polski Group and focus on core banking activities was the sale of Qualia Development. Earlier this year, the Bank has signed a letter of intent with fund of the Griffin Group for the sale of company and selected assets of the the Bank's real estate – office buildings at ul. Nowogrodzka 35/41 and ul. Sienkiewicza 12/14 in Warsaw. Closing the transaction occurred in the second quarter of 2015.

Sale of assets not related to the core business helped to reduce business risks and release of resources that could be used for lending.

We are committed to create conditions for the development of mortgage banks in Poland and, consequently, the introduction of a new order on the mortgage market. Mortgage banks have a chance to organize this market. They guarantee the safety of the credit agreement parties through long-term financing of interest-bearing mortgage bonds mostly by fixed interest rates. They also have a greater possibility of eliminating risk on the client side, resulting from fluctuations in property prices.

In August 2014, PKO Bank Hipoteczny was created, which as of April 1st, 2015 launched its operations. The Bank's offer includes retail loans in Polish zlotys,



dla klientów indywidualnych w złotych polskich tożsame z kredytem „Własny Kąt hipoteczny” proponowanym przez PKO. Są one dostępne w sieci oddziałów PKO Banku Polskiego oraz u wybranych pośredników. Klient ubiegający się o kredyt mieszkaniowy składa jeden wniosek, który trafia do obu banków. Po wstępnej weryfikacji wniosek jest rozpatrywany równolegle przez PKO Bank Hipoteczny i PKO Bank Polski. W przypadku pozytywnej decyzji banku hipotecznego klient podpisuje umowę kredytową z PKO Bankiem Hipotecznym w wybranej placówce PKO Banku Polskiego.

PKO Bank Hipoteczny, poprzez emisję listów zastawnych, zapewni długoterminowe środki (zazwyczaj 5-10 lat), które zostaną wykorzystane na finansowanie kredytów mieszkaniowych w naszej Grupie, przyczyniając się do dywersyfikacji źródeł finansowania i redukcję jego kosztów.

W ubiegłym roku, wspólnie z bankami partnerskimi, kontynuowaliśmy prace nad rozwojem lokalnego standardu płatności mobilnych, opartego o innowacyjną aplikację IKO wdrożoną w PKO w 2013 roku.

Systemem płatności mobilnych zarządza spółka Polski Standard Płatności (PSP), która 13 stycznia 2014 roku została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym i do 18 września 2014 roku była podmiotem zależnym w 100 proc. od PKO Banku Polskiego. 19 września 2014 roku w KRS zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału spółki, a udziały w nim zostały objęte przez pozostałe uczestniczące w projekcie banki: Alior Bank, Bank Millennium, Bank Zachodni WBK, ING Bank Śląski

the same as “Własny Kąt hipoteczny” proposed by PKO. They are available in a network of branches of PKO Bank Polski and selected intermediaries. The customer applying for a mortgage loan submits one application, which will be forwarded to the two banks. After initial verification, the application is assessed in parallel by PKO Bank Hipoteczny and PKO Bank Polski. In case of a positive decision of the mortgage bank, the customer signs a loan agreement with PKO Bank Hipoteczny in the selected facility PKO Bank Polski.

PKO BANK Hipoteczny, through the issuance of mortgage bonds will provide long-term funds (usually 5-10 years), which will be used to finance housing loans in

our Group, contributing to the diversification of financing sources and reducing its costs.

In the past year, together with partner banks, we continued working on developing a local standard for mobile payments, based on the innovative application of IKO implemented in PKO in 2013. Mobile payment system is managed by Polish Standard of Payments (PSP), which

was registered in the National Court Register on January 13th, 2014 and up to September 18th, 2014, it was a subsidiary of PKO Bank Polski in 100 per cent. On September 19th, 2014, the share capital increase of the company was registered in the National Court Register, and shares were acquired by other banks participating in the project: Alior Bank, Bank Millennium, Bank Zachodni WBK, ING Bank Śląski and mBank. As a result of this change, the

*Utworzony w 2014 roku PKO Bank Hipoteczny zapewni długoterminowe, bezpieczne i efektywne kosztowo finansowanie kredytów mieszkaniowych w naszej Grupie.*

*The PKO Bank Hipoteczny (the PKO Mortgage Bank), established in 2014, will provide long-term, secure and cost effective financing of mortgages in our Group.*



oraz mBank. W wyniku tej zmiany udział PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym PSP oraz w głosach na zgromadzeniu wspólników uległ zmniejszeniu do 16,67 proc. Od 19 września 2014 roku udziały Spółki są ujmowane w aktywach finansowych.

Nowy system płatności mobilnych zarządzany przez PSP został uruchomiony 9 lutego 2015 roku pod nazwą BLIK.

### Najważniejsze spółki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego:

#### PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne (PKO PTE)

PKO PTE zarządza PKO BP Bankowym Otwartym Funduszem Emerytalnym (PKO OFE) oraz PKO Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (PKO DFE), który prowadzi PKO Indywidualne Konta Emerytalne oraz PKO Indywidualne Konta Zabezpieczenia Emerytalnego. PKO PTE powstało w 1998 roku, a od 2003 roku PKO Bank Polski jest jego jedynym akcjonariuszem. W 2014 roku PKO PTE wypracowało zysk netto na poziomie 17,49 mln zł. Na koniec września 2014 roku PKO OFE zajęło trzecie miejsce pod względem trzyletniej stopy zwrotu w zestawieniu opublikowanym Komisji Nadzoru Finansowego. Tworzone dwa razy w roku zestawienie wyników inwestycyjnych OFE jest najważniejszym,

share of PKO Bank Polski in the share capital of PSP and in votes at the general meeting of shareholders decreased to 16.67 per cent. Since September 19th, 2014, the Company's shares are recognized in financial assets.

The new mobile payment system managed by the PSP was launched on February 9th, 2015 under the name BLIK.

### Key companies of the PKO Bank Polski Group:

#### PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne (PKO PTE)

PKO PTE manages PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny (PKO OFE) and PKO Dobrowolny Fundusz Emerytalny (PKO DFE), which conducts PKO Indywidualne Konta Emerytalne (Individual Retirement Accounts) and PKO Individual Accounts for Retirement Safety. PKO PTE was founded in 1998, and since 2003 PKO Bank Polski is its sole shareholder.

In 2014, PKO PTE generated a net profit of PLN 17.49 mln. At the end of September 2014, PKO OFE took third place in terms of three-year returns in the statement published by the Financial Supervisory Commission. OFE investment results statement produced twice

regulowanym ustawowo parametrem długoterminowej oceny efektywności OFE. Stopa zwrotu PKO OFE w okresie od 30.09.2011 roku do 30.09.2014 roku wyniosła 33,215 proc. i była wyższa od średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich OFE o 1,22 p.p.

Na koniec 2014 roku wartość aktywów netto zgromadzonych w PKO OFE wyniosła 6,65 mld zł. Liczba członków PKO OFE zbliżyła się do 950 tys. osób. 3 lutego 2014 roku, na podstawie przepisów wprowadzonych ustawą z 6 grudnia 2013 roku, PKO OFE umorzył 51,5 proc. jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku każdego członka PKO OFE na 31 stycznia 2014 roku. Łączna wartość przekazanych do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych aktywów, odpowiadająca sumie wartości umorzonych jednostek, wyniosła ok. 6,8 mld zł. Ponadto, zgodnie z przepisami przywołanej ustawy, od 1 kwietnia do 31 lipca 2014 roku członkowie OFE mogli decydować o kontynuowaniu przekazywania części składki emerytalnej do OFE. Takie oświadczenia złożyło ok. 12 proc. członków PKO OFE. W listopadzie 2014 roku, w wyniku zmiany przepisów, został uruchomiony mechanizm tzw. suwaka emerytalnego polegający na tym, że środki zgromadzone na rachunkach członków OFE, którzy mają mniej niż 10 lat do osiągnięcia wieku emerytalnego, będą stopniowo przekazywane przez OFE do ZUS. Środki te są księgowane na indywidualnym subkoncie utworzonym dla każdego ubezpieczonego w ZUS. ZUS jest też podmiotem odpowiedzialnym za wypłatę emerytury.

W obliczu zmian w systemie emerytalnym PKO PTE upatruje źródeł dalszego wzrostu we wzmacnianiu pozycji na rynku dobrowolnych form zabezpieczenia emerytalnego, tj. IKZE i IKE.

#### **Kredobank**

Założony we Lwowie w 1990 roku Kredobank jest największym bankiem na Ukrainie Zachodniej i największą polską inwestycją w ukraińskim sektorze bankowym. Jego sieć składa się z 110 filii w 22 obwodach Ukrainy. W 2014 roku zmieniono lokalizację sześciu filii oraz zamknięto 20 filii, w tym 6 w Autonomicznej

a year is the most important, regulated statutory parameter assessing the effectiveness of OFE.

The rate of return of PKO OFE in the period from 30.09.2011 to 30.09.2014 amounted to 33.215 per cent and it was higher than the weighted average rate of return of all OFE's by 1.22 per centage points.

At the end of 2014, the value of net assets accumulated in PKO OFE amounted to PLN 6.65 billion. The number of members of PKO OFE came close to 950 thousand people. On February 3rd, 2014, on the basis of the provisions introduced by the Act of December 6th, 2013, PKO OFE redeemed 51.5 per cent of participation units saved at the account of each member of PKO OFE as of January 31st, 2014. The total value of the transferred assets to the Social Insurance Institution, corresponding to a total value of redeemed units, amounted to approx. PLN 6.8 billion. Furthermore, in accordance with the provisions of the cited Act, since April 1st to July 31st, 2014, OFE members could decide to continue the transfer of part of pension contributions to OFE. Such statements were made by approx. 12 per cent of members of PKO OFE.

In November 2014, as a result of changes in legislation, the so-called mechanism of pension slider has been activated, based on the fact that funds collected on OFE accounts, who have less than 10 years to reach their retirement age, will be gradually transferred by OFE to Social Insurance Institution (ZUS). These measures are accounted on the individual sub-account created for each policy holder at ZUS. ZUS is also the responsibility entity for paying pensions.

In the face of changes in the pension system, PKO PTE sees sources for further development in strengthening the market position of voluntary forms of pension provision, i.e. IKZE and IKE.

#### **Kredobank**

Founded in Lviv in 1990, Kredobank is the largest bank in Western Ukraine and the largest Polish investment in the Ukrainian banking sector. Its network consists of 110 branches in 22 regions of

Republice Krym. Kredobank nie posiada obecnie placówek na Krymie.

Wysoka dynamika wzrostu aktywów umożliwiła Kredobankowi wejście w skład TOP-35 ukraińskich banków i przejście – zgodnie z klasyfikacją Narodowego Banku Ukrainy – do grupy dużych banków. Według stanu na styczeń 2015 roku udział rynkowy Kredobanku w systemie bankowym Ukrainy wyniósł 0,46 proc., co zapewniło bankowi 34. miejsce w sektorze. Kredobank należy do czołówki banków kredytujących zakup samochodu. Przez trzy ostatnie lata udzielił kredytowania na ten cel w kwocie 1 mld hrywien.

W związku z trudnymi warunkami prowadzenia działalności związanymi z koniecznością tworzenia dodatkowych rezerw pod kredyty udzielone na Krymie, w obwodach Donieckim i Ługańskim, a także negatywnym wpływem dewaluacji

hrywny Grupa Kredobank w 2014 roku wykazała stratę netto w wysokości 285 mln UAH (75 mln PLN). Pomimo niesprzyjających warunków Kredobank rozwijał działalność, zwiększając zarówno portfel kredytowy, jak i poziom pozyskanych od klientów środków.

Agencja ratingowa Standard & Poor's podtrzymała długoterminowy rating kredytowy Kredobanku według skali międzynarodowej na poziomie suwerennego ratingu Ukrainy jako państwa, który jest najwyższym z możliwych ratingów dla wszystkich firm i banków działających na Ukrainie.

Kredobank zajął także pierwsze miejsce w rankingu bezpieczeństwa banków ukraińskiej edycji magazynu „Forbes”.

Kredobank zamierza kontynuować organiczny wzrost, koncentrując działalność w zachodniej i centralnej Ukrainie i kierując swoją ofertę głównie do klientów detalicznych oraz małego i średniego

Ukraine. In 2014, we changed the location of 6 branches and closed 20 branches, including 6 in the Autonomous Republic of Crimea. Kredobank currently does not have a branch in the Crimea. The high assets growth rate of Kredobank allows to enter the TOP-35 of Ukrainian banks and the reclassification to – as classified by the National Bank of Ukraine – a group of large banks. As of January 2015, the share market of Kredobank in the banking system of Ukraine was 0.46 per cent, which ensured 34th place in the bank sector. Kredobank is one of the leading banks offering loans to buy a car.

For the last three years, it granted loans for this purpose in the amount of 1 billion hryvnia.

In view of the difficult operating conditions associated with the need to establish additional provisions against loans granted in the Crimea, in

Donetsk and Lugansk oblasts, as well as the negative impact of the devaluation of the hryvnia, Kredobank Group showed a net loss of UAH 285 million in 2014 (PLN 75 million). Despite the adverse conditions, Kredobank developed its business, increasing both the loan portfolio and the level of customer funds acquired.

The Standard & Poor's rating agency affirmed long-term credit rating of Kredobank according to international scale at the level of the sovereign rating of Ukraine as a state, which is the highest possible rating for all companies and banks operating in Ukraine.

Kredobank also took first place in the ranking of banks security by Ukrainian edition of Forbes magazine.

Kredobank intends to continue its organic growth by focusing on activities in western and central Ukraine

*Kredobank zajął pierwsze miejsce w rankingu bezpieczeństwa banków ukraińskiej edycji magazynu „Forbes”.*

*Kredobank also took first place in the ranking of banks security by Ukrainian edition of Forbes magazine.*

biznesu. Głównym strategicznym celem Kredobanku jest działalność dochodowa.

#### **PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (PKO TFI)**

PKO TFI zajmuje czołowe miejsce na rynku zarządzania aktywami w Polsce. Spółka rozpoczęła działalność 4 czerwca 1997 roku.

Na koniec 2014 roku PKO TFI zarządzało aktywami o wartości przekraczającej 16,95 mld zł, powierzonymi przez prawie pół miliona klientów. Towarzystwo oferuje blisko 40 różnorodnych typów funduszy oraz kilkanaście programów inwestycyjnych dostępnych w szerokiej sieci dystrybucji w całej Polsce.

PKO TFI uplasowało się na 4. miejscu pod względem wartości aktywów netto z udziałem 8,1 proc. w rynku funduszy inwestycyjnych oraz na 2. miejscu z udziałem 13,9 proc. w zarządzanych aktywach funduszy niededykowanych. Zysk netto wypracowany przez spółkę w 2014 roku wyniósł 51,1 mln zł przy rentowności sprzedaży netto na poziomie 15,07 proc.

PKO TFI jest także nagradzane w wielu rankingach funduszy. Towarzystwo uplasowało się na 4. miejscu w corocznym rankingu towarzystw funduszy inwestycyjnych przeprowadzonym już po raz 11. przez dziennik „Rzeczpospolita”. Zestawienie służy osobom zainteresowanym lokowaniem oszczędności wsparciem w wyborze funduszu inwestycyjnego. Analizie były poddane wyniki funduszy z ostatnich pięciu lat, ich powtarzalność, ryzyko, rotacje w zespole zarządzającym oraz subiektywna ocena komunikacji TFI z mediami.

Ponadto niezależny ośrodek badawczy Analizy Online, monitorujący rynek funduszy inwestycyjnych, potwierdził jakość rozwiązań PKO TFI, przyznając najwyższe oceny dla poniższych subfunduszy: PKO Akcji Małych i Średnich Spółek – 5 gwiazdek, PKO Akcji Plus – 4 gwiazdki, PKO Zrównoważony – 4 gwiazdki, PKO Stabilnego Wzrostu – 4 gwiazdki, PKO Papierów Dłużnych Plus – 4 gwiazdki.

PKO TFI zamierza wzmocnić pozycję rynkową na polu rozwiązań systematycznego inwestowania ze szczególnym uwzględnieniem zabezpieczenia emerytalnego. Strategia PKO TFI zakłada także dalsze rozwijanie

and directing its offer mainly to retail customers and small and medium business. The main strategic goal of Kredobank is its profitable activity.

#### **PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (PKO TFI)**

PKO TFI has a leading position in the asset management in Poland. The Company commenced operations on June 4th, 1997.

At the end of 2014, PKO TFI managed assets of more than PLN 16.95 billion, as entrusted by nearly half a million customers. The Company offers nearly 40 different types of funds and several investment programs, available in a wide distribution network throughout the country.

PKO TFI ranked in fourth place in terms of net asset value of 8.1 per cent in market share in investment funds and on the 2nd place with 13.9 per cent share in non-dedicated funds management. The net profit generated by the company in 2014 amounted to PLN 51.1 million, with net margin at 15.07 per cent. PKO TFI is also awarded in many funds rankings. The Society was ranked on 4th place in the annual ranking of investment funds performed for the 11th time by “Rzeczpospolita”. The summary offers support for those interested in depositing savings in choosing the investment fund. Results of funds were subjected to analysis over the past five years, their repeatability, risk, rotations in the team managed and a subjective rating of TFI communication with the media.

In addition, an independent research center Analizy Online, monitoring market investment funds, confirmed the quality of the solutions of PKO TFI, giving top marks to the following sub-funds: PKO Shares of Small and Medium Companies – 5 stars, PKO Action Plus – 4 stars, PKO Balanced – 4 stars, PKO Stable Growth – 4 stars, PKO Debt Securities Plus – 4 stars.

PKO TFI intends to strengthen the market position in the field of systematic investment solutions, with particular emphasis on retirement security. PKO TFI strategy also envisages further development of cooperation with the main distributor – PKO Bank Polski and

59

współpracy z głównym dystrybutorem – PKO Bankiem Polskim i zwiększenie roli podmiotów spoza Grupy PKO w pozyskiwaniu nowych aktywów. Towarzystwo będzie również rozwijać bezpośrednie relacje z klientami instytucjonalnymi w zakresie zarządzania portfelowego.

#### **PKO BP Finat**

PKO BP Finat Sp. z o.o. świadczy kompleksowe usługi związane z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych i ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

Spółka oferuje również usługi księgowości dla funduszy emerytalnych, UFK i funduszy inwestycyjnych otwartych i zamkniętych oraz czynności pomocnicze w zakresie ewidencji uczestników FIZ.

28 listopada 2014 roku PKO BP Finat połączył się ze spółką Inteligo Financial Services, wstępując w jej wszystkie prawa i obowiązki oraz poszerzając zakres swojej działalności o usługi oferowane przez IFS. Spółka projektowo-informatyczna IFS, należąca do PKO Banku Polskiego od 2002 roku, wspierała sprzedaż i dystrybucję produktów finansowych oraz pozafinansowych, takich jak: obligacje, ubezpieczenia, fundusze inwestycyjne oraz doładowania telefonów komórkowych. PKO BP Finat świadczy również usługi dodatkowe, m.in. prowadzenie Call Center, a także rozwiązania w zakresie wsparcia operacyjnego klientów, m.in. usługi skanowania i archiwizacji dokumentów.

PKO BP Finat zapewnia pełne bezpieczeństwo procesu przetwarzania informacji, potwierdzone Certyfikatem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji zgodnym z wymaganiami ISO/IEC 27001:2005. W zakresie jakości usług agenta transferowego spółka posiada Certyfikat Zgodności ISAE 3402.

PKO BP Finat zajmuje piąte miejsce w segmencie usług agenta transferowego. Na koniec 2014 roku wartość aktywów wszystkich funduszy obsługiwanych przez PKO BP Finat wyniosła ok. 27 mld zł.

Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 5,1 mln zł. Ponadto, w kapitałach Spółki ujęty jest wynik netto spółki przejmowanej – Inteligo Financial Services – w wysokości 11,4 mln zł.

increasing the role of entities outside the PKO Group in attracting new assets. The company will also develop direct relationships with institutional clients in the field of portfolio management.

#### **PKO BP Finat**

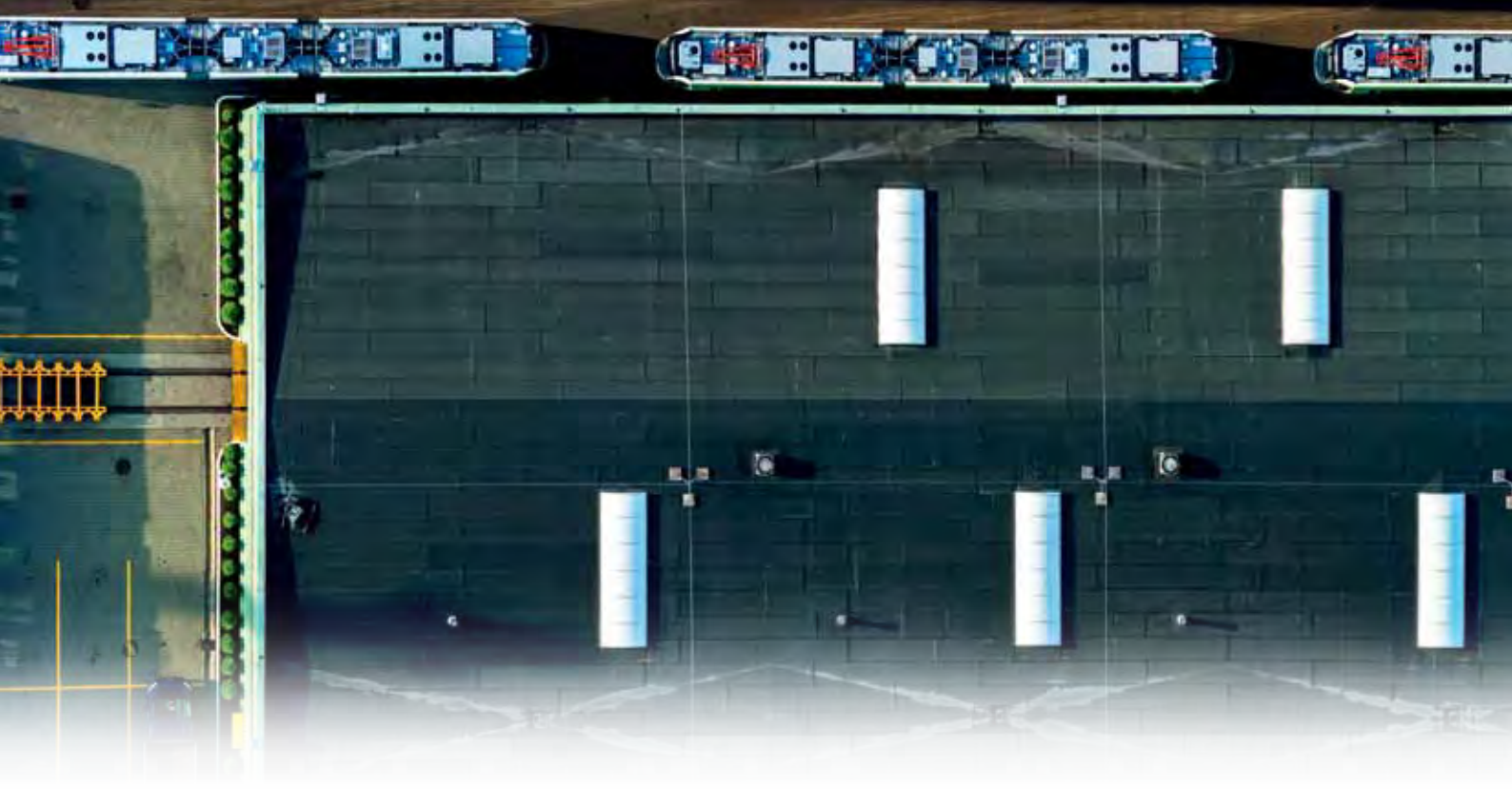
PKO BP Finat Sp. z o.o. provides comprehensive services related to investment funds, pension societies and insurance capital funds.

The company also offers accounting services for pension funds, UFK and open and closed investment funds, and the ancillary activities concerning the accounting of FIZ participants.

On November 28th, 2014, PKO BP Finat merged with Inteligo Financial Services, joining in all of its rights and obligations, and expanding the scope of its activities to the services offered by IFS. Design and information technology company IFS, owned by PKO Bank Polski since 2002, supported the sale and distribution of financial and non-financial products such as bonds, insurance, investment funds and recharging mobile phones. PKO BP Finat also provides additional services, including conducting Call Center, as well as solutions for operational support of customers, including scanning and archiving documents.

PKO BP Finat provides full security of information processing, confirmed by the Certificate of Information Security Management System compliant with the requirements of ISO/IEC 27001: 2005. In terms of quality of services of a transfer agent, the company has ISAE 3402 Compliance Certificate.

PKO BP Finat is on the fifth place in the segment of transfer agent services. At the end of 2014, the value of the assets of all funds handled by PKO BP Finat amounted to approx. PLN 27 billion. The Company generated a net profit of PLN 5.1 million. In addition, the Company's equity recognized the net income of the acquired company – Inteligo Financial Services – in the amount of PLN 11.4 million.



Strategia rozwoju PKO BP Finat Sp. z o.o. zakłada osiągnięcie znaczącej pozycji w Polsce na rynku usług agenta transferowego przy zachowaniu najwyższej jakości usług księgowości oraz wyceny otwartych i zamkniętych funduszy inwestycyjnych. PKO BP Finat planuje również rozwój outsourcingu usług kompetencyjnych IT dla podmiotów z Grupy PKO Banku Polskiego oraz klientów zewnętrznych.

#### **PKO BP Faktoring**

Spółka PKO BP Faktoring rozpoczęła działalność operacyjną w pierwszej połowie 2009 roku. Oferuje klientom usługi faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka, faktoringu krajowego z przejęciem ryzyka, faktoring eksportowy z przejęciem ryzyka wypłacalności odbiorcy zagranicznego oraz faktoring odwrotny.

Podmiot dysponuje nowoczesnym systemem operacyjnym Factorsnet umożliwiającym efektywne zarządzanie należnościami oraz zapewniającym klientom kompleksową informację online o rachunku faktoringowym.

PKO BP Faktoring należy do Polskiego Związku Faktatorów – organizacji zrzeszającej największe firmy z tej branży w Polsce oraz do International Factors Group – międzynarodowej organizacji faktoringowej.

W 2014 roku PKO BP Faktoring wypracował zysk netto w wysokości 2,9 mln zł, wartość obrotów faktoringowych wyniosła 3 mld zł, a liczba klientów zwiększyła się do 200.

The development strategy of PKO BP Finat Sp. z o.o. is to achieve a significant position in the Polish market of transfer agent services, while maintaining the highest quality of accounting and evaluation of open and closed investment funds. PKO BP Finat also plans to develop IT competence outsourcing services to entities of the PKO Bank Polski Group and external customers.

#### **PKO BP Faktoring**

PKO BP Factoring Company commenced operations in the first half of 2009. It offers customers the services of domestic factoring without taking any risk, domestic factoring with assuming the risk, export factoring with the acquisition of risk of foreign customer solvency risk and reverse factoring.

The entity has a modern operating system called Factorsnet, enabling efficient receivables management and providing customers with comprehensive online information about the factoring account.

PKO BP Factoring belongs to the Polish Factors Association – an organization of the largest companies in the sector in Poland and the International Factors Group – an international organization of factoring.

In 2014, PKO BP Factoring had a net profit of PLN 2.9 million, the value of factoring turnover amounted to PLN 3 billion, and the number of customers increased to 200.

Spółka na koniec grudnia 2014 roku zajmowała 9. miejsce wśród firm faktoringowych zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów; jej udział rynkowy wyniósł 2,7 proc.

#### Grupa Kapitałowa PKO Leasing

W skład spółek Grupy Kapitałowej PKO Leasing wchodzi: PKO Leasing SA, PKO Bankowy Leasing Sp. z o.o. oraz PKO Leasing Sverige AB.

W 2014 roku PKO Leasing obchodził 15-lecie działalności na rynku leasingowym w Polsce. Spółka świadczy usługi leasingu operacyjnego i finansowego dla klientów instytucjonalnych oraz dla klientów indywidualnych. Sieć placówek liczy 14 oddziałów rozmieszczonych w największych miastach Polski.

W 2014 roku PKO Leasing sfinalizował przejęcie Nordea Finance Polska. W ramach działalności operacyjnej nastąpiło połączenie spółek PKO Leasing oraz PKO Leasing (dawna Nordea Finance Polska), przez włączenie spółki do Grupy Kapitałowej PKO Leasing.

W 2014 roku PKO Leasing zajął 5. miejsce wśród spółek należących do Związku Polskiego Leasingu z udziałem rynkowym 6,4 proc. W 2014 roku PKO Leasing sfinansował zakup środków trwałych na kwotę 2,72 mld zł. Wzrost wolumenu sprzedaży o 7 proc. był możliwy dzięki wykorzystaniu sieci sprzedaży Banku, wzrostu dystrybucji własnej oraz połączenia ze spółką PKO Leasing Pro.

Grupa PKO Leasing wypracowała w 2014 roku wynik na działalności biznesowej w wysokości 174,5 mln zł. Celem strategicznym na kolejne lata jest poprawa pozycji rynkowej PKO Leasing.

The company, at the end of December 2014, occupied the 9th place among factoring companies associated in the Polish Factors Association; its market share was 2.7 per cent.

#### Capital Group PKO Leasing

The companies of the PKO Leasing Group includes: PKO Leasing SA, PKO Bank Leasing Sp. z o.o. and PKO Leasing Sverige AB.

In 2014, PKO Leasing celebrated the 15th anniversary of activity on the leasing market in Poland.

The company provides operational leasing services and financial services for institutional clients and individual customers. Branch network consists of 14 branches located in major Polish cities.

In 2014, PKO Leasing completed the acquisition of Nordea Finance Poland. As part of the

operating activity, PKO Leasing merged with PKO and Leasing (former Nordea Finance Polska), by integrating the company into the PKO Leasing Capital Group.

In 2014, PKO Leasing took fifth place among companies belonging to the Polish Leasing Association with a market share of 6.4 per cent. In 2014, PKO Leasing financed the purchase of fixed assets in the amount of PLN 2.72 billion. The increase in sales volume by 7 per cent was possible thanks to the use of the Bank's sales network, increase of self-distribution and the merger with PKO Leasing Pro.

PKO Leasing Group generated business result in 2014 in the amount of PLN 174.5 million. The strategic objective for the coming years is to improve the market position of PKO Leasing.

*PKO Leasing sfinansował w 2014 roku zakup środków trwałych na kwotę 2,72 mld zł, czyli o 7 proc. więcej niż w 2013 roku.*

*In 2014, the PKO Leasing has financed the purchase of fixed assets in the amount of PLN 2.72 billion, which is 7 per cent more than in 2013.*



#### **Grupa Kapitałowa PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń**

PKO Ubezpieczenia działa na polskim rynku od 1994 roku. Pod obecną marką funkcjonuje od 2014 roku. Wcześniej, w latach 2001–2014 działalność spółki była prowadzona pod marką Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie oraz jej spółka zależna Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. (obecnie, po zmianie nazwy: Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.) w kwietniu 2014 roku weszły do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

Firma oferuje duży wybór produktów ochronnych oraz oszczędnościowo-inwestycyjnych na życie i dożycie. Kompleksowe ubezpieczenia na życie, oferowane przez PKO Ubezpieczenia, zapewniają szeroki zakres ochrony oraz możliwość wyboru częstotliwości opłacania składki i jej wysokości.

Dzięki jednemu z najwyższych na rynku kapitałów akcyjnych oraz wysokim wskaźnikom wypłacalności i bezpieczeństwa spółka jest jedną z najbardziej stabilnych życiowych firm ubezpieczeniowych w Polsce. Oferta inwestycyjna obejmuje 186 ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych krajowych i zagranicznych, w tym sześć modelowych portfeli i dziewięć ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych opracowanych przez ekspertów PKO TFI.

Wartość składek przypisanych brutto z tytułu zawartych przez spółkę umów ubezpieczenia według stanu na koniec 2014 roku wynosiła 851 mln zł. Na koniec 2014 roku spółka ubezpieczała ponad 333 tys. osób.

#### **The PKO Life Insurance Group**

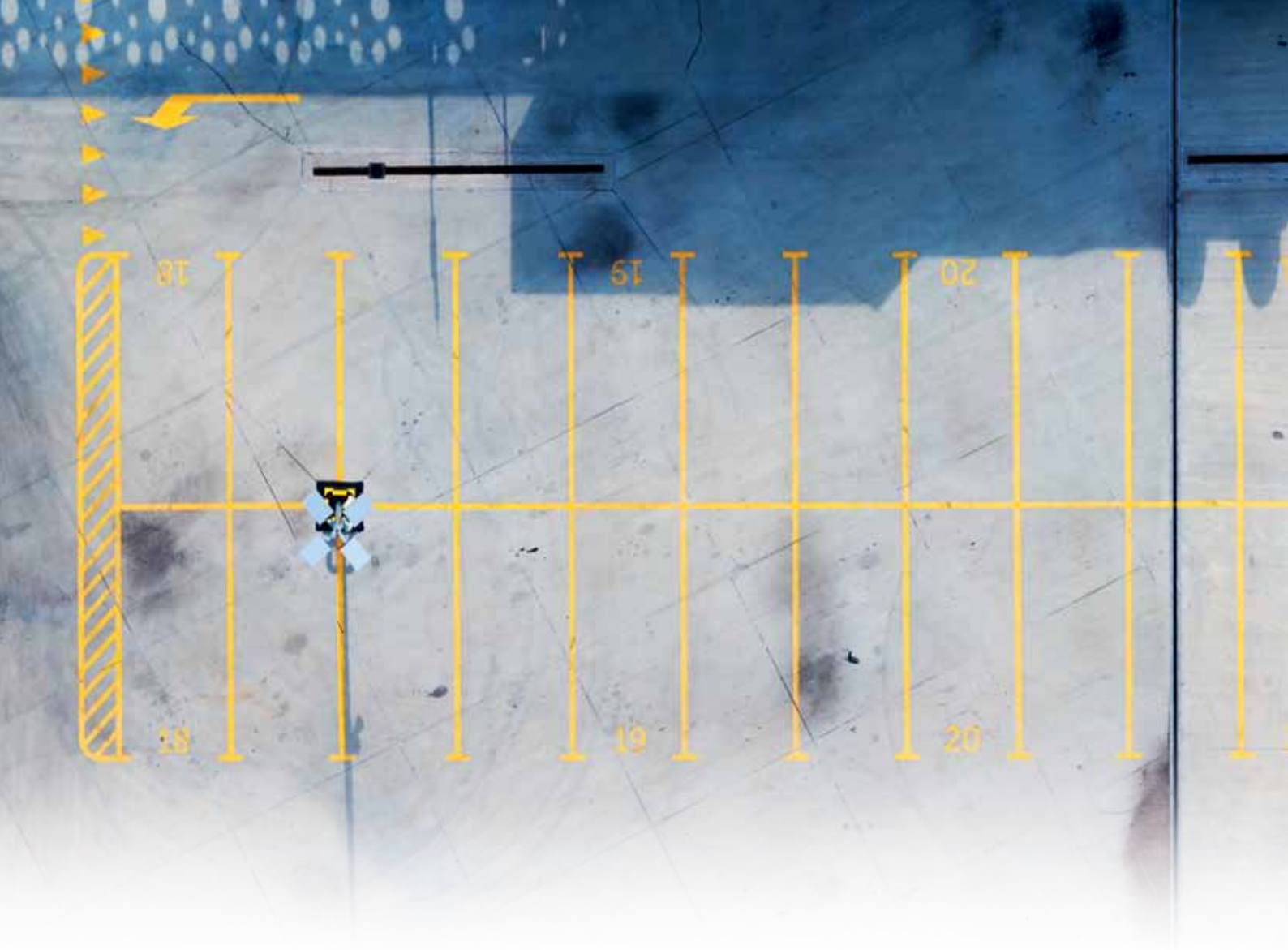
PKO Insurance operates on the Polish market since 1994. Under the current brand it has been operating since 2014. Earlier, in the years 2001-2014, the company's operations were conducted under the brand name of Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Life Insurance Company and its subsidiary Nordea Usługi Finansowe Sp. z o.o. (now, after the name change: Ubezpieczeniowe Usługi Finansowe Sp. z o.o.) in April 2014 entered the PKO Bank Polski Group.

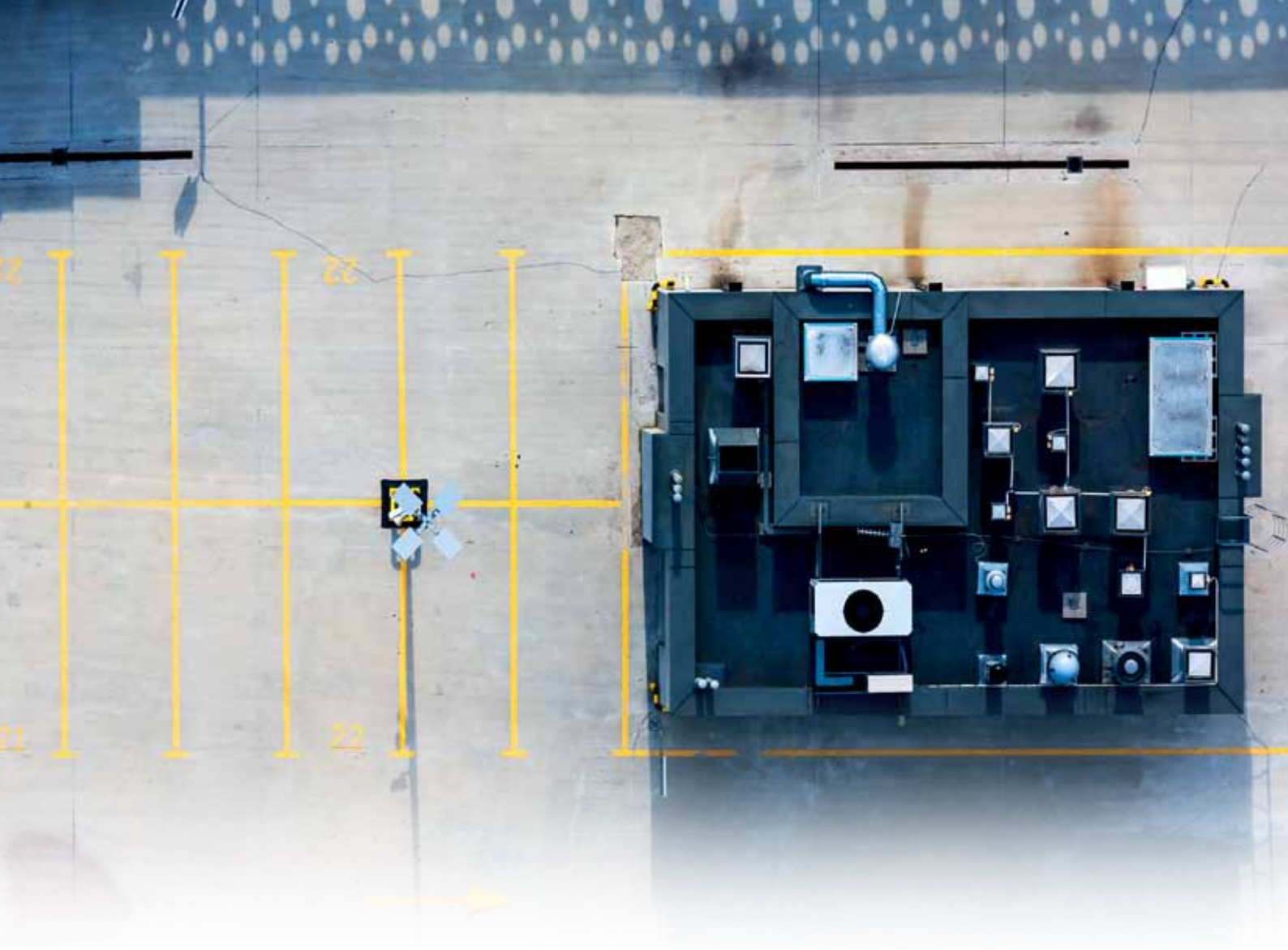
The company offers a wide range of protection and savings – investment endowment products. Comprehensive life insurance offered by PKO Insurance, provides a wide range of protection and the ability to choose the frequency of payment of the premium and its amount.

With one of the highest equity on the capital market and high solvency ratio and safety, the company is one of the most stable life insurance companies in Poland.

The investment offer includes 186 domestic and foreign insurance capital funds, including 6 model portfolios and 9 insurance capital funds developed by experts of PKO TFI.

The value of gross premiums assigned under insurance contracts concluded by the company, as of the end of 2014 amounted to PLN 851 million. At the end of 2014, the company insured more than 333 thousand people.





## Filary działalności PKO Banku Polskiego

---

The pillars of activities of PKO Bank Polski

65

## Filary działalności PKO Banku Polskiego

### The pillars of activities of PKO Bank Polski

Wykorzystując doskonałą znajomość rynku, wieloletnie doświadczenie, największą krajową sieć dystrybucji, silne fundamenty kapitałowe oraz profesjonalizm pracowników, koncentrujemy się na równoległym rozwijaniu trzech filarów naszego biznesu: bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. Uwzględniając specyfikę każdego z tych segmentów, dbamy o to, by wspólnym mianownikiem podejmowanych działań była maksymalna dbałość o zaspokajanie potrzeb klientów zarówno w zakresie atrakcyjności oferty, jakości obsługi, jak i dostępnych kanałów dystrybucji.

Zysk Banku wciąż w największym stopniu zależy od wyników bankowości detalicznej, jednakże w ostatnich latach sukcesywnie rośnie udział w wypracowanym zysku bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej. By w pełni wykorzystać synergiczny potencjał tych segmentów, w 2014 roku podjęliśmy decyzję o ich połączeniu w ramach jednej struktury organizacyjnej. Zmiana pozwoliła udoskonalić jakość obsługi klientów korporacyjnych, zapewnić im wachlarz kompleksowych usług i produktów oraz zdynamizować proces kredytowy.

Na doskonałość operacyjną i produktową trzech podstawowych filarów naszego Banku pracują Obszary Wspierające, które odpowiadają m.in. za optymalne zarządzanie ryzykiem, wdrażanie innowacyjnych i bezpiecznych technologii, rozwój przez wzrost zaangażowania i wspólne wartości oraz efektywne zarządzanie finansowe.

#### Segment detaliczny

Nasza kompleksowa oferta obejmuje praktycznie wszystkie dostępne na polskim rynku produkty bankowe: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi private banking, produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe, karty kredytowe i debetowe, usługi bankowości elektronicznej, kredyty

Taking advantage of excellent market knowledge, years of experience, the largest national distribution network, strong capital foundation and professionalism of our employees, we focus on the parallel development of the three pillars of our business: retail, corporate and investment banking. Taking into account the specificity of each of these segments, we make sure that the common denominator of actions taken was the maximum attention to the needs of clients, both in terms of attractiveness of our offer, quality of service, and available distribution channels.

The Bank's profit still depends on the results of retail banking to the greatest extent, but in recent years the share in the earned profit of corporate and investment banking has been gradually increasing. To fully exploit the synergistic potential of these segments, in 2014 we decided to merge them together into a single organizational structure. The change helped to improve the quality of customer service for corporate clients, provide them with a comprehensive range of services and products and boost lending process.

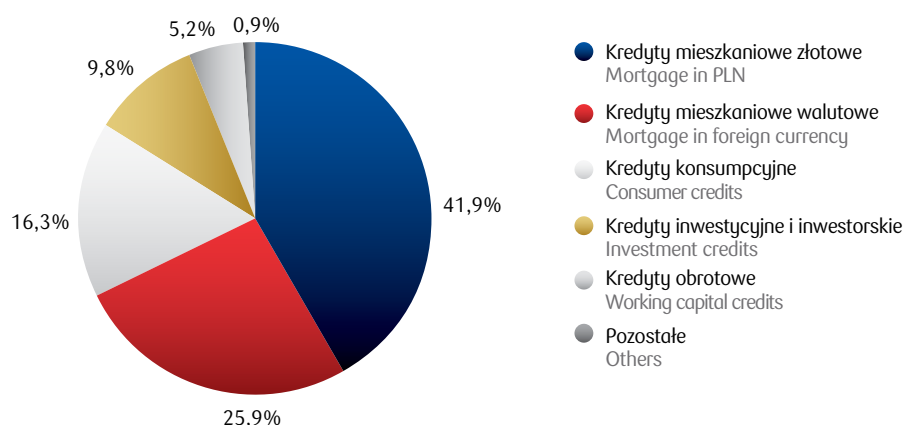
The operational and product excellence of the three fundamental pillars of our Bank are generated by Supporting Areas that are responsible, among others, for optimal risk management, implementing innovative and secure technologies, development by an increase in commitment and shared values as well as effective financial management.

#### The retail segment

Our comprehensive offer includes virtually all available banking products on the Polish market: current accounts, savings accounts, term deposits, private banking services, investment and insurance products, credit and debit cards, electronic banking services, consumer and mortgage loans as well

## Struktura kredytów segmentu detalicznego na 31.12.2014

Structure of retail segment loans, as at 31.12.2014



konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw, deweloperów, spółdzielni i zarządców nieruchomości.

as loans for small and medium-sized enterprises, developers, cooperatives and property managers.

### Oferta kredytowa

W 2014 roku wartość kredytów brutto segmentu detalicznego zwiększyła się o 22,8 mld zł (20,5 proc.) do poziomu 133,6 mld zł. Wynik ten zawdzięczamy przede wszystkim wzrostowi portfela kredytów bankowości hipotecznej m.in. w wyniku przejęcia aktywów Nordea Bank Polska.

### Credit Offer

In 2014 the value of gross retail loans increased by PLN 22.8 billion (20.5 per cent) to the level of PLN 133.6 million. This result is mainly due to the increase in mortgage banking loan portfolio, including the acquisition of the assets of Nordea Bank Polska.

### Kredyty mieszkaniowe

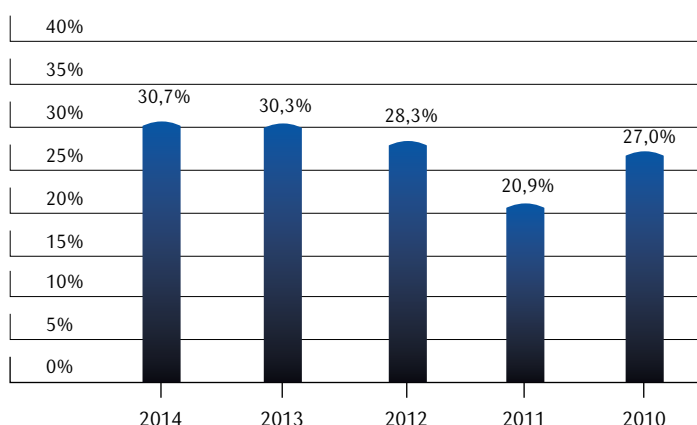
W 2014 roku udział PKO Banku Polskiego w sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych sięgnął 30,7 proc. Ten wynik, kolejny raz z rzędu, zapewnił nam pozycję lidera tego rynku. Klienci korzystali z naszych flagowych produktów hipotecznych z linii WŁASNY KĄT, dostępnych także w ramach programu „Mieszkanie dla Młodych”. Uruchomiony w styczniu 2014 roku rządowy program zapewnia osobom planującym zakup

### Housing loans

In 2014, PKO Bank Polski participation in the sale of housing loans to individuals reached 30.7 per cent. This result, once again, has given us a leading position in this market. Customers benefited from our flagship line mortgage products WŁASNY KĄT, also available under the „Apartment for the Young” program. The government program launched in January 2014 provides funding of one's own contribution for those planning to buy their first flat from the state budget's

## Udział Banku w nowej sprzedaży kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych\*

The Bank's share in the new housing loan sales to private individuals\*



\* Źródło: ZBP, udział Banku liczony łącznie z Nordea Bank Polska SA od momentu wejścia w skład grupy kapitałowej PKO Banku Polskiego SA.

\* Source: ZBP, the Bank's share calculated including Nordea Bank Polska SA since its entry into the PKO Bank Polski Group.

pierwszego mieszkania dofinansowanie ze środków budżetu państwa wkładu własnego oraz dodatkowe wsparcie w formie spłaty części kredytu. W 2014 roku udzieliśmy blisko 5 tys. kredytów objętych tym programem na łączną kwotę 882,5 mln zł.

Dużym zainteresowaniem cieszyły się oferty tworzone specjalnie dla określonych grup klientów, charakteryzujące się atrakcyjnymi warunkami finansowania. Dedykowane rozwiązania przygotowaliśmy dla członków wybranych grup zawodowych, klientów targów branżowych, osób nabywających nieruchomości w ramach inwestycji realizowanych przez wybranych deweloperów oraz posiadaczy Karty Dużej Rodziny.

### Kredyty konsumpcyjne

Nasza oferta zapewnia bogaty wybór różnorodnych produktów dopasowanych do skali potrzeb

and additional support in the form of repayment of part of the loan. In 2014, we gave nearly 5 thousand loans under this program for the total amount of PLN 882.5 million.

Offers specially created for specific groups of customers proved to be very popular and they were characterized by attractive financing conditions. We prepared dedicated solutions for members of selected professional groups, clients, trade fairs, people buying real estate as an investment realized by selected developers and Large Family Card holders.

### Consumer loans

Our offer provides a wide selection of different products, tailored to the scale of the needs of customers and their preferences for liabilities.

klientów i ich preferencji dotyczących obsługi zobowiązań. Klienci detaliczni mogą skorzystać zarówno ze standardowej Pożyczki Gotówkowej, jak i z bieżącego finansowania dostępnego w ramach kredytów odnawialnych oraz kart kredytowych. Wyróżnikiem specjalnej oferty dla klientów zamożnych – kredytów Aurum i Platinum – są wysokie limity kredytowe przy konkurencyjnych parametrach cenowych.

Zwiększając dostępność oferty, koncentrowaliśmy się na upraszczaniu procedur udzielania pożyczek. Zmiany dotyczyły m.in. zakresu dokumentowania dochodów oraz większego wykorzystania kanałów zdalnych do składania i finalizowania wniosków kredytowych.

### **Kredyty dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz rynku mieszkaniowego**

Od lat intensywnie wspieramy polską przedsiębiorczość, uznając ją za ważny motor wzrostu gospodarczego. Dlatego szczególnie dbamy o to, by firmy z sektora małych i średnich przedsiębiorstw znalazły w naszym Banku rozwiązania wszystkich swoich potrzeb, zarówno w zakresie bieżącego finansowania, jak i dostępu do kredytów inwestycyjnych.

