

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej  
Banku Gospodarstwa Krajowego  
sporządzone zgodnie z MSSF  
za rok obrotowy od dnia  
1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r.

## WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższe wybrane dane finansowe stanowią informację uzupełniającą do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGK za 2019 rok.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018
Wynik z tytułu odsetek	953 412	889 076	221 631	208 366
Wynik z tytułu prowizji i opłat	218 597	190 099	50 815	44 552
Wynik z działalności operacyjnej	727 819	558 626	169 189	130 921
Zysk brutto	459 197	601 605	106 745	140 993
Zysk netto	390 207	514 080	90 708	120 481
Zysk netto przypadający na rzecz właściciela jednostki dominującej	390 132	514 397	90 690	120 555
Dochody całkowite netto	284 562	450 733	66 150	105 635
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 099 512	25 176 670	952 976	5 900 459
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-265 530	-3 073 463	-61 725	-720 303
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 192 487	-1 219 000	277 207	-285 688
Przepływy pieniężne netto	5 026 469	20 884 207	1 168 457	4 894 468

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Suma bilansowa	100 521 240	84 772 266	23 604 847	19 714 480
Kapitał własny ogółem	18 653 917	19 233 675	4 380 396	4 472 948
Kapitał przypisany jednostce dominującej	18 639 365	19 220 315	4 376 979	4 469 841
Współczynnik wypłacalności (łącznie współczynnik kapitałowy) bez funduszy przepływowych	28,71%	32,09%	28,71%	32,09%
Współczynnik wypłacalności (łącznie współczynnik kapitałowy) z funduszami przepływowymi	27,54%	31,50%	27,54%	31,50%
Fundusze podstawowe (Tier 1)	17 869 910	18 275 914	4 291 632	4 250 213
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	0	0	0	0

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczono na EUR według następujących kursów:

	31.12.2019	31.12.2018
▪ pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursu średniego NBP obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,3018	4,2669
▪ pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej według kursu średniego NBP na ostatni dzień okresu	4,2585	4,3000

Spis treści

<b>WYBRANE DANE FINANSOWE DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>	<b>2</b>
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>4</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>	<b>6</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>	<b>8</b>
<b>NOTY DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>9</b>
1. Ogólne informacje.....	9
2. Polityka rachunkowości.....	14
3. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	34
<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>37</b>
4. Przychody i koszty z tytułu odsetek.....	37
5. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat.....	37
6. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji .....	38
7. Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych .....	38
8. Wynik z tytułu modyfikacji .....	38
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	38
10. Ogólne koszty administracyjne .....	39
11. Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw .....	39
12. Podatek dochodowy .....	40
13. Zysk netto przypadający na jedną akcję .....	42
14. Wpłaty do budżetu państwa .....	42
<b>NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>43</b>
15. Kasa, środki w Banku Centralnym .....	43
16. Należności od banków .....	43
17. Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	44
18. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (inne niż przeznaczone do obrotu) .....	44
19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.....	45
20. Kredyty i pożyczki udzielone klientom .....	47
21. Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie .....	48
22. Należności i zobowiązania z tytułu papierów wartościowych z otrzymanym/udzielonym przyrzeczeniem odkupu .....	49
23. Inwestycje w jednostki stowarzyszone.....	50
24. Wartości niematerialne.....	53
25. Rzeczowe aktywa trwałe .....	54
26. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	56
27. Nieruchomości inwestycyjne.....	57
28. Inne aktywa.....	58
29. Zobowiązania wobec banków .....	59
30. Zobowiązania wobec klientów .....	59
31. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych .....	59
32. Pozostałe zobowiązania .....	60
33. Rezerwy .....	60
34. Kapitały .....	62
<b>POZOSTAŁE NOTY .....</b>	<b>64</b>
35. Zobowiązania warunkowe oraz pozabilansowe zobowiązania udzielone i otrzymane .....	64
36. Informacje uzupełniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	66
37. Transakcje ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązаныmi .....	68
38. Transakcje z jednostkami powiązаныmi kapitałowo i osobowo .....	71
39. Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego jednostek Grupy Kapitałowej.....	73
40. Zasady ustalania polityki zmiennych składników wynagrodzeń osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie Kapitałowej .....	73
41. Zmiany w podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej .....	74
42. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych .....	75
43. Działalność powiernicza .....	79
<b>CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....</b>	<b>81</b>
44. Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej.....	81
45. Zarządzanie ryzykiem kredytowym .....	83
46. Zarządzanie ryzykiem płynności .....	97
47. Zarządzanie ryzykiem rynkowym .....	100
48. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym .....	105
49. Inne rodzaje ryzyka .....	106
50. Adekwatność kapitałowa .....	109
<b>POZOSTAŁE NOTY DODATKOWE .....</b>	<b>113</b>
51. Informacje dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	113
52. Proponowany podział zysku jednostki dominującej.....	113
53. Dane o aktywach, które stanowią zabezpieczenie zobowiązań .....	113
54. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	114

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Działalność kontynuowana	Nota	2019	2018
Przychody z tytułu odsetek	4	2 212 331	1 906 870
Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej		2 034 993	1 754 741
Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		177 338	152 129
Koszty z tytułu odsetek	4	-1 258 919	-1 017 794
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>953 412</b>	<b>889 076</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	5	231 479	200 541
Koszty z tytułu prowizji i opłat	5	-12 882	-10 442
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>		<b>218 597</b>	<b>190 099</b>
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji	6	119 690	51 222
Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych	7	85 697	60 511
Wynik z tytułu modyfikacji	8	-9 171	-3 429
Pozostałe przychody operacyjne	9	235 770	80 868
Pozostałe koszty operacyjne	9	-43 945	-112 233
Ogólne koszty administracyjne	10	-600 816	-470 261
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw	11	-231 415	-127 227
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>		<b>727 819</b>	<b>558 626</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych	23	-268 622	42 979
<b>Zysk brutto</b>		<b>459 197</b>	<b>601 605</b>
Podatek dochodowy	12	-68 990	-87 525
<b>Zysk netto</b>		<b>390 207</b>	<b>514 080</b>
<b>Zysk netto przypadający na rzecz właściciela jednostki dominującej</b>		<b>390 132</b>	<b>514 397</b>
<b>Zysk/Strata netto przypadająca na udziały niesprawujące kontroli</b>	34.1	<b>75</b>	<b>-317</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	2019	2018
<b>Zysk netto</b>		<b>390 207</b>	<b>514 080</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>		<b>-105 645</b>	<b>-63 347</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>8 557</b>	<b>33 455</b>
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:		8 431	33 328
Podatek odroczony z tytułu aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12	-1 994	-7 780
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		126	127
<b>Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>		<b>-114 202</b>	<b>-96 802</b>
Aktualizacja wartości instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w tym:		-111 702	-96 115
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	12	26 159	22 622
Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne, w tym:		-54	0
Podatek odroczony z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	12	13	0
Zyski i straty z wyceny programów określonych świadczeń, w tym:		-2 446	-687
Podatek odroczony z tytułu wyceny programów określonych świadczeń	12	574	161
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>		<b>284 562</b>	<b>450 733</b>
<b>Dochody całkowite netto przypadający na rzecz właściciela jednostki dominującej</b>		<b>284 487</b>	<b>451 050</b>
<b>Dochody całkowite netto przypadające na rzecz udziałów niedających kontroli</b>	34.1	<b>75</b>	<b>-317</b>

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2019	31.12.2018
<b>Aktywa</b>			
Kasa, środki w Banku Centralnym	15	22 729 376	16 668 895
Należności od banków	16	6 938 693	8 364 968
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	17	576 573	979 480
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	821 198	740 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	19	20 090 431	15 861 979
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		30 912 329	25 938 781
- wyceniane w zamortyzowanym koszcie	20	30 787 459	25 792 693
- obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		124 870	146 088
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	21	7 397 934	6 881 770
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	22	5 301 537	3 874 660
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	23	3 652 833	3 883 564
Wartości niematerialne	24	54 982	49 082
Rzeczowe aktywa trwałe	25	132 360	138 869
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	26	45 843	x
Nieruchomości inwestycyjne	27	1 501 811	1 178 986
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	103
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	247 376	125 712
Inne aktywa	28	117 964	85 276
<b>Aktywa razem</b>		<b>100 521 240</b>	<b>84 772 266</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania wobec banków	29	4 119 646	3 879 221
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	17	611 330	1 576 995
Zobowiązania wobec klientów	30	59 701 374	47 637 298
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	22	9 113 388	5 214 051
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	31	7 251 523	5 787 209
Zobowiązania z tytułu leasingu		43 099	x
Pozostałe zobowiązania	32	478 983	1 001 822
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		80 208	30 516
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	25 982	13 278
Rezerwy	33	441 790	398 201
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>81 867 323</b>	<b>65 538 591</b>
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał (fundusz) statutowy		16 646 945	17 102 410
Kapitał (fundusz) zapasowy	34	1 134 443	1 053 260
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		146 678	252 449
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		232 330	232 330
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		28	-98
Zysk/strata z lat ubiegłych		88 809	65 567
Wynik finansowy roku bieżącego		390 132	514 397
<b>Kapitał (fundusz) przypadający na rzecz właściciela jednostki dominującej</b>		<b>18 639 365</b>	<b>19 220 315</b>
<b>Udziały niesprawujące kontroli</b>	34.1	<b>14 552</b>	<b>13 360</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>18 653 917</b>	<b>19 233 675</b>
<b>Suma zobowiązań i kapitału własnego</b>		<b>100 521 240</b>	<b>84 772 266</b>
Współczynnik wypłacalności (łącznie współczynnik kapitałowy) bez funduszy przepływowch		28,71%	32,09%
Współczynnik wypłacalności (łącznie współczynnik kapitałowy) z funduszami przepływowymi	50	27,54%	31,50%

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	Nota	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					Udziały niesprawyjące kontroli	Kapitały własne razem
		Kapitał (fundusz) statutowy	Kapitał (fundusz) zapasowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	Kapitał (fundusz) rezerwowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski/straty zatrzymane	Razem		
				Zyski i straty aktuarialne									
<b>1 stycznia 2019 r.</b>		<b>17 102 410</b>	<b>1 053 260</b>	<b>253 641</b>	<b>-2 772</b>	<b>1 580</b>	<b>76 830</b>	<b>155 500</b>	<b>-98</b>	<b>579 964</b>	<b>19 220 315</b>	<b>13 360</b>	<b>19 233 675</b>
<b>Dochody całkowite razem, w tym:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-103 271</b>	<b>-2 446</b>	<b>-54</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>126</b>	<b>390 132</b>	<b>284 487</b>	<b>75</b>	<b>284 562</b>
zysk netto bieżącego okresu		0	0	0	0	0	0	0	0	390 132	390 132	75	390 207
podatek odroczony		0	0	24 165	574	13	0	0	0	0	24 752	0	24 752
zyski i straty z wyceny programów określonych świadczeń		0	0	0	-3 020	0	0	0	0	0	-3 020	0	-3 020
aktualizacja wartości dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody brutto		0	0	10 425	0	0	0	0	0	0	10 425	0	10 425
aktualizacja wartości lub sprzedaż kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody brutto		0	0	-137 861	0	0	0	0	0	0	-137 861	0	-137 861
rozliczenie nadwyżki z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej		0	0	0	0	-67	0	0	0	0	-67	0	-67
różnice z przeliczenia jednostki FEZ FIZ AN		0	0	0	0	0	0	0	126	0	126	0	126
<b>Zaliczenie nadwyżki z przeszacowania nieruchomości inwestycyjnej do zysku z lat ubiegłych</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>67</b>	<b>67</b>	<b>0</b>	<b>67</b>
<b>Transfer zysku, w tym:</b>		<b>44 535</b>	<b>81 183</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-126 158</b>	<b>-440</b>	<b>0</b>	<b>-440</b>
z przeznaczeniem na kapitał		44 535	98 143	0	0	0	0	0	0	-142 678	0	0	0
odpis z zysku na FZS		0	0	0	0	0	0	0	0	-433	-433	0	-433
podatek dochodowy		0	0	0	0	0	0	0	0	-7	-7	0	-7
pokrycie straty z lat ubiegłych w jednostkach Grupy		0	-16 960	0	0	0	0	0	0	16 960	0	0	0
<b>Obniżenie kapitału statutowego - utworzenie FPN</b>	34	<b>-500 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-500 000</b>	<b>0</b>	<b>-500 000</b>
<b>Wpłaty do budżetu państwa – podział zysku</b>	14	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-364 745</b>	<b>-364 745</b>	<b>0</b>	<b>-364 745</b>
<b>Zmiana w udziałach niesprawyjących kontroli</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-317</b>	<b>-317</b>	<b>1 117</b>	<b>800</b>
<b>Inne zmiany</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>
<b>31 grudnia 2019 r.</b>		<b>16 646 945</b>	<b>1 134 443</b>	<b>150 370</b>	<b>-5 218</b>	<b>1 526</b>	<b>76 830</b>	<b>155 500</b>	<b>28</b>	<b>478 941</b>	<b>18 639 365</b>	<b>14 552</b>	<b>18 653 917</b>

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

**Kapitały własne przypadające na jednostkę dominującą**

Zmiany w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 r.	Nota	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny					Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	Zyski/straty zatrzymane	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitały własne razem
		Kapitał (fundusz) statutowy	Kapitał (fundusz) zapasowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Zyski i straty aktuarialne	Kapitał z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	Kapitał (fundusz) rezerwowy	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego					
<b>1 stycznia 2018 r.</b>		<b>17 950 629</b>	<b>679 249</b>	<b>355 961</b>	<b>0</b>	<b>-2 085</b>	<b>1 580</b>	<b>76 830</b>	<b>155 500</b>	<b>29</b>	<b>858 927</b>	<b>20 076 620</b>	<b>4 414</b>	<b>20 081 034</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-355 961</b>	<b>316 428</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>57 128</b>	<b>17 595</b>	<b>0</b>	<b>17 595</b>
<b>Skorygowany bilans otwarcia zgodnie z MSSF 9</b>		<b>17 950 629</b>	<b>679 249</b>	<b>0</b>	<b>316 428</b>	<b>-2 085</b>	<b>1 580</b>	<b>76 830</b>	<b>155 500</b>	<b>29</b>	<b>916 055</b>	<b>20 094 215</b>	<b>4 414</b>	<b>20 098 629</b>
<b>Dochody całkowite razem, w tym:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-62 787</b>	<b>-687</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>514 397</b>	<b>450 796</b>	<b>-317</b>	<b>450 479</b>
zysk netto bieżącego okresu		0	0	0	0	0	0	0	0	0	514 397	514 397	-317	514 080
podatek odroczoney		0	0	0	14 842	161	0	0	0	0	0	15 003	0	15 003
zyski i straty z wyceny programów określonych świadczeń		0	0	0	0	-848	0	0	0	0	0	-848	0	-848
aktualizacja wartości dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody brutto		0	0	0	41 108	0	0	0	0	0	0	41 108	0	41 108
aktualizacja wartości lub sprzedaż kapitałowych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody brutto		0	0	0	-118 737	0	0	0	0	0	0	-118 737	0	-118 737
<b>Różnice z przeliczenia jednostki FEZ FIZ AN</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>	<b>0</b>	<b>-127</b>
<b>Transfer zysku, w tym:</b>		<b>51 781</b>	<b>374 011</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-426 110</b>	<b>-318</b>	<b>0</b>	<b>-318</b>
z przeznaczeniem na kapitał		51 781	378 635	0	0	0	0	0	0	0	-430 416	0	0	0
odpis z zysku na FZŚ		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-312	-312	0	-312
podatek dochodowy		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6	-6	0	-6
pokrycie straty z lat ubiegłych w jednostkach Grupy		0	-4 624	0	0	0	0	0	0	0	4 624	0	0	0
<b>Obniżenie kapitału statutowego - utworzenie KFG</b>	34	<b>-900 000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-900 000</b>	<b>0</b>	<b>-900 000</b>
<b>Wpłaty do budżetu państwa – podział zysku</b>	14	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-424 253</b>	<b>-424 253</b>	<b>0</b>	<b>-424 253</b>
<b>Zmiana w udziałach niesprawujących kontroli</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-125</b>	<b>-125</b>	<b>9 263</b>	<b>9 138</b>
<b>31 grudnia 2018 r.</b>		<b>17 102 410</b>	<b>1 053 260</b>	<b>0</b>	<b>253 641</b>	<b>-2 772</b>	<b>1 580</b>	<b>76 830</b>	<b>155 500</b>	<b>-98</b>	<b>579 964</b>	<b>19 220 315</b>	<b>13 360</b>	<b>19 233 675</b>

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych	Nota	2019	2018
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>390 207</b>	<b>514 080</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>3 709 305</b>	<b>24 662 590</b>
Podatek dochodowy ujęty w wyniku finansowym		68 990	87 525
Amortyzacja	10	35 285	21 121
Zysk/ strata z działalności inwestycyjnej		210 405	-51 500
Odsetki i dywidendy		163 507	162 993
Różnice kursowe		-4 128	12 121
Zmiana stanu należności od banków		392 264	85 859
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu		402 907	362 590
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom		-4 973 548	1 292 365
Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-81 057	-621 224
Zmiana stanów aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		-4 355 887	-15 986 570
Zmiana stanu należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-516 164	-6 867 238
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu	36	-1 426 877	-1 769 120
Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	37 061 252
Zmiana stanu innych aktywów		-59 796	-22 593
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		-60 258	374 499
Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		-965 665	292 377
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		12 064 076	13 944 978
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu		3 899 337	-2 359 769
Zmiana stanu rezerw		40 569	116 244
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań		-1 023 272	-1 320 267
Zapłacony podatek dochodowy		-103 411	-153 910
Inne korekty	36	2 028	857
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>4 099 512</b>	<b>25 176 670</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>42 743</b>	<b>92 414</b>
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		2 207	14
Zbycie wartości niematerialnych		0	0
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych		2 938	11 900
Zbycie udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	23	640	14 400
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych		0	48 700
Otrzymane dywidendy	36	36 958	17 400
<b>Wydatki</b>		<b>308 273</b>	<b>3 165 877</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	25	10 303	11 485
Nabycie wartości niematerialnych	24	18 111	27 828
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	27	237 616	349 652
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	23	42 243	2 776 912
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-265 530</b>	<b>-3 073 463</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy</b>		<b>4 566 178</b>	<b>735 468</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)		523	468
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		715 655	235 000
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 850 000	500 000
<b>Wydatki</b>		<b>3 373 691</b>	<b>1 954 468</b>
Spląty długoterminowych kredytów i pożyczek		411 449	337 449
Spląty odsetek		57 644	52 235
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		2 392 000	1 006 300
Wyplacone odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych		134 927	134 231
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		12 775	x
Zmiana struktury właścicielskiej		151	0
Inne wydatki finansowe		364 745	424 253
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 192 487</b>	<b>-1 219 000</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto</b>		<b>5 026 469</b>	<b>20 884 207</b>
<b>E. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>24 104 645</b>	<b>3 220 438</b>
<b>F. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	36	<b>29 131 114</b>	<b>24 104 645</b>

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione na kolejnych stronach stanowią jego integralną część.



## NOTY DOTYCZĄCE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. OGÓLNE INFORMACJE

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest Bank Gospodarstwa Krajowego („jednostka dominująca”, „Bank”, „BGK”).

Bank Gospodarstwa Krajowego jest bankiem państwowym, w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz.U. 2019 r. poz. 2357), ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego (Dz.U. 2019 r. poz. 2144 z późn. zm.), a także statutu nadanego rozporządzeniem Ministra Rozwoju z dnia 16 września 2016 r. w sprawie nadania statutu Bankowi Gospodarstwa Krajowego (Dz. U. z 2016 r., poz. 1527). Bank prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Siedziba centrali Banku mieści się w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 7, 00-955 Warszawa. Bankowi nadano numer statystyczny REGON 000017319 oraz numer identyfikacji podatkowej NIP 525-00-12-372. Poza centralą, BGK posiada również 16 Regionów, które zlokalizowane są we wszystkich miastach wojewódzkich oraz przedstawicielstwo w Brukseli, Frankfurtzie i Londynie. Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego oraz znaczącym inwestorem dla jednostek stowarzyszonych, będących w posiadaniu Banku i jego podmiotów zależnych.

Wykonując czynności przewidziane w ustawie Prawo bankowe z dnia 29 sierpnia 1997 r. Bank prowadzi działalność własną, która jest działalnością uzupełniającą w stosunku do prowadzonej podstawowej działalności zleconej.

Zgodnie z art. 4 ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego do podstawowych celów działalności BGK należy wspieranie polityki gospodarczej Rady Ministrów, rządowych programów społeczno-gospodarczych, w tym poręczeniowo-gwarancyjnych oraz programów samorządności lokalnej i rozwoju regionalnego, obejmujących w szczególności projekty:

- realizowane z wykorzystaniem środków pochodzących z funduszy Unii Europejskiej oraz międzynarodowych instytucji finansowych,
- infrastrukturalne,
- związane z rozwojem sektora mikro przedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorstw, w tym realizowane z wykorzystaniem środków publicznych.

Na mocy art. 5 i 6 ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego, Bank realizuje zadania, do których należą w szczególności:

- obsługa funduszy utworzonych, powierzonych lub przekazanych BGK na podstawie odrębnych ustaw,
- obsługa transakcji eksportowych z zastosowaniem instrumentów wspierania eksportu oraz wspieranie eksportu polskich towarów i usług, zgodnie z odrębnymi przepisami lub w ramach realizacji programów rządowych,
- prowadzenie – bezpośrednio lub pośrednio – działalności gwarancyjnej lub poręczeniowej w ramach realizacji rządowych programów poręczeniowo - gwarancyjnych lub w imieniu i na rachunek Skarbu Państwa na podstawie ustawy z dnia 8 maja 1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne, w szczególności dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw,
- wspieranie rozwoju budownictwa mieszkaniowego, w szczególności budownictwa mającego na celu budowę lokali mieszkalnych na wynajem, zgodnie z odrębnymi przepisami lub w ramach realizacji rządowych programów,
- obsługa bankowa rachunków budżetu państwa,
- obsługa budżetów jednostek samorządu terytorialnego,
- obsługa rachunków państwowych lub samorządowych osób prawnych utworzonych na podstawie odrębnych ustaw w celu wykonywania zadań publicznych,
- inne czynności realizowane z wykorzystaniem środków publicznych, określone umowami zawartymi z organami administracji rządowej.

Bank Gospodarstwa Krajowego nieustannie realizuje misję zdefiniowaną jako wspieranie rozwoju społeczno-gospodarczego Polski oraz sektora publicznego w realizacji jego zadań. Misja ta jest realizowana od początku istnienia Banku, tj. od 1924 r.

W przyjętej strategii podkreślona jest aktywna i partnerska rola Banku we wspieraniu rozwoju i współpracy, w przestrzeni zarówno szeroko rozumianego rynku finansowego, jak i przy realizacji dedykowanych programów społeczno – gospodarczych. Strategia BGK odpowiada na wyzwania pojawiające się przed polską gospodarką i koresponduje do Strategii na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju.

Cztery podstawowe filary działalności Banku Gospodarstwa Krajowego to: finansowanie rozwoju i inwestycji, programy europejskie, finanse publiczne oraz doskonałość operacyjna.

Kluczowym dla Banku jest wspieranie rozwoju gospodarki w obszarach, w których powstała luka i rynek nie działa efektywnie, a także wspieranie sektorów szczególnie istotnych z punktu widzenia realizacji założeń polityki gospodarczej. Ponadto Bank prowadzi obsługę licznych programów w ramach działalności zleconej przez organy administracji rządowej oraz w zakresie dystrybucji środków unijnych.

Podstawowymi wartościami, które definiują kulturę organizacyjną Banku są: profesjonalizm, partnerska współpraca i zaangażowanie. Osadzeniu się tych wartości w organizacji służy proces transformacji kulturowej. O efektywności tego procesu świadczyć mogą m.in. pozytywne wyniki badania opinii pracowników przeprowadzone w 2019 r. Kluczowym elementem transformacji pozostaje dążenie do doskonałości operacyjnej - zarówno w kontekście dostarczania wartości dla klienta zewnętrznego, jak i pracowników Banku. Projekty i działania wewnętrzne w tym zakresie realizowane są w czterech kluczowych obszarach: model biznesowy, IT, HR i komunikacja. Inną istotną aktywnością Banku jest wzmocnienie pozycji na rynku międzynarodowym, co znajduje odbicie w planowanym otwarciu kolejnych przedstawicielstw trzech takich placówek jeszcze w tym roku: w Amsterdamie, Waszyngtonie i Singapurze.

W roku 2020 zostanie opracowany projekt nowej Strategii Banku. Strategia będzie uwzględniać efekty dotychczasowych projektów rozwojowych Banku oraz wzmocniać rolę BGK, jako instytucji kluczowej dla rozwoju społeczno-gospodarczego kraju.

## **1.1. SKŁAD RADY NADZORCZEJ ORAZ ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### **1) Skład Rady Nadzorczej Banku**

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Rady Nadzorczej Banku wchodził:

- Paweł Borys – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Beata Gorajek – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Jarosław Nowacki – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Artur Adamski – Członek Rady Nadzorczej,
- Daniel Bieszczad – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Gruda – Członek Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Krysiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Filip Staniłko – Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Szmit – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Robert Śmigasiewicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Tarczewska-Szymańska – Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Rudzewicz – Członek Rady Nadzorczej.

W składzie Rady Nadzorczej Banku od 31.12.2019 r. do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaszły zmiany.

### **2) Skład Zarządu Banku**

Z dniem 29 listopada 2019 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Wojciech Hann.

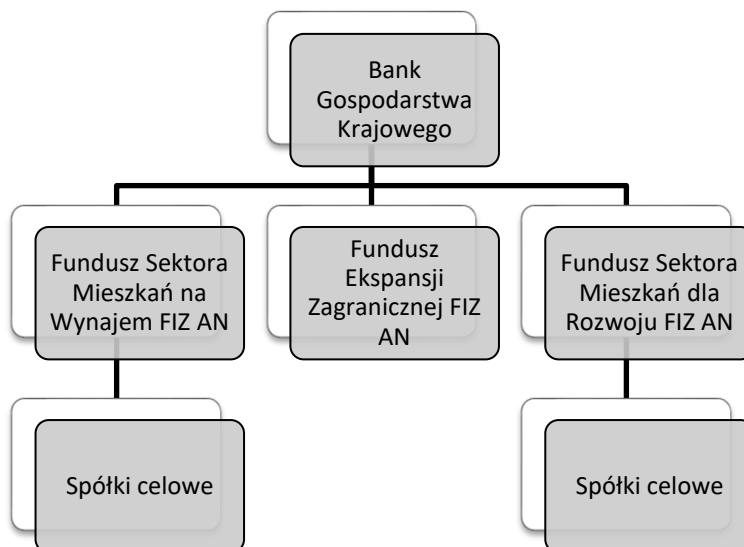
W skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodził:

- Beata Daszyńska - Muzyczka – Prezes Zarządu,
- Paweł Nierada – Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Kocon – Wiceprezes Zarządu,
- Przemysław Cieszyński – Członek Zarządu,
- Radosław Kwiecień – Członek Zarządu.

W składzie Zarządu Banku od 31.12.2019 r. do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaszły zmiany.

## 1.2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU GOSPODARSTWA KRAJOWEGO

W skład Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego na dzień 31 grudnia 2019 r. wchodzi Bank Gospodarstwa Krajowego (jednostka dominująca) oraz następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):



**Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN** - działalność funduszu polega na lokowaniu środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez nabywanie i obejmowanie akcji i udziałów spółek celowych oraz dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki celowe.

**Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN** - przedmiotem działalności funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia certyfikatów inwestycyjnych. Fundusz dąży do osiągnięcia celu inwestycyjnego poprzez nabywanie i obejmowanie akcji i udziałów. Fundusz wspiera ekspansję zagraniczną poprzez inwestowanie w zagraniczne podmioty należące do polskich spółek.

**Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN** - przedmiotem działalności funduszu jest współfinansowanie inwestycji w obszarze nieruchomości kubaturowych realizowanych przez gminy lub podległe im spółki. Fundusz inwestuje w projekty polegające na budowie lub zakupie budynków służących istotnym interesom gminy, ich przebudowie i dostosowaniu do jej potrzeb, jak również w projekty nieruchomościowe, realizowane w ramach programów rewitalizacji obszarów miejskich.

**Spółki celowe** - przedmiotem ich działalności jest realizacja na własny rachunek projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupnem i sprzedażą nieruchomości, a także wynajem mieszkań w należących do spółek budynkach wielomieszaniowych na własny rachunek oraz działalność związana z obsługą rynku nieruchomości.

## 1.3. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Skład Grupy Kapitałowej BGK przedstawia poniższa tabela:

Skład Grupy Kapitałowej BGK				Udział bezpośredni/pośredni jednostki dominującej w kapitale jednostki	
Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	31.12.2019	31.12.2018	
<b>Inwestycje Banku Gospodarstwa Krajowego</b>					
BGK Nieruchomości S.A. (obecnie PFR Nieruchomości S.A.) *	Warszawa	obsługa rynku nieruchomości, wynajem i dzierżawa, zarządzanie aktywami FSMnW FIZ AN i FSMdR FIZ AN	-		Sprzedaż
Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZ AN**	Warszawa	lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	100%	100%	
Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN**	Warszawa	lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	100%	100%	
Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN**	Warszawa	lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	100%	100%	

Spółki celowe Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem				
FSMnW Poznań Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Kraków Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Trójmiasto Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Warszawa 1 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Wrocław Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Katowice Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Warszawa 2 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Warszawa 3 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MP Inwestycje Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
FSMnW Warszawa 4 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
Spółki celowe Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju				
MP Inwestycje 2 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Katowice Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	90,59%	75,93%
Projekt Municipalny Jarocin 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	92,99%	93,76%
Projekt Municipalny Kępice 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	86,96%	86,96%
Projekt Municipalny Kępno 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	89,85%	89,85%
Projekt Municipalny Sulęcín 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	100%
Spółka Operacyjna Projektów Municipalnych Sp. z o.o.	Warszawa	działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych	100%	100%
Projekt Municipalny Nysa 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	sprzedaż	75,00%
MP Biała Podlaska Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 8 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Mińsk Mazowiecki Sp. z o.o. (dawniej MDR Inwestycje 9 Sp. z o.o.)	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Radom Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	51,76%	100%
MDR Inwestycje 6 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 7 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 13 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 12 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Szczecin Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Warszawa Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 10 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Katowice 2 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 15 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 16 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 5 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Inwestycje 14 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Łowicz Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
Projekt Municipalny Zgorzelec 1 Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	99,89%	75,00%
MDR Toruń Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	54,74%	54,74%
MDR Świdnik Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Dębica Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Skawina Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MDR Zamość Sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
Projekt Municipalny Nidzica 1 Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	75,00%	75,00%
MP Inwestycje 3 Sp. z o.o.***	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	100%
MP Wałbrzych Sp. z o.o.***	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	96,69%
MDR Przemysł Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Mielec Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Wrocław Białowiecka Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Warszawa Orłona Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Szczecin Starkiewicza Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Zakliczyn Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Katowice Asnyka Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Gdańsk Kochanowskiego Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Poznań Wolne Tory Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Wrocław Hermanowska Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Ofawa Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Witnica Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Sianów sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	-
MDR Wieluń sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	-
MDR Wrocław Zatorska-Odolanowska sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	-
MDR Jedlina-Zdrój sp. z o.o.	Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100%	-
MDR Nakło nad Notecią Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Nowy Targ Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-
MDR Warszawa Ratuszowa Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	100%	-

\* W dniu 03.10.2018 r. Bank Gospodarstwa krajowego dokonał sprzedaży 100% akcji BGKN S.A. (obecnie PFR Nieruchomości S.A.) na rzecz Polskiego Funduszu Rozwoju S.A.

\*\* W pozycji „Udział bezpośredni/pośredni jednostki dominującej w kapitale jednostki” prezentowany jest udział posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

\*\*\* Na dzień 31.12.2018 r. Spółki celowe stanowiły inwestycje Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN.

## 1.4. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

Grupa Kapitałowa BGK posiada następujące jednostki stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział jednostki dominującej w kapitale jednostki	
			31.12.2019	31.12.2018
<b>Inwestycje Banku Gospodarstwa Krajowego</b>				
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	86,45%	86,45%
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	86,40%	86,40%
Fundusz Inwestycji Samorządowych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	50,00%	50,00%
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Dłużny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Warszawa	Lokowanie środków pieniężnych zebranych od uczestników funduszu	5,89% (86,45%)*	5,89% (86,45%)*
Korporacja Ubezpieczeń i Kredytów Eksportowych S.A. (KUKE S.A.)	Warszawa	Działalność ubezpieczeniowa	36,69%	36,69%
Krajowa Grupa Poręczeniowa Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność poręczeniowa	39,29%	39,29%
Świętokrzyski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	Kielce	Działalność poręczeniowa	49,99%	49,99%
Kujawsko-Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Toruń	Działalność poręczeniowa	49,38%	49,38%
Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Opole	Działalność poręczeniowa	48,27%	48,27%
Fundusz Pomorza Sp. z o.o.	Szczecin	Działalność poręczeniowa	41,15%	41,15%
Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Gostyniu	Gostyń	Działalność poręczeniowa	41,01%	41,01%
Śląski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	Katowice	Działalność poręczeniowa	46,08%	46,08%
Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Jeleniej Górze	Jelenia Góra	Działalność poręczeniowa	sprzedaż	44,60%
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Działalność poręczeniowa	44,44%	44,44%
Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o.	Wrocław	Działalność poręczeniowa	42,62%	42,62%
Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	Kraków	Działalność poręczeniowa	36,87%	36,87%
Warmińsko-Mazurski Fundusz "Poręczenia Kredytowe" Sp. z o.o.	Działdowo	Działalność poręczeniowa	36,19%	36,19%
Małopolski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w likwidacji	Nowy Sącz	Działalność poręczeniowa	32,86%	32,86%
Bydgoski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Bydgoszcz	Działalność poręczeniowa	31,09%	31,09%
Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.	Poznań	Działalność poręczeniowa	22,47%	22,47%
Three Seas Initiative Investment Fund S.A. SICAV-RAIF	Luksemburg	Inwestowanie w projekty infrastrukturalne	96,15%	-
<b>Inwestycje Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN</b>				
Esotiq Germany GmbH	Stuttgart, Niemcy	Sprzedaż detaliczna wyrobów tekstylnych	48,78%	48,78%
UAB EMP Recycling	Galines, Litwa	Skup, przetwórstwo i sprzedaż surowców wtórnych	49,00%	49,00%
ASM Germany GmbH	Norymberga, Niemcy	Usługi wsparcia sprzedaży	49,90%	49,90%
Elemental USA Inc.	Wilmington, Delaware, USA	Recykling katalizatorów samochodowych	49,00%	-
Recat GmbH	Sulzfeld, Niemcy	Recykling katalizatorów samochodowych	32,20%	-

\* docelowa wielkość udziału

BGK jest inicjatorem i współzałożycielem Three Seas Investment Fund - Funduszu Trójmorza. Jest to alternatywny fundusz inwestycyjny utworzony w celu realizacji komercyjnych projektów infrastrukturalnych, istotnie przyczyniających się do rozwoju gospodarek krajów regionu Trójmorza (Europa Środkowo-Wschodnia pomiędzy Bałtykiem, Morzem Czarnym i Adriatykiem). Bank w swoich działaniach realizuje postanowienia dotyczące strategii i struktury Funduszu, które zostały wypracowane z partnerami z instytucji rozwoju państw Trójmorza, w związku z tym w rozumieniu MSSF nie sprawuje nad Funduszem kontroli. Fundusz jest otwarty dla innych państw Trójmorza, każdy z nich po dołączeniu będzie posiadał udziały dające analogiczne prawa właścicielskie jak udziały posiadane przez Bank.

Fundusze Inwestycyjne Zamknięte Aktywów Niepublicznych, w których uczestnikami są Bank Gospodarstwa Krajowego i Polski Fundusz Rozwoju S.A. (PFR) zalicza się do jednostek stowarzyszonych. Bank pomimo znacznego udziału kapitałowego w Funduszach wywiera jedynie znaczący wpływ na te Fundusze z uwagi na:

- zlecenie PFR przez PFR TFI S.A. zarządzania i realizacji procesu inwestycyjnego w zakresie części portfela inwestycyjnego Funduszy, w ramach strategii inwestycyjnej oraz
- uczestnictwo tylko jednego przedstawiciela Banku w pracach 5-osobowego komitetu inwestycyjnego (20% udział), którego pozytywna opinia jest niezbędna do realizacji inwestycji Funduszy.

## 2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego za 2019 r. („sprawozdanie finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz ze związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (MSSF), a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W przypadku danych finansowych jednostek zależnych i stowarzyszonych nie stosujących zasad rachunkowości według MSSF dokonano odpowiednich korekt mających na celu ujednoczenie stosowanych zasad rachunkowości przez Grupę Kapitałową.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Banku Gospodarstwa Krajowego w dniu 18 maja 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego jest publikowane w tej samej dacie, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Gospodarstwa Krajowego za 2019 r.

### 2.2. ZMIANY W STANDARDACH RACHUNKOWOŚCI

#### Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za 2019 rok

Następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE zostały zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za 2019 rok:

- MSSF 16 „Leasing” – szczegółowy opis zmian w dalszej części noty.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” - zmiany modyfikują obowiązujące wymogi w MSSF 9 dotyczące praw z tytułu przedterminowego rozwiązania umowy na potrzeby umożliwienia wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody nawet w przypadku ujemnych płatności kompensacyjnych. Zmiany przewidują, iż znak (plus bądź minus) kwoty przedpłaty nie jest istotny – tj. w zależności od stopy procentowej obowiązującej w momencie rozwiązania umowy, może zostać dokonana płatność na rzecz strony skutkująca wcześniejszą spłatą. Kwota tej kompensaty musi być taka sama zarówno w przypadku kary za przedterminową spłatę jak również w przypadku zysku z tytułu wcześniejszej spłaty. Ponadto, doprecyzowane zostały zasady ujęcia modyfikacji zobowiązań finansowych, które nie skutkują zaprzestaniem ujmowania. W takim przypadku korygowana jest wartość bilansowa zobowiązania i ujmuje się wynik na modyfikacji w całkowitych dochodach, nie koryguje się efektywnej stopy procentowej.
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiany wymagają, aby po zmianie planu zastosować zaktualizowane założenia do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego.
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - zmiany wprowadzono w celu wyjaśnienia, że jednostka stosuje MSSF 9 (w tym regulacje dotyczące utraty wartości) do długoterminowych udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach, które wchodzą w skład inwestycji netto w jednostkę stowarzyszoną lub wspólnych przedsięwzięciach, w stosunku, do których nie zastosowano metody praw własności.
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015 - 2017)” – dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa.
- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego” - zawiera wytyczne, które uzupełniają wymogi zawarte w MSR 12, określając sposób odzwierciedlenia skutków niepewności przy ujmowaniu podatku dochodowego.

Wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja z wyjątkiem MSSF 16 „Leasing” nie miały wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2019 rok.

## MSSF 16 „Leasing”

MSSF 16 „Leasing” został opublikowany przez RMSR w styczniu 2016 roku i zatwierdzony do stosowania przez Unię Europejską w 2017 roku. MSSF 16 zastąpił MSR 17 „Leasing” i dotyczy ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawniania leasingu.

W odniesieniu do leasingodawców nowy standard MSSF 16 Leasing nie wprowadził istotnych zmian. Leasingodawcy klasyfikują umowy leasingu tak samo jak zgodnie z MSR 17 dzieląc je na umowy leasingu operacyjnego lub leasingu finansowego. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

Istotne zmiany wprowadzone w nowym standardzie MSSF 16 Leasing objęły natomiast leasingobiorców. Zgodnie z nową definicją umowy, która jest leasingiem lub która zawiera leasing (tj. umowy, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie) 1 stycznia 2019 r. Grupa Kapitałowa ujęła w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania z tytułu leasingu odnoszące się do umów, które wcześniej były klasyfikowane jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami określonymi w MSR 17 Leasing. Jednocześnie Grupa Kapitałowa rozpoznała składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu powiększonej o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone przed tą datą lub wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę Kapitałową. Nowe zasady objęły umowy: najmu nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntu), leasingu samochodów, dzierżawy infrastruktury IT oraz dzierżawy urządzeń wyposażenia.