Dzięki umowie „Portfelowej Linii Gwarancyjnej de minimis” podpisanej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego nasi klienci z sektora MŚP otrzymują wsparcie w postaci gwarancji BGK – de minimis. Celem rządowego programu pomocy dla małych i średnich przedsiębiorstw jest zwiększenie dostępności kredytowania oraz zapewnienie firmom dodatkowych środków na bieżącą działalność. W 2014 roku z tej oferty skorzystało 19 tys. podmiotów, a wartość udzielonych kredytów wyniosła 4,4 mld zł. Łącznie – od momentu uruchomienia programu w marcu 2013 roku z linii gwarancyjnej de minimis blisko 30 tys. klientów udzieliłiśmy kredytów o łącznej wartości 6,8 mld zł.

Retail customers can use both a standard Cash Loan, as well as with current funding available under the revolving credit and credit cards. The characteristics of our special offer for affluent customers – Aurum and Platinum loans – include high credit limits with competitive pricing parameters.

Increasing the availability of the offer, we focused on simplifying lending procedures. Changes related to, among others, the scope of documentation of income and greater use of remote channels to submit and finalize the loan applications.

### **Loans granted to small and medium enterprises and the housing market**

For years, we have intensively supported Polish entrepreneurship, recognizing it as an important engine of economic growth. Therefore, in particular we make sure that companies in the sector of small and medium-sized enterprises find solutions to all their needs in our Bank, both in terms of current funding and access to investment loans.

Due to the agreement of „Portfolio Line Warranty de minimis”, signed with Bank Gospodarstwa Krajowego, our customers from the SME sector receive support in the form of BGK – de minimis guarantee. The objective of the government program of aid to small and medium-sized enterprises is to increase the availability of loans and provide businesses with additional funds for current operations. In 2014, this offer was benefited by 19 thousand entities, and the value of loans amounted to PLN 4.4 billion. In total – since the launch of the program in March 2013, the guarantee de minimis was used by nearly 30 thousand clients with loans worth a total of PLN 6.8 billion.

## Stan kredytów i pożyczek udzielonych klientom w segmencie detalicznym (w mln zł)

Loans and advances to customers (in PLN million)

	31.12.2014 (w mln zł) (PLN million)	31.12.2013 (w mln zł) (PLN million)	Zmiana 2014/2013 Change 2014/2013	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym: Gross loans and advances to customers, including:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	21 455	20 399	5,2%	1 056
- małych i średnich przedsiębiorstw - small and medium enterprises	21 504	21 632	-0,6%	(128)
- bankowości hipotecznej - mortgage banking	90 623	68 795	31,7%	21 828
<b>RAZEM</b> TOTAL	<b>133 582</b>	<b>110 827</b>	<b>20,5%</b>	<b>22 755</b>

Po dwóch latach funkcjonowania programu jesteśmy największym kredytodawcą spośród 21 banków udzielających kredyty z gwarancjami de minimis, z udziałem w rynku na poziomie 26,9 proc., według danych na koniec 2014 roku. W odpowiedzi na niegasnące zainteresowanie przedsiębiorców podpisaliśmy z BGK stosowne aneksy do zawartych w 2013 roku umów, dzięki którym okres udzielania gwarancji de minimis został wydłużony do końca 2016 roku, a limit gwarancyjny został podwyższony do 2,5 mld zł.

After two years, we are the largest lender among 21 banks granting loans with guarantees de minimis, with a market share of 26.9 per cent, according to data at the end of 2014. In response to the undying interest of entrepreneurs, we signed relevant annexes to the agreements concluded with BGK in 2013, by which the term of de minimis guarantees has been extended until the end of 2016 and the guarantee limit was increased to PLN 2.5 billion.

Pod koniec 2014 roku rozszerzyliśmy także podstawową ofertę kredytową dla klientów z sektora małych i średnich przedsiębiorstw, udostępniając im Pożyczkę MSP. Pożyczka jest dostępna w polskiej walucie i udzielana na okres do 60 miesięcy. Klienci mogą wnioskować nawet o 500 tys. zł na dowolny cel związany z prowadzoną działalnością gospodarczą. Oferta jest przeznaczona dla klientów, których zaangażowanie kredytowe nie przekracza 3 mln zł.

At the end of 2014, we also expanded our basic loan offer to customers from the sector of small and medium-sized enterprises, providing them with the SME Loan (Pożyczka MSP). The loan is available in Polish currency and granted for a period of up to 60 months. Customers may apply for up to PLN 500 thousand for any purpose related to the economic activity. The offer is designed for customers whose credit engagement does not exceed PLN 3 million.



Atrakcyjność tego produktu docenili klienci, przyznając mu w kwietniu 2015 roku tytuł „Złotego Bankiera” w kategorii „najlepszy kredyt dla przedsiębiorcy”.

The attractiveness of this product has been appreciated by customers awarding us the title of „Golden Banker” in April 2015 in the category „best loan for entrepreneurs”.

## Oferta depozytowa i inwestycyjna

Depozyty klientów od lat pozostają kluczowym źródłem finansowania akcji kredytowej w naszym Banku. Dlatego wiele uwagi poświęcamy konstrukcji naszej oferty w tym zakresie, by dopasowywać ją do zmieniających się potrzeb klientów.

W 2014 roku wartość depozytów segmentu detalicznego zwiększyła się o 13,7 mld zł, czyli 11,0 proc., osiągając poziom 139,1 mld zł. Wzrosty odnotowaliśmy zarówno w zakresie depozytów bieżących, jak i terminowych. Do wzrostu naszego udziału w strukturze depozytów w polskim sektorze bankowym przyczyniło się także przejęcie – w wyniku fuzji prawnej – portfela depozytów klientów detalicznych Nordea Bank Polska o wartości 5,3 mld zł.

## Deposit and Investment Offer

Customer deposits have remained a key source of funding lending in our Bank for years. That’s why we pay a lot of attention to the structure of our offer in this regard, in order to adjust it to changing customer needs.

In 2014, the value of retail segment deposits increased by PLN 13.7 billion (11.0 per cent) reaching the level of PLN 139.1 billion. Increases were recorded both in terms of current deposits and term ones. An increase in our share in the structure of deposits in the Polish banking sector was also contributed by the acquisition of – as a result of the legal merger – retail customers deposit portfolio of Nordea Bank Polska with a value of PLN 5.3 billion.

## Stan zobowiązań wobec klientów w segmencie detalicznym (w mln zł)

Amounts due to customers in the retail segment (in PLN million)

	31.12.2014 (w mln zł) (PLN million)	31.12.2013 (w mln zł) (PLN million)	Zmiana 2014/2013 Change 2014/2013	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Zobowiązania wobec klientów, w tym: Amounts due to customers, including:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	121 893	110 608	10,2%	11 286
- małych i średnich przedsiębiorstw - small and medium enterprises	17 213	14 757	16,6%	2 454
<b>RAZEM</b> TOTAL	<b>139 106</b>	<b>125 365</b>	<b>11,0%</b>	<b>13 741</b>

## Rachunki bieżące i oszczędnościowe

Od lat niezmiennie dominujemy na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących. Na koniec 2014 roku liczba ta wyniosła 6,7 mln szt. (w tym 0,3 mln rachunków przejętych w wyniku fuzji z Nordea Bank Polska). Klienci mogą wybrać odpowiedni dla siebie rachunek z bogatej gamy kont osobistych, na którą składają się: PKO Konto bez Granic, SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze i PKO Junior.

2014 rok był kolejnym rokiem, w którym inspirując się potrzebami różnych grup klientów detalicznych, zaproponowaliśmy im nowe rozwiązania w zakresie kont osobistych. Na szczególną uwagę zasługuje Nowe Konto Osobiste PKO Konto dla Młodych stworzone z myślą o studentach i absolwentach wyższych uczelni w wieku 18–26 lat. Jego posiadacz może korzystać z nowoczesnej, wypukłej karty debetowej z funkcją płatności zbliżeniowych, atrakcyjnego oprocentowania na rachunku oszczędnościowym, usługi autooszczędzania, uproszczonego procesu sprzedaży studenckiej karty kredytowej oraz preferencyjnych warunków w zakresie kredytu odnawialnego.

Uzupełnieniem palety kont osobistych są rachunki oszczędnościowe dające możliwości łączenia oprocentowania uzależnionego od poziomu lokowanych środków z elastycznością zarządzania zgromadzonymi środkami. Z końcem września 2014 roku gama rachunków oszczędnościowych w walutach obcych powiększyła się o koronę szwedzką, koronę norweską i koronę duńską.

W 2014 roku wprowadziliśmy także specjalną ofertę pakietu Biznes Rozwój dla rolników indywidualnych obejmującą rachunek, rozliczenia oraz kredytowanie. W ramach obniżonej wobec standardowych warunków opłaty za prowadzenie konta klienci mogą korzystać z bankowości elektronicznej iPKO, internetowych

## Current and savings accounts

For years, we have invariably dominated the market in terms of the number of current accounts. At the end of 2014, this number amounted to 6.7 million units. (including 0.3 million of accounts acquired through the merger with Nordea Bank Polska). Customers can select an account with a wide range of personal accounts, which consist of: PKO Konto bez Granic, SUPERKONTO Oszczędne, PKO Konto za Zero, PKO Konto dla Młodych, PKO Konto Pogodne, PKO Konto Pierwsze and PKO Junior.

The year of 2014 was another year in which we, being inspired by the needs of different groups of retail clients, offered them new solutions for personal accounts. Particularly noteworthy is Nowe Konto Osobiste PKO Konto dla Młodych, designed for students and university graduates aged 18-26. The holder may use the modern, convex debit card with a contactless payment function, attractive interest rates on savings account, self-saving services, simplified sales process of student credit card and preferential conditions in terms of the revolving credit.

A palette of personal accounts is complemented by savings accounts giving the possibility of combining interest rate dependent on the level of invested funds with the flexibility of managing their funds. At the end of September 2014, the range of savings accounts in foreign currencies was complemented by Swedish, Norwegian and Danish crowns.

In 2014, we also introduced a special offer package of Business Development for individual farmers, including settlement account and lending. As part of reduced standard bank fee for running the account, customers can use electronic banking



przelewów do ZUS, urzędów skarbowych i dostępu do wplatomatów oraz bezpłatnej przez pierwszych sześć miesięcy platformy do prowadzenia księgowości.

### Bankowość dla dzieci poniżej 13. roku życia

Nawiązując do najlepszych tradycji PKO sięgających lat 30. minionego wieku, od lat angażujemy się w edukację ekonomiczną dzieci i młodzieży. Umożliwiamy im praktyczną naukę finansów poprzez nowoczesną i kompleksową ofertę produktową. Nasi najmłodszy klienci, urodzeni w czasach powszechnej dostępności Internetu, chętnie wykorzystują nowoczesne rozwiązania – logując się do internetowego konta SKO, oszczędzają poprzez serwis PKO Junior, korzystają z przedpłaconych kart bądź portmonetki IKO.

W 2012 roku przeprowadziliśmy rewitalizację funkcjonującego już od 80 lat programu Szkolnych Kas Oszczędności PKO Banku Polskiego. SKO w nowej formule to najbardziej innowacyjny program edukacji finansowej w Polsce. Uczestniczy w nim co trzecia szkoła podstawowa (ponad 4,6 tysiąca placówek). Dzięki nowoczesnemu, zaprojektowanemu specjalnie dla najmłodszych użytkowników serwisowi bankowości internetowej swoją przygodę z finansami osobistymi rozpoczęło już 157 tysięcy uczniów.

of iPKO, internet transfers to ZUS, tax offices and access to CDMs and free accounting platform for the first six months.

### Banking for children under the age of 13 years

Referring to the best traditions of PKO, dating back to the 30s of the last century, for many years we have engaged in economic education of children and youth. We enable them to practical learning about finances through modern and comprehensive product offer. Our youngest clients, born in the days of widespread availability of the Internet, are willing to use modern solutions – they log on to the online account of SKO, they save by PKO Junior service, and use a prepaid card or IKO wallet.

In 2012, we conducted a revitalization of PKO Bank Polski School Savings Banks program already functioning for 80 years. SKO in the new formula is the most innovative financial education program in Poland. It involves every third primary school (more than 4.6 thousand units). Thanks to the modern online banking service, specially-designed for the youngest users, the adventure with personal finances was already started by

Aktywnie korzystają oni z serwisu nie tylko po to, by zarządzać swoimi oszczędnościami, ale także po to, by rozwijać wiedzę na temat przedsiębiorczości, ekologii oraz bezpieczeństwa w ruchu drogowym.

W lipcu 2013 roku – prawdopodobnie jako pierwszy bank na świecie – stworzyliśmy ofertę dla osób poniżej 13. roku życia. PKO Junior, podobnie jak SKO, łączy zalety wygodnego serwisu bankowości internetowej z kompleksowym programem edukacji finansowej. Dziecko korzystające pod nadzorem rodzica z serwisu PKO Junior może dysponować swoim kieszonkowym, inicjować przelewy, doładowywać telefon komórkowy, a przede wszystkim efektywnie oszczędzać – poprzez atrakcyjny system „skarbonek” i odznak za wytrwałość – na określone cele. Przy okazji zarządzania swoim kontem dziecko zdobywa podstawową wiedzę o świecie finansów osobistych. Rodzic, poprzez swoje PKO Konto Rodzica, autoryzuje przelewy dokonywane przez dziecko, ale może także stawiać dziecku wyzwania, zachęcające go np. do większej wytrwałości w nauce czy domowych porządkach.

Bezpieczeństwo w przypadku najmłodszych klientów nabiera szczególnego znaczenia, dlatego tworzymy rozwiązania zachęcające dzieci do bezgotówkowego obrotu. Od lutego 2014 roku mogą one korzystać – pod nadzorem rodziców – z portmonetki IKO. Dwa miesiące później program PKO Junior wzbogaciły przedpłacone karty. Do decyzji dzieci zostawiamy, czy chcą za dokonywane zakupy płacić kartą o klasycznym, „dorosłym” wyglądzie i kolorowym projekcie graficznym lub z wizerunkiem ulubionej postaci Cartoon Network, naklejką zbliżeniową czy Śmigaczem PKO Junior, czyli brelokiem w kształcie prostokąta, lub... filcową żyrafką. Zarówno portmonetka IKO, jak i wszystkie rodzaje kart przedpłaconych mogą być wykorzystane przez dziecko do wypłaty gotówki w bankomacie.

Chcąc zachęcić najmłodszych do oszczędzania, zaproponowaliśmy im Pierwszy Rachunek Oszczędnościowy

157,000 pupils. They actively use the service not only to manage their savings, but also in order to develop knowledge on entrepreneurship, ecology and traffic safety.

In July 2013 – probably as the first bank in the world, we have created an offer for people under 13 years of age. PKO Junior, like SKO, combines the advantages of convenient internet banking service with a comprehensive financial education program. A child, under the supervision of a parent, can use the website of PKO Junior and may dispose of its pocket money, initiate transfers, recharge mobile phone, and above all effectively save – through an attractive system of „piggy banks” and badges for perseverance – for specific purposes. While managing the account, a child will acquire basic knowledge about the world of personal finance. Parent, through his/her PKO Parent Account, authorizes transfers made by the child, but he/she can also prepare challenges for the child, such as encouraging it to have more perseverance in learning and domestic orders.

Safety in case of youngest customers is particularly important, this is why we create solutions that encourage children to cashless transactions. Since February 2014, they can benefit – under parental supervision – from IKO wallet. Two months later, the PKO Junior program was enriched with prepaid cards. The children may decide whether they want to pay for purchases with the classic „adult” card, with appearance and color graphic design or image of your favorite characters from Cartoon Network, contactless sticker or Smigacz PKO Junior, that is keyring in the shape of a rectangle or ... felt giraffe. Both the IKO wallet, as well as all types of prepaid cards, may be used by a child to withdraw cash at an ATM.

In order to encourage children to save, we offered them First Savings Account – the first and

– pierwszy i jedyny rachunek wykorzystujący mechanizm naliczania bonusu w oprocentowaniu środków na rachunku w zamian za systematyczne wpłaty dokonywane przez klienta.

only account using the mechanism of calculating bonus in funds interest rate in the account in exchange for regular payments made by the customer.

### Lokaty terminowe i produkty regularnego oszczędzania

Na koniec 2014 roku wartość depozytów rynku detalicznego sięgnęła 139,1 mld zł, z dominującą rolą depozytów bankowości detalicznej i prywatnej. Największą popularnością cieszyły się lokaty terminowe, których udział w całym segmencie wyniósł 44,6 proc.

Nasi klienci mają do dyspozycji lokaty o progresywnym i standardowym oprocentowaniu, w tym produkty dostępne w bankowości mobilnej IKO, oszczędnościowe książeczki mieszkaniowe oraz lokaty strukturyzowane. Oferta jest dostosowana do aktualnej sytuacji rynkowej i zróżnicowana pod kątem preferencji klientów oraz terminów zapadalności.

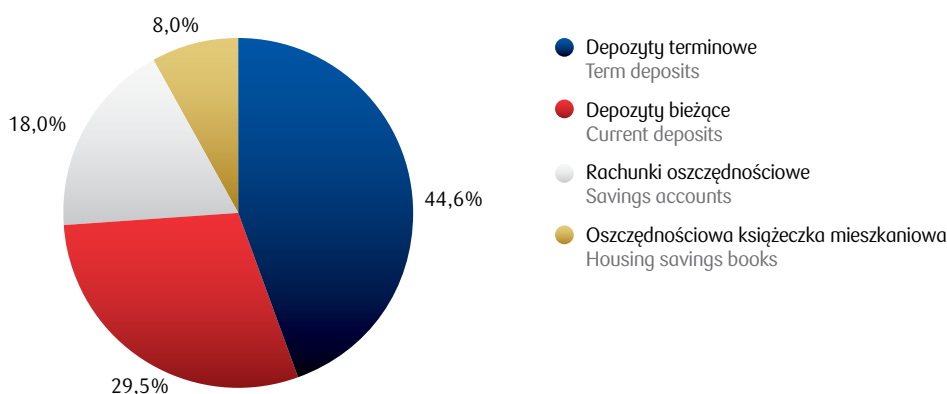
### Term deposits and regular savings products

At the end of 2014, the value of the retail market deposits reached 139.1 billion, with a dominant role of retail and private banking deposits. The term deposits were mostly used, their share in the entire segment was 44.6 per cent.

Our customers may benefit from deposits with progressive and standard rate, including products available at IKO mobile banking, savings housing books and structured deposits. The offer is adjusted to the current market situation and varied in terms of customer preferences and maturity.

### Struktura depozytów w segmencie detalicznym na 31.12.2014

Structure of retail segment deposits, as at 31.12.2014



Jednym z naszych długofalowych celów jest zwiększenie świadomości Polaków odnośnie do konieczności zabezpieczenia finansowego przyszłości swojej i najbliższych. Łączymy działania edukacyjne ze stałym wzbogacaniem oferty o produkty, których konstrukcja zachęca do systematycznego oszczędzania przez wiele lat i wyrabia nawyk takiego oszczędzania. W drugiej połowie 2014 roku udostępniliśmy naszym klientom pionierski na polskim rynku Program Budowania Kapitału. To kompleksowy pakiet produktów regularnego długoterminowego oszczędzania na cele indywidualne i emerytalne. W ramach określonego celu oszczędzania – Kapitał na Marzenia oraz Kapitał na Emeryturę – dajemy naszym klientom możliwość wyboru produktu, bazując na trzech kategoriach produktowych: depozytowej, depozytowo-inwestycyjnej oraz inwestycyjnej. Wprowadzenie rozróżnienia w zakresie celu, okresu umownego, kategorii oraz deklarowanej wpłaty pozwala klientowi na dopasowanie programu oszczędnościowego do jego potrzeb, skłonności do ryzyka oraz możliwości finansowych. Program Budowania Kapitału bardzo szybko zdobył uznanie klientów. Docenili oni jego zalety, przyznając mu nagrodę „Złotego Bankiera” w zakończonej w kwietniu 2015 roku VI edycji plebiscytu organizowanego przez portal Bankier.pl.

Uzupełnieniem oferty depozytowej są instrumenty strukturyzowane sprzedawane w formie depozytów strukturyzowanych lub Bankowych Papierów Wartościowych. W 2014 roku przeprowadziliśmy 17 subskrypcji dla 10 depozytów strukturyzowanych opartych m.in. na koszyku akcji spółek, kursach walut oraz indeksach giełdowych.

One of our long-term goals is to increase awareness of Poles on the necessity of financial security of their future and their loved ones. We combine educational activities with a permanent extension of the offer with products whose construction encourages regular saving for many years and makes a habit of saving. In the second half of 2014, we provided our customers with pioneering Capital Building Programme on the Polish market. This comprehensive package of regular long-term savings products on individual targets and pension funds. Within the specific purpose of saving – Capital for Dreams and Retirement Capital – we give our customers

*W drugiej połowie 2014 roku  
udostępniliśmy klientom pionierski  
na polskim rynku Program  
Budowania Kapitału.*

*In the second half of 2014, we  
provided our customers with  
pioneering Capital Building  
Programme on the Polish market.*

the opportunity to choose a product, based on three product categories: deposit, deposit-investment and investment. Making a distinction in terms of the purpose, the contract period, categories and declared payment, allows the customer to tailor the savings program to his needs, risk tolerance and financial capabilities. Capital Building Program

quickly gained the recognition of customers. They appreciated its advantages, awarding it with the prize of „Golden Banker” in VI edition of the competition organized by the portal Bankier.pl ending in April 2015.

The supplement of a deposit offer includes structured instruments sold in the form of structured deposits or Bank Securities. In 2014, we conducted 17 subscriptions for 10 structured deposits based, among others, on a basket of shares in companies, exchange rates and stock indices.

## Pozostałe produkty inwestycyjne

W 2014 roku zmodyfikowaliśmy dostępną w Banku ofertę PKO TFI przez połączenie subfunduszy wydzielonych w ramach PKO Światowego Funduszu Walutowego – subfunduszu PKO Ochrony Kapitału 100 z subfunduszem PKO Papierów Dłużnych USD. Przeprowadziliśmy także kolejne emisje funduszy inwestycyjnych zamkniętych, umożliwiając klientom dostęp do zróżnicowanych strategii inwestycyjnych.

W 2014 roku we współpracy z nowym podmiotem naszej Grupy Kapitałowej PKO Życie Towarzystwem Ubezpieczeń, wprowadziliśmy nową linię produktową ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym skierowaną do klientów bankowości detalicznej i prywatnej.

Dzięki umowie zawartej z Ministrem Finansów możemy – jako jedyny bank w Polsce – oferować w naszej sieci sprzedaży obligacje detaliczne emitowane przez Skarb Państwa. W 2014 roku sprzedaliśmy ponad 27 mln sztuk obligacji skarbowych, z czego blisko 8 mln sztuk stanowiły cieszące się dużą popularnością obligacje krótkoterminowe.

## Karty bankowe

Na koniec 2014 roku liczba kart bankowych wydanych przez nasz Bank wzrosła do poziomu 7,5 mln sztuk. Do oferty wprowadziliśmy nową kartę MasterCard Debit powiązaną z Nowym Kontem dla Młodych, a także nowe karty wypukłe Visa Aurum i Visa Platinum dla klientów Bankowości Osobistej. Rewitalizację przeszedł program lojalnościowy VITAY: zastąpiliśmy cztery dostępne w nim wcześniej karty kredytowe jedną – Partnerską Kartą Kredytową PKO VITAY ze znakiem VISA. Nowym produktem płatniczym w naszej ofercie jest „Karta

## Other investment products

In 2014, we modified the offer of PKO TFI available at the Bank by combining sub-funds within the PKO World Monetary Fund – PKO Capital Protection 100 sub-fund with the subfund of PKO Debt Securities USD. We have also carried out further issue of closed investment funds, allowing customers access to diversified investment strategies.

In 2014, in cooperation with the new entity in our Capital Group, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń (PKO Life Insurance Company), we launched a new product line of life insurance with insurance capital fund for clients of retail and private banking.

Thanks to an agreement with the Minister of Finance we can – as the only bank in Poland – offer retail bonds issued by the State Treasury in our sales network. In 2014, we sold over 27 million units of government bonds, of which nearly 8 million units were very popular short-term bonds.

## Bank cards

At the end of 2014, the number of bank cards issued by our bank rose to 7.5 million pieces. Our offer was enriched with a new MasterCard Debit card associated with the New Account for the Young, as well as new convex Visa Cards Aurum and Visa Platinum for Personal Banking customers. VITAY Loyalty program has undergone revitalization as well: we replaced four previously available credit cards with one card – Partner Credit Card PKO VITAY with the VISA logo. New payment product in our offer of is a „Debit card for the user”, allowing card

77

debetowa dla użytkownika” umożliwiającą wydanie karty dla pełnomocnika rachunku, jak również osobom trzecim, niepowiązanym z rachunkiem żadną relacją, wskazanym przez właściciela rachunku.

Stale pracujemy też nad rozwojem funkcjonalności oraz wdrażaniem innowacyjnych rozwiązań ułatwiających zarządzanie i posługiwanie się kartami. Klienci zyskali m.in. podgląd transakcji kartowych w Card Information Center, a wraz z nim natychmiastowy dostęp do informacji dotyczących transakcji kartowych oraz możliwość zarządzania dziennym limitem transakcji internetowych przez elektroniczne kanały dostępu.

## Bankowość mobilna IKO

Już samo uruchomienie w marcu 2013 roku innowacyjnej aplikacji mobilnej IKO umożliwiającej płatności telefonem komórkowym odbiło się szerokim echem nie tylko w Polsce. A nie było to jedynym zaskoczeniem: w 2014 roku okazało się, że IKO będzie stanowić podstawę opracowywanego – na mocy bezprecedensowego porozumienia sześciu polskich banków – polskiego standardu płatności mobilnych BLIK. Uruchomiony w lutym 2015 roku system BLIK przyczyni się do rozwoju płatności poprzez telefony komórkowe. Dzięki zaangażowaniu banków partnerskich i Krajowej Izby Rozliczeniowej Polska ma szansę być liderem tego typu rozwiązań w Europie. Po miesiącu działalności system miał już 500 tysięcy użytkowników. System został tak zaplanowany, by w szybkim czasie mogły do niego dołączyć inne krajowe banki i firmy rynku finansowego.

Niezależnie od prac na rzecz standardu BLIK w 2014 roku rozwijaliśmy naszą aplikację IKO, którą do końca maja 2015 roku aktywowało blisko 300 tys. użytkowników.

issuance for the proxy of the account, as well as to third parties unrelated to the account by any relationship, as indicated by the account holder.

We are also constantly working on developing the functionality and implementation of innovative solutions to facilitate the management and use of the cards. Customers have gained, among others, preview of card transactions at Card Information Center, and an immediate access to information on card transactions and the ability to manage daily limit of online transactions through electronic channels.

## IKO mobile banking

The very launch of IKO innovative mobile application in March 2013 that allows mobile phone payment reverberated widely not only in Poland. That was not the only surprise: in 2014 it turned out that IKO will be the basis for – under an unprecedented agreement between six Polish banks – BLIK Polish mobile payment standard being developed. Launched in February 2015 BLIK standard will contribute to the development of payments through mobile phones. Thanks to the commitment of partner banks and the National Clearing Council, Poland has a chance to be a leader of such solutions in Europe. After a month of activity, the system had already 500,000 users. The system has been planned so that in a short time it is able to join with other national banks and the financial market companies.

Regardless of the work for the BLIK standard, in 2014 we developed our IKO application, which at the end of 2014 was actively used by more than 228 thousand users.



Nowa wersja IKO 2.0, udostępniona klientom w 2014 roku, jest nie tylko dużo szybsza, ale została też wzbogacona o dodatkowe wygodne funkcje.

New version of IKO 2.0, made available to customers in 2014, is not only much faster, but it was also enriched with additional convenient features.

## Bankowość elektroniczna

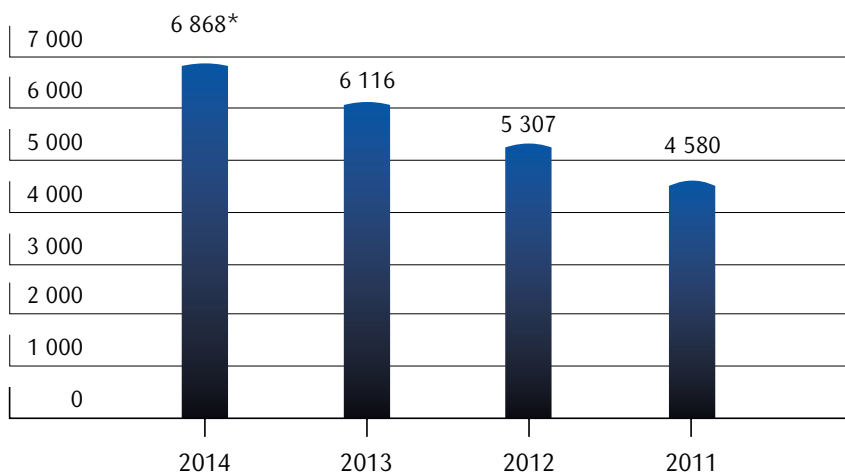
Klienci segmentu detalicznego korzystają z bankowości elektronicznej w ramach serwisów iPKO oraz iPKO biznes. Pod koniec 2014 roku udostępniliśmy klientom nową wersję serwisu internetowego iPKO oraz platformy iPKO dealer. Nowe iPKO ma odświeżoną szatę graficzną dostosowaną do serwisu informacyjnego Banku, jeszcze bardziej intuicyjną nawigację, a także nowe funkcjonalności oraz elementy, którymi klient może samodzielnie zarządzać. Z kolei iPKO dealer to profesjonalna internetowa platforma wymiany walut skierowana do klientów Banku dokonujących rozliczeń w walutach obcych. Pozwala na samodzielne

## Electronic banking

Retail customers benefit from electronic banking services within the framework of iPKO and iPKO business services. At the end of 2014, we provided our customers with a new version of the iPKO website and iPKO dealer platform. New iPKO has a new graphic design tailored to the information service of the Bank, more intuitive navigation, as well as new features and components which can be managed by customers independently. On the other hand, iPKO dealer is a professional internet platform aimed at currencies exchange for Bank's customers making settlements in foreign

## Liczba klientów z dostępem iPKO (w tys.)

Number of customers with the iPKO access (in thousand)



\* Bez klientów korzystających z iPKONET.

\* Without customers using iPKONET.



zawieranie transakcji wymiany walut, zarządzanie ryzykiem kursowym oraz lokowanie nadwyżek finansowych.

Poszerzając zakres funkcjonalności naszego serwisu transakcyjnego, w 2014 roku umożliwiliśmy klientom zdalne złożenie wniosku o kartę debetową do rachunku, wdrożyliśmy usługę płatniczą CardMoney, czyli szybki przelew pomiędzy rachunkami na podstawie numeru karty debetowej. Wprowadziliśmy też możliwość zarządzania automatyczną spłatą karty kredytowej i zmiany jej cyklu rozliczeniowego.

### Segment korporacyjny i inwestycyjny

Od połowy poprzedniej dekady systematycznie zwiększamy nasze zaangażowanie w finansowanie największych firm i samorządów. Dzięki bogatej ofercie, zindywidualizowanemu podejściu do potrzeb klientów oraz profesjonalnej obsłudze wypracowaliśmy wizerunek wiodącego partnera polskiej przedsiębiorczości, finansując zarówno bieżącą działalność firm, jak i ich przyszłe przedsięwzięcia. Równolegle angażujemy się w realizację projektów inwestycyjnych i optymalizację finansowania w sektorze samorządowym. W codziennej praktyce naszym priorytetem jest budowanie stabilnych relacji z klientami dzięki wysokiej jakości usługom, partnerskim zasadom współpracy oraz wyspecjalizowanym kompetencjom sieci sprzedaży.

currencies. It allows for independent exchange transactions, foreign exchange, risk management and investment of cash surplus.

Expanding the range of functionality of our transaction service, in 2014 we enabled our customers to remotely apply for a debit card to the account, we have implemented a CardMoney payment service, that is quick transfer between accounts using the number of debit card. We have also introduced the ability to manage automatic payment of credit card and changing its billing cycle.

### The corporate and investment segment

Since the middle of the previous decade, we have systematically increased our involvement in the financing of major companies. Thanks to the rich offer, personalized approach to clients' needs and professional service, we have developed the image of a leading partner of Polish entrepreneurship, financing both day-to companies activities and their future projects. In parallel, we are committed to the implementation of investment projects and optimizing funding in the local government sector. In everyday practice, our priority is to build strong relationships with customers through high quality services, partnership principles of cooperation and specialized sales network competence.

Chcąc sprostać presji konkurencyjnej, systematycznie analizujemy oczekiwania rynku i dostosowujemy ofertę produktów i usług do oczekiwań klientów. Konsekwentnie rozwijamy szeroką ofertę produktów transakcyjnych i mitygujących ryzyka finansowe, a także elastycznie adresujemy potrzeby dotyczące struktury finansowania.

Podążając za potrzebami klientów, w 2014 roku podjęliśmy decyzję o ekspansji biznesowej w Europie. Uruchomiliśmy formalne procedury, które pozwolą nam otworzyć w drugiej połowie 2015 roku oddział korporacyjny we Frankfurcie nad Menem. Wybór kierunku pierwszego etapu ekspansji zagranicznej został podyktowany dużą aktywnością naszych klientów instytucjonalnych na rynku niemieckim, skalą wzajemnej wymiany handlowej i realizowanymi inwestycjami. Oddział pod nazwą PKO Bank Polski Niederlassung Deutschland będzie oferował produkty bankowości transakcyjnej, produkty skarbowe, trade finance, doradztwo na temat rynków zagranicznych oraz kredyty zagraniczne.

## Działalność kredytowa i finansowanie strukturalne

W 2014 roku portfel kredytów korporacyjnych wzrósł o 7,3 mld zł do poziomu 46,3 mld zł. Łączne finansowanie klientów korporacyjnych, z uwzględnieniem wyemitowanych obligacji, przekraczało 59 mld zł, co oznacza wzrost o 14,1 mld zł, czyli 31,1 proc. w ciągu roku. W efekcie fuzji prawnej zostało przejęte łączne finansowanie klientów segmentu korporacyjnego w wysokości ok. 7,6 mld zł.

W ramach największych transakcji kredytowych dokonanych w 2014 roku udzieliliśmy finansowania w formie kredytów inwestycyjnych i obrotowych podmiotom z branży energetycznej, telekomunikacyjnej, finansowej oraz jednostkom sektora finansów publicznych. Jednostkowo wartość największych transakcji

In order to cope with competitive pressure, we systematically analyze market expectations and adjust range of products and services to customer expectations. We consequently develop a wide range of transactional products and those mitigating financial risks, as well as we flexibly address needs for funding structure.

Following the needs of customers, in 2014 we decided to expand the business in Europe. We launched formal procedures that will allow us to open a corporate branch in Frankfurt in second half of 2015. Selecting the direction of the first phase of overseas expansion was dictated by the high activity of our institutional clients in the German market, the scale of bilateral trade and investment realized. The branch under the name of PKO Bank Polski Niederlassung Deutschland will be offering transactional banking products, treasury products, trade finance, consulting on foreign markets and foreign loans.

## Credit activity and structured financing

In 2014, corporate loan portfolio increased by PLN 7.3 billion to the level of PLN 46.3 billion. Total financing of corporate clients, including bonds issued, exceeded PLN 59 billion, which means an increase of PLN 14.1 billion, which is 31.1 per cent during the year. As a result of the legal merger, total financing of corporate clients in the amount of approx. PLN 7.6 billion has been taken over.

As part of the largest credit transactions made in 2014, we granted funding in the form of investment and working capital loans to entities in the energy industry, telecommunication, finances and entities of public finance sector. Individually the value of the largest transactions ranged

## Finansowanie klientów korporacyjnych (w mln zł)

Financing of corporate clients (in PLN million)

	31.12.2014 (w mln zł) (PLN million)	31.12.2013 (w mln zł) (PLN million)	Zmiana 2014/2013 Change 2014/2013	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Kredyty korporacyjne brutto Gross corporate loans, including:	46 257	38 947	18,8%	7 310
Dłużne papiery wartościowe* - debt securities*	13 064	6 292	107,6%	6 772
- komunalne - municipal	7 303	4 419	65,3%	2 884
- korporacyjne - corporate	5 761	1 873	207,6%	3 888
<b>RAZEM</b> <b>TOTAL</b>	<b>59 321</b>	<b>45 238</b>	<b>31,1%</b>	<b>14 083</b>

\* Dane prezentowane łącznie z papierami klasyfikowanymi do kategorii kredyty i pożyczki udzielone klientom.

\* Presented data including securities classified in the category of loans and credits granted to customers.

wahała się między 75 mln a 300 mln zł. Wprowadzając bezpieczną strukturę finansowania, udzielaliśmy także gwarancji wykonawczych w dwóch największych inwestycjach w sektorze energetycznym w Polsce, umożliwiając ich skuteczne i terminowe podjęcie.

Stałym elementem naszej oferty dla klientów korporacyjnych są produkty związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, takie jak kredyty w formie konsorcjum czy emisje nieskarbowych papierów dłużnych. Od wielu lat jesteśmy liderem w organizacji emisji obligacji komunalnych i ważnym uczestnikiem rynku emisji obligacji korporacyjnych. W 2014 roku nasz udział w rynku pod względem łącznej wartości zadłużenia wyniósł 25,6 proc.<sup>1</sup> w segmencie obligacji korporacyjnych i 43,2 proc.<sup>2</sup> w segmencie obligacji komunalnych.

between PLN 75 million and PLN 300 million. Introducing safe financing structure, we also granted executive guarantees in the two largest investments in the energy sector in Poland, allowing their effective and timely completion.

The permanent part of our offer to corporate clients are the products related to the financing of large investment projects, such as loans in the form of a consortium or issues of Non-treasury Debt Securities. For many years we have been a leader in organizing municipal bond issues and an important player in the market of corporate bonds. In 2014, our market share in terms of total value of the debt amounted to 25.6 per cent<sup>1</sup> in the segment of corporate bonds and 43.2 per cent<sup>2</sup> in the segment of municipal bonds.

<sup>1,2</sup> Dane wg systemu sprawozdawczego dla NBP – WEBIS.

<sup>1,2</sup> The data from WEBIS – the reporting system for the NBP (Polish National Bank)

W 2014 roku uczestniczyliśmy w 14 konsorcjach bankowych, w ramach których udzielono finansowania na łączną kwotę 25 mld zł, z czego udział naszego Banku wyniósł 3,2 mld zł. W 2014 roku Bank zawarł 132 umowy emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 538,6 mln zł, 16 umów emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia emisji o łącznej wartości 8,5 mld zł, pięć umów emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia emisji w formie konsorcjów bankowych na łączną kwotę 14,1 mld zł, w których udział Banku wyniósł 2,2 mld zł, oraz dwa aneksy do uprzednio zawartych umów programu emisji obligacji w formie konsorcjum bankowego zmieniające warunki emisji w łącznej wysokości 5,5 mld zł, w których udział Banku wyniósł 2,6 mld zł.

In 2014, we participated in 14 bank consortia, as part of which it granted funding for a total amount of PLN 25 billion, of which our share of the Bank amounted to PLN 3.2 billion. In 2014, the Bank concluded 132 contracts on municipal bonds issues with a total value of PLN 538.6 million, 16 contracts of corporate bonds without a guarantee of closing the issue with a total value of PLN 8.5 billion, 5 contracts on corporate bonds with a guarantee of closing the issue in the form of banking consortia for the total amount of PLN 14.1 billion, in which the Bank's share amounted to PLN 2.2 billion, and 2 annexes to the previously concluded contracts on bonds issue program in the form of a banking consortium changing conditions of the issue in the total amount of PLN 5.5 billion, in which the Bank's share amounted to PLN 2.6 billion.

## Działalność depozytowa i bankowość transakcyjna

Wartość depozytów klientów korporacyjnych wzrosła w 2014 roku o 9,6 mld zł do poziomu 30,9 mld zł. W wyniku fuzji prawnej przejęliśmy portfel depozytów segmentu korporacyjnego o wartości 4,1 mld zł. Do wzrostu depozytów przyczynia się także silna pozycja naszego Banku w zakresie oferty produktów transakcyjnych. W zakresie bankowości transakcyjnej w 2014 roku rozwijaliśmy usługi dedykowane podmiotom

## Deposits activity and transaction banking

The value of corporate deposits increased in 2014 by PLN 9.6 billion to a level of PLN 30.9 billion. As a result of the legal merger, we took over the corporate segment deposit portfolio worth PLN 4.1 billion. The strong position of our bank in terms of transaction product offers also contributes to the increase in deposits. In the area of transaction banking in 2014, we developed dedicated services to entities

83

## Depozyty klientów korporacyjnych (w mln zł)

Deposits of corporate clients (in PLN million)

	31.12.2014 (w mln zł) (PLN million)	31.12.2013 (w mln zł) (PLN million)	Zmiana 2014/2013 Change 2014/2013	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Depozyty korporacyjne Corporate deposits:	30 907	21 336	44,9%	9 571



charakteryzującym się rozbudowaną strukturą organizacyjną (np. grupom kapitałowym), ułatwiające im rozliczanie transakcji z partnerami zagranicznymi. Jednocześnie wprowadziliśmy program lojalnościowy skierowany do grupy klientów korzystających z produktów bankowości transakcyjnej. W jego ramach klienci mogą dostosować specjalistyczne usługi bankowe do swoich potrzeb i optymalizować koszty obsługi. Udostępniliśmy także możliwość zarządzania sublimitami dla usługi „Rachunek skonsolidowany” i „Cash Pooling”.

### **Instytucje finansowe**

W ramach systemu międzynarodowych rozliczeń współpracujemy z instytucjami finansowymi w 109 krajach świata. Należymy do czołówki polskich banków pod względem liczby rozliczanych płatności zagranicznych przesyłanych na rzecz polskich beneficjentów. W zakresie bankowości korespondenckiej, po zakończeniu fuzji prawnej, nastąpił wzrost liczby rachunków loro. W minionym roku podjęliśmy działania związane z wdrożeniem nowego modelu pośrednictwa walutowego. Klientom oferujemy atrakcyjne produkty wspierające zarządzanie środkami finansowymi, rozliczeniowe oraz lokacyjne, skarbowe i zabezpieczające ryzyko.

### **Działalność Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego**

Nasz Dom Maklerski należy do ścisłej czołówki biur maklerskich działających na polskim rynku finansowym. W 2014 roku udział Domu Maklerskiego w obrotach na rynku wtórnym akcji wyniósł 10,5 proc. i był nieznacznie wyższy od obrotów zrealizowanych w roku 2013. Wzrost obrotów pozwolił nam awansować na drugie miejsce w rankingu biur maklerskich.

characterized by extensive organizational structure (e.g. capital groups) to facilitate the settlement of transactions with foreign partners. At the same time, we introduced a loyalty program directed to a group of clients using transactional banking products. In this framework, customers can customize specialized banking services to meet their needs and optimize operating costs. We have also provided the ability to manage sublimits for „Consolidated Account” (Rachunek skonsolidowany) and „Cash Pooling” services.

**Dom Maklerski PKO Banku Polskiego – z udziałem rynkowym na poziomie 10,5 proc. – awansował w 2014 roku na drugie miejsce w rankingu biur maklerskich.**

Dom Maklerski PKO Bank Polski – with a market share at the level of 10.5 per cent – was promoted in 2014 to the second place in the ranking of brokerage houses.

## Financial institutions

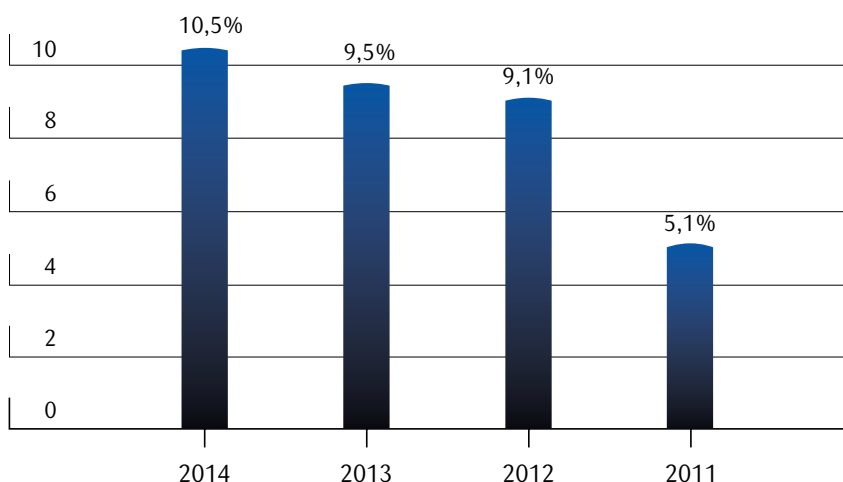
As part of the system of international settlements, we cooperate with financial institutions in 109 countries around the world. We belong to the leading Polish banks in terms of the number of settled foreign payments sent to the Polish beneficiaries. In terms of correspondent banking, after the completion of the legal merger, there was an increase in the number of loro accounts. In the past year, we took actions related to the implementation of a new model of currency intermediation. We offer our clients attractive products that support the management of funds, billing and tracking, treasury and risk hedging.

## Activity of brokerage house of PKO Bank Polski

The Brokerage House also belongs to the leading brokerage houses operating on the Polish financial market. In 2014, the share of the Brokerage House in trading on the secondary market amounted to 10.5 per cent of the shares and it was slightly higher than turnover in 2013. The increase in turnover allowed us to move up to second place in the ranking of brokerage houses.

## Udział DM PKO Banku Polskiego w obrotach na rynku wtórnym akcji

The PKO Bank Polski Brokerage House share in the turnover on the secondary stock exchange market



Na koniec 2014 roku DM prowadził 182,6 tys. rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych oraz posiadał 173,5 tys. aktywnych rachunków rejestrowych, co plasuje go na drugiej pozycji wśród 42 uczestników rynku.

Inwestorzy doceniają zarówno rozległą sieć sprzedaży, jak i konkurencyjną ofertę produktową. Według rankingu biur maklerskich miesięcznika „Forbes”, nasz Dom Maklerski zajął pierwsze miejsce w ocenie inwestorów indywidualnych i II miejsce w ocenie Inwestorów instytucjonalnych. Jest także laureatem nagrody „Byk i niedźwiedź” w kategorii Dom Maklerski Roku 2014 w konkursie organizowanym przez Gazetę Giełdy „Parkiet” oraz nagrody specjalnej Broker Roku 2014 przyznawanej przez GPW.

Jesteśmy wiodącym animatorem rynku NewConnect. Na koniec minionego roku nasz DM pełnił tę funkcję dla 47 spółek, co zapewniło mu drugą

At the end of 2014, the Brokerage House operated 182.6 thousand securities and cash accounts and had 173.5 thousand active accounts in the registry, which puts it in second place among 42 participants in the market.

The Investors appreciate both extensive sales network, as well as a competitive product offer. According to the „Forbes” ranking of brokerage houses, our Brokerage House took first place in the assessment of individual investors and second place in the evaluation of institutional investors. It has also been awarded by „Bull and Bear” (Byk i niedźwiedź) in the category of Brokerage House of the Year 2014 – a competition organized by the „Parkiet” newspaper and the special prize of the Broker of the Year 2014 granted by the Stock Exchange.

We are a leading initiator on NewConnect market. At the end of last year, our DM held this position for 47 companies, which gave it second place in



pozycję na rynku. Jesteśmy także liderem w segmencie obrotu obligacjami Skarbu Państwa z udziałem w rynku na poziomie 50,5 proc.

W 2014 roku DM uczestniczył w realizacji istotnych transakcji na rynku pierwotnym: PKP Cargo SA (wartość emisji 583,5 mln zł), Torpol SA (183,7 mln zł), Alumetal SA (293,2 mln zł), PGE (1,3 mld zł), Grupa LOTOS SA (995,5 mln zł) oraz w organizacji oferty publicznej obligacji PKN Orlen SA i ECHO Investment SA.

## Produkty skarbowe

Naszemu klientom instytucjonalnym oferujemy duży wybór instrumentów rynku walutowego, stóp procentowych i rynku instrumentów towarowych, wspierając ich w prowadzeniu bieżącej działalności oraz skutecznym zarządzaniu ryzykiem finansowym. Największy udział w sprzedaży produktów skarbowych stanowią transakcje wymiany walut SPOT. Dobre wyniki uzyskujemy także w zakresie sprzedaży instrumentów pochodnych, takich jak forwardy, opcje, IRS, CIRS czy commodity. W 2014 roku liczba transakcji SPOT była wyższa o około 15 proc. niż rok wcześniej; liczba transakcji FORWARD zwiększyła się o ok. 5 proc. Największą dynamiką przyrostu charakteryzowała się liczba transakcji zawartych za pośrednictwem kanału internetowego.

W grudniu 2014 roku zakończyliśmy prace związane z wdrożeniem nowego systemu autodealingowego,

the market. We are also a leader in the segment of State Treasury bonds trading with a market share at 50.5 per cent.

In 2014, the Brokerage House has participated in significant transactions in the primary market: PKP Cargo SA (the value of the issue PLN 583.5 million), Torpol SA (PLN 183.7 million), Alumetal SA (PLN 293.2 million), PGE (PLN 1.3 billion), Grupa LOTOS SA (PLN 995.5 million) and in the organization of a public offering of PKN Orlen SA and Echo Investment SA bonds.

## Treasury products

We offer institutional clients a wide range of foreign exchange market instruments, interest rates and commodities instruments markets, supporting them in the conduct of current operations and effective management of financial risk. The largest share in sales of treasury products constitute SPOT foreign exchange transactions. We also obtain good results on the sale of derivative instruments, such as forwards, options, IRS, CIRS or commodity. In 2014, the number of SPOT transactions was

*Naszemu klientom oferujemy duży wybór instrumentów rynku walutowego, stóp procentowych i instrumentów towarowych.*

*We offer our clients a wide range of foreign exchange market instruments, interest rates and commodities instruments markets.*

higher by about 15 per cent than a year earlier; the number of FORWARD transactions increased by approx. 5 per cent. The greatest dynamics of growth was characterized by a number of transactions through the online channel.

In December 2014, we completed the work related to the implementation of the new

Łączącego sieć oddziałów z centralą Banku. Uruchomiona została nowa konsola transakcyjna dealerów, aplikacja oddziałowa i Private Banking oraz platforma iPKO dealer. Zyskała nie tylko odświeżony wygląd, ale przede wszystkim możliwość zawierania nowych transakcji i nowe funkcjonalności. Obecnie klienci mogą dzięki niej zrealizować transakcje natychmiastowej wymiany walut w różnych datach rozliczenia (dziś, jutro, spot), terminowej wymiany walut FORWARD, transakcji zwrotnej wymiany walut FX SWAP, transakcje przyspieszonego i odroczonego rozliczenia transakcji FORWARD i FX SWAP, transakcje całkowitego i częściowego zamykania zawartych transakcji oraz negocjować oprocentowanie lokat. Dodatkowo udostępniona została możliwość składania alertów SMS o poziomie oczekiwanych kursów i transakcji do rozliczenia na dany dzień. Rozbudowana została również historia transakcji. Nowa platforma iPKO dealer dostarcza klientom bieżących analiz rynkowych i wykresów.

W 2015 roku planujemy dalszy rozwój systemu autodealingowego i uruchomienie nowych funkcji, w tym dostępu mobilnego, transakcji multiFX czy dostępu do wiadomości rynkowych online.

## Usługi powiernicze

W ramach działalności powierniczej prowadzimy rachunki papierów wartościowych i obsługujemy transakcje na rynku krajowym i zagranicznym. Świadczymy także usługi powiernicze oraz pełnimy funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Na koniec 2014 roku wartość aktywów klientów przechowywana na rachunkach powierniczych zwiększyła się o 6 proc. do poziomu 62,8 mld zł. Liczba obsługiwanych rachunków papierów wartościowych wyniosła 1,8 tys. sztuk.

autodealing system, connecting the branch network of the Bank's headquarters. We launched a new transactional console for dealers, branch application and Private Banking as well as iPKO dealer platform. It not only gained a fresh new look, but above all the possibility of concluding new transactions and new functionalities. Currently, customers can realize the immediate exchange transactions in different settlement dates (today, tomorrow, spot), timely FORWARD currencies exchange, feedback currency exchange transactions FX SWAP, transactions of accelerated and deferred settlement FORWARD and FX SWAP and transactions of the total and partial closure of concluded transactions and negotiate the interest rates on deposits. Additionally, the possibility of submission of SMS alerts about the level of expected rates and transactions to be settled for a particular day is available. Transaction history has also been expanded. The new iPKO dealer platform provides customers with current market analysis and graphs.

In 2015, we plan to continue the development of autodealing system and launch new features, including mobile access, multiFX transactions and access to market news online.

## Trust services

As part of its fiduciary activities, we conduct securities accounts and handle transactions on domestic and foreign markets. We also provide fiduciary services and we act as depositary for pension and investment funds. At the end of 2014, the value of client assets held on trust accounts increased by 6 per cent to the level of PLN 62.8 billion. The number of securities accounts serviced amounted to 1.8 thousand pieces.

## Współpraca międzynarodowa

Współpraca międzynarodowa jest jednym ze sposobów pozyskania środków pozwalających na rozwój działalności biznesowej naszej Grupy, w tym na finansowanie projektów segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Pozyskujemy środki z zagranicznych rynków finansowych m.in. poprzez kredyty od międzynarodowych instytucji finansowych (m.in. Banku Rozwoju Rady Europy i Europejskiego Banku Inwestycyjnego). W ramach transakcji nabycia aktywów Nordea Bank Polska pozyskaliśmy finansowanie od Nordea Bank AB (publ) na przejęte kredyty mieszkaniowe denominowane w walutach obcych.

Na koniec 2014 roku łączne finansowanie Grupy Kapitałowej w formie otrzymanych kredytów od instytucji finansowych wyniosło ok. 21,1 mld zł i obejmowało środki denominowane w PLN, EUR, CHF i USD.

Uczestniczymy także w przedsięwzięciu The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure („Fundusz Marguerite”). Powstały w 2009 roku Fundusz wspiera realizację projektów inwestycyjnych typu green-field i brown-field w sektorze energetycznym i drogowym w Polsce oraz innych krajach Unii Europejskiej.

W 2014 roku zwiększyliśmy zaangażowanie kapitałowe w Fundusz z 35,65 mln euro do 39,15 mln euro. Jako jedyny przedstawiciel kraju z grupy nowych członków Unii dysponujemy statusem „Core sponsor”, czyli instytucji powołującej Fundusz.

## International cooperation

International cooperation is one of the ways to raise funds necessary for the development of our Group's business activities, including the financing of projects of the segment of small and medium-sized enterprises. We obtain funds from foreign financial markets, among others, by loans from international financial institutions (including the Council of Europe Development

Bank and the European Investment Bank). As part of the acquisition of assets of Nordea Bank Poland, we won financing from Nordea Bank AB (publ) on acquired loans denominated in foreign currencies.

At the end of 2014, the Capital Group's total funding in the form of loans from financial insti-

tutions amounted to approx. PLN 21.1 billion and included funds denominated in PLN, EUR, CHF and USD.

We also participate in the project The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure („Marguerite Fund”). The fund, created in 2009, supports the implementation of investment projects of green-field and brown-field type in the energy and road sector in Poland and other European Union countries.

In 2014, we increased capital commitment in the Fund from EUR 35.65 million to EUR 39.15 million. As the only representative of the country in the group of new EU members, we have the status of „Core sponsor”, i.e. the institution setting up the Fund.

*Nasi klienci na 1,8 tys. rachunków  
powierniczych zdeponowali  
w 2014 roku aktywa o wartości  
62,8 mld zł.*

*In 2014, our customers deposited  
assets worth PLN 62.8 billion  
from 1.8 thousand escrow  
accounts.*





## Zarządzanie ryzykiem

Risk management

## Zarządzanie ryzykiem

### Risk management

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim, jak i w pozostałych spółkach naszej Grupy Kapitałowej. Jego nadrzędnym celem jest stworzenie bezpiecznych ram dla prowadzenia rentownej działalności biznesowej przez kontrolę poziomu ryzyka i jego utrzymanie w granicach przyjętego systemu limitów przy płynnie zmieniającym się otoczeniu makroekonomicznym i prawnym. W tym kontekście określanie apetytu na ryzyko jest ważnym elementem procesu planistycznego.

Identyfikujemy następujące rodzaje ryzyka, które podlegają zarządzaniu: kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cen towarów, cen kapitałowych papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, operacyjne, braku zgodności, zmian makroekonomicznych, modeli, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne), utraty reputacji, kapitałowe i ubezpieczeniowe. Szczególnej kontroli podlega ryzyko transakcji pochodnych ze względu na specyfikę wykorzystywanych instrumentów finansowych.

Zarządzając ryzykiem, kierujemy się zbiorem poniższych zasad:

- Grupa Kapitałowa zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego;
- proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka;
- metody zarządzania ryzykiem (w szczególności modele i ich założenia) oraz systemy pomiaru ryzyka są dostosowane do skali i złożoności ryzyka oraz okresowo weryfikowane i walidowane;
- zachowana jest niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej;

Risk management is one of the most important internal processes in both PKO Bank Polski and in other companies within our Capital Group. Our primary purpose is to create a secure framework for running a profitable business by controlling the level of risk and its maintenance within the limits of the adopted system, with smoothly changing macroeconomic and legal environment. In this context, the definition of risk appetite is an important part of the planning process.

We identify the following risks, which are subject to management: credit, interest rate, currency, liquidity, commodity prices, prices of equity securities, derivatives, operational, compliance, changes in macroeconomic models, business (including strategic risk), loss of reputation, capital and insurance. Special control is dedicated to the risk of derivative transactions, due to the nature of financial instruments used.

While managing the risk, we are guided by a set of the following principles:

- Capital Group manages all of the identified types of banking risk;
- the risk management process is suitable for the scale of operations and to the materiality, scale and complexity of the risks and shall be constantly adjusted to new factors and sources of risk;
- risk management methods (in particular the models and their assumptions) and risk measurement systems are tailored to the scale and complexity of the risks and periodically verified and validated;
- organizational independence of risk and debt collection area from the business is maintained;

- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi;
- poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany;
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii Grupy Kapitałowej przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech wzajemnie niezależnych (odrębnych organizacyjnie) liniach obrony:

- kontrola wewnętrzna funkcjonalna zapewniająca stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem;
- audyt wewnętrzny.

PKO Bank Polski sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej. W ramach tego nadzoru Bank określa i akceptuje strategie rozwoju spółek, również w zakresie poziomu ryzyka, nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem oraz wspiera ich rozwój, jak również uwzględnia poziom ryzyka działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej.

Realizując określone w strategii cele rozwojowe, dotyczące utrzymania silnej pozycji kapitałowej, w 2014 roku podjęliśmy liczne działania zmierzają-

- risk management is integrated with planning and controlling systems;
- the risk level is constantly monitored;
- the risk management process supports the implementation of the Capital Group's strategy while maintaining compliance with risk management strategy, in particular with regard to the level of risk tolerance.

The risk management process is carried out in three mutually independent (separate organization) lines of defence:

- functional internal control that ensures using risk controls and compliance activities with the generally applicable laws;
- risk management system, including methods, tools, process and organization of risk management;
- internal audit.

*Dążąc do utrzymania silnej pozycji kapitałowej, w 2014 roku podjęliśmy liczne działania zmierzające do zapewnienia stabilnych źródeł.*

*In order to maintain of strong capital position, in 2014, we took numerous measures to ensure stable sources.*

out and approves their development strategies, also in terms of the level of risk, oversees risk management systems and supports their development as well as it takes into account the business risk of individual companies within the system of monitoring and reporting the risk at the Capital Group level.

Implementing the objectives set out in the strategy regarding the maintenance of strong capital position, in 2014, we took numerous



ce do zapewnienia stabilnych źródeł finansowania jako fundamentu długofalowego wzrostu działalności biznesowej. Najważniejsze z nich to:

- emisja obligacji o wartości 500 mln EUR w ramach programu EMTN;
- zawarcie transakcji Cross Currency Repo na kwotę 50 mln CHF;
- pozyskanie od Nordea Bank AB długoterminowego finansowania portfela kredytów hipotecyjnych w walutach obcych o wartości ok. 15 mld zł jako element transakcji przejęcia polskich spółek tej skandynawskiej grupy kapitałowej;
- zrolowanie obligacji krótkoterminowych o wartości 700 mln zł oraz dodatkowa emisja tych papierów o wartości 50 mln zł;
- zaliczenie do funduszy własnych części zysku Banku za 2013 rok.

W październiku 2014 roku uzyskaliśmy zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na wprowadzenie znacznego rozszerzenia podejścia AMA stosowanego do wyliczenia wymogu w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego przez ujęcie w tym podejściu dodatkowej części działalności powstałej w wyniku połączenia z Nordea Bank Polska.

measures to ensure stable sources of financing, as the foundation for long-term business growth. The most important include:

- bonds issue worth EUR 500 million under the EMTN program;
- Cross Currency Repo transaction in the amount of CHF 50 million;
- the acquisition of long-term financing of mortgage loans in foreign currency with a value of approx. PLN 15 billion from Nordea Bank AB as part of the acquisition of Polish companies of the Scandinavian capital group;
- the rollover of short-term bonds worth PLN 700 million and additional issue of securities with a value of PLN 50 million;
- recognition of part of the profit of the Bank for 2013 to its own fund.

In October 2014, we obtained the consent of the Financial Supervision Commission to introduce a significant extension of the AMA approach, which is used to calculate the requirement of own funds for operational risk, by inclusion an additional part of the business merged with Nordea Bank Polska in this approach.



## Ryzyko kredytowe

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat w portfelu kredytowym oraz minimalizacja ryzyka wystąpienia ekspozycji kredytowych zagrożonych utratą wartości przy zachowaniu oczekiwanego poziomu dochodowości i wartości portfela kredytowego.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym stosujemy coraz bardziej zaawansowane metody, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego. Są one rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod ratingów wewnętrznych (IRB), tzn. zaawansowanej metody pomiaru ryzyka kredytowego, która może być wykorzystywana do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

Oceniamy ryzyko kredytowe klientów indywidualnych w dwóch wymiarach: zdolności kredytowej oraz wiarygodności kredytowej. Ocena zdolności kredytowej polega na zbadaniu sytuacji finansowej klienta, zaś ocena wiarygodności kredytowej klienta obejmuje ocenę scoringową oraz ocenę informacji o historii kredytowej klienta pozyskanych z wewnętrznych kartotek Banku oraz zewnętrznych baz danych.

Ocena ryzyka kredytowego związanego z finansowaniem klientów instytucjonalnych dokonywana jest w dwóch wymiarach: klienta oraz transakcji. Miarami tej oceny są ratingi klienta i transakcji. Syntetyczną miarą ryzyka kredytowego, odzwierciedlającą oba czynniki ryzyka, jest rating łączny.

W 2014 roku wdrożyliśmy model oceny wspólnot mieszkaniowych z wykorzystaniem metody scoringowej.

## Credit risk

The objective of credit risk management is to minimize losses on the loan portfolio and to minimize the risk of loans threatened with impairment, while maintaining the expected level of profitability and value of the loan portfolio.

In the process of credit risk management, we use increasingly sophisticated methods, both at the level of individual loan exposures as well as at the level of the entire loan portfolio. They are developed to ensure compliance with the requirements of the internal ratings methods (IRB), i.e. an advanced credit risk management method that can be used to calculate the capital requirement for credit risk after obtaining the consent of the Financial Supervision Commission.

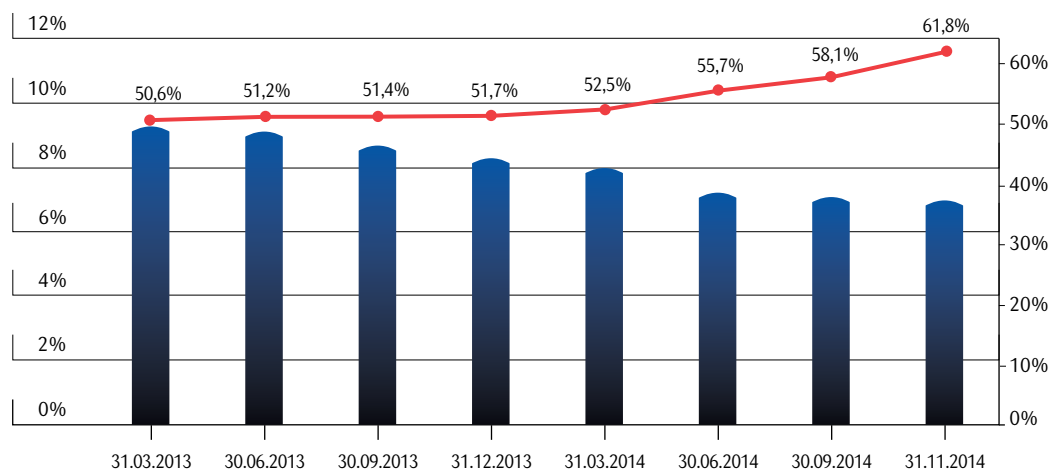
We assess the credit risk of retail clients on two levels: the borrowing capacity and creditworthiness. Assessment of borrowing capacity involves an examination of the client's financial situation and the assessment of creditworthiness involves scoring rate and evaluating the client's credit history obtained from internal records of the Bank and external databases.

Credit risk assessment related to the financing of corporate clients is assessed on two levels: the client and the transaction. These assessments include the ratings of the client and the transaction. Synthetic measure of credit risk which reflects both risk factors is the aggregate rating.

In 2014, we implemented a model for assessing housing communities using the scoring method.

## Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego oraz wskaźnik ich pokrycia odpisami ogółem

The share of impaired loans of the PKO Bank Polski Group and its coverage ratio by total impairment allowances



● Wskaźnik udziału kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w porfelu kredytowym brutto.  
Share of impaired loans and advances to customers in total gross loan portfolio.

● Wskaźnik pokrycia kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości odpisami ogółem.  
The coverage ratio of impaired loans and advances to customers by total impairment allowances.

Informację o ocenach ratingowych i scoringowych wykorzystujemy w zarządzaniu ryzykiem kredytowym, w szczególności w systemie kompetencji do podejmowania decyzji kredytowych oraz w systemie pomiaru i raportowania ryzyka kredytowego.

The information about ratings and scoring is used by us in credit risk management, particularly in the system of competencies for making credit decisions and in the system of measurement and credit risk reporting.

96

Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz wskaźnik ich pokrycia przedstawia wykres na stronie 96.

The participation rate of the impaired loans as well as their coverage ratio is shown in the following chart.

Spółki Grupy Kapitałowej, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (Grupa Kapitałowa KREDOBANK, Grupa Kapitałowa PKO Leasing, Grupa Kapitałowa BTK, Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje”), zarządzają ryzykiem kredytowym indywidualnie, przy czym metody oceny i pomiaru ryzyka kredytowego dostosowa-

The Capital Group companies, which have significant credit risk level (KREDOBANK Capital Group, PKO Leasing Capital Group, BTK Capital Group, Financial Company “Private Investment” („Prywatne Inwestycje”)) manage credit risk individually, while the methods of evaluation and measurement of credit risk are adjusted to methods used by PKO Bank Polski,

ne są do metod przyjętych w PKO Banku Polskim przy uwzględnieniu specyfiki ich działalności.

## Ryzyko stopy procentowej

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian rynkowych stóp procentowych do akceptowalnego poziomu przez odpowiednie kształtowanie struktury pozycji bilansowych i pozabilansowych.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej wykorzystujemy miarę wartości zagrożonej (VaR), miarę wrażliwości dochodu odsetkowego, miarę wrażliwości cenowej, testy warunków skrajnych oraz luki przeszacowań.

Ekspozycja naszej Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku składała się głównie z ekspozycji Banku. Ryzyko stopy procentowej dla USD było w istotny sposób zmieniane przez ekspozycję spółek Grupy Kapitałowej, w której największą rolę odgrywała ekspozycja Grupy KREDOBANK.

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku wartość zagrożona na stopie procentowej Banku w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) wyniosła 282,27 mln zł, co stanowiło ok. 1,13 proc. funduszy własnych Banku (wyliczanych zgodnie z przepisami dotyczącymi współczynnika wypłacalności), wobec 54,93 mln zł (0,27 proc. funduszy własnych Banku) rok wcześniej.

## Ryzyko walutowe

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczanie ewentualnych strat z tytułu zmian kursów walut do akceptowalnego poziomu przez kształtowanie struktury walutowej pozycji bilansowych

taking into account the specifics of their activities.

## The interest rate risk

The objective of interest rate risk management is to mitigate potential losses arising from changes in market interest rates to an acceptable level by shaping the structure of balance sheet and off-balance sheet positions.

In the process of interest rate risk management, we use the Value at Risk (VaR) model, interest income sensitivity measure, price sensitivity measure, stress testing and a repricing gap.

The exposure of the Capital Group on interest rate risk as at December 31st, 2014 and December 31st, 2013 was composed mainly of the Bank's exposure. Interest rate risk for USD was changed significantly by the exposure of the Capital Group companies, in which the biggest part has been taken by the exposure of KREDOBANK Group.

As at December 31st 2014, VaR for the Bank's interest rate period of 10 days (10-day VaR) amounted to PLN 282.27 million, which accounted for approx. 1.13 per cent of the Bank's own funds (calculated in accordance with the terms on capital adequacy ratio), compared to PLN 54.93 million (0.27 per cent of the Bank's own funds) a year earlier.

## Foreign exchange risk

The objective of exchange rate risk management is to mitigate potential losses arising

## Wielkość pozycji walutowych dla poszczególnych walut w Grupie Kapitałowej (w tys. zł)

Currency positions for each currency in the Capital Group (in PLN thousand)

Waluty Currency	31.12.2014	31.12.2013
EUR	(216 994)	13 010
USD	(113 960)	79 507
CHF	(36 566)	6 526
GBP	5 009	3 673
Pozostałe (globalna netto) Other (global net)	214 752	6 020

oraz pozabilansowych. Do pomiaru tego rodzaju ryzyka stosujemy model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

### Ryzyko płynności

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego odpowiednie kształtowanie struktury bilansu spółki oraz zobowiązań pozabilansowych.

Podstawą naszej polityki w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz wzrost stabilnych źródeł finansowania (w szczególności stabilnej bazy depozytowej). W ramach zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się

from changes in exchange rate market to an acceptable level by shaping the structure of balance sheet and off-balance sheet positions. To measure this type of risk we use the model of value at risk (VaR) and stress tests.

### Liquidity risk

The objective of liquidity risk management is to ensure the necessary level of financial resources necessary to meet its current and future (potential) liabilities taking into account the nature of its activities and requirements which may occur as a result of changes in market environment, by shaping the structure of the company's balance sheet and off-balance sheet commitments.

The basis of our policy concerning liquidity is to keep a portfolio of liquid securities and an increase of stable sources of financing

również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

Rezerwa płynności (różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasowym) do 1 miesiąca na koniec 2014 roku w naszym Banku wynosiła 21,075 mld zł wobec 17,816 mld zł na koniec 2013 roku.

Na koniec 2014 roku poziom osadu depozytów stanowił ok. 94,7 proc. wszystkich depozytów zdeponowanych w Banku (z wyłączeniem rynku międzybankowego), co oznacza spadek o ok. 1,2 p.p.w porównaniu z końcem 2013 roku.

## Ryzyko cen towarów

Celem zarządzania ryzykiem cen towarów jest ograniczenie ewentualnych strat z tytułu zmian cen towarów do akceptowalnego poziomu przez kształtowanie struktury bilansowych oraz pozabilansowych pozycji towarowych. Zarządzanie ryzykiem cen towarów odbywa się przez nakładanie limitów na instrumenty generujące ryzyko cen towarów, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka. Wpływ ryzyka cen towarów na sytuację finansową Grupy Kapitałowej jest nieistotny.

## Ryzyko cenowe kapitałowych papierów wartościowych

Celem zarządzania ryzykiem cen kapitałowych papierów wartościowych jest ograniczenie ewentualnych strat z tytułu zmian cen kapitałowych papierów wartościowych na rynku publicznym lub indeksów giełdowych do poziomu akceptowalnego przez Bank przez optymalizowanie zajmowanych pozycji w instrumentach wrażliwych na zmiany

(in particular, a stable deposit base). As part of liquidity risk management, we also use money market instruments, including NBP open market operations.

Liquidity reserve (the difference between the most liquid assets and expected and potential liabilities which mature in a given period of time) up to 1 month at the end of 2014 at our Bank was PLN 21.075 billion to PLN 17.816 billion at the end of 2013.

As of December 31st, 2014, the level of core deposits accounted for approx. 94.7 per cent of all deposits of the Bank (excluding interbank market), which represents a decrease of approx. 1.2 percentage points compared to the end of 2013.

## Commodity price risk

The objective of commodity rate risk management is to mitigate potential losses arising from changes in commodity prices to an acceptable level by shaping the structure of balance sheet and off-balance sheet positions. Commodity price risk management is carried out by imposing limits on instruments generating commodity price risk, monitoring their usage and reporting risk level. The impact of commodity price risk on the financial position of the Capital Group is immaterial.

## The price risk of equity securities

The objective of management of equity securities prices is to reduce potential losses arising from changes in the prices of equity securities on the public market or stock exchange indices to a level acceptable by the Bank by optimizing

tych parametrów rynkowych. Zarządzanie ryzykiem odbywa się przez nakładanie limitów na działalność Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego oraz monitorowanie ich wykorzystania. Wpływ ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych na sytuację finansową Banku został określony jako nieistotny.

## Ryzyko instrumentów pochodnych

Proces zarządzania ryzykiem instrumentów pochodnych jest zintegrowany z zarządzaniem następującymi rodzajami ryzyka: stopy procentowej, walutowym, płynności oraz kredytowym, przy czym, ze względu na specyfikę instrumentów pochodnych, jest on poddany szczególnej kontroli określonej w przepisach wewnętrznych Banku. Zarządzanie tym rodzajem ryzyka odbywa się przez nakładanie limitów na instrumenty pochodne w podziale na portfel bankowy i handlowy, monitorowanie ich wykorzystania oraz raportowanie poziomu ryzyka.

Szczególne znaczenie dla ograniczenia ryzyka związanego z instrumentami pochodnymi mają umowy ramowe zawierane przez Bank z głównymi kontrahentami na bazie standardu opracowanego przez Związek Banków Polskich (banki krajowe) oraz ISDA (banki zagraniczne i instytucje kredytowe), które umożliwiają kompensację zarówno wymagalnych (redukcja ryzyka rozliczeniowego), jak i niewymagalnych zobowiązań stron (redukcja ryzyka przedrozliczeniowego). Dodatkowym zabezpieczeniem ekspozycji wynikającej z instrumentów pochodnych są depozyty zabezpieczające składane przez kontrahentów w ramach realizacji umów CSA (Credit Support Annex).

## Ryzyko operacyjne

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej przez

the positions in instruments sensitive to changes of these market parameters. Risk management is carried out by imposing limits on the activities of PKO Bank Polski Brokerage House and monitoring their usage. The impact of price risk of equity securities on the financial position of the Bank was assessed as immaterial.

## Risk of derivatives

The process of derivatives risk management is integrated with the management of the following risks: interest rate, currency, liquidity and credit, where due to the specific nature of derivatives, it is subject to special control specified in the internal regulations of the Bank. Managing this risk is carried out by imposing limits on derivative instruments divided into banking and trading portfolio, monitoring and reporting their risk level.

The Agreements concluded by the Bank with the major business partners based on standards developed by the Polish Bank Association (domestic banks) and ISDA (foreign banks and credit institutions) are of particular importance to reduce the risks associated with derivatives, which allow offsetting both obligations due (mitigation of settlement risk) as well as unmatured obligations of the parties (pre-settlement risk reduction). Additional security for exposures resulting from derivative instruments are collateral deposits escrowed by counterparties as a part of CSA agreement (Credit Support Annex).

## Operational risk

The objective of operational risk management is to increase the safety of the Bank's opera-

Bank działalności operacyjnej przez udoskonalanie efektywnych, dostosowanych do profilu i skali działalności mechanizmów identyfikacji, oceny i pomiaru, ograniczania oraz monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego.

Na potrzeby związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym gromadzimy dane o zdarzeniach operacyjnych, jakie wystąpiły w naszym Banku oraz w innych bankach wraz z przyczynami i skutkami ich powstania, dane o czynnikach otoczenia biznesowego, wyniki samooceny ryzyka operacyjnego, dane dotyczące wartości kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI) oraz dane dotyczące jakości kontroli wewnętrznej funkcjonalnej.

W 2014 roku decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej miały: PKO Bank Polski SA, Grupa Kapitałowa PKO Leasing SA, Grupa Kapitałowa Qualia Development Sp. z o.o. oraz Grupa Kapitałowa KREDOBANK SA. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej ze względu na ich znacznie mniejszą skalę oraz rodzaj działalności generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne.

## Ryzyko braku zgodności

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest zapewnienie przestrzegania przez Grupę Kapitałową przepisów prawa oraz przyjętych standardów postępowania, a także funkcjonowania banku jako instytucji godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej przez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności Grupy Kapitałowej oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów prawa i norm postępowania.

We wszystkich podmiotach Grupy Kapitałowej przyjęta została zasada zerowej tolerancji na ryzyko braku zgodności, co oznacza, że koncentruje-

tions by improving efficient, adapted to the profile and scale, mechanisms for identifying, evaluating and measuring, limiting and monitoring as well as reporting operational risk.

For the purposes of managing operational risk, we collect data on operational events that occurred in our Bank and other banks, along with the causes and consequences of their creation, data about the factors of the business environment, operational risk self-assessment results, data on the key operational risk indicators (KRI) and data on the quality of internal functional controls.

In 2014, a decisive impact on the operational risk profile of the Capital Group was made by the following: PKO Bank Polski SA, Capital Group PKO Leasing SA, Capital Group Qualia Development Sp. z o.o. and Capital Group KREDOBANK SA. Other Capital Group companies, due to their significantly smaller scale and type of activity, generate only reduced operational risk.

## Compliance risk

The purpose of compliance risk management is to ensure the Capital Group's compliance with laws and adopted standards, as well as the functioning of the bank as a trustworthy institution, honest and fair, through mitigating compliance risk, preventing the possibility of loss of reputation or credibility of the Capital Group and mitigating the risk of financial losses or legal sanction risk resulting from breach of the law and ethical standards.

In all Capital Group entities, zero tolerance policy was adopted against compliance risk,

Zarządzanie ryzykiem chronione jest przez trzy niezależne linie obrony: kontrolę wewnętrzną, system zarządzania ryzykiem oraz audyt wewnętrzny.

Risk management is protected by three independent lines of defence: internal control, risk management system and internal audit.

my się na zapobieganiu przypadkom materializacji tego ryzyka.

### Ryzyko biznesowe

Celem zarządzania ryzykiem biznesowym jest utrzymywanie na akceptowalnym poziomie potencjalnych negatywnych konsekwencji finansowych wynikających z niekorzystnych zmian zachodzących w otoczeniu biznesowym, z podjęcia niekorzystnych decyzji, nieprawidłowego wprowadzenia podjętych decyzji lub braku podjęcia odpowiednich działań, które miałyby być odpowiedzią na zmiany zachodzące w otoczeniu biznesowym.

Pomiar ryzyka biznesowego obejmuje obliczenie jego wybranych wskaźników, przeprowadzenie testów warunków skrajnych oraz wyliczenie kapitału wewnętrznego. W ramach zarządzania tym rodzajem ryzyka systematycznie weryfikujemy i aktualizujemy kwartalne prognozy finansowe oraz monitorujemy poziom strategicznego limitu tolerancji.

### Ryzyko utraty reputacji

Jest to ryzyko pogorszenia reputacji wśród klientów, kontrahentów, inwestorów, organów nadzoru i kontroli oraz opinii publicznej na skutek decyzji biznesowych, zdarzeń operacyjnych, przypadków braku zgodności lub innych zdarzeń. Zarządzanie tym rodzajem ryzyka polega na przeciwdziałaniu występowaniu strat reputacyjnych oraz ograniczaniu negatywnego wpływu zdarzeń wizerunkowych na reputację Grupy. Działania dotyczące ryzyka utraty reputacji są podejmowane na podstawie cyklicznych raportów zarządczych. Dotyczą w szczególności unikania lub zaniechania działalności generującej ryzyko utraty reputacji oraz działań komunikacyjnych podejmowanych przez Grupę w celach ostonowych.



which means that we focus on preventing cases of materialisation of this risk.

### Business risk

The purpose of business risk management is to maintain an acceptable level of potential negative financial consequences resulting from unfavorable changes in the business environment, from making adverse decisions, improper implementation of decisions or lack of appropriate action, which would be a response to changes in the business environment.

The measurement of business risk covers the calculation of its selected indicators, conducting stress tests and internal capital calculation. In order to manage this risk, we systematically verify and update quarterly financial forecasts and monitor the level of strategic tolerance limit.

### Reputation risk

It is the risk of worsening reputation among clients, customers, investors, regulatory and control bodies as well as the public, as a result of business decisions, operational events, instances of non-compliance or other events. Managing this risk is to prevent the occurrence of loss of reputation and reducing the negative impact of image-related events on the reputation of the Group. Activities relating to reputational risks are taken on the basis of periodic management reports. They relate in particular to avoid or refrain from activity that generates the reputational risk and communication activities undertaken by the Group for the purpose of shielding.



## Ryzyko modeli

Oceny poziomu tego rodzaju ryzyka dokonuje się na poziomie pojedynczego modelu, poszczególnych spółek oraz zagregowanej oceny ryzyka modeli na poziomie Grupy Kapitałowej.

Wszystkie modele istotne w Banku objęte są procesem regularnej, niezależnej walidacji. Jednocześnie w 2014 roku, zgodnie z przepisami wewnętrznymi, został rozpoczęty proces opiniowania modeli istotnych dla Grupy Kapitałowej przez jednostkę walidacyjną Banku.

## Ryzyko zmian makroekonomicznych

Celem zarządzania tym rodzajem ryzyka jest identyfikacja czynników makroekonomicznych mających znaczący wpływ na naszą działalność oraz podejmowanie działań zmierzających do ograniczenia ich niekorzystnego oddziaływania na sytuację finansową Banku. W procesie oceny tego ryzyka wykorzystujemy miary bazujące na wynikach kompleksowych testów warunków skrajnych, w szczególności dotyczące wyniku finansowego, miar adekwatności kapitałowej oraz wybranych miar płynności.

## Ryzyko kapitałowe

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym jest zapewnienie odpowiedniego poziomu i struktury funduszy własnych w odniesieniu do skali prowadzonej działalności oraz ekspozycji na ryzyko z uwzględnieniem założeń polityki dywidendy oraz zaleceń i rekomendacji nadzorczych w zakresie adekwatności kapitałowej. Poziom ryzyka kapitałowego określa się na podstawie poziomów miar adekwatności kapitałowej, m.in. łącznego współczynnika kapitałowego.

## Models risk

Assessment of the level of this risk is made on the level of a single model, individual companies and the aggregate assessment of models risk at the Capital Group level.

All models relevant to the Bank are covered by the regular process for independent validation. At the same time, in 2014, in line with internal regulations, the process of issuing opinions on models relevant to the Capital Group by the validation unit of the Bank was started.

## The risk of macroeconomic changes

The objective of this risk management is to identify macroeconomic factors having a significant impact on our business and take measures to reduce the negative impact on the financial position of the Bank. In the process of this risk assessment, we use the measure based on the results of comprehensive stress tests, in particular on financial result, measures of capital adequacy and selected liquidity measure.

## Capital risk

The objective of capital risk management is to ensure an appropriate level and structure of own funds in relation to the scale of operations and exposure to risk, taking into account the dividend policy guidelines and the guidelines and supervisory recommendations in terms of capital adequacy. The level of capital risk is determined on the basis of the levels of capital adequacy measures, among others, total capital ratio.

## Ryzyko ubezpieczeniowe

Ryzyko ubezpieczeniowe oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny i tworzenia rezerw (w szczególności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych). Pomiar ryzyka ubezpieczeniowego w spółce PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń jest realizowany w ramach analizy rezygnacji z umów, analizy szkodowości, analizy wielkości aktywów na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (APR) oraz corocznej analizy scenariuszy szokowych – testów warunków skrajnych, na podstawie metodyki wymaganej przez nadzorcę. W ramach przygotowań do wdrożenia nowego systemu Solvency II PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA przeprowadza analizy ekspozycji na ryzyko ubezpieczeniowe w ramach procesu Quantitative Impact Studies (QIS) nadzorowanych przez UKNF.

W przypadku nowych produktów i rodzajów ryzyka PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń dokonuje wyboru reasekuratora, zakresu ochrony, warunków reasekuracji, zmiany zawartych umów reasekuracji oraz zawierania nowych umów reasekuracji w stosunku do nowo wprowadzonych do oferty lub modyfikowanych produktów ubezpieczeniowych i nowych rodzajów ryzyka.

## Kompleksowe testy warunków skrajnych

Kompleksowe testy warunków skrajnych stanowią integralny element zarządzania ryzykiem

## Insurance risk

Insurance risk means the risk of loss or of adverse change in the value of insurance liabilities due to inadequate assumptions regarding valuation and provisioning (in particular insurance – technical reserves). The measurement of insurance risk in

*Poziom adekwatności kapitałowej naszej Grupy w całym 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, znacznie powyżej limitów.*

*The capital adequacy level of our Group throughout 2014 remained at a safe level, well above the limits.*

PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń is implemented under the analysis of terminated contracts, claims analysis, analysis of the size of assets covering insurance – technical reserves (APR) and annual analysis of shock scenarios – stress tests, based on the methodology required by the supervisor. In preparation for implementation of the new system Solvency II, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA performs analysis of insurance risk exposure as part of the Quantitative Impact Studies (QIS), supervised by the Polish Financial Supervision Authority.

In the case of new products and risks, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń selects the reinsurer, the scope of protection, the conditions of reinsurance, changes in reinsurance agreements and concludes new reinsurance contracts in relation to the newly introduced to the offer or modified insurance products and new risks.

## Comprehensive stress tests

Comprehensive stress tests are an integral part of risk management within the Capital Group and complement the stress tests, which

w Grupie Kapitałowej oraz uzupełnienie testów warunków skrajnych specyficznych dla poszczególnych rodzajów ryzyka. Uwzględniają ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności, ryzyko operacyjne, ryzyko biznesowe jako mające największe znaczenie dla funkcjonowania Grupy Kapitałowej. Obejmują analizę wpływu zmian w otoczeniu i funkcjonowaniu Banku na sytuację finansową Grupy Kapitałowej, w tym rachunek zysków i strat, bilans, fundusze własne, adekwatność kapitałową oraz wybrane miary płynności. Przeprowadzane są nie rzadziej niż raz w roku w horyzoncie trzyletnim, przy uwzględnieniu zmian wartości i struktury pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat (testy dynamiczne). Testy nadzorcze są przeprowadzane na życzenie organów nadzorczych zgodnie z założeniami dostarczonymi przez organy nadzorcze.

## Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa to proces mający na celu zapewnienie, że poziom ryzyka, które podejmujemy w związku z rozwojem działalności biznesowej, może zostać pokryty posiadanym kapitałem. Proces zarządzania adekwatnością kapitałową obejmuje w szczególności przestrzeganie obowiązujących regulacji organów nadzoru i określonego w Banku poziomu tolerancji na ryzyko oraz proces planowania kapitałowego, w tym politykę pozyskiwania źródeł. Nadrzędnym celem jest utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej.

Podstawową regulacją obowiązującą w procesie oceny adekwatności kapitałowej jest obecnie Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji

are specific for particular types of risk. They include credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk, business risk as being most important for the Capital Group's operations. They also include analysis of the impact of changes in the environment and the functioning of the Bank and Capital Group's financial position, including profit and loss, balance sheet, own funds, capital adequacy and selected liquidity measures. They are conducted no less than once a year in the three-year period, taking into account changes in the value and structure of the balance sheet and profit and loss account (dynamic tests). Supervisory tests are carried out at the request of the supervisory authorities in accordance with the assumptions provided by the supervisory authorities.

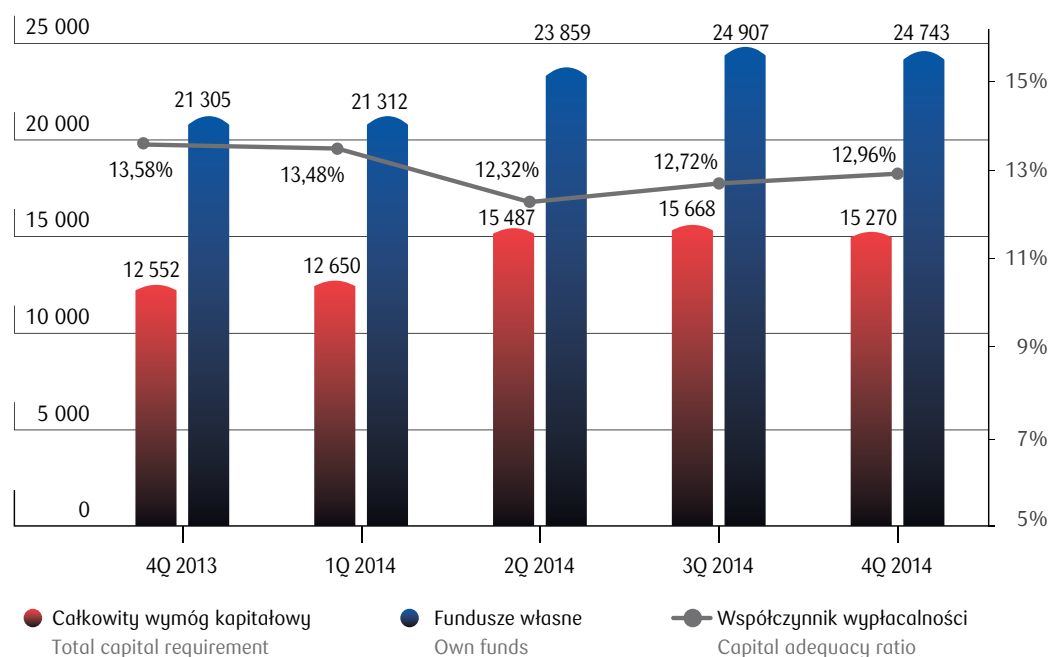
## Capital adequacy

Capital adequacy is a process aimed at ensuring that the level of risk we take in connection with the development of business activities, can be covered by the possessed capital. Capital adequacy management process includes, in particular, compliance with applicable regulations of the supervisory authorities and level of tolerance set out by the Bank for risk and capital planning process, including sourcing policy. The overriding goal is to constantly maintain capital on a level that is adequate to the scale and risk profile of the Capital Group's activities.

The basic regulation applicable in the assessment process of capital adequacy is now the Regulation of the European Parliament and of the Council (EU) No 575/2013 of June 26th, 2013 on prudential requirements for credit

## Adekwatność kapitałowa Grupy PKO Banku Polskiego (w mln zł)

Capital adequacy of the PKO Bank Polski Group (in PLN million)



kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012, tzw. rozporządzenie CRR.

Na koniec 2014 roku spełnialiśmy wymagania dotyczące miar adekwatności kapitałowej określone w rozporządzeniu CRR, a poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w całym 2014 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej limitów nadzorczych.

Grupa Kapitałowa wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z uchwałą nr 76/2010 Komisji Nadzoru Finansowego z 10 marca 2010 roku w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wy-

institutions and investment companies, amending the Regulation (EU) No 648/2012, the so-called Regulation CRR.

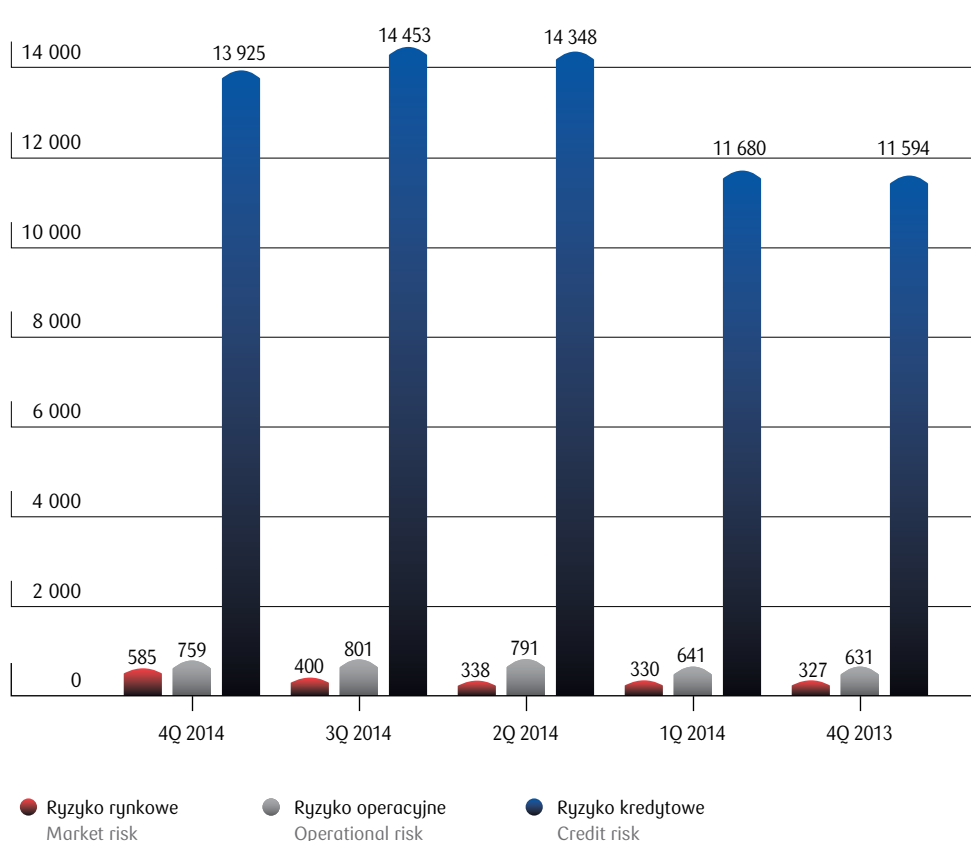
On December 31st, 2014, we met the requirements for capital adequacy measures set out in the Regulation CRR, and the level of capital adequacy of the Capital Group of PKO Bank Polski throughout 2014 remained on a safe level, significantly above the regulatory limits.

The Capital Group calculates capital requirements in accordance with the Resolution No. 76/2010 of the Polish Financial Supervision Authority as of March 10th, 2010 on the scope and detailed procedures for determining capital

107

## Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego (w mln zł)

Capital requirements of the PKO Bank Polski Group (in PLN million)



108

mogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka: z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową; z tytułu ryzyka operacyjnego dla Banku – metodą zaawansowaną (AMA), a dla spółek Grupy Kapitałowej – metodą wskaźnika podstawowego (BIA); z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Główną przyczyną wzrostu wymogów kapitałowych dla poszczególnych rodzajów ryzyka w 2014 roku było przejście spółek z grupy Nordea.

requirements for particular types of risk: credit risk – using the standardized approach; operational risk for the Bank – using the advanced approach (AMA), and for the companies of the Capital Group – basic indicator approach (BIA); for market risk – using the basic approach.

The main reason for the increase in capital requirements for particular types of risk in 2014 was the acquisition of Nordea group companies.









## PKO Bank Polski na rynku kapitałowym

---

PKO Bank Polski on the capital market

## PKO Bank Polski na rynku kapitałowym

### PKO Bank Polski on the capital market

Rok 2014 oznaczał dla nas początek drugiej dekady obecności PKO Banku Polskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Z kapitalizacją sięgającą na koniec 2014 roku blisko 45 mld zł oraz największym udziałem w indeksie WIG20 jesteśmy jedną z najbardziej płynnych i popularnych wśród inwestorów spółek na warszawskim parkiecie.

Mocna pozycja na rynku kapitałowym to powód do satysfakcji, ale także szczególne zobowiązanie do zachowania najwyższych standardów w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego oraz aktywnej komunikacji z rynkiem. Podejmowane przez nas działania z zakresu relacji inwestorskich wykraczają daleko poza wypełnianie nałożonych prawem obowiązków informacyjnych, służąc wzmocnieniu wiarygodności spółki i budowaniu transparentnych, długofalowych relacji z otoczeniem inwestorskim, a w szczególności z obecnymi i potencjalnymi akcjonariuszami.

Mamy świadomość, że pełna ocena bieżącej sytuacji i perspektyw oraz prawidłowa wycena spółki wymagają posiadania wyczerpujących, aktualnych i wiarygodnych informacji o wszystkich aspektach działania spółki. Dlatego dokładamy starań, aby raporty okresowe zachowywały najwyższe standardy w zakresie profesjonalizmu i rzetelnej informacji i w kompletny oraz transparentny sposób prezentowały wyniki Banku, a także aby były maksymalnie użyteczne dla inwestorów instytucjonalnych, analityków oraz indywidualnych akcjonariuszy.

Biuro Relacji Inwestorskich utrzymuje stały bieżący kontakt z analitykami i inwestorami, odpowiadając na liczne zapytania telefoniczne i mailowe dotyczące działalności biznesowej i wyników finansowych PKO Banku Polskiego. Stałym i niezwykle istotnym elementem komunikacji są spotkania z Zarządem Banku organizowane regularnie w dniach publikacji wyników finansowych, ale także ad hoc przy okazji istotnych wydarzeń, mających dla Banku strategiczny charakter. Analitycy rynku

The year of 2014 was the beginning of the second decade of the presence of PKO Bank Polski on the Warsaw Stock Exchange. With capitalization of up to nearly PLN 45 billion at the end of 2014 and the largest share of the WIG20 index, we are one of the most liquid and popular companies among investors on the Warsaw Stock Exchange (WSE).

The strong position in the capital market is a reason for satisfaction, but it is also a special obligation to maintain the highest standards in terms of the application of the principles of corporate governance and active communication with the market. Our efforts in the field of investor relations go far beyond the fulfillment of disclosure obligations imposed by law, serve to strengthen the credibility of the company and building transparent, long-term relationships with the investor environment, in particular, with current and potential shareholders.

We are aware that a full assessment of the current situation and prospects as well as correct valuation of the company require a comprehensive, current and reliable information about all aspects of the company's operations. That is why, we do our best so that periodic reports are of the highest standards of professionalism and reliable information and present the results of the Bank completely and in transparent manner, and so that they are maximally useful for institutional investors, analysts and individual shareholders.

Investor Relations Office keeps the current constant contact with analysts and investors, responding to numerous telephone and e-mail queries concerning business and financial results of PKO Bank Polski. Meetings with the Management Board are permanent and extremely important part of communication, they are regularly held on the publication of financial results, but also ad hoc during important events that have strategic character for the Bank.

kapitałowego i instrumentów dłużnych mogą w nich uczestniczyć zarówno bezpośrednio w siedzibie naszego Banku, jak i podczas telekonferencji, w których każdorazowo bierze udział ok. 70 osób, w tym także przedstawiciele inwestorów. W 2014 roku odbyło się ok. 80 spotkań w siedzibie Banku i ok. 110 telekonferencji. Członkowie Zarządu Banku oraz przedstawiciele kluczowej kadry zarządzającej odbyli także blisko 170 spotkań podczas 14 konferencji inwestorskich i dwóch roadshow.

W ramach działań skierowanych do inwestorów indywidualnych w maju 2014 roku i kwietniu 2015 roku odbyły się internetowe czaty z Prezesem Zarządu służące podsumowaniu rocznych wyników finansowych oraz przedstawieniu planów biznesowych. Przedstawiciele Banku biorą też aktywny udział w corocznej konferencji Wallstreet – największym tego typu wydarzeniu w Polsce organizowanym przez Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych.

W grudniu 2014 roku przyjęliśmy Zasady polityki informacyjnej PKO Banku Polskiego w zakresie kontaktów z inwestorami i klientami. Określają one m.in. zakres oraz sposób prowadzenia komunikacji, w tym kanały komunikacji oraz kompetencje w ramach działań informacyjnych.

Kompleksowym i stale uaktualnianym źródłem wiedzy o naszej Grupie Kapitałowej jest strona internetowa [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl). Jej integralną częścią jest raport roczny online. To interaktywne narzędzie umożliwia szybkie, proste i intuicyjne odnalezienie istotnych informacji finansowych, prezentowanych w przejrzystej i przyjaznej dla internautów formie.

Analysts of capital market and debt instruments may participate either directly in the seat of our Bank, as well as during a teleconference participated each time by approx. 70 people, including representatives of investors. In 2014, there were approx. 80 meetings at the headquarters of the Bank and approx. 110 conference calls. Members of the Management Board and key management repre-

sentatives also held nearly 170 meetings during the 14 investor conferences and 2 roadshows.

As part of activities aimed at individual investors in May 2014 and April 2015, Internet chats with the CEO were held for the summary of the annual financial results and presentation of busi-

ness plans. The Bank's representatives also take an active part in the annual conference Wallstreet – the biggest such event in Poland organized by the Association of Individual Investors.