Na moment pierwszego zastosowania MSSF 16 Grupa Kapitałowa skorzystała z przepisów przejściowych i wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Krańcowe stopy procentowe obliczone przez Grupę Kapitałową i zastosowane do zobowiązań z tytułu leasingu w dniu 1 stycznia 2019 r. dla waluty:

- PLN wynoszą od 1,57% do 3,79%,
- EUR wynoszą od 0,43% do 0,55%,
- USD wynosi 3,25%.

Okres leasingu ustalony został z uwzględnieniem opcji przedłużenia oraz skrócenia dostępnych w zawartych kontraktach, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tych opcji.

Grupa Kapitałowa skorzystała z możliwości podejścia uproszczonego dla umów, dla których pozostały okres leasingu wynosi mniej niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. oraz leasingu aktywów niskocennych i dla takich przypadków Grupa Kapitałowa ujmuje płatności leasingowe w wyniku finansowym. Zgodnie z podejściem przyjętym przez Grupę Kapitałową umowa może być zaklasyfikowana jako umowa krótkoterminowa, jeżeli okres trwania umowy włączając jej odnowienie nie przekracza 12 miesięcy. Natomiast aktywa mogą być zaklasyfikowane jako aktywa o niskiej wartości, jeżeli cena nabycia nowego składnika nie przekracza kwoty 10 tys. zł.

Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 roku przedstawia poniższe zestawienie.

	<b>31.12.2018 r. bez efektu wdrożenia MSSF 16</b>	<b>Efekt wdrożenia MSSF 16</b>	<b>01.01.2019 r. z uwzględnieniem efektu wdrożenia MSSF 16</b>
<b>Aktywa</b>			
Wartości niematerialne	49 082	-3 443	45 639
Rzeczowe aktywa trwałe	138 869	0	138 869
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	x	43 813	43 813
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
Zobowiązania z tytułu leasingu	x	40 370	40 370

Uzgodnienie różnic pomiędzy kwotami przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego zgodnie z MSR 17 na 31 grudnia 2018 roku, a zobowiązaniami z tytułu leasingu ujętymi na 1 stycznia 2019 roku według MSSF 16 przedstawia poniższe zestawienie.

<b>Uzgodnienie zobowiązań z tytułu leasingu</b>	
<b>Zobowiązanie umowne z tytułu leasingu operacyjnego na 31 grudnia 2018 r. (bez dyskonta)</b>	<b>47 840</b>
Umowy uprzednio niezaklasyfikowane jako leasing	21 780
Efekt dyskonta	-26 844
Krótkoterminowe umowy leasingu ujmowane jako koszt	-872
Umowy leasingu aktywów o niskiej wartości ujmowane jako koszt	-31
Zobowiązania z tytułu leasingu nie ujęte na 1 stycznia 2019 r.	-1 503
<b>Zobowiązanie z tytułu leasingu ujęte na dzień 1 stycznia 2019 r.</b>	<b>40 370</b>

Grupa Kapitałowa nie zdecydowała się na wcześniejszą implementację standardu, w związku z tym zastosował MSSF 16 po raz pierwszy dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2019 roku. Grupa Kapitałowa zastosowała do swoich umów leasingowych zmodyfikowane podejście retrospektywne, w związku z czym nie przekształcił danych porównawczych.

Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące leasingu stosowane przez Grupę Kapitałową zostały opisane w Istotnych zasadach rachunkowości 2.5.11 Leasing.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie**

Następujące zmiany zostały zatwierdzone do stosowania w UE, przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - zmiany precyzują definicję istotności oraz wprowadzają objaśnienia na temat sposobu jego stosowania.
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - Reforma Referencyjnej Stopy Procentowej - zmiany te:
  - nowelizują wybrane wymogi rachunkowości zabezpieczeń, tak, aby jednostki stosowały je przy założeniu, że wskaźnik referencyjny stopy procentowej, na którym oparte są przepływy pieniężne wynikające z pozycji zabezpieczanej oraz z instrumentu zabezpieczającego, nie ulegnie zmianie w wyniku reformy referencyjnej stopy procentowej;
  - mają zastosowanie dla wszystkich powiązań zabezpieczających, na które reforma referencyjnej stopy procentowej ma bezpośredni wpływ;
  - nie wpływają na jakiegokolwiek inne konsekwencje wynikające z reformy referencyjnej stopy procentowej (w dalszym ciągu wymagane jest zakończenie powiązania zabezpieczającego, jeżeli nie spełnia ono już wymogów rachunkowości zabezpieczeń z powodów innych niż określone w zmianach) oraz;
  - wprowadzają wymogi szczegółowych ujawnień dotyczących zakresu, w jakim zmiany wpływają na powiązania zabezpieczające jednostki.
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF - ze względu na aktualizację założeń koncepcyjnych, RMSR zaktualizowała odniesienia do zaktualizowanych założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF.

Według szacunków Grupy Kapitałowej, wyżej wymienione zmiany nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez RMSR, z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - nowy standard wymaga wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych w wysokości aktualnej wartości wypłaty i zapewnia bardziej jednolite podejście do wyceny i prezentacji wszystkich umów ubezpieczeniowych. Wymogi te mają na celu osiągnięcie spójnego ujmowania umów ubezpieczeniowych opartego na określonych zasadach rachunkowości. MSSF 17 zastępuje MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” i związane z nimi interpretacje w dniu zastosowania nowego standardu.
- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – zmiany mają na celu poprawę definicji przedsięwzięcia. Zmieniona definicja przedsięwzięcia podkreśla, że produktem wyjściowym (rezultatem) przedsięwzięcia jest dostarczanie towarów i usług klientom, podczas gdy dotychczasowa definicja koncentruje się na rezultatach w formie dywidend, niższych kosztach lub innych korzyściach ekonomicznych dla inwestorów i innych podmiotów.



- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – zmiany wprowadzają bardziej ogólne podejście do klasyfikacji zobowiązań w oparciu o ustalenia umowne obowiązujące na dzień sprawozdawczy.
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” – standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Według szacunków Grupy Kapitałowej wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień 31.12.2019 r.

### **2.3. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego obejmuje dane za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r. i porównywalne dane finansowe za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie nie krótszym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Dane finansowe w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w złotych polskich, w zaokrągleniu do 1 tys. zł chyba, że wskazano inaczej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o następujące zasady wyceny:

- w wartości godziwej dla aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz dla aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- w zamortyzowanym koszcie dla pozostałych aktywów finansowych, w tym dla kredytów i pożyczek oraz pozostałych zobowiązań finansowych,
- w koszcie historycznym z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości dla jednostek stowarzyszonych i zależnych oraz aktywów i zobowiązań niefinansowych,
- w wartości godziwej dla nieruchomości inwestycyjnych.

### **2.4. SZACUNKI I ZAŁOŻENIA**

Grupa Kapitałowa dokonuje pewnych szacunków i przyjmuje założenia, które mają wpływ zarówno na sprawozdanie finansowe, jak i na ujętą w nim informację uzupełniającą. Szacunki i założenia, które przyjmuje się do wykazywania wartości aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów, dokonywane są przy wykorzystaniu danych historycznych oraz innych czynników, które są dostępne oraz uznawane za właściwe w danych okolicznościach.

Założenia co do przyszłości oraz dostępne dane służą do szacowania wartości bilansowych aktywów i zobowiązań, których nie można jednoznacznie określić przy wykorzystaniu innych źródeł. Przy dokonywaniu szacunków Grupa Kapitałowa uwzględnia przyczyny oraz źródła niepewności, które są przewidywane na koniec okresu sprawozdawczego. Wyniki rzeczywiste mogą się różnić od wartości szacunkowych.

Dokonywane przez Grupę Kapitałową BGK szacunki oraz założenia są poddawane bieżącym przeglądom. Korekty szacunków są rozpoznawane w tym okresie, w którym dokonano zmiany szacunków, jeżeli korekty dotyczą tylko tego okresu. Natomiast, jeżeli korekty wpływają zarówno na okres, w którym dokonano zmiany, jak i na przyszłe okresy, są one rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany oraz w okresach przyszłych.

#### **Odpisy na oczekiwane straty kredytowe**

Grupa Kapitałowa stosuje wymogi standardu MSSF 9 w zakresie utraty wartości w celu ujęcia i wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych, które są wyceniane w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Zasady oceny utraty wartości oraz metody kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zostały opisane w nocie 45 „Zarządzanie ryzykiem kredytowym”.

## Wartość godziwa instrumentów pochodnych, nienotowanych dłużnych papierów wartościowych oraz należności

Instrumenty pochodne, nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz należności ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dla których nie identyfikuje się aktywnego rynku, wycenę przeprowadza się na podstawie powszechnie stosowanych techniki wyceny, w maksymalnym stopniu bazując na obserwowalnych w otoczeniu rynkowym danych wejściowych i profesjonalnym osądzie. Stosowane techniki wyceny i dane wejściowe podlegają regularnej weryfikacji. Szacunkowy wpływ zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 42 „Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych”.

## Rezerwy na programy określonych świadczeń

Analiza wrażliwości rezerw na programy określonych świadczeń zaprezentowana jest w nocie 33 „Rezerwy”.

## Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa Kapitałowa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### 2.5. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

#### 2.5.1 PREZENTACJA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Jednostka dominująca, poza działalnością własną prowadzi działalność zleconą, w ramach której obsługuje:

- fundusze utworzone, powierzone lub przekazane BGK na podstawie odrębnych ustaw, których sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunek zysków i strat prezentowane są jako załączniki do jednostkowego sprawozdania finansowego BGK („Fundusze”):
  - Fundusz Żelugi Śródlądowej,
  - Krajowy Fundusz Drogowy,
  - Fundusz Kolejowy,
  - Fundusz Termomodernizacji i Remontów,
  - Fundusz Kredytów Studenckich,
  - Fundusz Dopłat,
  - Fundusz Wsparcia Kredytobiorców,
  - Krajowy Fundusz Gwarancyjny,
  - Funduszu Polskiej Nauki.
- programy społeczno – gospodarcze oraz programy samorządności lokalnej i rozwoju regionalnego, z udziałem środków publicznych w tym środków z Unii Europejskiej („Programy”).

Szczegółowe informacje na temat prowadzonej przez jednostkę dominującą działalności zleconej znajdują się w Sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej jednostka dominująca prezentuje działalność własną oraz tą część działalności zleconej, która stanowi aktywa i zobowiązania w rozumieniu MSSF. W przypadku Funduszy są to należności lub zobowiązania jednostki dominującej wobec tych Funduszy wynikające z wzajemnych rozliczeń (przepływy środków pieniężnych Funduszy odbywają się poprzez Bank). W zakresie Programów są to w szczególności środki pieniężne, które zostały przekazane do jednostki dominującej na wydzielone rachunki bankowe.

Rachunek zysków i strat jednostki dominującej obejmuje przychody i koszty uzyskane z działalności własnej, nie ujmuje się w nim przychodów i kosztów Funduszy i Programów z wyjątkiem kosztów poniesionych przez jednostkę dominującą na obsługę działalności zleconej oraz przychodów z tytułu wynagrodzenia za jej obsługę.

## Zmiany w prezentacji Funduszu Żelugi Śródlądowej

W dniu 9 listopada 2019 r. weszła w życie Ustawa z dnia 31 lipca 2019 r. o wsparciu finansowym armatorów śródlądowych, Funduszu Żelugi Śródlądowej i Funduszu Rezerwowym (Dz.U. 2019 r. poz. 1901), która uchyliła ustawę z dnia 28 października 2002 r. o Funduszu Żelugi Śródlądowej i Funduszu Rezerwowym. Przed wejściem w życie ww. ustawy aktywa i zobowiązania FŻŚ ujmowane były w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a przychody i koszty FŻŚ w rachunku zysków i strat Banku. Po wejściu w życie wskazanej ustawy jednostka dominująca nie ponosi ryzyka działalności kredytowej FŻŚ, w związku z tym wyłączyła aktywa i zobowiązania FŻŚ ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz przychody i koszty FŻŚ z rachunku zysków i strat, w konsekwencji jednostka dominująca prezentuje dane finansowe FŻŚ w sposób przyjęty dla Funduszy. Wynik finansowy FŻŚ osiągnięty do daty zmiany klasyfikacji FŻŚ zostanie w całości przekazany na zwiększenie FŻŚ.

## 2.5.2 ZASADY KONSOLIDACJI

### Jednostki zależne

Sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 r. Jednostki zależne stosują zasady rachunkowości zgodne z PSR.

Dane finansowe jednostek zależnych podlegających konsolidacji, po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej w oparciu o spójne zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nim kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Przyjmuje się, że jednostka dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji wtedy i tylko wtedy, gdy:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonała inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonała inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawo do zmiennych zwrotów,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonała inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich zwrotów.

Jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że nastąpiły zmiany w przypadku co najmniej jednego z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej, Grupa Kapitałowa ponownie ocenia, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką. Jednostka dominująca oceniając sprawowanie kontroli w sytuacji posiadania mniej niż większość praw głosu w danej jednostce bierze pod uwagę inne fakty i okoliczności ustalając, czy sprawuje władzę nad jednostką, ze szczególnym uwzględnieniem ustaleń umownych pomiędzy Grupą Kapitałową a innymi posiadaczami praw głosu, praw wynikających z innych ustaleń umownych, praw głosu posiadanych przez Grupę oraz potencjalnych praw głosu.

W sprawozdaniu finansowym:

- łączy się podobne pozycje aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, dochodów, kosztów i przepływów pieniężnych jednostki dominującej oraz jej jednostek zależnych,
- kompensuje (wyłącza) wartość bilansową inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz przypadającą na jednostkę dominującą część kapitału własnego każdej z jednostek zależnych,
- wyłącza w całości wewnętrzgrupowe aktywa i zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne wynikające z transakcji w ramach Grupy Kapitałowej.

### Jednostki stowarzyszone

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które Grupa Kapitałowa wywiera znaczący wpływ, czyli posiada władzę pozwalającą na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji niepolegającej jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki.

Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych i jednostki dominującej są sporządzone za ten sam okres sprawozdawczy.

W sprawozdaniu finansowym jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonywane są odpowiednie korekty w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy Kapitałowej w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej według wielkości posiadanych udziałów w kapitale własnym, począwszy od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia, w którym znaczący wpływ wygasa. W przypadku, gdy udział Grupy Kapitałowej w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę Kapitałową prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

## 2.5.3 WALUTY OBCE

### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Walutą funkcjonalną (waluta podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Grupa Kapitałowa) jednostki dominującej i innych jednostek uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN i jego inwestycji oraz Funduszu Trójmorza, jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN i jego inwestycji w Esotiq Germany GmbH, UAB EMP Recycling, ASM Germany GmbH, Recat GmbH oraz Funduszu Trójmorza jest euro. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN w Elemental USA Inc. jest dolar amerykański.

#### Przeliczenie danych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Aktywa i pasywa dotyczące inwestycji Funduszu Ekspansji Zagranicznej FIZ AN ujęte w sprawozdaniu finansowym zostały przeliczone z EUR, tj. waluty funkcjonalnej tego funduszu na złote polskie, uwzględniając następujące kursy:

- do przeliczenia pozycji bilansowych na dzień 31 grudnia 2019 r. zastosowano średni kurs ogłoszony przez NBP na dzień 31 grudnia 2019 r. - 4,2585 z wyjątkiem pozycji zysk/strata z lat ubiegłych, gdzie zastosowano średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca, w których Fundusz prowadził działalność,
- do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat za 2019 r. zastosowano średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca tj. styczeń – grudzień 2019 r. – 4,3018.

Powstałe w ten sposób różnice kursowe ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

#### Przeliczanie pozycji w walutach obcych

Różnice kursowe powstające z rozliczenia transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych rozpoznawane są w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe, powstające z przeliczenia instrumentów kapitałowych zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, odnoszone są do innych całkowitych dochodów.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Aktywa i pasywa oraz zobowiązania pozabilansowe wyrażone w walutach obcych oraz indeksowane kursem waluty obcej wyceniane są według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy.

Poniżej przedstawione zostały kursy średnie wybranych walut obcych w złotych:

Waluta	31.12.2019	31.12.2018
EUR	4,2585	4,3000
GBP	4,9971	4,7895
USD	3,7977	3,7597
CHF	3,9213	3,8166

#### 2.5.4 ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Na środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych składają się gotówka w kasie oraz na rachunku nostro w Narodowym Banku Polskim, a także środki pieniężne na rachunkach bieżących w bankach oraz inne środki pieniężne o pierwotnym terminie wymagalności do 3 miesięcy. Wymienione aktywa wykazywane są według wartości nominalnej.

#### 2.5.5 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

##### 2.5.5.1 Początkowe ujęcie

Grupa Kapitałowa ujmuje składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wtedy i tylko wtedy, gdy staje się związana postanowieniami umowy instrumentu finansowego.

##### 2.5.5.2 Klasyfikacja i wycena

#### Klasyfikacja aktywów finansowych niebędących instrumentem kapitałowym

Grupa Kapitałowa klasyfikuje składnik aktywów finansowych niebędący instrumentem kapitałowym do jednej z następujących kategorii:

- 1) aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie;
- 2) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- 3) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:

- obowiązkowo wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;
- wyznaczonych nieodwołalnie na moment początkowego ujęcia do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie**

Grupa Kapitałowa klasyfikuje składnik aktywów finansowych niebędący instrumentem kapitałowym do tej kategorii, jeżeli:

- 1) składnik ten jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz
- 2) warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kapitału oraz odsetek od tego kapitału (ocena charakterystyki przepływów pieniężnych – „test SPPI” ang. solely payments of principal and interest).

Aktywa finansowe z tej kategorii wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej i z uwzględnieniem odpisów na oczekiwane straty kredytowe. Zamortyzowany koszt jest obliczany przy uwzględnieniu dyskonta lub premii oraz prowizji, opłat i kosztów transakcji, które stanowią integralną część efektywnej stopy procentowej. Skutki wyceny ujmowane są w pozycji „Przychody z tytułu odsetek” w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw”.

Kategoria aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie obejmuje przede wszystkim: kredyty i pożyczki udzielone klientom, obligacje komunalne i komercyjne oraz należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

#### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody**

Grupa Kapitałowa klasyfikuje składnik aktywów finansowych niebędący instrumentem kapitałowym do tej kategorii, jeżeli:

- a) składnik ten jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych oraz
- b) warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kapitału oraz odsetek od tego kapitału.

Zmiany wartości godziwej rozpoznawane są w innych całkowitych dochodach, aż do momentu wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy skumulowany zysk/strata ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Kapitał z aktualizacji wyceny podlega rozliczeniu do rachunku zysków i strat w momencie sprzedaży składnika aktywów.

Dla aktywów finansowych zaklasyfikowanych do tej kategorii ustala się odpisy na oczekiwane straty kredytowe, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odpisy na oczekiwane straty nie korygują wartości bilansowej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Przychody odsetkowe oraz dyskonto lub premia dotyczące instrumentów dłużnych rozliczane są w czasie - z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej i rozpoznawane są w wyniku odsetkowym w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Kwotowania rynkowe służące do wyznaczenia wartości godziwej skarbowych instrumentów dłużnych pobierane są z ogólnodostępnych systemów informacyjnych. W przypadku, gdy dla danego instrumentu dłużnego nie są dostępne kwotowania rynkowe (np. obligacje komunalne, obligacje komercyjne), wartość godziwa nie jest wyznaczana za pomocą wyceny rynkowej, lecz na podstawie techniki NPV, tj. wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość bieżąca kalkulowana jest na podstawie rynkowych krzywych dochodowości pobieranych z ogólnodostępnych systemów informacyjnych (w zależności od rodzaju instrumentu dłużnego wykorzystywane są krzywe zerokuponowe lub bazujące na rentownościach skarbowych instrumentów dłużnych). W przypadku nieskarbowych instrumentów dłużnych, przy wyznaczaniu wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniany jest spread na ryzyko kredytowe emitenta oraz ryzyko płynności.

Kategoria aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obejmuje przede wszystkim: obligacje skarbowe, bony pieniężne oraz obligacje komunalne i komercyjne.

## Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa Kapitałowa kwalifikuje:

- 1) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne;
- 2) aktywa finansowe, które zaliczane są do modelu biznesowego „sprzedaż”;
- 3) aktywa finansowe, które obowiązkowo muszą być zaliczone do tej kategorii, ze względu na niezdanie testu SPPI;
- 4) aktywa finansowe, które zostały wyznaczone do tej kategorii na moment początkowego ujęcia, jeżeli w ten sposób eliminuje lub znacząco zmniejsza się niespójność wyceny lub ujęcia, jaka w przeciwnym razie powstałaby na skutek wyceny aktywów lub zobowiązań bądź ujęcia związanych z nimi zysków lub strat według różnych zasad.

## Instrumenty kapitałowe

Grupa Kapitałowa klasyfikuje instrumenty kapitałowe:

- 1) do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub
- 2) do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody pod warunkiem, że:
  - nie są przeznaczone do obrotu;
  - nie są warunkową zapłatą ujętą przez Grupę Kapitałową w ramach połączenia jednostek.

Zmiany wartości godziwej oraz wszelkie inne pozycje (np. dywidendy, zyski/straty na sprzedaży) w przypadku instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa klasyfikuje do wyceny do wartości godziwej przez inne całkowite dochody te instrumenty kapitałowe, które nie są przeznaczone do sprzedaży oraz są długoterminowym zaangażowaniem związanym z realizacją strategii jednostki dominującej, realizacją rządowych programów gospodarczych lub dostępem do infrastruktury istotnej z punktu widzenia działalności jednostki dominującej. Grupa Kapitałowa może dokonać takiej klasyfikacji tylko na moment początkowego ujęcia składnika aktywów w księgach rachunkowych i nie może dokonać późniejszej reklasyfikacji do innej kategorii.

Zmiany wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmowane są w innych całkowitych dochodach. W rachunku zysków i strat ujmowane są wyłącznie dywidendy. Zmiany wartości godziwej takich instrumentów kapitałowych nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego (w tym również na moment zbycia).

## Modele biznesowe

Grupa Kapitałowa wyróżnia następujące modele biznesowe utrzymywania aktywów finansowych:

- utrzymywanie dla przepływów pieniężnych;
- utrzymywanie dla przepływów pieniężnych i sprzedaży;
- sprzedaż.

Modele biznesowe określone są na poziomie odzwierciedlającym sposób, w jaki zarządza się łącznie grupami aktywów finansowych, aby zrealizować określony cel biznesowy.

Grupa Kapitałowa dopuszcza transakcję sprzedaży za zgodną z założeniami modelu utrzymywane dla przepływów pieniężnych, gdy:

- sprzedaż była spowodowana wzrostem ryzyka kredytowego i miała na celu ograniczenie potencjalnych strat kredytowych spowodowanych pogorszeniem jakości kredytowej, lub
- sprzedaż ta miała miejsce blisko daty wymagalności, a przychody ze sprzedaży są w przybliżeniu równe pozostałym do uzyskania przepływom pieniężnym wynikającym z umowy, lub
- sprzedaż ta jest zdarzeniem mającym sporadyczny charakter, lub
- sprzedaż przedstawia nieznaczną wartość zarówno pojedynczo, jak i łącznie.

Warunek sprzedaży mającej sporadyczny charakter uznaje się za spełniony, jeśli sprzedano w danym roku ilościowo nie więcej niż 1% wszystkich transakcji z danego portfela.

Warunek sprzedaży przedstawiającej nieznaczną wartość uznaje się za spełniony, jeśli sprzedano w danym roku wartościowo nie więcej niż 5% wartości wszystkich transakcji z danego portfela.

## Ocena charakterystyki przepływów pieniężnych

Do oceny charakterystyki realizowanych przepływów pieniężnych (test SPPI) Grupa Kapitałowa definiuje:

- kapitał jako wartość godziwą instrumentu finansowego w momencie początkowego ujęcia,

- odsetki jako odzwierciedlenie wartości pieniądza w czasie i ryzyka kredytowego związanego z wartością nominalną instrumentu finansowego w danym okresie czasu oraz marżę, ryzyko płynności i koszty administracyjne.

Test SPPI polega na zweryfikowaniu, czy warunki umowy powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kapitału oraz odsetek od tego kapitału. W szczególności weryfikowane są następujące warunki:

- zdarzenia warunkowe mające wpływ na wysokość kwoty przepływów,
- dźwignie finansowe,
- warunki przedpłaty lub wydłużenia finansowania,
- warunki ograniczające prawo do dochodzenia roszczeń prawnych do realizowanych przepływów,
- warunki modyfikujące wynagrodzenie za zmianę wartości pieniądza w czasie.

Ocena warunków modyfikujących zmianę wartości pieniądza w czasie jest przeprowadzana w oparciu o analizę jakościową lub ilościową.

W sytuacji, gdy ocena jakościowa nie umożliwia potwierdzenia konkluzji co do spełnienia testu SPPI, konieczne jest przeprowadzenie oceny wpływu cechy modyfikującej przepływy pieniężne. Ocena ta ma na celu ustalenie, jak różniłyby się niezdyktowane przepływy pieniężne wynikające z umowy od niezdyktowanych przepływów pieniężnych, które powstałyby, gdyby dana umowa nie zawierała elementu modyfikującego wartość pieniądza w czasie. Jeżeli analizowane przepływy znacznie różnią się od siebie, to oceniane aktywo obowiązkowo klasyfikowane jest do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ponieważ niezdany jest test SPPI tj. warunki umowy powodują, że realizowane umowne przepływy pieniężne nie są jedynie spłatą kapitału oraz odsetek od tego kapitału.

### Zobowiązania finansowe

Grupa Kapitałowa klasyfikuje wszystkie zobowiązania finansowe jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie, z wyjątkiem:

- 1) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym instrumentów pochodnych będących zobowiązaniami;
- 2) umów gwarancji finansowych, które po początkowym ujęciu Grupa Kapitałowa (jako wystawca takiej umowy) wycenia według wyższej z następujących wartości:
  - kwoty odpisu na oczekiwane straty kredytowe oraz
  - wartości godziwej w odpowiednich przypadkach pomniejszonej o skumulowaną kwotę dochodów (rozliczoną kwotę prowizji).

#### 2.5.5.3 Reklasyfikacja

Przeklasyfikowanie aktywów finansowych następuje wyłącznie wtedy, gdy zmieniany jest model biznesowy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi. Aktywo jest wtedy przenoszone do kategorii zgodnie z nowym modelem biznesowym.

W momencie reklasyfikacji:

- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, wartość godziwą tego składnika wycenia się na dzień przeklasyfikowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z różnicy między wcześniejszym zamortyzowanym kosztem składnika aktywów finansowych, a wartością godziwą ujmuje się w rachunku zysków i strat;
- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat do kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie, wartość godziwa tego składnika na dzień przeklasyfikowania staje się jego nową wartością bilansową brutto;
- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wartość godziwą tego składnika ustala się na dzień przeklasyfikowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z różnicy między wcześniejszym zamortyzowanym kosztem składnika aktywów finansowych a wartością godziwą ujmuje się w innych całkowitych dochodach;
- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w zamortyzowanym koszcie, składnik ten zostaje przeklasyfikowany w jego wartości godziwej na dzień przeklasyfikowania. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają usunięte z pozycji kapitału własnego i skorygowane w oparciu o wartość godziwą składnika aktywów finansowych na dzień przeklasyfikowania. W związku z tym składnik aktywów finansowych wycenia się na dzień przeklasyfikowania tak, jak gdyby zawsze był wyceniany w zamortyzowanym koszcie;

- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmuje się w innych całkowitych dochodach;
- składnika aktywów finansowych z kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody do kategorii składników wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, składnik ten nadal wycenia się w wartości godziwej. Skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do rachunku zysków i strat.

#### **2.5.5.4 Modyfikacje aktywów finansowych**

Istotna modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy związanej ze składnikiem aktywów finansowych powoduje zaprzestanie ujmowania tego składnika i ujęcie zmodyfikowanego (nowego) składnika aktywów finansowych.

Grupa Kapitałowa uznaje modyfikację za istotną, jeżeli spełnione jest jedno z poniższych kryteriów:

- 1) kryteria ilościowe:
  - przedłużenie okresu kredytowania o więcej niż 1 rok oraz przedłużenie o więcej niż dwukrotnie rezydualnego okresu do zapadalności pierwotnej (spełnienie obu warunków łącznie);
  - podwyższenie kwoty kredytu o co najmniej 50%;
- 2) kryteria jakościowe:
  - przewalutowanie kredytu;
  - przejęcie długu (zmiana kredytobiorcy);
  - zmiana warunków prowadząca do zmiany wyniku testu SPPI;
  - zmiana aktywów będących przedmiotem finansowania w sytuacji, w której ma miejsce zmiana przeznaczenia kredytu.

Nieistotna modyfikacja przepływów pieniężnych wynikających z umowy związanej ze składnikiem aktywów finansowych nie powoduje zaprzestania ujmowania tego składnika. W tej sytuacji Grupa Kapitałowa dokonuje ponownego obliczenia wartości bilansowej brutto składnika aktywów finansowych i ujmuje zysk lub stratę z tytułu modyfikacji w rachunku zysków i strat.

Modyfikacja jest traktowana jako zmiana szacunków, jeżeli zmiany przepływów pieniężnych związanych ze składnikiem aktywów finansowych wynikają z obecnych warunków umownych i są wyłącznie związane z wykorzystaniem przez klienta dostępnej opcji.

#### **2.5.5.5 Utrata wartości**

Grupa Kapitałowa wycenia i ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe aktywów finansowych niebędących instrumentami kapitałowymi, które są:

- 1) wyceniane w zamortyzowanym koszcie;
- 2) wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- 3) aktywami z tytułu umów lub zobowiązania do udzielenia pożyczki oraz umów gwarancji finansowych.

Składnik aktywów finansowych jest dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne w ramach tego składnika aktywów finansowych.

#### **Dowody utraty wartości**

Do dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych ze względu na ryzyko kredytowe zalicza się dające się zaobserwować dane na temat jednego lub kilku zdarzeń, w szczególności:

- 1) znacznych trudności finansowych emitenta lub pożyczkobiorcy;
- 2) naruszenia umowy takiego, jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie;
- 3) przyznania pożyczkobiorcy przez jednostkę dominującą lub innego pożyczkodawcę, ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym przypadku pożyczkodawca nie udzieliłby;
- 4) staje się prawdopodobne, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- 5) zaniku aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;
- 6) kupna lub powstania składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.



## Wycena odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Grupa Kapitałowa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe aktywów finansowych w następujący sposób:

- 1) w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym (faza 1) - jeżeli ryzyko kredytowe związane z instrumentem finansowym nie wzrosło znacząco od momentu początkowego ujęcia, dla tych aktywów utrata wartości jest mierzona jako 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe;
- 2) w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia (faza 2) - jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia (zarówno dla aktywów finansowych ocenianych indywidualnie oraz portfelowo) – biorąc pod uwagę wszystkie racjonalne i możliwe do udokumentowania informacje, włączając w to dane dotyczące przyszłości. Dla tych aktywów utrata wartości jest mierzona jako dożywotnie oczekiwane straty kredytowe;
- 3) w kwocie równej skumulowanym zmianom oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia od momentu początkowego ujęcia (faza 3) - w przypadku których stwierdzono utratę wartości, dla których utrata wartości będzie mierzona jako dożywotnie oczekiwane straty kredytowe.

Klasyfikacja aktywów finansowych do trzech faz i ustalony sposób liczenia utraty wartości mają wpływ na sposób rozpoznania przychodu odsetkowego. Przychody odsetkowe od aktywów finansowych zaklasyfikowanych do faz 1 i 2 wyznacza się na podstawie wartości brutto ekspozycji (zamortyzowany koszt składnika aktywów finansowych, przed korektą o wszelkie odpisy na oczekiwane straty kredytowe) metodą efektywnej stopy procentowej. Natomiast w przypadku aktywów zaliczonych do fazy 3 - na bazie wartości zamortyzowanego kosztu tych aktywów.

Odrębną kategorią aktywów finansowych są aktywa POCL, będące zakupionymi lub utworzonymi składnikami aktywów finansowych, które w momencie początkowego ujęcia są dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. Przychody odsetkowe od aktywów POCL oblicza się od wartości bilansowej netto przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, skorygowanej o ryzyko kredytowe rozpoznane dla całego oczekiwanego okresu życia aktywa.

## Ujmowanie odpisów na oczekiwane straty kredytowe

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe dla aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie korygują wartość bilansową składnika aktywów i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Odpisy na oczekiwane straty kredytowe z tytułu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w innych całkowitych dochodach w korespondencji z rachunkiem zysków i strat. Odpisy te nie korygują wartości bilansowej składnika aktywów finansowych, ponieważ aktywa te wykazuje się w wartości godziwej.

## Odpisy na oczekiwane straty kredytowe na należności z tytułu dostaw i usług

Grupa Kapitałowa stosuje uproszczoną metodę wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe na należności z tytułu dostaw i usług. Odpis ten jest kalkulowany na podstawie stałych wskaźników uzależnionych od rzeczywistych opóźnień w spłacie.

### 2.5.5.6 Wyłączenie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Grupa Kapitałowa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy:

- 1) wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub
- 2) przenosi składnik aktywów finansowych.

Przenosząc składnik aktywów finansowych Grupa Kapitałowa ocenia, w jakim stopniu zachowuje on ryzyko i korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych. W takim przypadku:

- 1) jeżeli Grupa Kapitałowa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia;
- 2) jeżeli Grupa Kapitałowa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane z posiadaniem składnika aktywów finansowych, to w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych;
- 3) jeżeli Grupa Kapitałowa nie przenosi ani nie zachowuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów finansowych, wówczas ustala, czy zachowuje kontrolę nad składnikiem aktywów finansowych. W takim przypadku:
  - jeżeli Grupa Kapitałowa nie zachowała kontroli, zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych i ujmuje oddzielnie jako aktywa lub zobowiązania wszelkie prawa i obowiązki powstałe lub zachowane w wyniku przeniesienia,

- jeżeli Grupa Kapitałowa zachowała kontrolę, w dalszym ciągu ujmuje składnik aktywów finansowych w stopniu, w jakim utrzymuje zaangażowanie w tym składniku.

W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych w całości, różnicę pomiędzy wartością bilansową (wycenioną na dzień zaprzestania ujmowania) oraz otrzymaną zapłatą (z uwzględnieniem nowo powstałego składnika aktywów pomniejszonego o wszelkie nowo powstałe zobowiązania) ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe (lub jego część), gdy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygaś.

#### **2.5.6 USTALANIE WARTOŚCI GODZIWEJ**

Wartość godziwą składnika aktywów finansowych, zobowiązania finansowego lub zobowiązań pozabilansowych ustala się na podstawie założeń, które przyjęliby uczestnicy rynku w celu ustalenia ceny składnika aktywów lub zobowiązania, przyjmując, że uczestnicy rynku działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Ustalenie wartości godziwej opiera się na następujących założeniach:

- 1) składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe podlega wymianie w ramach przeprowadzonej na zwykłych warunkach transakcji sprzedaży składnika aktywów finansowych lub przeniesienia zobowiązania finansowego między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych;
- 2) transakcja sprzedaży składnika aktywów finansowych lub przeniesienia zobowiązania finansowego odbywa się:
  - na głównym rynku dla danego składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, lub
  - w przypadku braku głównego rynku na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego.

Kiedy notowana cena przeniesienia identycznego lub podobnego zobowiązania finansowego nie jest dostępna, a inna strona posiada identyczną pozycję jako składnik aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa ustala wartość godziwą tego zobowiązania z perspektywy uczestnika rynku, który posiada identyczną pozycję jako składnik aktywów finansowych na dzień wyceny.

Kiedy notowana cena przeniesienia identycznego lub podobnego zobowiązania finansowego nie jest dostępna, a inna strona nie posiada identycznej pozycji jako składnika aktywów finansowych, Grupa Kapitałowa ustala wartość godziwą tego zobowiązania przy użyciu techniki wyceny z perspektywy uczestnika rynku, który ma zobowiązanie finansowe.

Grupa Kapitałowa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności, w przypadku których są dostępne dostateczne dane do ustalenia wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Dane wejściowe dla technik wyceny zmierzających do ustalania wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych są klasyfikowane na trzech poziomach:

- 1) dane wejściowe - poziom 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania finansowe, do których Grupa Kapitałowa ma dostęp w dniu wyceny;
- 2) dane wejściowe - poziom 2 to dane inne niż ceny notowane na aktywnych rynkach, które są obserwowalne pośrednio lub bezpośrednio. Dane te obejmują w szczególności:
  - ceny podobnych aktywów lub zobowiązań finansowych notowanych na aktywnych rynkach,
  - ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań finansowych notowane na rynkach, które nie są aktywne,
  - dane wejściowe obserwowalne inne niż ceny notowanych, w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne w powszechnie przyjętych przedziałach kwotowań lub zakładaną zmienność i spread kredytowy lub dane wejściowe potwierdzone przez rynek;
- 3) dane wejściowe - poziom 3 to nieobserwowalne dane odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku na potrzeby kalkulacji ceny aktywów lub zobowiązań finansowych, w tym założenia dotyczące ryzyka.

Jeśli cena pochodząca z aktywnego rynku nie jest dostępna, Grupa Kapitałowa ustala wartość godziwą aktywów lub zobowiązań finansowych stosując techniki wyceny obejmujące wszystkie czynniki, jakie uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę ustalając cenę, które są zgodne z przyjętymi ekonomicznymi metodami wyceny instrumentów finansowych.

#### **2.5.7 TRANSAKcje Z PRYZRZECZENIEM ODKUPU**

Transakcje repo i sell-buy-back oraz transakcje reverse repo i buy-sell-back są operacjami sprzedaży lub kupna papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu lub odsprzedaży w umownym terminie po określonej cenie.

Grupa Kapitałowa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe odsprzedane z klauzulą przyrzeczenia odkupu (transakcje typu repo, sell-buy-back), jednocześnie ujmując po stronie pasywów zobowiązania wynikające z udzielonego przyrzeczenia odkupu. Warunkiem stosowania takiego rozwiązania jest zachowanie przez Grupę

Kapitałową ryzyka i korzyści wynikających z danego aktywa finansowego pomimo jego transferu. W przypadku transakcji zakupu papierów wartościowych z przyrzeczeniem sprzedaży (reverse repo, buy-sell-back) posiadane aktywa finansowe prezentowane są jako należności wynikające z klauzuli odkupu.

Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz zobowiązania z udzielonym przyrzeczeniem odkupu wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Różnica między ceną sprzedaży/kupna i odkupu/odsprzedaży jest traktowana jako koszty albo przychody odsetkowe i jest rozliczana w czasie trwania umowy. Papiery wartościowe będące przedmiotem transakcji z przyrzeczeniem odkupu nie są wyłączone ze sprawozdania z sytuacji finansowej i podlegają wycenie według zasad określonych dla poszczególnych kategorii aktywów finansowych.

### **2.5.8 INSTRUMENTY POCHODNE**

Pochodne instrumenty finansowe i transakcje terminowe o symetrycznym profilu ryzyka wyceniane są za pomocą techniki NPV, tj. wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych. Wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych wyznaczana jest dla każdej transakcji na podstawie odpowiednio skonstruowanych krzywych projekcyjnych i dyskontowych. Krzywe projekcyjne zbudowane są w oparciu o kwotowania depozytów, stawek FRA, IRS i basis swap odpowiednich dla danej waluty i stawki bazowej. Krzywe dyskontowe zbudowane są w oparciu o kwotowania depozytów, stawek FRA, IRS, basis swapów, currency basis swapów i punktów swapowych. Wycena transakcji OIS dokonywana jest na bazie krzywej opartej o stawki OIS w walucie transakcji. Kwotowania rynkowe do konstrukcji krzywej pobierane są z ogólnodostępnych systemów informacyjnych. Dla instrumentów nominowanych w walucie innej niż PLN do wyceny wykorzystywane jest kurs średni NBP z dnia wyceny.