In December 2014, we adopted Principles of information policy of PKO Bank Polski in terms of contacts with investors and customers. It defines, among others, the scope and the way of communication, including communication channels and our competence in information activities.

Complex source of knowledge, which is constantly updated about our Group is the website [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl). Its integral part is the online annual report. This interactive tool allows fast, easy and intuitive searching for relevant financial information presented in a clear and user-friendly form.

*W grudniu 2014 roku przyjęliśmy  
Zasady polityki informacyjnej PKO  
Banku Polskiego w zakresie kontaktów  
z inwestorami i klientami.*

*In December 2014, we adopted  
Principles of information policy of PKO  
Bank Polski in terms of contacts with  
investors and customers.*

## Struktura kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego

The structure of share capital of PKO Bank Polski

Seria Series	Rodzaj akcji Type of shares	Liczba akcji Number of shares	Wartość nominalna 1 akcji Nominal value of 1 share	Wartość serii wg wartości nominalnej
				Series value in nominal value
Seria A A series	Akcje zwykłe imienne Ordinary registered shares	312 500 000	1 zł PLN 1	312 500 000 zł PLN 312 500 000
Seria A A series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	197 500 000	1 zł PLN 1	197 500 000 zł PLN 197 500 000
Seria B B series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	105 000 000	1 zł PLN 1	105 000 000 zł PLN 105 000 000
Seria C C series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	385 000 000	1 zł PLN 1	385 000 000 zł PLN 385 000 000
Seria D D series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	250 000 000	1 zł PLN 1	250 000 000 zł PLN 250 000 000
		1 250 000 000		1 250 000 000 zł PLN 1 250 000 000

## Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego

Na koniec 2014 roku kapitał zakładowy PKO Banku Polskiego wynosił 1 250 000 tys. zł. Składało się na niego 1 250 000 tys. w pełni opłaconych akcji o wartości nominalnej 1 zł. W stosunku do stanu na koniec 2013 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego. Wyemitowane akcje Banku nie są uprzywilejowane.

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego akcjonariuszami posiadającymi 31 grudnia 2014 roku bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5 proc.) były trzy podmioty: Skarb Państwa, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

## Polityka dywidendy

W dniu 31 marca 2015 roku Zarząd Banku przyjął w nowym brzmieniu „Zasady zarządzania adekwatnością kapitałową i kapitałem własnym w PKO Ban-

## Share capital and shareholders of PKO Bank Polski

At the end of 2014, the share capital of PKO Bank Polski was PLN 1 250 000 thousand. It consisted of 1 250 000 thousand fully paid shares with a nominal value of PLN 1. In comparison to the end of 2013, there were no changes in the share capital of PKO Bank Polski. The issued shares of the Bank are not privileged.

To the best knowledge of PKO Bank Polski, the following shareholders owned directly or indirectly significant shareholding as of December 31st, 2014 (at least 5 per cent): The State Treasury, Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny and ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

## The dividend policy

On March 31st, 2015, the Bank's Management Board adopted a new version of "Terms of capital adequacy management and equity at PKO

## Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego

Structure of ownership of PKO Bank Polski

Akcjonariusze Shareholders	Stan na dzień 31.12.2014 r. As of 31.12.2014		Stan na dzień 31.12.2013 r. As of 31.12.2013		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.) Change of percentage in the number of votes at the General Meeting
	Liczba akcji No. of shares	Udział w liczbie głosów na WZ Percentage in the number of votes at the General Meeting	Liczba akcji No. of shares	Udział w liczbie głosów na WZ Percentage in the number of votes at the General Meeting	
Skarb Państwa State Treasury	392 406 277	31,39%	392 406 277	31,39%	0,00
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny*	83 952 447	6,72%	83 952 447	6,72%	0,00
ING Otwarty Fundusz Emerytalny**	64 594 448	5,17%	64 594 448	5,17%	0,00
Pozostali akcjonariusze*** Other shareholders***	709 046 828	56,72%	709 046 828	56,72%	0,00
<b>Ogółem</b> Total	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 250 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>

\* Stan posiadania akcji na dzień 29 stycznia 2013 roku, raportowany przez Aviva OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego po rozliczeniu transakcji sprzedaży 153,1 mln akcji PKO Banku Polskiego przez BGK oraz Skarb Państwa.

\*\* Stan posiadania akcji na dzień 24 lipca 2012 roku, raportowany przez ING OFE po przekroczeniu progu 5% udziału w akcjonariacie PKO Banku Polskiego po rozliczeniu transakcji sprzedaży 95 mln akcji PKO Banku Polskiego przez Skarb Państwa.

\*\*\* Stan na dzień 31.12.2012 roku obejmuje Aviva OFE.

\* Ownership of shares as of January 29th, 2013, reported by Aviva OFE (Open Pension Fund) at exceeding the threshold of 5% shareholding of PKO Bank Polski after settlement of the sale transaction of 153 100 000 shares of PKO Bank Polski by BGK (National Economy Bank) and Skarb Państwa.

\*\* Ownership of shares as of July 24th, 2012, reported by ING OFE (Open Pension Fund) at exceeding the threshold of 5% shareholding of PKO Bank Polski after settlement of the sale transaction of 95 000 000 shares of PKO Bank Polski by Skarb Państwa.

\*\*\* Ownership as of 31.12.2012 includes Aviva OFE.

ku Polskim SA oraz w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA”, które obejmują swym zakresem m.in. kwestie polityki dywidendowej.

Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku, stosownie do określanych na podstawie przyjętych kryteriów możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku.

Bank Polski SA and PKO Bank Polski SA Capital Group” which encompass inter alia, the dividend policy.

The overall objective of the dividend policy of the Bank is the realization of stable dividend payouts in the long term with the principle of prudent management of the Bank and the Capital Group of the Bank, according to the financial capacity of the Bank and the Bank Group defined on the basis



Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury funduszy własnych Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej. Polityka dywidendowa zakłada możliwość realizowania wypłat z zysku Banku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia kapitałowego. Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej. Wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą:

- łączny współczynnik kapitałowy powyżej 12,5 proc. oraz
- współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 12 proc.

Jednocześnie 31 marca 2015 roku Bank otrzymał od KNF zalecenie zatrzymania przez PKO Bank Polski całego zysku wypracowanego w 2014 roku do czasu ustalenia przez organ nadzoru wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego dla Banku. W odpowiedzi zarówno Zarząd, jak i Rada Nadzorcza przyjęły uchwały o stosowaniu tego zalecenia nadzorczy w ramach swoich kompetencji, zastrzegając jednocześnie,

of the criteria adopted. The objective of the dividend policy is to optimally shape the structure of the Bank and the Bank Capital Group own funds, taking into account the return on capital and its cost, capital needs associated with the development, while the need to ensure the appropriate level of capital adequacy ratios. In the long term, the dividend policy assumes the possibility of realizing payments for shareholders from the Bank's profit as the excess capital above the minimum capital adequacy ratios with an additional capital cushion. The dividend policy takes into account factors related to the activities of the Bank and Capital Group companies, in particular supervisory requirements and recommendations regarding capital adequacy. Capital adequacy ratios specifying the dividend criteria are:

- total capital ratio above 12.5 per cent and
- Common equity Tier 1 ratio above 12 per cent.

Simultaneously, on March 31st, 2015, the Bank received a recommendation from the Financial Supervision Authority to retain in PKO Bank Polski the entire profit generated in 2014 pending determination by the supervisory authority the amount of additional capital requirement for the Bank. In response, both the Management Board and the Supervisory Board adopted a resolution to implement this supervisor's recommendation within its powers, stipulating, however, that the final decision on profit

że ostateczna decyzja o podziale zysku za 2014 rok należy do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

### Dywidenda za 2013 rok

W dniu 26 czerwca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego, w wyniku podziału zysku PKO Banku Polskiego za rok obrotowy 2013 oraz pokrycia niepodzielonej straty z lat ubiegłych, zgodnie z rekomendacją Zarządu Banku, przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy 937 500 tys. zł, co stanowiło 0,75 zł brutto na jedną akcję. Walne Zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy (dzień nabycia praw do dywidendy) na 18 września 2014 roku oraz termin wypłaty dywidendy na 3 października 2014 roku.

### PKO Bank Polski na Giełdzie Papierów Wartościowych

W 2014 roku kursy akcji na warszawskiej giełdzie zanotowały niewielkie zmiany w skali roku (wzrost indeksu WIG o 0,3 proc.). Jednakże w trakcie roku ulegały one znacznym wahaniom, zwłaszcza w drugim półroczu (indeks WIG wzrósł o 5,7 proc. w trzecim kwartale, by w kolejnym spaść o 6,3 proc.). Z czynników zewnętrznych największy wpływ na koniunkturę giełdową miało niewątpliwie zaostrzenie konfliktu ukraińsko-rosyjskiego oraz związane z tym sankcje Unii Europejskiej i Stanów Zjednoczonych, kontrsankcje Rosji, a także załamanie cen ropy naftowej. Wśród czynników wewnętrznych główny wpływ na notowania akcji w 2014 roku miała reforma OFE, znaczących graczy na GPW, która m.in. obligowała do przekazania w lutym 2014 roku ponad połowy środków zgromadzonych w funduszach do ZUS. Zmiany te zmusiły OFE do przebudowy portfeli akcji, w tym upłynnienia części z nich, oraz zmniejszyły potencjał inwestycyjny OFE na GPW.

distribution for year 2014 belongs to the General Meeting of Shareholders.

### Dividend for year 2013

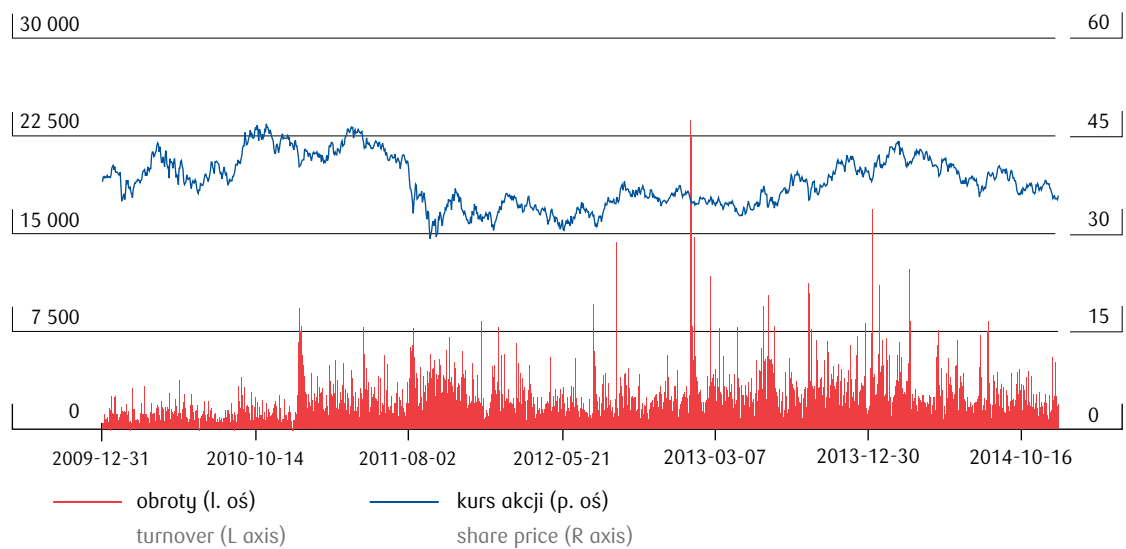
On June 26th, 2014 the Annual General Meeting of PKO Bank Polski, as a result of PKO Bank Polski profit distribution for the financial year 2013 and the coverage of undivided losses from previous years, according to the recommendation of the Management Board, has allocated 937 500 thousand polish zloty to dividends for shareholders, which accounted for PLN 0.75 gross per share. The General Meeting set the dividend record date (the date of acquisition of rights to dividends) on 18 September 2014 and the dividend payment date on October 3rd, 2014.

### PKO Bank Polski on the Stock Exchange

In 2014 stock prices on the Warsaw Stock Exchange recorded a minor change during the year (an increase in the WIG index by 0.3 per cent). However, during the year, stocks underwent considerable fluctuations, especially in the second half (WIG index increased by 5.7 per cent in the third quarter to fall by 6.3 per cent the next quarter). Considering the external factors the greatest impact on the stock market boom had undoubtedly exacerbation of the Ukrainian-Russian conflict and the related sanctions of the European Union and the United States, followed by Russian countersanctions and the collapse of oil prices. Among internal factors the major effect at the listing of the shares in 2014 had the reform of OFE (Open Pension Funds), which are significant players on the Warsaw Stock Exchange, which among other things obliged OFE to pass more than half of the funds accumulated in to ZUS in February 2014. These changes have forced Open Pension Funds to rebuild equity portfolios, including the liquidation of some of them, and decreased investment potential of OFE on the Warsaw Stock Exchange.

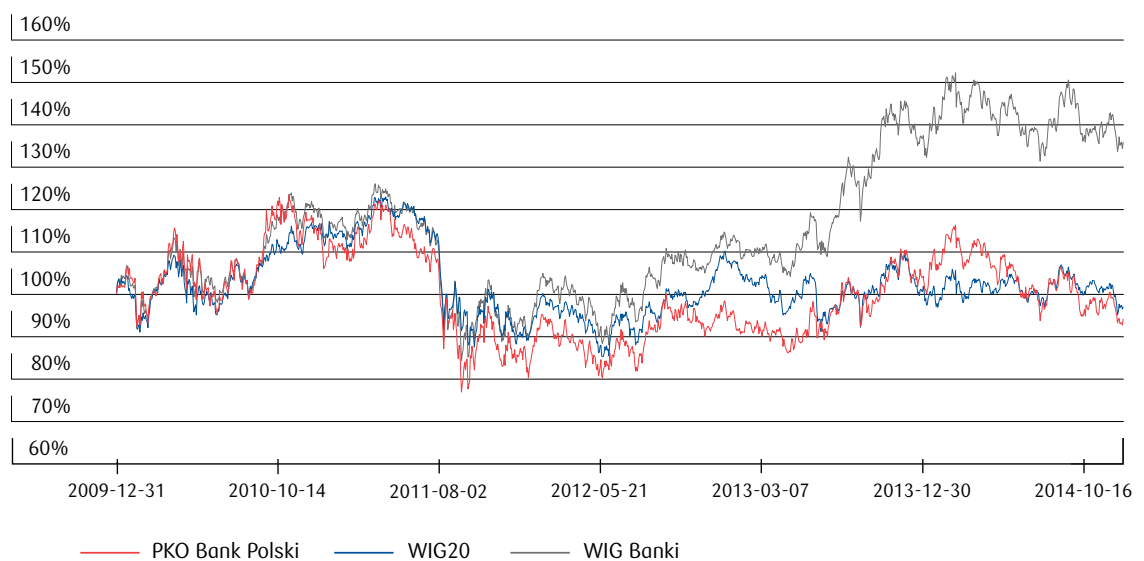
## Kurs i obroty akcjami PKO Banku Polskiego w okresie 31.12.2009-30.12.2014

Share price and PKO Bank Polski equity trading during the period 31.12.2009-30.12.2014



## Zmiana kursu akcji PKO Banku Polskiego na tle indeksów WIG20 i WIG Banki w okresie 1.01.2010-30.12.2014 (31.12.2009 = 100%)

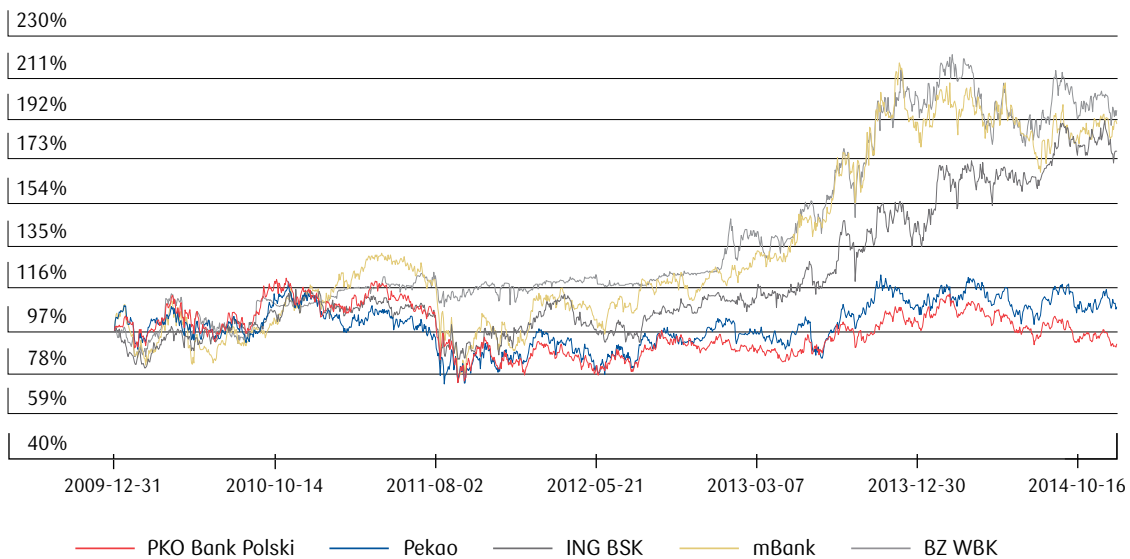
The PKO Bank Polski share price change against WIG20 and WIG Banks during the period 01.01.2010-30.12.2014 (31.12.2009 = 100%)





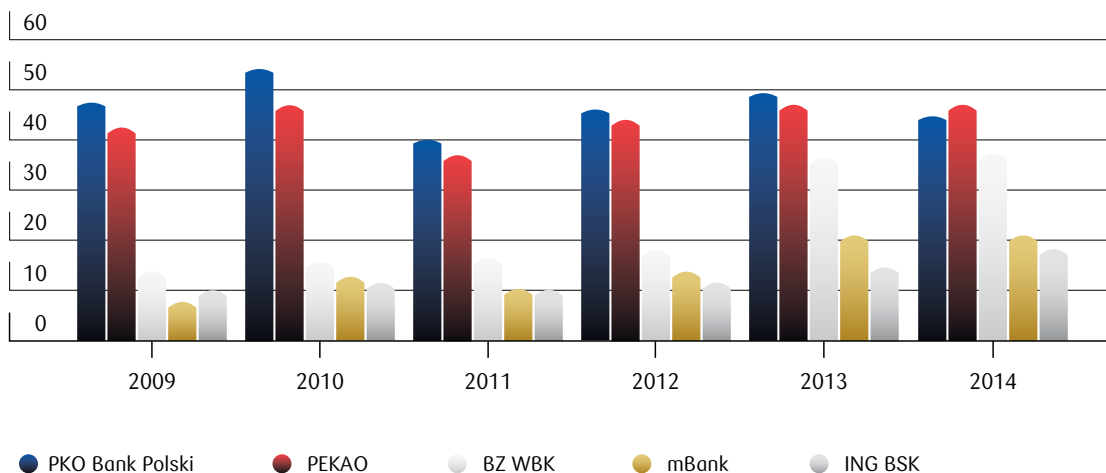
### Zmiana kursu akcji PKO Banku Polskiego na tle kursów akcji banków konkurencyjnych w okresie 1.01.2010-30.12.2014 (31.12.2009 = 100%)

The PKO Bank Polski share price change against share prices of competitive banks during the period 01.01.2010-30.12.2014 (31.12.2009 = 100%)



### Kapitalizacja (stan na koniec okresu, mld zł)

Capitalization (as at the end of period, PLN billions)



W 2014 roku:

- kurs akcji PKO Banku Polskiego obniżył się o 9,3 proc. (-3,66 zł) z poziomu 39,42 zł na koniec 2013 roku do 35,76 zł na koniec 2014 roku, przy czym cały spadek kursu skoncentrował się w IV kwartale (-3,90 zł, czyli -9,8 proc. w porównaniu z III kwartałem),
- średni kurs akcji Banku wyniósł 39,37 zł za akcję i był o 7,6 proc. (+2,78 zł) wyższy niż w 2013 roku,
- kurs akcji wahał się w przedziale od 44,15 zł (28 lutego) do 35,20 zł (29 grudnia),
- średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły 2952 tys. sztuk, przy czym najniższy ich poziom (721 tys. sztuk) zanotowano 26 maja, a najwyższy (16 886 tys. sztuk) 10 stycznia.

Notowania akcji banków w 2014 roku, oprócz generalnych czynników kształtujących sentyment na GPW, pozostawały pod wpływem decyzji RPP odnośnie do stóp procentowych, pogłębiających się tendencji deflacyjnych oraz czynników regulacyjnych, a w szczególności obniżenia stawki interchange fee oraz znaczącego podwyższenia opłat na BFG. Wszystkie te elementy wpłynęły na obniżenie prognoz zysku banków na lata 2015–2016, a w konsekwencji obniżenie cen docelowych.

## Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego są obecnie przyznawane przez agencje ratingowe Moody's Investors Service oraz Standard & Poor's, które nadają nam rating płatny zgodnie z własną procedurą oceny banków. W dniu 29 kwietnia 2014 roku agencja ratingowa Standard and Poor's, po dokonaniu analizy mającej wejść w życie dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków oraz ocenie jej wpływu na potencjalne wsparcie dla PKO Banku Polskiego ze strony Skarbu Państwa, podtrzymała długoterminowy rating kredytowy PKO Banku Polskiego na poziomie „A-” z negatywną perspektywą utrzymania oceny oraz

In 2014:

- The share price of PKO Bank Polski decreased by 9.3 per cent (PLN -3.66) from PLN 39,42 at the end of 2013 to PLN 35,76 at the end of 2014, with the share price decline concentrated in the fourth quarter (PLN 3.90, which was -9.8 per cent compared to the third quarter),
  - Average share price of the Bank amounted to PLN 39.37 per share and was higher by 7.6 per cent (PLN 2.78) than in 2013,
  - The share price oscillated between PLN 44.15 (February 28th) and PLN 35,20 (December 29th),
  - The average daily turnover in Bank shares amounted to 2,952 thousands units, wherein their lowest level (721 thousands units) was recorded on May 26th and the highest (16 886 thousands units) on January 10th.
- Listing of the shares of banks in 2014, in addition to the general factors affecting the sentiment on the WSE were influenced by the MPC decision on interest rates, deepening deflationary trends and regulatory factors, in particular the reduction of interchange fee rates and a significant increase in fees to the Bank Guarantee Fund. All these elements contributed to the reduction in banks' profit forecasts for the years 2015-2016 and, consequently, lowering the target price.

## Financial credibility rating of PKO Bank Polski

Financial credibility ratings of PKO Bank Polski are awarded by Moody's Investors Service and Standard & Poor's, which give us a paid rating in accordance with their own bank assessment procedure. On April 29th, 2014, the Standard and Poor's rating agency, after an analysis of the Directive of the European Parliament and of the Council on restructuring and orderly liquidation of banks intended to come into force and to assess its impact on potential support for PKO Bank Polski by the Treasury, upheld long-term credit rating of PKO Bank Polski at

krótkoterminowy rating kredytowy Banku na poziomie „A-2”.

Oceny wiarygodności finansowej naszego Banku dokonuje również agencja Fitch Ratings, która przyznaje rating bezpłatny (niezamawiany przez Bank) na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

A- level with a negative outlook of maintenance of the assessment and the Bank's short-term credit rating at A-2.

The Fitch Ratings shall also conduct our Bank's financial credibility ratings, which grants free credit rating (unsolicited by the Bank), based on available published information, including primarily interim and annual reports and information about the Bank made available during direct contacts of representatives of agencies with the Bank.

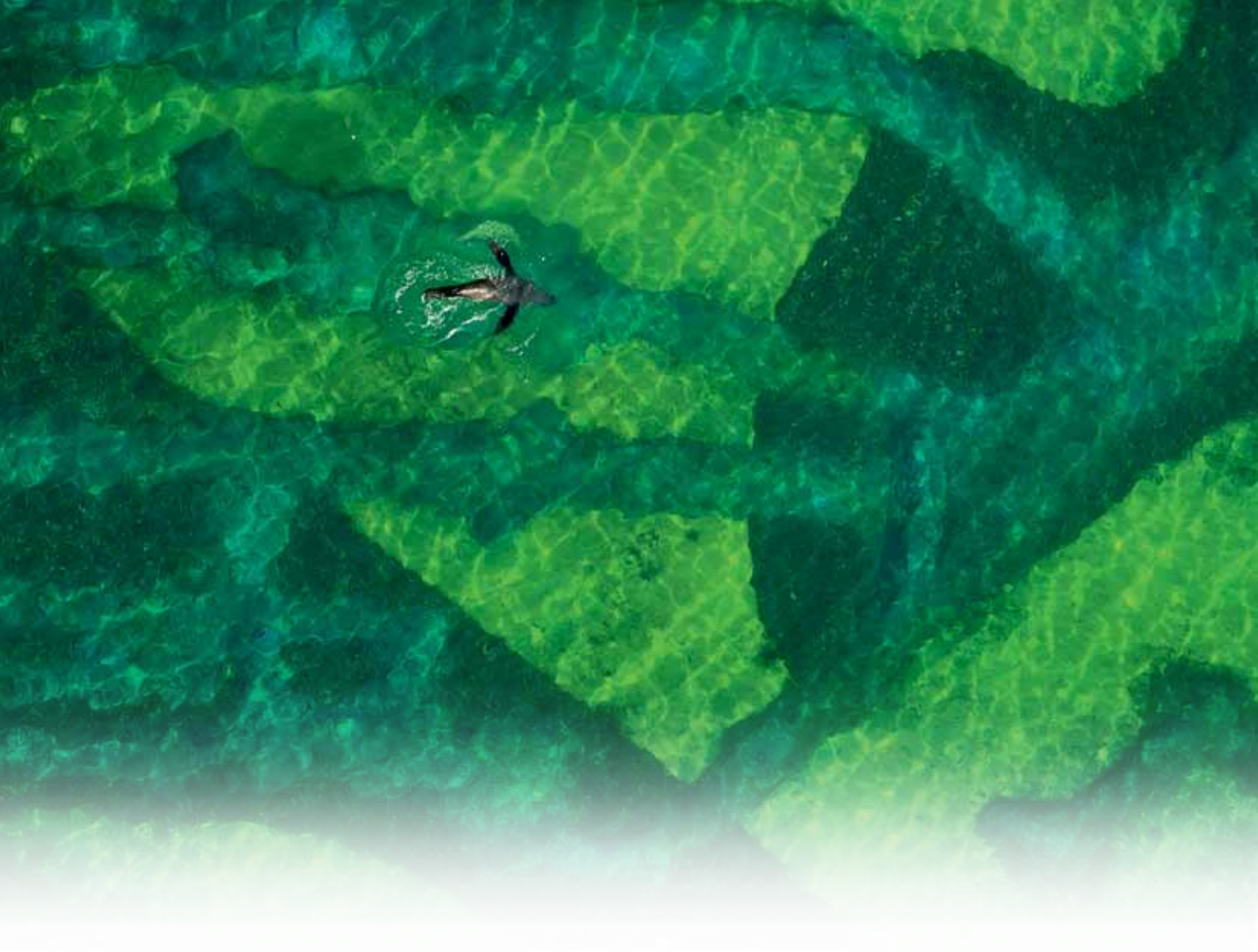
## Oceny ratingowe (stan na dzień 31 grudnia 2014 roku)

Ratings as at December 31st, 2014

RATING PŁATNY	
PAID RATING	
Moody's Investors Service	
Moody's Investors Service	
Długookresowa ocena depozytów	A2 z perspektywą negatywną
Long-term deposit rating	A2 with a negative outlook
Krótkookresowa ocena depozytów	Prime-1
Short-term deposit rating	Prime-1
Siła finansowa	C- z perspektywą negatywną
Financial strength	C- with a negative outlook
Standard and Poor's	
Standard and Poor's	
Długookresowy rating kredytowy Banku	A- z perspektywą negatywną
Bank's long-term credit rating	A- with a negative outlook
Krótkookresowy rating kredytowy Banku	A-2 z perspektywą stabilną
Bank's short-term credit rating	A-2 with a stable outlook
Rating niezamawiany przez Bank	
Rating unsolicited by the bank	
Fitch rating	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia	2
Support rating	2

121





## Kapitał ludzki

---

Human resources

123

## Kapitał ludzki

### Human resources

Sukcesy i pozycja PKO Banku Polskiego nie byłyby możliwe bez zaangażowania pracowników, ich pasji oraz gotowości do ciągłego rozwoju. Tworzą oni niezwykle ważną i cenną grupę interesariuszy.

Wierzymy, że trwałą przewagę konkurencyjną budują ludzie – utalentowani, zmotywowani i zaangażowani. Będąc jednym z największych pracodawców w kraju, zapewniamy miejsce pracy i rozwoju 26 tys. osób. Nasze wysiłki i dążenia do tworzenia optymalnych warunków zatrudnienia przynoszą wymierne efekty – w postaci rzadko spotykanych w Polsce wskaźników retencji. Średni staż pracy w Banku wynosi 15 lat.

Dokładamy starań, by kultura organizacji i atmosfera pracy sprzyjały synergicznemu łączeniu wyjątkowego doświadczenia kadry związanej z nami od lat ze świeżym spojrzeniem osób, które do naszego zespołu dołączyły niedawno. Wśród nich są także absolwenci, dla których jesteśmy pierwszym pracodawcą. Realizujemy wiele projektów wspierających rozwój kompetencji pracowników. Dbamy przy tym o to, by wzrosło wi potencjału intelektualnego pracowników towarzyszyła świadomość przynależności do zespołu, który – przez efektywną i harmonijną współpracę – realizuje cele Banku.

Dążymy do tego, aby być najlepszym pracodawcą dla obecnych i przyszłych pracowników. Podejmujemy wiele działań w tym kierunku. Najważniejsze z nich to:

- przestrzeganie regulacji i respektowanie praw człowieka;
- tworzenie i stosowanie standardów dotyczących warunków pracy, wynagradzania, obowiązków pracodawcy;

Successes and position of PKO Bank Polski would not be possible without the involvement of employees, their passion and willingness to continuous development. They form an extremely important and valuable group of stakeholders.

We believe that sustainable competitive advantage is build by people – talented, motivated and committed. Being one of the largest employers in the country, we provide jobs and development for 26 thousand people. Our efforts and our desire to create optimum conditions for jobs show tangible results – in the form of retention rates rare in Poland. The average seniority in the Bank is 15 years.

We strive to make our organizational culture and work atmosphere conducive to synergistic combining the

unique experience of personnel associated with us for years, with a fresh perspective of people who join our team recently. Among them, the graduates, for whom we are the first employer. We realize many projects supporting the development of employees' competence. We also take care that the growth of intellectual

potential of our employees is accompanied by the awareness of belonging to a team that – through effective and harmonious cooperation – meets the objectives of the Bank.

We aim to be the best employer for current and future employees. We are taking many steps in this direction. The most important are:

- compliance with regulations and respect for human rights;
- the creation and application of standards relating to

*Wierzymy, że trwałą przewagę konkurencyjną budują ludzie – utalentowani, zmotywowani i zaangażowani.*

*We believe that sustainable competitive advantage is build by people – talented, motivated and committed.*

- przestrzeganie zasad etyki, tworzenie systemu zgłaszania nieprawidłowości i przeciwdziałanie mobbingowi;
- prowadzenie polityki rozwoju pracowników, także poprzez ścieżki kariery i awansu;
- docenianie różnic i poszanowanie indywidualizmu;
- troska o bezpieczeństwo pracowników.

Naszych pracowników obowiązują zasady zawarte w „Regulaminie Pracy w PKO Banku Polskim” oraz normy postępowania spisane we wspólnie wypracowanym „Kodeksie Etyki”. W Banku działają trzy organizacje związkowe: Krajowy Związek Zawodowy Pracowników Banku PKO Banku Polskiego, Komisja Zakładowa NSZZ Solidarność Pracowników PKO Banku Polskiego oraz Związek Zawodowy Pracowników PKO Banku Polskiego. Funkcjonuje także Rada Pracownicza – organ powołany w celu realizacji ustawowego obowiązku informowania pracowników o sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstwa, przewidywanych zmianach zatrudnienia czy działaniach, które mogą powodować istotne modyfikacje w organizacji pracy. Rada odgrywa szczególną rolę podczas konsultacji nowych projektów – może do nich zgłaszać uwagi i wątpliwości, mając na uwadze ochronę interesów pracowników.

Zależy nam na zatrzymaniu zarówno wykwalifikowanej kadry, jak i pełnych entuzjazmu i zaangażowania stażystów, a także pozyskaniu najlepszych na rynku specjalistów i wyznaczających trendy liderów. Dlatego właśnie szukając pracowników, dbamy o najwyższe standardy i pełen profesjonalizm procesu rekrutacji.

Szczególną grupę potencjalnych pracowników stanowią studenci. Współpraca ze środowiskiem akademickim obejmuje różnorodne działania pozwalające nam skutecznie docierać do najbardziej utalentowanych młodych ludzi, którzy mogliby stanowić cenne uzupełnienie zespołu Banku. Aktywnie uczestniczymy w targach pracy oraz jesteśmy w stałym kontakcie z biurami karier wiodących uczelni.

- working conditions, remuneration, responsibilities of employer;
- ethical conduct, creating a system for reporting irregularities and prevention of mobbing;
- pursue a policy of staff development, also through career and promotion paths;
- appreciation of differences and respect for individualism;
- concern for the safety of workers.

Our employees are obliged to follow the principles contained in the "Regulations on Work in PKO Bank Polski" and the standards of conduct written in "Code of Ethics" jointly worked out. The Bank has three unions: the National Union of PKO Bank Polski Workers, the Works Commission of NSZZ Solidarity Workers and the PKO Bank Polski Workers Trade Union. There also functions the Works Council – the body established to implement the statutory obligation to inform employees of the company's economic situation, anticipated changes in employment or activities which might cause significant modifications in the organization of work. The Council plays a special role during the consultation of new projects – it may therefore submit comments and doubts, bearing in mind the protection of the interests of employees.

We are committed to hold our qualified employees, enthusiastic and full of involvement trainees, as well as getting the best specialists on the market, and trendsetting leaders. That is why searching for employees, we take care of the highest standards and professionalism of the recruitment process.

A special group of potential employees are students. Collaboration with the academic community includes a variety of activities that allow us to effectively reach the most talented young people who could be a valuable complement to the Bank's team. We actively participate in job fairs and we are

W marcu 2014 roku nawiązaliśmy współpracę z międzynarodową organizacją zrzeszającą studentów, opiekunów naukowych oraz przedstawicieli biznesu – Enactus Polska. Studenckie zespoły, z pomocą opiekunów i doradców, realizują projekty edukacyjne. Kierując się zasadami etyki, poszukują rozwiązań biznesowych oraz mechanizmów rynkowych, które trwale i skutecznie poprawią jakość życia lokalnych społeczności. Bank został Diamentowym Sponsorem Enactus Polska.

W roku 2014 zorganizowaliśmy prawie 600 płatnych staży i praktyk na terenie całej Polski. Braлиśmy także udział w konkursach i programach stażowych organizowanych we współpracy z Akademią Liderów Rynku Kapitałowego, Uniwersytetem Łódzkim, Uniwersytetem Bocconi, Ministerstwem Skarbu Państwa oraz w ramach projektu „Grasz o staż”.

Działania z zakresu employer branding przynoszą pożądane efekty. W ogłoszonym w marcu 2015 roku zestawieniu „Pracodawca Roku 2014” stworzonym przez organizację studencką AIESEC PKO Bank Polski znalazł się na wysokiej, czwartej pozycji. Po raz kolejny zwyciężył w gronie firm sektora finansowego. AIESEC objął badaniem ponad 3,6 tys. studentów kierunków ekonomicznych z 39 uczelni wyższych w Polsce.

## Rekrutacja wewnętrzna

Ważnym elementem polityki personalnej Banku jest rekrutacja wewnętrzna. Dzięki możliwości migracji w ramach organizacji pracownicy, którzy czują potrzebę zmiany, mogą rozwijać swoje kompetencje w innym obszarze, sprawdzić się w wielu interdyscyplinarnych zespołach projektowych oraz wziąć udział w interesujących przedsięwzięciach. Rekrutacja wewnętrzna jest najlepszą opcją dla osób, które oczekują wyzwania, a jednocześnie cenią sobie stabilizację. Umożliwia nie tylko rozwój zawodowy, ale także – ze względu na rozległą strukturę i placówki w całej Polsce – pozwala zachować

in constant contact with leading university career offices.

In March 2014 we established cooperation with an international organization consisting of students, tutors and representatives of business – Enactus Poland. Student teams, with the help of mentors and advisors, implement educational projects. Guided by the principles of ethics, seek business solutions and market mechanisms that permanently and effectively improve the quality of life of local communities. The Bank was a Diamond Sponsor of the Enactus Poland.

In 2014 we organized nearly 600 paid internships and practices throughout Poland. We have also participated in competitions and internship programs organized in cooperation with the Academy of Capital Market Leaders, University of Lodz, University of Bocconi, and the Ministry of the Treasury and in the framework of the project "Win an internship".

The activities in the field of employer branding produce the desired results. As announced in March 2015 summary "The Employer of the Year 2014", created by AIESEC, PKO Bank Polski was on a high, fourth place. Once again the Bank prevailed among the companies of the financial sector. AIESEC took the survey on more than 3.6 thousands economics students from 39 universities in Poland.

## Internal recruitment

An important element of the Bank's personnel policy is internal recruitment. Thanks to the migration of workers within the organization who feel the need for change, they can develop their skills in another area, check out the many interdisciplinary project teams and take part in interesting projects. Internal recruitment is the best option for people who expect challenges, and at the same time appreciate stability. It allows not only pro-



wać pracę osobom, które z różnych względów chcą lub muszą zmienić miejsce zamieszkania.

Bogate, pełne różnorodnych doświadczeń życiorysy pracowników z wieloletnim stażem w strukturach naszego Banku świadczą o tym, że warto budować ścieżkę kariery, bazując na przeniesieniach między jednostkami organizacyjnymi. Proces ten stanowi źródło awansów pionowych i poziomych i jest jednocześnie jednym z najważniejszych narzędzi motywacyjnych.

## Badania i oceny

Przywiązaniu i zaangażowaniu pracowników sprzyjają przejrzyste, rynkowe warunki wynagradzania oraz klarowny plan rozwoju kompetencji i wynagrodzenia. Dlatego sukcesywnie dążymy do podnoszenia kwalifikacji kadry przy jednoczesnej optymalizacji kosztów. Istotnymi działaniami realizującymi ten cel są: System Oceny Okresowej Pracowników, któremu podlegają wszyscy zatrudnieni, oraz projekt wartościowania stanowisk pracy.

System Oceny Okresowej Pracowników diagnozuje kompetencje ogólnofirmowe, przywódcze i indywidualne pracowników, pozwalając określić plan doskonalenia posiadanych kwalifikacji oraz ścieżkę rozwoju zawodowego wraz z towarzyszącym mu planem zmian wynagrodzenia. Wartościowanie stanowisk pracy zapewnia zaś obiektywne kryteria i informacje o płacach oferowanych na porównywalnych stanowiskach na rynku pracy. Dzięki jego wdrożeniu pracownicy Banku znają kryteria wynagradzania oraz pozycję w przedziale płacowym dla zajmowanego stanowiska. Dysponują także informacjami o wynagrodzeniach oferowanych na porównywalnych

profesjonalnym, ale także – ze względu na ogromną strukturę i instytucje na całym kraju – konieczność zmiany miejsca zamieszkania.

Rich, full of diverse experiences CVs of staff with years of experience in the structures of our Bank testify to the fact that it is worthwhile to build a career path based on transfers between organizational units. This process is a source of promotion of vertical and horizontal, and is also one of the most important motivational tools.

## Assessment and evaluation

Commitment and dedication of employees contribute to transparent, market conditions of remuneration and a clear plan for development of skills and wages. That's why we strive to gradually improve our staff qualifications and optimizing costs. Important activities pursuing this goal

are: Periodic Assessment System of Employees, which governs all our employees and job evaluation project.

*Zaangażowaniu pracowników sprzyjają przejrzyste, rynkowe warunki wynagradzania oraz klarowny plan rozwoju i kompetencji.*

*Dedication of employees contribute to transparent, market conditions of remuneration and a clear plan for development of skills and wages.*

Periodical Employees Assessment System diagnoses companywide competence, leadership and individual employees, allowing to define an improvement plan

of qualifications and professional development path, accompanied by planned changes in remuneration. Job evaluation provides objective criteria and information about wages offered at comparable positions in the labor market. Thanks to its implementation, the Bank's employees know the criteria for remuneration and position in the range of payroll for their position.

stanowiskach na rynku, co jest istotne z punktu widzenia planowania rozwoju osobistego i dalszej kariery w Banku.

Potwierdzeniem słuszności naszej polityki HR są rosnące – nieprzerwanie od 2010 roku – wskaźniki zaangażowania pracowników. W przeprowadzonej w 2015 roku edycji Badania Zaangażowania i Satysfakcji wskaźnik zaangażowania osiągnął poziom 71 pkt, czyli o 9 pkt więcej w porównaniu z pierwszą edycją badania, zrealizowaną w 2010 roku. Praca w Banku daje w nim zatrudnionym coraz większą satysfakcję – mierzący ją wskaźnik wzrósł z 43 proc. w 2010 roku do 57 proc. obecnie.

### Stan i struktura zatrudnienia

Na koniec 2014 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosiło 29 032 etaty, to jest o 1645 więcej niż rok wcześniej. W PKO Banku Polskim na koniec 2014 roku zatrudnionych było 26 078 osób (25 926,6 etatu).

They also have information on the remuneration offered at comparable positions in the market, which is important from the point of view of planning personal development to further career at the Bank.

The confirmation of the validity of our HR policies is rising – without interruption since 2010 – indicators of employee involvement. The conducted in 2015 edition of Engagement and Satisfaction Survey index reached the level of commitment of 71 pts., which is an increase of 9 points compared to the first edition of the survey, realized in 2010. Work in the Bank is to its employees more and more rewarding – the rate that measures it has raised from 43 per cent in 2010 to 57 per cent now.

### The condition and structure of employment

At the end of 2014 employment in the Capital Group amounted to 29 032 FTEs, which is about 1,645 more than the year before. At end of 2014

## Zatrudnienie w PKO Banku Polskim i pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej w latach 2011–2014 (w etatach)

Employment in PKO Bank Polski and other companies of the Group in 2011-2014 (FTE)

	Zatrudnienie wg stanu na koniec grudnia (w etatach) Employment as at the end of December (in FTEs)			
	2014 2014	2013 2013	2012 2012	2011 2011
<b>PKO Bank Polski</b>				
PKO Bank Polski	25 927	24 437	25 399	25 908
<b>Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej</b>				
Other companies of the Capital Group	3 105	2 950	3 157	3 015
<b>Razem</b>				
Total	29 032	27 387	28 556	28 924
<b>Zmiana liczby zatrudnionych</b>				
Change in the number of employees	1 645	-1 169	-368	-856



W trakcie 2014 roku zwolnieniami z przyczyn nie dotyczących pracowników objęto 463 osoby. Wzrost zatrudnienia był przede wszystkim efektem zmian w strukturze organizacyjnej Grupy, tj. przejściem spółek Grupy Nordea.

Na bieżąco dostosowujemy poziom zatrudnienia do aktualnych potrzeb biznesowych i planów rozwojowych Banku. Oznacza to zarówno tworzenie nowych stanowisk, jak i redukcję etatów. Równocześnie co roku prowadzimy ok. 2 tys. rekrutacji związanych z nowymi projektami, powstawaniem nowych stanowisk i naturalną fluktuacją kadr, wynikającą m.in. ze zmian profili stanowisk.

Pracownikom objętym restrukturyzacją firma oferuje pomoc w postaci wsparcia finansowego i pakietów ułatwiających nabywanie nowych kwalifikacji oraz znalezienie pracy.

Zwolnienia grupowe realizowane w 2014 roku w Banku wynikały z następujących przyczyn:

- wzrostu efektywności pracy pracowników Banku;
- dostosowywania wielkości zatrudnienia do zmian w sposobie lub zakresie zadań realizowanych w poszczególnych jednostkach i komórkach organizacyjnych Banku;
- wdrażania zmian organizacyjnych, w tym centralizacji funkcji i procesów skutkujących zmianą zakresu realizowanych zadań;

PKO Bank Polski employed 26 078 people (25 926.6 FTE). During the 2014, 463 people were laid off for reasons unrelated to the employees. The increase in employment was mainly the result of changes in the organizational structure of the Capital Group, i.e. the acquisition of Nordea Group companies.

We constantly adjust staffing levels to current business needs and development plans of the Bank. This means both creating new positions and job cuts. At the same time every year we hold approx. 2 thousand recruitments for new projects, creation of new positions and the natural labor turnover, resulting, among others, with changes in job profiles.

To employees covered by the restructuring, the company offers assistance in the form of financial support and packages facilitating the acquisition of new skills and finding job.

Collective redundancies carried out in 2014 by the Bank resulted from the following reasons:

- an increase in efficiency of the Bank's employees;
- adjusting the volume of employment to changes in the way or range of tasks carried out in individual Bank's organizational units;
- implementation of organizational changes, including the centralization of functions and processes, resulting in a change of performed tasks;

- wdrażania nowych technologii informatycznych wspierających obniżenie kosztów działania;
- konieczności restrukturyzacji zatrudnienia w celu dostosowania kwalifikacji zatrudnionych pracowników do zmian w sposobie i jakości realizacji zadań przez jednostki organizacyjne Banku.

Zgodnie z danymi przekazanymi do Urzędu Pracy m.st. Warszawy w grudniu 2014 roku, liczba pracowników zwalnianych w Banku w 2015 roku wyniesie maksymalnie 1065 osób. Liczba osób zwolnionych z przyczyn od nich niezależnych została uzgodniona z zakładowymi organizacjami związkowymi.

W praktyce w 2015 roku przewidywany poziom zwolnień będzie znacznie niższy od zadeklarowanego poziomu maksymalnego, a liczba pracowników Banku pozostanie stabilna.

- implementation of new technologies supporting the reduction of operating costs;
- Restructuring of employment in order to adapt the skills of employees to the changes in the manner and quality of performance of Bank's organizational units.

According to the data provided to the Labor Office of the Warsaw Capital City in December 2014, the number of workers made redundant by the Bank in 2015 will be up to 1,065 people. Number of people laid off for reasons beyond their control has been agreed with the trade unions.

In practice, in 2015 the expected level of redundancies will be significantly lower than the declared maximum level, and the number of employees of the Bank will remain stable.

## Połączenie z Nordea Bank Polska

Z początkiem kwietnia 2014 roku do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego dołączyły spółki Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska i Nordea TUnŻ, a wraz z nimi – ok. 2 tys. pracowników. W wyniku fuzji zatrudnienie w Grupie przekroczyło 29 tys. osób.

Połączenie tak różnych – choćby pod względem tradycji czy skali działania – organizacji było ambitnym wyzwaniem. Wymagało precyzji i systematyczności. Jednym z najistotniejszych czynników powodzenia integracji zespołów były cykliczne spotkania, które służyły poprawie komunikacji i przekazywaniu aktualnych informacji. Ponadto kluczowi pracownicy przejmowanych spółek otrzymali pakiety retencyjne, a specjalnie powołani Ambasadorzy Zmian zadbali o to, by pracownicy spółek Nordea szybko zaaklimatyzowali się i poczuli integralną częścią zespołu PKO Banku Polskiego.

## The merge with Nordea Bank Polska

At the beginning of April 2014 Nordea Bank Poland, Nordea Finance and Nordea Poland Life Insurance Company joined the Capital Group of PKO Bank Polski, and with them – approx. 2 thousand employees. As a result of the merger employment in the Group exceeded 29 thousand people.

The fusion of organizations so different – at least in terms of tradition or scale of operations – was an ambitious challenge. It required precision and systematic approach. One of the most important factors in successful integration of teams were meetings, which aimed at improving the communication and transfer of current information. In addition, key employees of acquired companies have received retention packages and especially appointed Ambassadors of Change made sure that the employees of the Nordea quickly acclimatize and feel an integral part of the team PKO Bank Polski.

## Adaptacja w Banku

Mamy świadomość, jak duże znaczenie dla efektywności, zaangażowania i satysfakcji z pracy ma szybka i komfortowa adaptacja w nowym miejscu zatrudnienia. Dlatego początkującym pracownikom oraz osobom objętym procesem rekrutacji wewnętrznej oferujemy m.in. szkolenia stacjonarne i e-learningowe czy udział w spotkaniach z doświadczonymi pracownikami Banku w ramach programu „Dzień dobry w Banku”. Inną propozycją jest program „Poznaję Bank”, który zapewnia możliwość poznania specyfiki pracy sieci sprzedaży. Dzięki niemu nowo zatrudnieni, spędzając kilka dni w oddziale, poznają m.in. charakter pracy doradców, ale także mają sposobność zobaczyć w praktyce, jak dostępne produkty i funkcjonujące systemy obsługi są odbierane przez klientów.

W 2014 roku Bank uruchomił w Warszawie oddziały adaptacyjne, w których nowi pracownicy są przygotowywani do pracy w sieci sprzedaży. Przez trzy miesiące uczestniczą w szkoleniach produktowych, aplikacyjnych i sprzedażowych, obserwują doświadczonych doradców podczas obsługi klienta oraz praktykują na stanowisku doradcy.

Dla nowych menedżerów powstała oferta kompleksowych szkoleń rozwijających kompetencje niezbędne na stanowisku kierowniczym pt. „Nowy menedżer”. W niektórych regionach Banku powstały lokalne programy adaptacyjne REKRUT, kierowane do początkujących pracowników na wszystkich stanowiskach, od kasjera-dysponenta po dyrektora oddziału.

## Program Talenty

W listopadzie 2014 roku wystartował Program Talenty. Jego celem jest zapewnienie wybranym pracownikom o najwyższym potencjale zawodowym wsparcia

## Adaptation in the Bank

We are aware that comfortable adaptation in a new place of employment is of major importance in achieving efficiency, commitment and job satisfaction. This is why we offer in-house training and e-learning courses as well as participation in meetings with experienced employees of the Bank within the framework of the program "Good morning in the Bank" to our new employees and those covered by the in-house recruitment. Another proposition is also the program "I'm getting acquainted with the Bank" which enables employees to experience the specifics of the sales network. Having participated in it, new employees also spend a couple of days in the branch. They can see the specifics of the advisor work and have the possibility to observe in practice how the available products and presently functioning service systems are received by the customers.

The Bank established adaptation branches in Warsaw in 2014. There, new employees get prepared to work within the sales network. For three months they participate in training courses dealing with the product, applications and sales, and observe the experienced advisors during customer service as well as practice the post of an advisor themselves.