W przypadku transakcji o niesymetrycznym profilu ryzyka (opcyjnych) do wyceny wykorzystywane są powszechnie stosowane na rynku modele typu Blacka-Scholesa i Bacheliera, w których używane są zmienności implikowane (o ile są dostępne kwotowania) lub historyczne (wyznaczone za pomocą modeli statystycznych na podstawie kwotowań rynkowych).

Wartość godziwa instrumentów finansowych uwzględnia ryzyko kredytowe. W przypadku instrumentów dłużnych stosowana jest marża płynności i ryzyko kredytowe emitenta. W przypadku instrumentów pochodnych kalkulowana jest korekta wyceny odzwierciedlająca ryzyko kredytowe kontrahenta (CVA – credit value adjustment) oraz korekta wyceny odzwierciedlająca własne ryzyko kredytowe (DVA – debit value adjustment).

Instrumenty pochodne w sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wartości netto na poziomie transakcji (dodatnia wartość godziwa jako aktywa, a wartość ujemna jako zobowiązania).

### **2.5.9 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

#### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią kontrolowane środki trwałe oraz nakłady na ich budowę. Do środków trwałych zaliczane są składniki rzeczowych aktywów trwałych o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, które są utrzymywane na własne potrzeby lub w celu oddania ich do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych. Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie oraz o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na koszt historyczny składają się cena nabycia/koszt wytworzenia i koszty bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

#### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów nieposiadający postaci fizycznej. Wartości niematerialne początkowo ujmuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, które następnie pomniejsza się o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Grupa Kapitałowa korzysta z prawa wieczystego użytkowania gruntu jako nabytego odpłatnie i nieodpłatnie. Prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte odpłatnie (od innych podmiotów) były w 2018 r. prezentowane jako wartości niematerialne i amortyzowane przez okres ich użytkowania, a od 2019 r. są prezentowane jako leasing w pozycji „Aktywa z tytułu prawa do użytkowania”. Prawa wieczystego użytkowania gruntu otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa wyłączone są z ewidencji bilansowej.

Do wartości niematerialnych Grupa Kapitałowa zalicza składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania dłuższym niż rok, w szczególności: autorskie prawa majątkowe, licencje.

#### **Odpisy amortyzacyjne rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Amortyzacja naliczana jest od wszystkich aktywów trwałych, których wartość ulega obniżeniu na skutek używania przez szacowany okres użytkowania danego aktywa.

Każda część składowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych, której cena nabycia lub koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia lub kosztem wytworzenia całej pozycji jest amortyzowana osobno.

Rozpoczęcie amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym ten środek przyjęto do używania przez okres użytkowania.

Okresy amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych oraz wartości niematerialnych stosowane w Grupie Kapitałowej:

<b>Środki trwałe</b>	<b>Okresy</b>
Budynki, lokale, spółdzielcze prawa do lokalu	od 40 do 49 lat
Ulepszenia w obcych środkach trwałych (budynkach, lokalach)	od 1 do 15 lat
Maszyny, urządzenia techniczne, narzędzia i przyrządy	od 2 do 19 lat
Zespoły komputerowe	od 3 do 10 lat
Środki transportu	od 2 do 5 lat

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>Okresy</b>
Oprogramowanie	od 1 do 12 lat
Pozostałe wartości niematerialne	od 1 do 10 lat

Wartość końcową stawki amortyzacji oraz okres użytkowania składników aktywów weryfikuje się corocznie i w razie konieczności koryguje.

#### **Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych**

Grupa Kapitałowa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują, czy nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W momencie rozpoznania przesłanek Grupa Kapitałowa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej, stanowiącej wyższą z dwóch kwot: wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub wartość użytkową tych aktywów. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa przekracza wartość odzyskiwalną.

#### **2.5.10 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek, lub część budynku lub też oba te elementy), którą traktuje się jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, względnie obie te korzyści. Jednocześnie nieruchomość taka:

- jest zajmowana przez Grupę Kapitałową tylko w nieznacznym stopniu,
- nie jest przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności Grupy Kapitałowej.

Nieruchomość inwestycyjna początkowo ujmowana jest wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnej wyceniana jest w oparciu o model wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości odnoszona jest do rachunku zysków i strat okresu. Do wyceny nieruchomości angażuje się niezależnych rzeczoznawców.

#### **2.5.11 LEASING**

##### **Polityka obowiązująca do dnia 1 stycznia 2019 r.**

Grupa Kapitałowa była stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmowała lub oddawała do odpłatnego użytkowania środki trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne na uzgodniony okres.

Podstawą klasyfikacji umów leasingowych przez Grupę Kapitałową był zakres, w jakim ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy.

Grupa Kapitałowa posiadała umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowywał zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, które zalicza do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane były jako koszty w rachunku zysków i strat (w okresie trwania leasingu).

Poniżej przedstawiono dane dotyczące umów leasingu operacyjnego zawartych przez Grupę Kapitałową jako leasingobiorcę:

<b>Umowy leasingu operacyjnego</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Łączna kwota przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</b>	<b>x</b>	<b>47 840</b>
do 1 roku	x	18 688
od 1 roku do 5 lat	x	28 572
powyżej 5 lat	x	580

## Polityka obowiązująca od dnia 1 stycznia 2019 r.

### Grupa Kapitałowa jako Leasingodawca

Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których oddaje do odpłatnego używania nieruchomości inwestycyjne na uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy (leasing finansowy), przedmiot leasingu przestaje być ujmowany w bilansie Grupy Kapitałowej. Ujmowana jest natomiast należność w kwocie równej bieżącej wartości opłat leasingowych. Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego stanowią leasing operacyjny i ujmowane są jako przychody w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące umów leasingu operacyjnego zawartych przez Grupę Kapitałową jako leasingodawcę:

Umowy leasingu operacyjnego	2019	2018
<b>łączna kwota przyszłych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego:</b>	<b>105 027</b>	<b>92 218</b>
do 1 roku	40 925	30 263
od 1 roku do 5 lat	33 276	32 609
powyżej 5 lat	30 826	29 346

### Grupa Kapitałowa jako Leasingobiorca

Grupa Kapitałowa jest również stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe na uzgodniony okres. Zalicza się do nich umowy: najmu nieruchomości (w tym prawa użytkowania wieczystego gruntu), leasingu samochodów, dzierżawy infrastruktury IT oraz dzierżawy urządzeń wyposażenia.

W przypadku umów leasingu lub umów zawierających leasing Grupa Kapitałowa rozpoznaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz zobowiązania z tytułu płatności leasingowych. W momencie rozpoczęcia aktywa z tytułu prawa do użytkowania są wykazywane w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu powiększonej o wszelkie opłaty leasingowe zapłacone przed datą rozpoczęcia lub wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez Grupę Kapitałową. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, zdyskontowanych poprzez zastosowanie krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy, którą ustala się jako stopę procentową wolną od ryzyka (np. oprocentowanie obligacji skarbowych) dla danego okresu umowy powiększoną o marżę. Krańcowe stopy procentowe obliczone przez Grupę Kapitałową i zastosowane do zobowiązań z tytułu leasingu w 2019 r. dla waluty:

- PLN wynoszą od 1,57% do 3,79%,
- EUR wynoszą od 0,27% do 0,55%,
- USD wynosi 3,25%.

Grupa Kapitałowa nie stosuje wymagań MSSF 16 w odniesieniu do krótkoterminowych umów leasingowych (do 12 miesięcy) oraz umów leasingowych dotyczących nieistotnych kwotowo składników aktywów (jeżeli cena nabycia nowego składnika nie przekracza kwoty 10 tys. zł).

Określając okres leasingu Grupa Kapitałowa bierze pod uwagę nieodwołalny okres leasingu wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing oraz okresami, w których można wypowiedzieć leasing. W dacie rozpoczęcia umowy leasingowej Grupa ocenia, czy można z wystarczającą pewnością założyć, że skorzysta z opcji przedłużenia leasingu, lub że nie skorzysta z opcji wypowiedzenia leasingu. W celu wykonania oceny Grupa Kapitałowa uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które tworzą zachętę ekonomiczną do skorzystania lub nieskorzystania z tych opcji. Określając okres leasingu i szacując długość nieodwołalnego okresu leasingu, Grupa Kapitałowa stosuje definicję umowy i określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno Grupa Kapitałowa, jak i leasingodawca ma prawo wypowiedzenia leasingu bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony, czego konsekwencją jest najwyżej nieznaczna kara.

W przypadku kontraktów zawartych na czas nieokreślony Grupa Kapitałowa definiuje okres leasingu jako najbardziej prawdopodobny okres korzystania ze składnika aktywów przez Grupę Kapitałową uwzględniając koszty związane z rozwiązaniem umowy. Jeśli koszty te dla jednej ze stron mogą być uznane za istotne, to wówczas, okres leasingu obejmuje okres, w którym koszty pozostają znaczące. Koszty obejmują zarówno kary finansowe zapisane w umowie jak i inne pozaumowne straty ekonomiczne (np. utrata poniesionych nakładów w obcych środkach trwałych, koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji). W przypadku, gdy leasingodawca i leasingobiorca mają prawo do wypowiedzenia umowy bez zgody drugiej strony jak również braku poniesionych nakładów związanych z daną umową lub braku kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy, bądź w przypadku, gdy są one o nieistotnej wartości, przyjmuje się za okres leasingu okres wypowiedzenia umowy.

Po dacie rozpoczęcia Grupa Kapitałowa wycenia aktywa z tytułu prawa do użytkowania według kosztu pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu. Aktywa podlegają liniowej amortyzacji.

Okresy amortyzacyjne dla podstawowych grup aktywów z tytułu prawa do użytkowania stosowane w Grupie Kapitałowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

<b>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania</b>	<b>Okresy amortyzacji</b>
Budynki i budowle	od 1 do 7 lat
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	od 25 do 74 lat
Środki transportu	od 2 do 3 lat
Sprzęt informatyczny	od 2 do 4 lat

Po dacie rozpoczęcia, zobowiązania z tytułu leasingu podlegają wycenie metodą zamortyzowanego kosztu tj. z uwzględnieniem naliczonych odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszonych o zapłacone odsetki oraz opłaty leasingowe oraz zaktualizowanych w przypadku ponownej oceny lub zmiany okresu leasingu lub uwzględnienia zmian zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Szczegółowe informacje na temat aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiono w nocie 26. Natomiast analiza terminów wymagalności została zestawiona w nocie 46.

W odniesieniu do wymogów MSSF 16 Leasing, Grupa Kapitałowa rozpoznaje w rachunku zysków i strat koszty amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, koszty odsetek z tytułu zobowiązania leasingowego i koszty eksploatacyjne składnika aktywów oraz koszty związane z leasingami krótkoterminowymi i leasingiem aktywów o niskiej wartości (zgodnie z MSR 17 do 31.12.2018 r. wydatki związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu ujęte były w ogólnych kosztach administracyjnych).

Koszty związane z umowami leasingu poniesione w 2019 roku zostały zestawione w poniższej tabeli:

<b>Kwoty odnoszące się do leasingu ujęte w rachunku zysków i strat</b>	<b>2019</b>
koszty z tytułu umów niskocennych prezentowane w pozycji "Ogólne koszty administracji"	124
koszty z tytułu umów krótkoterminowych prezentowane w pozycji "Ogólne koszty administracji"	1 482
koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	884
koszty z tytułu opłat eksploatacyjnych oraz podatku od towarów i usług niepodlegającego odliczeniu, nieujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu	10 785

Według stanu na dzień 31.12.2019 r. Grupa Kapitałowa nie stwierdziła utraty wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

### **2.5.12 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ujmuje się, jeśli wydatki dotyczą miesięcy następujących po miesiącu, w którym je poniesiono. Czynne rozliczenia międzyokresowe (ujmowane w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa”) składają się głównie z kosztów zapłaconych z góry oraz przychodów do otrzymania. Koszty zapłacone z góry dotyczą poszczególnych rodzajów wydatków, których rozliczenie w ciężar rachunku zysków i strat nastąpi stosownie do upływu czasu w przyszłych okresach sprawozdawczych, np. opłacone z góry koszty najmu, koszty ubezpieczeń i serwisy programów.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się koszty z tytułu świadczeń wykonywanych na rzecz Grupy Kapitałowej, lecz jeszcze niestanowiących zobowiązań. W biernych rozliczeniach międzyokresowych uwzględnia się koszty, które poniesione zostaną w przyszłym okresie, w tym dotyczące premii, niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych oraz nagród jubileuszowych. Grupa Kapitałowa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów w sytuacji, w której otrzymuje zapłatę za świadczenie usług lub dostawę towarów, które zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Obejmują one w szczególności prowizje i opłaty rozliczane w czasie oraz inne przychody pobrane z góry, których zaliczenie do rachunku zysków i strat nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz przychody przyszłych okresów prezentowane są w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

### **2.5.13 REZERWY**

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy są tworzone, gdy Grupa Kapitałowa posiada obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualne oceny rynkowe co do wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwy w szczególności na sprawy sporne z kontrahentami, klientami oraz instytucjami zewnętrznymi oraz rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne.

#### **2.5.14 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze obejmują świadczenia należne przed upływem 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali pracę, w szczególności wynagrodzenia, premie, nagrody, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne. Grupa Kapitałowa ujmuje przewidywaną niezdykontowaną wartość krótkoterminowych świadczeń pracowniczych jako koszty w okresie, którego dotyczą.

Długoterminowe świadczenia pracownicze obejmują świadczenia, które są należne po upływie 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego, w którym pracownicy wykonywali pracę, w szczególności odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne oraz nagrody jubileuszowe. Rezerwa na ww. świadczenia wyliczana jest metodą aktuarialną przez niezależnego aktuarusza jako wartość bieżąca przyszłych zobowiązań wobec pracowników według stanu zatrudnienia i płac na dzień aktualizacji. Rezerwa na świadczenia pracownicze wykazywana jest w pozycji „Rezerwy” lub „Pozostałe zobowiązania” oraz odpowiednio w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych lub ogólnych kosztach administracyjnych. Część rezerw na odprawy emerytalno-rentowe i pośmiertne wynikająca ze zmiany założeń aktuarialnych (finansowych, demograficznych i innych) przyjętych do wyceny ujmowana jest w innych całkowitych dochodach.

Jednostka dominująca realizuje program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia zwany programem określonych składek. Na mocy tego programu jednostka dominująca jest zobowiązana umową do odprowadzania ustalonej kwoty składek do pracowniczego programu emerytalnego. Ze środków funduszu, obejmujących również zwrot uzyskany z inwestowania składek, wypłacane są pracownikowi świadczenia po okresie zatrudnienia. W rezultacie na jednostce dominującej nie ciąży prawne ani zwyczajowo oczekiwane zobowiązanie do zapłacenia dodatkowych składek, jeżeli fundusz emerytalny nie będzie posiadał aktywów w wysokości wystarczającej do zapłaty należnych świadczeń.

#### **2.5.15 UDZIELONE ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE**

W ramach działalności operacyjnej zawierane są transakcje, które w momencie ich zawarcia nie są ujemne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako aktywa lub zobowiązania, lecz powodują powstanie zobowiązań warunkowych. Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy Kapitałowej,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujemny w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, ponieważ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków pieniężnych lub innych aktywów w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można oszacować w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze pozycje udzielonych zobowiązań pozabilansowych stanowią przyznane linie kredytowe oraz udzielone zobowiązania gwarancyjne.

W momencie początkowego ujęcia udzielone zobowiązania pozabilansowe wycenia się w wartości godziwej. W kolejnych okresach, na dzień bilansowy wyceniane są one w kwocie odpisu na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z MSSF 9.

#### **2.5.16 KAPITAŁ WŁASNY**

Podział na poszczególne pozycje, opisane poniżej, wynika z ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego oraz statutu Banku nadanego w drodze rozporządzenia Ministra Rozwoju.

Do kapitałów własnych zaliczane są:

- kapitał (fundusz) statutowy,
- kapitał (fundusz) zapasowy,
- kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny (obejmujący w szczególności wycenę aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody i odpisy na oczekiwane straty kredytowe na te aktywa oraz zyski i straty aktuarialne),
- pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe (obejmujące fundusz ogólnego ryzyka bankowego i fundusz rezerwowy),
- zysk/strata z lat ubiegłych,

- wynik finansowy bieżącego okresu.

Pozycje kapitałów własnych jednostek zależnych, inne niż kapitał zakładowy w części, w jakiej jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej, dodaje się do odpowiednich pozycji kapitałów własnych jednostki dominującej.

Do kapitałów własnych Grupy Kapitałowej włącza się tylko te części kapitałów własnych jednostek zależnych, które powstały po dniu nabycia udziałów lub akcji przez jednostkę dominującą.

### **2.5.17 PODATEK DOCHODOWY**

Podatek dochodowy ujmowany jest jako podatek bieżący oraz podatek odroczony. Podatek dochodowy bieżący ujmowany jest w rachunku zysków i strat. Podatek dochodowy odroczony, w zależności od źródła pochodzenia różnic przejściowych, ujmowany jest w rachunku zysków i strat lub w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **Bieżący podatek dochodowy**

Bieżący podatek jest zobowiązaniem podatkowym odnoszącym się do dochodu do opodatkowania przy użyciu stawki podatkowej obowiązującej na dzień bilansowy.

#### **Odroczony podatek dochodowy**

Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę oraz aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwoty podatku dochodowego wymagające zapłaty w przyszłych okresach w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na ujemne różnice przejściowe, przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych oraz przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych. Rezerwa albo aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy Kapitałowej wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio po stronie aktywów lub zobowiązań. Zmiana stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego zaliczana jest do obowiązkowych obciążeń rachunku zysków i strat, z wyjątkiem skutków wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zysków i strat aktuarialnych odnoszonych na inne dochody całkowite, w przypadku których zmiany stanu rezerwy oraz aktywa z tytułu podatku dochodowego odroczonego są również rozliczane z innymi dochodami całkowitymi. Przy ustalaniu podatku dochodowego odroczonego uwzględnia się wartość aktywa i rezerwy na odroczony podatek na początek i koniec okresu sprawozdawczego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana każdorazowo na koniec okresu sprawozdawczego i ulega stosownemu obniżeniu, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na koniec okresu sprawozdawczego lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na koniec okresu sprawozdawczego.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują dla odroczonego podatku dochodowego stawkę podatkową w wysokości 19%, z wyjątkiem jednostek, które na podstawie art. 19 ust. 1 pkt 2 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, stosują stawkę w wysokości 9%. Grupa Kapitałowa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat aktywów ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatkiem i tym samym organem podatkowym.

W sytuacji, gdy Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych na podstawie, których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe na uzgodniony okres i rozpoznaje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz zobowiązania z tytułu płatności leasingowych – przyjmuje się, iż wartość podatkowa takich aktywów i zobowiązań wynosi zero. Grupa Kapitałowa rozpoznaje wówczas rezerwę na podatek odroczony naliczaną od aktualnej wartości księgowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu oraz aktywo z tytułu podatku odroczonego naliczane od aktualnej wartości księgowej zobowiązania z tytułu płatności leasingowych.



## 2.5.18 USTALANIE WYNIKU FINANSOWEGO

### Przychody i koszty z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek obejmują odsetki oraz prowizje (otrzymane lub należne) ujęte w kalkulacji efektywnej stopy procentowej dotyczące między innymi: kredytów z harmonogramami spłat, lokat międzybankowych oraz instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody lub rachunek zysków i strat.

W przypadku aktywów finansowych, dla których dokonano odpisu na oczekiwane straty kredytowe w fazie 3 w pozycji tej rozpoznano korektę odsetek impairmentowych.

### Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat

Przychody i koszty z tytułu prowizji oraz opłat bankowych powstają w wyniku świadczenia usług finansowych oferowanych przez Grupę Kapitałową i obejmują w szczególności: prowizje za udzielenie kredytów i zobowiązań gwarancyjnych, opłaty z tytułu operacji papierami wartościowymi oraz opłaty za obsługę i zarządzanie funduszami i programami. Prowizje/opłaty rozlicza się przez okres trwania transakcji, z wyjątkiem prowizji dotyczących czynności o charakterze administracyjnym, które zaliczane są jednorazowo do rachunku zysków i strat.

Do przychodów i kosztów z tytułu prowizji zaliczane są również otrzymane lub zapłacone prowizje od instrumentów finansowych, które nie mają zaplanowanego harmonogramu spłaty. Prowizje od kredytów w rachunku bieżącym, udzielonych gwarancji i innych produktów o charakterze odnawialnym rozliczane są w czasie i zaliczane do przychodów prowizyjnych.

W zakresie produktów bankowych powiązanych z produktem ubezpieczeniowym (bancassurance), jednostka dominująca jako ubezpieczający oferuje bezpłatną ochronę ubezpieczeniową posiadaczom kart płatniczych w postaci dodatkowej funkcjonalności karty. Funkcjonalność ta jest nieodłącznym elementem karty płatniczej i nie jest związana z dodatkowymi opłatami dla klienta. Koszty ubezpieczenia kart płatniczych rozlicza się w czasie do rachunku zysków i strat i ujmuje jako prowizje.

### Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z rewaluacji

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zawiera zyski i straty, powstałe w wyniku zmiany wartości godziwej aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu oraz tych, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone lub są obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Wynik z rewaluacji obejmuje dodatnie i ujemne różnice kursowe, zarówno zrealizowane, jak i niezrealizowane, wynikające z codziennej wyceny aktywów i zobowiązań walutowych według obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski (NBP). Ponadto wynik ten obejmuje wynik zrealizowany oraz niezrealizowany, w tym efekt zmiany wyceny związany z instrumentami pochodnymi typu FX FORWARD, FX SWAP (z uwzględnieniem punktów swapowych), CIRS i opcji walutowych.

Pozycja ta nie zawiera elementu odsetkowego wyniku na instrumentach pochodnych stopy procentowej oraz punktów swapowych walutowych instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych do księgi bankowej, które ujęte są w pozycji przychody i koszty z tytułu odsetek.

### Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych

Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych zawiera zyski i straty powstałe w wyniku zbycia instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do portfela wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy oraz przychody z tytułu dywidend.

### Wynik z tytułu modyfikacji

Wynik z tytułu modyfikacji obejmuje zyski i straty powstałe w wyniku modyfikacji nieistotnej, która nie prowadziła do wyłączenia ze sprawozdania sytuacji finansowej danego składnika aktywów. W momencie modyfikacji nieistotnej w rachunku zysków i strat ujmowany jest zysk lub strata z modyfikacji na danym składniku aktywów, które następnie są rozliczane do momentu wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

### Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zalicza się przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z działalnością bankową. Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się głównie przychody z tytułu: wyceny do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych, odzyskanych należności nieściągalnych, otrzymanych odszkodowań, kar, grzywien, rozwiązania rezerw na sprawy sporne i inne należności oraz ze sprzedaży środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych. Na pozostałe koszty operacyjne składają się przede wszystkim koszty dotyczące darowizn, windykacji

należności utworzenia rezerw na sprawy sporne i inne należności oraz wyceny do wartości godziwej i utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych.

### Ogólne koszty administracyjne

W pozycji tej prezentowane są koszty dotyczące w szczególności: świadczeń pracowniczych (w tym m. in. wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych i szkoleń), kosztów rzeczowych, amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych oraz podatków i opłat.

### Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw

W pozycji tej prezentowane są zwiększenia i zmniejszenia dotyczące odpisów na oczekiwane straty kredytowe, aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu (w szczególności kredytów i pożyczek, skupionych wierzytelności oraz zrealizowanych gwarancji i poręczeń), związanych z nimi pozycji pozabilansowych, jednostek podporządkowanych oraz aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

### Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych

Pozycja ta obejmuje udział Grupy Kapitałowej w zyskach lub stratach jednostek stowarzyszonych (proporcjonalnie do posiadanych udziałów), w których dokonano inwestycji.

## 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8 prezentacja informacji o segmentach operacyjnych jest dokonana na podstawie struktury raportowania stosowanej dla celów sprawozdawczości wewnętrznej przedstawianej Zarządowi Banku.

Istotnymi obszarami rozwoju są finansowanie inwestycji i rozwój przedsiębiorstw, wspieranie eksportu, wspieranie budownictwa oraz obsługa jednostek sektora finansów publicznych i samorządów lokalnych.

Dla umożliwienia oceny charakteru i skutków finansowych działalności gospodarczej, w którą jednostki Grupy Kapitałowej się angażują oraz środowiska gospodarczego, w którym działają, wyodrębnione zostały cztery segmenty działalności:

- Segment rozliczeń i skarbu - kryteria wydzielenia segmentu są następujące: zarządzanie płynnością i ryzykiem finansowym (w tym m.in. lokaty i depozyty międzybankowe, transakcje z przyrzeczeniem sprzedaży i odkupu, bony pieniężne, obligacje Skarbu Państwa, obligacje banków komercyjnych, rachunki nostro i rachunek w NBP, instrumenty pochodne), obsługa depozytów i instrumentów pochodnych na zlecenie Ministerstwa Finansów oraz średnio i długoterminowe finansowanie działalności Banku (kredyty zaciągnięte od instytucji finansowych oraz emisje obligacji własnych). Powyższy segment obejmuje również wynik z tytułu wewnętrznych rozliczeń cen transferowych funduszy względem pozostałych segmentów.

Wewnętrzny transfer funduszy oparty jest o stawki transferowe bazujące na stawkach rynkowych oraz koszcie płynności, a transakcje między segmentami odbywają się na warunkach komercyjnych.

- Segment budżetowy obejmuje operacje z instytucjami rządowymi i samorządowymi, z wyłączeniem pozycji objętych segmentem rozliczeń i skarbu w zakresie depozytów i instrumentów pochodnych na rzecz Ministerstwa Finansów. Kryterium wydzielenia segmentu oparte jest o zarządczą klasyfikację klienta i obejmuje samorządowe jednostki terytorialne, jednostki budżetu centralnego, publiczne jednostki sektora leczniczego. Podstawowe produkty, z których generowany jest wynik segmentu to: udzielone kredyty i objęte obligacje oraz prowadzone rachunki bieżące i lokaty terminowe.
- Segment korporacyjny - kryterium wydzielenia segmentu oparte o zarządczą klasyfikację klienta oraz typ prowadzonej działalności, która obejmuje firmy prywatne i państwowe, przedsiębiorstwa komunalne, niepubliczne zakłady opieki zdrowotnej, a także podmioty realizujące wsparcie w ramach działalności wspierania eksportu Banku oraz związane ze wspieraniem budownictwa. Podstawowymi produktami generującymi wynik segmentu są kredyty gospodarcze, finansowanie dużych projektów (samodzielnie lub w konsorcjum z innymi bankami) w formie kredytów oraz emisji nieskarbowych papierów wartościowych, udzielanie poręczeń i gwarancji, a po stronie pasywnej rachunki bieżące i lokaty terminowe.
- Pozostałe – obejmuje działalność inwestycyjną Banku głównie w postaci objętych certyfikatów funduszy inwestycyjnych (w sprawozdaniu skonsolidowanym certyfikaty w funduszach o znaczącym udziale BGK ujęto jako udziały w spółkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności), udziały i akcje głównie w podmiotach zależnych i ich wpływ na sprawozdanie skonsolidowane, pozostałe udziały i akcje, nieruchomości inwestycyjne. W tym segmencie wykazano również pozycje i wyniki związane z działalnością funduszy i programów administrowanych przez Bank oraz pozycje nieujęte w wyżej zdefiniowanych segmentach działalności, m.in. operacje z podmiotami sektora finansowego innymi niż banki, wygasającą działalność w zakresie obsługi osób prywatnych.

### 3.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z MSSF 8 prezentacja informacji o segmentach operacyjnych jest dokonana na podstawie struktury raportowania stosowanej dla celów sprawozdawczości wewnętrznej przedstawianej Zarządowi Banku.

### 3.2. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów i wyników poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego za 2019 i 2018 rok, a także aktywów i zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Informacje dotyczące segmentów działalności za rok zakończony dnia 31.12.2019	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
	Segment rozliczeń i skarbu	Segment budżetowy	Segment korporacyjny	Pozostałe	
Wynik z tytułu odsetek*	498 910	149 991	259 175	45 336	953 412
Wynik z tytułu prowizji i opłat	-2 133	51 097	163 313	6 320	218 597
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji	48 363	-17	1 722	69 622	119 690
Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych	44 986	1 603	2 150	36 958	85 697
Wynik na modyfikacjach	0	904	-9 971	-104	-9 171
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	93 357	142 413	235 770
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-528	-43 417	-43 945
Ogólne koszty administracyjne**	-20 463	-154 924	-185 964	-239 465	-600 816
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw	-959	-15 294	-208 152	-7 010	-231 415
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>568 704</b>	<b>33 360</b>	<b>115 102</b>	<b>10 653</b>	<b>727 819</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	-268 622	-268 622
<b>Zysk brutto</b>	<b>568 704</b>	<b>33 360</b>	<b>115 102</b>	<b>-257 969</b>	<b>459 197</b>
Podatek dochodowy					-68 990
<b>Zysk netto</b>					<b>390 207</b>

\* Prezentując wynik odsetkowy uwzględniane są koszty/przychody z tytułu wewnętrznych transferów funduszy w oparciu o ceny transferowe bazujące na rynkowych stopach i dlatego wynik przedstawiony w tabeli prezentowany jest per saldo, bez podziału na przychody i koszty odsetkowe.

\*\* Koszty działania i amortyzacji zostały przypisane do poszczególnych segmentów klientów w oparciu o koszty usług wewnętrznych wycenianych w przyjętym w Banku modelu alokacji.

Informacje dotyczące segmentów działalności za rok zakończony dnia 31.12.2018	Działalność kontynuowana				
	Segment rozliczeń i skarbu	Segment budżetowy	Segment korporacyjny	Pozostałe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Wynik z tytułu odsetek*	469 683	119 724	254 053	45 616	889 076
Wynik z tytułu prowizji i opłat	-618	49 585	134 464	6 668	190 099
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji	25 189	2 319	8 067	15 647	51 222
Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych	27 194	0	0	33 317	60 511
Wynik na modyfikacjach	0	-1 947	-1 516	34	-3 429
Pozostałe przychody operacyjne	0	0	79	80 789	80 868
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-2	-112 231	-112 233
Ogólne koszty administracyjne**	-11 535	-120 745	-162 785	-175 196	-470 261
Wynik na odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości oraz rezerw	-521	-37 320	-34 111	-55 275	-127 227
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>509 392</b>	<b>11 616</b>	<b>198 249</b>	<b>-160 631</b>	<b>558 626</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych	0	0	0	42 979	42 979
<b>Zysk brutto</b>	<b>509 392</b>	<b>11 616</b>	<b>198 249</b>	<b>-117 652</b>	<b>601 605</b>
Podatek dochodowy					-87 525
<b>Zysk netto</b>					<b>514 080</b>

\* Prezentując wynik odsetkowy uwzględniane są koszty/przychody z tytułu wewnętrznych transferów funduszy w oparciu o ceny transferowe bazujące na rynkowych stopach i dlatego wynik przedstawiony w tabeli prezentowany jest per saldo, bez podziału na przychody i koszty odsetkowe.

\*\* Koszty działania i amortyzacji zostały przypisane do poszczególnych segmentów klientów w oparciu o koszty usług wewnętrznych wycenianych w przyjętym w Banku modelu alokacji. Ze względu na pośredni charakter alokacji koszty amortyzacji prezentowane są kadrze kierowniczej bez podziału na segmenty.

Informacje dotyczące segmentów działalności 31.12.2019	Działalność kontynuowana				
	Segment rozliczeń i skarbu	Segment budżetowy	Segment korporacyjny	Pozostałe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Aktywa łącznie	51 985 513	11 244 622	29 386 585	7 904 520	100 521 240
Zobowiązania łącznie	23 623 565	28 427 588	22 660 435	7 155 735	81 867 323

Informacje dotyczące segmentów działalności 31.12.2018	Działalność kontynuowana				
	Segment rozliczeń i skarbu	Segment budżetowy	Segment korporacyjny	Pozostałe	Działalność ogółem Grupy Kapitałowej
Aktywa łącznie	42 344 206	9 487 525	25 578 692	7 361 843	84 772 266
Zobowiązania łącznie	23 210 134	22 959 976	15 985 291	3 383 190	65 538 591

### 3.3. PODZIAŁ GEOGRAFICZNY

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Operacje skoncentrowane są na rynku polskim.

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

<b>Przychody z tytułu odsetek</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Przychody z tytułu odsetek obliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej</b>	<b>2 034 993</b>	<b>1 754 741</b>
Przychody od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:	1 357 988	993 613
należności od banków	162 191	87 207
kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 000 053	746 567
instrumenty dłużne	195 744	159 839
Przychody od aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	677 005	761 128
<b>Przychody o charakterze zbliżonym do odsetek od instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>177 338</b>	<b>152 129</b>
Przychody od aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	169 995	144 581
od instrumentów pochodnych - księga bankowa	169 463	144 366
Przychody od aktywów finansowych obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 949	5 427
Przychody od aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	2 394	2 121
<b>Razem</b>	<b>2 212 331</b>	<b>1 906 870</b>

<b>Koszty z tytułu odsetek</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Koszty od instrumentów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>1 219 530</b>	<b>1 003 003</b>
zobowiązań wobec banków	77 267	21 976
zobowiązań wobec klientów	999 582	852 629
emisji papierów wartościowych	141 797	128 398
zobowiązań z tytułu leasingu	884	x
<b>Koszty od instrumentów pochodnych - księga bankowa</b>	<b>39 389</b>	<b>14 761</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
<b>Razem</b>	<b>1 258 919</b>	<b>1 017 794</b>

### 5. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT

<b>Przychody z tytułu prowizji i opłat dotyczą:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Operacji papierami wartościowymi	10 621	12 248
Rozliczeń	14 049	11 523
Udzielonych kredytów i pożyczek	43 283	38 194
Usług powierniczych	77	29
Zarządzania funduszami oraz obsługi programów	63 792	58 753
Zobowiązań gwarancyjnych	84 885	64 127
Pozostałych prowizji	14 772	15 667
<b>Razem</b>	<b>231 479</b>	<b>200 541</b>

<b>Koszty z tytułu prowizji i opłat dotyczą:</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Prowizji za usługi operacyjne	2 259	1 654
Usług powierniczych	2 434	1 707
Usług rozliczeniowych	2 653	2 589
Zarządzania funduszami oraz obsługi programów	1 447	1 142
Zobowiązań gwarancyjnych	237	254
Pozostałych prowizji	3 852	3 096
<b>Razem</b>	<b>12 882</b>	<b>10 442</b>

## 6. WYNIK NA INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I

### WYNIK Z REWALUACJI

Wynik na instrumentach finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wynik z rewaluacji	2019	2018
<b>Wynik na instrumentach finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:</b>		
Instrumenty dłużne	-314	-652
<b>Wynik na instrumentach finansowych obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym:</b>	<b>72 854</b>	<b>33 512</b>
Instrumenty dłużne	1 528	8 067
Instrumenty kapitałowe	-13 844	-1 426
Kredyty i pożyczki	-30	2 383
Pozostałe*	85 200	24 488
<b>Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:</b>	<b>-3 194</b>	<b>-8 058</b>
Instrumenty dłużne	546	76
Instrumenty pochodne	-3 740	-8 134
<b>Wynik z rewaluacji</b>	<b>50 344</b>	<b>26 420</b>
<b>Razem</b>	<b>119 690</b>	<b>51 222</b>

\* Dotyczy inwestycji w fundusze Marguerite i Polski Fundusz Funduszy Wzrostu (PGFF)

## 7. WYNIK NA INWESTYCYJNYCH AKTYWACH FINANSOWYCH

Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych	2019	2018
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	15 910
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	44 986	26 600
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3 753	601
Dywidendy, w tym:	<b>36 958</b>	17 400
od emitentów instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	36 958	17 400
<b>Wynik na inwestycyjnych aktywach finansowych</b>	<b>85 697</b>	<b>60 511</b>

W zakresie instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody Grupa przeniosła z pozostałych całkowitych dochodów do rachunku zysków i strat w 2019 roku kwotę 44 986 tys. zł, w 2018 roku kwotę 26 600 tys. zł.

## 8. WYNIK Z TYTUŁU MODYFIKACJI

Poniższa tabela prezentuje wynik na nieistotnych modyfikacjach przepływów pieniężnych związanych ze składnikiem aktywów finansowych.

	2019	2018
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-9 171	-3 429
<b>Razem</b>	<b>-9 171</b>	<b>-3 429</b>

## 9. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne	2019	2018
Przychody z tytułu czynszu za wynajem lokali, w tym:	56 389	29 581
przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	56 212	23 135
Przychody z tytułu sprzedaży, likwidacji środków trwałych	2 207	21
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań, kar i grzywien	132	5 572
Przychody z tytułu odzyskanych należności nieściągalnych	170	81
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw oraz odpisów aktualizujących inne aktywa*	93 568	219
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	73 958	19 576
Przychody z tytułu rozwiązania rezerw na koszty	0	1 862
Przychody z tytułu zarządzania aktywami	0	6 051
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	8 625
Inne przychody operacyjne	9 346	9 280
<b>Razem</b>	<b>235 770</b>	<b>80 868</b>

\* W tym 93 328 tys. zł z tytułu rozwiązania rezerwy na KFM

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Koszty z tytułu przekazania darowizn, w tym:	21 051	4 015
działalność statutowa Fundacji BGK im. J.K. Steczkowskiego	13 000	4 000
Koszty z tytułu windykacji	908	332
Koszty utworzenia rezerw na sprawy sporne, inne przyszłe zobowiązania	2 367	68 068
Koszty utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych*	0	15 133
Koszty z tytułu odpisu należności przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, odszkodowań, kar i grzywien	55	445
Koszty utworzenia odpisów aktualizujących inne aktywa	747	950
Koszty zaniechania inwestycji - nieruchomości inwestycyjne	364	707
Koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	817	1 204
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	11 985	16 213
Koszty z tytułu odpisów aktualizujących wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	237
Inne koszty operacyjne	5 651	4 929
<b>Razem</b>	<b>43 945</b>	<b>112 233</b>

\* Informacja w notach 24 i 25

## 10. OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE

<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Świadczenia pracownicze	319 832	292 454
Koszty rzeczowe	227 682	142 657
Amortyzacja, w tym:	35 285	21 121
rzeczowe aktywa trwałe	13 843	13 216
wartości niematerialne	8 299	7 905
aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13 143	x
Podatki i opłaty	18 017	14 029
<b>Razem</b>	<b>600 816</b>	<b>470 261</b>

<b>Świadczenia pracownicze</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wynagrodzenia	262 359	238 780
Ubezpieczenia	39 786	37 377
Inne świadczenia na rzecz pracowników	17 687	16 297
<b>Razem</b>	<b>319 832</b>	<b>292 454</b>

## 11. WYNIK NA ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ORAZ REZERW

<b>Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Należności od banków wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-720	-65
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-76 711	-68 066
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-16 360	-3 510
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-2 232	-2 822
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-2 765	-3 224
Rezerwy na udzielone zobowiązania warunkowe i gwarancje	-132 627	-49 540
<b>Razem</b>	<b>-231 415</b>	<b>-127 227</b>

## 12. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego oraz uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.:

<b>Składniki obciążenia podatkowego</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bieżące obciążenie podatkowe	-153 199	-114 181
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	84 209	26 656
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>-68 990</b>	<b>-87 525</b>
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	24 752	15 003
<b>Razem</b>	<b>-44 238</b>	<b>-72 522</b>

<b>Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	459 197	601 605
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce (19% lub 9%)	-97 271	-114 006
<b>Wpływ różnic trwałych pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:</b>	<b>28 281</b>	<b>26 480</b>
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów oraz zobowiązań pozabilansowych niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-1 766	-96
Wpływ innych różnic pomiędzy zyskiem brutto a dochodem do opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym darowizny	-11 602	-1 457
Pozostałe różnice	-198	-7
Działalność zwolniona z opodatkowania	41 847	28 040
Rozliczenia straty podatkowej	0	0
<b>Obciążenia podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>-68 990</b>	<b>-87 526</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>15,02%</b>	<b>14,55%</b>

Na podstawie art. 17 ust. 1 pkt. 37 i 51 ustawy z dnia 19 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2018 r. poz. 1036 z późn. zm.) dochody funduszy i programów rządowych są wolne od podatku dochodowego, gdy są przeznaczone na cele związane z ich działalnością. W świetle powyższego Bank nie rozpoznaje obciążenia wyniku prowadzonych funduszy i programów rządowych z tytułu podatku dochodowego, które obejmuje Rządowy Program Wspierania Budownictwa Mieszkaniowego, Rządowy Program Społecznego Budownictwa Czynszowego oraz Rządowy Program Wspierania Przedsiębiorczości z wykorzystaniem poręczeń i gwarancji BGK oraz obejmował Fundusz Żeglugi Śródlądowej do czasu, kiedy Fundusz był ujmowany w aktywach i zobowiązaniach Banku.



Odroczony podatek dochodowy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r. i 31 grudnia 2018 r. wynika z następujących pozycji:

Aktywa/rezerwa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2019	2019		31.12.2018	2018		Wpływ implementacji MSSF 9 01.01.2018		31.12.2017
	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Skonsolidowane inne całkowite dochody	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Skonsolidowane inne całkowite dochody	Zysk /strata z lat ubiegłych	Kapitał z aktualizacji wyceny	
Odsetki naliczone od ekspozycji kredytowych	52 540	45 351	0	7 189	-2 285	0	0	0	9 474
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	16 510	4 205	0	12 305	3 129	0	0	0	9 175
Dyskonto, odsetki i wycena papierów wartościowych	87 834	2 874	-24 052	109 012	14 254	-14 026	9 969	-9 969	110 782
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych w tym: leasing i wycena nieruchomości inwestycyjnych	51 526	23 642	-13	27 897	5 570	0	0	0	20 329
Pozostałe, w tym IBNR	7 040	6 767	8	265	-1 083	0	0	0	1 348
<b>Rezerwy brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>215 450</b>	<b>82 839</b>	<b>-24 057</b>	<b>156 668</b>	<b>19 585</b>	<b>-14 026</b>	<b>9 969</b>	<b>-9 969</b>	<b>151 108</b>
Odsetki naliczone od zobowiązań depozytowych	7 197	1 468	0	5 729	-22 218	0	0	0	27 947
Wycena pochodnych instrumentów finansowych	23 844	5 553	0	18 291	5 661	0	0	0	12 630
Premia, odsetki i wycena papierów wartościowych	36 494	10 272	113	26 109	18 047	816	3 614	-588	4 220
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	8 156	1 292	0	6 864	-1 169	0	0	0	8 032
Rezerwy na świadczenia pracownicze	18 935	2 643	582	15 710	3 491	161	0	0	12 058
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	13 254	68	0	13 186	13 018	0	0	0	168
Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów i zobowiązań pozabilansowych	285 724	129 486	0	156 238	30 495	0	-3 712	-344	129 799
Prowizje do rozliczania w czasie	24 610	4 860	0	19 750	5	0	0	0	19 746
Rezerwy na koszty do poniesienia	2 720	67	0	2 653	-2 967	0	0	0	5 620
Strata podatkowa	3 331	1 216	0	2 115	-1 869	0	0	0	3 984
Pozostałe, w tym leasing	12 578	10 122	0	2 456	2 456	0	0	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>436 843</b>	<b>167 047</b>	<b>695</b>	<b>269 101</b>	<b>44 950</b>	<b>977</b>	<b>-98</b>	<b>-932</b>	<b>224 204</b>
<b>Łączny efekt różnic przejściowych</b>	<b>221 393</b>	<b>84 208</b>	<b>24 752</b>	<b>112 434</b>	<b>25 365</b>	<b>15 003</b>	<b>-10 067</b>	<b>9 037</b>	<b>73 096</b>
Aktywa z tytułu podatku odroczonego (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	247 376	0	0	125 712	0	0	0	0	80 185
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej)	25 982	0	0	13 278	0	0	0	0	7 090
Wpływ netto podatku odroczonego z tytułu korekty dekonsolidacyjnej po sprzedaży akcji/udziałów	0	-1	0	0	-1 291	0	0	0	0
Wpływ netto podatku odroczonego na rachunek zysków i strat	0	84 209	0	0	26 656	0	0	0	0

Część długoterminowa podatku dochodowego odroczonego, której realizacji lub uregulowania oczekuje się po upływie 12 miesięcy, wynosi odpowiednio:

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
aktywa - część długoterminowa	322 014	162 117
rezerwa - część długoterminowa	79 028	51 488

	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Charakter dowodów uzasadniających ujęcie aktywa z tytułu odroczonego podatku, w związku z realizacją aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od uzyskania w przyszłości dochodu do opodatkowania w wysokości przekraczającej zyski powstałe w wyniku odwrócenia istniejących dodatnich różnic przejściowych oraz poniesieniem straty w bieżącym lub poprzedzającym okresie na obszarze jurysdykcji podatkowej, której dotyczy aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest:	oparty na przyszłej rentowności w okresie najbliższych 5 lat na kumulatywnym poziomie co najmniej 1 302,0 mln zł	oparty na przyszłej rentowności w okresie najbliższych 5 lat na kumulatywnym poziomie co najmniej 661,6 mln zł

### **13. ZYSK NETTO PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ**

Bank nie jest emitentem akcji, status prawny jednostki dominującej został opisany w nocie 1.

### **14. WPŁATY DO BUDŻETU PAŃSTWA**

W 2019 r. Bank dokonał wpłaty do budżetu państwa z tytułu podziału wyniku finansowego za 2018 r. w kwocie 364 745 tys. zł.

W 2018 r. Bank dokonał wpłaty do budżetu państwa z tytułu podziału wyniku finansowego za 2017 r. w kwocie 424 253 tys. zł.

## NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 15. KASA, ŚRODKI W BANKU CENTRALNYM

Kasa, środki w Banku Centralnym	31.12.2019	31.12.2018
Gotówka w kasie	0	609
Rachunek bieżący	8 729 184	8 668 176
Lokaty	14 000 192	8 000 110
<b>Razem</b>	<b>22 729 376</b>	<b>16 668 895</b>

Na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim (NBP) utrzymywana jest rezerwa obowiązkowa, która może być wykorzystywana przez Bank pod warunkiem, że suma średniego miesięcznego salda na rachunku bieżącym w NBP nie jest mniejsza od poziomu deklarowanego.

Bank był zobowiązany do utrzymywania w okresie od 31 grudnia 2019 r. do 30 stycznia 2020 r. średniego salda o wartości 2 416 567 tys. zł, w okresie od 31 grudnia 2018 r. do 30 stycznia 2019 r. kwoty 2 401 845 tys. zł.

### 16. NALEŻNOŚCI OD BANKÓW

Należności od banków	31.12.2019	31.12.2018
Rachunki bieżące	5 318 522	4 472 918
Lokaty w bankach	1 083 759	2 963 286
Udzielone kredyty i pożyczki	514 074	642 793
Skupione wierzytelności	12 969	11 925
Inne należności	11 174	275 131
<b>Razem</b>	<b>6 940 498</b>	<b>8 366 053</b>
Odpis z tytułu utraty wartości	-1 805	-1 085
<b>Razem netto</b>	<b>6 938 693</b>	<b>8 364 968</b>

Środki pieniężne na lokatach w bankach zawierają aktywa będące zabezpieczeniem zobowiązań własnych, w tym przypadku rozliczeń z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych. Wartość tych aktywów na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosiła 6 079 tys. zł., natomiast na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiła 270 370 tys. zł.

Poniższe tabele prezentują zmianę wartości brutto oraz odpisów z tytułu utraty wartości należności od banków

Należności od banków wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>8 366 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 366 053</b>
Transfer do fazy 3	-348	0	348	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	48 369 922	0	688	0	48 370 610
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-49 303 348	0	-346	0	-49 303 694
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-492 469	0	-2	0	-492 471
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>6 939 810</b>	<b>0</b>	<b>688</b>	<b>0</b>	<b>6 940 498</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>1 085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 085</b>
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	8 306	0	218	0	8 524
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-8 778	0	-118	0	-8 896
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	1 005	0	129	0	1 134
Pozostałe zmiany (różnice kursowe)	-40	0	-2	0	-42
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>1 578</b>	<b>0</b>	<b>227</b>	<b>0</b>	<b>1 805</b>

Należności od banków wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	RAZEM
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>3 090 230</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>3 090 230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 090 230</b>
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	52 955 377	0	0	0	52 955 377
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-47 626 604	0	0	0	-47 626 604
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-52 950	0	0	0	-52 950
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>8 366 053</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 366 053</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>482</b>
Wpływ zastosowania MSSF 9	538	0	0	0	538
<b>Saldo odpisów wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>1 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 020</b>
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	5 926	0	0	0	5 926
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-5 316	0	0	0	-5 316
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	-545	0	0	0	-545
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>1 085</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 085</b>

### 17. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu według wartości bilansowej	31.12.2019	31.12.2018
Instrumenty pochodne	574 907	978 863
Instrumenty dłużne	1 666	617
<b>Razem</b>	<b>576 573</b>	<b>979 480</b>

Instrumenty dłużne według emitenta	31.12.2019	31.12.2018
Emitowane przez Skarb Państwa	1 666	617
obligacje skarbowe	1 666	617
<b>Razem</b>	<b>1 666</b>	<b>617</b>

Wartość godziwą instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r. przedstawiono w poniższej tabeli:

Rodzaj kontraktu	31.12.2019		31.12.2018	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
FX Swap	67 682	2 737	28 378	10 793
Forward	14 854	16 841	3 246	22 073
Opcje	104	104	654	656
CIRS	405 481	372 831	882 509	867 192
IRS	86 786	218 817	64 076	676 281
<b>Razem</b>	<b>574 907</b>	<b>611 330</b>	<b>978 863</b>	<b>1 576 995</b>

Rodzaj kontraktu	31.12.2019		31.12.2018	
	Kupno	Sprzedaż	Kupno	Sprzedaż
FX Swap	343 301	8 672 687	207 293	11 598 320
Forward	866 605	923 801	445 733	575 995
Opcje	36 701	36 701	66 643	66 643
CIRS	12 348 740	13 278 620	14 151 194	14 323 194
IRS	6 800 306	5 423 728	28 511 255	6 042 315
<b>Razem</b>	<b>20 395 653</b>	<b>28 335 537</b>	<b>43 382 118</b>	<b>32 606 467</b>

### 18. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (INNE NIŻ PRZEZNACZONE DO OBROTU)

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.12.2019	31.12.2018
Według wartości bilansowej		
Obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	648 063	523 347
Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	173 135	216 794
<b>Razem</b>	<b>821 198</b>	<b>740 141</b>

<b>Aktywa finansowe obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
<b>Według wartości bilansowej</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Instrumenty dłużne, w tym:	54 036	52 508
Emitowane przez przedsiębiorstwa	54 036	52 508
Instrumenty kapitałowe (notowane)	11 657	25 106
Pozostałe aktywa finansowe*	582 370	445 733
<b>Razem</b>	<b>648 063</b>	<b>523 347</b>

\* Inwestycje w fundusze Marguerite i Polski Fundusz Funduszy Wzrostu (PGFF)

<b>Aktywa finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
<b>Według wartości bilansowej</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>		
Emitowane przez Skarb Państwa, w tym:	87 051	88 211
obligacje skarbowe	87 051	88 211
Emitowane przez banki	86 084	86 364
Emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	0	42 219
<b>Razem</b>	<b>173 135</b>	<b>216 794</b>

## 19. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>		
emitowane przez Skarb Państwa	10 636 369	9 370 263
- obligacje skarbowe	10 636 369	9 370 263
emitowane przez NBP	3 598 124	1 412 281
- bony pieniężne	3 598 124	1 412 281
emitowane przez banki	1 204 162	1 260 002
- obligacje korporacyjne	252 221	131 691
- obligacje podporządkowane	722 600	718 602
- bony komercyjne	161 200	361 095
- listy zastawne	68 141	48 614
emitowane przez pozostałe podmioty finansowe	314 568	374 310
- obligacje korporacyjne	0	66 062
- obligacje podporządkowane	314 568	308 248
emitowane przez podmioty niefinansowe	1 561 526	895 292
- obligacje korporacyjne	1 147 182	895 292
- obligacje podporządkowane	414 344	0
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	1 806 566	1 442 528
- obligacje komunalne	1 806 566	1 442 528
<b>Razem instrumenty dłużne</b>	<b>19 121 315</b>	<b>14 754 676</b>
<b>Instrumenty kapitałowe</b>		
notowane	910 022	1 043 411
nienotowane	59 094	63 892
<b>Razem instrumenty kapitałowe</b>	<b>969 116</b>	<b>1 107 303</b>
<b>Razem aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>20 090 431</b>	<b>15 861 979</b>
Odpis aktualizujący dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody*	6 864	4 632

\* Odpis aktualizujący dotyczący dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jest ujęty w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” i nie pomniejsza wartości bilansowej papierów wartościowych.

Poniższe tabele prezentują zmianę wartości należności oraz odpisów z tytułu utraty wartości Instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

<b>Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 31.12.2018</b>	14 718 720	34 736	1 220	0	14 754 676
Transfer do fazy 1	0	0	0	0	0
Transfer do fazy 2	-2 438	2 438	0	0	0
Transfer do fazy 3	0	-309	309	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	379 642 921	0	0	0	379 642 921
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-372 489 426	0	-1 529	0	-372 490 955
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-2 784 743	-584	0	0	-2 785 327
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>19 085 034</b>	<b>36 281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 121 315</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	4 004	412	216	0	4 632
Transfer do fazy 1	0	0	0	0	0
Transfer do fazy 2	-5	5	0	0	0
Transfer do fazy 3	0	-1	1	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	60 512	0	0	0	60 512
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-56 727	0	-319	0	-57 046
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	-1 176	-160	102	0	-1 234
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>6 608</b>	<b>256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 864</b>

<b>Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>0</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 699 238</b>
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>35 699 238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 699 238</b>
Transfer do fazy 1	0	0	0	0	0
Transfer do fazy 2	-33 176	33 176	0	0	0
Transfer do fazy 3	-2 389	0	2 389	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	421 281 142	0	0	0	421 281 142
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-437 733 619	0	-1 176	0	-437 734 795
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-4 492 476	1 560	7	0	-4 490 909
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>14 718 720</b>	<b>34 736</b>	<b>1 220</b>	<b>0</b>	<b>14 754 676</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>0</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>	<b>1 810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 810</b>
<b>Saldo odpisów wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>1 810</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 810</b>
Transfer do fazy 1	0	0	0	0	0
Transfer do fazy 2	-434	434	0	0	0
Transfer do fazy 3	-214	0	214	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	5 939	0	0	0	5 939
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-3 651	0	-205	0	-3 856
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	554	-22	207	0	739
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>4 004</b>	<b>412</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>4 632</b>

### 19.1. REKLASYFIKACJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Grupa Kapitałowa w 2019 r. nie dokonała przeklasyfikowań aktywów finansowych. W 2018 r. Grupa Kapitałowa nie dokonała przeklasyfikowań aktywów finansowych innych niż wynikające z wprowadzenia MSSF 9.

## 20. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM

### 20.1. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie	31.12.2019			31.12.2018		
	Kredyty brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Kredyty netto	Kredyty brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Kredyty netto
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:</b>	<b>31 855 244</b>	<b>1 067 785</b>	<b>30 787 459</b>	<b>26 730 069</b>	<b>937 376</b>	<b>25 792 693</b>
<b>sektor finansowy</b>	<b>1 609 938</b>	<b>11 811</b>	<b>1 598 127</b>	<b>763 014</b>	<b>7 517</b>	<b>755 497</b>
kredyty i pożyczki	1 492 416	11 746	1 480 670	652 376	7 499	644 877
zrealizowane gwarancje i poręczenia	171	65	106	56	18	38
inne należności	117 351	0	117 351	110 582	0	110 582
<b>sektor niefinansowy</b>	<b>21 991 904</b>	<b>915 128</b>	<b>21 076 776</b>	<b>19 013 925</b>	<b>825 706</b>	<b>18 188 219</b>
kredyty i pożyczki	21 555 721	770 053	20 785 668	18 712 990	703 336	18 009 654
skupione wierzytelności	252 189	1 347	250 842	158 505	1 300	157 205
zrealizowane gwarancje i poręczenia	183 986	143 728	40 258	140 017	118 709	21 308
inne należności	8	0	8	2 413	2 361	52
<b>sektor budżetowy</b>	<b>8 253 402</b>	<b>140 846</b>	<b>8 112 556</b>	<b>6 953 130</b>	<b>104 153</b>	<b>6 848 977</b>
kredyty i pożyczki	8 175 378	136 525	8 038 853	6 911 694	99 834	6 811 860
skupione wierzytelności	77 916	4 321	73 595	41 436	4 319	37 117
inne należności	108	0	108	0	0	0

Poniższe tabele prezentują zmianę wartości brutto oraz odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>21 471 051</b>	<b>3 164 300</b>	<b>1 968 581</b>	<b>126 137</b>	<b>26 730 069</b>
Transfer do fazy 1	2 780 084	-2 566 715	-213 369	0	0
Transfer do fazy 2	-2 423 653	2 505 565	-81 912	0	0
Transfer do fazy 3	-145 778	-105 441	251 219	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	12 840 757	564 523	432 396	0	13 837 676
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-2 183 239	-537 375	-123 435	-8 041	-2 852 090
Aktywa finansowe spisane z bilansu	-8 011	0	-5 503	0	-13 514
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-4 877 147	-590 997	-260 712	-118 041	-5 846 897
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>27 454 064</b>	<b>2 433 860</b>	<b>1 967 265</b>	<b>55</b>	<b>31 855 244</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>164 989</b>	<b>84 351</b>	<b>715 358</b>	<b>-27 322</b>	<b>937 376</b>
Transfer do fazy 1	40 864	-24 530	-16 334	0	0
Transfer do fazy 2	-41 965	47 216	-5 251	0	0
Transfer do fazy 3	-8 299	-4 454	12 753	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	36 317	4 156	31 686	0	72 159
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-17 367	-4 179	-1 825	0	-23 371
Aktywa finansowe spisane z bilansu	-10 387	0	-17 314	0	-27 701
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	16 719	18 907	59 627	19 619	114 872
Pozostałe zmiany (różnice kursowe)	-1 072	-302	-4 176	0	-5 550
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>179 799</b>	<b>121 165</b>	<b>774 524</b>	<b>-7 703</b>	<b>1 067 785</b>

<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>27 981 956</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>					<b>-5 671 898</b>
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>18 814 603</b>	<b>1 538 802</b>	<b>1 771 519</b>	<b>185 134</b>	<b>22 310 058</b>
Transfer do fazy 1	2 340 884	-2 237 531	-103 353	0	0
Transfer do fazy 2	-3 762 585	3 779 395	-16 810	0	0
Transfer do fazy 3	-107 723	-30 371	138 094	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	4 359 541	280 268	176 678	114 074	4 930 561
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-2 105 952	-68 361	-80 230	-84 062	-2 338 605
Aktywa finansowe spisane z bilansu	-5	0	-360	0	-365
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	1 932 288	-97 902	83 043	-89 009	1 828 420
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>21 471 051</b>	<b>3 164 300</b>	<b>1 968 581</b>	<b>126 137</b>	<b>26 730 069</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>758 203</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>					<b>74 829</b>
<b>Saldo odpisów wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>128 051</b>	<b>44 509</b>	<b>660 472</b>	<b>0</b>	<b>833 032</b>
Transfer do fazy 1	63 454	-53 442	-10 012	0	0
Transfer do fazy 2	-41 181	42 847	-1 666	0	0
Transfer do fazy 3	-1 558	-1 965	3 523	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	26 758	5 611	10 380	0	42 749
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-28 110	-1 140	-16 227	0	-45 477
Aktywa finansowe spisane z bilansu	0	0	-248	0	-248
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	17 576	47 931	69 116	-27 322	107 301
Pozostałe zmiany	-1	0	20	0	19
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>164 989</b>	<b>84 351</b>	<b>715 358</b>	<b>-27 322</b>	<b>937 376</b>

## 20.2. KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM OBOWIĄZKOWO WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</b>	<b>124 870</b>	<b>146 088</b>
<b>sektor budżetowy</b>	<b>124 870</b>	<b>146 088</b>
kredyty i pożyczki	124 870	146 088

<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom obowiązkowo wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Wartość bilansowa wg stanu na 31.12.2017</b>	<b>x</b>	<b>0</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>	<b>x</b>	<b>164 916</b>
<b>Wartość bilansowa wg stanu na początek okresu</b>	<b>146 088</b>	<b>164 916</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>21 218</b>	<b>18 828</b>
spłaty	21 186	16 602
zmiana odsetek naliczonych	2	0
zmiany wartości godziwej	30	2 226
<b>Wartość bilansowa wg stanu na koniec okresu</b>	<b>124 870</b>	<b>146 088</b>

## 21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH WYCENIANYCH W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

<b>Instrumenty dłużne według emitenta</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Instrumenty dłużne</b>		
Emitowane przez przedsiębiorstwa	6 087 725	5 855 297
Emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	1 310 209	1 026 473
<b>Razem</b>	<b>7 397 934</b>	<b>6 881 770</b>



Poniższe tabele prezentują zmianę wartości bilansowej brutto oraz odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>5 313 854</b>	<b>1 019 275</b>	<b>681 389</b>	<b>0</b>	<b>7 014 518</b>
Transfer do fazy 1	769 983	-769 983	0	0	0
Transfer do fazy 2	-306 308	306 308	0	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	1 316 053	0	17 405	0	1 333 458
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-338 225	-255 933	-17 992	0	-612 150
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-210 324	9 522	-5 431	0	-206 233
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>6 545 033</b>	<b>309 189</b>	<b>675 371</b>	<b>0</b>	<b>7 529 593</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>11 405</b>	<b>15 547</b>	<b>105 796</b>	<b>0</b>	<b>132 748</b>
Transfer do fazy 1	13 934	-13 934	0	0	0
Transfer do fazy 2	-677	677	0	0	0
Transfer do fazy 3	0	0	0	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	9 091	0	180	0	9 271
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-1 915	-1 357	-766	0	-4 038
Aktywa finansowe spisane z bilansu	-166	0	0	0	-166
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	-1 408	7 715	-11 997	0	-5 690
Pozostałe zmiany	-33	0	-433	0	-466
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2019</b>	<b>30 231</b>	<b>8 648</b>	<b>92 780</b>	<b>0</b>	<b>131 659</b>

<b>Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>0</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>					<b>5 686 149</b>
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>4 704 539</b>	<b>32 393</b>	<b>949 217</b>	<b>0</b>	<b>5 686 149</b>
Transfer do fazy 1	339 158	-152 126	-187 032	0	0
Transfer do fazy 2	-1 362 891	1 362 891	0	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	2 018 201	2 021	0	0	2 020 222
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-156 962	-210 625	-59 167	0	-426 754
Pozostałe zmiany (w tym częściowe spłaty i wypłaty kolejnych transz)	-228 191	-15 279	-21 629	0	-265 099
<b>Wartość bilansowa brutto wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>5 313 854</b>	<b>1 019 275</b>	<b>681 389</b>	<b>0</b>	<b>7 014 518</b>
<b>Odpis</b>					
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2017</b>					<b>0</b>
<b>Wpływ zastosowania MSSF 9</b>					<b>128 492</b>
<b>Saldo odpisów wg stanu na 1.01.2018</b>	<b>23 636</b>	<b>432</b>	<b>104 424</b>	<b>0</b>	<b>128 492</b>
Transfer do fazy 1	22 698	-2 158	-20 540	0	0
Transfer do fazy 2	-7 622	7 622	0	0	0
Nowopowstałe/nabyte/udzielone aktywa finansowe	9 518	145	0	0	9 663
Zaprzestanie ujmowania aktywów finansowych	-1 486	-9 449	-3 782	0	-14 717
Zmiany w poziomie ryzyka kredytowego (wyłączając transfery między fazami)	-35 339	18 955	24 781	0	8 397
Pozostałe zmiany	0	0	913	0	913
<b>Saldo odpisów wg stanu na 31.12.2018</b>	<b>11 405</b>	<b>15 547</b>	<b>105 796</b>	<b>0</b>	<b>132 748</b>

## **22. NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z OTRZYMANYM/UDZIELONYM PRZYRZECZENIEM ODKUPU**

<b>Papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu</b>	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>	<b>Należności</b>	<b>Zobowiązania</b>
Od banków	1 394 020	1 544 089	2 245 668	1 937 309
Od klientów	3 907 517	7 569 299	1 628 992	3 276 742
<b>Razem</b>	<b>5 301 537</b>	<b>9 113 388</b>	<b>3 874 660</b>	<b>5 214 051</b>

### 23. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszystkie jednostki stowarzyszone są wykazywane metodą praw własności.

Inwestycje w jednostki stowarzyszone	31.12.2019	31.12.2018
Wartość w cenie nabycia	3 851 986	3 811 330
Wycena metodą praw własności	-188 717	79 905
Odpisy z tytułu utraty wartości	-10 436	-7 671
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>3 652 833</b>	<b>3 883 564</b>

Zmiany wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone	2019	2018
<b>Wartość inwestycji w jednostki stowarzyszone na początek okresu</b>	<b>3 883 564</b>	<b>1 066 205</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>41 863</b>	<b>2 820 582</b>
Udział w zyskach	0	42 979
Objęcie udziałów/certyfikatów inwestycyjnych*	41 863	2 776 972
Inne zmiany	0	631
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>272 594</b>	<b>3 223</b>
Udziały w stratach	268 622	0
Sprzedaż akcji/udziałów jednostki stowarzyszonej	640	2 499
Zmiana odpisów z tytułu utraty wartości	2 765	724
Różnice kursowe	567	0
<b>Wartość inwestycji w jednostkach stowarzyszonych na koniec okresu</b>	<b>3 652 833</b>	<b>3 883 564</b>

\* Grupa nabyła certyfikaty inwestycyjne/udziały (wartość w cenie nabycia):

- Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy FIZ AN	-	1 640 114
- Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN	-	821 102
- Funduszu Inwestycji Samorządowych FIZ AN	-	278 009
- Three Seas Investment Fund	8 189	x
- Esotiq Germany GmbH	3 194	-
- UAB EMP Recycling	3 777	-
- ASM Germany GmbH	5 029	37 747
- Elemental USA INC.	11 879	x
- Recat GmbH	9 795	x

Jednostki Grupy w latach 2019 oraz 2018 nie otrzymały dywidend od jednostek stowarzyszonych.

W pozycji udział w zyskach/udział w stratach prezentuje się sumę wyników wyceny metodą praw własności jednostek stowarzyszonych. Na udział w stratach w 2019 r. największy wpływ miał ujemny wynik z operacji zrealizowany przez Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN z tytułu spadku wyceny lokat funduszu (296 050 tys. zł brutto), częściowo zrównoważony dodatnim wynikiem z operacji na Funduszu Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowym FIZ AN (49 111 tys. zł brutto) oraz odpowiednio udziałami w zyskach lub stratach pozostałych jednostek stowarzyszonych.

**Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności na 31.12.2019**

Nazwa jednostki	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długo-terminowe	Wartość przychodów	Zysk/Strata netto	Aktywa netto	% udziałów w kapitale	% udziałów w głosach	Skorygowane aktywa netto	Wartość bilansowa
KUKE S.A.	367 570	4 101	152 332	0	100 758	6 240	219 339	36,69	36,69	219 339	69 162
Śląski Regionalny Fundusz Poręczeń Sp. z o.o.	44 843	62	24 061	5 446	2 338	15	9 728	46,08	46,08	9 692	4 467
Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.	45 632	868	307	7 500	8 481	174	36 449	22,47	22,47	18 810	4 227
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	30 933	152	45	6 500	1 793	90	19 031	44,44	44,44	8 160	3 626
Kujawsko-Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	44 663	2 710	24	11 764	3 867	305	31 681	49,38	24,64	8 859	4 375
Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o.	25 063	20	57	0	3 141	-1 920	21 715	42,62	42,62	20 981	8 942
Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	13 443	0	24	6 273	1 038	-1 049	5 681	48,27	33,50	5 671	2 737
Bydgoski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	4 814	799	12	2 966	646	108	1 923	31,09	22,64	1 911	594
Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Gostyniu	39 463	107	41	7 000	3 622	143	21 046	41,01	41,01	18 039	7 398
Fundusz Pomierania Sp. z o.o.	21 894	9 946	94	0	4 889	7	30 409	41,15	41,15	14 616	6 015
Warmińsko-Mazurski Fundusz "Poręczenia kredytowe" Sp. z o.o.	50 809	2 950	152	36 162	2 603	33	16 995	36,19	23,49	5 938	2 149
Małopolski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w likwidacji	5 185	253	3 889	0	221	216	-251	32,86	32,86	-261	0
Krajowa Grupa Poręczeń Sp. z o.o.	26	366	7	0	279	-72	380	39,29	39,29	380	149
Świętokrzyski Fundusz Poręczeń Sp. z o.o.	27 272	481	20 499	0	1 562	-427	6 487	49,99	49,99	6 155	3 077
Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeń Sp. z o.o.	58 753	107	33 297	0	3 244	480	14 879	36,87	36,87	12 103	4 462
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy FIZ AN	2 299 693	0	1 718	0	33 602	56 806	2 298 207	86,45	86,45*	2 298 207	1 986 892
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN	1 185 490	0	1 136	0	37 461	-342 651	1 184 518	86,40	86,40*	1 184 518	1 023 424
Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZ AN	622 267	0	450	0	6 266	9 304	622 079	50,00	50,00*	622 079	311 040
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Dłużny FIZ AN	135 657	0	862	0	1 489	-4 255	134 863	5,89% (86,45%)**	5,89% (86,45%)**	134 658	116 416
Three Seas Investment Fund	6 668	0	1 654	0	0	-3 539	5 014	96,15	96,15	5 014	4 787
Esotiq Germany GmbH	4 574	2 874	8 760	0	4 932	-3 974	-1 414	48,78	48,78	-1 414	3 042
UAB EMP Recycling	26 401	16 024	13 224	493	158 805	5 390	28 708	49,00	49,00	28 708	30 105
ASM Germany GmbH	50 679	51 177	55 966	0	246 761	-11 949	18 333	49,90	49,90	18 333	34 073
Elemental USA Inc.	-	-	-	-	-	-	-	49,00	49,00	-	11 879
Recat GmbH	14 578	3 351	11 546	1 322	127 286	2 419	5 062	32,20	32,20	5 062	9 795
<b>Razem</b>											<b>3 652 833</b>

\* Fundusze zostały zaklasyfikowane jako jednostki stowarzyszone z uwagi na fakt, że dla niektórych decyzji wymagana jest jednomyślność Zgromadzenia Inwestorów.

\*\* Docelowa wielkość udziału, z zastrzeżeniem, że Fundusz został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona między innymi z uwagi na fakt, że dla niektórych decyzji wymagana jest jednomyślność Zgromadzenia Inwestorów.

**Skrócone informacje o jednostkach stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności na 31.12.2018**

Nazwa jednostki	Aktywa obrotowe	Aktywa trwałe	Zobowiązania krótkoterminowe	Zobowiązania długo-terminowe	Wartość przychodów	Zysk/Strata netto	Aktywa netto	% udziałów w kapitale	% udziałów w głosach	Skorygowane aktywa netto	Wartość bilansowa
KUKE S.A.	335 088	3 819	125 723	0	78 383	976	213 184	36,69	36,69	213 184	66 904
Śląski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	59 547	80	24 061	20 230	2 697	192	9 713	46,08	46,08	9 693	4 467
Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.	42 835	157	646	3 755	7 531	119	36 284	22,47	22,47	33 700	7 572
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	27 542	119	39	3 250	1 424	76	18 941	44,44	44,44	17 307	7 691
Kujawsko-Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	46 948	13	40	11 780	2 859	60	31 376	49,38	24,64	30 001	14 814
Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o.	27 688	50	32	0	2 867	51	26 491	42,62	42,62	23 348	9 951
Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	13 204	29	32	6 630	1 057	193	6 348	48,27	33,50	6 248	3 016
Bydgoski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	5 179	827	12	2 996	828	90	1 812	31,09	22,64	1 808	562
Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Jeleniej Górze	6 556	25	7	0	715	-110	6 289	44,60	44,60	6 289	2 805
Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w Gostyniu	33 257	158	102	3 500	3 180	107	19 944	41,01	41,01	19 939	8 177
Fundusz Pomierania Sp. z o.o.	30 564	1 366	170	0	3 939	22	30 826	41,15	41,15	29 096	11 973
Warmińsko-Mazurski Fundusz "Poręczenia kredytowe" Sp. z o.o.	53 634	3 005	17	39 182	1 661	21	16 967	36,19	23,49	15 791	5 715
Małopolski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. w likwidacji	6 020	253	4 662	0	392	-75	-466	32,86	32,86	-466	0
Krajowa Grupa Poręczeniowa Sp. z o.o.	20	488	46	0	248	-117	457	39,29	39,29	457	180
Świętokrzyski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	28 364	503	21 177	0	1 581	232	6 914	49,99	49,99	6 636	3 317
Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	71 591	6 182	52 298	0	2 002	-1 573	18 291	36,87	36,87	11 672	4 303
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy FIZ AN	856 885	0	5 685	0	15 383	46 743	2 241 401	86,45	86,45*	2 241 401	1 937 781
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN	317 965	0	6 044	0	15 537	4 368	1 533 213	86,40	86,40*	1 527 169	1 319 474
Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZ AN	371 440	0	1 935	0	1 490	481	612 775	50,00	50,00*	612 775	306 388
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Dłużny FIZ AN	110 853	0	3 067	0	4 677	-2 380	139 118	5,89% (86,45%)**	5,89% (86,45%)**	138 913	120 094
Esotiq Germany GmbH	1 627	1 826	3 164	3 046	1 617	-1 747	-2 816	48,78	48,78	-2 816	0
UAB EMP Recycling	26 557	14 369	14 700	3 211	132 333	6 107	23 016	49,00	49,00	23 016	11 278
ASM Germany GmbH	12 166	87 096	7 240	17 529	0	-1 275	74 352	49,90	49,90	74 352	37 102
<b>Razem</b>											<b>3 883 564</b>

\* Fundusze zostały zaklasyfikowane jako jednostki stowarzyszone z uwagi na fakt, że dla niektórych decyzji wymagana jest jednomyślność Zgromadzenia Inwestorów

\*\* Docelowa wielkość udziału, z zastrzeżeniem, że Fundusz został zaklasyfikowany jako jednostka stowarzyszona między innymi z uwagi na fakt, że dla niektórych decyzji wymagana jest jednomyślność Zgromadzenia Inwestorów.

Korekta aktywów netto w funduszach poręczeniowych dotyczy dostosowania zasad rachunkowości funduszy w zakresie tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych zobowiązań pozabilansowych do zasad obowiązujących w jednostce dominującej.

Korekta aktywów netto w wycenie do wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych FIID FIZ AN, posiadanych przez BGK, polega na pomniejszeniu tych aktywów o kwotę równą płatności dokonanej przez PFR S.A. z tytułu certyfikatów opłaconych w kwocie inicjalnej. Środki finansowe uzyskane z objęcia tych certyfikatów nie są bezpośrednio powiązane z projektami inwestycyjnymi generującymi korzyści finansowe.

## 24. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne	31.12.2019	31.12.2018
Licencje, autorskie prawa majątkowe (w tym oprogramowanie)	33 866	34 190
Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0	3 464
Nakłady na wartości niematerialne	21 115	11 427
Inne wartości niematerialne	1	1
<b>Razem</b>	<b>54 982</b>	<b>49 082</b>

- Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych w 2019	Licencje, autorskie prawa majątkowe (w tym oprogramowanie)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Nakłady na wartości niematerialne	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 31.12.2018	124 949	3 664	24 332	3 280	156 225
Wpływ zastosowania MSSF 16	0	-3 641	0	0	-3 641
Wartość brutto na dzień 01.01.2019	124 949	23	24 332	3 280	152 584
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>8 012</b>	<b>0</b>	<b>18 111</b>	<b>0</b>	<b>26 123</b>
- nabycie	0	0	18 111	0	18 111
- przeniesienie z nakładów	8 012	0	0	0	8 012
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	<b>8 409</b>	<b>3 245</b>	<b>11 677</b>
- likwidacja	0	0	0	3 245	3 245
- przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	23	0	0	23
- przeniesienie z nakładów	0	0	8 012	0	8 012
- przeniesienie z nakładów na środki trwałe	0	0	86	0	86
- inne	0	0	311	0	311
Wartość brutto na koniec okresu	132 961	0	34 034	35	167 030
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	90 759	200	0	3 279	94 238
Wpływ zastosowania MSSF 16	0	-198	0	0	-198
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2019	90 759	2	0	3 279	94 040
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>8 336</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>8 350</b>
- amortyzacja okresu	8 285	0	14	0	8 299
- inne	51	0	0	0	51
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>3 245</b>	<b>3 247</b>
- przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	0	2	0	0	2
- likwidacja	0	0	0	3 245	3 245
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	99 095	0	14	34	99 143
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	12 905	0	12 905
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	12 905	0	12 905
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019	34 190	21	11 427	1	45 639
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	33 866	0	21 115	1	54 982

- Zmiana stanu wartości niematerialnych w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 r.

Zmiana stanu wartości niematerialnych w 2018	Licencje, autorskie prawa majątkowe (w tym oprogramowanie)	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Nakłady na wartości niematerialne	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Wartość brutto na początek okresu	105 958	3 664	16 723	3 280	129 625
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>20 067</b>	<b>0</b>	<b>27 685</b>	<b>0</b>	<b>47 752</b>
- nabycie	142	0	27 685	0	27 827
- przeniesienie z nakładów	19 925	0	0	0	19 925
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>1 076</b>	<b>0</b>	<b>20 076</b>	<b>0</b>	<b>21 152</b>
- likwidacja	95	0	0	0	95
- przeniesienie z nakładów	0	0	19 925	0	19 925
- inne	0	0	151	0	151
- zmiany w strukturze Grupy	981	0	0	0	981
Wartość brutto na koniec okresu	124 949	3 664	24 332	3 280	156 225
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	83 027	144	0	3 278	86 449
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>7 908</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>7 965</b>
- amortyzacja okresu	7 848	56	0	1	7 905
- inne	60	0	0	0	60
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>176</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>176</b>
- likwidacja	95	0	0	0	95
- zmiany w strukturze Grupy	81	0	0	0	81
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	90 759	200	0	3 279	94 238
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>12 905</b>	<b>0</b>	<b>13 766</b>
- utworzenie w okresie*	861	0	12 905*	0	13 766
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>861</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>861</b>
- zmiany w strukturze Grupy	861	0	0	0	861
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	0	0	12 905	0	12 905
Wartość bilansowa netto na początek okresu	22 931	3 520	16 723	2	43 176
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	34 190	3 464	11 427	1	49 082

\* W związku ze zidentyfikowanym ryzykiem niedopasowania zdefiniowanych w SIWZ wymagań do zmieniających się potrzeb biznesowych, jednostka dominująca podjęła decyzję o wstrzymaniu wdrożenia głównego systemu informatycznego Banku, rozwiązaniu umowy z dostawcą i zleceniu niezależnej firmie kompleksowego audytu architektury IT Banku. W efekcie utworzono odpis z tytułu utraty wartości poniesionych nakładów na wartości niematerialne w wysokości 12 905 tys. zł.