We also introduced an offer of complex training courses, entitled "the New Manager" and developing the competences necessary for the new managers on the executive positions. Local adaptation programs RECRUIT, directed at new employees on every post from branch financial service representative to director of the branch, were also introduced in some regions of the Bank.

## Talents Program

The Talents Program was launched in November 2014. It aims to provide selected employees of the highest professional potential with support in their

w intensywnym rozwoju. Na program składają się dwie ścieżki: Talent Sukcesor, w której udział biorą 82 osoby pracujące na stanowisku doradców, ale mające potencjał menedżerski, oraz Talent InNowator, w której uczestniczą 63 kreatywne i otwarte na zmianę osoby. Do końca trwania programu, tj. do lutego 2016 roku, uczestnicy będą brać udział w szkoleniach, warsztatach, inspirujących spotkaniach oraz realizować indywidualnie zaplanowane działania rozwojowe.

### System motywacyjny

Realizacji strategicznych celów Banku sprzyja system motywacyjno-premiowy, w którym wysokość wynagrodzenia zmiennego jest warunkowana poziomem i jakością realizacji zadań. Zmienna część płacy stanowi dodatkową motywację.

### Cztery filary systemu motywacyjno-premiowego:

- I filar, tzw. MbO (Zarządzanie przez Cele), obejmuje pracowników kadry kierowniczej, dla których można zdefiniować konkretne cele indywidualne. Ma on charakter premii zależnej od jakości oraz stopnia realizacji przypisanych zadań.
- II filar, tzw. PPI (System Premii Indywidualnej), jest skierowany głównie do pracowników oddziałów detalicznych i centrów korporacyjnych realizujących zadania biznesowe mające wymierne przełożenie na wynik Banku. Jest formą systemu premiowego zależnego od stopnia wykonania konkretnych zadań sprzedażowych i efektywnościowych.
- III filar, tzw. SPS (System Premiowania Sprzedaży), dotyczy osób pracujących w oddziałach detalicznych na stanowiskach, na których jest realizowana sprzedaż produktów bankowych.

intensive development. The program is construed of 2 paths: Talent Successor, attended by 82 employees on the advisors' posts who have managing potential, and the Talent InNovator, attended by 63 creative, open-minded people. The participants will engage in training courses, workshops, inspiring meetings as well as perform individually designed development activities until the end of the program in February 2016.

### Motivational system

The system of motivation and bonuses, with the variable remuneration amount conditioned by the level and quality of task performance, favors realization of the Bank's strategic goals. The variable remuneration component is an additional motivation in itself.

### Four pillars of the system of motivation and bonuses:

- I pillar, the so-called MbO (Management by Objectives), serves the employees of the management for whom particular individual goals may be set. It has the features of a bonus dependent on the quality and the level of realization of the ascribed tasks.
- II pillar, the so-called IBS (Individual Bonus System), which serves mainly the retail banking branch and employees of the corporational centers, who realize business tasks with substantial influence on the Bank's general performance. It is a form of a bonus system dependent on the level of realization of particular sales and efficiency tasks.
- III pillar, the so-called SIS (Sales Incentive System) which applies to employees of the retail banking branches working on positions where the sale of the banking products is realized.

- IV filar, tzw. SPW (System Premiowy Wsparcia), obejmuje pozostałych pracowników, dając możliwość definiowania celów dla całych jednostek lub wewnętrznych komórek organizacyjnych.

Dodatkową, niezależną od systemu premiowego formę nagradzania pracowników stanowi fundusz nagród. Jest przeznaczony na indywidualne, uznaniowe nagrody dla osób osiągających doskonałe wyniki zawodowe oraz zdobywających nagrody w konkursach związanych z efektywnością pracy.

## Polityka wynagradzania

Podstawową regulację wewnętrzną w zakresie polityki wynagradzania stanowi Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP) zawarty z zakładowymi organizacjami związków zawodowych 28 marca 1994 roku (z późniejszymi zmianami). Zgodnie z nim pracownikom Banku przysługują: wynagrodzenie zasadnicze oraz dodatki za pracę w godzinach nadliczbowych, warunkach szczególnie uciążliwych i szkodliwych dla zdrowia. Ponadto, na podstawie odrębnych przepisów wydanych z delegacji ZUZP przez Zarząd Banku, w uzgodnieniu z organizacjami związkowymi, przyznawane są premie i nagrody za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej.

Od 2011 roku pracowników Banku obejmuje jednolity system wynagradzania oparty na wartościowaniach poszczególnych stanowisk pracy. Jego cele to: prowadzenie przejrzystej polityki wynagrodzeniowej,

- IV pillar, the so-called BSS (Bonus Support System) which covers all other employees and provides them with a possibility of defining goals for entire units or the internal organizational sections.

The prize fund is an additional form of awarding employees, independent of the bonus system. It is designed to be used for individual discretionary prizes for employees who achieve impressive professional results or win prizes in competitions related to work efficiency.

## Awarding policy

The basic internal regulation regarding the awarding policy is the Corporate Collective Labor Agreement (CCLA) concluded with the corporate organizations of the trade unions on March 28th, 1994 (with subsequent amendments). According to this instrument, the Bank employees are entitled to: basic remuneration and additional payment for working overtime, working in particularly arduous or potentially harmful conditions. Moreover, on the basis of separate regulations issued on the basis of CCLA by the Bank's Management Board, in agreement with the trade organizations, bonuses and prizes are also awarded for impressive results in professional work.

Since 2011, the Bank's employees are covered by the consolidated awarding system based on the evaluation of particular posts. The aims of the system are: running a clear awarding policy, rational planning and spending of financial assets for basic

*Pracowników Banku obejmuje jednolity system wynagradzania oparty na wartościowaniach poszczególnych stanowisk pracy.*

*The Bank's employees are covered by the consolidated awarding system based on the evaluation of particular posts.*

racjonalne planowanie i wydatkowanie środków przeznaczonych na płace zasadnicze oraz bardziej świadome, indywidualne planowanie własnego rozwoju przez pracowników. Wszystkie stanowiska są pogrupowane według ich roli w realizacji strategii biznesowej Banku, co jest możliwe dzięki porównaniu oraz wycenie zakresu zadań i kompetencji. Poszczególnym grupom przypisano rynkowe poziomy odniesienia płacowego.

W spółkach Grupy Kapitałowej zasady wynagradzania pracowników są określone – w zależności od wielkości zatrudnienia – w regulaminach wynagradzania lub w umowach o pracę. Zasady wynagradzania członków Zarządów tych spółek są uregulowane przez standardy zatrudniania członków Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej Banku.

## Świadczenia na rzecz pracowników

### • Pracowniczy Program Emerytalny

Od 2013 roku pracownicy Banku mają możliwość dodatkowego zabezpieczenia emerytalnego poprzez uczestnictwo w Pracowniczym Programie Emerytalnym (PPE) opartym na funduszach inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI. Bank przeznacza własne środki na dodatkowe zabezpieczenie emerytalne pracowników, systematycznie finansując składki podstawowe (3 proc. wynagrodzenia stanowiącego podstawę składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe uczestnika). Pracownicy korzystający z programu mogą także indywidualnie wpłacać dodatkowe składki.

W Banku funkcjonuje także Pracowniczy Program Emerytalny utworzony w NoBP (PPE exNoBP) przeznaczony dla pracowników exNoBP, którzy podczas fuzji prawnej byli uczestnikami PPE exNoBP.

Na koniec 2014 roku liczba uczestników PPE wynosiła:

- PPE Banku – 17 949 osób;
- PPE NoBP – 881 osób.

remuneration, and increased self-awareness in individual planning of the employees' own development. All posts are grouped according to their role in the realization of the Bank's business strategy, which is possible due to comparison and valuation of the scope of tasks and competences. Each group has been assigned a market level of remuneration.

In companies belonging to the Corporate Group, the principles of awarding employees are formulated – in relation to the level of employment – in the awarding regulations or in employment contracts. The principles of awarding members of the Management Boards in said companies are regulated by employment standards for the members of the Management Boards of the companies belonging to the Bank's Corporate Group.

## Employee benefits

### • Employee Pension Scheme

Since 2013, the Bank's employees can make use of supplementary pension security by taking part in the Employee Pension Scheme (EPS) program which is based on investment funds managed by PKO TFL. The Bank allocates its own funds for employees' additional pension security by systematically financing the basic contributions (3 per cent of the salary which constitutes the basis for the pension and the disability pension contributions of the member). The employees who take part in the program can also pay additional contributions individually.

The Bank also offers the Employee Pension Scheme program created in NoBP (EPS exNoBP) dedicated for exNoBP employees who were members of EPS exNoBP at the time of the legal merger.

At the end of 2014, the numbers of EPS members were:

- EPS of the Bank – 17,949 people,
- EPS NoBP – 881 people.



#### • Opieka medyczna

Oprócz świadczeń medycyny pracy (wynikających z przepisów Kodeksu pracy) zapewniamy pracownikom dodatkową opiekę medyczną. Określonym grupom stanowisk przysługują zróżnicowane pakiety świadczeń. Każdy z nich gwarantuje możliwość korzystania z nielimitowanej liczby konsultacji u lekarzy wszystkich specjalności oraz zleconych przez nich badań diagnostycznych. W 2011 roku opieka medyczna dla pracowników została poszerzona o program profilaktyki zdrowia „Zdrowie jak w Banku” obejmujący m.in. przegląd stanu zdrowia, działania ukierunkowane na edukację prozdrowotną oraz promowanie zdrowego stylu życia. W ramach programu w 2014 roku został zorganizowany m.in. konkurs dla pracowników pod hasłem „Metamorfozy – zrzuć zbędne kilogramy”.

#### • Świadczenia socjalne

Pracownikom i byłym pracownikom Banku (emerytom, rencistom, osobom otrzymującym świadczenia przedemerytalne) oraz członkom ich rodzin przysługują zwrotne i bezzwrotne świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Od kwietnia 2015 roku obowiązuje nowy Regulamin ZFŚS, który pozwolił na zwiększenie dostępności środków, rozszerzenie katalogu świadczeń oraz uproszczenie procesu korzystania z nich.

W ramach ZFŚS pracownicy otrzymują m.in.:

- zapomogi losowe stanowiące bezzwrotną pomoc dla rodzin w przypadku indywidualnych zdarzeń losowych, a w szczególności: długotrwałej choroby, utraty lub zniszczenia mienia (w tym w następstwie klęsk żywiołowych);
- zapomogi socjalne stanowiące bezzwrotną pomoc dla rodzin znajdujących się w trudnej sytuacji życiowej, rodzinnej i materialnej;
- preferencyjne pożyczki na cele mieszkaniowe;
- środki na zakup świadczeń dostępnych na platformie MyBenefit w ramach systemu kafeteryjnego;
- dofinansowanie opieki nad dziećmi: w żłobkach, przedszkolach, a od 2015 roku także opieki sprawowanej przez nianię lub dziennego opiekuna;

#### • Health care

We guarantee additional health care to our employees in addition to occupational health services (resulting from the provisions of the Labor Code). Certain groups of posts are entitled to various benefits packages. Each of them provides the opportunity to make use of an unlimited amount of consultations with doctors of all specialties and the diagnostic tests commissioned by them.

In 2011, employee health care was expanded to include a health prevention program "Health like in the Bank". The program comprises an examination of health status, activities aimed at pro-health education, promotion of a healthy lifestyle and other. A competition under the banner "Metamorphoses - lose weight" was organized as part of the program in 2014.

#### • Social benefits

The employees and former employees of the Bank (pensioners, disabled pensioners, people receiving pre-retirement benefits) as well as the members of their families are entitled to repayable and non-repayable benefits from the Company Social Benefits Fund (CSBF). Since April 2015, new Terms of CSBF have been introduced to allow greater access to the resources, extend the range of benefits and simplify the process of their utilization.

As part of CSBF, the employees receive, among other things, the following:

- occasional assistance which constitutes non-repayable aid for families in case of individual random events, in particular: prolonged illness, loss or destruction of property (including that caused by natural disasters),
- social aid which constitutes non-repayable help for families in a difficult life, family or material situation,
- preferential loans for housing purposes,
- funds for the purchase of services available at the MyBenefit platform within a cafeteria plan,
- refinancing children care: in nurseries, kindergartens and also by a babysitter or a daily guardian since 2015,

– dofinansowanie kosztów wypoczynku zorganizowanego dla dzieci i dorosłych.

W 2014 roku pomoc otrzymało ponad 27,6 tys. osób na łączną kwotę 79,2 mln zł.

Wsparcia finansowego i rzeczowego pracownikom Banku i ich rodzinom udziela także Fundacja PKO Banku Polskiego. Pomoc jest dostosowywana do indywidualnych potrzeb i obejmuje m.in. fundowanie stypendiów, zakup specjalistycznego sprzętu medycznego czy dofinansowanie kosztów rehabilitacji.

Wszyscy pracownicy Banku, bez względu na zajmowane stanowisko, mogą także korzystać z Programu MyBenefit. To stworzona w 2014 roku nowoczesna platforma internetowa, która umożliwia każdemu pracownikowi samodzielne dysponowanie środkami przyznanymi mu z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych. Za sumę zamienioną na punkty można kupować wybrane z długiej listy propozycji produkty i usługi (m.in. bilety czy karnety do kina, teatru, na koncerty, a także pobyty w ośrodkach wypoczynkowych, wyjazdy na kolonie, wycieczki, karnety na zajęcia sportowe czy elektroniczne kody wartościowe do sklepów internetowych itp.). Niewykorzystane pieniądze mogą być wydatkowane w kolejnym okresie. Ceny większości usług oferowanych w systemie MyBenefit są niższe niż rynkowe. Za świadczenia dostępne na platformie można płacić zarówno środkami z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, jak również własnymi pieniędzmi. W 2015 roku w ramach akcji „Aktywna wiosna z Bankiem” pracownicy dostali dodatkowy bank punktów na platformie MyBenefit, które mogą wykorzystać na zakup rowerów i innych sprzętów sportowych.

## Szkolenia i rozwój

Wiedza i umiejętności pracowników przekładają się na zdobywanie przewagi konkurencyjnej PKO Banku Polskiego. Dlatego zapewnienie dostępu do różnorodnych form szkoleń podnoszących kwalifikacje zawodowe

– refinansowanie kosztów wypoczynku dla dzieci i dorosłych.

In 2014, aid of the total amount of PLN 79.2 million was given to more than 27.6 thousand people.

The PKO Bank Polski Foundation is another source of financial and material support for the Bank's employees and their families. The aid is adjusted to the individual needs and includes, among other things, granting scholarships, purchasing specialist medical equipment or refinancing the costs of rehabilitation.

All employees of the Bank, regardless of their position, can also make use of the MyBenefit program. It is a modern Internet platform created in 2014 which enables all employees to independently control the resources granted to them from the Company Social Benefits Fund. The amount expressed in points can be used to purchase products and services chosen from a long list of propositions (including single and season tickets to the cinema, theater, concerts, as well as holidays at resorts, summer camps, tickets for sports activities or electronic vouchers for online stores). The money which hasn't been used can be spent in the next period. The prices of most services offered on MyBenefit are lower than their market counterparts. The services available on the platform can be purchased both with the funds from Company Social Benefits Fund and with the employee's own money. In 2015, as part of the "Active spring with the Bank" campaign, the employees were given additional points on the MyBenefit platform which they can use to purchase bicycles and other sports equipment.

## Training and development

The knowledge and skills of the employees translate into gaining a competitive advantage by PKO Bank Polski. Therefore, providing access to various forms of training which raise professional

pracowników, rozwój ich miękkich i twardych umiejętności jest jednym z priorytetów Banku.

Cele projektów szkoleniowych obejmują:

- rozwój kompetencji pracowników wspierających realizację celów strategicznych Banku;
- wzrost zaangażowania w realizację działań biznesowych;
- promocję wartości Banku poprzez działania szkoleniowe skierowane do wybranych grup pracowników;
- wzrost umiejętności związanych z technikami sprzedaży;
- dbałość o zachowanie jak najwyższej jakości obsługi klienta;
- wsparcie pozytywnego nastawienia pracowników do zmian zachodzących w Banku.

Szkolenia grupowe i stanowiskowe realizuje zespół 60 trenerów wewnętrznych. Efektywną formą doskonalenia wiedzy produktowej czy procesów obsługi aplikacji informatycznych jest chętnie wykorzystywana przez pracowników platforma e-learningowa. W strategicznych projektach szkoleniowych zajęcia grupowe i warsztaty prowadzi wyspecjalizowane firmy zewnętrzne.

W 2014 roku w szkoleniach organizowanych przez PKO Bank Polski wzięło udział ponad 350 tys. uczestników. Jeden pracownik uczestniczył średnio w 12 szkoleniach e-learningowych oraz jednym szkoleniu stacjonarnym.

Szkolenia oraz warsztaty skierowane są do pracowników PKO Banku Polskiego oraz sieci agencji PKO Banku Polskiego. Zajęcia doskonalenia zawodowego realizowane w ramach „Katalogu szkoleń” są dostępne dla wszystkich pracowników Banku.

Wybrane projekty szkoleniowe realizowane w 2014 roku:

1. **Nowy Model Bankowości Osobistej** – cykl szkoleń miał na celu przybliżenie założeń i narzędzi Nowego Modelu w biznesie Bankowości Osobistej oraz roli i zadań kadry kierowniczej i doradców. W projekcie uczestniczyło ok. 1715 pracowników.

qualifications of the Bank's employees and the development of their soft and hard skills is one of the Bank's priorities.

The objectives of the training projects include:

- development of competence for those employees who support the Bank's strategic objectives,
- increased involvement in the implementation of business operations,
- promotion of the Bank's values through training activities aimed at selected groups of employees,
- increased skills related to sales techniques,
- commitment to maintain the highest quality of customer service,
- support of the employee's positive attitude towards the changes taking place in the Bank.

Group and position training is performed by a team of 60 internal trainers. Our e-learning platform is an effective form of improving the employees' knowledge of products and the processes of IT systems operation. In the case of strategic training projects, group activities and workshops are carried out by specialized external companies.

In 2014, over 350,000 participants attended the training organized by PKO Bank Polski. On average, one employee took part in 12 e-learning courses and 1 in-house training.

The training and the workshops are aimed at the employees of PKO Bank Polski and its agency network. The vocational training, implemented under "Training Catalog", is available to all employees of the Bank.

Selected training projects implemented in 2014:

1. **New Personal Banking Model** – a training series aimed at approximating the assumptions and the tools of the New Model in Personal Banking business and the role and responsibility of executives and advisors. The project involved around 1715 employees.

137

2. **Szkolenia dla pracowników ex-Nordea** – trwające od lipca do października szkolenia adaptacyjne (stacjonarne, wspierane e-learningiem) dotyczyły przede wszystkim procesów sprzedażowych i posprzedażowych oraz obsługi systemów IT obowiązujących w naszym Banku. Dodatkowo zorganizowano szkolenia ułatwiające adaptację oraz funkcjonowanie w nowej, połączonej organizacji. W ramach tego projektu przeszkolono ok. 1300 pracowników.
  3. **Rozpoznawanie znaków pieniężnych** – szkoleniem na temat zmiany zabezpieczeń i wyglądu znaków pieniężnych objęto 5,5 tys. pracowników, mających bezpośrednią styczność z walutą.
  4. **Nowy Menedżer** – uruchomiony w IV kwartale 2014 roku program rozwoju umiejętności menedżerskich skierowany jest do nowych menedżerów Banku zatrudnionych w drodze rekrutacji zewnętrznej i w wyniku awansu wewnętrznego. Celem projektu jest upowszechnianie modelu kultury organizacyjnej nastawionej na zmiany, rozwój kluczowych kompetencji menedżerskich, jak również poszerzenie umiejętności usprawniających komunikację i organizację pracy. Projekt zakłada przeszkolenie ok. 300 menedżerów.
  5. **Rekomendacja U** – szkolenia dla ok. 16 tys. pracowników sieci sprzedaży detalicznej oraz agencji PKO Banku Polskiego umożliwiły im zdobycie wymaganego przez Rekomendację U statusu osoby fizycznej wykonującej czynności agencyjne.
  6. **Przeciwdziałanie napadom i postępowanie w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa** – cykl kompleksowych szkoleń służący zwiększeniu świadomości istnienia potencjalnych zagrożeń oraz najczęściej występujących błędów lub zaniedbań zwiększających ryzyko napadu lub innych niebezpieczeństw. W 2014 roku szkoleniami objęto 1994 pracowników Banku oraz 320 agentów i pracowników agencji.
2. **Training for ex-Nordea employees** – adaptive training (in-house, supplemented by e-learning) from July to October, related primarily to the sales and after-sales processes and the operation of IT systems existing in our Bank. In addition, training was organized to facilitate adaptation and functioning in the new combined organization. Around 1300 employees were trained as part of this project.
  3. **Recognition of currency** – training in security and appearance changes of notes and coins involved around 5.5 thousand employees having direct contact with the currency.
  4. **New Manager** – a program to develop managerial skills launched in the fourth quarter of 2014, aimed at new managers of the Bank, employed through external recruitment or as a result of internal promotion. The aim of the project is to promote a model of organizational culture focused on changes, development of the key managerial skills as well as broadening the skills which improve communication and work organization. The project is expected to involve around 300 managers.
  5. **U Recommendation** – training for around 16,000 employees of the retail and agency sales network of PKO Bank Polski enabled them to acquire the status of a natural person conducting agency activities, required by U Recommendation.
  6. **Prevention of robbery and emergency proceedings** – a comprehensive training series to reinforce awareness of potential threat and the most frequent errors or omissions which increase the risk of robbery or other hazards. In 2014, 1994 of the Bank's employees and 320 agents and agency employees were involved in the training.

**7. Szkolenia dla Agentów** – programy adaptacyjne dla nowo zatrudnionych agentów oraz pracowników agencji obejmują m.in. szkolenia z obsługi aplikacji informatycznych, wiedzy o produktach, technik sprzedaży oraz standardów jakości obsługi klienta. W roku 2014 roku liczba uczestników szkoleń wyniosła 654 osoby.

**7. Training for Agents** – adaptation programs for newly recruited agents and agency staff include, among other things, training in IT applications, product knowledge, sales techniques and customer service quality standards. In 2014, the number of training participants amounted to 654 people.





## Ład korporacyjny

---

Corporate governance

141

## Ład korporacyjny

### Corporate governance

Bank przestrzega i promuje równowagę pomiędzy potrzebami wszystkich interesariuszy, stale doskonaląc ten bardzo ważny obszar. Wierzymy, że silny ład korporacyjny to element mądrych zmian, które możemy wnieść do otaczającego nas świata.

Ład korporacyjny rozumiemy jako całokształt norm, regulacji i działań ukierunkowanych na zapewnienie równowagi pomiędzy potrzebami wszystkich interesariuszy zaangażowanych w funkcjonowanie naszego Banku. Stosując zasady ładu korporacyjnego, kierujemy się nie tylko powszechnie obowiązującymi normami, ale także zaufaniem, starannością i rzetelnością. Takie podejście sprzyja zrównoważonemu rozwojowi i budowaniu trwałych relacji z otoczeniem.

#### Ład korporacyjny w Banku kształtują:

- Normy określone przez prawo. Przestrzegamy zasad prawa m.in.: bankowego, pracy, cywilnego, handlowego. Stosujemy się do rekomendacji i dyrektyw wydanych m.in. przez Komisję Nadzoru Bankowego oraz Komisję Nadzoru Finansowego.
- Zasady przyjęte dobrowolnie. Będąc instytucją zaufania publicznego, w swojej działalności kierujemy się także powszechnie obowiązującymi dobrymi zwyczajami i praktykami.

Zgodnie z przyjętą normą, Zarząd Banku co roku wydaje opinię na temat respektowania zasad ujętych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”. Intencją Zarządu Banku jest przestrzeganie wszystkich zawartych w tym dokumencie zapisów. W 2013 roku przestrzegaliśmy wszystkich zasad z wyjątkiem Dobrej Praktyki IV.10 dotyczącej możliwości udziału w walnym zgromadzeniu z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej. W naszej opinii, aktualnie obowiązujące zasady udziału w walnych

The Bank preserves and promotes a balance between the needs of all stakeholders, constantly improving this very important area. We believe that strong corporate governance is an element of wise changes that we can contribute to the world around us.

Corporate governance is understood as all the standards, regulations and activities aimed at providing a balance between the needs of all stakeholders involved in the functioning of our Bank. When using the principles of corporate governance, we follow not only generally valid standards, but also trust, care and diligence. Such an approach promotes the sustainable development and building lasting relationships with the environment.

#### The corporate governance at the Bank is formed by:

- The standards set by the law. We respect the rules of the law, inter alia: banking law, labour law, civil law, and commercial law. We adhere to the recommendations and directives issued, among others, by the Commission for Banking Supervision and the Financial Supervision Commission.
- The rules have been adopted voluntarily. By being an institution of public trust we are guided in our activities by universally applicable good customs and practice.

According to the adopted standard, the Management Board of the Bank each year gives an opinion on respecting the principles presented in the “Code of Best Practice for WSE Listed Companies”. The intention of the Management Board of the Bank is to comply with all provisions contained in this document. In 2013, we observed all the rules, with the exception of Good Practice IV.10, concerning the opportunity to participate in the General Meeting using electronic communication means. In our opinion, the currently applicable rules of participation in general meetings allow shareholders ef-



zgromadzeniach umożliwiają akcjonariuszom efektywną realizację wszelkich praw z akcji i zabezpieczają interesy wszystkich akcjonariuszy.

Przestrzegamy także „Zasad Dobrej Praktyki Bankowej” Związku Banków Polskich spójnych z „Kanonem Dobrych Praktyk Rynku Finansowego”. Regulacje te stosujemy m.in. w postępowaniu wobec klientów innych banków w przypadku zgłoszonych reklamacji.

## Własne, wewnętrznie wypracowane regulacje

Zarządzanie Bankiem wspierają również wewnętrzne przepisy i zbiory norm regulujących poszczególne procesy. Wśród nich warto wymienić m.in.:

- **System Kontroli Wewnętrznej** wspomagający procesy decyzyjne i przyczyniający się do zapewnienia w szczególności: skuteczności i efektywności działania Banku, wiarygodności sprawozdawczości finansowej oraz zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi.
- **Kodeks etyki PKO Banku Polskiego** stanowiący zbiór zasad i standardów, które określają sposób kształtowania relacji przede wszystkim między pracownikami i klientami, ale także innymi grupami interesariuszy. Kodeks pełni rolę przewodnika wskazującego, jakie postawy i zachowania są pożądane i akceptowane. Zobowiązuje do przestrzegania przepisów i procedur obowiązujących w Banku. Zachęca do wspierania różnych form inicjatyw społecznych oraz budowania przewagi konkurencyjnej z wykorzystaniem zasad uczciwej konkurencji.
- **Wartości Banku**, które kształtują kulturę organizacyjną i wspierają realizację strategicznej wizji rozwoju. Są nimi: wiarygodność, satysfakcja klienta, ciągłe doskonalenie oraz przedsiębiorczość.

fective implementation of all rights resulting from shares and protect the interests of all shareholders.

We also observe the “Terms of Good Banking Practice” of the Polish Bank Association, consistent with the “Code of Good Practices of the Financial Market”. We apply these regulations in, inter alia, dealings with customers of other banks in the case of reported complaints.

## Our own, internally developed regulations

Bank management proceeding is also supported by the internal rules and sets of standards governing various processes. Among them, the following are worth mentioning:

- **The Internal Control System** that supports decision-making processes, helping to ensure in particular: the efficiency and effectiveness of the Bank’s operations, reliability of financial reporting and compliance of actions with binding laws and internal regulations.
- **The Code of Ethics of PKO Bank Polski** constituting a collection of rules and standards that determine the methods of forming relations, primarily between employees and customers, but also with other groups of stakeholders. The Code serves as a guide indicating what attitudes and behaviours are desirable and acceptable. Its aim is to respect the rules and procedures of the Bank. It encourages the promotion of various forms of social initiatives as well as building a competitive advantage using the principles of fair competition.
- **Bank values** that shape organizational culture and support the implementation of the strategic vision for development. These are: credibility, customer satisfaction, continuous improvement and entrepreneurship.

- **Standardy współpracy z klientami PKO Banku Polskiego**, czyli zbiór zasad postępowania dla wszystkich pracowników, który powstał według koncepcji zarządzania satysfakcją klienta ujętej w kodeksie etyki, „Zasadach Dobrej Praktyki Bankowej” oraz wartościach Banku.
- **Zasady działania** w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego obejmują wytyczne dotyczące postępowania przy realizacji zleceń klienta.
- **Zasady zarządzania konfliktami interesów w PKO Banku Polskim** służą zapobieganiu konfliktów interesów, które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na dobro klientów.
- **Zasady przyjmowania i przekazywania korzyści i prezentów** – przyjęte w celu przeciwdziałania konfliktowi interesów.
- **Zasady prowadzenia komunikacji zewnętrznej i wewnętrznej w PKO Banku Polskim** regulują działalność w zakresie komunikacji.

Od 2013 roku stanowisko klientów reprezentuje powołany przez nasz Bank Rzecznik Klienta. Reprezentuje on stanowisko klientów, uwzględniając ich sugestie i propozycje zmian. Jako instancja odwoławcza wspiera także klientów w kontaktach z Bankiem oraz rozpatruje odwołania od przekazanych im odpowiedzi na zgłoszenia udzielone przez inne jednostki organizacyjne Banku.

## Prawa i obowiązki akcjonariuszy

Ze wszystkich akcji PKO Banku Polskiego wynikają te same prawa i obowiązki. Żadna nie jest uprzywilejowana, w szczególności w zakresie prawa głosu czy dywidendy.

Statut PKO Banku Polskiego ogranicza prawo głosowania przysługujące akcjonariuszom dysponującym powyżej 10 proc. ogólnej liczby głosów na

- **Standards of cooperation with customers of PKO Bank Polski**, which is a set of rules of conduct for all employees, which is based on the concept of customer satisfaction management, presented in the code of ethics, „Principles of Good Banking Practice” and the values of the Bank.
- **The principles of acting** in the best interests of the client of PKO Bank Polski include guidelines on dealing with the execution of client orders.
- **The rules of managing conflicts of interest in PKO Bank Polski** are intended to prevent conflicts of interest that could have an adverse impact on the interests of customers.
- **The principles of accepting and giving benefits and gifts** – adopted in order to prevent a conflict of interest.
- **The principles of external and internal communication in PKO Bank Polski** regulate activities in the field of communication.

Since 2013 the position of the clients is advocated by the Consumer Advocate appointed by our Bank. He represents the position of customers, taking into account their suggestions and proposals for change. As an appeal body, he also supports clients in dealings with the Bank and hears appeals from the responses provided to clients in relation to claims given them by other organizational units of the Bank.

## Rights and obligations of the shareholders

The same rights and obligations result from all the shares in PKO Bank Polski. There are no privileged shares, in particular with regard to voting rights and dividends.

The Statute of PKO Bank Polski restricts the right to vote granted to the stockholders who hold more than 10 per cent of the total number of votes at



Walnym Zgromadzeniu i zakazuje wykonywania więcej niż 10 proc. ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu przez takich akcjonariuszy.

**Powyższe ograniczenie nie dotyczy:**

- akcjonariuszy, którzy w dniu podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia wprowadzającej ograniczenie prawa głosu byli uprawnieni z akcji reprezentujących więcej niż 10 proc. ogólnej liczby głosów w Banku (tj. Skarb Państwa i BGK);
- akcjonariuszy, którzy są uprawnieni z akcji imiennych serii A (Skarb Państwa), oraz
- akcjonariuszy działających wspólnie z akcjonariuszami, o których mowa w punkcie drugim na podstawie porozumienia dotyczącego wspólnego wykonywania prawa głosu z akcji. Ponadto, ograniczenie prawa głosu wygasa, kiedy udział Skarbu Państwa w kapitale zakładowym Banku spadnie poniżej 5 proc.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu PKO Banku Polskiego zamiana akcji imiennych serii A na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Zamiana na akcje na okaziciela lub przeniesienie akcji imiennych serii A po uzyskaniu powyższej zgody powoduje wygaśnięcie ograniczeń przewidzianych w zdaniu poprzednim w stosunku do akcji będących przedmiotem zamiany

the General Meeting and prohibits the use of more than 10 per cent of the total number of votes at the General Meeting by such shareholders.

**The above restriction shall not apply to:**

- shareholders who on the date of the resolution of the General Meeting introducing the restriction of voting rights were entitled to shares representing more than 10 per cent of the total number of votes at the Bank (i.e. the State Treasury and BGK);
- shareholders who are holders of series A shares (the State Treasury), and
- shareholders acting together with the shareholders, referred to in the second paragraph under an agreement on joint exercise of voting rights. In addition, the restriction of voting rights expire when the share of the Treasury in the Bank's share capital falls below 5 per cent.

According to the Article 6 item 2 of the Statute of PKO Bank Polski, the exchange of series A shares into bearer shares and the transfer of these shares requires the consent expressed in the resolution of the Council of Ministers. The exchange of shares into bearer shares or transferring of series A shares after obtaining the above-mentioned consent results in the expiry of the restrictions provided for in the preceding sentence

na akcje na okaziciela lub przeniesienia w zakresie, w jakim zgoda została udzielona.

in relation to shares subject to exchange into bearer shares or transfer of the extent to which the consent was given.

## Statut PKO Banku Polskiego

Zasady zmiany Statutu PKO Banku Polskiego są zgodne z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz ustawy Prawo bankowe. Uchwały Walnego Zgromadzenia mające za przedmiot uprzywilejowanie akcji oraz w sprawach połączenia się Banku przez przeniesienie całego jego majątku na inną spółkę, jego likwidacji, obniżenia kapitału zakładowego w drodze umorzenia części akcji bez równoczesnego jego podwyższenia lub zmianę przedmiotu działalności Banku prowadzącą do zaprzestania prowadzenia przez Bank działalności bankowej wymagają większości 90 proc. głosów oddanych.

*8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego podjęła uchwały powołujące ponownie wszystkich członków Zarządu Banku na dotychczas pełnione funkcje.*

*On January 8th, 2014, the Supervisory Board of PKO Bank Polski adopted resolutions appointing again all members of the Management Board for the functions performed so far.*

## The Statute of PKO Bank Polski

The rules for amending the Statute of PKO Bank Polski comply with the provisions of the Commercial

Companies Code and the Banking Law. Resolutions of the General Meeting of Shareholders regarding preferred shares and the merger of the Bank's affairs by transferring all of its assets to another company, its liquidation, reduction of share capital by redemption of some shares without simultaneously increasing or changing the subject of the Bank's activities, leading to the cessation of the Bank's banking operations require a majority of 90 per cent of votes cast.

ing to the cessation of the Bank's banking operations require a majority of 90 per cent of votes cast.

146

### **W roku 2014 wprowadzono zmiany do Statutu PKO Banku Polskiego:**

- 1) Zmiana związana z połączeniem PKO Banku Polskiego i Nordea Bank Polska (zgoda KNF na zmiany z dnia 2 października 2014 roku) miała na celu rozszerzenie przedmiotu działalności Banku o działalność wykonywaną przez Nordea Bank Polska, która nie była ujęta w przedmiocie działalności PKO Banku Polskiego.
- 2) Zmiany niezwiązane z połączeniem PKO Banku Polskiego i Nordea Bank Polska, które dotyczyły następujących zakresów:

### **In 2014, the amendments to the Statute of PKO Bank Polski were made:**

- 1) The change associated with the merger of PKO Bank Polski and Nordea Bank Polska (the consent of the Polish Financial Supervision Authority for change of October 2nd, 2014) was designed to extend the scope of the Bank's activities by the activity carried out by Nordea Bank Polska, which was not included in the scope of activities of PKO Bank Polski.
- 2) Changes unrelated to the merger of PKO Bank Polski and Nordea Bank Polska, which were related to the following ranges:

- rezygnacji z obowiązku zatwierdzania przez Radę Nadzorczą uchwał Zarządu dotyczących zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym. Zmiana ta wynikała z poziomu szczegółowości tych dokumentów oraz z faktu, że począwszy od I kwartału 2013 roku, najistotniejsze elementy zasad zarządzania ryzykiem operacyjnym podlegają zatwierdzeniu dodatkowo przez Radę Nadzorczą, także w ramach dokumentu dotyczącego strategii zarządzania ryzykiem bankowym;
- współpracy Banku z innymi instytucjami finansowymi w ramach grupy kapitałowej.

Celem zmiany było stworzenie statutowej podstawy współpracy pomiędzy PKO Bankiem Polskim i Bankiem Hipotecznym, a także usankcjonowanie współpracy PKO Banku Polskiego z innymi instytucjami finansowymi w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

## Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie jest najwyższym organem PKO Banku Polskiego. Odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne – zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej;
- zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej;
- ustalania trybu umorzenia akcji oraz wysokości wynagrodzenia za umarzone akcje;
- tworzenia i likwidacji funduszy specjalnych tworzonych z zysku netto;
- zbycia przez PKO Bank Polski nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości, o ile wartość nieruchomości lub prawa będącego

- the cancellation of the obligation to approve by the Supervisory Board of the Management Board resolutions concerning the principles of operational risk management. This change resulted from the level of detail of these documents and the fact that starting from the first quarter of 2013 the most essential elements of the rules of operational risk management are also subject to approval by the Supervisory Board, also in the context of a document related to the strategy of banking risk management.
- the Bank's cooperation with other financial institutions within the capital group.

The aim of the changes was to create a statutory basis for cooperation between PKO Bank Polski and Bank Hipoteczny, as well as the sanctioning of the cooperation of PKO Bank Polski with other financial institutions within PKO Bank Polski Capital Group.

## The General Meeting

The General Meeting is the supreme body of PKO Bank Polski. It is held as an ordinary or extraordinary meeting – in accordance with the provisions of the Commercial Companies Code and the Statute pursuant to the Regulations of the General Meeting. The fundamental powers of the General Meeting, in addition to other matters reserved in the binding laws, include adopting resolutions on the following issues:

- appointing and dismissing members of the Supervisory Board;
- approving the Regulations of the Supervisory Board;
- determining the manner of redemption of shares and amount of remuneration for the redeemed shares;
- creating and liquidating special funds established from net profit;
- disposal by PKO Bank Polski of the property or perpetual usufruct, if the value of the property

147



przedmiotem takiej czynności przekracza jedną czwartą kapitału zakładowego;

- emisji obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji PKO Banku Polskiego.

### Organy zarządzające i nadzorcze Zarząd PKO Banku Polskiego

Według Statutu PKO Banku Polskiego w skład Zarządu wchodzi od trzech do dziewięciu członków powoływanych na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, przy czym członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą na wniosek Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu nowej kadencji powołany przed upływem bieżącej kadencji może złożyć wniosek do Rady Nadzorczej o powołanie pozostałych członków Zarządu nowej kadencji przed upływem kadencji bieżącej. Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu, wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego. 31 grudnia 2014 roku Zarząd Banku liczył siedem osób.

8 stycznia 2014 roku Rada Nadzorcza PKO Banku Polskiego podjęła uchwały powołujące ponownie

or right which is the subject of such activities exceeds one quarter of the share capital;

- issuing bonds convertible into shares or other instruments entitling to acquire or subscribe for shares of PKO Bank Polski.

### Management and supervisory bodies The Management Board of PKO Bank Polski

According to the Statute of PKO Bank Polski, the Management Board consists of three to nine members, appointed for a common term which includes three consecutive full financial years. Members of the Management Board, including the President of the Management Board, are appointed and dismissed by the Supervisory Board, whereas the Management Board members are appointed and dismissed by the Supervisory Board at the request of the President of the Management Board. The President of the Management Board of the new term, appointed before the end of the current term, may apply to the Supervisory Board to appoint the remaining members of the Management Board of the new term before the current term of office expires. The appointment of two members of the Management Board, including the President of the Management Board, requires the approval by the Polish Financial Supervision Authority.

wszystkich członków Zarządu Banku na dotychczas pełnione funkcje, na wspólną kadencję Zarządu Banku rozpoczynającą się z upływem wspólnej kadencji Zarządu Banku rozpoczętej 30 czerwca 2011 roku.

## Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do trzydziestu członków. Są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej trzy kolejne pełne lata obrotowe.

26 czerwca 2014 roku Skarb Państwa jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku ustalił liczbę członków Rady Nadzorczej na dziewięć osób, o czym Bank poinformował raportem bieżącym nr 53/2014. 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza Banku liczyła dziewięć osób. Obecna kadencja wszystkich członków Rady Nadzorczej rozpoczęła się 26 czerwca 2014 roku.

Mandaty wszystkich obecnych członków Rady Nadzorczej wygasają najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

On December 31st, 2014, the Management Board of the Bank included seven people.

On January 8th, 2014, the Supervisory Board of PKO Bank Polski adopted resolutions appointing again all members of the Management Board for the functions performed so far, for the joint term of the Management Board starting from the end of the joint term of the Management Board initiated on June 30th, 2011.

## The Supervisory Board

The Supervisory Board consists of five to thirteen members. They are appointed by the General Meeting for the joint term of three consecutive full financial years.

On June 26th, 2014, the Treasury, as the Eligible Shareholder, pursuant to § 11 item 1 of the Statute of the Bank determined the number of members of the Supervisory Board to be nine people, of which the Bank informed in current report no. 53/2014. On December 31st, 2014, the Supervisory Board consisted of nine people. The current term for all Supervisory Board members started on June 26th, 2014.

The mandates of all current members of the Supervisory Board expire at the latest on the date of the General Meeting approving financial statements for the year ended on December 31st, 2014.







## Zrównoważony rozwój

Sustainable development

## Zrównoważony rozwój

### Sustainable development

Społeczna odpowiedzialność jest elementem strategii PKO Banku Polskiego, a zrównoważony rozwój częścią jego DNA. Dlatego w codziennej pracy i planach strategicznych łączymy realizację celów biznesowych z działaniami, które odpowiadają na zróżnicowane potrzeby wszystkich grup naszych interesariuszy: klientów, pracowników, partnerów biznesowych, akcjonariuszy oraz lokalnych społeczności.

Zrównoważony rozwój ma dla nas wartość fundamentalną. Od lat angażujemy się w projekty z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu, a wiele z nich inicjujemy. Stoimy bowiem na stanowisku, że jedynie godząc cele biznesowe z potrzebami interesariuszy, można – nie tylko w skali pojedynczej firmy, ale i całej gospodarki – sprostać wyzwaniom współczesnego świata. Temu przekonaniu dajemy wyraz na co dzień, od wielu lat, jeszcze zanim CSR stał się jednym z paradygmatów biznesu.

Społeczną odpowiedzialność biznesu realizujemy w wielu obszarach jako zobowiązanie wobec pracowników, rynku, społeczeństwa i środowiska. Mając świadomość wpływu na otoczenie, traktujemy zaufanie społeczne jako kapitał i stale pracujemy nad jego wzmocnieniem. Od blisko 100 lat towarzyszymy Polakom w codziennym życiu, służąc im wsparciem przy podejmowaniu ważnych decyzji życiowych i finansowych.

Przejawem naszego społecznego zaangażowania jest także uczestnictwo w istotnych dla Polski projektach inwestycyjnych i cywilizacyjnych. Bank szuka rozwiązań, które pomagają wykorzystywać ogromny potencjał naszego kraju i odpowiadają na stojące przed Polską wyzwania rozwojowe. Jesteśmy silnie zaangażowani w paneuropejski projekt Fundusz Marguerite wspierający inwestycje w nowoczesny transport i energetykę. Dzięki środkom z funduszu i naszemu współfinansowaniu powstały m.in. farmy wiatrowe w Tychowie i Kukinie, a Poznań zyskała nowoczesną spalarnię śmieci.

Social responsibility is part of the strategy of PKO Bank Polski, and sustainable development belongs to its DNA. Therefore, in our daily work and strategic plans we combine business objectives with measures that respond to the diverse needs of all groups of our stakeholders: customers, employees, business partners, shareholders and local communities.

Sustainable development is a fundamental value for us. We have been engaged in projects of corporate social responsibility for years, and many of them we initiate. We are of the opinion that only by reconciling business objectives with the needs of stakeholders can we, not only in the scale of a single company but also the entire economy, meet the challenges of the modern world. We express this point of view every day, for many years, even before CSR became one of the paradigms of business.

We implement the corporate social responsibility in many areas as a liability towards employees, market, society and the environment. By being aware of the impact on the environment, we treat public trust as capital and we constantly work on its intensification. We have been accompanying the Poles in everyday life for nearly 100 years, offering them support when taking important decisions in such spheres as their life and finances.

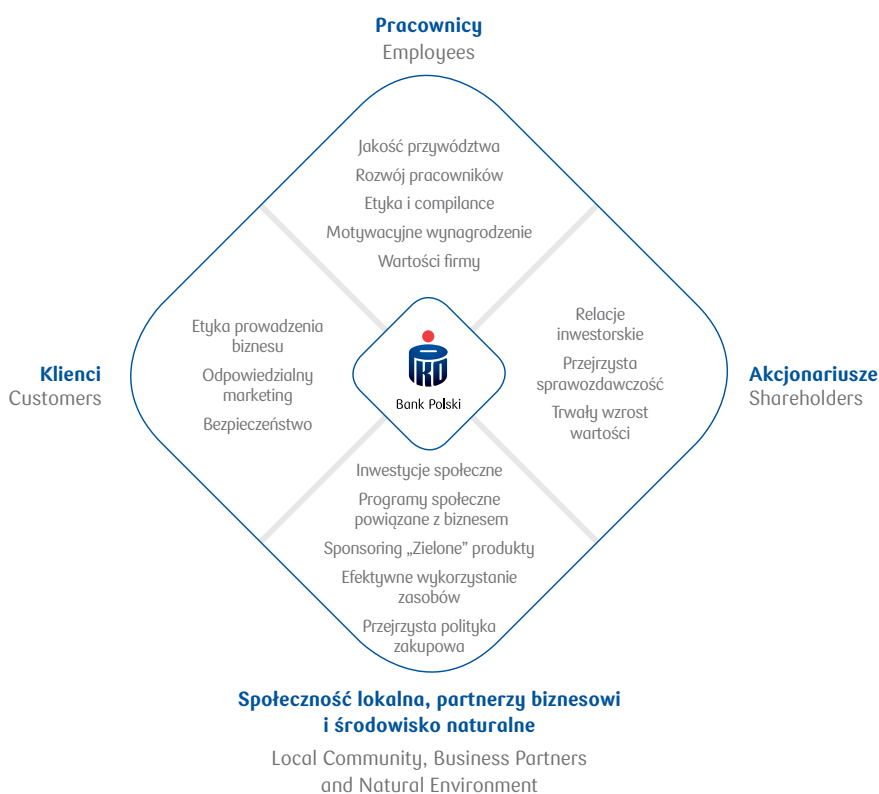
A manifestation of our social commitment is also our participation investment and civilization projects that are so essential for Poland. The Bank is looking for solutions that help utilize the enormous potential of our country and respond to the development challenges facing Poland. We are strongly involved in the pan-European Marguerite Fund project that supports investment in modern transport and energy. Thanks to these funds and our co-financing there were developed, among others, wind farms in Tychowo and Kukinia, and Poznań obtained a modern waste incineration plant.

Jesteśmy też jednym z największych pracodawców w Polsce, odpowiedzialnym za rozwój zawodowy ponad 29 tys. osób. Dokładamy starań, by środowisko pracy zapewniało satysfakcję i budowało naturalne zaangażowanie oraz poczucie współuczestnictwa w przynoszących sukcesy działaniach Banku. Realizujemy wiele inicjatyw sprzyjających przyjaznej atmosferze pracy, ułatwiających pogodzenie jej z życiem prywatnym i wspierających pracowników w trosce o zdrowie, dobre samopoczucie oraz rozwój pozazawodowych pasji.

We are also one of the largest employers in Poland, responsible for the professional development of more than 29 thousand people. We strive to provide work environment that would guarantee satisfaction and build natural commitment and sense of participation in successful activities of the Bank. We carry out a number of initiatives that promote a friendly working atmosphere, helping to reconcile it with private life and supporting the staff in caring for their health, well-being and development of passions not related to work.

## Zasady społecznej odpowiedzialności PKO Banku Polskiego

The principles of social responsibility of PKO Bank Polski



153

Nasze podejście do kwestii społecznej odpowiedzialności biznesu i wyznaczone priorytety są spójne z zasadami funkcjonowania PKO Banku Polskiego, jego misją, wartościami i strategią przyjętą na lata 2013–2015. Dążymy do tego, by nasz Bank był „Codziennie najlepszy” także w obszarze społecznego zaangażowania i kontynuujemy zrównoważony rozwój, budując trwałe relacje z interesariuszami.

### Działania Fundacji PKO Banku Polskiego

Dobroczynność jest miarą szacunku dla otoczenia, a w szczególności dla drugiego człowieka. To fundamentalny instrument budowania solidarności społecznej. Taka idea przyświeca działaniom – obchodzącej w tym roku jubileusz pięciolecia działalności – Fundacji PKO Banku Polskiego. Jej aktywności spaja hasło „Dobro procentuje”. Fundacja realizuje wiele inicjatyw na rzecz dobra publicznego m.in. w obszarach edukacji, tradycji, zdrowia, nadziei, kultury, ekologii. Wspomaga rozwój wspólnot i społeczności lokalnych oraz promuje cele społeczne w środowisku bankowym głównie przez budowanie zaangażowania w formie wolontariatu pracowniczego.

Priorytetem Fundacji są strategiczne partnerstwa z doświadczonymi organizacjami społecznymi działającymi w różnych obszarach. Wierzymy, że wsparcie udzielane ogólnopolskim i lokalnym inicjatywom społecznym stanowi motor rozwoju społeczeństwa obywatelskiego, a jednocześnie pozwala nam na zajęcie pozycji kreatora zmian w trzecim sektorze. Dlatego nasz model działalności dobroczynnej, w odróżnieniu od powszechnej praktyki stosowanej w korporacyjnych organizacjach charytatywnych, nie przewiduje okresowego przyznawania grantów. Aktywnie uczestniczymy w rozwijaniu realizowanych przez naszych partnerów projektów, w które angażujemy środki finansowe, ale także kompetencje, doświadczenie i wiedzę pracowników Banku.

Our approach to corporate social responsibility and the designated priorities are consistent with the principles of operation of PKO Bank Polski, its mission, values and strategy adopted for the years 2013–2015. We strive to ensure that our Bank was “Everyday the Best” also in the area of social commitment and we continue sustainable development by building lasting relationships with our stakeholders.