### Wartość składników wartości niematerialnych istotnych z punktu widzenia sprawozdania finansowego Grupy

Grupa Kapitałowa posiada licencje/autorskie prawa majątkowe na użytkowanie:

- system DEF (modyfikacje) o wartości 9 103 tys. zł netto. Planowany okres użytkowania upływa 31.12.2025 r.
- system bgk24 (system główny + modyfikacje) o wartości netto 6 992 tys. zł. Planowany okres użytkowania upływa 30.11.2023 r.

Na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała składników wartości niematerialnych, dla których tytuł prawny jednostki podlega ograniczeniom oraz stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa Kapitałowa zawarła umowy na nabycie składników wartości niematerialnych w przyszłych okresach w wysokości 16 113 tys. zł.

### 25. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2019	31.12.2018
Budynki i budowle	86 158	91 947
Ulepszenia w obcych środkach trwałych	430	522
Maszyny i urządzenia	36 169	30 978
Środki transportu	0	45
Środki trwałe w budowie	8 388	13 980
Inne środki trwałe	1 215	1 397
<b>Razem</b>	<b>132 360</b>	<b>138 869</b>

- Zmiana stanu wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r.

Zmiana stanu wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2019	Budynki i budowle	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Inne środki trwałe	Ogółem
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>110 632</b>	<b>3 360</b>	<b>112 624</b>	<b>4 308</b>	<b>15 347</b>	<b>7 994</b>	<b>254 265</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>149</b>	<b>16 939</b>	<b>0</b>	<b>10 303</b>	<b>207</b>	<b>27 598</b>
- nabycie	0	0	0	0	10 303	0	10 303
- przeniesienie z nakładów	0	149	15 408	0	0	167	15 724
- przeniesienie z nakładów z wartości niematerialnych	0	0	86	0	0	0	86
- inne	0	0	1 445	0	0	40	1 485
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>3 038</b>	<b>1 182</b>	<b>4 715</b>	<b>4 220</b>	<b>15 895</b>	<b>1 636</b>	<b>30 686</b>
- sprzedaż	0	0	30	4 220	0	131	4 381
- likwidacja	0	1 071	2 391	0	0	66	3 528
- przeniesienie z nakładów	0	0	0	0	15 724	0	15 724
- przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	3 038	0	0	0	0	0	3 038
- inne	0	111	2 294	0	171	1 439	4 015
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>107 594</b>	<b>2 327</b>	<b>124 848</b>	<b>88</b>	<b>9 755</b>	<b>6 565</b>	<b>251 177</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>18 685</b>	<b>2 838</b>	<b>81 646</b>	<b>4 263</b>	<b>0</b>	<b>6 597</b>	<b>114 029</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>3 328</b>	<b>223</b>	<b>11 739</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>368</b>	<b>15 703</b>
- amortyzacja okresu	3 224	215	10 032	8	0	364	13 843
- inne	104	8	1 707	37	0	4	1 860
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>577</b>	<b>1 164</b>	<b>4 706</b>	<b>4 220</b>	<b>0</b>	<b>1 615</b>	<b>12 282</b>
- sprzedaż	0	0	27	4 220	0	131	4 378
- likwidacja	0	1 068	2 391	0	0	66	3 525
- przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych	577	0	0	0	0	0	577
- inne	0	96	2 288	0	0	1 418	3 802
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>21 436</b>	<b>1 897</b>	<b>88 679</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>5 350</b>	<b>117 450</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>91 947</b>	<b>522</b>	<b>30 978</b>	<b>45</b>	<b>13 980</b>	<b>1 397</b>	<b>138 869</b>
<b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu</b>	<b>86 158</b>	<b>430</b>	<b>36 169</b>	<b>0</b>	<b>8 388</b>	<b>1 215</b>	<b>132 360</b>

- Zmiana stanu wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2018 r.

Zmiana stanu wartości rzeczowych aktywów trwałych w 2018	Budynki i budowle	Ulepszenia w obcych środkach trwałych	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Środki trwałe w budowie	Inne środki trwałe	Ogółem
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>108 075</b>	<b>3 446</b>	<b>104 538</b>	<b>5 612</b>	<b>17 070</b>	<b>8 684</b>	<b>247 425</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>2 557</b>	<b>61</b>	<b>9 723</b>	<b>43</b>	<b>10 910</b>	<b>762</b>	<b>24 056</b>
- nabycie	0	0	501	0	10 910	75	11 486
- przeniesienie z nakładów	2 557	61	9 222	0	0	687	12 527
- inne	0	0	0	43	0	0	43
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>147</b>	<b>1 637</b>	<b>1 347</b>	<b>12 633</b>	<b>1 452</b>	<b>17 216</b>
- sprzedaż	0	18	5	40	0	0	63
- likwidacja	0	129	721	0	0	1 309	2 159
- przeniesienie z nakładów	0	0	0	0	12 523	0	12 523
- inne	0	0	0	0	110	0	110
- zmiany w strukturze Grupy	0	0	911	1 307	0	143	2 361
<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>110 632</b>	<b>3 360</b>	<b>112 624</b>	<b>4 308</b>	<b>15 347</b>	<b>7 994</b>	<b>254 265</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>15 450</b>	<b>2 727</b>	<b>74 288</b>	<b>3 651</b>	<b>0</b>	<b>7 335</b>	<b>103 451</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>3 235</b>	<b>253</b>	<b>8 419</b>	<b>1 397</b>	<b>0</b>	<b>581</b>	<b>13 885</b>
- amortyzacja okresu	3 148	244	8 048	1 207	0	569	13 216
- inne	87	9	371	190	0	12	669
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>1 061</b>	<b>785</b>	<b>0</b>	<b>1 319</b>	<b>3 307</b>
- sprzedaż	0	13	5	40	0	0	58
- likwidacja	0	129	717	0	0	1 295	2 141
- przeniesienie z nakładów	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- zmiany w strukturze Grupy	0	0	339	745	0	24	1 108
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>18 685</b>	<b>2 838</b>	<b>81 646</b>	<b>4 263</b>	<b>0</b>	<b>6 597</b>	<b>114 029</b>
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>
- utworzenie w okresie*	0	0	0	0	1 367	0	1 367
<b>Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>	<b>0</b>	<b>1 367</b>
<b>Wartość bilansowa netto na początek okresu</b>	<b>92 625</b>	<b>719</b>	<b>30 250</b>	<b>1 961</b>	<b>17 070</b>	<b>1 349</b>	<b>143 974</b>
<b>Wartość bilansowa netto na koniec okresu</b>	<b>91 947</b>	<b>522</b>	<b>30 978</b>	<b>45</b>	<b>13 980</b>	<b>1 397</b>	<b>138 869</b>

\* W związku ze zidentyfikowanym ryzykiem niedopasowania zdefiniowanych w SIWZ wymagań do zmieniających się potrzeb biznesowych, jednostka dominująca podjęła decyzję o wstrzymaniu wdrożenia głównego systemu informatycznego Banku, rozwiązaniu umowy z dostawcą i zleceniu niezależnej firmie kompleksowego audytu architektury IT Banku. W efekcie utworzono odpis z tytułu utraty wartości poniesionych nakładów na środki trwałe w wysokości 1 367 tys. zł.

Na dzień 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała składników środków trwałych, dla których tytuł prawny jednostki podlega ograniczeniom oraz lub stanowi zabezpieczenie zobowiązań.

Grupa Kapitałowa zawarła umowy na nabycie środków trwałych w przyszłych okresach w wysokości 1 843 tys. zł.

## 26. AKTYWA Z TYTUŁU PRAWA DO UŻYTKOWANIA

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	31.12.2019	31.12.2018
Budynki i budowle	24 223	x
Prawo wieczystego użytkowania gruntu	10 612	x
Środki transportu	7 077	x
Inne aktywa	3 931	x
<b>Razem</b>	<b>45 843</b>	<b>x</b>



Zmiana stanu aktywów z tytułu prawa do użytkowania w 2019 r.	Budynki i budowle	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Ogółem
Wartość brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2018	x	x	x	x	x
Wpływ zastosowania MSSF 16*	27 368	10 899	0	5 546	43 813
Wartość brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania na dzień 01.01.2019	27 368	10 899	0	5 546	43 813
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>8 128</b>	<b>389</b>	<b>7 697</b>	<b>477</b>	<b>16 691</b>
- nabycie (nowe umowy)	7 873	0	7 048	477	15 398
- indeksacja	255	0	0	0	255
- inne	0	389	649	0	1 038
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>518</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518</b>
- inne	0	518	0	0	518
Wartość brutto aktywów z tytułu prawa do użytkowania na koniec okresu	35 496	10 770	7 697	6 023	59 986
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31.12.2018	x	x	x	x	x
Wpływ zastosowania MSSF 16	0	0	0	0	0
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 01.01.2019	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>11 273</b>	<b>164</b>	<b>620</b>	<b>2 092</b>	<b>14 149</b>
- amortyzacja okresu	10 314	164	611	2 054	13 143
- inne	959	0	9	38	1 006
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
- inne	0	6	0	0	6
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	11 273	158	620	2 092	14 143
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2019	27 368	10 899	0	5 546	43 813
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	24 223	10 612	7 077	3 931	45 843

\* Wpływ wdrożenia MSSF 16 na dzień 1 stycznia 2019 r. przedstawiony w nocie 2.2 i 2.5.11.

## 27. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

### Zmiana stanu nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne	2019	2018
Wartość bilansowa na początek okresu	1 178 986	834 428
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>342 013</b>	<b>388 305</b>
- nabycie nieruchomości	265 572	358 321
- wycena do wartości godziwej	73 958	19 576
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	0	8 625
- przekwalifikowanie ze środków trwałych i wartości niematerialnych	2 483	0
- inne	0	1 783
<b>Zmniejszenia, w tym:</b>	<b>19 188</b>	<b>43 747</b>
- sprzedaż/wycofanie z inwestycji	4 084	11 900
- wycena do wartości godziwej	11 985	16 213
- zaniechanie inwestycji	364	692
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	0	237
- przeklasyfikowanie zaliczek do pozycji inne aktywa	0	14 486
- inne (amortyzacja)	505	0
- inne (nieodpłatne przekazanie)	2 210	0
- inne	40	219
Wartość bilansowa na koniec okresu	1 501 811	1 178 986

Dla nieruchomości inwestycyjnych Grupa przyjęła model wyceny do wartości godziwej. Wartość godziwa nieruchomości została zaklasyfikowana do Poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została ustalona w wyniku wyceny sporządzonej przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Wyceny zostały sporządzone przy zastosowaniu podejścia porównawczego (metoda porównywania parami) oraz podejścia dochodowego (metoda inwestycyjna).

Najlepszym wyznacznikiem wartości godziwej są obowiązujące ceny na aktywnym rynku dla podobnych aktywów. W przypadku braku takich informacji ustala się kwotę szacunku wartości godziwej. Przy dokonywaniu osądu brane są pod uwagę różnorodne informacje (w tym nieobserwowalne dane wejściowe), włączając:

- ceny na rynku dla nieruchomości (transakcje) o podobnym charakterze, stanie i lokalizacji (lub będącej przedmiotem innej umowy lub kontraktu), skorygowane tak, by odzwierciedlić różnice między nieruchomościami;
- zdyskontowane projekcje przepływów pieniężnych oparte na wiarygodnych założeniach przyszłych przepływów pieniężnych, pochodzących z warunków istniejących umów leasingu i innych kontraktów oraz z zewnętrznych źródeł takich jak bieżące czynsze rynkowe dla podobnych nieruchomości w tej samej lokalizacji i o tym samym stanie, stopy wzrostu czynszów, okresy pustostanu i obłożenia nieruchomości.

Wycena do wartości godziwej została ujęta w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne” oraz „Pozostałe przychody operacyjne”.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty przychodów i kosztów związanych z nieruchomościami inwestycyjnymi.

	2019	2018
Przychody z czynszów dotyczących nieruchomości inwestycyjnych	56 212	23 135
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i utrzymania), od nieruchomości, które w danym okresie przyniosły przychody z czynszów	709	14 310
Bezpośrednie koszty operacyjne (w tym koszty napraw i utrzymania), od nieruchomości, które w danym okresie nie przyniosły przychodów z czynszów	104	286

Ponadto Grupa zawarła umowy dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia nieruchomości inwestycyjnych w przyszłych okresach w wartości 146 tys. zł.

## 28. INNE AKTYWA

Inne aktywa	31.12.2019	31.12.2018
Przychody do otrzymania, w tym:	19 254	17 972
- opłaty za zarządzanie aktywami w ramach Perspektywy Unii Europejskiej 2014-2020	14 182	13 597
Dłużnicy różni	62 320	26 476
Rozliczenia publiczno-prawne	3 786	278
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych	4 806	1 339
Koszty zapłacone z góry, w tym:	9 957	7 934
- koszty usług telekomunikacyjnych	7 309	4 776
- koszty prowizji od otrzymanych gwarancji	923	1 129
Zaliczki na poczet zakupu nieruchomości	19 160	34 459
Pozostałe	4 929	2 715
<b>Razem inne aktywa (brutto)</b>	<b>124 212</b>	<b>91 173</b>
- odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	6 248	5 897
<b>Razem inne aktywa (netto)</b>	<b>117 964</b>	<b>85 276</b>
w tym aktywa finansowe (netto)*	80 132	39 890

\* aktywa finansowe stanowią pozycje: przychody do otrzymania, dłużnicy różni i rozliczenia z tytułu kart płatniczych

Zmiana stanu odpisów aktualizujących inne aktywa	2019	2018
Odpisy aktualizujące inne aktywa na początek okresu	5 897	5 765
Wpływ zastosowania MSSF 9	x	101
Skorygowany bilans otwarcia zgodnie z MSSF 9	5 897	5 866
Utworzenie	747	950
Rozwiązanie	240	219
Wykorzystanie	244	805
Inne zmiany	88	105
<b>Odpisy aktualizujące inne aktywa na koniec okresu</b>	<b>6 248</b>	<b>5 897</b>

## 29. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BANKÓW

Zobowiązania wobec banków	31.12.2019	31.12.2018
Rachunki bieżące	90 228	281 356
Depozyty banków	531 004	468 242
Otrzymane kredyty i pożyczki*	3 202 153	2 901 469
Inne	296 261	228 154
<b>Razem</b>	<b>4 119 646</b>	<b>3 879 221</b>
* W tym otrzymane od:		
- Europejskiego Banku Inwestycyjnego	2 691 017	2 278 941
- Banku Rozwoju Rady Europy	207 079	253 875
- KfW (Kreditanstalt für Wiederaufbau)	304 057	368 653

## 30. ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2019	31.12.2018
<b>Zobowiązania wobec sektora finansowego</b>	<b>5 841 901</b>	<b>2 463 462</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	740 002	977 968
Depozyty terminowe	5 096 908	1 478 587
Pozostałe zobowiązania	4 991	6 907
<b>Zobowiązania wobec sektora niefinansowego</b>	<b>22 640 500</b>	<b>15 687 340</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	6 263 008	3 484 839
Depozyty terminowe	15 267 146	11 090 117
Pozostałe zobowiązania	1 110 346	1 112 384
<b>Zobowiązania wobec jednostek budżetowych</b>	<b>31 218 973</b>	<b>29 486 496</b>
Środki na rachunkach bieżących i depozyty O/N	27 159 555	21 958 997
Depozyty terminowe	3 941 600	7 362 290
Pozostałe zobowiązania	117 818	165 209
<b>Razem</b>	<b>59 701 374</b>	<b>47 637 298</b>

## 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Data emisji	Wartość nominalna	Waluta	Termin zapadalności	Oprocentowanie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2019
28.10.2019	1 850 000	PLN	28.10.2023	WIBOR6M + marża	1 857 215
19.02.2019	2 000 000	PLN	19.02.2023	WIBOR6M + marża	2 016 560
25.01.2018	500 000	PLN	25.01.2021	WIBOR6M + marża	504 450
03.10.2017	500 000	PLN	03.10.2021	WIBOR6M + marża	502 725
19.05.2017	1 200 000	PLN	19.05.2020	WIBOR6M + marża	1 203 144
27.02.2017	1 158 600	PLN	27.02.2020	WIBOR6M + marża	1 167 429
<b>Razem</b>	<b>7 208 600</b>				<b>7 251 523</b>

Data emisji	Wartość nominalna	Waluta	Termin zapadalności	Oprocentowanie	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2018
25.01.2018	500 000	PLN	25.01.2021	WIBOR6M + marża	504 425
03.10.2017	500 000	PLN	03.10.2021	WIBOR6M + marża	502 725
19.05.2017	1 200 000	PLN	19.05.2020	WIBOR6M + marża	1 203 144
27.02.2017	1 158 600	PLN	27.02.2020	WIBOR6M + marża	1 167 429
05.10.2016	500 000	PLN	05.10.2019	WIBOR6M + marża	502 630
19.02.2015	1 392 000	PLN	19.02.2019	WIBOR6M + marża	1 402 718
30.09.2014	500 000	PLN	30.09.2019	stałe	503 565
09.11.2017	572	PLN	09.11.2042	stałe	573
<b>Razem</b>	<b>5 751 172</b>				<b>5 787 209</b>

### 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania	31.12.2019	31.12.2018
Koszty do zapłacenia	13 629	18 822
Przychody przyszłych okresów	98 803	85 622
Rezerwy na urlopy	8 817	8 455
Koszty osobowe – nagrody roczne, jubileuszowe, ekwiwalenty za urlop, premie	73 820	62 363
<b>Inne zobowiązania (z tytułu):</b>	<b>283 914</b>	<b>826 560</b>
- rozliczenia międzybankowe	32 538	35 758
- rozrachunki z funduszami i programami	106 973	181 010
- zobowiązania wobec dostawców robót i usług	15 619	41 486
- rozliczenia z pracownikami	216	237
- rozliczenia z tytułu opłaty paliwowej	0	518 234
- zobowiązania z tytułu kart płatniczych	985	55
- pozostałe	127 583	49 780
<b>Razem</b>	<b>478 983</b>	<b>1 001 822</b>

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa nie posiadała zobowiązań, w przypadku których nie wywiązywałaby się z płatności wynikających z zawartych umów.

### 33. REZERWY

Rezerwy	31.12.2019	31.12.2018
Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	344 311	211 684
Rezerwy na sprawy sporne	80 351	79 869
Rezerwy na programy określonych świadczeń	17 128	13 320
Pozostałe rezerwy *	0	93 328
<b>Razem rezerwy</b>	<b>441 790</b>	<b>398 201</b>

\* Rezerwa z tytułu zobowiązań pozabilansowych zlikwidowanego KFM

Rezerwy za rok zakończony dnia 31.12.2019	Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na programy określonych świadczeń	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo na początek okresu	211 684	79 869	13 320	93 328	398 201
Utworzenie	395 112	482	1 812	0	397 406
Rozwiązanie	262 485	0	0	93 328	355 813
Wykorzystanie	0	0	1 024	0	1 024
Inne zmiany i reklasyfikacje	0	0	3 020	0	3 020
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>344 311</b>	<b>80 351</b>	<b>17 128</b>	<b>0</b>	<b>441 790</b>
Rezerwa krótkoterminowa	55 466	0	3 669	0	59 135
Rezerwa długoterminowa	288 845	80 351	13 459	0	382 655

Rezerwy za rok zakończony dnia 31.12.2018	Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Rezerwa na sprawy sporne	Rezerwa na programy określonych świadczeń	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość wg stanu na 31.12.2017	170 799	11 994	13 643	93 328	289 764
Wpływ zastosowania MSSF 9	-8 655	0	0	0	-8 655
Saldo wg stanu na 1.01.2018	162 144	11 994	13 643	93 328	281 109
Utworzenie	331 684	67 875	193	0	399 752
Rozwiązanie	282 144	0	0	0	282 144
Wykorzystanie	0	0	373	0	373
Zmiany w strukturze Grupy	0	0	-143	0	-143
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>211 684</b>	<b>79 869</b>	<b>13 320</b>	<b>93 328</b>	<b>398 201</b>
Rezerwa krótkoterminowa	24 509	0	3 590	0	28 099
Rezerwa długoterminowa	187 175	79 869	9 730	93 328	370 102

## Rezerwy na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Poniższe tabele prezentują podział udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych oraz odpowiadających im rezerw na fazy zgodnie z MSSF 9.

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
<b>Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>				
Udzielone zobowiązania finansowe	48 986 954	255 026	116 697	49 358 677
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	14 518 420	311 962	408 900	15 239 282
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>63 505 374</b>	<b>566 988</b>	<b>525 597</b>	<b>64 597 959</b>
<b>Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>				
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe	52 156	1 853	47 024	101 033
Rezerwa na udzielone zobowiązania gwarancyjne	97 178	6 273	139 827	243 278
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>149 334</b>	<b>8 126</b>	<b>186 851</b>	<b>344 311</b>

	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
<b>Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>				
Udzielone zobowiązania finansowe	39 150 292	360 521	193 947	39 704 760
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	13 052 661	441 237	1 146 510	14 640 408
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>52 202 953</b>	<b>801 758</b>	<b>1 340 457</b>	<b>54 345 168</b>
<b>Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne</b>				
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe	52 693	2 814	37 132	92 639
Rezerwa na udzielone zobowiązania gwarancyjne	87 060	9 871	22 114	119 045
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>139 753</b>	<b>12 685</b>	<b>59 246</b>	<b>211 684</b>

## Rezerwy na sprawy sporne

W 2018 r. jednostka dominująca utworzyła rezerwę w wysokości 67 231 tys. zł na ryzyko operacyjne związane z dystrybucją środków finansowych w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych na lata 2014-2020 w związku z nieprawidłowościami przy realizacji umów z jednym z pośredników finansowych oraz skierowała do Prokuratury zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa w przedmiotowej sprawie.

W roku 2019 jednostka dominująca, po przejęciu od pośrednika finansowego umów operacyjnych, rozpoczęła procedurę dochodzenia roszczeń z tytułu pożyczek udzielonych w ramach poszczególnych umów operacyjnych. Postępowanie prokuratorskie oraz postępowania sądowe są w toku. Działania te będą kontynuowane w roku 2020.

## Rezerwy na programy określonych świadczeń

Rezerwy na programy określonych świadczeń obejmują: odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne. Rezerwy szacowane są na podstawie wyceny aktuarialnej z zastosowaniem stopy dyskontowej - rynkowej rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, którą na koniec 2019 r. przyjęto na poziomie 2,0%, na koniec 2018 r. na poziomie 3,0%. Do obliczeń jako długookresową, roczną stopę wzrostu wynagrodzeń przyjęto nominalnie 2,0%. Rezerwa będąca efektem wyceny aktuarialnej ujmowana jest i aktualizowana w okresach rocznych.

Uzgodnienie wartości bieżącej zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń

Poniższa tabela przedstawia zmianę stanu wartości bieżącej zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń.

<b>Zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>13 320</b>	<b>13 643</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 490	1 025
Koszty z tytułu odsetek	322	280
Zyski/straty aktuarialne:	3 020	777
- zyski/straty aktuarialne powstałe na skutek zmian założeń finansowych	1 117	0
- zyski/straty aktuarialne powstałe na skutek korekty założeń aktuarialnych ex-post	1 903	777
Świadczenia wypłacone	-1 024	-2 263
Zmiany w strukturze Grupy	0	-142
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>17 128</b>	<b>13 320</b>

Koszty zatrudnienia obejmują:

- koszty bieżącego zatrudnienia: wzrost wartości bieżącej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń wynikający z pracy wykonywanej przez pracowników w okresie bieżącym;

- koszty przeszłego zatrudnienia: zmiana wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń za pracę wykonywaną przez pracowników w ubiegłych okresach, pojawiająca się w okresie bieżącym w wyniku zmiany programu (wprowadzenia, wycofania lub zmiany warunków programu określonych świadczeń) lub z ograniczenia programu (istotnego zmniejszenia przez jednostkę liczby pracowników objętych programem);
- wszelkie zyski lub straty z tytułu rozliczenia.

#### Analiza wrażliwości

Poniższa tabela pokazuje, jaki wpływ na zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych o 1 punkt procentowy.

Zobowiązania z tytułu programów określonych świadczeń	31.12.2019		31.12.2018	
	+1%	-1%	+1%	-1%
Stopa dyskontowa	-1 117	1 292	-790	916
Stopa wzrostu wynagrodzeń	1 279	-1 127	916	-805

#### Zapadalność zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń

Poniższa tabela przedstawia profil zapadalności zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń.

	31.12.2019	31.12.2018
Średni ważony okres obowiązywania zobowiązań z tytułu programów określonych świadczeń (w latach)	7,31	7,11

#### Pozostałe rezerwy

Zgodnie z ustawą z dnia 2 kwietnia 2009 r. o zmianie ustawy o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne, ustawy o Banku Gospodarstwa Krajowego oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 65, poz. 545) z dniem 31 maja 2009 r. Krajowy Fundusz Mieszkaniowy uległ likwidacji, a jego aktywa netto, których wartość została ustalona na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień likwidacji, zwiększyły fundusz statutowy jednostki dominującej.

Jednocześnie w księgach jednostki dominującej została utworzona rezerwa dotycząca zobowiązań wynikających ze złożonych wstępnych wniosków, w przypadku których wnioskodawcy otrzymali z BGK decyzję o zakwalifikowaniu wniosku do ubiegania się o udzielenie kredytu na przedsięwzięcie inwestycyjno-budowlane i nie uzyskali decyzji o udzieleniu promesy oraz nie złożyli rezygnacji z ubiegania się o udzielenie kredytu.

Aktualnie wszystkie wstępne wnioski dotyczące kredytów KFM przekształciły się w umowy kredytów obecnie funkcjonujących w portfelu, były przedmiotem rezygnacji klienta lub wygasły, w związku z czym rezerwa została w całości rozwiązana.

## 34. KAPITAŁY

#### Kapitał (fundusz) statutowy

Kapitał statutowy jednostki dominującej tworzony jest zgodnie ze statutem i ustawą o BGK i zasilany jest:

- ze środków pieniężnych i innych składników majątkowych wnoszonych przez Skarb Państwa, w tym skarbowych papierów wartościowych przekazanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych;
- z corocznych odpisów z zysku netto Banku, w wysokości nie mniejszej niż 10% tego zysku.

Na podstawie ustawy z dnia 4 kwietnia 2019 r. o wspieraniu działalności naukowej z Funduszu Polskiej Nauki (Dz. U. z 2019 r. poz. 823) w czerwcu 2019 r. w BGK został utworzony Fundusz Polskiej Nauki („FPN”) – fundusz o charakterze przepływowym. FPN na mocy zapisów ww. ustawy został zasilony przez BGK kwotą 500 mln zł. Kwota ta obniżyła fundusz statutowy jednostki dominującej.

W 2019 r. kapitał (fundusz) statutowy jednostki dominującej został zasilony kwotą 44 535 tys. zł z podziału wyniku za 2018 r.

Na podstawie ustawy z dnia 24 listopada 2017 r. o zmianie ustawy o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 2017 poz. 2433) w styczniu 2018 r. w BGK został utworzony Krajowy Fundusz Gwarancyjny („KFG”) – fundusz o charakterze przepływowym. KFG na mocy zapisów ww. ustawy został zasilony przez BGK kwotą 900 mln zł. Kwota ta obniżyła fundusz statutowy jednostki dominującej.

W 2018 r. kapitał (fundusz) statutowy jednostki dominującej został zasilony kwotą 51 781 tys. zł z podziału wyniku za 2017 r.

### Kapitał (fundusz) zapasowy

Kapitał (fundusz) zapasowy tworzony jest zgodnie ze statutem jednostki dominującej i jest przeznaczony na pokrycie strat bilansowych jednostki.

W 2019 r. kapitał (fundusz) zapasowy jednostki dominującej został zasilony kwotą 92 755 tys. zł z podziału wyniku za 2018 r., w 2018 r. z podziału wyniku za 2017 r. został zasilony kwotą 361 429 tys. zł.

### Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny obejmuje: skutki wyceny aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, skutki aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości na moment ich transferu do nieruchomości inwestycyjnych, zyski i straty aktuarialne oraz związaną z nimi wartość podatku odroczonego.

### Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe

Kapitały (fundusze) rezerwowe są tworzone z odpisów z zysku netto i przeznaczane są na cele określone w statucie lub w innych przepisach prawa obowiązujących jednostkę dominującą.

Ponadto obejmują fundusz ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej, który zgodnie ze Statutem jednostki dominującej tworzony jest z odpisów z rocznego zysku netto jednostki dominującej.

Dane szczegółowe w zakresie wpłat z kapitału do budżetu państwa zostały zaprezentowane w nocie 14.

### 34.1. UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Nazwa jednostki zależnej	Kraj założenia oraz miejsce prowadzenie działalności	Procentowy udział niesprawujący kontroli (w kapitale jednostki)		Zysk/strata netto przypadający na udziały niesprawujące kontroli		Łączne udziały niesprawujące kontroli	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
		MP Wałbrzych Sp. z o.o.	Polska	-	3,31%	-	23
Projekt Muncypalny Jarocin 1 Sp. z o. o.	Polska	7,01%	6,24%	-32	-16	2 235	1 729
Projekt Muncypalny Kępice 1 Sp. z o. o.	Polska	13,04%	13,04%	-10	-9	961	961
Projekt Muncypalny Kępno 1 Sp. z o. o.	Polska	10,15%	10,15%	19	-3	614	593
MDR Katowice Sp. z o.o.	Polska	9,41%	24,07%	179	72	6 297	6 190
Projekt Muncypalny Nysa 1 Sp. z o.o.*	Polska	-	25,00%	-1	-1	-1	0
Projekt Muncypalny Zgorzelec 1 Sp. z o.o.	Polska	0,11%	25,00%	-	-1	1	0
MDR Toruń Sp. z o.o.	Polska	45,26%	45,26%	54	-382	3 728	3 291
Projekt Muncypalny Nidzica 1 Sp. z o.o.	Polska	25,00%	25,00%	-2	0	-1	1
MDR Radom Sp. z o.o.	Polska	48,24%	-	-132	-	718	-
<b>Razem</b>				<b>75</b>	<b>-317</b>	<b>14 552</b>	<b>13 360</b>

\* spółka sprzedana w lipcu 2019 roku

## POZOSTAŁE NOTY

### 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ORAZ POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA UDZIELONE I OTRZYMANE

#### 35.1. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA UDZIELONE

<b>Udzielone zobowiązania finansowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Linie i limity kredytowe</b>		
- dla podmiotów finansowych	1 744 602	1 153 567
- dla podmiotów niefinansowych	9 278 570	7 806 727
- dla podmiotów budżetowych	38 335 505	30 744 466
<b>Razem</b>	<b>49 358 677</b>	<b>39 704 760</b>

<b>Udzielone zobowiązania gwarancyjne</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Gwarancje i poręczenia</b>	<b>15 157 334</b>	<b>14 625 948</b>
- dla podmiotów finansowych	605 905	876 146
- dla podmiotów niefinansowych	14 369 435	13 293 663
- dla podmiotów budżetowych	181 994	456 139
<b>Udzielone akredytywy</b>	<b>81 948</b>	<b>14 460</b>
- dla podmiotów finansowych	81 948	14 460
<b>Razem</b>	<b>15 239 282</b>	<b>14 640 408</b>

#### 35.2. POZABILANSOWE ZOBOWIĄZANIA OTRZYMANE

<b>Według wartości nominalnej</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Finansowe	11 378 556	14 632 300
Gwarancyjne	28 270 025	26 805 684
<b>Razem</b>	<b>39 648 581</b>	<b>41 437 984</b>

Fundusze FEZ FIZ AN, FSMdR FIZ AN oraz FSMnW FIZ AN na dzień 31.12.2019 r. nie posiadały zobowiązań warunkowych z tytułu podpisanych umów inwestycyjnych.

#### Uprawnienie do sprzedaży lub obciążenia zastawem zabezpieczenia ustanowionego na rzecz Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. na rzecz Grupy Kapitałowej Banku nie ustanowiono zabezpieczeń, które Grupa Kapitałowa Banku była uprawniona sprzedać lub obciążyć innym zastawem w przypadku realizacji wszelkich obowiązków przez właściciela zabezpieczenia.



### 35.3. PROGRAMY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z GWARANCJĄ OBJĘCIA EMISJI (MAKSYMALNE ZOBOWIĄZANIE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ DO OBJĘCIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH)

Emitent papierów wartościowych z gwarancją objęcia emisji - stan na dzień 31.12.2019	Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych	Maksymalne zobowiązanie jednostki dominującej do objęcia papierów wartościowych	Okres obowiązywania gwarancji	Informacja o zbywalności
Klient 1	obligacje komunalne	6 800	15.12.2020	Zbywalne
Klient 1	obligacje komunalne	5 000	15.12.2021	Zbywalne
Klient 3	obligacje komunalne	9 000	20.12.2020	Zbywalne
Klient 4	obligacje komunalne	50 000	31.12.2020	Zbywalne
Klient 5	obligacje komercyjne	25 000	31.07.2021	Niezbywalne
Klient 6	obligacje komercyjne	30 000	30.12.2020	Niezbywalne
Klient 6	obligacje komercyjne	114 750	30.12.2020	Niezbywalne
Klient 7	obligacje komunalne	2 360	31.12.2020	Zbywalne
Klient 8	obligacje komercyjne	45 000	04.01.2020	Niezbywalne
Klient 9	obligacje komunalne	2 000	05.12.2020	Zbywalne
Klient 10	obligacje komunalne	10 250	31.12.2020	Zbywalne
Klient 11	obligacje komercyjne	22 060	15.12.2022	Niezbywalne
Klient 18	obligacje komunalne	2 500	31.12.2020	Zbywalne
Klient 20	obligacje komunalne	15 510	31.12.2020	Zbywalne
Klient 24	obligacje komunalne	800	31.12.2020	Zbywalne
Klient 26	obligacje komunalne	46 300	10.12.2020	Zbywalne
Klient 27	obligacje komunalne	4 100	31.12.2020	Zbywalne
Klient 30	obligacje komunalne	3 500	31.12.2020	Zbywalne
Klient 33	obligacje komunalne	4 400	31.12.2020	Zbywalne
Klient 35	obligacje komercyjne	22 714	31.03.2020	Niezbywalne
Klient 54	obligacje komercyjne	93 510	31.03.2022	Niezbywalne
Klient 54	obligacje komercyjne	9 580	31.03.2020	Niezbywalne
Klient 55	obligacje komercyjne	3 600	31.12.2020	Niezbywalne
<b>Razem</b>		<b>528 734</b>		

<b>Emitent papierów wartościowych z gwarancją objęcia emisji - stan na dzień 31.12.2018</b>	<b>Rodzaj gwarantowanych papierów wartościowych</b>	<b>Maksymalne zobowiązanie jednostki dominującej do objęcia papierów wartościowych</b>	<b>Okres obowiązywania gwarancji</b>	<b>Informacja o zbywalności</b>
Klient 2	obligacje komercyjne	104 738	30.09.2019	Niezbywalne
Klient 3	obligacje komercyjne	1 000 000	30.09.2020	Zbywalne
Klient 4	obligacje komercyjne	2 000	31.12.2019	Niezbywalne
Klient 5	obligacje komercyjne	25 000	31.07.2021	Niezbywalne
Klient 6	obligacje komercyjne	134 200	30.12.2020	Niezbywalne
Klient 6	obligacje komercyjne	30 000	30.12.2020	Niezbywalne
Klient 8	obligacje komercyjne	255 000	04.01.2020	Niezbywalne
Klient 9	obligacje komercyjne	19 750	30.06.2019	Niezbywalne
Klient 10	obligacje komercyjne	5 403	31.12.2019	Niezbywalne
Klient 10	obligacje komercyjne	4 000	30.06.2019	Niezbywalne
Klient 11	obligacje komercyjne	3 426	31.08.2019	Niezbywalne
Klient 12	obligacje komunalne	13 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 13	obligacje komercyjne	400 000	30.06.2019	Niezbywalne
Klient 14	obligacje komunalne	50 000	31.12.2019	Zbywalne
Klient 14	obligacje komunalne	50 000	31.12.2020	Zbywalne
Klient 15	obligacje komunalne	3 000	28.12.2018	Zbywalne
Klient 17	obligacje komunalne	6 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 18	obligacje komunalne	5 000	31.12.2019	Zbywalne
Klient 18	obligacje komunalne	2 500	31.12.2020	Zbywalne
Klient 20	obligacje komunalne	8 440	31.12.2018	Zbywalne
Klient 20	obligacje komunalne	15 695	31.12.2019	Zbywalne
Klient 20	obligacje komunalne	1 875	31.12.2020	Zbywalne
Klient 21	obligacje komercyjne	2 850	30.06.2019	Niezbywalne
Klient 22	obligacje komunalne	2 820	31.12.2018	Zbywalne
Klient 24	obligacje komunalne	4 557	31.12.2019	Zbywalne
Klient 25	obligacje komunalne	14 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 26	obligacje komunalne	39 300	31.12.2019	Zbywalne
Klient 26	obligacje komunalne	10 700	31.12.2020	Zbywalne
Klient 27	obligacje komunalne	2 000	31.12.2019	Zbywalne
Klient 30	obligacje komunalne	6 300	31.12.2019	Zbywalne
Klient 30	obligacje komunalne	3 500	31.12.2020	Zbywalne
Klient 31	obligacje komunalne	5 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 32	obligacje komunalne	4 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 33	obligacje komunalne	8 200	31.12.2019	Zbywalne
Klient 33	obligacje komunalne	4 400	31.12.2020	Zbywalne
Klient 34	obligacje komunalne	3 500	31.12.2018	Zbywalne
Klient 34	obligacje komunalne	1 500	31.12.2019	Zbywalne
Klient 35	obligacje komercyjne	21 750	31.03.2020	Niezbywalne
Klient 36	obligacje komunalne	3 000	31.12.2019	Zbywalne
Klient 40	obligacje komunalne	11 900	31.12.2018	Zbywalne
Klient 41	obligacje komunalne	3 680	31.12.2019	Zbywalne
Klient 41	obligacje komunalne	2 000	31.12.2020	Zbywalne
Klient 44	obligacje komunalne	1 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 45	obligacje komunalne	20 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 46	obligacje komunalne	7 325	31.12.2018	Zbywalne
Klient 49	obligacje komunalne	5 000	31.12.2018	Zbywalne
Klient 51	obligacje komunalne	5 500	31.12.2018	Zbywalne
Klient 53	obligacje komercyjne	4 910	31.12.2019	Niezbywalne
Klient 54	obligacje komercyjne	104 510	31.03.2022	Niezbywalne
Klient 55	obligacje komercyjne	4 040	31.12.2020	Niezbywalne
<b>Razem</b>		<b>2 446 269</b>		

### 36. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Na środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych składają się: gotówka w kasie oraz środki pieniężne na rachunku nostro w Narodowym Banku Polskim, a także środki pieniężne na rachunkach bieżących w bankach oraz inne środki pieniężne o terminie wymagalności do 3 miesięcy.