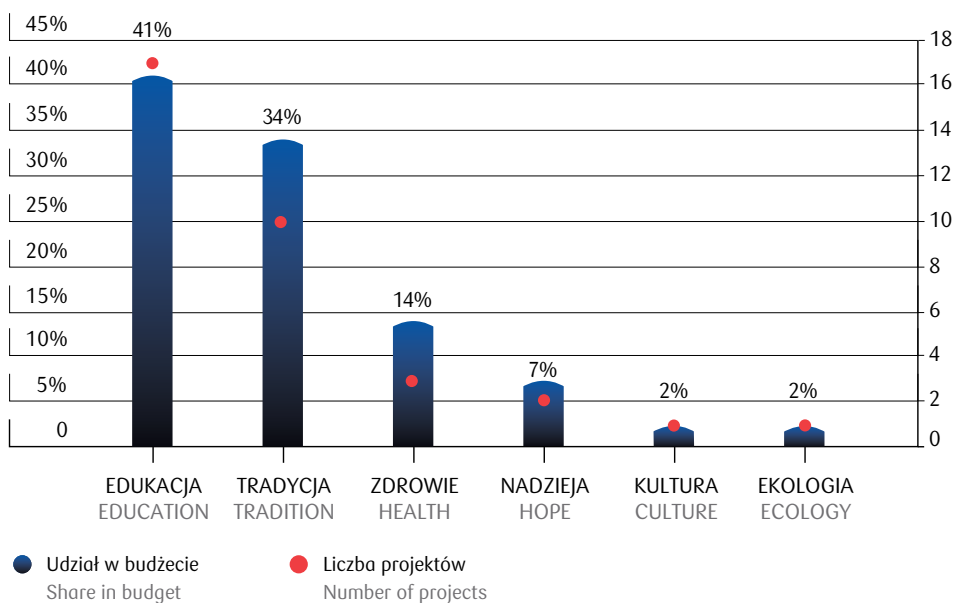
### The activities of the PKO Bank Polski Foundation

Charity is a measure of respect for the environment, and especially for other people. It is the fundamental instrument for building social solidarity. That is the idea behind the activities of the PKO Bank Polski Foundation, which this year celebrates its fifth anniversary. Its activity is carried out according to the slogan “The Good Pays Off”. The Foundation carries out a number of initiatives for public benefit, among others, in the areas of education, tradition, health, hope, culture and ecology. It supports the development of partnerships and local communities as well as promotes social objectives in the banking environment, mainly through building the commitment in the form of employee voluntary service.

The priority of the Foundation are strategic partnerships with experienced social organizations operating in various areas. We believe that the support for national and local social initiatives is a motor for development of civil society and at the same time allows us to gain a position of a creator of changes in the third sector. Therefore, our model of charity activities, in contrast to the widespread practice in corporate charitable organizations, does not provide for periodic allocation of grants. We actively participate in the development of projects implemented by our partners, the projects into which we engage not only financial resources, but also the competence, experience and knowledge of the employees of the Bank.

## Główne obszary działalności charytatywnej – rok 2014

Main areas of charity activities – 2014



Głównym źródłem finansowania zadań Fundacji jest dotacja od Fundatora (13,4 mln zł). W 2014 roku konto Fundacji zasiłowały także zyski wypracowane dzięki klientom, którzy dokonywali bezgotówkowych operacji dwoma kartami typu affinity: „Inteligo z Sercem” wspierającej Program Budowy Polskiego Sztucznego Serca (0,41 mln zł) oraz „Dobro procentuje” (0,89 mln zł). Ponadto Fundacja wykorzystywała część funduszy pochodzących z rezerwy z lat ubiegłych.

W 2014 roku na działania programowe Fundacja przeznaczyła ponad 11 mln zł, w tym 8,88 mln zł na projekty strategiczne, 1,26 mln zł na projekty lokalne oraz ponad 0,93 mln zł na projekty indywidualne.

The main source of financing of the Foundation activities is a grant from the Founder (PLN 13.4 million). In 2014, the Foundation account was also credited by the profit generated through customers who made non-cash operations by using two types of affinity cards: “Inteligo z Sercem” [“Inteligo With a Heart”] supporting the Polish Artificial Heart Programme (PLN 0.41 million) and “Dobro procentuje” [“The Good Pays Off”] (PLN 0.89 million). In addition, the Foundation has used part of the funds from the reserves from previous years.

In 2014, the Foundation allocated more than PLN 11 million for the programme activities, including PLN 8.88 million for strategic projects, PLN 1.26 million for local projects and more than PLN 0.93 million for individual projects.

155

## Strategiczne obszary zaangażowania

Fundacja realizuje założenia programowe, działając w sześciu kluczowych obszarach. W ramach

## The strategic areas of involvement

The Foundation carries out the program assumptions through activities in six key areas. Within each

każdego z nich współpracuje, zazwyczaj w formie strategicznego partnerstwa, z wybranymi organizacjami non-profit, które znają specyficzne potrzeby swoich beneficjentów i efektywnie działają na rzecz pozytywnych, trwałych zmian.

#### **Wybrane działania kontynuowane i zainicjowane w 2014 roku.**

##### **Obszar EDUKACJA**

- Wzmocniliśmy współpracę merytoryczną i finansową ze Stowarzyszeniem Siemacha głównie w zakresie rozwijania talentów oraz wspierania programów budowania solidarności społecznej z dziećmi i młodzieżą zagrożonymi wykluczeniem.
- Kontynuowaliśmy współpracę z Klubem Jagiellońskim w ramach projektu Akademia Nowoczesnego Patriotyzmu polegającego na prowadzeniu w szkołach średnich warsztatów poświęconych polskiemu systemowi parlamentarnemu i samorządowemu.
- Wspieraliśmy działalność Fundacji Edukacji dla Przyszłości w projekcie tłumaczenia na język polski zasobów platformy Khan Academy zapewniającej darmowy dostęp do edukacji online dla wszystkich.
- Rozpoczęliśmy współpracę z Polskim Towarzystwem Ekonomicznym w zakresie wsparcia projektu Olimpiady Wiedzy Ekonomicznej.

##### **Obszar TRADYCJA**

- Wspieraliśmy działalność organizacji zajmujących się wychowaniem dzieci i młodzieży w duchu patriotycznym, takich jak Związek Harcerstwa Polskiego oraz Związek Harcerstwa Rzeczypospolitej.
- Zapewniliśmy wsparcie Fundacji Wspólnota Pokoleń działającej na rzecz integracji międzypokoleniowej.
- Jesteśmy mecenasem nagrody im. Jana Rodowicza „Anody” przyznawanej przez Muzeum Powstania Warszawskiego ludziom o wzorowej postawie życiowej, angażującym się w pomoc innym.

of these, the Foundation cooperates, usually in the form of a strategic partnership, with selected non-profit organizations that know the specific needs of their beneficiaries and act effectively for positive and lasting changes.

#### **Selected activities that were initiated in 2014 and are now continued.**

##### **Area: EDUCATION**

- We have strengthened substantive and financial cooperation with the Siemacha Association, mainly in the scope of developing talents and promoting social solidarity-building programs for children and youth at risk of exclusion.
- We continued the cooperation with the Jagiellonian Club within the project of the University of Modern Patriotism, consisting in conducting workshops in schools devoted to the Polish parliamentary and self-government system.
- We supported the activity of the Education for the Future Foundation in the project consisting in translating into Polish the resources of the Khan Academy website, providing free access to online education for all.
- We started cooperation with the Polish Economic Society consisting in providing the support for the project of the Economic Knowledge Contest.

##### **Area: TRADITION**

- We supported the activities of organizations involved in the education of children and youth in patriotic spirit, such as the Polish Scouting and Guiding Association and Scouting Association of the Republic.
- We provided support for Wspólnota Pokoleń Foundation, acting for the intergenerational integration.
- We are a patron of the Jan Rodowicz “Anoda” Award, awarded by the Museum of the Warsaw Uprising to people of exemplary attitude in life, engaging in helping others.

## Obszar ZDROWIE

- Zorganizowaliśmy kolejną edycję Bankowej Akcji Honorowego Krwiodawstwa (BAHK), której celem jest ratowanie ludzkiego życia i zdrowia, ale także wychowanie nowego pokolenia honorowych dawców krwi rekrutujących się zarówno spośród pracowników PKO Banku Polskiego i Grupy Kapitałowej Banku, jak i środowisk wrażliwych społecznie. Wyniki sześciu lat zbiorów prowadzonych w ramach BAHK są imponujące: liczba uczestników akcji przekroczyła 7,2 tys. osób. Łącznie przekazaliśmy potrzebującym ponad 3200 litrów krwi.

*Wierzymy, że wsparcie udzielane ogólnopolskim i lokalnym organizacjom społecznym stanowi motor rozwoju społeczeństwa obywatelskiego.*

*We believe that support for national and local social organisations is the drive for development of civil society.*

## Area: HEALTH

- We organized another edition of Bank Honorary Blood Donation Campaign (BHBD), whose aim is to save human life and health, but also education of a new generation of blood donors recruited both from the employees of PKO Bank Polski and the Bank Capital Group as well as from environments that are sensitive to social issues. The results of six years of blood collections carried out within BHBD Campaign are impressive: the number of participants of the campaign exceeded 7.2 thousand of people. In total, we provided more than 3200 litres of blood to those in need.

## Obszar NADZIEJA

- Kontynuowaliśmy współpracę ze Stowarzyszeniem Pomocy Niepełnosprawnym Kierowcom SPiNKa w realizacji projektu „Mobilność osób niepełnosprawnych”. Dzięki wsparciu Fundacji ponad 140 osób z dysfunkcjami ruchu otrzymało możliwość przygotowania do egzaminu państwowego na prawo jazdy.
- W ramach współpracy ze Stowarzyszeniem Wiosna wsparliśmy system szkoleń wolontariatu 14. edycji ogólnopolskiej akcji pomocowej „Szlachetna Paczka”. Naszą aktywnością przyczyniliśmy się do rozwoju osobistego i podniesienia kwalifikacji 9,5 tys. wolontariuszy. Idea akcji polega na wybraniu rodziny potrzebującej pomocy i skompletowaniu dla niej konkretnych produktów. Dzięki zaangażowaniu wszystkich uczestników mądre i realne wsparcie otrzymało ponad 19 tysięcy rodzin. Aktywnie i licznie w „Szlachetnej Paczce” brali także udział pracownicy Banku z oddziałów w całym kraju.

## Area: HOPE

- We continued the cooperation with the Association for Aid of the Disabled Drivers SPiNKa in the implementation of the project “The mobility of persons with disabilities”. With the support of the Foundation, more than 140 people with movement impairments were given the opportunity to prepare for the state exam for a driver’s license.
- In cooperation with the Spring Association we supported a system of trainings for the volunteers of the 14th edition of the national aid campaign the “Noble Box Project”. Our activity contributed to the personal development and improvement of the qualifications of 9.5 thousand volunteers. The idea of the action is to select a family in need and to complete specific products for this family. Thanks to the commitment of all participants, more than 19,000 families received wise and real support. The Bank employees from all branches throughout the country also actively and frequently participated in the “Noble Box Project”.

157

Powstała w 2010 roku Fundacja PKO Banku Polskiego realizuje szereg inicjatyw na rzecz dobra publicznego, wspomaga rozwój lokalnych społeczności oraz promuje cele społeczne w środowisku bankowym. W 2014 roku Fundacja przeznaczyła na działania programowe ponad 11 mln zł.

The Foundation of the PKO Bank Polski, established in 2010, implements a number of initiatives for public good, promotes local community development and promotes social objectives in the banking environment. In 2014, the Foundation has spent over PLN 11 million for the program activities.

#### Obszar KULTURA

- Wsparliśmy, wspólnie z Fundacją Twórczych Inicjatyw Atut, realizację projektu „Mała Kamienica” – autorskiego programu kulturalno-edukacyjnego Teatru Kamienica w Warszawie. Środki pozwalają poszerzyć ofertę kulturalną dla dzieci, m.in. o kolejne przedstawienia oraz warsztaty edukacyjne.
- Przyczyniliśmy się do organizacji Koncertu Niepodległości 2014 zrealizowanego przez Fundację Dziedzictwa Rzeczypospolitej. Odbywający się w Muzeum Powstania Warszawskiego koncert jest wyjątkową okazją, by posłuchać piosenek patriotycznych i żołnierskich w całkowicie nowych aranżacjach. Występy artystów młodego pokolenia przeplatały się z historycznymi opowieściami, poezją czy archiwalnymi nagraniami radiowymi.

#### Obszar EKOLOGIA

Trzeci rok z rzędu współpracowaliśmy ze Stowarzyszeniem Ekologiczno-Kulturalnym Klub Gaja przy realizacji projektu edukacyjnego „Zaadoptuj rzekę”. Aktywizuje on Polaków w każdym wieku do działań na rzecz rzek, stawów, jezior i Morza Bałtyckiego. W 2014 roku otoczono opieką 132 rzeki i akweny w 167 miejscach w Polsce. Od początku programu, dzięki zaangażowaniu ponad 172 tys. Polaków, swoich opiekunów znalazło 688 rzek i akwenów w 1295 miejscach w kraju.

#### Projekty lokalne i indywidualne

Inicjując i realizując projekty lokalne, koncentrujemy się na działaniach, które przyczyniają się do realnego i trwałego rozwiązania problemów lokalnych społeczności. W proces zmiany angażujemy podmioty prawne działające na danym terenie: organizacje pozarządowe (np. fundacje, stowarzyszenia), jednostki samorządu



#### Area: CULTURE

- We supported, together with the Foundation for Creative Initiatives “Atut”, the project “Little Kamienica” – the author’s program of cultural and educational Kamienica Theatre in Warsaw. The funds helped expand the cultural offer for children, e.g. by offering more performances and educational workshops.
- We contributed to the organization of the Concert of Independence in 2014, implemented by the Heritage Foundation of the Republic of Poland. The Concert held at the Museum of the Warsaw Uprising is a unique opportunity to listen to patriotic and soldiers songs in an entirely new arrangements. Performances by young artists of the younger generation are presented with historical stories, poetry and archival radio recordings.

#### Area: ECOLOGY

We cooperated, for the third year in a row, with the Ecological and Cultural Association Klub Gaja in the implementation of the educational project “Adopt a river”. This project activates the Poles of all ages to perform activities for rivers, ponds, lakes and the Baltic Sea. In 2014, 132 rivers and reservoirs in 167 locations in Poland were taken care of. Since the beginning of the program, thanks to the involvement of over 172 thousand Poles, 688 rivers and reservoirs in 1,295 locations around the country found their protectors.

#### Local and individual projects

By initiating and implementing local projects, we focus on activities that contribute to a real and lasting solution to the problems of local communities. We engage in the process of change the legal entities operating in the specific territory: NGOs



terytorialnego lub placówki użyteczności publicznej (np. szkoły). W wybranych projektach – jako wolontariusze – uczestniczą pracownicy Banku. W 2014 roku dotacjami w tej kategorii zostało objętych 179 projektów lokalnych z całej Polski.

Wizytówką projektów indywidualnych są zainicjowane przez naszych pracowników charytatywne akcje biegowe „Biegnę dla...”. Dzięki nim, organizowanym w ramach bankowego programu „Biegajmy razem”, możemy pomóc osobom, które potrzebują szczególnego wsparcia. W 2014 roku odbyło się 59 charytatywnych akcji, w których wzięło udział 191 424 biegaczy, w tym 595 pracowników Banku i Grupy Kapitałowej Banku. Fundacja wsparła 60 beneficjentów na łączną kwotę 840 tys. zł.

Fundacja realizuje również własne projekty, w tym coroczne Integracyjne Spotkania Mikołajkowe, w których biorą udział podopieczni placówek opiekuńczo-wychowawczych oraz dzieci naszych pracowników. W 2014 roku w spotkaniach uczestniczyło prawie 7 tys. dzieci z całej Polski.

## Wolontariat pracowniczy

Doświadczony, zgrany zespół pracowników, których łączą wspólne wartości, to szansa na zbudowanie silnej kultury wolontariatu pracowniczego. Dlatego jednym z naszych priorytetów jest zachęcanie ludzi na co dzień zatrudnionych w strukturach Banku i Grupy do zaangażowania na rzecz lokal-

(e.g. foundations and associations), local government units or public utility institutions (e.g. schools). Employees of the Bank participate in selected as volunteers. In 2014, as many as 179 local projects in Poland were given grants in this category.

A showcase of individual projects are charity running actions “I’m running for ...”, initiated by our

employees. Thanks to these actions, organized within the bank program “Let’s run together”, we can help people who need special support. In 2014, there were 59 charitable actions, which were attended by 191 424 runners, including 595 employees of the Bank and the Bank Capital Group. The Foundation

supported 60 beneficiaries for a total amount of PLN 840 thousand.

The Foundation also carries out its own projects, including the annual Santa Claus Integrative meetings, attended by children from childcare centres and children of our employees. In 2014, almost 7 thousand children from all over Poland attended these meetings.

## Staff volunteering

An experienced, well-coordinated team of employees, who share common values, is an opportunity to build a strong culture of employee volunteering. That is why one of our priorities is to encourage people, who work in the structures of the Bank and the Group, to get involved in ac-

*Jednym z naszych priorytetów jest zachęcanie naszych pracowników do zaangażowania na rzecz lokalnych społeczności.*

*One of our priorities is to encourage our employees to its commitment to local communities.*

nych społeczności. Obecnie z Fundacją PKO Banku Polskiego współpracuje blisko 900 wolontariuszy.

Działalność społeczna pozwala pracownikom osiągać większą satysfakcję z pracy i lepiej rozumieć problemy klientów. Jest także dodatkowym magnesem przyciągającym najlepszych kandydatów do pracy w naszym Banku. W każdym wspieranym przez Fundację projekcie poszukujemy okazji do rozwijania wolontariatu pracowniczego.

Większość wspieranych przez nas projektów zakłada nawiązanie współpracy naszych wolontariuszy z lokalnymi organizacjami społecznymi. We wdrażanym obecnie nowym modelu zaangażowania społecznego pracowników wolontariusz obowiązkowo wspiera proces udzielania pomocy.

Skuteczne wsparcie wymaga precyzyjnego określenia najpilniejszych potrzeb lokalnych społeczności oraz możliwości ich zaspokojenia przez zaangażowanie naszych wolontariuszy. W tym celu Fundacja wykorzystuje system informatyczny, który pozwala optymalnie, z uwzględnieniem specyfiki danego regionu, zaplanować działania.

Działalność Fundacji PKO Banku Polskiego jest dostrzegana i doceniana przez otoczenie. W 2014 roku otrzymaliśmy dwie nagrody przyznane przez Centrum Projektów Europejskich – Krajowy Ośrodek EFS. „Akademia Nowoczesnego Patriotyzmu”, projekt strategiczny Fundacji oraz Klubu Jagiellońskiego, uzyskał miano najlepszego partnerstwa społeczno-prywatnego 2014 roku. Wyróżnienie otrzymało partnerstwo Fundacji ze Stowarzyszeniem Siemacha. Organizatorzy podkreślili różnorodność działań Fundacji, w tym działania doraźne oraz systemowe – poprzez aktywne zaangażowanie w partnerstwa z organizacjami społecznymi.

Społeczną odpowiedzialność Bank realizuje we wszystkich obszarach: jako zobowiązanie wobec

activities supporting local communities. Currently, 900 nearly volunteers cooperate with the PKO Bank Polski Foundation.

Social activities allows employees to achieve greater job satisfaction and to understand customer problems better. It is also an additional magnet attracting the best candidates to work in our Bank. In each project supported by the Foundation we look for opportunities to develop employee volunteering.

Most of the projects we support assume the establishment of a cooperation of our volunteers with local social organizations. In the new model of social involvement of employees, that is now implemented, a volunteer is obliged to support the procedure for the provision of aid.

Effective support requires to define precisely the most urgent needs of local communities and the possibility to meet them by the commitment of our volunteers. For this purpose, the Foundation uses an IT system that allows optimal plan of action taking into account the specificities of the region.

The activity of the PKO Bank Polski Foundation is recognized and appreciated by the environment. In 2014, we received two awards from the Centre for European Projects – the National Centre for EFS. The strategic project of the Foundation and of the Jagiellonian Club, the “Academy of Modern Patriotism”, received the best socio-private partnership award in 2014. The award was given to the Foundation partnership with the Siemacha Association. The organizers stressed the diversity of the Foundation activities, including the ad hoc and system measures – through active involvement in partnership with community organizations.

The Bank carries out social responsibility in all areas: as a commitment to customers, employees

klientów, pracowników (inicjatywy podejmowane tym segmencie zostały opisane w rozdziale „Kapitał ludzki”), akcjonariuszy (rozdział „Relacje inwestorskie”), partnerów biznesowych oraz społeczeństwa i środowiska naturalnego.

## Zobowiązanie wobec klientów

W poszukiwaniu trwałej efektywności i konkurencyjności sięgamy po najlepsze rozwiązania, promując jednocześnie najwyższe standardy zarządzania w polskiej gospodarce. Do oferty regularnie wprowadzamy kolejne produkty oraz modyfikujemy wybrane usługi, dopasowując je do zmieniających się potrzeb klientów i realiów rynkowych. Proponowane nowości wyróżniają się innowacyjnością nie tylko na krajową skalę.

Przykładem takiej innowacji, wyznaczającej nowy kierunek w mobilnej bankowości, jest standard płatności mobilnych BLIK, który wystartował 9 lutego 2015 roku. Podstawą standardu stworzonego przez PKO Bank Polski oraz pięć innych banków i Krajową Izbę Rozliczeniową jest nasza autorska aplikacja IKO.

Ostatnie lata przyniosły też rewolucję w obszarze nowoczesnych rozwiązań edukacyjno-finansowych dla dzieci i młodzieży. Nasz Bank, jako jedyny na polskim rynku, przygotował oraz rozwinął kompleksową ofertę bankową i edukacyjną dla dzieci poniżej 13. roku życia i ich rodziców. Atrakcyjna formuła naszego flagowego programu edukacyjnego Szkolne Kasy Oszczędności oraz unikalnej na światową skalę oferty PKO Junior sprawiły, że dziś „bankuje” z nami już ok. 6 proc. Polaków poniżej 13. roku życia.

Dzięki ofercie PKO Junior najmłodszy uczyć się oszczędzania przez zabawę. Dzieci mogą samodzielnie gromadzić środki, a także, pod kontrolą rodzica, dokonywać przelewów czy doładować telefon ko-

(the initiatives undertaken in this segment have been described in the “Human Capital” section), shareholders (“Investor Relations” section), business partners as well as the society and the natural environment.

## Commitment to customers

While searching for lasting efficiency and competitiveness, we reach for the best solutions. At the same time, we promote the highest standards of management in the Polish economy. We regularly introduce new products to our offer and modify selected services to fit the changing needs of our customers and the market reality. The new features proposed are characterized by innovation, not only on a national scale.

One example of such innovation which defines a new direction in mobile banking is the BLIK mobile payment standard which has started on February 9th, 2015. Our original IKO application is the basis for the standard created by PKO Bank Polski and five other banks alongside with the Supreme Audit Office.

Recent years have also seen a revolution in the field of modern educational and financial solutions for children and teenagers. Our bank, as the only one on the Polish market, has prepared and developed a comprehensive banking and educational offer for children under 13 years of age and their parents. The attractive formula of our flagship educational program “School Savings Bank” and the PKO Junior offer, unique on a global scale, have convinced around 6 percent of young Poles under 13 years of age to “bank” with us.

Thanks to the PKO Junior offer, the youngest can learn how to save money by having fun. Children can collect funds independently and, under parental control, make transfers or charge their mobile

mórkowy. Głównymi elementami oferty są rachunek, nowoczesny i przyjazny internetowy serwis transakcyjny oraz materiały edukacyjne specjalnie przygotowane dla najmłodszych.

W 2014 roku ofertę PKO Junior uzupełniły karty przedpłacone, w tym karty z wizerunkami kultowych postaci z kreskówek Cartoon Network, Śmigacz PKO w postaci filcowej żyrafy, a dla starszych – naklejki zbliżeniowe. Dzieci otrzymały również możliwość korzystania z płatności mobilnych IKO.

Inną, unikalną propozycją dla dzieci są prowadzone od 80 lat Szkolne Kasy Oszczędności. Po rewitalizacji w 2010 roku program SKO stał się kompleksową ofertą edukacyjną, na którą składają się serwis transakcyjny dla uczniów (prawdopodobnie pierwszy i jedyne na świecie), atrakcyjnie oprocentowane konto oraz materiały edukacyjne. W Szkolnych Kasach Oszczędności gospodarowania własnym budżetem uczy się blisko 160 tys. uczniów.

Kolejnym krokiem w stronę młodych klientów w 2014 roku było wprowadzenie do oferty PKO Konta dla Młodych (dla osób w wieku 18–26 lat). Studenci zawsze stanowili ważne dla nas grono odbiorców, dlatego od lat oferujemy im preferencyjne kredyty studenckie, a pięciu proc. najlepszych absolwentów umarzamy 20 proc. wysokości kredytu.

Z badań wynika, że – w przeciwieństwie do krajów Europy Zachodniej – wciąż niewielki procent Polaków gromadzi pieniądze regularnie i długoterminowo. By

phones. The main elements of the offer are an account, a modern and user-friendly online transactional service and educational materials prepared specifically for the youngest.

In 2014, the PKO Junior offer was extended to introduce prepaid cards, including cards with the images of iconic cartoon characters from Cartoon Network, Śmigacz PKO cards in the form of a felt giraffe and contactless stickers for older children. Children were also granted the possibility to utilize the IKO mobile payments.

Another unique option for children is the School Savings Bank program, which has been conducted

for 80 years. After the revitalization in 2010, the program has become a comprehensive educational offer which consists of a transactional service for students (probably the first and the only one in the world), an account with attractive interest rates and educational

materials. Nearly 160 000 students are learning to manage their own budget in the School Savings Bank program.

Introducing the PKO Account for Young (for people aged 18–26) in 2014 was another step towards young customers. Students have always constituted an important group of customers. For this reason, student loans have been present in our offer for years, and the best five percent of all graduates are granted a 20 per cent redemption of the loan.

Research shows that – contrary to Western Europe countries – the percentage of Poles

*Produkty udostępniane naszym klientom  
wyróżniają się innowacyjnością  
nie tylko na krajową skalę.*

*Products offered to customers stand  
out because they are innovative not  
only on the domestic scale.*

zmienić ten niekorzystny stan i zachęcić Polaków do systematycznego oszczędzania, zaproponowaliśmy Program Budowania Kapitału. Produkt ułatwia skuteczne i niemal nieodczuwalne dla domowego budżetu odkładanie pieniędzy na konkretne cele, np. na wakacje czy samochód (Kapitał na Marzenia), i na przyszłość (Kapitał na Emeryturę).

Dużą wagę przywiązujemy do zapewnienia komfortu osobom niepełnosprawnym. Likwidujemy bariery architektoniczne – obecnie 80 proc. oddziałów Banku jest przystosowanych do obsługi klientów niepełnosprawnych. W odpowiedzi na potrzeby osób niewidomych i słabowidzących wyposażyliśmy kolejne bankomaty w moduły audio. Obecnie jest już blisko 1300 takich urządzeń. Również aplikacja IKO, serwis telefoniczny oraz internetowy zostały zaprojektowane z uwzględnieniem potrzeb osób niepełnosprawnych. Zapewniamy także indywidualne zasady obsługi, dostosowane do rodzaju i stopnia dysfunkcji klienta. W wymagających tego sytuacjach oferujemy obsługę w wydzielonym komfortowym i bezpiecznym pomieszczeniu. Osoby, które ze względu na stopień niepełnosprawności nie są w stanie samodzielnie złożyć podpisu na dokumentach, mogą skorzystać z opcji odcisku palca.

Specjalne warunki pożyczki na sfinansowanie mobilnych potrzeb przygotowaliśmy dla osób objętych programem „Mobilność osób niepełnosprawnych” realizowanym przez Stowarzyszenie Pomocy Niepełnosprawnym Kierowcom we współpracy z Fundacją PKO Banku Polskiego. Celem takiej formy pomocy jest umożliwienie niepełnosprawnym intensyfikacji aktywności zawodowej i społecznej przez zwiększenie ich mobilności.

who collect money regularly in the long term is still small. We proposed a Capital Building Program to change this unfavorable condition and encourage Poles to save money regularly. The product facilitates effective money saving for specific purposes, e.g. vacation, car (Capital for Dreams) and also the future (Capital for Retirement) and is almost unnoticeable for the household budget.

Ensuring comfort for the disabled is of great importance to us. We break down architectural barriers – currently 80 percent of the Bank's

branches are adapted to serve customers with disabilities. We have equipped a further part of ATMs with audio modules in response to the needs of the blind and the visually impaired.

There are currently nearly 1300 such devices. The IKO telephone and Internet service applications have been designed to meet the needs of the disabled. We also ensure individual service rules, adapted to the customer's dysfunction type and degree. We also provide a separate comfortable and secure room should need arise. The people who are unable to make a signature on documents as a result of their disability can make use of the fingerprint option.

We have prepared special conditions of loans to finance mobile needs for people covered by the program "Mobility of the disabled", implemented by the Disabled Drivers Association in cooperation with the Foundation of PKO Bank Polski. The aim of this form of assistance is to make the disabled intensify their vocational and social activity by increasing their mobility.

*Dużą wagę przywiązujemy do zapewnienia komfortu osobom niepełnosprawnym.*

*Ensuring comfort for the disabled is of great importance to us.*



Przykładem wsłuchiwania się w potrzeby rynku są m.in. kredyty udzielane w ramach rządowego programu pomocy dla małych i średnich firm z gwarancją de minimis, specjalna oferta dla przedsiębiorców rozpoczynających działalność gospodarczą (Pakiet Biznes Debiut 18) czy kredyt hipoteczny w ramach programu Mieszkanie dla Młodych.

Aktywnego wsparcia Banku mogą oczekiwać także klienci instytucjonalni i jednostki samorządu terytorialnego. Na akcję kredytową składają się przede wszystkim kredyty inwestycyjne będące impulsem do wzrostu gospodarczego kraju i tworzenia nowych miejsc pracy. Jesteśmy też odpowiedzialni za rozwój samorządów. Prowadzimy obsługę rachunków bieżących województwa mazowieckiego oraz jego jednostek budżetowych i wojewódzkich instytucji kultury. Obsługujemy budżety województw: mazowieckiego, wielkopolskiego, zachodniopomorskiego, lubelskiego i kujawsko-pomorskiego, a także wielu różnej wielkości miast.

Mamy świadomość, że przewagę konkurencyjną we współczesnym świecie, w którym produkty mogą być łatwo kopiowane, zapewnia przede wszystkim wyjątkowa jakość obsługi klienta. Monitorujemy ją, prowadząc kwartalne badania Mystery Shopper oraz

There are many examples of our market needs observation, including the loans granted as part of the government program which helps small and medium businesses with de minimis guarantee, a special offer for entrepreneurs starting a business (Business Debut 18 Package), and a mortgage under the Flat for Young program.

Institutional clients and local government entities can also expect active support from the Bank. The crediting action consists primarily of investment loans which are a means to boost the country's economic growth and create new jobs. We are also responsible for the development of local governments. We maintain the current accounts of Masovian province and its budget units as well as provincial cultural institutions. The provinces whose budgets we maintain are: Masovian, Greater Poland, West Pomeranian, Lublin and Kuyavian-Pomeranian. We also maintain the budgets of many cities and towns of various size.

We are aware that it is primarily the exceptional quality of customer service that ensures a competitive advantage in contemporary world, where products can be easily copied. We monitor the quality by carrying out quarterly Mystery Shopper

wykonywane każdego roku badania satysfakcji i lojalności klienta.

Zadowolenie klientów i budowanie z nimi długofalowych relacji należy do naszych najważniejszych celów. Dlatego też, jako jeden z nielicznych podmiotów w polskim sektorze bankowym, powołaliśmy Rzecznika Klientów, który od 1 stycznia 2014 roku jest do dyspozycji klientów.

Pełnimy ważną rolę opiniotwórczą na polskim rynku finansowym, angażując się w kluczowe debaty i branżowe konferencje, których uczestnicy mierzą się z wyzwaniami stojącymi przed sektorem bankowym w kraju i Europie. W 2014 roku byliśmy partnerem m.in.: konferencji Warsaw Capital Market Summit 2014 w Warszawie, IV Europejskiego Kongresu Finansowego, VI Kongresu Bankowości Detalicznej, VI Ogólnopolskiego Kongresu Prawa Bankowego, II Polskiego Kongresu Gospodarczego, II Annual Meeting of Central and Eastern Bank Executives.

## Zobowiązanie wobec społeczeństwa

Chcemy mieć swój udział w budowaniu tak potrzebnego Polsce kapitału społecznego. Dlatego zaangażowanie w rozwój kraju i lokalnych społeczności rozumiemy nie tylko jako wsparcie konkretnych inicjatyw, ale także jako promocję pożądanых postaw wśród klientów i pracowników.

W tym kontekście szczególną rolę pełni organizowana od 2009 roku Bankowa Akcja Honorowego Krwiodawstwa (BAHK), która szybko przerodziła się w inicjatywę ogólnopolską.

Mamy wiele dowodów na to, że BAHK zachęcił naszych klientów i osoby wrażliwe społecznie do dzielenia się z innymi bezcennym darem – krwią.

surveys and annual satisfaction and customer loyalty studies.

Customer satisfaction and building long-term relationships are among our top priorities. Therefore, as one of very few entities in the Polish banking sector, we have established the position of Customers Advocate, who has been available to customers since January 1st, 2014.

We perform an important role in forming opinions on the Polish financial market, engaging in key debates and professional conferences whose participants face the challenges of the banking sector in Poland and Europe. In 2014, we were a partner at Warsaw Capital Market Summit 2014 in Warsaw, IV European Financial Congress, VI Retail Banking Congress, VI Polish Banking Law Congress, II Polish Economic Congress, II Annual Meeting of Central and Eastern Bank Executives and many other.

## Commitment to society

We want to take part in the development of the social capital, which is so important for Poland. Therefore, we perceive the involvement in the development of the country and local communities not only as support for specific initiatives but also as promotion of desirable attitudes among customers and employees.

In this context, the BAHK Bank Honorary Blood Donation Campaign acted a particular role and quickly grew into a nationwide initiative.

There is a lot of evidence that BAHK encouraged our customers and other people who are socially sensitive to share a precious gift – blood – with others.

Creating products “with heart” also promotes the idea of help. The flagship example of a successful



Formą propagowania idei pomocy jest także tworzenie produktów „z sercem”. Flagowym przykładem udanego mariażu dobroczynności i bankowości jest specjalna karta płatnicza affinity Inteligo Visa payWave „Dobro procentuje” wydana we współpracy z Fundacją PKO Banku Polskiego. Dzięki niej możemy pomagać innym na co dzień, nie ponosząc żadnych kosztów. Wystarczy wykorzystywać ją do płatności bezgotówkowych. PKO Bank Polski przekazuje część dochodów z każdej transakcji na wskazany przez właściciela cel. Wystarczy wybrać jeden z czterech obszarów wspieranych przez naszą Fundację: Nadzieja, Edukacja, Ekologia i Zdrowie.

Ważnym obszarem zaangażowania społecznego Banku jest autorski Program Edukacji

Ekonomicznej Najmłodszych, który dociera do 2 mln dzieci. Jego fundamentem są Szkolne Kasy Oszczędności doceniane nie tylko przez użytkowników, ale także ekspertów i jurorów najważniejszych konkursów branżowych. Do programu należy co trzecia szkoła w Polsce, dzięki czemu szansę oszczędzania zyskało ponad 200 tys. uczniów zrzeszonych w ok. 5 tys. społecznościach szkolnych. Blisko 160 tys. dzieci oszczędza w serwisie internetowym SKO. Istotną rolę w kształtowaniu pożądaných postaw oraz integracji lokalnych społeczności pełni platforma Szkolne Blogi oraz cyklicznie organizowane konkursy na najlepsze blogi.

Nieocenioną rolę w edukacji najmłodszych pełni wielokrotnie wyróżniany poradnik ekonomiczny dla dzieci „Brawo Bank” (dodatek do magazynu dla klientów „Bankomania”). W prosty i przystępny sposób dostarcza on najmłodszym wiedzę z zakresu szeroko

matrimony between charity and banking is a special payment card affinity Inteligo Visa payWave “Kindness pays”, issued in cooperation with the PKO Bank Polski Foundation. Thanks to it, we can help others without bearing any costs every day. Customers only need to use it for cashless payments. PKO Bank Polski transfers some of the revenue from each transaction to the target indicated by the card owner. Customers just select an area out of the four sup-

ported by the Foundation. Hope, Education, Ecology and Health.

The original Economic Education for The Youngest Program is an important area of social involvement of the Bank. It reaches 2 million children. Its foundation is the School Savings Bank which is appreciated

not only by the users but also by the experts and judges of the most important professional contests. Every third school in Poland is part of the program, thanks to which over 200,000 students, associated in around 5,000 school communities, have gained a chance to save money. Nearly 160,000 children save money in the online service of the program. The School Blogs platform as well as periodical competitions for the best blogs play an important role in shaping the desired attitudes and integration of local communities.

The “Brawo Bank” economic guide for children, an awarded supplement to the “Bankomania” magazine for our customers, plays an invaluable role in the education of the youngest. It provides the youngest with the knowledge of money saving and resources management in a simple and approachable way.

*Pełnimy ważną rolę opiniotwórczą dla polskiego rynku finansowego, angażując się w kluczowe debaty i branżowe konferencje.*

*We play an important opinion-forming role for Polish financial market by engaging in key debates and trade conferences.*

pojętego oszczędzania i gospodarowania środkami. Dzieci znajdują też wiele interesujących materiałów na portalu Bankomania.

Podajemy też współpracę z ośrodkami akademickimi. Jesteśmy partnerem lub współorganizatorem licznych przedsięwzięć skierowanych do środowisk studenckich. Angażujemy się w takie projekty, jak „Akademia Liderów Rynku Kapitałowego” oraz „Grasz o staż”. W ubiegłym roku z programu płatnych staży i praktyk w spółkach naszej Grupy skorzystało prawie 600 młodych ludzi. Najlepszym umożliwiamy rozwój w naszym zespole.

PKO Bank Polski jest instytucją otwartą na osoby młode, zdolne i ambitne. Włącza się w projekty inicjowane przez uczelnie i organizacje studenckie, a także wspiera wydarzenia promujące naukę, popularyzujące zdobywanie wiedzy i pobudzanie kreatywności. Od kilku lat jest partnerem Olimpiady Wiedzy o Polsce i Świecie Współczesnym, uznawanej za jedną z najtrudniejszych i najbardziej wymagających. Jej laureaci i finaliści, oprócz nagród finansowych i rzeczowych, mogą liczyć na indeksy niemal wszystkich uniwersytetów w Polsce. Na najlepszych uczestników Olimpiady czekają stypendia ufundowane przez nasz Bank.

Zaangażowaliśmy się także w projekt budowy robota „Hyperion 2”, czyli prototypu łazika marsjańskiego, który wygrał prestiżowe zawody University Rover Challenge 2014 w USA.

Bank wspiera działania edukacyjne mające zachęcać społeczeństwo do świadomego inwestowania w papiery wartościowe. Jesteśmy partnerem programu Akcjonariat Obywatelski zainicjowanego przez Ministerstwo Skarbu Państwa. Organizujemy także spotkania z ekspertami, szkolenia i warsztaty dla aktywnych graczy giełdowych i osób, które dopiero stawiają pierwsze inwestycyjne kroki.

Children will also find many interesting materials on the Bankomania portal.

We also cooperate with academic institutions. We are a partner or a co-organizer of numerous initiatives aimed at the students' environment. We are involved in projects such as "Capital Market Leaders Academy" and "Play for an Internship". Last year, nearly 600 young people benefited from the paid internship program in the companies in our Group. The best students are invited to work in our team.

PKO Bank Polski is an institution open to young, talented and ambitious people. The Bank is engaged in projects initiated by universities and student organizations. It also supports events promoting science and knowledge gaining as well as stimulating creativity. The Bank has been a partner of Contest on the Knowledge of Poland and the Modern World for several years. Its winners and finalists are granted entry to almost all universities in Poland in addition to financial and in-kind prizes. The best participants can also count on scholarships funded by our Bank.

We have also engaged in a project to build the "Hyperion 2" robot, i.e. a Martian rover prototype, which won the prestigious University Rover Challenge 2014 competition in the USA.

The Bank supports educational activities which encourage society to consciously invest money in securities. We are a partner of the Civic Shareholding program initiated by the Ministry of Treasury. We also organize meetings with experts, training and workshops for active stock market players as well as for those yet to take their first investment steps.

#### **Multicultural activities**

Support of culture and art, in their broadest sense, plays an important role in our social activity. Since

### Działalność multikulturalna

Ważną rolę w naszej społecznej aktywności pełnią działania wspierające szeroko rozumianą kulturę i sztukę. Od 2011 roku uczestniczymy w projekcie KinoRP, którego celem jest cyfrowa rekonstrukcja wybranych arcydzieł polskiej kinematografii. Przez trzy lata cyfrowego blasku nabrało kilkadziesiąt filmów, m.in. komedie Stanisława Barei, dzieła Andrzeja Wajdy czy Juliusza Machulskiego. W 2014 roku nową jakość zyskały takie filmy, jak „Mój Nikifor” Krzysztofa Krauze, „Rezerwat” Łukasza Palkowskiego, „Ubu Król” Piotra Szulkina, „Wesele” Wojciecha Smarzowskiego czy „Zmruż oczy” Andrzeja Jakimowskiego.

Wspieramy Festiwal Filmowy w Gdyni będący jedną z największych imprez filmowych w Polsce. Współpracujemy także z Gdynią Szkołą Filmową. Jesteśmy mecenasem Muzeum Kinematografii w Łodzi. Z dumą wspieramy organizację najważniejszego w Polsce konkursu dla początkujących scenarzystów Script Pro. Z roku na rok rośnie liczba oraz poziom zgłaszanych do Script Pro prac. Na podstawie nagradzanych lub trafiających do finału scenariuszy powstają wyjątkowe polskie filmy, takie jak „Bogowie”, „Ki” czy „Lęk wysokości”. W 2015 roku Bank został Partnerem Tytułarnym Międzynarodowego Festiwalu Kina Niezależnego PKO Off Camera. Przegląd nowatorskich obrazów z całego świata jest jednym z najważniejszych wydarzeń na filmowej mapie Polski.

Wspierając kulturę, mamy wpływ na formowanie wrażliwości społecznej, narodowej tożsamości, wysublimowanego gustu odbiorcy i kształtowanie jego wyższych potrzeb. Współpracując z Muzeum Narodowym w Warszawie, sponsorowaliśmy m.in. konserwację obrazu Jana Matejki „Bitwa pod Grunwaldem”. Objęliśmy również patronat nad wystawami kolekcji dzieł sztuki braci Gierymskich oraz – otwartą do 6 września 2015 roku – wystawą „Papież awangardy. Tadeusz Peiper w Hiszpa-

2011, we have taken part in the KinoRP project, which aims to digitally reconstruct selected masterpieces of the Polish cinema. For three years, dozens of films have gained digital gleam, including Stanisław Bareja's comedies as well as Andrzej Wajda's and Juliusz Machulski's works. In 2014, films such as "My Nikifor" by Krzysztof Krauze, "Rezerwat" by Łukasz Palkowski, "Ubu Król" by Piotr Szulkin, "The Wedding" by Wojciech Smarzowski or "Zmruż oczy" by Andrzej Jakimowski gained new quality.

We support the Movie Festival in Gdynia, which is one of the biggest movie events in Poland. We also cooperate with Gdynia Film School. We are a patron of the Museum of Cinematography in Łódź. We are proud to support the organization of Script Pro – the most important Polish competition for beginner screenwriters. The number and the level of the works at Script Pro is rising from year to year. Based on the awarded or final scenarios, unique Polish films are created, such as "Bogowie", "Ki" or "Lęk wysokości". The Bank has become a Titular Partner of the International Festival of Independent Cinema PKO Off Camera in 2015. The overview of innovative movies from all over the world is one of the most prominent events on the Polish movie map.

By supporting culture, we have an influence on the creation of social sensitivity, national identity, sophisticated taste of the recipient and the formation of their higher needs. Together with the National Museum in Warsaw, we have sponsored, among others, the maintenance of Jan Matejko's "Battle of Grunwald" painting. We have also taken the patronage of the Gierymski brothers' art collection exhibition and the exhibition "Avant-garde Pope. Tadeusz Peiper in Spain, Poland and Europe." – open until September 6th, 2015 – which presents the artistic relationship of avant-garde art and literature of the

169

nii, Polsce i Europie” prezentującą artystyczne relacje awangardowej sztuki i literatury początków XX wieku. Jesteśmy także mecenasem Galerii Sztuki Średniowiecznej.

Bank objął mecenatem również projekt „Nowy Poczet Władców Polskich” według profesora Waldemara Świerzego. Wybitny grafik, malarz, plakacista w nowatorski sposób odmalował twarze polskich władców znane z dzieła Jana Matejki. Wcześniej PKO Bank Polski wydał kalendarz z plakatami historycznych postaci autorstwa prof. Świerzego.

Nasze finansowe zaangażowanie pozwala też na poszerzanie programu artystycznego polskich scen, m.in.: Teatru Polskiego im. Arnolda Szyfmana w Warszawie, Teatru im. Stefana Jaracza w Łodzi, Teatru Miejskiego im. W. Gombrowicza w Gdyni, Teatru im. Stefana Jaracza w Olsztynie oraz Teatru IMK-a w Warszawie, organizatora Niecodziennego Festiwalu Teatralnego.

Jako mecenas strategiczny współpracujemy z Filharmonią Narodową w Warszawie. Wspieramy także działania Filharmonii Warmińsko-Mazurskiej, Filharmonii Łódzkiej, Opery na Zamku w Szczecinie i Opery Nova w Bydgoszczy, która każdego roku organizuje Bydgoski Festiwal Operowy.

W roku 2014 zostaliśmy mecenasem Narodowego Forum Muzyki (NMF) powstałego z połączenia Filharmonii Wrocławskiej i Międzynarodowego Festiwalu Wratislavia Cantans. Dzięki tej fuzji, misja propagowania dzieł Witolda Lutosławskiego, patrona NFM, zyskała nowy wymiar i zasięg. Już jesienią 2015 roku swoje podwoje otworzy nowoczesna sala koncertowa.

W roku 2014 ważnym wydarzeniem w świecie muzyki był akt ofiarowania Polskiemu Radiu kolekcji Jana Webera. Przekazany przez Fundację

early twentieth century. We are also a patron of the Medieval Art Gallery.

The Bank has also taken patronage of the “Gallery of Polish Sovereigns” album according to professor Waldemar Świerzy. The outstanding graphic, painting and poster artist depicted the faces of Polish sovereigns from Jan Matejko’s works in an innovative way. Earlier, PKO Bank Polski also issued a calendar with the posters of historical figures by professor Świerzy.

Our financial commitment also allows for the expansion of the Polish theaters’ artistic program, including the Arnold Szyfman Polish Theater in Warsaw, the Stefan Jaracz Theater in Łódź, the W. Gombrowicz Urban Theater in Gdynia, the Stefan Jaracz Theater in Olsztyn and the IMKA Theater in Warsaw, the organizer of the Unusual Theater Festival.

As a strategic patron, we cooperate with the National Philharmonic in Warsaw. We also support the operation of the Warmian-Masurian Philharmonic, the Philharmonic in Łódź, the Opera in the Szczecin Castle and the Nova Opera in Bydgoszcz, which organizes the Bydgoszcz Opera Festival every year.

In 2015, we became the patron of the National Music Forum (NMF), which combines the Wrocław Philharmonic and the International Festival Wratislavia Cantans. Thanks to the merge, the mission to promote the works of Witold Lutosławski, the patron of NMF, has gained a new dimension and range. A modern concert hall will open as soon as in autumn 2015.

In 2014, the donation of Jan Weber’s collection to Polish Radio marked an important event in the world of music. The rich collection, donated by the PKO Bank Polski Foundation, consisted of several

PKO Banku Polskiego bogaty zbiór liczył kilkanaście tysięcy płyt, nut, partytur znanego muzykologa i popularyzatora muzyki klasycznej, na którego audycjach radiowych wychowało się wiele pokoleń Polaków.

### **Biegowa inspiracja**

Od lat wspieramy imprezy masowe, przede wszystkim biegowe. Duże zainteresowanie tą dyscypliną przyczyniło się do zainicjowania w 2013 roku autorskiego programu „PKO Bank Polski. Biegajmy razem”.

Z badań wynika, że bieganie to dyscyplina sportu, którą Polacy obecnie uprawiają najchętniej – w ciągu roku jej popularność wzrosła o 10 proc. Raport „Polska Biega: Narodowy Spis Biegaczy” z 2014 roku pokazał, że jesteśmy świadkami prawdziwego biegowego boomu. Aż 45 proc. osób przyznało, że uprawia ten sport od roku lub krócej. Biegają też pracownicy PKO Banku Polskiego – nasza sekcja biegowa liczy blisko 400 członków, czyli niemal ośmiokrotnie więcej niż w 2009 roku.

Akcja biegowa to propozycja i zachęta do tego, aby biegać razem niezależnie od wieku oraz stopnia zaawansowania.

W ramach programu „Biegajmy razem” w 2014 roku wsparliśmy ponad 60 imprez biegowych w Polsce, w tym warszawski cykl organizowany pod hasłem „Zabiegaj o pamięć” (Bieg Konstytucji 3 Maja, Bieg Powstania Warszawskiego i Bieg Niepodległości), Biegnij Warszawo z PKO Bankiem Polskim, Bieg Westerplatte oraz maratony w Krakowie, Wrocławiu, Katowicach i Poznaniu.

thousand CDs, tunes, sheet music of a well known musicologist and popularizer of classical music whose broadcasts accompanied the upbringing of many generations of Poles.

### **Running inspiration**

For years, we have supported mass events, mainly running events. The strong interest in the discipline contributed to the initiation of an original running program “PKO Bank Polski. Let’s run together.” in 2013.

Research shows that running is currently the favorite discipline in Poland – its popularity increased by

10 per cent in one year. The “Poland runs: National Runners Table.” report from 2014 showed that we witness a real running boom. As many as 45 per cent of the responders admitted that they have been doing this sport for a year or shorter. PKO

Bank Polski employees run too – our running sections has nearly 400 members, which is eight times as many as in 2009.

The running campaign is a proposal and encouragement to run together, regardless of age and experience.