<b>Określenie środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów środków pieniężnych</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Gotówka w kasie	0	609
Środki w Banku Centralnym	22 729 376	16 668 286
Środki pieniężne na rachunkach w bankach	6 401 738	7 435 750
<b>Razem</b>	<b>29 131 114</b>	<b>24 104 645</b>
<b>Różnica między bilansowymi zmianami stanu pozycji oraz zmianami stanu tych pozycji wykazywanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Odsetki i dywidendy</b>	<b>163 507</b>	<b>162 993</b>
a) odsetki:	200 465	180 393
- koszty odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek	57 767	51 968
- koszty odsetek od emisji papierów wartościowych	141 814	128 425
- koszty odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu	884	x
b) dywidendy:	-36 958	-17 400
- PZU S.A.	-4 319	-3 857
- European Investment Fund	-50	-52
- VISA International	-21	-23
- PKO BP S.A.	-32 568	-13 468
<b>Zmiana stanu należności od banków</b>	<b>392 264</b>	<b>85 859</b>
a) zmiany bilansowe	1 426 275	-5 117 496
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	-538
c) aktywa uwzględnione w zmianie stanu środków pieniężnych	-1 034 011	5 203 893
<b>Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>402 907</b>	<b>362 590</b>
a) zmiany bilansowe	402 907	362 590
<b>Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom</b>	<b>-4 973 548</b>	<b>1 292 365</b>
a) zmiany bilansowe	-4 973 548	1 284 972
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	7 393
<b>Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	<b>-81 057</b>	<b>-621 224</b>
a) zmiany bilansowe	-81 057	-609 908
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	-11 316
<b>Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</b>	<b>-4 355 887</b>	<b>-15 986 570</b>
a) zmiany bilansowe	-4 228 452	-15 861 979
b) instrumenty kapitałowe ujęte w działalności inwestycyjnej	0	-46 962
c) wycena odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny	-127 435	-77 629
<b>Zmiana stanu należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>-516 164</b>	<b>-6 867 238</b>
a) zmiany bilansowe	-516 164	-6 881 770
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	14 532
<b>Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu</b>	<b>-1 426 877</b>	<b>-1 769 120</b>
a) zmiany bilansowe	-1 426 877	-1 769 120
<b>Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>37 061 252</b>
a) zmiany bilansowe	0	37 061 252
<b>Zmiana stanu innych aktywów</b>	<b>-59 796</b>	<b>-22 593</b>
a) zmiany bilansowe	-32 688	-38 132
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	-101
c) rozliczenia dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	-27 107	14 486
d) dekonsolidacja Projekt Muncypalny Nysa 1 Sp. z o.o. (FSMDR FIZ AN)	-1	0
e) dekonsolidacja BGKN	0	1 154
<b>Zmiana stanu zobowiązań wobec banków</b>	<b>-60 258</b>	<b>374 499</b>
a) zmiany bilansowe	240 425	285 081
b) kredyty ujęte w działalności finansowej	-300 683	89 418
<b>Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>-965 665</b>	<b>292 377</b>
a) zmiany bilansowe	-965 665	292 377
<b>Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów</b>	<b>12 064 076</b>	<b>13 944 978</b>
a) zmiany bilansowe	12 064 076	13 944 978
<b>Zmiana stanu zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu</b>	<b>3 899 337</b>	<b>-2 359 769</b>
a) zmiany bilansowe	3 899 337	-2 359 769
<b>Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) zmiany bilansowe	1 464 314	-512 106
b) emisje ujęte w działalności finansowej	-1 464 314	512 106
<b>Zmiana stanu rezerw</b>	<b>40 569</b>	<b>116 244</b>
a) zmiany bilansowe	43 589	108 437
b) wpływ zastosowania MSSF 9	0	8 655
c) korekta wyceny zobowiązań KFM odniesiona na fundusz statutowy BGK	0	0
d) przeliczenie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych	-3 020	-848
<b>Zmiana stanu pozostałych zobowiązań</b>	<b>-1 023 272</b>	<b>-1 320 267</b>
a) zmiany bilansowe	-522 839	-419 956
b) podział wyniku przeznaczony na zasilenie FZŚ	-433	-311
c) utworzenie KFG	0	-900 000
d) utworzenie FPN	-500 000	0
<b>Inne korekty</b>	<b>2 028</b>	<b>857</b>
a) przemieszczenie środków trwałych i wartości niematerialnych do działalności zleconej (fundusze przepływowe)	1 877	857
b) rozliczenia wynikające ze zmiany struktury właścicielskiej	151	0

### 37. TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA I JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

#### 37.1. TRANSAKcje ZE SKARBEM PAŃSTWA

Bank Gospodarstwa Krajowego jest bankiem państwowym, którego jedynym właścicielem jest Skarb Państwa.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej wykazano należności oraz zobowiązania z tytułu transakcji ze Skarbem Państwa, jednostkami budżetowymi oraz podmiotami, w których udziałowcem jest Skarb Państwa. W związku z zawieraniem transakcjami Grupa otrzymuje przychody i ponosi koszty z tytułu odsetek i prowizji.

Transakcje Grupy Kapitałowej ze Skarbem Państwa		31.12.2019		2019	
Podmiot	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody z tytułu odsetek i prowizji	Koszty z tytułu odsetek i prowizji
Podmiot 1 SP	12 077 542	16 778 935	37 504 000	320 219	372 009
Pozostałe podmioty SP	0	6 364	0	24	0

Transakcje Grupy Kapitałowej ze Skarbem Państwa		31.12.2018		2018	
Podmiot	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody z tytułu odsetek i prowizji	Koszty z tytułu odsetek i prowizji
Podmiot 1 SP	11 035 032	17 060 838	30 007 000	310 773	418 454
Pozostałe podmioty SP	0	79 276	0	41	71

#### 37.2. ISTOTNE TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI ZE SKARBEM PAŃSTWA

Poniżej zaprezentowano zaangażowanie oraz wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej BGK w stosunku do powiązanych jednostek ze Skarbem Państwa, o największym zaangażowaniu łącznym.

Podmiot	31.12.2019			2019		
	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody z tytułu odsetek	Przychody z tytułu provizji	Koszty z tytułu odsetek
Podmiot 1	851 858	4 449 443	0	19 368	1 644	237
Podmiot 2	2 009 117	34 714	1 471 031	76 204	5 382	235
Podmiot 3	1 416 594	1 679 902	0	42 316	334	0
Podmiot 4	2 850 570	5	171 176	90 648	974	0
Podmiot 5	300 079	300 887	2 305 582	2 084	7 483	2
Podmiot 6	1 955 971	0	744 897	50 694	920	72
Podmiot 7	28 319	285 920	1 743 121	85	10 833	1 715
Podmiot 8	1 290 035	250 127	60 000	38 132	16	48
Podmiot 9	0	1 106 768	0	0	1	0
Podmiot 10	430 939	121	613 359	8 462	1 534	0
Podmiot 11	133 369	330 007	250 000	3 554	78	0
Podmiot 12	0	697 401	0	0	3	0
Podmiot 13	255 000	267 943	103 001	7 117	1 078	0
Podmiot 14	0	0	578 596	0	1 288	0
Podmiot 15	0	50 103	409 937	157	500	0
Podmiot 16	69 823	208 014	150 147	499	376	9
Podmiot 17	0	401 881	0	0	2	247
Podmiot 18	235 301	164 432	0	8 493	5	2
Podmiot 19	0	344 310	10	0	1 421	4 520
Podmiot 20	40 987	0	207 781	199	2 817	0
Podmiot 21	0	201 563	0	0	1	1
Podmiot 22	0	197 732	0	0	1	0
Podmiot 23	0	190 863	0	0	103	0
Podmiot 24	0	182 738	0	0	3	379
Podmiot 25	0	78 194	85 000	0	46	0
Podmiot 26	68 137	2 256	80 000	1 321	96	0
Podmiot 27	0	145 136	0	0	1	0
Podmiot 28	0	143 165	0	0	54	306
Podmiot 29	58 668	22 535	58 000	642	116	8
Podmiot 30	0	133 194	0	0	1	0
Podmiot 31	39 002	0	90 498	0	207	0
Podmiot 32	0	66 733	47 834	0	8	511
Podmiot 33	0	100 789	0	0	9	407
Podmiot 34	0	100 012	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>12 033 769</b>	<b>12 136 888</b>	<b>9 169 970</b>	<b>349 975</b>	<b>37 335</b>	<b>8 699</b>

Znaczące transakcje Grupy Kapitałowej z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa						
Podmiot	31.12.2018			2018		
	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody z tytułu odsetek	Przychody z tytułu provizji	Koszty z tytułu odsetek
Podmiot 4	1 700 799	293 649	1 593 500	54 864	1 579	611
Podmiot 5	0	98	3 524 529	0	3 691	2 328
Podmiot 6	1 919 848	0	725 214	44 143	734	10
Podmiot 1	851 858	1 578 230	0	35 274	1 498	32
Podmiot 7	0	346 777	1 588 740	0	10 639	817
Podmiot 3	1 573 442	347 448	0	31 090	887	15
Podmiot 8	1 457 841	245 566	60 000	40 596	532	0
Podmiot 2	876 528	331	862 303	22 874	3 222	530
Podmiot 10	433 667	115	614 217	5 923	1 333	0
Podmiot 14	0	0	578 508	0	1 682	0
Podmiot 11	165 280	408 010	0	832	11	2 328
Podmiot 15	0	502 538	0	0	1	6
Podmiot 13	45 000	7 012	342 849	2 257	972	0
Podmiot 18	234 341	157 330	0	3 393	205	17
Podmiot 35	44 121	300 337	0	1 771	513	3 759
Podmiot 16	69 782	159 227	48 218	39	226	0
Podmiot 17	0	200 906	0	0	1	9
Podmiot 20	37 000	145 240	0	18 784	697	81
Podmiot 24	0	165 985	0	0	1	0
Podmiot 29	0	30 392	127 500	843	203	0
Podmiot 22	0	149 171	0	0	1	41
Podmiot 30	0	132 742	0	0	2	119
<b>Razem</b>	<b>9 409 507</b>	<b>5 171 104</b>	<b>10 065 578</b>	<b>262 683</b>	<b>28 630</b>	<b>10 703</b>

### 38. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI KAPITAŁOWO I OSOBOWO

Wszystkie opisane poniżej transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych. Zestawienie zawiera standardowe transakcje zawierane na rynku w zakresie kredytów, depozytów bieżących i terminowych, zobowiązań z tytułu sprzedaży papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu oraz odsetki i prowizje z nimi związane.

Nazwa jednostki	31.12.2019			2019			
	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody ogółem	W tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	W tym z tytułu odsetek i prowizji
<b>Jednostki stowarzyszone</b>							
Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o.	0	10 240	0	1	1	191	191
Śląski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	0	35 186	0	0	0	460	460
Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.	0	10 799	0	0	0	109	109
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	7 659	0	0	0	85	85
Kujawsko-Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	15 648	0	0	0	407	407
Opolski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	2 379	0	0	0	37	37
Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	14 082	0	0	0	228	228
Fundusz Pomierania Sp. z o.o.	0	9 531	0	0	0	209	209
Warmińsko-Mazurski Fundusz "Poręczenia kredytowe" Sp. z o.o.	0	462	0	1	1	87	87
Świętokrzyski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	0	20 966	0	2	2	2 264	344
Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	0	53 704	0	1	1	705	496
KUKE S.A.	3 000	30 372	0	0	0	0	0
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy FIZ AN	0	441 065	0	0	0	6 832	6 832
Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZ AN	0	237 146	0	0	0	2 370	2 370
Fundusz Inwestycji Samorządowych FIZ AN	0	117 283	0	0	0	1 541	1 541
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Dłużny FIZ AN	0	25 022	2 746	0	0	348	348
<b>Pozostałe jednostki</b>							
Lubuski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	14 006	0	0	0	316	316
Mazowiecki Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	19 887	0	0	0	465	465
Polski Fundusz Rozwoju S.A.	0	0	0	0	0	33	33
Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.	0	59 326	0	2	2	709	709
Toruński Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	5 032	0	0	0	93	93
Pomorski Regionalny Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	42 850	0	0	0	705	705
<b>Razem</b>	<b>3 000</b>	<b>1 172 645</b>	<b>2 746</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>18 194</b>	<b>16 065</b>

Nazwa jednostki	31.12.2018			2018			
	Należności	Zobowiązania	Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	Przychody ogółem	W tym z tytułu odsetek i prowizji	Koszty ogółem	W tym z tytułu odsetek i prowizji
<b>Jednostki stowarzyszone</b>							
Bydgoski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	0	0	1	1	0	0
Dolnośląski Fundusz Gospodarczy Sp. z o.o.	0	8 957	0	1	1	0	0
Fundusz Pomierania Sp. z o.o.	0	9 195	0	0	0	0	0
Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.	0	4 417	0	0	0	47	47
Kujawsko-Pomorski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	16 838	0	0	0	0	0
KUKE S.A.	0	25 952	0	5	5	45	45
Małopolski Regionalny Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	0	10 118	0	1	1	4	4
Podkarpacki Fundusz Rozwoju Sp. z o.o.	0	0	0	4	4	1	1
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	3 830	0	0	0	42	42
Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	9 363	0	0	0	45	45
Świętokrzyski Fundusz Poręczeniowy Sp. z o.o.	0	20 382	0	1	1	1	1
Warmińsko-Mazurski Fundusz "Poręczenia kredytowe" Sp. z o.o.	0	5 065	0	1	1	8	8
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Dłużny FIZ AN	0	0	2 746	0	0	0	0
Fundusz Inwestycji Infrastrukturalnych Kapitałowy FIZ AN	0	440 192	0	0	0	0	0
<b>Pozostałe jednostki</b>							
Krajowy Fundusz Kapitałowy S.A.	0	0	0	1 403	23	545	545
Toruński Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	3 104	0	0	0	0	0
Lubuski Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	0	27 399	0	0	0	0	0
PFR TFI S.A.	0	25 413	0	4	4	64	64
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>610 225</b>	<b>2 746</b>	<b>1 421</b>	<b>41</b>	<b>802</b>	<b>802</b>



### 39. ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Członkowie Zarządu BGK wynagradzani są zgodnie z:

- ustawą z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Dz. U. z 2017 r. poz. 2190),
- Oświadczeniem Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 14 października 2016 r. w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego,
- Regulaminem wynagradzania Członków Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego,
- Polityką zmiennych składników wynagrodzeń zidentyfikowanych pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku Gospodarstwa Krajowego.

Osoby zajmujące w Banku stanowiska kierownicze - z wyłączeniem Prezesa Zarządu oraz członków Zarządu są wynagradzane zgodnie z:

- Polityką wynagrodzeń pracowników Banku Gospodarstwa Krajowego,
- Regulaminem wynagradzania pracowników Banku Gospodarstwa Krajowego,
- Polityką zmiennych składników wynagrodzeń zidentyfikowanych pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku Gospodarstwa Krajowego.

#### 39.1. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDÓW I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Banku	2019	2018
Rada Nadzorcza Banku	987	880

#### Świadczenia dla członków Zarządu Banku otrzymane i należne

Świadczenia pracownicze	2019					
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
	Wynagrodzenia	Pozostałe*			Wyplacone w 2019	Wyplacone w późniejszym okresie
Zarząd	3 912	2 382	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły

\* III rata wynagrodzenia uzupełniającego za rok 2016, wynagrodzenie uzupełniające w części nieodroczonej za rok 2017 (60%), składniki niefinansowe: opieka medyczna, limit samochodowy, karty Multi Sport

Świadczenia pracownicze	2018					
	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		Świadczenia po okresie zatrudnienia	Pozostałe świadczenia długoterminowe	Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
	Wynagrodzenia	Pozostałe*			Wyplacone w 2018	Wyplacone w późniejszym okresie
Zarząd	3 912	30	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły	nie wystąpiły

\* II rata części odroczonej wynagrodzenia uzupełniającego za rok 2016

Wynagrodzenie członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek zależnych Grupy Kapitałowej			
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze		2019	2018
Zarząd		16	1 626
Rada Nadzorcza		0	89
<b>Razem</b>		<b>16</b>	<b>1 715</b>

### 40. ZASADY USTALANIA POLITYKI ZMIENNYCH SKŁADNIKÓW WYNAGRODZEŃ OSÓB ZAJMUJĄCYCH STANOWISKA KIEROWNICZE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W celu wypełnienia wymogów regulacji dotyczących kształtowania polityki wynagrodzeń pracowników o istotnym wpływie na profil ryzyka Banku, zaktualizowana została Polityka zmiennych składników wynagrodzeń zidentyfikowanych pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku Gospodarstwa Krajowego („Polityka”).

Polityka reguluje zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń dla pracowników o istotnym wpływie na profil ryzyka Banku.

Zarząd Banku, przyjął wykaz zidentyfikowanych pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku Gospodarstwa Krajowego.

W Banku funkcjonuje Komitet ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Banku, powołany spośród członków Rady Nadzorczej. Zakres jego zadań ujęty jest w Regulaminie Komitetu. Z uwagi na formę prawną BGK (bank państwowy) i charakter

prowadzonej działalności, Bank stosuje neutralizację niektórych wymogów, w tym nie dokonuje wypłaty zmiennej części wynagrodzenia w akcjach i instrumentach innych niż akcje.

Bank w zakresie wynagrodzeń zmiennych stosuje następujące zasady:

- zmiennie wynagrodzenie nie może stanowić więcej niż 100% części stałej wynagrodzenia w danym roku;
- w przypadku, gdy podstawa wynagrodzenia zmiennego danego zidentyfikowanego pracownika jest wyższa niż 100 tys. zł brutto, osoba ta nabywa prawo do wynagrodzenia zmiennego nieodroczonego w wysokości 60% podstawy wynagrodzenia zmiennego, a 40% podstawy wynagrodzenia zmiennego podlega odroczeniu;
- 40% wynagrodzenia zmiennego odroczonego wypłacane jest w trzech równych częściach w ciągu 3 lat od zakończenia okresu oceny, za jaki to wynagrodzenie przysługuje.

Bank posiada i stosuje odpowiednie procedury związane z monitorowaniem Polityki, w tym kontroluje poziom zmiennych składników wynagrodzeń przyznawanych osobom objętym Polityką. W ramach wynagrodzeń zmiennych pracownikom w 2019 r. wypłacona została premia za I kwartał (wypłata w kwietniu 2019 r.), która w kolejnych kwartałach w wyniku zmiany polityki wynagrodzeń została zastąpiona premią roczną – wypłata miała miejsce w lutym i marcu 2020 r. Dodatkowo do wynagrodzeń zmiennych mogą zostać zaliczone płatności związane z rozwiązaniem umowy o pracę z pracownikiem.

Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena stopnia realizacji zadań przez pracownika, ocena jakości i efektów pracy oraz osiągnięcie przez Bank dodatniego wyniku finansowego netto liczonego narastająco od początku roku.

#### 41. ZMIANY W PODMIOTACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

W 2019 r. jednostka dominująca opłaciła certyfikaty inwestycyjne FSMdR FIZ AN w wysokości 239 986 tys. zł oraz FSMnW FIZ AN w wysokości 18 091 tys. zł. Ponadto umorzone zostały certyfikaty inwestycyjne FSMnW FIZ AN serii H, K, L, N, O, R i S opłacone w kwocie 247 331 tys. zł.

Poniżej zestawienie spółek celowych Funduszu Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN oraz Funduszu Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN, które zostały założone w 2019 i 2018 roku:

Spółka celowa	Akt Założycielski z dnia:	Data rejestracji spółki w KRS
<b>Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN</b>		
FSMnW Warszawa 4 Sp. z o.o.	13.03.2018	04.04.2018
<b>Fundusz Sektora Mieszkań dla Rozwoju FIZ AN</b>		
MDR Gdańsk Kochanowskiego Sp. z o.o.	24.01.2019	11.03.2019
MDR Jedlina-Zdrój sp. z o. o.	13.03.2019	17.05.2019
MDR Katowice Asnyka Sp. z o.o.	24.01.2019	07.03.2019
MDR Mielec Sp. z o.o.	04.01.2019	20.02.2019
MDR Nakło nad Notecią Sp. z o.o.	25.03.2019	17.06.2019
MDR Oława Sp. z o.o.	20.02.2019	31.05.2019
MDR Poznań Wolne Tory Sp. z o.o.	24.01.2019	14.03.2019
MDR Przemyśl Sp. z o.o.	04.01.2019	06.02.2019
MDR Sianów sp. z o. o.	06.03.2019	24.05.2019
MDR Szczecin Starkiewicza Sp. z o.o.	21.12.2018	07.02.2019
MDR Warszawa Ordona Sp. z o.o.	21.12.2018	05.02.2019
MDR Wieluń sp. z o. o.	06.03.2019	13.05.2019
MDR Witnica Sp. z o.o.	07.02.2019	27.03.2019
MDR Wrocław Białowieska Sp. z o.o.	21.12.2018	08.02.2019
MDR Wrocław Hermanowska Sp. z o.o.	24.01.2019	19.03.2019
MDR Wrocław Zatorska-Odolanowska sp. z o. o.	13.03.2019	20.05.2019
MDR Zakliczyn Sp. z o.o.	17.12.2018	30.01.2019

W 2019 roku Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN sprzedał do Funduszu Sektora dla Rozwoju FIZ AN spółki: MP Wałbrzych Sp. z o.o., MP Inwestycje 3 Sp. z o.o.

W 2019 r. Fundusz Sektora Mieszkań na Wynajem FIZ AN dokonał sprzedaży poza Grupę spółki Projekt Muncypalny Nysa 1 Sp. z o.o., w której posiadał 75% udziału.

Spółka MDR Inwestycje 9 Sp. z o.o. zmieniła nazwę na MDR Mińsk Mazowiecki Sp. z o.o.

Pełny skład podmiotów Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego na dzień 31 grudnia 2019 r. zamieszczony został w nocie 1.3.

## 42. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

### 42.1. KATEGORIE WYCENY DO WARTOŚCI GODZIWEJ AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ DO WARTOŚCI GODZIWEJ

Na podstawie stosowanych metod ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów/zobowiązań finansowych Grupa klasyfikuje do następujących poziomów:

- Poziom 1 - ceny kwotowane na aktywnych rynkach,
- Poziom 2 - techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych,
- Poziom 3 - pozostałe techniki wyceny.

Poziom 1: Ceny kwotowane na aktywnych rynkach

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest bezpośrednio o ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań. Do tej kategorii Bank klasyfikuje instrumenty dłużne i kapitałowe, dla których istnieje aktywny rynek i dla których wartość godziwa ustalana jest na podstawie wartości rynkowej (ceny BondSpot, GPW):

- obligacje skarbowe w PLN w portfelu do obrotu oraz w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- akcje spółek giełdowych notowanych w notowaniach ciągłych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w portfelu aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- obligacje podporządkowane emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Poziom 2: Techniki wyceny bazujące na obserwowalnych danych rynkowych

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny z serwisów informacyjnych Refinitiv (d. Reuters)/Bloomberg) lub pośrednio (na podstawie modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o kwotowania stóp procentowych depozytów, OIS, IRS, FRA, basis swap, currency basis swap, punkty swapowe, rentowności obligacji skarbowych). Do tej kategorii Bank klasyfikuje instrumenty finansowe, dla których brak jest aktywnego rynku:

- bony pieniężne NBP w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
- obligacje skarbowe w EUR w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz przez,
- obligacje skarbowe w EUR i USD w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- obligacje korporacyjne w EUR emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody
- obligacje podporządkowane w PLN emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty pochodne,
- akcje spółek giełdowych notowanych na NYSE (udziały w spółce VISA).

Poziom 3: Pozostałe techniki wyceny

Aktywa i zobowiązania finansowe, których wartość godziwa wyceniana jest za pomocą modeli wyceny, w przypadku których dane wejściowe nie bazują na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne). W tej kategorii wycena wg modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o kwotowania stóp procentowych depozytów, OIS, IRS, FRA, basis swap, currency basis swap, rentowności obligacji skarbowych jest korygowana o marżę na ryzyko. Do tej kategorii Grupa zaklasyfikowała:

- listy zastawne w PLN emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- obligacje podporządkowane w EUR emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- obligacje podporządkowane w PLN emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- obligacje i bony korporacyjne w PLN emitowane przez instytucje finansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,

- obligacje podporządkowane w PLN emitowane przez instytucje niefinansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- obligacje korporacyjne w PLN emitowane przez instytucje niefinansowe w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- obligacje komunalne w PLN w portfelu aktywów finansowych wycenianych przez inne całkowite dochody,
- certyfikaty inwestycyjne oraz pozostałe akcje i udziały niebędące w obrocie publicznym zakwalifikowane do portfela aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz przez rachunek zysków i strat,
- kredyty niespełniające testu spłaty tylko kapitału i odsetek w portfelu aktywów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Przeniesienia instrumentów pomiędzy Poziomem 1 a Poziomem 2 występują na podstawie dostępności danych z aktywnego rynku według stanu na koniec okresu sprawozdawczego. W 2019 r. w porównaniu do 2018 r. nastąpiło przeniesienie z Poziomu 1 do Poziomu 2 akcji spółki VISA notowanych na NYSE (wartość bilansowa ekspozycji 3,7 mln PLN) uznając istotność wpływu na poziom wyceny komponentu pozarynkowego. Przeniesienie z Poziomu 2 do Poziomu 3 następuje w sytuacji zamiany w wycenie czynnika obserwowalnego na nieobserwowalny lub zastosowania do wyceny nowego nieobserwowalnego czynnika ryzyka, które jednocześnie skutkuje istotnym wpływem na wycenę instrumentu. Przeniesienie z Poziomu 3 do Poziomu 2 następuje w sytuacji zamiany w wycenie czynnika nieobserwowalnego na obserwowalny lub gdy wpływ czynnika nieobserwowalnego na wycenę instrumentu przestaje być istotny.

W 2019 r. w porównaniu do 2018 r. przeniesiono z poziomu 3 do poziomu 2 ekspozycje z tytułu obligacji korporacyjnych i podporządkowanych wyemitowanych przez instytucje finansowe o łącznej wartości bilansowej 299 mln PLN z uwagi na wykorzystanie do wyceny kwotowań dostępnych w serwisie informacyjnym Refinitiv (d. Reuters). Przeniesienia pomiędzy poziomami wyceny następują w dacie i według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Poniżej zaprezentowano wartości bilansowe poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej w podziale na poszczególne poziomy wyceny wg stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.12.2019	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	576 573	1 666	574 907	0
- instrumenty dłużne	1 666	1 666	0	0
- instrumenty pochodne	574 907	0	574 907	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	821 198	11 657	173 135	636 406
- instrumenty dłużne	227 171	0	173 135	54 036
- instrumenty kapitałowe	11 657	11 657	0	0
- pozostałe aktywa finansowe	582 370	0	0	582 370
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20 090 431	10 575 552	4 811 209	4 703 670
- instrumenty dłużne	19 121 315	9 665 530	4 807 553	4 648 232
- instrumenty kapitałowe	969 116	910 022	3 656	55 438
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	124 870	0	0	124 870
<b>Aktywa wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>21 613 072</b>	<b>10 588 875</b>	<b>5 559 251</b>	<b>5 464 946</b>
Instrumenty pochodne	611 330	0	611 330	0
<b>Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>611 330</b>	<b>0</b>	<b>611 330</b>	<b>0</b>

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej na dzień 31.12.2018	Wartość bilansowa	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
		Ceny kwotowane na aktywnych rynkach	Techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych	Pozostałe techniki wyceny
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	979 480	605	978 875	0
- instrumenty dłużne	617	605	12	0
- instrumenty pochodne	978 863	0	978 863	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	740 141	25 106	130 430	584 605
- instrumenty dłużne	269 302	0	130 430	138 872
- instrumenty kapitałowe	25 106	25 106	0	0
- pozostałe aktywa finansowe	445 733	0	0	445 733
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	15 861 979	9 273 653	2 644 059	3 944 267
- instrumenty dłużne	14 754 676	8 230 242	2 644 059	3 880 375
- instrumenty kapitałowe	1 107 303	1 043 411	0	63 892
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	146 088	0	0	146 088
<b>Aktywa wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>17 727 688</b>	<b>9 299 364</b>	<b>3 753 364</b>	<b>4 674 960</b>
Instrumenty pochodne	1 576 995	0	1 576 995	0
<b>Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej razem</b>	<b>1 576 995</b>	<b>0</b>	<b>1 576 995</b>	<b>0</b>

- Poniżej zaprezentowana została informacja o łącznych zyskach i stratach ujętych w rachunku zysków i strat oraz w kapitale dla Poziomu 3.

Typ instrumentu	Zyski i straty ujęte w rachunku zysków i strat		Zyski i straty ujęte w kapitale	
	2019	2018	2019	2018
Obligacje korporacyjne	-15 941	42 444	42 444	-902
Obligacje komunalne	11 969	31 360	31 360	7 420
Akcje i udziały	90 589	-70	-70	4 459

- Poniżej zaprezentowana została informacja na temat kupna, sprzedaży, emisji i rozliczeń dla Poziomu 3.

#### 2019

Typ instrumentu	Zapadłe	Nowe emisje	Wyemitowane i zapadłe w tym samym roku	Sprzedaże
Obligacje korporacyjne	0	240 000	0	0
Obligacje komunalne	83 895	452 940	7 500	6 525

#### 2018

Typ instrumentu	Zapadłe	Nowe emisje	Wyemitowane i zapadłe w tym samym roku	Sprzedaże
Obligacje korporacyjne	639 394	1 090 026	2 486	184 091
Obligacje komunalne	91 276	1 164 944	0	13 600

Szacunkowy wpływ zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych o symetrycznym profilu ryzyka, nienotowanych dłużnych papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz należności zaklasyfikowanych do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy przesunięciu równoległym krzywych dochodowości prezentują poniższe tabele.

Zmiana wyceny instrumentów pochodnych o liniowym profilu ryzyka przy przesunięciu równoległym krzywych dochodowości	31.12.2019		31.12.2018	
Zmiana wyceny przy przesunięciu równoległym krzywych dochodowości o:	+ 50bp	- 50bp	+ 50bp	- 50bp
Zmiana wyceny instrumentów pochodnych (aktywa pomniejszone o zobowiązania)	3 260	-3 260	2 671	-2 671

Zmiana wyceny do wartości godziwej nienotowanych dłużnych papierów wartościowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody przy przesunięciu równoległym krzywej dochodowości	31.12.2019		31.12.2018	
Zmiana wyceny przy przesunięciu równoległym krzywych dochodowości o:	+ 50bp	- 50bp	+ 50bp	- 50bp
Zmiana wyceny nienotowanych dłużnych instrumentów finansowych	-7 673	7 673	-5 373	5 373

Zmiana wyceny w wartości godziwej należności wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy przy przesunięciu równoległym krzywej dochodowości	31.12.2019		31.12.2018	
Zmiana wyceny przy przesunięciu równoległym krzywych dochodowości o:	+ 50bp	- 50bp	+ 50bp	- 50bp
Zmiana wyceny należności	701	-701	1 309	-1 309

#### 42.2. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE, KTÓRE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ NIE SĄ PREZENTOWANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Dla wybranych grup instrumentów finansowych ze względu na brak oczekiwanych istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą, wynikających z charakterystyki tych grup (np. krótkoterminowy charakter, wysoka korelacja z parametrami rynkowymi) oraz niskich rynkowych stóp procentowych przyjęto, że wartość bilansowa jest zgodna z wartością godziwą. Dotyczy to takich pozycji jak: kasa i środki w Banku Centralnym, depozyty i lokaty międzybankowe, zobowiązania wobec klientów.

Wycena ekspozycji kredytowych do wartości godziwej została przeprowadzona metodą dyskontowania oczekiwanych przyszłych strumieni pieniężnych, które były dyskontowane stopą procentową odpowiadającą danej transakcji kredytowej (z uwzględnieniem rynkowej wartości marży za ryzyko). W przypadku ekspozycji nieposiadających harmonogramów spłat oraz ekspozycji z utratą wartości, wartość godziwa prezentowana jest w wartości netto.

Wartość godziwa aktywów jednostki dominującej z tytułu dłużnych papierów wartościowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie została wyznaczona na podstawie techniki wyceny polegającej na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, przy czym jako krzywą projekcyjną wykorzystano krzywą bazującą na stawkach WIBOR, IRS, basis swap oraz FRA, natomiast jako krzywą dyskontową wykorzystano krzywą bazującą na rentowności obligacji skarbowych przesuniętą o spread kredytowy.

Wartość godziwa zobowiązań jednostki dominującej z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych została wyznaczona na podstawie:

- kwotowań dostępnych w serwisie Catalyst – w przypadku obligacji znajdujących się w obrocie publicznym,
- techniki wyceny polegającej na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych – w przypadku pozostałych papierów, przy czym jako krzywą projekcyjną wykorzystano krzywą bazującą na stawkach WIBOR, IRS, basis swap oraz FRA, natomiast, jako krzywą dyskontową wykorzystano krzywą bazującą na rentowności obligacji skarbowych przesuniętą o spread kredytowy. Spread kredytowy do wyceny został wyznaczony w oparciu o cenę emisyjną obligacji. Z uwagi na ten ostatni element wyceny, ponieważ nie jest on kwotowaniem obserwowalnym na rynku, wycena tych obligacji kwalifikuje się do Poziomu 3.

Dla pozostałych składników aktywów i zobowiązań niewycenianych do wartości godziwej przyjęto, iż brak jest istotnych różnic między wartością godziwą składnika aktywów lub zobowiązań a jego wartością bilansową.

Poniżej zaprezentowano wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych, których w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie prezentuje się w wartości godziwej.

	Poziom hierarchii wartości godziwej	31.12.2019	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	3	22 729 376	22 729 376
Należności od banków	3	6 938 693	6 938 411
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3	30 787 459	30 583 990
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	3	7 397 934	7 533 539
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	3	5 301 537	5 301 537
Zobowiązania wobec banków	3	4 119 646	4 119 646
Zobowiązania wobec klientów	3	59 701 374	59 701 374
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3	9 113 388	9 113 388
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	3	7 251 523	7 276 782

	Poziom hierarchii wartości godziwej	31.12.2018	
		Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Kasa, środki w Banku Centralnym	3	16 668 895	16 668 895
Należności od banków	3	8 364 968	8 365 956
Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie	3	25 792 693	25 794 013
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	3	6 881 770	7 064 459
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	3	3 874 660	3 874 660
Zobowiązania wobec banków	3	3 879 221	3 879 221
Zobowiązania wobec klientów	3	47 637 298	47 637 298
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	3	5 214 051	5 214 051
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1	1 397 038	1 407 034
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	3	4 390 171	4 421 576

Do wyceny emisji obligacji wyemitowanych przez Grupę Kapitałową wykorzystano, oprócz krzywych projekcyjnych opartych o kwotowania stawek WIBOR, rynkowe kwotowania stawek IRS i FRA oraz krzywych dyskontowych opartych o rentowności skarbowych papierów wartościowych, również spread kredytowy przesuwający krzywą dyskontową. Spread kredytowy do wyceny został wyznaczony w oparciu o cenę emisyjną obligacji. Z uwagi na ten ostatni element wyceny, ponieważ nie jest on kwotowaniem obserwowalnym na rynku, wycena tych obligacji kwalifikuje się do Poziomu 3.

Wpływ zwiększenia/zmniejszenia wartości bieżącej przepływów pieniężnych na poziom odpisów dla ekspozycji z utratą wartości - oceniane metodą indywidualną - faza 3	31.12.2019		31.12.2018	
	10%	-10%	10%	-10%
<b>Scenariusz zwiększenia/zmniejszenia wartości bieżącej przepływów pieniężnych</b>				
Szacunkowa zmiana odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji bilansowych ocenianych metodą indywidualną	-109 366	229 257	-107 839	183 477
Szacunkowa zmiana odpisów na zobowiązania pozabilansowe oceniane metodą indywidualną	-25 165	33 533	-23 236	127 509
<b>Wpływ zwiększenia/zmniejszenia wartości LGD na poziom dla odpisów ekspozycji z utratą wartości - oceniane metodą grupową - faza 3</b>	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
<b>Scenariusz zwiększenia/zmniejszenia wartości LGD</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Szacunkowa zmiana odpisów z tytułu utraty wartości ekspozycji bilansowych ocenianych metodą grupową	5 478	-15 276	4 595	-6 755
Szacunkowa zmiana odpisów na zobowiązania pozabilansowe oceniane metodą grupową	164	-184	108	-126
<b>Wpływ zwiększenia/zmniejszenia wartości PD i LGD na poziom odpisów dla ekspozycji bez utraty wartości - faza 1 i 2</b>	<b>31.12.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
<b>Scenariusz zwiększenia/zmniejszenia wartości PD</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Szacunkowa zmiana odpisów dla ekspozycji bilansowych bez utraty wartości	33 985	-34 640	26 751	-28 058
Szacunkowa zmiana odpisów dla zobowiązań pozabilansowych bez utraty wartości	13 876	-16 097	15 607	-15 569
<b>Scenariusz zwiększenia/zmniejszenia wartości LGD</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>	<b>10%</b>	<b>-10%</b>
Szacunkowa zmiana odpisów dla ekspozycji bilansowych bez utraty wartości	34 412	-34 446	26 562	-26 562
Szacunkowa zmiana odpisów dla zobowiązań pozabilansowych bez utraty wartości	16 118	-16 093	15 540	-15 560

### 43. DZIAŁALNOŚĆ POWIERNICZA

W latach 2019 i 2018 na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 18 lutego 2011 roku jednostka dominująca prowadziła rachunki papierów wartościowych klientów (działalność powiernicza), na których przechowywano zdematerializowane instrumenty finansowe.

<b>Papiery wartościowe</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>KDPW</b>	<b>240 795 843</b>	<b>232 455 202</b>
Obligacje na rachunkach depozytowych	489 925	86 940
Obligacje w rejestrze sponsora emisji	266 482	0
Obligacje skarbowe Podmiot 1 SP	240 039 436	232 368 262
<b>NBP</b>	<b>807 500</b>	<b>828 500</b>
Bony pieniężne	807 500	828 500
<b>BGK</b>	<b>434 642</b>	<b>417 115</b>
Obligacje komunalne na rachunkach depozytowych	69 642	84 667
Pozostałe obligacje na rachunkach depozytowych	365 000	332 448
<b>Razem</b>	<b>242 037 985</b>	<b>233 700 817</b>

W latach obrotowych 2019 oraz 2018 jednostka dominująca nie prowadziła rachunków papierów wartościowych klientów, na których przechowywała instrumenty finansowe inne niż zdematerializowane.

Od 1 lipca 2019 roku zgodnie z zapisami zmienionej ustawy obrotie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 89) Bank w ramach działalności powierniczej pełni funkcję Agenta Emisji dla obligacji korporacyjnych oraz komunalnych. Po 1 lipca 2019 roku Bank Gospodarstwa Krajowego pełni taką rolę dla 89 emisji na łączną kwotę 266 482 tys. zł (rejestr sponsora emisji).



## CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

### 44. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Wewnętrznym celem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej jest zapewnienie stabilności i bezpieczeństwa działania jednostki dominującej, utrzymywanie wysokiej jakości aktywów oraz osiągnięcie planowanego wyniku finansowego w ramach akceptowalnego poziomu ryzyka.

Główne kierunki w zakresie zarządzania ryzykiem w BGK określone są w Strategii zarządzania ryzykiem w BGK oraz w politykach zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Apetyt na ryzyko określony jest poprzez, między innymi, akceptowalny poziom współczynnika wypłacalności oraz współczynnika płynności krótkoterminowej, jak również akceptowalny poziom poszczególnych rodzajów ryzyka. W procesie alokacji wymagany kapitał jest dystrybuowany na poszczególne rodzaje ryzyka, przy określonym poziomie limitów dla poszczególnych rodzajów ryzyka w BGK.

Poniżej został przedstawiony ogólny schemat obszarów objętych limitami.



Zarządzanie ryzykiem realizowane jest na podstawie:

- Strategii zarządzania ryzykiem w BGK zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Banku,
- Polityki zarządzania kapitałowego i szacowania kapitału wewnętrznego w BGK zatwierdzonej przez Radę Nadzorczą Banku,
- polityk, zasad i procedur zarządzania ryzykiem dotyczących identyfikacji, pomiaru lub szacowania, kontroli, monitorowania i raportowania ryzyka, opracowanych w formie pisemnej i zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Banku,
- zasad zarządzania kadrami, w tym rekrutacji, monitorowania potrzeb kadrowych oraz planowania zaplecza kadrowego oraz Polityki zmiennych składników wynagrodzeń zidentyfikowanych pracowników mających istotny wpływ na profil ryzyka zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą Banku lub Zarząd Banku.

Regulacje wewnętrzne podlegają regularnej weryfikacji w celu ich dostosowania do zmian profilu ryzyka, otoczenia gospodarczego oraz dobrych praktyk branżowych.

Ponadto, nie rzadziej niż raz w roku w jednostce dominującej przeprowadzany jest przegląd:

- 1) realizacji „Strategii zarządzania ryzykiem w BGK” oraz funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, w tym procesu ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process),
- 2) procesu ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process).

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem ma na celu zapewnienie jednoznacznego i efektywnego procesu identyfikacji, pomiaru lub szacowania, kontroli, monitorowania i raportowania ryzyka.

Proces identyfikacji ryzyka obejmuje określenie rodzajów ryzyka i źródeł powstawania (czynniki ryzyka), ustalenie obszarów narażonych na dany rodzaj ryzyka oraz identyfikację ryzyka w produktach, projektach, procesach i procedurach.

Proces pomiaru lub szacowania ryzyka obejmuje ustalenie i stosowanie metod kwantyfikacji ryzyka oraz przeprowadzanie testów warunków skrajnych.

Proces kontroli ryzyka obejmuje ustalenie i stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka (m.in. system limitów, zapewnienie niezależności zarządzania ryzykiem na pierwszym poziomie od zarządzania ryzykiem na drugim poziomie, ubezpieczenia, transfer ryzyka, plany finansowania).

Proces monitorowania ryzyka obejmuje nadzór nad poziomem podejmowanego ryzyka, kontrolę aktualności i dokładności stosowanych metod oceny ryzyka oraz ocenę efektywności stosowanych narzędzi.

Proces raportowania ryzyka obejmuje informację o profilu ryzyka, identyfikację potencjalnych zagrożeń oraz informację o podjętych działaniach.

Organizację zarządzania ryzykiem w zakresie głównych rodzajów ryzyka przedstawia schemat:

	Nadzór nad zarządzaniem ryzykiem	Apetyt na ryzyko	Zarządzanie na poziomie strategicznym	Zarządzanie na poziomie taktycznym	Monitorowanie ryzyka
<b>Ryzyko kredytowe, kredytowe kontrahenta i koncentracji</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KKB, KFB	KKB, KFB, podmioty decyzyjne zgodnie z kompetencjami	Komórka ryzyka kredytowego
<b>Ryzyko rynkowe</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KFB	Treasure	Komórka ryzyka finansowego
<b>Ryzyko płynności</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KFB	Treasure	Komórka ryzyka finansowego
<b>Ryzyko operacyjne</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KRO	Każda komórka organizacyjna centrali/Region	Komórka ryzyka operacyjnego
<b>Ryzyko braku zgodności</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KRO	Każda komórka organizacyjna centrali/Region	Komórka ds. zgodności
<b>Adekwatność kapitałowa</b>	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Zarząd Banku	Zarząd Banku KFB	Każda jednostka biznesowa	Komórka ryzyka finansowego

### Rada Nadzorcza Banku

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad wprowadzeniem systemu zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność w szczególności poprzez zatwierdzenie akceptowalnego poziomu ryzyka oraz monitorowanie jego przestrzegania.

Komitet do spraw Ryzyka, Komitet do spraw Audytu oraz Komitet do spraw Wynagrodzeń wspierają działania Rady Nadzorczej Banku.

### Komitet do spraw Ryzyka

Komitet do spraw Ryzyka wspiera działania Rady Nadzorczej Banku sprawując nadzór nad systemem zarządzania wszystkimi ryzykami zidentyfikowanymi w działalności Banku, w szczególności poprzez opiniowanie całościowej bieżącej i przyszłej gotowości Banku do podejmowania ryzyka. W skład Komitetu do spraw Ryzyka wchodzi osoby powoływane spośród członków Rady Nadzorczej Banku.

### Komitet do spraw Audytu

Komitet do spraw Audytu wspiera działania Rady Nadzorczej Banku, w szczególności sprawując nadzór nad obszarem audytu wewnętrznego oraz monitorując proces sprawozdawczości finansowej, sprawozdawczości zarządczej i wykonywanie czynności rewizji finansowej w Banku. W skład Komitetu do spraw Audytu wchodzi osoby powoływane spośród członków Rady Nadzorczej Banku.

## Zarząd Banku

Zarząd Banku odpowiada za zorganizowanie i funkcjonowanie procesu zarządzania ryzykiem oraz skuteczność systemu zarządzania ryzykiem. W strukturze Zarządu jeden z jego członków, który uzyskał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie na stanowisko członka Zarządu, nadzoruje obszar ryzyka działalności bankowej obejmujący komórki organizacyjne zarządzające m.in. ryzykiem kredytowym, finansowym i operacyjnym.

Zarząd Banku w zarządzaniu ryzykiem wspierany jest przez Komitet Finansowy Banku (KFB), Komitet Ryzyka Operacyjnego i Kontroli Wewnętrznej Banku (KRO), Komitet Kredytowy Banku (KKB) oraz Komitet Zarządzania Modelami.

## 45. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KREDYTOWYM

### Definicja

Ryzyko kredytowe to zagrożenie związane z niewypłaceniem przez kredytobiorcę zobowiązania wynikającego z umowy, tj. niespłaceniem należności z tytułu ekspozycji kredytowej wraz z wynagrodzeniem Banku, w terminach określonych w umowie.

### Cel zarządzania

Głównymi celami zarządzania ryzykiem kredytowym są:

- identyfikacja obszarów ryzyka kredytowego i jego ograniczanie do akceptowalnego przez Bank poziomu,
- systematyczna kontrola zrealizowanych działań w obszarze tego ryzyka,
- kształtowanie pozycji bilansowych i pozabilansowych Banku w celu minimalizacji ryzyka negatywnego odchylenia się wyniku finansowego od założonego w planie finansowym Banku.

### Kontrola

Kontrola ryzyka kredytowego odbywa się poprzez adekwatne metodyki, modele oraz system monitoringu jak również limitowanie ryzyka, które jest akceptowalne w odniesieniu do poszczególnych sektorów i branż, segmentów kontrahentów i produktów poszczególnych kontrahentów. System limitów funkcjonuje w ramach wytycznych w zakresie ryzyka określonych przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Banku.

### Monitorowanie

Proces monitorowania ryzyka kredytowego polega na cyklicznej kontroli poziomów miar ryzyka w odniesieniu do portfela kredytowego, jak i pojedynczych kontrahentów. W przypadku portfela kredytowego dotyczy to badania wykorzystania limitów i wartości progowych, natomiast w przypadku poszczególnych kontrahentów, monitorowanie odbywa się w sposób ciągły i polega na identyfikacji elementów sygnalizujących możliwość pogorszenia się zdolności kredytowej.

Istotnym elementem w procesie oceny i monitorowania jest również regularny przegląd zabezpieczeń ekspozycji kredytowych Banku.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami, co najmniej raz w roku przeprowadzane są testy warunków skrajnych dotyczące wrażliwości ekspozycji kredytowych na zmiany kursu walutowego, zmiany stóp procentowych oraz zmianę wartości przyjętych zabezpieczeń hipotecznych.

### Raportowanie

Bank przygotowuje cykliczne raporty dotyczące ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji, na które jest narażony, w tym:

- raport miesięczny dla Zarządu Banku i Komitetu Kredytowego Banku, do wiadomości również Komitetu Finansowego Banku zawierający m.in. informacje nt. jakości i struktury portfela kredytowego,
- raport kwartalny dla Zarządu Banku i Komitetu Kredytowego Banku oraz Komitetu do spraw Ryzyka, a w okresach półrocznych również dla Rady Nadzorczej Banku, do wiadomości również Komitetu Finansowego Banku zawierający m.in. informacje nt. jakości i struktury portfela kredytowego, w tym pod-portfela kredytowego ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie oraz wyniki testów skrajnych limitu koncentracji,
- raport roczny dla Zarządu Banku, Komitetu Kredytowego Banku i Komitetu do spraw Ryzyka oraz dla Rady Nadzorczej Banku, do wiadomości również Komitetu Finansowego Banku zawierający m.in. szczegółowe informacje nt. jakości i struktury portfela kredytowego, w tym pod-portfela kredytowego ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie, wyniki testów skrajnych limitu koncentracji, inne istotne dla Banku aspekty z zakresu ryzyka kredytowego

oraz szereg innych opracowań i analiz dotyczących obszaru działalności narażonej na ryzyko kredytowe.

#### 45.1. PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM KREDYTOWYM W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym uczestniczą właściwe komórki Pionu Ryzyka Banku oraz dedykowane jednostki w podmiotach zależnych Grupy Kapitałowej. Udział ten polega m.in. na opiniowaniu projektów i przepisów

wewnętrznych dotyczących podmiotów zależnych a jednocześnie odnoszących się do oceny ryzyka kredytowego, a także rekomendowanie zmian w tych przepisach.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym realizowany jest na poziomie portfela kredytowego oraz ryzyka klienta z uwzględnieniem jednostkowej ekspozycji kredytowej w oparciu o:

- Strategię zarządzania ryzykiem w BGK,
- planowane, celowe działania określone w polityce kredytowej,
- wewnętrzne regulacje,
- dostępne systemy i narzędzia wspomagające,
- rekomendacje i zalecenia dla regionów oraz innych komórek Banku.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym pozwala na identyfikację, jego pomiar lub szacowanie, monitorowanie, raportowanie oraz jego kontrolę.

Zarząd Banku określa politykę kredytową, na podstawie apetytu na ryzyko określonego w Strategii Ryzyka, modelu biznesowego określonego w Strategii Banku oraz dotychczasowego poziomu ryzyka kredytowego ponoszonego przez Bank, struktury portfela kredytowego, struktury prawnych zabezpieczeń, spłaty transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym oraz zewnętrznych czynników makroekonomicznych. W polityce kredytowej wskazywane są między innymi: akceptowalny poziom ryzyka dla portfela kredytowego, cele i rekomendacje kredytowe, profil kredytowy poszczególnych segmentów klienta oraz produktów, proces zarządzania ryzykiem wraz z przedstawieniem dobrych praktyk w tym zakresie.

#### 45.2. MODEL UTRATY WARTOŚCI I TWORZENIA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

W Banku od 1 stycznia 2018 roku, odpisy aktualizujące tworzone są zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 9 Instrumenty Finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 zakłada kalkulację odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o oczekiwane straty kredytowe oraz z uwzględnieniem prognoz i spodziewanych przyszłych warunków ekonomicznych w kontekście oceny ryzyka kredytowego ekspozycji.

Model utraty wartości stosuje się do składników aktywów finansowych zakwalifikowanych, zgodnie z postanowieniami MSSF 9, jako aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie (AC), aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI) oraz pozabilansowe ekspozycje kredytowe.

Standard MSSF 9 wprowadził zasadniczą zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych, zgodnie z którą koncepcja strat oczekiwanych (ECL – expected credit losses) zastąpiła dotychczasową koncepcję strat poniesionych. Zmiana podejścia spowodowała istotny wzrost znaczenia szacunków i założeń dla potrzeb pomiaru utraty wartości w szczególności w zakresie identyfikacji istotnego wzrostu ryzyka kredytowego oraz związanej z tym wyceny oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia ekspozycji.

W procesie wyceny oczekiwanych strat kredytowych analizowany jest szeroki zakres informacji obejmujący dane historyczne, obecne oraz przewidywane przyszłe warunki gospodarcze prognozowane przez komórkę Banku odpowiedzialną za prognozy makroekonomiczne.

Model utraty wartości zgodnie z MSSF 9 opiera się na podziale ekspozycji na fazy w zależności od zmian dotyczących jakości kredytowej w porównaniu do początkowego ujęcia aktywów w księgach. Sposób kalkulacji odpisu z tytułu utraty wartości zależy od fazy:

Faza	Kryterium klasyfikacji (fazy)	Sposób kalkulacji odpisu aktualizującego
Faza 1	Ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej nie zidentyfikowano znacznego wzrostu ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości	12-miesięczna oczekiwana strata kredytowa
Faza 2	Ekspozycje, dla których od momentu początkowego ujęcia do daty bilansowej zidentyfikowano znaczny wzrost ryzyka kredytowego i nie stwierdzono utraty wartości	Oczekiwana strata kredytowa w horyzoncie dożywnym
Faza 3	Ekspozycje, dla których stwierdzono utratę wartości	
POCI	Ekspozycje z utratą wartości w momencie początkowego ujęcia	

W portfelu kredytowym na dzień sprawozdania Bank posiada aktywa finansowe, które zostały zaklasyfikowane jako POCl w momencie początkowego ujęcia (tj. aktywa z rozpoznaną utratą wartości na dzień nabycia lub udzielenia). Aktywa finansowe ujęte jako POCl pozostają w fazie POCl we wszystkich następujących okresach do momentu ich wyśięgowania. Zasada ta obowiązuje nawet wtedy, gdy w międzyczasie doszło do uzdrowienia aktywa. Innymi słowy, aktywa raz rozpoznane jako POCl pozostają w tym statusie niezależnie od przyszłych zmian szacunków dotyczących generowanych przez nie przepływów pieniężnych. W przypadku instrumentów o statusie POCl straty kredytowe ujmowane są w wysokości oczekiwanych strat w horyzoncie dożywnym przez cały okres życia tych instrumentów.

### Utrata wartości ekspozycji kredytowych

Bank dokonuje cyklicznego przeglądu ekspozycji kredytowych w celu zidentyfikowania ekspozycji kredytowych ze znaczącym wzrostem ryzyka kredytowego lub z utratą wartości, pomiaru utraty wartości ekspozycji kredytowych oraz utworzenia odpisów aktualizujących.

Na proces ustalania odpisów aktualizujących składają się następujące etapy:

- identyfikacja znacznego wzrostu ryzyka kredytowego,
- rozpoznanie dowodów utraty wartości i zdarzeń istotnych z punktu widzenia tych dowodów,
- rejestrowanie w systemach informatycznych Banku zdarzeń istotnych z punktu widzenia rozpoznania dowodów utraty wartości ekspozycji kredytowych,
- ustalenie metody pomiaru utraty wartości,
- dokonanie pomiaru utraty wartości i ustalenie odpisu aktualizującego,
- weryfikacja i agregacja wyników pomiaru utraty wartości,
- ewidencja wyników pomiaru utraty wartości.

Metoda ustalania wysokości odpisów uzależniona jest od rodzaju rozpoznanych dowodów utraty wartości oraz indywidualnego znaczenia ekspozycji kredytowej.

Zdarzeniami uznawanymi za dowody indywidualnej utraty wartości są w szczególności:

- przeterminowanie kredytu powyżej 90 dni,
- znaczące pogorszenie sytuacji finansowej klienta,
- zawarcie umowy restrukturyzacyjnej lub zastosowanie ulgi w spłacie wierzytelności (prześlanka rozpoznawana jest, gdy udzielone klientowi udogodnienia wymuszone są względami ekonomicznymi lub prawnymi wynikającymi z jego trudności finansowych).

Przy określaniu okresu przeterminowania kredytu uwzględniane są kwoty niespłaconych w terminie odsetek lub rat kapitałowych przekraczające ustalone wartości progowe.

### Metody oszacowania utraty wartości

W Banku stosowane są dwie metody oszacowania utraty wartości:

- metoda indywidualna - stosowana dla kredytów indywidualnie znaczących, dla których zidentyfikowano dowody utraty wartości,
- metoda grupowa – stosowana dla ekspozycji:
  - dla których nie zidentyfikowano dowodów utraty wartości oraz dla ekspozycji, dla których metoda indywidualna nie wykazała utraty wartości,
  - nieznaczących indywidualnie, dla których rozpoznano dowody utraty wartości.

Przy ustalaniu odpisu metodą indywidualną oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne szacuje się dla każdej ekspozycji kredytowej indywidualnie.

Przy ustalaniu odpisów metodą grupową wykorzystuje się parametry portfelowe oszacowane z wykorzystaniem metod statystycznych, na bazie historycznych obserwacji ekspozycji o takiej samej charakterystyce.

Odpis z tytułu utraty wartości dla ekspozycji kredytowych objętych metodą grupową równy jest różnicy pomiędzy wartością bilansową tych ekspozycji, a wartością bieżącą oczekiwanych, przyszłych przepływów pieniężnych, oszacowaną z wykorzystaniem metod statystycznych na podstawie historycznych obserwacji ekspozycji z homogenicznych portfeli.

W odniesieniu do pozabilansowych ekspozycji kredytowych, odpis aktualizujący ustala się jako różnicę pomiędzy oczekiwaną wartością ekspozycji bilansowej, która powstanie z udzielonego zobowiązania pozabilansowego (od daty, na którą dokonywana jest ocena, do daty wystąpienia zadłużenia przeterminowanego uznawanego za dowód indywidualnej utraty wartości) a wartością bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych uzyskanych z ekspozycji bilansowej powstałej z udzielonego zobowiązania pozabilansowego.

### Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych

Kalkulacja oczekiwanych strat kredytowych w horyzoncie dożywotnym wymaga zastosowania wieloletnich parametrów ryzyka. Na potrzeby kalkulacji straty kredytowej zgodnie z MSSF 9 Bank porównuje przepływy pieniężne, które powinien otrzymać zgodnie z umową z kredytobiorcą z szacowanymi przez Bank przepływami, które spodziewa się otrzymać. Tę różnicę Bank dyskontuje pierwotną efektywną stopą procentową, a w przypadku aktywów POCl – pierwotną efektywną stopą procentową skorygowaną o ryzyko kredytowe.

## Metodyka kalkulacji parametrów grupowych – PD, RR oraz EAD

Wieloletnie parametry PD stanowią ocenę prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzenia default w kolejnych rocznych interwałach w okresie dożywotnym. Wieloletnia krzywa PD dla danej ekspozycji uzależniona jest od bieżącej wartości parametru 12M PD (i właściwej klasy ratingowej) wyznaczonej w oparciu o wewnętrzne modele PD Banku.

W procesie estymacji Bank uwzględni bieżące jak i prognozowane warunki makroekonomiczne (MSSF 9 § 5.5.17(c)).

Kalkulacja parametrów odbywa się w zależności od rodzaju portfela homogenicznego. Homogeniczne grupy ekspozycji zostały wyodrębnione na podstawie następujących charakterystyk:

- segment klienta,
- typ produktu,
- ocena ryzyka kredytowego lub proces oceniania według przyjętej skali,
- faza postępowania z kredytem,
- opóźnienie w spłacie.

Najszerzej stosowaną w Banku metodą kalkulacji LGD jest wyliczenie oczekiwanych stóp odzysku (RR) w oparciu o model Roll Rates, w którym w ramach homogenicznych grup kalkulowane są średnie wartości miesięcznych odzysków warunkowo względem okresu pozostawania w statusie default.

Na miesięczne stopy odzysku składają się spłaty i odzyski z windykacji wagi wartości zaległego kapitału obserwowaną na początek danego miesiąca od momentu identyfikacji default.

W procesie wyceny oczekiwanych strat kredytowych w przypadku ekspozycji z harmonogramem spłat, Bank wyznacza jedną wartość oczekiwanej straty (odpisu). W pierwszej kolejności wartość jest alokowana jako odpis na bilansową część ekspozycji, maksymalnie do równowartości wartości księgowej bilansowej ekspozycji kredytowej. Jeżeli całkowity odpis jest większy niż wartość księgowa bilansowej ekspozycji kredytowej, wówczas ta różnica jest alokowana na pozabilansową część ekspozycji.

W przypadku ekspozycji bez harmonogramu odpis wyceniany jest oddzielnie na bilansową oraz pozabilansową część ekspozycji kredytowej (na podstawie skalkulowanych wartości EAD bilansu i EAD pozabilansu).

Dla ekspozycji, dla których nie jest możliwe wyznaczenie parametrów ryzyka na podstawie wewnętrznych modeli, Bank przyjmuje podejście polegające na zastosowaniu parametrów z innych portfeli o zbliżonych charakterystykach lub parametry eksperckie, w szczególności w sytuacji, kiedy portfel, dla którego wyznaczony ma być parametr, jest nieliczny lub zaliczany do tzw. portfeli o niskiej szkodowości (ang. low default portfolio).

Modele i parametry wykorzystywane do tworzenia odpisów są poddawane okresowej weryfikacji adekwatności – raz na półrocze oraz corocznej walidacji. Walidacja jest procesem realizowanym w ramach grupy procesów regulowanych przez „Zasady zarządzania modelami w Banku Gospodarstwa Krajowego” i dokonywanym przez komórkę organizacyjną centrali Banku niezwiązaną z procesem budowy, wdrożenia i wykorzystywania modelu. Proces dotyczy oceny skuteczności działania modelu i obejmuje między innymi badanie odpowiedniości koncepcji i założeń modelu do procesu lub mechanizmu decyzyjnego, w którym model jest stosowany oraz poprawności jego budowy i wdrożenia od strony merytorycznej i formalnej.

Wyniki walidacji są udokumentowane w formie raportu z walidacji, który zawiera m.in. opis działań i wyników wraz z ewentualnymi rekomendacjami z przypisaną kategorią ryzyka i oceną istotności rekomendacji. Raport prezentowany jest na Komitecie Zarządzania Modelami i przekazywany do Biura Ryzyka Operacyjnego.

## Kryterium niskiego ryzyka kredytowego

Zgodnie z MSSF 9 § 5.5.10 ekspozycje, które na datę sprawozdawczą są uznawane za ekspozycje o niskim ryzyku kredytowym, mogą pozostać w fazie 1, jeśli wystąpiło ilościowe kryterium znacznego wzrostu ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. W przypadku wystąpienia kryterium jakościowego lub przeterminowania powyżej 30 dni ekspozycje te podlegają transferowi do fazy 2. Zgodnie z MSSF 9 § B.5.5.22 ryzyko kredytowe instrumentu finansowego uznaje się za niskie, gdy:

- instrument finansowy wiąże się z niskim ryzykiem niewykonania zobowiązania,
- pożyczkobiorca ma wysoką krótkoterminową zdolność spełniania swych obowiązków w zakresie wynikającym z umowy,
- niekorzystne zmiany warunków gospodarczych i biznesowych w dłuższej perspektywie mogą – lecz nie muszą – ograniczyć zdolność pożyczkobiorcy do wypełniania jego obowiązków w zakresie wynikającym z umowy.

Bank nie uznaje, że ekspozycje kredytowe charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym, jeżeli uważa, że wiążą się one z niskim ryzykiem straty jedynie ze względu na wartość zabezpieczenia, a sama ekspozycja kredytowa bez tego zabezpieczenia nie byłaby uznawana za charakteryzującą się niskim ryzykiem kredytowym. Bank nie uznaje również,

że ekspozycje kredytowe charakteryzują się niskim ryzykiem kredytowym jedynie dlatego, że wiąże się z nimi niższe ryzyko niewykonania zobowiązania niż w przypadku innych ekspozycji kredytowych kredytobiorcy lub w porównaniu z ryzykiem kredytowym występującym w jurysdykcji, w ramach której kredytobiorca działa.

Bank stosuje kryterium niskiego ryzyka kredytowego (Low Credit Risk) dla ekspozycji kredytowych z nadanym niskim wewnętrznym ratingiem (pierwsze 4 klasy), które nie spełniają kryteriów: jakościowego lub przeterminowania jako kryteriów znaczącego wzrostu ryzyka kredytowego.

#### **45.3. AKTYWA FINANSOWE ZE ZIDENTYFIKOWANYM ISTOTNYM WZROSTEM RYZYKA KREDYTOWEGO**

Aktywa finansowe, dla których na datę bilansową Bank zidentyfikuje istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, klasyfikowane są do fazy 2. Bank uznaje, że dla danego aktywa został zidentyfikowany istotny wzrost ryzyka kredytowego, jeśli zostanie spełnione kryterium ilościowe lub jakościowe lub jeśli przeterminowanie przekroczy 30 dni, przy czym wystąpienie danego kryterium jest weryfikowane na poziomie ekspozycji.

##### **Kryteria ilościowe wzrostu ryzyka kredytowego**

Kryterium ilościowe jest stosowane wyłącznie w stosunku do portfeli homogenicznych zawierających ekspozycje kredytowe z przypisanymi wewnętrznymi ratingami. Weryfikacja kryterium ilościowego polega na porównaniu obecnego (na datę bilansową) poziomu ryzyka kredytowego (ryzyka przejścia w stan default) z poziomem ryzyka kredytowego z dnia początkowego ujęcia. Weryfikacja ta służy ocenie wzrostu ryzyka kredytowego na podstawie zmiany ryzyka kredytowego w całym okresie życia ekspozycji tzw. LtPD (Life time probability of default).

Transfer ekspozycji kredytowej z fazy 1 do fazy 2 jest dokonywany na podstawie oceny wzrostu ryzyka kredytowego i opiera się wyłącznie na ryzyku defaultu. Zmiany LGD nie mają wpływu na transfer ekspozycji pomiędzy fazą 1 i fazą 2.

Klasyfikacja do fazy 2 odbywa się na podstawie wartości granicznej prognozy istotności, wyznaczonego jako wartość względna, powyżej którego ekspozycja jest klasyfikowana do fazy 2 poprzez porównanie LtPD na dzień bilansowy z LtPD na datę początkowego ujęcia. W przypadku obu krzywych porównanie to odbywa się dla identycznego okresu czasu, tzn. od dnia bilansowego do daty zapadalności.

Dla części portfeli objętych modelami ratingowymi przeklasyfikowanie ekspozycji do fazy 2 odbywa się na podstawie zaklasyfikowania do określonej klasy ratingowej na dzień bilansowy, powyżej której ekspozycja klasyfikowana jest do fazy 2 lub ekspozycja kredytowa znajduje się powyżej określonej klasy ratingowej na dzień bilansowy i nastąpiła zmiana klasy ratingowej o określoną liczbę klas. Zmiana klas ratingowych wyznaczona jest jako porównanie klasy ratingowej na dzień bilansowy z klasą ratingową na datę początkowego ujęcia.

Graniczne wartości względnej zmiany ryzyka kredytowego kwalifikujące ekspozycje do fazy 2 są weryfikowane w ramach przeglądu modelu, który odbywa się co najmniej raz na rok.

##### **Kryteria jakościowe wzrostu ryzyka kredytowego**

Kryteria jakościowe znacznego wzrostu ryzyka kredytowego są wyodrębnione z katalogu Sygnałów Wczesnego Ostrzegania (SWO) i zdefiniowane zgodnie z obowiązującą w Banku klasyfikacją jako „silne”. Wystąpienie takich kryteriów łączy się z wysokim prawdopodobieństwem przejścia ekspozycji w stan default. Kryteria te są uznawane jako wstępne i każdorazowo wymagają potwierdzenia.

Ponadto przeterminowanie ekspozycji kredytowej powyżej 30 dni jest uznawane jako kryterium znacznego wzrostu ryzyka.

#### **45.4. AKTYWA FINANSOWE ZE ZIDENTYFIKOWANĄ UTRATĄ WARTOŚCI**

Bank dokonuje oceny wszystkich ekspozycji kredytowych (grup ekspozycji kredytowych) pod kątem identyfikacji obiektywnych dowodów utraty wartości, według najbardziej aktualnych danych, posiadanych przez Bank na dzień dokonywania aktualizacji wartości, na podstawie katalogu dowodów utraty wartości określonych w wewnętrznych aktach normatywnych dotyczących ujmowania i wyceny oczekiwanych strat kredytowych.

Aktywa finansowe, dla których na datę bilansową Bank zidentyfikował wystąpienie zdarzenia powodującego utratę wartości, klasyfikowane są do fazy 3. Bank analizuje wystąpienie dowodu utraty wartości na poziomie umowy/transakcji oraz klienta.

Wystąpienie dowodu utraty wartości dla klienta lub jednej z jego ekspozycji kredytowej, skutkuje traktowaniem wszystkich innych ekspozycji kredytowych tego klienta jako ekspozycji z dowodem utraty wartości.

Natomiast w przypadku podmiotów powiązanych, wystąpienie dowodów utraty wartości u jednego z podmiotów nie skutkuje traktowaniem ekspozycji pozostałych podmiotów powiązanych jako ekspozycji z utratą wartości.

#### 45.5. UWZGLĘDNIENIE OCZEKIWAŃ ODNOŚNIE PRZYSZŁYCH WARUNKÓW MAKROEKONOMICZNYCH

MSSF 9 nakłada na Bank obowiązek uwzględnienia oczekiwań w zakresie sytuacji makroekonomicznej w kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z wymogiem MSSF 9 § 5.5.4, Bank koryguje parametry ryzyka w celu uwzględnienia prognozowanych przyszłych informacji makroekonomicznych (takich jak: stopa procentowa, kursy walutowe), dla portfeli, dla których zidentyfikował zależność. Źródłem informacji o wartościach czynników makroekonomicznych są prognozy sporządzane przez analityków ekonomicznych Banku.

#### 45.6. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

W przypadku instrumentów pochodnych, Bank jest narażony na ryzyko niewykonania zobowiązań przez stronę transakcji związanej z danym instrumentem pochodnym. W przypadku klientów innych niż banki, rozliczenia dokonywane są zazwyczaj w kwocie netto, co chroni Bank przed ewentualnym ryzykiem rozliczeniowym. W uzasadnionych przypadkach, w celu ograniczania ryzyka Bank zabezpiecza się dodatkowo poprzez depozyty zabezpieczające od klientów.

#### 45.7. RYZYKO KREDYTOWE WYNIKAJĄCE Z UDZIELONYCH ZOBOWIĄZAŃ

Bank oferuje swoim klientom gwarancje, na podstawie których Bank może być zobowiązany do dokonania płatności w ich imieniu oraz zaciąga zobowiązania, by przedłużyć udzielone kredyty w celu zaspokojenia ich potrzeb w zakresie płynności. Akredytywy i gwarancje (w tym akredytywy standby) zobowiązują Bank do dokonania płatności w imieniu klientów w przypadku określonego działania, które ma na ogół związek z importem lub eksportem towarów. Takie zobowiązania narażają Bank na ryzyko, które jest podobne do ryzyka związanego z pożyczkami i kredytami oraz które jest ograniczane przez te same procesy kontroli ryzyka i polityki.

#### 45.8. SYSTEM RATINGOWY W JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Bank zarządza jakością kredytową aktywów m.in. za pomocą metody wewnętrznych ratingów kredytowych. Bank stosuje metody wewnętrznych ratingów w stosunku do jednostek samorządu terytorialnego, przedsiębiorstw i podmiotów leczniczych prowadzących pełną sprawozdawczość finansową, podmiotów zagranicznych oraz spółdzielni mieszkaniowych i towarzystw budownictwa społecznego.

W Banku obowiązuje skala klas ratingowych w ramach metody ratingowych obejmujących poszczególne segmenty klientów z zakresem od 1 do 20, przy czym klasy ratingowe równe lub wyższe od 18 oznaczają klasy default.

Zgodnie ze swoją polityką, Bank stosuje oceny ratingowe ryzyka dla większości ekspozycji kredytowych portfela kredytowego. Pozwala to na właściwe zarządzanie istniejącym ryzykiem i umożliwia porównywanie ryzyka kredytowego w odniesieniu do różnych segmentów klientów oraz produktów.

W grupie klientów bez ratingów wewnętrznych znajdują się przede wszystkim nowe transakcje finansujące przedsięwzięcia inwestycyjne w formule spółek celowych.

#### 45.9. ANALIZA MAKSYMALNEJ EKSPOZYCJI NA RYZYKO KREDYTOWE, RYZYKO ZWIĄZANE Z ZABEZPIECZENIAMI ORAZ INNYMI ELEMENTAMI POWODUJĄCYMI POPRAWĘ WARUNKÓW KREDYTOWANIA

W tabeli poniżej przedstawiono maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe według klas aktywów finansowych.

<b>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia posiadanych zabezpieczeń (w podziale na klasy instrumentów finansowych)</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Środki w Banku Centralnym	22 729 376	16 668 286
Należności od banków	6 938 693	8 364 968
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	576 573	979 480
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	821 198	740 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	20 090 431	15 861 979
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	30 912 329	25 938 781
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	7 397 934	6 881 770
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	5 301 537	3 874 660
Pozostałe aktywa	3 770 797	3 968 840
<b>Razem</b>	<b>98 538 868</b>	<b>83 278 905</b>
	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w związku udzielonymi gwarancjami</b>	10 151 867	12 981 856



Bank posiada znaczący portfel gwarancji udzielonych w głównej mierze podmiotom niefinansowym, w tym przedsiębiorstwom. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe w związku z udzielonymi przez Bank gwarancjami, na koniec 2019 r. wynosiło 10 151 867 tys. zł.

#### 45.10. STRUKTURA JAKOŚCIOWA I ROZKŁAD PORTFELI

Bank zarządza jakością kredytową aktywów poprzez szereg metod ograniczania ryzyka kredytowego, w tym przy pomocy wewnętrznych ratingów kredytowych. System ratingowy w Banku wykorzystuje różnorodne finansowe narzędzia analityczne oraz przetworzone informacje rynkowe, by uzyskać główne dane wejściowe do pomiaru ryzyka związanego z klientem. Stosowane modele ratingowe są regularnie monitorowane i poddawane walidacji.

Przy określaniu i monitorowaniu ryzyka kredytowego klientów Bank wykorzystuje również oceny ratingowe nadawane klientom przez uznane agencje ratingowe.

Poniższe tabele przedstawiają alokację portfela.

- Podział kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom, zobowiązań z tytułu udzielonych pożyczek i gwarancji, instrumentów dłużnych i instrumentów pochodnych według ratingu ryzyka kredytowego

<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom i bankom wyceniane w zamortyzowanym koszcie na 31.12.2019</b>					
<b>Rating wewnętrzny</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
Rating od 1 do 13	22 451 468	1 726 491	203 161	55	24 381 175
Rating od 14 do 17	277 668	546 466	285 062	0	1 109 196
Rating 18 i gorszy	69 098	160 633	1 129 175	0	1 358 906
bez ratingu	5 182 185	270	350 555	0	5 533 010
<b>Razem wartość bilansowa brutto</b>	<b>27 980 419</b>	<b>2 433 860</b>	<b>1 967 953</b>	<b>55</b>	<b>32 382 287</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>179 855</b>	<b>121 165</b>	<b>774 751</b>	<b>-7 703</b>	<b>1 068 068</b>
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>27 800 564</b>	<b>2 312 695</b>	<b>1 193 202</b>	<b>7 758</b>	<b>31 314 219</b>

<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom i bankom wyceniane w zamortyzowanym koszcie na 31.12.2018</b>					
<b>Rating wewnętrzny</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
Rating od 1 do 13	17 896 102	2 402 729	273 674	5 136	20 577 641
Rating od 14 do 17	328 060	474 086	174 680	110 576	1 087 402
Rating 18 i gorszy	147 410	152 368	1 304 050	10 425	1 614 253
bez ratingu	3 754 213	135 117	216 177	0	4 105 507
<b>Razem wartość bilansowa brutto</b>	<b>22 125 785</b>	<b>3 164 300</b>	<b>1 968 581</b>	<b>126 137</b>	<b>27 384 803</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>165 379</b>	<b>84 351</b>	<b>715 358</b>	<b>-27 322</b>	<b>937 766</b>
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>21 960 406</b>	<b>3 079 949</b>	<b>1 253 223</b>	<b>153 459</b>	<b>26 447 037</b>

<b>Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyceniane w zamortyzowanym koszcie na 31.12.2019</b>					
<b>Rating wewnętrzny</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
Rating od 1 do 13	16 878 530	472 465	112 808	0	17 463 803
Rating od 14 do 17	573 033	90 662	37 516	0	701 211
Rating 18 i gorszy	33 487	3 861	307 790	0	345 138
bez ratingu	46 020 324	0	67 483	0	46 087 807
<b>Razem</b>	<b>63 505 374</b>	<b>566 988</b>	<b>525 597</b>	<b>0</b>	<b>64 597 959</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>149 334</b>	<b>8 126</b>	<b>186 851</b>	<b>0</b>	<b>344 311</b>

<b>Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyceniane w zamortyzowanym koszcie na 31.12.2018</b>					
<b>Rating wewnętrzny</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>POCI</b>	<b>Razem</b>
Rating od 1 do 13	46 855 101	617 591	1 171 070	0	48 643 762
Rating od 14 do 17	645 386	172 316	50 326	0	868 028
Rating 18 i gorszy	43 685	7 585	14 128	0	65 398
bez ratingu	4 658 780	4 266	104 933	0	4 767 979
<b>Razem</b>	<b>52 202 952</b>	<b>801 758</b>	<b>1 340 457</b>	<b>0</b>	<b>54 345 167</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>139 754</b>	<b>12 684</b>	<b>59 246</b>	<b>0</b>	<b>211 684</b>

**Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na 31.12.2019**

Rating wewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Rating od 1 do 13	124 870	0	0	0	124 870
Rating od 14 do 17	0	0	0	0	0
Rating 18 i gorszy	0	0	0	0	0
bez ratingu	0	0	0	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>124 870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>124 870</b>

**Kredyty i pożyczki udzielone klientom obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na 31.12.2018**

Rating wewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
Rating od 1 do 13	78 851	67 237	0	0	146 088
Rating od 14 do 17	0	0	0	0	0
Rating 18 i gorszy	0	0	0	0	0
bez ratingu	0	0	0	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>78 851</b>	<b>67 237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>146 088</b>

- Podział ekspozycji wobec banków z tytułu lokat, rachunków bieżących oraz innych należności według wewnętrznej klasy ryzyka Banku

**Podział ekspozycji wobec banków z tytułu lokat, rachunków bieżących oraz innych należności wycenianych w zamortyzowanym koszcie według wewnętrznej klasy ryzyka Banku**

	31.12.2019	31.12.2018
I	179 019	1 044 622
II	589 221	943 518
III	0	564 829
IV	200 298	281 995
V	115 221	0
VI	0	21 499
bez klasy ryzyka*	5 329 696	4 854 856
<b>Razem wartość bilansowa brutto</b>	<b>6 413 455</b>	<b>7 711 319</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>1 522</b>	<b>695</b>
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>6 411 933</b>	<b>7 710 624</b>

\* rachunki bieżące nostro, pozostałe

- Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych według zewnętrznych ratingów

**Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie według zewnętrznych ratingów na 31.12.2019**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	0	0	0	0	0
BBB	2 852 244	0	0	0	2 852 244
BB	125 242	0	0	0	125 242
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
bez ratingu	3 567 547	309 189	675 371	0	4 552 107
<b>Razem wartość bilansowa brutto</b>	<b>6 545 033</b>	<b>309 189</b>	<b>675 371</b>	<b>0</b>	<b>7 529 593</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>30 231</b>	<b>8 648</b>	<b>92 780</b>	<b>0</b>	<b>131 659</b>
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>6 514 802</b>	<b>300 541</b>	<b>582 591</b>	<b>0</b>	<b>7 397 934</b>

**Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie według zewnętrznych ratingów na 31.12.2018**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	0	0	0	0	0
BBB	1 676 236	0	0	0	1 676 236
BB	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
bez ratingu	3 637 618	1 019 275	681 389	0	5 338 282
<b>Razem wartość bilansowa brutto</b>	<b>5 313 854</b>	<b>1 019 275</b>	<b>681 389</b>	<b>0</b>	<b>7 014 518</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>11 405</b>	<b>15 547</b>	<b>105 796</b>	<b>0</b>	<b>132 748</b>
<b>Razem wartość bilansowa netto</b>	<b>5 302 449</b>	<b>1 003 728</b>	<b>575 593</b>	<b>0</b>	<b>6 881 770</b>

**Podział należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu według zewnętrznych ratingów na 31.12.2019**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	5 301 537	0	0	0	5 301 537
BBB	0	0	0	0	0
BB	0	0	0	0	0
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
bez ratingu	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>5 301 537</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 301 537</b>

**Podział należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu według zewnętrznych ratingów na 31.12.2018**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	938 888	0	0	0	938 888
BBB	695 103	0	0	0	695 103
BB	1 691 164	0	0	0	1 691 164
B	446 146	0	0	0	446 146
CCC	50 324	0	0	0	50 324
bez ratingu	53 035	0	0	0	53 035
<b>Razem</b>	<b>3 874 660</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 874 660</b>

**Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody według zewnętrznych ratingów na 31.12.2019**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	10 322 157	0	0	0	10 322 157
BBB	553 274	0	0	0	553 274
BB	127 562	0	0	0	127 562
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
bez ratingu	8 082 041	36 281	0	0	8 118 322
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>19 085 034</b>	<b>36 281</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 121 315</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości*</b>	<b>6 608</b>	<b>256</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 864</b>

\* Odpis dotyczący instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jest ujęty w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” i nie pomniejsza wartości bilansowej.

**Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody według zewnętrznych ratingów na 31.12.2018**

Rating zewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	POCI	Razem
A / AA	636 433	0	0	0	636 433
BBB	11 811 553	0	0	0	11 811 553
BB	207 170	0	0	0	207 170
B	0	0	0	0	0
CCC	0	0	0	0	0
bez ratingu	2 063 564	34 736	1 220	0	2 099 520
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>14 718 720</b>	<b>34 736</b>	<b>1 220</b>	<b>0</b>	<b>14 754 676</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości*</b>	<b>4 004</b>	<b>412</b>	<b>216</b>	<b>0</b>	<b>4 632</b>

\* Odpis dotyczący instrumentów dłużnych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody jest ujęty w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” i nie pomniejsza wartości bilansowej.

**Podział aktywów z tytułu instrumentów pochodnych według zewnętrznych ratingów na 31.12.2019**

Rating zewnętrzny	Banki	Pozostałe instytucje finansowe	Podmioty niefinansowe	Razem
A+	203 502	0	0	203 502
A	106 170	0	0	106 170
A-	42 136	0	0	42 136
AA-	11 872	0	0	11 872
BBB+	44 192	0	0	44 192
BB+	0	0	18 975	18 975
bez ratingu	0	99 427	48 633	148 060
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>407 872</b>	<b>99 427</b>	<b>67 608</b>	<b>574 907</b>

<b>Podział aktywów z tytułu instrumentów pochodnych według zewnętrznych ratingów na 31.12.2018</b>				
<b>Rating zewnętrzny</b>	<b>Banki</b>	<b>Pozostałe instytucje finansowe</b>	<b>Podmioty niefinansowe</b>	<b>Razem</b>
A+	121 668	0	0	121 668
A	226 109	0	0	226 109
A-	40 054	477 508	0	517 562
BBB+	54 281	0	0	54 281
BB+	0	0	0	0
bez ratingu	0	17 094	42 149	59 243
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>442 112</b>	<b>494 602</b>	<b>42 149</b>	<b>978 863</b>

<b>Podział ekspozycji z tytułu instrumentów dłużnych według zewnętrznych ratingów</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Instrumenty dłużne przeznaczone do obrotu</b>		
A / AA	1 666	0
BBB	0	617
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 666</b>	<b>617</b>

<b>Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>		
A / AA	87 051	42 219
BBB	86 084	174 575
BB	0	0
B	0	0
CCC	0	0
bez ratingu	54 036	52 508
<b>Razem</b>	<b>227 171</b>	<b>269 302</b>

#### 45.11. ANALIZA KONCENTRACJI RYZYKA

Ryzyko koncentracji zaangażowania oznacza zagrożenie wynikające z zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie, podmiotów z tej samej branży, sektora gospodarczego, podmiotów z tego samego regionu geograficznego, zabezpieczonych tym samym rodzajem zabezpieczenia lub zabezpieczonych przez tego samego dostawcę zabezpieczenia, w tej samej walucie, wobec podmiotów, o których mowa w art. 79 ust. 1 Prawa bankowego, mogące istotnie wpłynąć na stabilność i bezpieczeństwo działania Banku poprzez niewykonanie zobowiązania przez pojedynczy podmiot, podmioty powiązane kapitałowo lub organizacyjnie oraz przez grupy podmiotów, w przypadku których prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania jest zależne od wspólnych czynników.

Bank kontroluje poziom ekspozycji na ryzyko kredytowe:

- łącznie oraz w podziale na działalność własną, a także związaną z obsługą funduszy utworzonych, powierzonych lub przekazanych na podstawie odrębnych ustaw,
- w zakresie koncentracji zaangażowań wobec jednego podmiotu i/lub podmiotów powiązanych kapitałowo bądź organizacyjnie,
- w zakresie dużych ekspozycji,
- w odniesieniu do poszczególnych branż działalności gospodarczej,
- odrębnie z tytułu ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie,
- w stosunku do wybranych segmentów i produktów,
- z tytułu transakcji walutowych lub indeksowanych do waluty,
- z tytułu udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych (gwarancji, poręczeń i akredytyw).

#### Ryzyko koncentracji dużych ekspozycji

W Banku stosuje się regulacyjne limity koncentracji dużych ekspozycji wynikające z rozporządzenia CRR, ustawy Prawo bankowe i szczególnych przepisów ustawy o BGK, których poziom dodatkowo ograniczany jest uchwałą Zarządu Banku w sprawie ustalenia maksymalnego poziomu koncentracji zaangażowania wobec pojedynczego klienta lub grupy powiązanych klientów na moment podejmowania decyzji finansowej.

Wykorzystanie limitu koncentracji wyznaczane jest i monitorowane z częstotliwością dzienną. W przypadku zanotowania przekroczeń limitu koncentracji, uczestnicy procesu kredytowego i inwestycyjnego są o tym niezwłocznie informowani.

Przyjęty przez Bank jako bezpieczny poziom zaangażowania wobec grupy podmiotów powiązanych oraz pojedynczego klienta na koniec 2019 r. nie został przekroczony. Według stanu na 31 grudnia 2019 r. poziom ryzyka koncentracji dużych ekspozycji Banku z tytułu największego zaangażowania (po uwzględnieniu odliczeń) wobec pojedynczego podmiotu wynosił 19,5% uznanego kapitału Banku (20,6% na 31 grudnia 2018 r.).

**Zaangażowanie Grupy Kapitałowej wobec 20 największych klientów niebankowych**

	31.12.2019		31.12.2018	
	Zaangażowanie*	Udział w portfelu kredytowym	Zaangażowanie*	Udział w portfelu kredytowym
1.	3 480 357	8,0%	3 759 529	10,2%
2.	3 305 662	7,6%	3 426 040	9,3%
3.	3 179 245	7,3%	2 913 612	7,9%
4.	2 969 142	6,8%	2 019 305	5,5%
5.	1 771 440	4,1%	1 768 847	4,8%
6.	1 529 322	3,5%	1 633 662	4,4%
7.	1 480 064	3,4%	1 605 879	4,3%
8.	1 279 648	2,9%	1 588 740	4,3%
9.	1 059 899	2,4%	1 528 263	4,1%
10.	1 002 002	2,3%	1 062 884	2,9%
11.	863 624	2,0%	1 061 764	2,9%
12.	662 046	1,5%	863 749	2,3%
13.	596 983	1,4%	598 587	1,6%
14.	550 592	1,3%	569 842	1,5%
15.	549 617	1,3%	551 705	1,5%
16.	521 972	1,2%	549 784	1,5%
17.	515 131	1,2%	523 713	1,4%
18.	462 793	1,1%	467 033	1,3%
19.	409 937	0,9%	462 793	1,3%
20.	390 063	0,9%	399 917	1,1%
<b>Razem</b>	<b>26 579 539</b>	<b>61,2%</b>	<b>27 355 648</b>	<b>74,1%</b>

\* obejmuje zaangażowanie kredytowe bilansowe i pozabilansowe: kredyty, pożyczki, skupione wierzytelności, dyskonto weksli, zrealizowane gwarancje, dłużne papiery wartościowe oraz limity na transakcje pochodne. Kwota zaangażowania wyliczana jest na potrzeby limitów zewnętrznych (limity koncentracji dużych ekspozycji) bez uwzględnienia odliczeń.

Według stanu na 31 grudnia 2019 r. poziom ryzyka koncentracji dużych ekspozycji Banku z tytułu największego zaangażowania (po uwzględnieniu odliczeń) wobec grupy klientów powiązanych wynosił 30,6% uznanego kapitału Banku (27,5% na 31 grudnia 2018 r.).

**Zaangażowanie Grupy Kapitałowej wobec 5 największych grup kapitałowych niebankowych**

	31.12.2019		31.12.2018	
	Zaangażowanie*	Udział w portfelu kredytowym	Zaangażowanie*	Udział w portfelu kredytowym
1.	4 829 388	11,1%	5 004 250	13,5%
2.	4 212 677	9,7%	4 131 989	11,2%
3.	4 131 507	9,5%	3 808 644	10,3%
4.	3 480 357	8,0%	3 136 013	8,5%
5.	2 969 142	6,8%	2 019 305	5,5%
<b>Razem</b>	<b>19 623 071</b>	<b>45,1%</b>	<b>18 100 201</b>	<b>49,0%</b>

\* Obejmuje zaangażowanie kredytowe bilansowe i pozabilansowe: kredyty, pożyczki, skupione wierzytelności, dyskonto weksli, zrealizowane gwarancje, dłużne papiery wartościowe oraz limity na transakcje pochodne. Kwota zaangażowania wyliczana jest na potrzeby limitów zewnętrznych (limity koncentracji) bez uwzględnienia odliczeń.

**Ryzyko koncentracji geograficznej**

Monitorowanie ryzyka koncentracji zaangażowań z punktu widzenia obszarów geograficznych jest realizowane na podstawie istniejącego podziału wg jednostek terenowych Banku (regionów) oraz wg województw. Bank posiada swoje regiony w każdym z miast wojewódzkich.

Portfel kredytowy Banku charakteryzuje się wysoką koncentracją geograficzną – ponad 70% portfela kredytowego Banku koncentruje się w pięciu województwach, co jest pochodną zaangażowania w duże grupy podmiotów. W związku z tym dotychczas nie zaistniała w Banku potrzeba wyznaczenia limitów geograficznych.

## Ryzyko koncentracji branżowej

W celu bezpiecznego i efektywnego budowania portfela kredytowego, Bank zarządza ryzykiem koncentracji branżowej poprzez system wewnętrznych limitów branżowych. Przypisanie klienta do limitu branżowego odbywa się na podstawie klasyfikacji klienta do właściwej branży dokonywanej i weryfikowanej przez pracownika Banku w oparciu o informacje na temat rodzaju działalności gospodarczej prowadzonej przez klienta.

Monitorowanie ryzyka koncentracji zaangażowań z punktu widzenia branż odbywa się codziennie w oparciu o wewnętrzne procedury dotyczące wewnętrznych limitów branżowych. W przypadku gdy wykorzystanie limitu wynosi co najmniej 90%, wprowadzane są działania zapobiegające przekroczeniu limitów.

Stosowane narzędzia i metody wspierające monitoring ekspozycji kredytowych i klientów, pozwalają na sprawne reagowanie w przypadku pogarszania się jakości portfela lub poszczególnych ekspozycji kredytowych i podejmowanie środków zaradczych.

Branża	31.12.2019		31.12.2018	
	Kwota zaangażowania	Udział w zaangażowaniu ogółem	Kwota zaangażowania	Udział w zaangażowaniu ogółem
<b>Koncentracja zaangażowań w branżę gospodarki narodowej (zaangażowanie bilansowe) *</b>				
Administracja publiczna i obrona narodowa, obowiązkowe zabezpieczenia społeczne	10 204 048	23,5%	8 414 650	22,8%
Budownictwo	5 184 181	11,9%	4 936 582	13,4%
Dostawa wody, gospodarowanie ściekami i odpadami oraz rekultywacja	572 003	1,3%	564 016	1,5%
Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	1 884 863	4,3%	1 058 897	2,9%
Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	2 717 160	6,3%	2 541 043	6,9%
Działalność w zakresie usług administrowania i wsparcia	21 055	0,0%	33 131	0,1%
Edukacja	86 525	0,2%	43 068	0,1%
Górnictwo i wydobywanie	2 825 011	6,5%	1 692 266	4,6%
Handel hurtowy i detaliczny	543 142	1,2%	438 707	1,2%
Hotele i restauracje	213 188	0,5%	217 223	0,6%
Informacja i komunikacja	687 827	1,6%	234 347	0,6%
Obsługa rynku nieruchomości, administrowanie	1 547 369	3,6%	1 488 396	4,0%
Opieka zdrowotna i pomoc społeczna	1 247 525	2,9%	1 033 470	2,8%
Pozostała działalność usługowa, kulturalna, rozrywkowa, rekreacyjna	199 211	0,5%	114 437	0,3%
Pozostałe (osoby fizyczne, brak PKD)	2 168 650	5,0%	1 905 975	5,2%
Przetwórstwo przemysłowe	4 147 082	9,5%	4 041 672	10,9%
Rolnictwo, leśnictwo, łowiectwo i rybactwo	34 319	0,1%	15 241	0,0%
Transport i gospodarka magazynowa	3 819 163	8,8%	4 184 361	11,3%
Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną	5 354 674	12,3%	3 974 315	10,8%
<b>Razem</b>	<b>43 456 996</b>	<b>100,0%</b>	<b>36 931 797</b>	<b>100,0%</b>

\* Obejmuje zaangażowanie kredytowe bilansowe i pozabilansowe: kredyty, pożyczki, skupione wierzytelności, dyskonto weksli, zrealizowane gwarancje, dłużne papiery wartościowe oraz limity na transakcje pochodne. Kwota zaangażowania wyliczana jest na potrzeby limitów zewnętrznych (limity koncentracji dużych ekspozycji) bez uwzględniania odliczeń.

Bank stosuje limity branżowe, których celem jest ograniczanie poziomu ryzyka związanego z finansowaniem klientów prowadzących działalność w wybranych branżach charakteryzujących się wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz unikanie nadmiernego poziomu koncentracji branżowej.

W strukturze portfela dominuje administracja publiczna ze względu na rozwiniętą współpracę BGK z rządem centralnym oraz z samorządami lokalnymi. Relatywnie dużą grupę ekspozycji stanowi również branża zaopatrywania w energię elektryczną, gaz i wodę, budownictwo, przetwórstwo przemysłowe oraz transport i gospodarka magazynowa. Wynika to między innymi z faktu, iż Bank angażuje się w finansowanie przedsięwzięć strategicznych z punktu widzenia Skarbu Państwa, w tym dotyczących energetyki, sektora paliwowego i chemicznego oraz transportu. Przedsięwzięcia tego typu są realizowane w formie dużych projektów inwestycyjnych.

## Ryzyko koncentracji walutowej w portfelu kredytowym

Bank cyklicznie monitoruje strukturę walutową portfela kredytowego oraz ryzyko związane z tym portfelem. Dominującą walutą w portfelu jest PLN (ok. 83,1%). Ekspozycje w EUR oraz USD stanowią łącznie ok. 16,3%. Ekspozycje w CHF stanowią nieznaczącą pozycję w portfelu kredytowym Banku i są to w głównej mierze należności od osób fizycznych.

<b>Koncentracja walutowa ryzyka kredytowego</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
PLN	83,1%	82,5%
Waluty obce, w tym:	16,9%	17,5%
- EUR	9,8%	11,4%
- USD	6,5%	5,0%
- CHF	0,1%	0,1%
- inne	0,5%	1,0%
<b>Razem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

#### **45.12. ZABEZPIECZENIA ORAZ INNE FORMY OGRANICZENIA RYZYKA KREDYTOWEGO**

Podstawowym instrumentem redukcji ryzyka kredytowego jest prawne zabezpieczenie wierzytelności Banku. W Banku stosuje się wewnętrzną procedurę dotyczącą ustanawiania i oceny prawnego zabezpieczenia wierzytelności na moment zawierania transakcji obciążonych ryzykiem kredytowym oraz monitorowania zabezpieczenia w okresie trwania transakcji.

Bank, w zakresie przedsięwzięć mających na celu ograniczenie lub redukcję ryzyka kredytowego do założonych dopuszczalnych poziomów, stosuje następujące instrumenty i metody:

- dywersyfikację ryzyka,
- zabezpieczenie ryzyka,
- podział ryzyka,
- rekompensatę ryzyka.

W Banku ogranicza się ryzyko kredytowe poprzez uwzględnianie ochrony kredytowej przy obliczaniu ekspozycji ważonych ryzykiem w portfelu bankowym, zgodnie z wewnętrznymi procedurami dotyczącymi prawnych zabezpieczeń wierzytelności Banku.

#### **Polityka zabezpieczeń**

Kwota oraz rodzaj wymaganego zabezpieczenia zależy od oceny ryzyka kredytowego związanego z kontrahentem. W Banku obowiązują określone wytyczne dotyczące akceptowalności oraz wyceny każdego rodzaju zabezpieczenia.

Główne rodzaje uzyskiwanych zabezpieczeń są następujące:

- dla pożyczek papierów wartościowych oraz transakcji odkupu odwrotnego - gotówka i papiery wartościowe,
- dla kredytów komercyjnych - zabezpieczenia w formie hipotek, zastawów na ruchomościach.

Bank monitoruje wartość rynkową zabezpieczenia dla każdej transakcji kredytowej i w przypadku takiej potrzeby żąda dodatkowego zabezpieczenia, zgodnie z umową kredytową.

Zgodnie ze swoją polityką, Bank stara się rozporządzać przejętymi zabezpieczeniami w uporządkowany sposób. Wpływy są wykorzystywane do zmniejszenia lub spłaty zaległych wierzytelności. Bank nie wykorzystuje przejętych zabezpieczeń w celach biznesowych.

Do kalkulacji wartości odzyskiwalnej zabezpieczeń przyjmuje się zweryfikowaną przez Bank wartość z wyceny z zastosowaniem wskaźników korygujących wartość zabezpieczeń. Ponadto, każdorazowo oceniane jest spełnienie warunków formalno-prawnych uznania zabezpieczenia oraz jego realność i płynność, a także korelacja z sytuacją ekonomiczno-finansową dłużnika. W przypadku zabezpieczeń nierzeczywistych dodatkowo badana jest sytuacja ekonomiczno-finansowa wystawcy zabezpieczenia.

Bank stosuje cykliczny monitoring prawnych zabezpieczeń transakcji kredytowych.

<b>Zabezpieczenia oraz inne formy ograniczenia ryzyka kredytowego</b>		
<b>Wartość godziwa zabezpieczeń</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Hipoteki	38 703 081	35 976 822
Zastawy	3 059 299	2 224 085
Gwarancje i poręczenia, w tym:	7 536 403	8 493 415
- gwarancje bankowe	2 106 911	613 806
- gwarancje rządowe	3 974 308	6 804 606
- gwarancje i poręczenia inne	1 455 184	1 075 003
Zabezpieczenia na środkach pieniężnych	224 227	152 974
Inne	25 390	14 346
<b>Razem</b>	<b>49 548 400</b>	<b>46 861 642</b>

W strukturze zabezpieczeń ekspozycji kredytowych Banku według wartości godziwej dominują hipoteki oraz gwarancje i poręczenia. Maksymalną redukcją ryzyka charakteryzują się ekspozycje kredytowe zabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa oraz jednostek samorządu terytorialnego (oznaczone jako gwarancje i poręczenia inne). Jednostki samorządu

terytorialnego poręczają głównie ekspozycje powiązanych Towarzystw Budownictwa Społecznego, szpitali i spółek komunalnych.

W przypadku ekspozycji kredytowych w pełni zabezpieczonych wpłatą określonej kwoty na rachunek Banku (zgodnie z art. 102 Prawa bankowego), Bank nie ujmuje odpisu na oczekiwane straty kredytowe. Wartość brutto takich ekspozycji na 31.12.2019 r. wynosiła 12 734 tys. zł.

**Wartość brutto instrumentów finansowych, w przypadku których ze względu na zabezpieczenie jednostka dominująca nie ujęła odpisu na oczekiwane straty kredytowe na 31.12.2019**

Rating wewnętrzny	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Rating od 1 do 13	4 228	0	0	4 228
Rating od 14 do 17	0	0	0	0
Rating 18 i gorszy	8 506	0	0	8 506
bez ratingu	0	0	0	0
<b>Razem wartość bilansowa</b>	<b>12 734</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 734</b>

**45.13. PRAKTYKI DOTYCZĄCE EKSPOZYCJI PODDANYCH RESTRUKTURYZACJI LUB REFINANSOWANIU (PRAKTYKI FORBEARANCE)**

Bank stosuje definicję ekspozycji restrukturyzowanej, rozumianej jako ekspozycja kredytowa, w odniesieniu do której zastosowano środki restrukturyzacyjne. Środki te obejmują przyznane przez Bank udogodnienia dla kredytobiorcy, który doświadcza lub wkrótce zacznie doświadczać trudności z wywiązywaniem się ze swoich zobowiązań finansowych (trudności finansowe).

Następujące środki uznaje się za środki restrukturyzacyjne:

- zmianę warunków umowy, z tytułu której ekspozycja kredytowa została sklasyfikowana jako zagrożona przed tą zmianą lub która zostałaby sklasyfikowana jako zagrożona, jeżeli nie zostałaby zmieniona,
- zmianę warunków umowy, z której wynika ekspozycja kredytowa obejmująca całkowite lub częściowe umorzenie ekspozycji w drodze odpisów,
- zezwolenie Banku na skorzystanie z wbudowanych klauzul restrukturyzacyjnych w odniesieniu do kredytobiorcy zagrożonego niewywiązaniem się z zobowiązania lub który zostałby uznany za zagrożonego niewywiązaniem się z zobowiązania w przypadku nieskorzystania z tych klauzul,
- dokonanie przez kredytobiorcę spłaty kwoty głównej lub odsetek od innej ekspozycji kredytowej w Banku, która to ekspozycja była zagrożona w momencie zastosowania przez Bank, lub blisko tego okresu, udogodnienia w formie dodatkowego finansowania lub która zostałaby sklasyfikowana jako zagrożona w przypadku braku zastosowania udogodnienia,
- zmianę prowadzącą do spłat dokonanych dzięki realizacji zabezpieczenia – jeżeli zmiana taka stanowi przedmiot udogodnienia.

Uznaje się, że ekspozycje przestały być restrukturyzowane, jeżeli spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- ekspozycję kredytową uznaje się za niezagrożoną w przypadku, gdy została ona usunięta z kategorii ekspozycji zagrożonych,
- po dokonaniu analizy sytuacji finansowej kredytobiorcy, która wykazała, że umowa ta nie spełnia już warunków uznania jej za zagrożoną,
- od daty uznania ekspozycji restrukturyzowanej za niezagrożoną upłynął co najmniej dwuletni okres obserwacji (okres warunkowy),
- dokonywane były regularne płatności z tytułu odsetek i kapitału przez co najmniej 12 z 24 miesięcy okresu obserwacji;
- na koniec okresu warunkowego żadna z ekspozycji wobec kredytobiorcy nie była przeterminowana o ponad 30 dni.

**Wartość ekspozycji forborne wg stanu na 31.12.2019**

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	Faza 1	Faza 2	Faza 3	Razem
Ekspozycje forborne brutto	1	0	440 765	440 766
- sektor niefinansowy	1	0	377 597	377 598
- sektor budżetowy	0	0	63 168	63 168
Odpisy z tytułu utraty wartości	1	0	90 613	90 614
<b>Ekspozycje forborne netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>350 152</b>	<b>350 152</b>
<b>Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie</b>				
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	0	0	213 379	213 379
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	63 794	63 794
<b>Ekspozycje forborne netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>149 585</b>	<b>149 585</b>



<b>Wartość ekspozycji forborne wg stanu na 31.12.2018</b>				
<b>Kredyty i pożyczki udzielone klientom wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>Faza 1</b>	<b>Faza 2</b>	<b>Faza 3</b>	<b>Razem</b>
Ekspozycje forborne brutto	22 700	0	396 014	<b>418 714</b>
- sektor niefinansowy	19 629	0	306 934	<b>326 563</b>
- sektor budżetowy	3 071	0	89 080	<b>92 151</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	281	0	98 949	<b>99 230</b>
<b>Ekspozycje forborne netto</b>	<b>22 419</b>	<b>0</b>	<b>297 065</b>	<b>319 484</b>
<b>Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie</b>				
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	37 000	0	220 924	<b>257 924</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	60	0	75 305	<b>75 365</b>
<b>Ekspozycje forborne netto</b>	<b>36 940</b>	<b>0</b>	<b>145 619</b>	<b>182 559</b>

\*W 2018 r. ekspozycje kredytowe w wysokości 153 459 tys. zł zostały niewłaściwie zaprezentowane jako ekspozycje forborne (POCI)

Najliczniejszą grupę ekspozycji restrukturyzowanych stanowią transakcje klientów z segmentu Przedsiębiorstw. Podkreślić należy niski poziom wskaźnika przeterminowań pow. 90 dni w portfelu ekspozycji forborne wynoszący 2,2% na dzień 31.12.2019 r.

## 46. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM PŁYNNOCI

### Definicja

Ryzyko płynności oznacza zagrożenie wystąpienia utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań na skutek niekorzystnego ukształtowania się struktury aktywów i pasywów, transakcji pozabilansowych, niedopasowania terminowego bieżących strumieni pieniężnych powodujące konieczność poniesienia nieakceptowalnych strat.

Ryzyko płynności rozpatrywane jest także w kontekście:

- ryzyka płynności rynku (produktu) rozumianego jako zagrożenie utraty możliwości zamiany na gotówkę w wymaganym czasie określonych produktów na rynku, powodujące konieczność poniesienia strat finansowych na tych produktach,
- ryzyka finansowania rozumianego jako zagrożenie niedostatku stabilnych źródeł finansowania w perspektywie średnio- i długoterminowej, skutkujące rzeczywistym lub potencjalnym ryzykiem niewywiązania się przez Bank z zobowiązań finansowych, takich jak płatności i zabezpieczenia, w momencie ich wymagalności w perspektywie średnio- i długoterminowej, bądź w całości, bądź związane z koniecznością poniesienia nieakceptowalnych kosztów finansowania,
- ryzyka koncentracji płynności rozumianego jako ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych,
- ryzyka płynności w poszczególnych walutach, w których Bank prowadzi działalność, rozumianego jako brak możliwości wywiązania się przez Bank z zobowiązań w danej walucie obcej ze względu na ograniczenia w wymienialności walut.

### Cel zarządzania

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest:

- zapewnienie i utrzymywanie zdolności Banku do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i z przyszłych planowanych zobowiązań, z uwzględnieniem kosztów pozyskania płynności i rentowności kapitałów własnych,
- zapobieganie wystąpieniu sytuacji kryzysowej,
- określenie rozwiązań umożliwiających przetrwanie sytuacji kryzysowej w przypadku jej ewentualnego wystąpienia (plan awaryjny).

### Identyfikacja i pomiar

Bank identyfikuje wewnętrzne i zewnętrzne źródła ryzyka płynności oraz źródła powstawania ryzyka.

Obowiązujący w BGK system pomiaru ryzyka płynności obejmuje następujące metody:

- wskaźniki płynności (zarówno nadzorcze, jak i wewnętrzne), analizę kontraktowej i urealnionej luki płynności, analizy stabilności środków, dzienny monitoring bazy depozytowej,
- miary ryzyka w warunkach skrajnych (stress testy płynności) obejmujące analizy scenariuszowe, analizy wrażliwości oraz testy odwrócone.

## Kontrola

W celu ograniczenia ryzyka i zabezpieczenia płynności Bank stosuje poniższe działania:

- zawieranie transakcji na rynku pieniężnym, w tym w szczególności transakcji lokacyjno-depozytowych, reverse repo, repo, kupna i sprzedaży bonów pieniężnych NBP, bonów skarbowych, obligacji i innych,
- utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych,
- monitorowanie stanu środków oraz możliwości finansowania z NBP w ciągu dnia,
- posiadanie linii zabezpieczających płynność Banku,
- emisje obligacji własnych oraz zarządzanie poziomem depozytów w celu optymalizacji struktury źródeł finansowania,
- przygotowanie planu postępowania w sytuacjach awaryjnych, związanych ze stanem zmniejszenia lub zagrożenia płynności.

Kontrola ryzyka płynności obejmuje dostosowany do skali i złożoności działalności Banku system limitów ryzyka płynności (limity zewnętrzne oraz limity wewnętrzne, w tym w szczególności akceptowalny poziom ryzyka płynności). System limitów uzupełniony jest o wartości progowe i progi analizy stanowiące zbiór wskaźników wczesnego ostrzegania, które pozwalają odpowiednio wcześniej zidentyfikować negatywne trendy mogące mieć wpływ na płynność Banku.

Dodatkowo, zgodnie z art. 3 ust. 3 ustawy o BGK, minister właściwy do spraw finansów publicznych zapewnia środki na utrzymanie norm płynności płatniczej.

## Monitorowanie

Proces monitorowania ryzyka polega na cyklicznej kontroli wielkości limitowanych parametrów i analizowaniu wykorzystania limitów. Dodatkowo, analizowana jest również koncentracja źródeł finansowania oraz wpływ potencjalnego wzrostu depozytów zabezpieczających na płynność Banku.

W zakresie ryzyka płynności dokonuje się również cyklicznych prognoz poziomu ryzyka płynności. W prognozach ryzyka płynności uwzględnia się przede wszystkim poziom kształtowania się wybranych miar ryzyka płynności w warunkach normalnej działalności Banku oraz w sytuacji realizacji wybranych scenariuszy stress testowych.

## Raportowanie

W zakresie ryzyka płynności sporządzane są raporty bieżące, zawierające w szczególności wykorzystanie nadzorczych norm płynności oraz wewnętrznych limitów płynności, stan depozytów Banku, analizę stabilności środków obcych oraz wyniki stress testów, a także okresowe symulacje miar płynności oraz analizy płynności długoterminowej.

## Informacje ilościowe

W 2019 r. nadzorcze miary płynności określone w uchwale nr 386/2008 KNF z dnia 17 grudnia 2008 r. w sprawie ustalenia wiążących banki norm płynności (Dz. Urz. KNF Nr 8, poz. 40 z późn. zm.) oraz w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wypływów netto dla instytucji kredytowych (Dz. U. UE L 11 z dnia 17 stycznia 2015 r., s. 1), jak również wewnętrzne limity wskaźników płynności, nie były przekroczone.

## Nadzorcze miary płynności

Nadzorcze miary płynności prezentuje poniższa tabela.

Wyszczególnienie	Limit	Z uwzględnieniem funduszy przepływowych		Informacja dodatkowa - z wyłączeniem funduszy przepływowych	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
M3 – współczynnik pokrycia aktywów niepłynnych funduszami własnymi	1,00	2,52	2,55	2,52	2,54
M4 – współczynnik pokrycia aktywów niepłynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i środkami obcymi stabilnymi	1,00	1,25	1,27	1,51	1,56
LCR - wskaźnik pokrycia wypływów netto (ang. liquidity coverage ratio)	100%*	193%	241%	228%	310%

\* wskaźniki wyznaczone są w ujęciu jednostkowym z uwagi na brak konieczności dokonywania konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z przepisami rozporządzenia CRR

Zmiana miar płynności jest związana przede wszystkim z proporcjonalnie mniejszym wzrostem długoterminowych źródeł finansowania w stosunku do wzrostu akcji kredytowej Banku oraz wzrostu inwestycji kapitałowych.

## Luka płynności

Poniżej przedstawiono urealnią lukę płynności dla Banku. Urealnieniu podlegają w szczególności wartości depozytów (w oparciu o szacowany osad), płynnych papierów wartościowych (wykazywane w kwotach możliwych do uzyskania w poszczególnych terminach) oraz udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym (w zakresie szacowanych kwot i terminów realizacji).

<b>Urealniona luka płynności dla Grupy Kapitałowej</b>		<b>do 1m</b>	<b>1m - 3m</b>	<b>3m - 6m</b>	<b>6m - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 lat</b>	<b>pow. 5 lat</b>
<b>31.12.2019</b>	Luka	26 456 609	-6 925 359	-3 020 347	-2 074 963	-27 672 658	2 828 217
	<b>Luka skumulowana</b>	<b>26 456 609</b>	<b>19 531 250</b>	<b>16 510 903</b>	<b>14 435 940</b>	<b>-13 236 718</b>	<b>-10 408 501</b>
<b>31.12.2018</b>	Luka	26 306 938	-4 062 053	-2 439 211	-2 845 753	-25 086 191	-3 007 088
	<b>Luka skumulowana</b>	<b>26 306 938</b>	<b>22 244 885</b>	<b>19 805 674</b>	<b>16 959 921</b>	<b>-8 126 270</b>	<b>-11 133 358</b>

## Struktura źródeł finansowania

Bank posiada zdywersyfikowane źródła finansowania, które stanowią głównie depozyty klientów, środki z emisji obligacji własnych, a także kredyty zaciągnięte w międzynarodowych instytucjach finansowych.

W poniższych tabelach zaprezentowano strukturę zobowiązań według kontraktowych terminów zapadalności. Podane kwoty stanowią zarówno przepływy z tytułu nominału, jak również odsetek (jeśli dotyczy) za cały okres do momentu wymagalności zobowiązania. W przypadku udzielonych zobowiązań pozabilansowych kwoty ekspozycji zostały zaprezentowane według kontraktowych terminów zapadalności.

<b>Zobowiązania dla Grupy Kapitałowej na 31.12.2019</b>		<b>do 1m</b>	<b>1m - 3m</b>	<b>3m - 6m</b>	<b>6m - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 lat</b>	<b>pow. 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania bilansowe	Zobowiązania wobec banków	2 459 889	90 241	148 388	242 525	1 730 145	1 361 419	<b>6 032 607</b>
	Zobowiązania wobec klientów	58 686 823	5 770 661	1 879 939	874 566	119 796	0	<b>67 331 785</b>
	Emisje własne	5 115	1 193 971	1 239 137	52 997	5 094 496	0	<b>7 585 716</b>
	Zobowiązanie z tytułu leasingu	2 814	2 709	3 518	5 954	22 166	5 938	<b>43 099</b>
	<b>Razem</b>	<b>61 154 641</b>	<b>7 057 582</b>	<b>3 270 982</b>	<b>1 176 042</b>	<b>6 966 603</b>	<b>1 367 357</b>	<b>80 993 207</b>
Zobowiązania pozabilansowe udzielone	Zobowiązania dotyczące finansowania	39 868 368	1 089 018	195 281	967 339	4 027 507	3 211 164	<b>49 358 677</b>
	Zobowiązania gwarancyjne	5 415 340	696 911	337 540	3 514 274	4 567 029	708 188	<b>15 239 282</b>
	<b>Razem</b>	<b>45 283 708</b>	<b>1 785 929</b>	<b>532 821</b>	<b>4 481 613</b>	<b>8 594 536</b>	<b>3 919 352</b>	<b>64 597 959</b>

<b>Zobowiązania dla Grupy Kapitałowej na 31.12.2018</b>		<b>do 1m</b>	<b>1m - 3m</b>	<b>3m - 6m</b>	<b>6m - 1 rok</b>	<b>1 rok - 5 lat</b>	<b>pow. 5 lat</b>	<b>Razem</b>
Zobowiązania bilansowe	Zobowiązania wobec banków	2 763 996	117 229	143 431	246 360	1 792 908	933 721	<b>5 997 645</b>
	Zobowiązania wobec klientów	44 796 813	4 889 134	1 180 331	342 724	4 353	0	<b>51 213 355</b>
	Emisje własne	5 090	1 419 393	24 157	1 056 157	3 424 472	573	<b>5 929 842</b>
	<b>Razem</b>	<b>47 565 899</b>	<b>6 425 756</b>	<b>1 347 919</b>	<b>1 645 241</b>	<b>5 221 733</b>	<b>934 294</b>	<b>63 140 842</b>
Zobowiązania pozabilansowe udzielone	Zobowiązania dotyczące finansowania	31 311 354	159 159	757 062	784 055	2 854 561	3 838 568	<b>39 704 759</b>
	Zobowiązania gwarancyjne	3 915 744	1 149 438	132 965	2 743 492	5 079 552	1 619 217	<b>14 640 408</b>
	<b>Razem</b>	<b>35 227 098</b>	<b>1 308 597</b>	<b>890 027</b>	<b>3 527 547</b>	<b>7 934 113</b>	<b>5 457 785</b>	<b>54 345 167</b>

## Przepływy z tytułu instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Bank obejmują transakcje IRS, FRA, FX Swap, FX Forward, CIRS oraz opcje.

Poniższe dane odzwierciedlają niezdyktowane umowne wpływy i wypływy pieniężne z tytułu tych instrumentów odpowiednio na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz 31 grudnia 2018 r.

Przepływy z tytułu instrumentów pochodnych		do 1m	1m - 3m	3m - 6m	6m - 1 rok	1 rok - 5 lat	pow. 5 lat	Razem
31.12.2019	Wpływy	4 149 908	2 606 435	6 915 689	2 309 076	10 367 391	13 827 338	40 175 837
	Wypływy	-4 105 891	-2 597 553	-6 931 610	-2 332 288	-10 365 679	-13 833 009	-40 166 030
31.12.2018	Wpływy	12 557 181	2 959 686	465 746	4 228 311	10 282 443	17 855 142	48 348 509
	Wypływy	-12 543 314	-2 965 365	-629 928	-4 647 008	-10 275 885	-17 857 498	-48 918 998

## 47. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM RYNKOWYM

### 47.1. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM STOPY PROCENTOWEJ

#### Definicja

Ryzyko stopy procentowej to zagrożenie pogorszenia się wartości portfela instrumentów finansowych lub wyniku finansowego na skutek niekorzystnych zmian stóp procentowych.

#### Cel zarządzania

Celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest ograniczenie ryzyka utraty części dochodu odsetkowego na skutek zmiany rynkowych stóp procentowych oraz ryzyka niekorzystnej zmiany wartości rynkowej posiadanych przez Bank odsetkowych instrumentów finansowych poprzez właściwe kształtowanie struktury portfela.

#### Identyfikacja i pomiar

Bank identyfikuje wewnętrzne i zewnętrzne źródła ryzyka stopy procentowej.

Pomiar ryzyka stopy procentowej w BGK obejmuje m.in. wartość bieżącą (NPV), duration, miary wrażliwości wyceny instrumentów finansowych na zmianę stóp procentowych (basis point value – BPV, wrażliwość wartości ekonomicznej – EVE), wrażliwość wyniku odsetkowego na zmiany stóp procentowych (NII), lukę przeszacowań, wartość zagrożoną (VaR), oraz miary ryzyka w warunkach skrajnych (stress testy). Opracowywane są także zestawienia instrumentów finansowych wykorzystujące daną stopę referencyjną jako odniesienie (ryzyko bazowe) oraz wyznaczone poziomy zerwań depozytów terminowych i przedpłat udzielonych kredytów (ryzyko opcji klienta).

VaR kalkulowany jest przy założeniu 99% poziomu ufności i wykorzystaniu szeregu danych rynkowych z 251 dni roboczych. Testowania wstecznego modelu dokonuje się poprzez porównanie otrzymanej wrażliwości do wyników rewaluacyjnych i rzeczywistych.

#### Kontrola

Istotnym elementem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest obowiązujący w Banku system limitów, które funkcjonują w ramach apetytu na ryzyko określonego przez Radę Nadzorczą. Stosowane są: limity BPV dla portfela bankowego i handlowego, limity i wartości progowe ryzyka dochodu odsetkowego dla portfela bankowego oraz limity straty. W Banku przyjęto procedury zarządzania ryzykiem stopy procentowej.

#### Monitorowanie

Proces monitorowania ryzyka polega głównie na cyklicznej kontroli poziomów miar ryzyka i badaniu wykorzystania limitów i wartości progowych.

#### Raportowanie

Raportowanie odbywa się w trybie dziennym, miesięcznym, kwartalnym, półrocznym i rocznym – każdy z raportów kierowany jest do odbiorców odpowiedniego szczebla.

## Informacje ilościowe

Podstawowe miary w zakresie ryzyka rynkowego przedstawiają poniższe tabele. W miarach tych nie uwzględnia się funduszy przepływowych.

Poniższa tabela zawiera dane o BPV portfela bankowego i handlowego Banku, a także wrażliwość wyniku odsetkowego i wrażliwość wartości ekonomicznej portfela bankowego na zmianę stóp procentowych o 2 p.p.

Wybrane miary ryzyka stopy procentowej		31.12.2019	31.12.2018
BPV	portfel bankowy	-1 432	-1 382
	portfel handlowy	-22	-13