In 2014, we have supported over 60 running events in Poland as part of the „Biegajmy razem” [Run Together] program, including a series in Warsaw organized under the slogan „Zabiegaj o pamięć” [Run for Memory] (Constitution of 3 May Run, Warsaw Uprising Run and Independence Run), Run Warsaw with PKO Bank Polski, Westerplatte Run and marathons in Cracow, Wrocław, Katowice and Poznań.

*Podajemy liczne inicjatywy związane z promocją aktywności fizycznej oraz zdrowego stylu życia.*

*We undertake a number of initiatives related to the promotion of physical activity and a healthy lifestyle.*



Choć bieganie nie jest trudnym sportem, uważamy, że należy się do niego przygotowywać i ćwiczyć pod okiem profesjonalistów. Dlatego też wspieramy projekt BiegamBoLubię. Dzięki niemu na ponad 80 stadionach w całej Polsce od marca do listopada odbywają się sobotnie treningi, podczas których profesjonalni trenerzy udzielają bezpłatnych porad. Akcją popularyzuje cykliczna audycja w III Programie Polskiego Radia.

Bieg po zdrowie i życie – tak najkrócej można ująć ideę wyjątkowego projektu charytatywnego „biegnę dla...”, towarzyszącego sponsorowanym przez Bank wydarzeniom biegowym. Wysiłek zawodników w koszulkach opatrzonych specjalną kartką „biegnę dla...” przeliczany jest na konkretne wsparcie finansowe udzielane przez naszą Fundację na wskazany cel. Dołączyć może każdy. Od 2013 roku zorganizowaliśmy aż 190 charytatywnych akcji biegowych, w których uczestniczyło ponad 30 tys. osób. Dzięki ich zaangażowaniu Fundacja PKO Banku Polskiego przekazała beneficjentom ponad 1,58 mln zł. Tylko w 2014 roku w charytatywnych akcjach „biegnę dla..” wzięło udział aż 19,2 tys. osób, które wybiegały 840 tys. zł, przemierzając łącznie ponad 405 tys. km, co równa się ponad 10 okrążeniom Ziemi wzdłuż równika.

Although running is not a difficult sport, we believe that it requires preparation and training under the supervision of professionals. We therefore support the IRunBecauseILike project. Thanks to it, Saturday trainings take place from March to November at over 80 stadiums in the whole country, where professional trainers give free advice. The campaign is promoted by a cyclic broadcast in the Third Program of Polish Radio.

Run for health and life – this is the shortest summary of the idea behind a unique charity project “I run for...”, which accompanies the running events sponsored by the Bank. The effort of the participants in T-shirts with a note “I’m running for...” is converted into specific financial support donated by our Foundation for the goal specified. Everybody can join. Since 2013, we have organized as many as 190 charity running events with over (30 thousand) participants. Thanks to their commitment, the PKO Bank Polski Foundation donated over (1.58) PLN million to the beneficiaries. In 2014 alone, as many as 19.2 thousand people took part in the “I’m running for...” events, having run PLN 840,000 and 405,000 kilometers, which is more than the length of the equator times ten.

## Zobowiązanie wobec środowiska naturalnego

Choć bezpośredni wpływ PKO Banku Polskiego na zanieczyszczenie środowiska naturalnego jest stosunkowo niewielki, od lat podejmujemy inicjatywy służące ochronie ekosystemu. Ograniczając ryzyko środowiskowe, poprawiamy poziom istniejących standardów oraz wprowadzamy nowe wewnętrzne standardy. W ramach projektu „eko biura” realizujemy m.in. programy optymalizacji wydruków i redukcji zużycia papieru, oszczędzania energii elektrycznej, recyklingu zużytego sprzętu komputerowego i telefonów komórkowych, zbiórki makulatury, baterii i tonerów oraz digitalizacji dokumentów.

Naszą ambicją jest również wpływanie na postawy ekologiczne klientów. Realizujemy to m.in. poprzez akcje informacyjne i edukacyjne, a także kredytowanie proekologicznych projektów infrastrukturalnych oraz zachęcanie klientów do rezygnacji z papierowych wyciągów operacji bankowych.

## Komunikacja z otoczeniem

Kluczową kwestią w prowadzeniu biznesu w odpowiedzialny sposób jest transparentna i spójna komunikacja ze wszystkimi grupami interesariuszy, która przyczynia się do lepszego zrozumienia instytucji i większej przejrzystości jej działań. Realizując to założenie, stawiamy na innowacyjne rozwiązania.

Tworząc i konsekwentnie rozbudowując nowoczesne platformy komunikacji wewnętrznej oraz zewnętrznej, zwiększamy dynamikę oraz efektywność procesów komunikacyjnych, a także właściwie akcentujemy naszą pozycję lidera polskiej bankowości.

Strategia komunikowania się PKO Banku Polskiego z rynkiem opiera się na trzech filarach: informujemy

## Commitment to the natural environment

Although there is little direct impact of PKO Bank Polski on the environmental pollution, we have been taking the initiative to protect the ecosystem for years. By limiting the environmental risk, we improve the level of the existing internal standards and introduce new ones. As part of the “Eco office” project, we implement programs to optimize print, reduce paper consumption, save energy, recycle the used computer equipment and mobile phones, collect waste paper, batteries and toners, digitize documents and many other.

It is also our ambition to influence the ecological attitude of our customers. This is realized through informative and educational events as well as by granting loans to eco-friendly infrastructure programs. It also involves encouraging customers to give up paper statements of bank operations.

## Communication with the environment

The key issue in conducting business in a responsible way is transparent and consistent communication with all stakeholder groups, which contributes to a better understanding of the institution and greater transparency of its activities. In pursuing this assumption, we focus on innovative solutions.

By creating and consistently expanding modern platforms of internal and external communication, we increase the dynamics and effectiveness of communication processes. We also properly emphasize our position as the leader of the Polish banking sector.

The communication strategy of PKO Bank Polski with the market is based on three pillars: to inform

szybko, merytorycznie i w atrakcyjny sposób. Wykorzystujemy do tego celu szerokie spektrum narzędzi, m.in.: stronę internetową PKO Banku Polskiego z Centrum Prasowym, media społecznościowe, materiały reklamowe, raporty i wydawnictwa własne.

Organizujemy konferencje i spotkania prasowe, a dzięki transmisjom online dziennikarze, klienci, inwestorzy i pracownicy mogą w nich uczestniczyć na żywo. W Centrum Prasowym znajdują się nie tylko bieżące informacje o Banku, najnowsze spoty reklamowe, ale również wypowiedzi bankowych ekspertów nagrywane we własnym studiu telewizyjnym. Średnio w miesiącu w mediach, m.in. w telewizji, radiu, prasie, na portalach internetowych oraz na forach, blogach i w serwisach społecznościowych, ukazuje się kilka tysięcy informacji na temat naszego Banku.

Komunikację wewnętrzną Banku cechuje innowacyjność, komplementarność oraz dostosowanie do oczekiwań i preferencji odbiorców. Sukcesywnie wprowadzamy nowatorskie rozwiązania i stawiamy na ciągłe ich doskonalenie.

Narzędziem pierwszego wyboru pracowników Banku jest „Intra”, czyli wielofunkcyjny serwis intranetowy mający wszelkie zalety globalnej sieci. Stanowi on profesjonalne narzędzie komunikacji i wsparcia procesów biznesowych. Istotnym i najważniejszym instrumentem sprzedażowym dla każdego z blisko 15 tys. doradców Banku jest Portal Sprzedażowy, czyli nowoczesna platforma zintegrowana z innymi serwisami wspierającymi codzienną pracę doradców: Helpdeskiem merytorycznym, Bazą wiedzy o pro-

quickly, factually and in an attractive way. For this purpose, we use a wide range of tools, including the website of PKO Bank Polski with the Press Center, social media, advertising materials, reports and original publications.

We organize conferences and press meetings. Journalists, customers, investors and employees can take part in them live through online streaming. The Press Center includes not only current information about the Bank and the latest commercials but also statements of bank experts recorded in our own TV studio.

On average, a few thousand pieces of information about our Bank appear monthly on television, in the radio, in the press, on Internet portals as well as on forums, blogs and social networking sites.

*Średnio w miesiącu na temat PKO Banku Polskiego ukazuje się kilka tysięcy informacji w mediach tradycyjnych i internetowych.*

*Averagely during a month, PKO Bank Polski is described in several thousands of information in the traditional and on-line media.*

The Bank's internal communication is characterized by innovation, complementarity and adaptation to the expectations and preferences of the recipients. We gradually introduce modern solutions and focus on their continuous improvement.

The first choice tool of the Bank's employees is "Intra", a multi-functional intranet site with all the advantages of a global network. It is a professional tool for communication and support of business processes. A significant sales tool for each of the nearly 15,000 Bank advisers is the Sales Portal, a modern platform integrated with other services supporting everyday work of the advisers: content-related helpdesk, knowledge database on



duktach bankowych oraz portalem edukacyjnym: [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl).

Dużym zainteresowaniem pracowników cieszy się także newsletter „Bądź na bieżąco” informujący o najważniejszych decyzjach i istotnych wydarzeniach z życia Banku.

Stawiamy na wszechstronne wykorzystanie nowych technologii w komunikacji z interesariuszami zewnętrznymi. Mamy świadomość, że w erze mobilnego Internetu treść podąża za czytelnikiem, gdziekolwiek się on znajduje. Jak wynika z badania GUS z 2014 roku „Społeczeństwo informacyjne w Polsce”, w 2014 roku ponad 50 proc. społeczeństwa korzystało z Internetu w celu poszukiwania informacji o towarach i usługach. O ponad 20 proc. wzrosło również zainteresowanie czytaniem online oraz pobieraniem plików z gazetami i czasopismami. To kolejne potwierdzenie słuszności decyzji o stworzeniu w 2013 roku konsumenckiego portalu edukacyjnego [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl). Adresowany do każdego czytelnika portal stanowi nowoczesny i praktyczny przewodnik po świecie finansów.

W 2014 roku Bankomania przekształciła się w kompleksowy poradnikowo-edukacyjny portal komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, na który składają się:

- ogólnodostępna (użytkowa, dla wszystkich) część poradnikowa;
- specjalistyczna platforma komunikacji wewnętrznej Banku – wewnętrzny serwis e-Nasz Bank, dedykowany wyłącznie pracownikom. Jest on dla nich ważnym narzędziem pozyskiwania wiedzy, wymiany doświadczeń oraz realizacji celów, w tym sprzedażowych.

Uzupełnieniem kompleksowego przekazu portalu są także wydawnictwa drukowane – „Bankomania” (kwartalnik dla klientów Banku) oraz „Nasz Bank” (magazyn dla pracowników).

banking products and an education portal: [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl).

Employees also take strong interest in the “Be Informed” newsletter which informs about the most important decisions and significant events at the Bank.

We rely on the comprehensive application of new technologies in communication with external stakeholders. We are aware that, in the era of mobile Internet, the content follows the reader wherever they are. According to the study of the Central Statistical Office from 2014 “Information society in Poland”, over 50 per cent of the population used Internet to look for information on goods and services in 2014. The interest in online reading and downloading files containing newspapers and magazines rose by 20 per cent. This also proves that the right decision was made in 2013 to create a consumer information educational portal [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl). The portal is addressed to every reader and constitutes a modern and practical guide to the world of finance.

In 2014, Bankomania evolved into a comprehensive instructive and educational portal for internal and external communication which consists of:

- an open-access guide (available to everyone),
- a specialist platform for the Bank’s internal communication – an internal e-Nasz Bank service, dedicated solely to employees. For them, it is an important source of knowledge, a place to exchange experience and achieve goals, including those related to sales.

The comprehensive message of the portal is also complemented by printed publications – “Bankomania” (a quarterly for the Bank’s customers) and “Nasz Bank” (a magazine for the employees).

We do not forget about the youngest: the “Brawo Bank” supplement to the quarterly “Bankomania”

W komunikacji z klientami stawiamy na nowe technologie. Naszą wizytówką jest poradnikowo-edukacyjny portal [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl). Uzupełnieniem serwisu jest kwartalnik „Bankomania” z dodatkiem dla najmłodszych – „Brawo Bank”.

In communication with customers, we focus on new technologies. Our flagship is educational portal [www.bankomania.pkobp.pl](http://www.bankomania.pkobp.pl). The service is complemented by quarterly “Bankomania” with the addition for the youngest – “Brawo Bank”.

Nie zapominamy o najmłodszych: z myślą o nich powstał „Brawo Bank” będący dodatkiem do kwartalnika „Bankomania”. Magazyn kierowany do dzieci w wieku od 5 do 9 lat dwukrotnie został nagrodzony w konkursie „Szpalty roku”. Zarówno „Bankomania”, jak i „Brawo Bank” są dostępne także w wersji na tablety i smartfony. Mobilne wydania zawierają więcej informacji niż artykuły w magazynach drukowanych – dodatkowe materiały wideo, galerie zdjęć czy audycje radiowe.

Wykorzystujemy także możliwości mediów społecznościowych, poprzez które komunikujemy się z naszymi interesariuszami. Słuchamy ich głosów, informujemy, inspirujemy i wspieramy. Jesteśmy aktywni m.in. na Facebooku, Twitterze, YouTubie, Instagramie i portalu NK. Do Banku należy prężnie działający serwis promujący oszczędzanie wśród uczniów szkół podstawowych i gimnazjów: [www.szkolneblogi.pl](http://www.szkolneblogi.pl).

has been created especially for them. The magazine, addressed to children aged 5 to 9, has been awarded in the “Columns of the Year” competition twice. Both “Bankomania” and “Brawo Bank” are also available in a version for tablets and smartphones. The mobile edition contains more information than the articles in the printed magazines – additional video materials, photo galleries and radio broadcasts.

We also make use of social media through which we keep in touch with our stakeholders. We listen to their opinions, inform, inspire and support them. We are active on Facebook, Twitter, YouTube, Instagram, Nasza Klasa portal and many other. The Bank has a vigorously active service which promotes saving money among primary and secondary school students: [www.szkolneblogi.pl](http://www.szkolneblogi.pl).



## Nagrody i wyróżnienia

### Awards and prizes

W 2014 roku PKO Bankowi Polskiemu przyznano liczne nagrody i wyróżnienia. Docenione zostały innowacyjne usługi i produkty, a także doskonała jakość obsługi klienta. Kilkakrotnie wyróżniono kadre menedżerską Banku, doskonałe wyniki finansowe oraz całokształt działalności. Zauważono i nagrodzono nasze działania w wielu ważnych obszarach.

#### Produkty i jakość obsługi

##### HP Nowy Styl IT

PKO Bank Polski został laureatem nagrody „HP Nowy Styl IT”. Przyznana po raz pierwszy nagroda promuje najbardziej nowatorskie wdrożenia rozwiązań informatycznych przeprowadzone w polskich firmach. Kapituła konkursu doceniła Bank za wprowadzenie pierwszego w kraju bezpiecznego systemu płatności za pomocą urządzeń mobilnych.

##### Lider bankowości hipotecznej

W rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka” PKO Bank Polski zdobył nagrodę w kategorii „Bankowość hipoteczna”. Został doceniony za skuteczność w pozyskiwaniu klientów oraz wysoką jakość ich obsługi. Celem rankingu była ocena skłonności banków do udzielania kredytów hipotecznych młodym Polakom o zróżnicowanej sytuacji rodzinnej i formach uzyskiwania dochodów. Badanie przeprowadzane metodą „tajemniczego klienta” pokazało, że nasz Bank posiada ofertę kredytową dla wielu grup klientów, m.in.: singli, młodych ludzi w związkach partnerskich oraz małżeństw, osób prowadzących działalność gospodarczą, pracujących na etacie, umowach na czas określony bądź na umowę-zlecenie czy o dzieło.

Ranking zrealizowany został przy współpracy z firmą badawczą Millward Brown.

##### Lider Informatyki Instytucji Finansowych

W XII edycji konkursu „Lider Informatyki Instytucji Finansowych 2013” „Gazety Bankowej” PKO Bank Polski

In 2014, PKO Bank Polski was awarded numerous prizes and awards. The innovative services and products were appreciated alongside with perfect customer service quality. The managerial staff of the Bank, perfect financial results and the overall activity were awarded several times. Our efforts in many important areas were noted and rewarded.

#### Products and service quality

##### HP New IT Style

PKO Bank Polski has been awarded the first prize in the “HP New IT Style” competition. The prize, awarded for the first time, promotes the implementation of the most modern IT solutions conducted at Polish companies. The jury appreciated the Bank for the introduction of a secure payment system via mobile devices, the first such system in Poland.

##### Mortgage banking leader

In the “Newsweek’s Friendly Bank” ranking, PKO Bank Polski has won the award in the category “Mortgage Banking”. The Bank has been praised for its effectiveness in attracting customers and its high quality of customer service. The aim of the ranking was to assess the propensity of banks to grant mortgages to young Poles with various family situations and income earning forms. The study, carried out with the use of the “Mystery Shopper” method, revealed that our Bank has a loaning offer for many groups of customers, including singles, young people in civil partnerships and marriages, the self-employed, those working full-time, on fixed-term contracts, contracts for specific work or mandate contracts.

The ranking was conducted in cooperation with Millward Brown research company.

##### IT Leader of Financial Institutions

In the twelfth edition of the “IT Leader of Financial Institutions” contest of “Gazeta Wyborcza”, PKO Bank Polski was

otrzymał nagrodę w kategorii „Bankowość elektroniczna i e-finance” za wdrożenie aplikacji IKO. Bank zwyciężył również w kategorii „Systemy back office” za wdrożenie Centrum Innowacji.

O tytuł „Lidera” walczyło kilkanaście instytucji finansowych, przede wszystkim z sektora bankowego i ubezpieczeniowego.

#### **PKO Junior Projektem roku**

Kapituła konkursowa VIII Kongresu Gospodarki Elektronicznej, organizowanego pod patronatem Związku Banków Polskich, doceniając szeroki zasięg edukacyjny i nowoczesną formułę unikalnej oferty dla dzieci poniżej 13. roku życia i ich rodziców, przyznała PKO Junior nagrodę w kategorii „Projekt Roku”. Dodatkowo Service – spółka z naszej Grupy Kapitałowej, została uznana za lidera wśród agentów rozliczeniowych działających w Polsce.

#### **Lider Świata Bankowości i Ubezpieczeń**

Płatności mobilne IKO zwyciężyły także w konkursie „Liderzy Świata Bankowości i Ubezpieczeń” w kategorii „Najciekawsza innowacja dla banku”.

Była to 3. edycja konkursu odbywającego się w ramach Polskiego Kongresu Gospodarczego. Jego kapitułę tworzą uznani eksperci z dziedziny finansów, członkowie rządu oraz dziennikarze ekonomiczni. Nagradzane są w nim osobistości i firmy, które w ostatnim roku najbardziej przyczyniły się do rozwoju polskiej branży finansowej.

#### **Mobile Trends Awards**

W 3. edycji konkursu Mobile Trends PKO Bank Polski został nagrodzony w kategorii „Firma wspiera-

awarded the prize in the category “Electronic banking and e-finance” for its implementation of the IKO application.

The Bank also won the prize in the category “Back office systems” for implementing the Innovation Center.

A dozen financial institutions, mainly from the banking and insurance sectors, competed for the “Leader” title.

#### **PKO Junior – Project of the Year**

The jury of the VIII Congress of Electronic Economy, organized under the patronage of the Polish Bank Association, awarded PKO Junior the prize in the category “Project of the Year”, appreciating the wide educational scope and the modern formula of the unique offer for

children under 13 years of age and their parents.

Additionally, Service – a company in our Group has been recognized as the leader among clearing agents operating in Poland.

**Leader of the Banking and Insurance World**  
IKO mobile payments have also won in the competition “Leaders of the Banking and

Insurance World” in the category “The Most Interesting Innovation for the Bank”.

It was the third edition of the competition held under the Polish Economic Congress. Its jury consists of renowned experts from the field of finance, members of the government and economic journalists. The congress rewards people and companies who had the greatest contribution to the development of the Polish financial sector in the previous year.

#### **Mobile Trends Awards**

In the third edition of the Mobile Trends competition, PKO Bank Polski was awarded the prize in the category

*Uznanie ekspertów znajdują nie tylko nasze innowacyjne produkty i jakość obsługi klienta, ale także nasz wkład w rozwój bankowości oraz całej polskiej gospodarki.*

*The experts compliment not only our innovative products and quality customer service, but also our contribution to the development of banking and the whole Polish economy.*

jąca rozwój technologii mobilnej” za płatności mobilne IKO.

W Mobile Trends Awards mogą brać udział produkty, aplikacje, strony, kampanie, które zostały stworzone lub zrealizowane przez firmy krajowe lub polskie oddziały zagranicznych firm. Spośród około 100 przedsiębiorstw i instytucji wyłoniono zwycięzców w 16 kategoriach. Nagrody przyznawane są przez kapitułę konkursową (w jej skład wchodzi eksperci ze świata IT oraz mobilnych technologii) oraz w wyniku głosowania internautów.

#### **Najlepszy Bank dla klienta indywidualnego**

PKO Bank Polski został uznany za najlepszy bank dla klienta indywidualnego i zdobył nagrodę Nobilatium. Ranking przygotowany przez „Polish Market”, we współpracy z SGH, powstał na podstawie badań przeprowadzonych wśród przedstawicieli podmiotów gospodarczych – firm z listy „Perły Polskiej Gospodarki”, oraz osób indywidualnych. Na podstawie wyników redakcja wytypowała najlepsze podmioty w trzech kategoriach: banków, ubezpieczycieli i firm leasingowych. Przy wyborze zwycięzców brano pod uwagę zarówno liczbę wskazań, jak i ocenę współpracy z instytucją. Zdobywcy nagród Nobilatium to firmy najwyżej i najlepiej oceniane.

#### **Najlepsze Contact Center**

Contact Center PKO Banku Polskiego kolejny raz zdeklasował rywali w cyklicznym badaniu przeprowadzonym przez ARC Rynek i Opinia. W finalnym rankingu obejmującym kontakt telefoniczny i mailowy zdobył ponad 98 pkt na 100 możliwych do uzyskania.

Ankieterzy bardzo wysoko ocenili uprzejmość, zaangażowanie i profesjonalizm konsultantów (19,7 pkt na 20 możliwych), a także ich wiedzę produktową i przygotowanie merytoryczne do rozmów.

O zwycięstwie w kontakcie telefonicznym zadecydowały ponadto: czas oczekiwania na połączenie,

“Company supporting the development of mobile technology” for its IKO mobile payment.

Mobile Trends Awards allows products, applications, websites and campaigns which were created or implemented by Polish companies or Polish subsidiaries of foreign companies. The winners in 16 categories were selected from approximately 100 companies. The prizes are awarded by the jury of the competition (comprising IT and mobile technology experts) and through Internet voting.

#### **The best Bank for individual customers**

PKO Bank Polski has been recognized as the best Bank for individual customers and has won the Nobilatium prize. The ranking, prepared by “Polish Market” in cooperation with Warsaw School of Economics, was conducted based on a survey carried out among representatives of business entities – companies from the “Pearls of the Polish Economy” list and individuals. Basing on the results, the editors selected the best entities in three categories: banks, insurers and leasing companies. When choosing the winners, the number of indications as well as the assessment of cooperation with the institution were taken into account. The Nobilatium award winners are the companies with the highest and the best scores.

#### **The Best Contact Center**

PKO Bank Polski Contact Center once again outclassed its rivals in a cyclical survey conducted by ARC Rynek i Opinia. In the final ranking which involved telephone and email contact, it scored over 98 points out of 100 possible to obtain.

The pollsters' scores were especially high in the fields of kindness, commitment and professionalism of the consultants (19.7 pts out of 20 possible), as well as their product knowledge and factual qualifications.

Other fields which contributed to the victory were: waiting time for a call, hotline availability and call

dostępność infolinii oraz jakość połączenia. Po raz kolejny wysokie noty otrzymaliśmy za jakość obsługi klientów w kanale internetowym, szczególnie za poziom merytoryczny konsultantów oraz czas oczekiwania na odpowiedź.

### **Najlepszy Partner w Biznesie**

PKO Bank Polski zwyciężył w kategorii „Bankowość” w konkursie „Najlepszy Partner w Biznesie”. Uhonorowany został za wprowadzenie jakościowych zmian w zakresie atrakcyjności i konkurencyjności oferty oraz doskonalenie obsługi.

Organizatorem konkursu jest miesięcznik ekonomiczny „Home & Market”. Firmy są nominowane do nagrody na podstawie oceny usług kierowanych do klientów instytucjonalnych oraz opinii największych przedsiębiorstw prywatnych, ankietowanych przez magazyn. Nagradzane są organizacje, które mają bogatą ofertę, innowacyjne rozwiązania, odznaczają się dużym profesjonalizmem i rzetelnością.

### **Zdobywca rynku**

Redakcja „Polish Market” nagrodziła PKO Bank Polski tytułem „Zdobywcy rynku” w kategorii usługi. Przede wszystkim doceniono karty płatnicze PKO Junior dla dzieci poniżej 13. roku życia za ukierunkowanie na młode pokolenie i misję edukacji finansowej społeczeństwa od najmłodszych lat. W konkursie „Zdobywcy rynku” wyróżniani są najlepsi młodzi menedżerowie i usługi podbijające rynek.

quality. High marks were once again granted for the quality of customer service in the Internet channel, especially for the factual knowledge of the consultants and the response time.

### **The Best Partner in Business**

PKO Bank Polski has won in the category “Banking” of the competition “Best Partner in Business”. It was awarded for its introduction of qualitative changes in terms of the attractiveness and competitiveness of the offer and the improvement of service.

*Nasze Call Center – z wynikiem ponad  
98 pkt na 100 – kolejny raz  
zdeklasowało konkurencję w cyklicznym  
badaniu ARC Rynek i Opinia.*

*Our Call Centre – with a score of over  
98 points at 100 – again outclassed  
the competition in the cyclic ARC Market  
and Opinion test.*

The competition was organized by the “Home & Market” monthly economic magazine. Firms are nominated for the award based on the assessment of services addressed to institutional clients and the opinion of the

largest private companies surveyed by the magazine. The rewards are given to those organizations which have a wide offer and innovative solutions and those characterized by professionalism and reliability.

### **Market Conqueror**

The editors of “Polish Market” awarded PKO Bank Polski the title “Market Conqueror” in the category of services. Above all, the jury appreciated PKO Junior payment cards for children under 13 years of age, the Bank’s focus on the young generation and the mission of financial education of society from an early age. “Market Conquerors” awards the best young managers and services which conquer the market.

### **Złoty Bankier 2013**

W piątej edycji konkursu Bank został laureatem w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny” i „Innowacja finansowa” w plebiscytcie organizowanym przez Bankier.pl i PayU.

Internauci po raz kolejny w historii plebiscytu docenili kredyt mieszkaniowy Własny Kąt Hipoteczny. PKO Bank Polski zdobył największą liczbę pozytywnych opinii w kategorii „Najlepszy kredyt hipoteczny”, zajmując 1. miejsce z liczbą 46 proc. oddanych głosów. Kapituła konkursu przyznała Bankowi również nagrodę w kategorii specjalnej „Innowacja finansowa” dla aplikacji IKO.

Eksperti oraz ponad 40 tys. internautów zdecydowali, że PKO Bank Polski znalazł się także w gronie laureatów w kategoriach: „Najlepsza bankowość mobilna” (2. miejsce) oraz „Najlepsze konto osobiste” (3. miejsce). Z kolei Inteligo pojawiło się wśród najlepszych Banków w zestawieniu: „Najlepszy sposób płatności w Internecie” (2. miejsce) oraz „Najlepszy bank dla przedsiębiorcy internetowego” (3. miejsce).

## **Działalność maklerska**

### **DM PKO Banku Polskiego na czele w rankingu „Forbesa”**

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego zwyciężył w rankingu najlepszych domów maklerskich w ocenie inwestorów indywidualnych miesięcznika „Forbes”. Otrzymał najwyższe noty, wygrywając w sześciu z siedmiu ocenianych kategorii. Klienci indywidualni docenili funkcjonalność platformy informatycznej, jakość obsługi bezpośredniej, profesjonalizm pracowników, jakość analiz i rekomendacji, ofertę edukacyjną oraz dostęp do informacji i notowań. Ponadto – utrzymując ubiegłoroczną liczbę punktów – zajął 2. miejsce w segmencie klientów instytucjonalnych. Posiada też jeden z najlepszych zespołów maklerów obsługujących instytucje.

### **Golden Banker 2013**

In the fifth edition of the competition, the Bank became the winner of two categories: “Best Mortgage” and “Financial innovation”. The competition was held by Bankier.pl and PayU.

Internet users once again appreciated the Your Own Mortgage housing mortgage. PKO Bank Polski got the largest number of positive reviews in the category “Best Mortgage”, coming first with 46 per cent of the votes. The jury of the competition awarded the Bank a special prize in the category “Financial Innovation” for its IKO application.

The experts alongside with 40,000 Internet users decided that PKO Bank Polski should also find its place among the winners in the categories: “Best mobile banking” (2nd place) and “Best personal account” (3rd place). Inteligo, in turn, appeared among the best Banks in the following categories: “Best online payment method” (2nd place) and “Best bank for Internet entrepreneurs” (3rd place).

## **Brokerage activities**

### **PKO Bank Polski Brokerage House at the Lead of “Forbes” Ranking**

PKO Bank Polski Brokerage House has won the “Forbes” ranking of the top brokerages in the opinion of individual investors. It has received the highest marks, winning in six of the seven categories assessed. Individual clients have appreciated the functionality of the IT platform, the quality of direct service, employees’ professionalism, quality of analyses and recommendations, education offer and access to information and quotations. Moreover, maintaining last year’s number of points, it took second place in the segment of institutional clients. It also has one of the best broker teams serving institutions.



### **Złote Byki. Podsumowanie Roku Giełdowego 2013**

Warszawska Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie po raz kolejny wręczyła nagrody liderom polskiego rynku za osiągnięcia w 2013 roku. Wyróżniła emitentów, członków giełdy oraz autoryzowanych doradców, którzy w minionym roku szczególnie przyczynili się do rozwoju polskiego rynku kapitałowego.

W gronie wyróżnionych znalazł się Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, który otrzymał trzy nagrody:

- za największą wartość ofert spółek wprowadzanych na Główny Rynek w 2013 roku;
- za największą liczbę spółek wprowadzonych na Główny Rynek w 2013 roku;
- za najwyższe obroty obligacjami nieskarbowymi zrealizowane przez animatora na Catalyście w 2013 roku.

## **Wyniki finansowe**

### **Bank Filarem Budżetu**

PKO Bank Polski został uhonorowany nową nagrodą dziennika „Rzeczpospolita” – „Filary Budżetu”. To wyróżnienie dla podmiotów płacących najwyższe podatki jest elementem corocznego rankingu największych firm w polskiej gospodarce „Lista 500”.

Według redakcji dziennika państwo może skutecznie działać tylko dzięki rzetelnym przedsiębiorstwom, zasilającym wspólną kasę.

### **Bank roku w Polsce według miesięcznika „The Banker”**

Po raz kolejny PKO Bank Polski został uhonorowany nagrodą „Bank of the Year in Poland”. Doceniono ponadprzeciętne wyniki finansowe Banku i utrzymaną na wysokim poziomie rentowność aktywów i kapitałów. A także: najlepszą wśród bankowych grup kapitałowych w kraju efektywność kosztową mierzoną wskaźnikiem C/I, jakość portfela kredytowego, zwiększenie udziałów rynkowych

### **Golden Bulls. Summary of the Stock Exchange Year 2013**

The Warsaw Stock Exchange in Warsaw has once again awarded prizes to leaders of the Polish market for their achievements in 2013. It has honoured Stock Exchange Members and Authorised Advisers who contributed extraordinarily to the development of the Polish capital market last year.

Among the distinguished: the Brokerage House of PKO Bank Polski, which received three awards:

- for the highest value of IPOs introduced to the Main Market in 2013;
- for the largest number of companies listed on the Main Market in 2013;
- for the highest non-Treasury bonds turnover realised by an animator on the Catalyst Market in 2013.

## **Financial results**

### **Bank as Pillar Budget**

PKO Bank Polski has been honoured with a new award by the “Rzeczpospolita” daily – “Pillars of the Budget”. This award for those who pay the highest taxes is part of the annual ranking of the largest companies within the Polish economy: “List of 500”.

According to the editorial board, the state may effectively act only through legitimate businesses, supplying the treasury.

### **Bank of the Year in Poland, according to “The Banker” magazine**

Once again PKO Bank Polski has been awarded “Bank of the Year in Poland”. Above-average financial results of the Bank and a high level of return on assets and equity maintained have been appreciated. As well as: the best C/I ratio-measured cost-effectiveness among banking capital groups in Poland, quality of the credit portfolio, increase in market share, strengthen-

oraz wzmocnienie pozycji bezdyskusyjnego lidera polskiej bankowości.

Konkurs „Bank of the Year” jest organizowany co-rocennie przez miesięcznik „The Banker” należący do „Financial Times”. Magazyn analizuje wyniki finansowe banków, strategie ich rozwoju oraz zrealizowane w konkretnym roku projekty w kontekście sytuacji sektora finansowego danego kraju.

#### **Book of Lists**

Według rankingu „Book of Lists 2014” przygotowywanego przez magazyn „Warsaw Business Journal”, PKO Bank Polski jest najlepszym krajowym bankiem, który został zwycięzcą w kategorii „Banki w Polsce” (kryterium rankingowym są przychody z danego roku obrotowego).

Ranking Book of Lists to największa i najdłuższa obecna na polskim rynku wydawniczym publikacja, która w formie ok. 70 rankingów prezentuje ponad 2,5 tys. firm z różnych sektorów biznesu w Polsce, m.in.: finansowego, usługowego, konsultingowego i energetycznego. Co roku są w nim wyróżniane najlepsze, największe i najbardziej dynamiczne przedsiębiorstwa.

#### **Lider rankingu „Forbesa”**

PKO Bank Polski zdobył sześć gwiazdek w generalnej klasyfikacji rankingu „Najlepszy bank dla firm” magazynu „Forbes” i zwyciężył w kategorii „Najlepsze konto dla firm”. Został wyróżniony za ofertę kredytową i jakość obsługi klientów biznesowych. Bank został doceniony przede wszystkim za jeden z najtańszych koszyków usług bankowych dla firm oraz ofertę kredytową.

Ponadto zajął wysokie, trzecie miejsce w badaniu realizowanym metodą Mystery Shopper. Wyróżniono m.in.

ing the position of undisputed leader of the Polish banking sector.

The “Bank of the Year” contest is organised annually by “The Banker” magazine belonging to “Financial Times”. The magazine analyses financial results of banks, their development strategies, and projects implemented within a given year in the context of the situation of the financial sector of the country.

#### **Book of Lists**

According to the “Book of Lists 2014” ranking prepared by “Warsaw Business Journal”, PKO Bank Polski is the best national bank to be the winner in the category “Banks in Poland” (the ranked criterion is a given year’s income).

The Book of Lists ranking is the largest and longest present on the Polish market publication, which presents – in a form of approx. 70 rankings – over 2500 companies from different business sectors in Poland, such as: finance, services, consulting and energy. Every year the best, largest and most dynamic enterprises are highlighted.

*Liczne nagrody w konkursach  
oceniających wyniki finansowe dowodzą  
słuszności obranej przez nas strategii.*

*Numerous awards in competitions  
evaluating the financial results  
demonstrate the validity of our strategy.*

#### **“Forbes” Ranking Leader**

PKO Bank Polski has won six stars in the general classification of the “Best Bank for Business” ranking by the “Forbes” magazine and won in the “Best Account for Business” category. It has been honoured for its credit offer and quality of business customer service. The Bank has been recognised primarily as one of the cheapest baskets of banking services for businesses and [due to] the credit offer. Furthermore, it took a high third place in a survey carried out using the Mystery Shopper method. It has been honoured for – among others – the quality of

jakość obsługi, sposób pozyskiwania klienta, a także wygląd i organizację placówek.

### **Najlepszy Bank**

„Gazeta Bankowa” po raz 22. nagrodziła najlepsze banki w kraju. PKO Bank Polski zajął 3. miejsce w kategorii „Banki komercyjne” (małe i średnie oraz duże). Konkurs jest organizowany pod patronatem merytorycznym firmy doradczej PwC oraz przy wsparciu jury pod przewodnictwem Małgorzaty Zaleskiej, członka zarządu Narodowego Banku Polskiego. Biorą w nim udział banki, które w minionym roku osiągnęły najlepsze wyniki finansowe i dane te zostały zaudytowane.

### **50 największych banków w Polsce**

PKO Bank Polski kolejny rok z rzędu zwyciężył w rankingu Miesięcznika Finansowego BANK – „50 największych banków w Polsce”. Ranking tworzony jest przez niezwiązanych z redakcją analityków rynkowych na podstawie danych finansowych banków za poprzedni rok. W tegorocznej 19. edycji rankingu Miesięcznika Finansowego BANK – „50 największych banków w Polsce 2014” nasz Bank zwyciężył w kategorii „Banki finansujące nieruchomości”, a wśród banków oferujących kredyty konsumenckie „Consumer finance” zajął 3. miejsce.

### **Ranking płatników podatku CIT**

Od dwóch lat „Puls Biznesu” honoruje największych polskich płatników podatku dochodowego od osób prawnych CIT. PKO Bank Polski, który zapłacił 870 mln zł podatku, znalazł się na drugim miejscu w tym rankingu. Według wywiadowni gospodarczej Bisnode, zbierającej dane do rankingu, firmy z pierwszych stu miejsc w zestawieniu w 2012 roku oddały fiskusowi 12,2 mld zł należonego podatku.

W pierwszej setce największych płatników jest aż 14 banków, które łącznie z podatku CIT oddały fiskusowi ponad 3 mld zł.

service, methods of customer acquisition, as well as for the appearance and organisation of agencies.

### **Best Bank**

The “Gazeta Bankowa” has awarded the best banks in the country for the 22nd time. PKO Bank Polski took 3rd place in the “Commercial Banks” category (small and medium-sized, as well as large banks). The competition is organised under the substantive patronage of the advisory firm PwC and with the support of a jury chaired by Małgorzata Zaleska, a board member of Narodowy Bank Polski [the central bank of the Republic of Poland]. The participants are banks having achieved the best financial results within the previous year and when such data have been audited.

### **50 Largest Banks in Poland**

For a consecutive year, PKO Bank Polski has won the ranking of the Miesięcznik Finansowy BANK monthly – “50 largest banks in Poland”. The ranking is created by market analysts unrelated to the editorial board and is based on banks’ financial data for the previous year. In this year’s 19th annual ranking of the Miesięcznik Finansowy BANK monthly – “50 largest banks in Poland 2014” – our Bank has won in the “Real Estate Financing Banks” category and has taken 3rd place among banks offering consumer loans “Consumer Finance”.

### **Ranking of CIT Payers**

For two years “Puls Biznesu” has been honouring the biggest Polish payers of the Corporate Income Tax. PKO Bank Polski, which paid PLN 870 million of tax has taken the second place in this ranking. According to Bisnode business intelligence agency, collecting data for the ranking, the companies in the first one hundred places in the ranking in 2012 transferred to the Treasury PLN 12.2 billion of tax due.

The first hundred of the largest contributors included as many as 14 banks, that together provided the treasury with more than PLN 3 billion of CIT.

185

## Wyróżnienia dla kierownictwa Banku

### Bohaterowie HR

Artur Miernik, dyrektor Pionu Zarządzania Personalnym, został laureatem konkursu „Bohaterowie HR” w kategorii najlepszego szefa HR roku. Tytułem tym nagradzane są osoby, które w sposób wyjątkowy zarządzają działami HR. Artura Miernika wyróżniono za modernizację struktury HR w dużej i stabilnej organizacji, dokonaną w sposób odpowiadający najnowszemu światowym trendom.

W roku 2014 odbyła się pierwsza edycja konkursu zorganizowanego przez Employer Branding Institute.

### Człowiek marketingu i sprzedaży

Tomasz Marszał został uznany za „Człowieka marketingu i sprzedaży Briefu 2014”. Magazyn „Brief” od kilku lat przyznaje nagrody „Ludzie Roku Briefu”, honorując nimi osoby, których ponadprzeciętna aktywność zawodowa przyczynia się do rozwoju organizacji, ale także regionu i kraju.

Tomasz Marszał, dyrektor Marketingu PKO Banku Polskiego, został doceniony za osiągnięcia w zakresie budowania komunikacji marketingowej największego polskiego banku.

### Najlepszy menedżer

Zbigniew Jagiełło, prezes Zarządu PKO Banku Polskiego, został wyróżniony w konkursie „TOP 20 Najlepsi Menedżerowie w Polskiej Gospodarce 2014” organizowanym przez „Bloomberg Businessweek Polska”. Wyboru dokonano na podstawie sondażu przeprowadzonego wśród czołowych polskich menedżerów.

Wyróżnione w konkursie osoby cechuje nowoczesny sposób zarządzania i konsekwencja w działaniu,

## Awards for the Bank's Management

### HR Heroes

Artur Miernik, director of the Human Resources Management Division has won the “HR Heroes” contest in the category of best HR head of the year. This title rewards the people who manage HR departments in an extraordinary way. Artur Miernik has been honoured for modernisation of the HR structure in a large and stable organisation carried out in a manner corresponding to the latest world trends.

The first edition of the contest was organised by the Employer Branding Institute in 2014.

### Man of Marketing and Sales

Tomasz Marszał has been recognised as the “Man of Marketing and Sales of Brief 2014”. For several years the “Brief” magazine has been granting the awards of “People of Brief of the Year” honouring the individuals whose above-average professional activity contributes to the development of organisations, as well as of the region and the country.

Tomasz Marszał, Marketing Director at PKO Bank Polski, has been recognised for his achievements in building the marketing communications of the largest Polish bank.

### Best Manager

Zbigniew Jagiełło, President of the Management Board of PKO Bank Polski has been awarded in the “TOP 20 Best Managers in the Polish Economy 2014” organised by “Bloomberg Businessweek Polska”. The selection was based on a survey conducted among leading Polish managers. The people distinguished in the contest practice a modern way management and are consistent in action, while

*Ludzie to nasza największa siła  
– potwierdzają to wyróżnienia dla  
menedżerów naszego Banku.*

*People are our greatest strength  
– this is confirmed by awards for  
managers of our Bank.*

a kierowane przez nich organizacje wyróżniają się na rynku jakością, innowacyjnością oferty, a przede wszystkim sukcesem. Na liście „TOP 20” znaleźli się znani i doceniani na rynku szefowie firm z różnych branż.

### **Top 50 Marketingowców Europy**

Tomasz Marszał, dyrektor Marketingu w PKO Banku Polskim, znalazł się w zestawieniu „Top 50 Marketingowców Europy” przygotowanym przez wydawnictwo „The Internationalist”. Podczas tworzenia listy „Top 50 Marketingowców Europy” pod uwagę byli brani menedżerowie uważani za najlepszych w danym regionie, mający realny wpływ na wzrost potencjału biznesowego tego obszaru oraz wykazujący się nieszablonowym myśleniem, innowacyjnymi realizacjami kampanii, a także generujący dobre wyniki.

„The Internationalist” działa na rynku wydawniczym od ponad dziewięciu lat. Jest rodzajem platformy łączącej ekspertów i profesjonalistów związanych z międzynarodowym rynkiem reklamy i marketingu.

## **Marka**

### **Grand Prix Effie dla PKO Banku Polskiego**

Kampania reklamowa PKO Banku Polskiego „Idealny Pracownik” z udziałem Szymona Majewskiego okazała się najlepszą w konkursie Effie Awards 2014. Koncept kreatywny reklam nagrodzony został Grand Prix. Otrzymał jednocześnie złotą statuetkę w kategorii „Long term marketing excellence”. Z kolei kampania „PKO Junior Achilles” zdobyła brązową Effie w kategorii „Bankowość”. Doceniona została spektakularna, konsekwentna, przejrzysta strategia marketingowa.

Effie to jeden z najważniejszych konkursów branży komunikacji marketingowej. Nagradza sukcesy rynkowe marek osiągnięte dzięki wdrożonym kampaniom reklamowym. Organizatorem konkursu jest Stowarzyszenie Komunikacji Marketingowej SAR.

organisations directed by them stand out in the market for quality, offer innovation, and above all for success. The “TOP 20” features known and market-appreciated heads of companies from various trades.

### **Top 50 Marketers of Europe**

Tomasz Marszał, Marketing Director at PKO Bank Polski, has placed in the “Top 50 Marketers of Europe” list prepared by “The Internationalist” publishing house. The “Top 50 Marketers of Europe” list has been prepared with consideration given to managers considered the best in the region, having a real impact on the growth of the business potential of that area, and showing an out-of-the-box thinking, innovative campaign realisations, as well as generating good results.

“The Internationalist” has been active in the publishing market for more than nine years. It is a kind of platform connecting experts and professionals related to the international advertising and marketing market.

## **Brand**

### **Grand Prix Effie for PKO Bank Polski**

The PKO Bank Polski’s advertising campaign “Perfect Employee” (starring Szymon Majewski) turned out to be the best one in the Effie Awards 2014 competition. Advertising creative concept has been awarded the Grand Prix. It has also received the gold award in the “Long term marketing excellence” category. In turn, the “PKO Junior Achilles” campaign won a bronze Effie in the “Banking” category. Spectacular, consistent, transparent marketing strategy has been appreciated. Effie is one of the highlights of the marketing communications industry competitions. It rewards market successes of brands achieved through advertising campaigns implemented. The competition is organised by the Stowarzyszenie Komunikacji Marketingowej SAR association.

### „Kamień z serca” najlepszą reklamą

Spot reklamowy przejrzystej karty kredytowej PKO Visa „Kamień z serca” PKO Banku Polskiego zwyciężył w konkursie na „Najlepszą reklamę produktu kartowego wyemitowaną w polskich mediach”. Doceniono przede wszystkim niestandardowy wizerunek produktu – transparentny plastik wykonany w specjalnej technologii, z widocznymi elementami wewnątrz karty: chipem i anteną payWave. Wyróżniono także atrakcyjność przekazu, którego istotą jest trafne połączenie hasła – związku frazeologicznego „Kamień z serca” z przeznaczeniem produktu – zaletami karty, aby podkreślić jej przejrzystość i możliwość kontroli wydatków. Nagrodę wręczono podczas Polskiej Kartowej Gali odbywającej się w ramach VII Konferencji Central European Electronic Card Warsaw 2014.

### Lider rankingu TOP Marka

PKO Bank Polski jest najczęściej i najlepiej opisywaną w mediach instytucją sektora bankowego – wynika z siódmego już rankingu „Top Marka”. Celem przygotowywanego przez miesięcznik „Press” i firmę Press-Service Monitoring Mediów zestawienia jest wyłonienie marek najbardziej popularnych w prasie oraz mediach internetowych.

Na temat naszego Banku w ciągu miesiąca średnio ukazuje się blisko 4 tys. informacji w mediach i na portalach internetowych. W analizowanym okresie lipiec 2013 – czerwiec 2014 roku media i internauci szczególnie szeroko opisywali i komentowali tematy związane z integracją z Nordea Bank Polska, wynikami finansowymi, notowaniami kursu akcji i ofertą produktową.

### Marka Godna Zaufania

Już po raz dziesiąty PKO Bank Polski został uhonorowany Złotym Godłem Marki Godnej Zaufania w kategorii „Bank” w ogólnoeuropejskim badaniu European Trusted Brands. Wyróżnienie jest przyznawane markom, które zdobyły największe zaufanie konsumentów. PKO Bank

### „Kamień z Serca” [Weight off my Mind] Becomes the Best Commercial

A spot of a transparent PKO Visa credit card, “Kamień z Serca” [Weight off my Mind] by PKO Bank Polski has won the competition for the “Best Commercial of a Card Product emitted in the Polish media.” Above all, a custom image of the product – transparent plastic, made with a special technology, with visible elements inside the card: a chip and a payWave antenna – has gained appreciation. Another feature honoured: attractiveness of the message, with an accurate connection of the slogan – “Kamień z Serca” [Weight off my Mind] – with the purpose of the product – advantages of the card, emphasising its transparency and ability to control expenditure. The award has been presented during the Polish Card Gala held in the framework of the 7th Central European Electronic Card Conference in Warsaw in 2014.

### TOP Brand Ranking Leader

PKO Bank Polski is the most often and best described in the media institution of the banking sector – such is the message of the seventh “Top Brand” ranking. The aim of the ranking prepared by the “Press” magazine and the Press-Service Monitoring Mediów company is to identify the most popular brands in the press and online media.

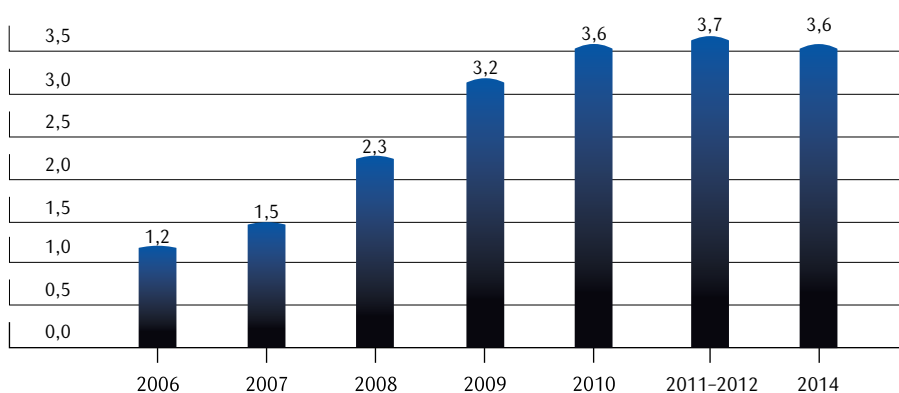
Within a month on average there appears almost 4 thousand pieces of information on our Bank both in the media and at websites. Within the analysed period from July 2013 to June 2014, media and Internet users described quite widely and commented on topics related to the integration with Nordea Bank Polska, to financial results, share price quotations and product offer.

### Trusted Brand

Already for the tenth time, PKO Bank Polski has been awarded Złote Godło Marki Godnej Zaufania [Golden Emblem of a Trusted Brand] in the “Bank” category in the European Trusted Brands survey.

## Wartość marki PKO Banku Polskiego wg wyceny „Rzeczpospolitej” w ramach rankingu najcenniejszych polskich marek (mld zł)

The PKO Bank Polski brand value as evaluated by Rzeczpospolita daily within the framework of the ranking of the most valuable Polish brands (in PLN billion)



Polski wybrało 27 proc. osób biorących udział w badaniu miesięcznika „Reader’s Digest”.

Tegoroczna edycja jednego z największych i najszerzej zakrojonych badań konsumenckich została przeprowadzona w 10 krajach Europy.

### Najcenniejsza marka

Zwycięstwo w kategorii „Finanse”, 2. miejsce w ogólnej klasyfikacji rankingu polskich marek oraz wartość marki PKO Banku Polskiego wyceniona na 3,6 mld zł – to podsumowanie wyników ostatniej edycji rankingu „Rzeczpospolitej” (biorąc w nim udział tylko te marki, które powstały w Polsce, bez względu na kraj pochodzenia jej obecnego właściciela). Od pierwszego zestawienia w 2006 roku wartość naszej flagowej marki potroiła się i wzrosła o 2,4 mld zł.

Na potrzeby rankingu została zaadaptowana stosowana powszechnie na świecie metoda opłat licencyjnych (Relief from royalty). Jej istotą są hipotetyczne opłaty, jakie ponosiłby użytkownik marki, gdyby korzystał z niej

Distinction is awarded to brands having won the greatest consumer confidence. PKO Bank Polski has been chosen by 27 per cent of respondents in the survey of the “Reader’s Digest” monthly. This year’s edition of one of the largest and most widely extensive consumer research has been conducted in 10 European countries.

### The Most Valuable Brand

Victory in the “Finance” category, second place in the overall ranking of Polish brands, and PKO Bank Polski brand value estimated at PLN 3.6 billion – such is a summary of the results of the last edition of the “Rzeczpospolita” ranking (in which only brands originating in Poland participate, regardless of the country of origin of their present owner). Since the first statement in 2006, our flagship brand value has tripled and increased by PLN 2.4 billion.

For the purposes of the ranking the worldwide used relief from royalty method had been adapted. It is based

189

na podstawie umowy licencyjnej. Opłaty takie ustalane są w relacji do przychodów ze sprzedaży netto.

### **Wśród najlepszych marek 25 lat wolności**

PKO Bank Polski znalazł się w zestawieniu „25/25 lat: Marki dla Polski” magazynu „Brief”, na liście 25 krajowych marek komercyjnych tworzących wizerunek nowoczesnej, kreatywnej i silnej ekonomicznie Polski. Według redakcji, marka PKO Banku Polskiego jest „dobrem narodowym” i godnie reprezentuje nasz kraj na arenie międzynarodowej. Bankowy brand wzmacnia pozytywną wizję naszego kraju zarówno w umysłach rodaków, jak i w oczach zagranicznych inwestorów.

Zestawienie „25/25 lat: Marki dla Polski” zostało opracowane dla uczczenia 25-lecia wolnej Polski. Poświęcono je 25 wyjątkowym Polakom, miejscom i wydarzeniom oraz firmom, markom o największym potencjale do budowania silnej marki naszego kraju.

## **Pracodawca**

### **Fundator stażu**

PKO Bank Polski jako fundator stażu dla studentów i absolwentów w ramach 19. edycji konkursu „Grasz o staż” został uhonorowany statuetką dla fundatora stażu. Wyróżnienia przyznawane są firmom, które w znacznym stopniu zaangażowały się w projekt.

„Grasz o staż” jest ogólnopolskim konkursem organizowanym przez PwC oraz „Gazetę Wyborczą”. Patron Honorowy: Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego.

### **Idealny pracodawca**

Po raz kolejny PKO Bank Polski został doceniony przez studentów. W prestiżowym rankingu pracodawców – Universum Student Survey – Bank utrzymał trzecią pozycję w kategorii „Biznes” i jako jedyny bank znalazł się w pierwszej dziesiątce listy.

on hypothetical charges that a brand user would bear if he or she used it under a license agreement. Such fees are established in relation to net sales.

### **Among “25 Years of Freedom” Top Brands**

PKO Bank Polski appeared on the „25/25 lat: Marki dla Polski” [25/25 years: Brands for Poland] list of the “Brief” magazine – a list of 25 national commercial brands presenting the image of a modern, creative, and economically strong Poland. According to the editorial board, PKO Bank Polski brand is a “national treasure” and properly represents our country in the international arena. The bank brand reinforces a positive perception of our country both in the minds of the Poles, as well as in the eyes of foreign investors. The „25/25 lat: Marki dla Polski” list has been prepared to celebrate the 25th anniversary of the free Poland. It is dedicated to twenty-five unique Poles, places, and events as well as companies, brands with the greatest potential to build a strong brand of our country.

## **Employer**

### **Internship Founder**

PKO Bank Polski as the founder of the internship for students and graduates in the 19th edition of the „Grasz o staż” [Win an internship] competition has been honoured with a statue for a internship founder. Prizes are awarded to companies that has largely involved in the project.

“Grasz o staż” is a nationwide competition organised by PwC and “Gazeta Wyborcza”. Honorary Patron: Ministry of Science and Higher Education.

### **Perfect Employer**

Once again PKO Bank Polski has been appreciated by students. As regards the prestigious ranking of employers – Universum Student Survey – the Bank has maintained its third position in the “Business” category and has been the only bank to reach the top 10.



W tegorocznej edycji badania 23,5 tys. studentów dokonało ponad 70 tys. indywidualnych ocen pracodawców. Uczestnicy ankiety określili swoje oczekiwania w stosunku do przyszłych pracodawców oraz wskazali ich zdaniem idealnych, uwzględniając siedem kategorii: Biznes, Inżynieria, IT, Nauki humanistyczne, Nauki ścisłe, Prawo oraz Medycyna i Farmacja. Wśród firm wyróżnionych tym tytułem znalazły się, poza naszym Bankiem, m.in. Google Poland, Skanska, Bayer, TVN, EY (dawniej Ernst & Young).

#### **Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi**

W XV edycji konkursu Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi Bank otrzymał wyróżnienie za budowanie wizerunku pracodawcy oraz „Konfederatkę” – prestiżową nagrodę Pracodawców RP, instytucji wspierającej konkurs. Kapituła doceniła kompleksowe działania Banku służące budowie atrakcyjnego środowiska pracy i rozwojowi kariery skierowane do pracowników oraz aktywność na zewnętrznym rynku pracy.

Celem konkursu organizowanego przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych jest badanie kondycji zarządzania zasobami ludzkimi w firmach funkcjonujących na polskim rynku, identyfikacja skutecznych rozwiązań, upowszechnianie tzw. dobrych wzorców.

#### **Ranking Pracodawca Roku 2013**

Bank znalazł się w gronie najbardziej pożądanych pracodawców w rankingu „Pracodawca Roku 2013” organizowanym przez międzynarodową organizację studentek AIESEC. Zajął wysokie, 4. miejsce, awansując z 6. w poprzednim roku.

W badaniu wzięło udział ponad 3,6 tys. studentów kierunków ekonomicznych z 39 uczelni wyższych w Polsce. Wśród najważniejszych czynników wyboru pożądanego pracodawcy studenci wskazywali m.in. dobrą atmosferę pracy, poziom satysfakcji, szacunek dla życia prywatnego, gwarancję bezpieczeństwa zatrudnienia i wysokość wynagrodzenia. W dalszej kolejności wymieniali m.in. jasną ścieżkę kariery, kryteria awansu i możliwość zdobywania wiedzy.

In this year's survey 23,500 students made more than 70,000 individual assessments of employers. Respondents have determined their expectations with respect to future employers and pointed – in their opinion – perfect employers, taking into account seven categories: Business, Engineering, IT, Humanities, Science, Law, Medicine and Pharmacy. The companies awarded, besides our Bank, included: Google Poland, Skanska, Bayer, TVN, EY (formerly Ernst & Young).

#### **Human Resources Management Leader**

In the 15th edition of the Human Resources Management Leader contest, the Bank has received an award for building the employer image and “Konfederatka” [Four-Cornered Cap] – a prestigious award from Employers of Poland, the institution supporting the contest. The jury has appreciated the comprehensive activities of the Bank for the construction of an attractive working environment and career development offered to the personnel, and activity on the external labour market. The aim of the contest organised by Instytut Pracy i Spraw Socjalnych [Institute of Labour and Social Affairs] is to study the condition of human resource management in companies operating on the Polish market, identifying effective solutions, dissemination of good practice.

#### **Employer of the Year 2013 Ranking**

The Bank has been rated among the most desirable employers in the “Best Employer of the Year 2013” organised by the AIESEC international student organisation. It has taken a high, fourth place, moving up from the sixth in the previous year.

The study involved more than 3600 economics students from 39 universities in Poland. Among the most important factors when selecting a desired employer the students pointed out such factors as a good working atmosphere, satisfaction level, respect for private life, guaranteed job security and salary amount. They have also mentioned e.g. a clear career path, promotion criteria, or the possibility of acquiring knowledge. PKO Bank Polski placed among

PKO Bank Polski znalazł się wśród takich firm, jak: EY (dawniej Ernst & Young), PwC, Google czy Deloitte.

#### **Świadomy Pracodawca**

PKO Bank Polski zwyciężył w konkursie Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP) w kategorii „Świadomy Pracodawca”. Doceniono projekt „Akademia Menedżera PKO Banku Polskiego”, zwracając uwagę na kompleksowość w zakresie formy i tematyki, grupy docelowej, zasięg terytorialny oraz jakość oferowanych szkoleń. Nagroda w kategorii „Świadomy Pracodawca” została przyznana po raz pierwszy. Jej celem było wyłonienie spośród beneficjentów PARP takich firm, które mimo spowolnienia gospodarczego inwestują w rozwój pracowników.

*Chcemy być najlepszym pracodawcą w branży finansowej – cieszymy się, że eksperci doceniają nasze działania na tym polu.*

*We want to be the best employer in the financial sector – we are pleased that the experts appreciate our efforts in this field.*

such companies as: EY (formerly Ernst & Young), PwC, Google, or Deloitte.

#### **Conscious Employer**

PKO Bank Polski has won a contest of the Polish Agency for Enterprise Development (PARP), in the “Conscious Employer” category. The “PKO Bank Polski’s Manager Academy” project has been appreciated, with consideration given to the complexity in terms of form and subject matter, target group, territorial scope and quality of training offered. The award in the “Conscious Employer” category has been awarded for the first time. Its aim was to choose – from among the PARP’s beneficiaries – such companies that invest in their personnel development despite the economic slowdown.

## **Inne**

#### **Employer Branding Excellence Awards 2014**

PKO Bank Polski zdobył pierwsze miejsce za kampanię „PKO Bank Polski Biegajmy razem” w kategorii „Doskonała Wewnętrzna Kampania Wizerunkowa” w konkursie Employer Branding Excellence Awards 2014 zorganizowanym przez HRM Institute oraz Markline. Nagroda w tej kategorii jest przyznawana instytucjom za najlepsze wewnętrzne działania wizerunkowe. Dobrze zdefiniowane i wdrożone działania mają znaczący wpływ na przyciąganie, zaangażowanie i retencję talentów.

#### **Employer Branding Stars**

Projekt „PKO Bank Polski Biegajmy razem” promujący ideę biegania zarówno rekreacyjnego, jak i w ramach

## **Other**

#### **Employer Branding Excellence Awards 2014**

PKO Bank Polski has won first place for the “PKO Bank Polski Biegajmy razem” [Let’s run together] campaign in the “Excellent Internal Image Campaign” category of the Employer Branding Excellence Awards 2014 competition organised by the HRM Institute and Markline. The prizes in this category is awarded to institutions for the best internal branding activities. Well defined and implemented activities have a significant impact on the attraction, engagement and retention of talents.

#### **Employer Branding Stars**

The “PKO Bank Polski Biegajmy razem” [Let’s run together] project promoting the idea of running, both for

impres masowych zdobył główną nagrodę w konkursie Employer Branding Stars (EBstars) w kategorii „Najlepsza wewnętrzna kampania employer branding”. Nagroda w tej kategorii jest przyznawana firmom, które z sukcesem prowadzą działania z zakresu budowania wizerunku pracodawcy.

Konkurs Employer Branding Stars (EBstars) organizowany jest przez HRstandard we współpracy z partnerem merytorycznym – Employer Branding Institute. Jego celem jest wyłonienie najlepszych działań z zakresu budowania wizerunku pracodawcy na terenie Polski.

#### **Fundacja w konkursie na najlepsze partnerstwa**

Fundacja PKO Banku Polskiego została wyróżniona w konkursie na Najlepsze Partnerstwa organizowanym przez Krajowy Ośrodek Europejskiego Funduszu Społecznego. Jury doceniło różnorodność prowadzonych przez nią działań – zarówno tych o zasięgu lokalnym, jak i ogólnokrajowym, aktywności doraźnych, systemowych i w partnerstwach.

Projekt strategiczny Fundacji oraz Klubu Jagiellońskiego „Akademia Nowoczesnego Patriotyzmu” zyskał miano najlepszego partnerstwa społeczno-prywatnego 2014. Wyróżniono również partnerstwo bankowej Fundacji ze Stowarzyszeniem Siemacha na rzecz wspierania rozwoju dzieci i młodzieży przez prowadzenie sieci nowoczesnych placówek wychowawczych na terenie całego kraju.

#### **Lider dialogu z interesariuszami**

PKO Bank Polski za konsultację projektu Rotundy uplasował się na 3. miejscu w kategorii „firmy duże” w konkursie „Lider dialogu z interesariuszami”. Jego celem jest promocja stałego, partnerskiego dialogu z interesariuszami, a także dialogu jako wstępnego i niezbędnego warunku realizacji dobrych praktyk w innych obszarach CSR.

Konkurs „Lider dialogu z interesariuszami” jest częścią projektu „Promocja zaangażowania przedsiębiorstw

recreational purposes and as part of major events, has won the grand prize in the Employer Branding Stars (EBstars) competition in the “Best Internal Employer Branding Campaign” category. The award in this category is granted to companies that successfully perform activities in the field of employer image building.

The Employer Branding Stars (EBstars) competition is organised by HRstandard in cooperation with a substantive partner – Employer Branding Institute. Its purpose is to identify best practices in the field of employer image building in Poland.

#### **Foundation Competing for the Best Partnerships**

The PKO Bank Polski Foundation has been awarded in the competition for Best Partnerships organised by the National Centre for European Social Fund. The jury appreciated the diversity of its activities – both at local and national level, immediate, systemic, and partnership activities.

The Foundation’s and Klub Jagielloński’s strategic project – “Akademia Nowoczesnego Patriotyzmu” [Academy of Modern Patriotism] – has been recognised as the best socio-private partnership in 2014. The Bank’s Foundation partnership with the SIEMA-CHA Association for supporting development of children and youth by conducting a network of modern educational institutions throughout the country has also been distinguished.

#### **Leader of Dialogue with Stakeholders**

PKO Bank Polski and consultation of the Rotunda project was ranked in 3rd place in the “Large Companies” category of the „Lider dialogu z interesariuszami” [Leader of Dialogue with Stakeholders] competition. Its aim is to promote a solid partnership dialogue with stakeholders, as well as to promote dialogue as a prerequisite and essential condition for implementation of good practice in other areas of CSR.

The “Leader of Dialogue with Stakeholders” competition is part of the „Promocja zaangażowania

193

w budowę kapitału społecznego w Polsce poprzez wykorzystanie narzędzi CSR” realizowanego przez Konfederację Lewiatan oraz Deloitte, współfinansowanego przez Unię Europejską ze środków Europejskiego Funduszu Społecznego.

### **Lider Filantropii**

PKO Bank Polski jako jedyny otrzymał dwa wyróżnienia w konkursie „Liderzy Filantropii”. Kolejny raz z rzędu Bank został uhonorowany w kategorii firm, które w ciągu roku przekazały najwięcej środków na cele społeczne. Doceniony został również za „program zaangażowania społecznego klientów” m.in. za wydawaną we współpracy z Fundacją PKO Banku Polskiego kartę płatniczą affinity Inteligo Visa payWave „Dobro procentuje” oraz charytatywne akcje biegowe „Biegnę dla...” będące elementem bankowego programu „Biegajmy razem”.

Konkurs „Liderzy Filantropii” jest organizowany przez Forum Darczyńców w Polsce. Jego celem jest uhonorowanie organizacji, które w największym stopniu angażują się w działania społeczne, a tym samym przyczyniają się do upowszechniania idei społecznego zaangażowania przedsiębiorstw.

### **Najlepiej komunikujący o CSR**

W cyklicznym badaniu sposobu komunikacji CSR i zaangażowania społecznego prowadzonym przez dziennik „Rzeczpospolita” PKO Bank Polski był jedynym w zestawieniu bankiem, który uzyskał 14 punktów na 15 możliwych (taką samą punktację uzyskały jeszcze trzy firmy z innych sektorów). Żadna z pięćset analizowanych organizacji nie zdobyła maksymalnej liczby punktów.

Celem prowadzonego po raz 5. badania jest weryfikowanie informacji dotyczących społecznego zaangażowania znajdujących się na stronach internetowych największych polskich firm oraz analiza kluczowych trendów związanych ze społecznym zaangażowaniem i sposobem komunikowania tego obszaru aktywności.

przedsiębiorstw w budowę kapitału społecznego w Polsce poprzez wykorzystanie narzędzi CSR” [Promoting Entrepreneurs’ Involvement in the Construction of Social Capital in Poland through the Use of CSR Tools] project realised by the Polish Confederation Lewiatan and Deloitte, co-financed by the European Union through the European Social Fund.

### **Philanthropy Leader**

PKO Bank Polski has been the only one to receive two awards in the “Liderzy Filantropii” [Philanthropy Leaders] competition. For another time in a row the Bank has been honoured in the category of companies which, during a given year, delivered the most funds for social purposes. It was also honoured for the customer social involvement programme, for e.g. the “Dobro procentuje” Inteligo Visa payWave affinity bank card issued in cooperation with the PKO Bank Polski Foundation, as well as for the charity runs “Biegnę dla...” [I’m running for...] being part of the Bank’s „Biegajmy razem” programme.

The Philanthropy Leaders COMPETITION is organised by Forum Darczyńców [Donors’ Forum] in Poland. Its purpose is to honour organisations that engage the most in social activities, and thus, contribute to the promotion of the idea of corporate social involvement.

### **The Best CSR Communicating Ones**

During this periodical survey of the CSR communication and social commitment method, carried out by “Rzeczpospolita”, PKO Bank Polski has occurred to be the only bank in the list, receiving 14 points out of 15 possible (the same score as three other companies from different sectors). None of the 500 organisations analysed has got the maximum number of points.

The aim of the survey conducted for the fifth time is to verify information on social engagement, published at websites of the largest Polish companies, and analysis of the key trends associated with social commitment and way of communicating this activity scope.

### **Pozytywista Roku**

Za pracę u podstaw – edukację finansową i promowanie przedsiębiorczości wśród Polaków – PKO Bank Polski został doceniony w konkursie „Pozytywista Roku”. Jego kapituła przyznała Nagrodę Specjalną naszemu portalowi „Bankomania”.

W konkursie organizowanym przez Fundację Regionalnych Inkubatorów Przedsiębiorczości „Wokulski”, któremu patronuje Ministerstwo Gospodarki i Krajowa Izba Gospodarcza, wyróżniane są osoby, firmy oraz instytucje, które potrafią łączyć działalność biznesową z promocją szeroko rozumianej przedsiębiorczości.

### **Strategiczny Mecenas Roku 2014**

Filharmonia Narodowa w Warszawie uhonorowała PKO Bank Polski nagrodą specjalną za wspieranie jej działalności artystycznej przyczyniające się do występów najwybitniejszych artystów. Bank od lat współpracuje z Filharmonią w Warszawie.

### **Szpalty Roku**

Za całokształt, wielokierunkowość i spójność komunikacji PKO Bank Polski został uhonorowany Nagrodą Specjalną – Złota Szpalta. W 7. edycji konkursu „Szpalty Roku” analizowano 150 projektów. Nagrody przyznano w dziewięciu kategoriach. Aż osiem projektów Banku znalazło się w finale. Wśród nich „Srebrnymi Szpaltami Roku” uhonorowano m.in.: intranet łączący wsparcie biznesowe z integracją pracowników, multimedialny newsletter poświęcony fuzji z bankiem Nordea, a także Raport Roczny za 2012 rok. Wyróżniono także facebookowy profil o bieganii.

„Szpalty Roku” to konkurs dla wydawców i twórców prasy firmowej organizowany przez Stowarzyszenie Prasy Firmowej. Jego celem jest promowanie wysokich standardów w mediach własnych przez wyróżnienie najlepszych projektów.

### **Positivist of the Year**

PKO Bank Polski has been recognised in the “Positivist of the Year” competition for its work at the core – the financial education and promotion of entrepreneurship among Poles. The jury awarded a Special Award to our portal “Bankomania.”

The competition organised by the “Wokulski” Foundation of Regional Business Incubators under the auspices of the Ministry of Economy and the National Chamber of Commerce, distinguishes individuals, companies, and institutions being able to combine business operations with the promotion of broadly understood entrepreneurship.

### **Strategic Patron of the Year 2014**

The National Philharmonic in Warsaw has honoured PKO Bank Polski with a special award for supporting its artistic activities, contributing to the greatest artists’ performances. The Bank has been cooperating with the Philharmonic in Warsaw for many years.

### **Columns of the Year**

PKO Bank Polski has been honoured with the Special Award – Złota Szpalta [Golden Column] for the entire, multidirectional and consistent communication. 150 projects have been analysed in the 7th edition of the “Column of the Year.” Prizes were awarded in nine categories. As many as eight Bank’s projects got to the final. Among them, the following elements have been awarded with “Srebrna Szpalta Roku” [Silver Column of the Year]: Intranet connecting business support with personnel integration, multimedia newsletter dedicated to the merger with the Nordea Bank, as well as the Annual Report for 2012. The Facebook profile on running has also been distinguished.

„Szpalty Roku” [Columns of the Year] is a contest for publishers and authors of the corporate press organised by the Company Press Association. Its aim is to promote high standards in the own media through awards to the best projects.

### **The Best of the Best**

Drugi rok z rzędu Raport Roczny PKO Banku Polskiego został uhonorowany nagrodą specjalną „The Best of the Best”. Otrzymują ją przedsiębiorstwa, które w ciągu ostatnich lat trzy razy zdobyły nagrodę główną w konkursie „The Best Annual Report” organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków.

Wyróżnienie Raportu Roczego za 2013 rok jest dowodem jego profesjonalizmu. Kapituła konkursu doceniła jego wartość użytkową, zastosowanie standardów MSF/MSR oraz publikację w Internecie, podkreślając najwyższą jakość we wszystkich tych obszarach. Uznanie zyskała także wartość wizualna sprawozdania finansowego PKO Banku Polskiego – jego kompletność i spójność oraz jasna i logiczna prezentacja danych (m.in. strategii i prognoz z uwzględnieniem ryzyka i stosowania zasad ładu korporacyjnego).

### **The Best of the Best**

For the second year in a row the Annual Report of PKO Bank Polski has been honoured with a special award “The Best of the Best”. It goes to companies which over the past years won the grand prize in the “The Best Annual Report” competition, organised by Instytut Rachunkowości i Podatków [Institute of Accounting and Taxes] three times.

The Annual Report for 2013 being honoured constitutes a proof of professionalism. The jury appreciated its value in use, application of the IFRS/IAS, and publication on the Internet, emphasising the highest quality in all these areas. Recognition was also given a visual communication value of the financial statements of PKO Bank Polski – its completeness and consistency and a clear and logical presentation of data (including strategies and forecasts of the risk and application of corporate governance).



## Opinia niezależnego biegłego rewidenta o skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dla Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe składające się z:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- 2) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 3) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 4) skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.,
- 5) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

oraz not do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (zwane dalej „Informacją Finansową”) zostało sporządzone na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r., sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy”).

Badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, na podstawie którego sporządzono Informację Finansową, przeprowadziliśmy zgodnie z przepisami rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości, krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W dniu 16 marca 2015 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, jak również Informacja Finansowa nie odzwierciedlają efektów zdarzeń, które miały miejsce po dniu wydania powyższej opinii.

Informacja Finansowa nie zawiera wszystkich ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską. Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r., jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz zakresu przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, należy czytać pełne Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego.

### Odpowiedzialność Zarządu za Informację Finansową

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Informacji Finansowej zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 1 „Zasady sporządzenia Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

### Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii na temat Informacji Finansowej, na podstawie wykonanych przez nas procedur, które przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 810 „Zlecenia sporządzania opinii na temat skróconych sprawozdań finansowych”.

### Opinia

Naszym zdaniem Informacja Finansowa sporządzona na podstawie zbadanego Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. jest we wszystkich istotnych aspektach zgodna z tym sprawozdaniem, zgodnie z zasadami opisanymi w Nocie 1 „Zasady sporządzenia Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Sporządzający niniejszą opinię i przeprowadzający badanie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Adam Celiński  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 12 czerwca 2015 r.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
T: +48 (22) 523 4000, F: +48 (22) 523 4040, [www.pwc.com](http://www.pwc.com)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.





## Independent Registered Auditor's Opinion on the Summary Consolidated Financial Statements to the General Meeting of Shareholders and the Supervisory Board of Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

The attached summary consolidated financial statements which comprise of:

- 1) the consolidated statement of financial position as at 31 December 2014,
- 2) the consolidated income statement for the period from 1 January to 31 December 2014,
- 3) the consolidated statement of comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2014,
- 4) the consolidated statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2014 and
- 5) the consolidated statement of cash flows for the period from 1 January to 31 December 2014,

and notes to the summary consolidated financial statements (hereinafter called "the Financial Information") were prepared based on the audited consolidated financial statements of the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Group (hereinafter called "the Group"), of which Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA is the parent company (hereinafter called "the Parent Company"), with its registered office at 15 Puławska Street in Warsaw, for the period from 1 January to 31 December 2014, which were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("the Consolidated financial statements of the Group").

We have audited the Consolidated financial statements of the Group, from which the Financial Information was derived, in accordance with the provisions of Chapter 7 of the Accounting Act, National Standards on Accounting issued by the National Chamber of Registered Auditors in Poland and International Standards on Auditing. On 16 March 2015 we issued an unqualified audit opinion on the Consolidated financial statements of the Group. The Consolidated financial statements of the Group and the Financial Information do not reflect the effects of events that occurred after the date of issue of that opinion.

The Financial Information does not include all disclosures required by International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union. For a full understanding of the Group's financial position as at 31 December 2014, the results of its operations for the period from 1 January to 31 December 2014 and the scope of our audit of the Consolidated financial statements of the Group, the Financial Information should be read in conjunction with the Consolidated financial statements of the Group from which they were derived and our opinion and audit report thereon.

The Management Board's responsibility for the Financial Information

The Management Board of the Parent Company is responsible for preparing the Financial Information on the basis described in Note 1 'Principles of preparation of the Summary consolidated financial statements'.

Registered auditor's responsibility

Our responsibility was to express an opinion on the Financial Information based on procedures performed in accordance with International Standard on Auditing 810 "Engagements to report on summary financial statements".

Opinion

In our opinion, the accompanying Financial Information prepared on the basis of the audited Consolidated financial statements of the Group for the period from 1 January to 31 December 2014, is consistent, in all material respects, with the Consolidated financial statements of the Group, on the basis described in Note 1 'Principles of preparation of the Summary consolidated financial statements'.

Preparing the opinion and conducting the audit of the Consolidated financial statements of the Group on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Registered Audit Company No. 144:

Adam Celiński  
Principal Registered Auditor  
No. 90033

Warsaw, 12 June 2015

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
T: +48 (22) 523 4000, F: +48 (22) 523 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2014 roku  
i dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

	2014	2013
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody z tytułu odsetek	10 737 431	10 763 494
Koszty z tytułu odsetek	(3 214 500)	(4 041 532)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>7 522 931</b>	<b>6 721 962</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4 002 155	3 926 602
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1 068 649)	(920 850)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>2 933 506</b>	<b>3 005 752</b>
Przychody z tytułu dywidend	6 511	5 766
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	75 188	54 309
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	150 050	67 484
Wynik z pozycji wymiany	235 797	241 848
Pozostałe przychody operacyjne	570 779	1 080 945
Pozostałe koszty operacyjne	(348 198)	(471 200)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>222 581</b>	<b>609 745</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 898 670)	(2 037 881)
Ogólne koszty administracyjne	(5 245 141)	(4 622 543)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>4 002 753</b>	<b>4 046 442</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	31 810	(1 978)
<b>Zysk brutto</b>	<b>4 034 563</b>	<b>4 044 464</b>
Podatek dochodowy	(791 747)	(816 271)
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>	<b>3 242 816</b>	<b>3 228 193</b>
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(11 306)	(1 600)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>3 254 122</b>	<b>3 229 793</b>

### Działalność zaniechana

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w latach 2014 i 2013 działalności zaniechanej.

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2014 roku  
i dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

	2014	2013
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3 242 816	3 228 193
Inne dochody całkowite	155 910	(260 276)
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	157 210	(252 600)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	161 478	(219 126)
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(30 681)	41 634
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	130 797	(177 492)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	110 437	(79 539)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(21 594)	14 644
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto	88 843	(64 895)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(63 490)	(8 829)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	1 060	(1 384)
Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat	(1 300)	(7 676)
Zyski i straty aktuarialne, netto	(1 300)	(7 676)
Zyski i straty aktuarialne, brutto	(1 537)	(9 477)
Podatek odroczony	237	1 801
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>3 398 726</b>	<b>2 967 917</b>
<b>Dochody całkowite netto, razem przypadające na:</b>	<b>3 398 726</b>	<b>2 967 917</b>
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	3 410 250	2 969 231
udziałowców niesprawujących kontroli	(11 524)	(1 314)

201

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2014 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach złotych)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>AKTYWA</b>		
Kasa, środki w Banku Centralnym	11 738 371	7 246 120
Należności od banków	2 486 686	1 893 441
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 924 426	479 881
Pochodne instrumenty finansowe	5 494 822	3 000 860
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15 723 148	15 204 756
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	179 497 384	149 623 262
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	22 279 225	14 073 078
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	233 358	38 005
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	322 486	309 692
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	624 992	172 219
Zapasy	237 883	649 641
Wartości niematerialne	3 379 501	2 230 222
Rzeczowe aktywa trwale, w tym:	2 653 555	2 611 233
nieruchomości inwestycyjne	129 693	114 589
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	118 810	206 401
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	863 677	562 421
Inne aktywa	1 122 265	929 878
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>248 700 589</b>	<b>199 231 110</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 427	4 065
Zobowiązania wobec banków	19 394 482	3 747 337
Pochodne instrumenty finansowe	5 545 141	3 328 211
Zobowiązania wobec klientów	174 386 766	151 904 181

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 679 722	-
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	34 964	2 880
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	13 300 610	10 546 446
Zobowiązania podporządkowane	2 413 985	1 620 857
Pozostałe zobowiązania	2 954 603	2 547 237
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 453	22 595
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 047	32 106
Rezerwy	323 838	320 870
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>221 085 038</b>	<b>174 076 785</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały	23 374 794	21 108 673
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(192 692)	(129 420)
Niepodzielony wynik finansowy	(60 658)	(306 230)
Wynik roku bieżącego	3 254 122	3 229 793
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>27 625 566</b>	<b>25 152 816</b>
Udziały niekontrolujące	(10 015)	1 509
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>27 615 551</b>	<b>25 154 325</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>248 700 589</b>	<b>199 231 110</b>
Współczynnik wypłacalności	12,96%	13,58%
Wartość księgowa (w tys. PLN)	27 615 551	25 154 325
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	22,09	20,12
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	22,09	20,12

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

2014	Kapitał zakładowy		Pozostałe kapitały				
	Kapitały rezerwowe			Inne dochody całkowite			
	Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
<b>1 stycznia 2014 roku</b>	1 250 000	16 760 686	1 070 000	3 469 107	(54)	(57 797)	(125 593)
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
<b>Dochody całkowite razem, w tym:</b>	-	-	-	-	1 060	88 843	130 797
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	1 060	88 843	130 797
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	2 041 701	-	5 020	-	-	-
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-
<b>31 grudnia 2014 roku</b>	1 250 000	18 802 387	1 070 000	3 474 127	1 006	31 046	5 204

		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
	Razem pozostałe kapitały							
	Zyski i straty aktualne							
	(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325
	-	-	-	3 229 793	(3 229 793)	-	-	-
	(1 300)	219 400	(63 272)	-	3 254 122	3 410 250	(11 524)	3 398 726
	-	-	-	-	3 254 122	3 254 122	(11 306)	3 242 816
	(1 300)	219 400	(63 272)	-	-	156 128	(218)	155 910
	-	2 046 721	-	(2 046 721)	-	-	-	-
	-	-	-	(937 500)	-	(937 500)	-	(937 500)
	(8 976)	23 374 794	(192 692)	(60 658)	3 254 122	27 625 566	(10 015)	27 615 551

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

2013	Kapitał zakładowy		Kapitały rezerwowe					Pozostałe kapitały	
			Kapitał zapasowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Pozostałe kapitały rezerwowe	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	
1 stycznia 2013 roku	1 250 000	15 364 728	1 070 000	3 437 957	1 330	7 098	51 899		
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Dochody całkowite razem, w tym:</b>	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)		
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-		
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)		
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 416 885	-	31 150	-	-	-		
Zmiana posiadanych udziałów niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-		
Utrata kontroli nad jednostką zależną	-	(20 927)	-	-	-	-	-		
Przeniesienie z innych dochodów całkowitych na niepodzielony wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-		
Wyplacona dywidenda	-	-	-	-	-	-	-		
<b>31 grudnia 2013 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>16 760 686</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 469 107</b>	<b>(54)</b>	<b>(57 797)</b>	<b>(125 593)</b>		



		Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Razem pozostałe kapitały						
	Zyski i straty aktualne						
51 953	19 984 965	(120 305)	(416 554)	3 738 640	24 436 746	(338)	24 436 408
-	-	-	3 738 640	(3 738 640)	-	-	-
(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	3 229 793	2 969 231	(1 314)	2 967 917
-	-	-	-	3 229 793	3 229 793	(1 600)	3 228 193
(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	-	(260 562)	286	(260 276)
-	1 448 035	-	(1 448 035)	-	-	-	-
-	-	-	(3 161)	-	(3 161)	3 161	-
-	(20 927)	-	20 927	-	-	-	-
(51 953)	(51 953)	-	51 953	-	-	-	-
-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)
(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325

207

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2014 roku  
i dnia 31 grudnia 2013 roku (w tysiącach złotych)

	2014	2013
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk brutto	4 034 563	4 044 464
Korekty razem:	(2 010 153)	(5 181 159)
Amortyzacja	747 164	579 240
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(17 629)	(432 805)
Odsetki i dywidendy	(70 072)	(526 650)
Zmiana stanu należności od banków	516 391	932 282
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 636 624	(2 777 360)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(2 465 578)	859 701
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(6 368 592)	(6 014 711)
Zmiana stanu innych aktywów, zapasów oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	22 298	(123 665)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(10 148 916)	(254 374)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	2 205 844	(635 887)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	9 077 138	4 704 388
Zmiana stanu zobowiązań zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	32 084	2 880
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych	797 462	542 532
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	1 298 353	(598 898)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, zobowiązań z działalności ubezpieczeniowej oraz zobowiązań podporządkowanych	315 877	719 951
Zapłacony podatek dochodowy	(842 623)	(1 033 741)
Inne korekty	(745 978)	(1 124 042)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 024 410</b>	<b>(1 136 695)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływ z działalności inwestycyjnej</b>	<b>44 158 212</b>	<b>45 064 980</b>

	2014	2013
Zbycie jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	-	383 561
Zbycie aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-	25 450
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych	44 056 862	44 610 734
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	73 451	43 347
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)	27 899	1 888
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(51 861 334)</b>	<b>(46 096 798)</b>
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(1 797 972)	(39)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(49 249 230)	(45 040 357)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(814 132)	(1 056 402)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(7 703 122)</b>	<b>(1 031 818)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 569 624	2 119 934
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(1 612 922)	(2 032 020)
Dywidendy wypłacone	(937 500)	(2 250 000)
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i pożyczek podporządkowanych	(475 673)	(478 531)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	15 287 591	1 974 081
Splata zobowiązań długoterminowych	(4 782 292)	(775 844)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>11 048 828</b>	<b>(1 442 380)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>5 370 116</b>	<b>(3 610 893)</b>
w tym z tytułu różnic kursowych od gotówki i jej ekwiwalentów	125 680	(16 722)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	8 884 739	12 495 632
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>14 254 855</b>	<b>8 884 739</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	11 440	32 078

# Consolidated income statement

for the years ended December 31st, 2014 and December 31st, 2013 respectively (in PLN thousand)

	2014	2013
<b>Continuing operations</b>		
Interest and similar income	10 737 431	10 763 494
Interest expense and similar charges	(3 214 500)	(4 041 532)
<b>Net interest income</b>	<b>7 522 931</b>	<b>6 721 962</b>
Fee and commission income	4 002 155	3 926 602
Fee and commission expense	(1 068 649)	(920 850)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>2 933 506</b>	<b>3 005 752</b>
Dividend income	6 511	5 766
Net income from financial instruments measured at fair value	75 188	54 309
Gains less losses from investment securities	150 050	67 484
Net foreign exchange gains	235 797	241 848
Other operating income	570 779	1 080 945
Other operating expense	(348 198)	(471 200)
<b>Net other operating income and expense</b>	<b>222 581</b>	<b>609 745</b>
Net impairment allowance and write-downs	(1 898 670)	(2 037 881)
Administrative expenses	(5 245 141)	(4 622 543)
<b>Operating profit</b>	<b>4 002 753</b>	<b>4 046 442</b>
Share of profits and losses of associates and joint ventures	31 810	(1 978)
<b>Profit before income tax</b>	<b>4 034 563</b>	<b>4 044 464</b>
Income tax expense	(791 747)	(816 271)
<b>Net profit (including non-controlling shareholders)</b>	<b>3 242 816</b>	<b>3 228 193</b>
Profit (loss) attributable to non-controlling shareholders	(11 306)	(1 600)
<b>Net profit attributable to equity holders of the parent company</b>	<b>3 254 122</b>	<b>3 229 793</b>

## Discontinued operations

In years 2014 and 2013 the PKO Bank Polski Group did not carry out discontinued operations.

# Consolidated statement of comprehensive income

for the years ended December 31st, 2014 and December 31st, 2013 respectively (in PLN thousand)

	2014	2013
<b>Net profit (including non-controlling shareholders)</b>	3 242 816	3 228 193
<b>Other comprehensive income</b>	155 910	(260 276)
<b>Items that may be reclassified to the income statement</b>	157 210	(252 600)
Cash flow hedges (gross)	161 478	(219 126)
Deferred tax on cash flow hedges	(30 681)	41 634
<b>Cash flow hedges (net)</b>	130 797	(177 492)
Unrealised net gains on financial assets available for sale (gross)	110 437	(79 539)
Deferred tax on unrealised net gains on financial assets available for sale	(21 594)	14 644
<b>Unrealised net gains on financial assets available for sale (net)</b>	88 843	(64 895)
Currency translation differences from foreign operations	(63 490)	(8 829)
Share in other comprehensive income of an associate	1 060	(1 384)
<b>Items that may not be reclassified to the income statement</b>	<b>(1 300)</b>	<b>(7 676)</b>
Actuarial gains and losses, net	(1 300)	(7 676)
Actuarial gains and losses, gross	(1 537)	(9 477)
Deferred tax on actuarial gains and losses	237	1 801
<b>Total net comprehensive income</b>	<b>3 398 726</b>	<b>2 967 917</b>
<b>Total net comprehensive income, of which attributable to:</b>	<b>3 398 726</b>	<b>2 967 917</b>
equity holders of PKO Bank Polski SA	3 410 250	2 969 231
non-controlling shareholders	(11 524)	(1 314)

211

# Consolidated statement of financial position

as at December 31st, 2014 and as at December 31st, 2013 (in PLN thousand)

	31.12.2014	31.12.2013
<b>ASSETS</b>		
Cash and balances with the central bank	11 738 371	7 246 120
Amounts due from banks	2 486 686	1 893 441
Trading assets	1 924 426	479 881
Derivative financial instruments	5 494 822	3 000 860
Financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit and loss	15 723 148	15 204 756
Loans and advances to customers	179 497 384	149 623 262
Investment securities available for sale	22 279 225	14 073 078
Investment securities held to maturity	233 358	38 005
Investments in associates and joint ventures	322 486	309 692
Non-current assets held for sale	624 992	172 219
Inventories	237 883	649 641
Intangible assets	3 379 501	2 230 222
Tangible fixed assets, of which:	2 653 555	2 611 233
investment properties	129 693	114 589
Current income tax receivables	118 810	206 401
Deferred income tax asset	863 677	562 421
Other assets	1 122 265	929 878
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>248 700 589</b>	<b>199 231 110</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>		
<b>Liabilities</b>		
Amounts due to the central bank	4 427	4 065
Amounts due to banks	19 394 482	3 747 337
Derivative financial instruments	5 545 141	3 328 211
Amounts due to customers	174 386 766	151 904 181

	31.12.2014	31.12.2013
Liabilities arising from insurance activities	2 679 722	-
Liabilities associated with assets classified as held for sale	34 964	2 880
Debt securities in issue	13 300 610	10 546 446
Subordinated liabilities	2 413 985	1 620 857
Other liabilities	2 954 603	2 547 237
Current income tax liabilities	17 453	22 595
Deferred income tax liabilities	29 047	32 106
Provisions	323 838	320 870
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>221 085 038</b>	<b>174 076 785</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	1 250 000	1 250 000
Other capital	23 374 794	21 108 673
Currency translation differences from foreign operations	(192 692)	(129 420)
Undistributed profits	(60 658)	(306 230)
Net profit for the year	3 254 122	3 229 793
<b>Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company</b>	<b>27 625 566</b>	<b>25 152 816</b>
Non-controlling interest	(10 015)	1 509
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>27 615 551</b>	<b>25 154 325</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>	<b>248 700 589</b>	<b>199 231 110</b>
<b>Capital adequacy ratio</b>		
Capital adequacy ratio	12.96%	13.58%
Book value (in PLN thousand)	27 615 551	25 154 325
Number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Book value per share (in PLN)	22.09	20.12
Diluted number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Diluted book value per share (in PLN)	22.09	20.12

## Consolidated statement of changes in equity

for the years ended December 31st, 2014 and December 31st, 2013 respectively (in PLN thousand)

2014	Share capital		Reserves				Other comprehensive income	
			Reserve capital	General banking risk fund	Other reserves	Share in other comprehensive income of an associate	Financial assets available for sale	Cash flow hedges
As at January 1st, 2014	1 250 000	16 760 686	1 070 000	3 469 107	(54)	(57 797)	(125 593)	
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total comprehensive income, of which:</b>	-	-	-	-	1 060	88 843	130 797	
Net profit	-	-	-	-	-	-	-	
Other comprehensive income	-	-	-	-	1 060	88 843	130 797	
Transfer from undistributed profits	-	2 041 701	-	5 020	-	-	-	
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	
<b>As at December 31st, 2014</b>	<b>1 250 000</b>	<b>18 802 387</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 474 127</b>	<b>1 006</b>	<b>31 046</b>	<b>5 204</b>	



		Currency translation differences from foreign operations	Undistributed profits	Net profit for the period	Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
	Total other capital						
	Actuarial gains and losses						
(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325
-	-	-	3 229 793	(3 229 793)	-	-	-
(1 300)	219 400	(63 272)	-	3 254 122	3 410 250	(11 524)	3 398 726
-	-	-	-	3 254 122	3 254 122	(11 306)	3 242 816
(1 300)	219 400	(63 272)	-	-	156 128	(218)	155 910
-	2 046 721	-	(2 046 721)	-	-	-	-
-	-	-	(937 500)	-	(937 500)	-	(937 500)
(8 976)	23 374 794	(192 692)	(60 658)	3 254 122	27 625 566	(10 015)	27 615 551

## Consolidated statement of changes in equity

for the years ended December 31st, 2014 and December 31st, 2013 respectively (in PLN thousand)

for the year ended December 31st, 2013	Share capital	Reserves			Other comprehensive income			Other capital
		Reserve capital	General banking risk fund	Other reserves	Share in other compre- hensive income of an associate	Financial assets available for sale	Cash flow hedges	
As at January 1st, 2013	1 250 000	15 364 728	1 070 000	3 437 957	1 330	7 098	51 899	
Transfer of Net profit from previous years	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Total comprehensive income, of which:</b>	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)	
Net profit	-	-	-	-	-	-	-	
Other comprehensive income	-	-	-	-	(1 384)	(64 895)	(177 492)	
Transfer from undistributed profits	-	1 416 885	-	31 150	-	-	-	
Change in noncontrolling interests	-	-	-	-	-	-	-	
Loss of control over a subsidiary	-	(20 927)	-	-	-	-	-	
Transfer from other comprehensive income undistributed profits	-	-	-	-	-	-	-	
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-	
<b>As at December 31st, 2013</b>	<b>1 250 000</b>	<b>16 760 686</b>	<b>1 070 000</b>	<b>3 469 107</b>	<b>(54)</b>	<b>(57 797)</b>	<b>(125 593)</b>	

		Currency translation differences from foreign operations	Undistributed profits	Net profit for the period	Total capital and reserves attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
	Total other capital						
	Actuarial gains and losses						
51 953	19 984 965	(120 305)	(416 554)	3 738 640	24 436 746	(338)	24 436 408
-	-	-	3 738 640	(3 738 640)	-	-	-
(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	3 229 793	2 969 231	(1 314)	2 967 917
-	-	-	-	3 229 793	3 229 793	(1 600)	3 228 193
(7 676)	(251 447)	(9 115)	-	-	(260 562)	286	(260 276)
-	1 448 035	-	(1 448 035)	-	-	-	-
-	-	-	(3 161)	-	(3 161)	3 161	-
-	(20 927)	-	20 927	-	-	-	-
(51 953)	(51 953)	-	51 953	-	-	-	-
-	-	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)	-	(2 250 000)
(7 676)	21 108 673	(129 420)	(306 230)	3 229 793	25 152 816	1 509	25 154 325

## Consolidated statement of cash flows

for the years ended December 31st, 2014 and December 31st, 2013 respectively (in PLN thousand)

	2014	2013
<b>Net cash flow from operating activities</b>		
Profit before income tax	4 034 563	4 044 464
<b>Adjustments:</b>	<b>(2 010 153)</b>	<b>(5 181 159)</b>
Amortisation and depreciation	747 164	579 240
(Gains) losses from investing activities	(17 629)	(432 805)
Interest and dividends	(70 072)	(526 650)
Change in amounts due from banks	516 391	932 282
Change in trading assets and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit and loss	3 636 624	(2 777 360)
Change in derivative financial instruments (asset)	(2 465 578)	859 701
Change in loans and advances to customers	(6 368 592)	(6 014 711)
Change in other assets, inventories and assets held for sale	22 298	(123 665)
Change in amounts due to banks	(10 148 916)	(254 374)
Change in derivative financial instruments (liability)	2 205 844	(635 887)
Change in amounts due to customers	9 077 138	4 704 388
Change in liabilities classified as held for sale	32 084	2 880
Change in debt securities in issue	797 462	542 532
Change in provisions and impairment allowances	1 298 353	(598 898)
Change in other liabilities, liabilities from the insurance activities and subordinated liabilities	315 877	719 951
Income tax paid	(842 623)	(1 033 741)
Other adjustments	(745 978)	(1 124 042)
<b>Net cash from / used in operating activities</b>	<b>2 024 410</b>	<b>(1 136 695)</b>
<b>Net cash flow from investing activities</b>		
Inflows from investing activities	44 158 212	45 064 980

	2014	2013
Proceeds from sale of a subsidiary, net of cash proceeded	-	383 561
Proceeds from sale of non-current assets held for sale	-	25 450
Proceeds from sale and interest of investment securities	44 056 862	44 610 734
Proceeds from sale of intangible assets and tangible fixed assets	73 451	43 347
Other investing inflows (dividends)	27 899	1 888
<b>Outflows from investing activities</b>	<b>(51 861 334)</b>	<b>(46 096 798)</b>
Purchase of a subsidiary, net of cash acquired	(1 797 972)	(39)
Purchase of investment securities	(49 249 230)	(45 040 357)
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(814 132)	(1 056 402)
<b>Net cash from / used in investing activities</b>	<b>(7 703 122)</b>	<b>(1 031 818)</b>
<b>Net cash flow from financing activities</b>		
Proceeds from debt securities in issue	3 569 624	2 119 934
Redemption of debt securities in issue	(1 612 922)	(2 032 020)
Dividends paid	(937 500)	(2 250 000)
Repayment of interest from issued debt securities and subordinated loans	(475 673)	(478 531)
Long-term borrowings	15 287 591	1 974 081
Repayment of long-term borrowings	(4 782 292)	(775 844)
<b>Net cash used in financing activities</b>	<b>11 048 828</b>	<b>(1 442 380)</b>
<b>Net cash flow</b>	<b>5 370 116</b>	<b>(3 610 893)</b>
of which currency translation differences on cash and cash equivalents	125 680	(16 722)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8 884 739	12 495 632
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>14 254 855</b>	<b>8 884 739</b>
of which restricted	11 440	32 078

# Noty do Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA

## 1. Zasady sporządzenia Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA stanowi podsumowanie informacji zawartych w rocznym Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA sporządzonym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) przyjętymi przez UE według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2013 roku, poz. 330, tekst jednolity z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Niniejsze Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla sporządzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 2. Informacje dodatkowe

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem statutowym i nie zawiera wystarczających informacji do pełnego zrozumienia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w związku z tym winno być czytane w połączeniu ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA sporządzonym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku jest dostępne na stronie internetowej Banku, [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl).

# Notes to the Condensed consolidated financial statements of the PKO Bank Polski SA Group

## 1. Principles of preparation of the Condensed consolidated financial statements

These Condensed consolidated financial statements of the PKO Bank Polski SA Group are a summary of information presented in the annual Consolidated financial statements of the PKO Bank Polski SA Group for the year ended December 31st, 2014. The Consolidated financial statements of the Group have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU as at December 31st, 2014, and in the areas not regulated by these standards, in accordance with the requirements of the Accounting Act of September 29th, 1994 (Journal of Laws of 2013, item 330, uniform text with subsequent amendments) and the respective secondary legislation issued on its basis, as well as the requirements relating to issuers of securities registered or applying for registration on an official quotations market.

These Condensed consolidated financial statements do not contain all information required for the preparation of the Consolidated financial statements.

## 2. Additional information

The Condensed consolidated financial statements is not a statutory report and does not contain sufficient information to allow a full understanding of the financial situation of the PKO Bank Polski SA Group, therefore it should be read together with the Consolidated financial statements of the PKO Bank Polski SA Group for the year ended December 31st, 2014. The Consolidated financial statements of the PKO Bank Polski SA Group for the year ended December 31st, 2014 are available on the Bank's website: [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl).







PKO Bank Polski  
ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa  
infolinia: 801 303 302  
[www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl)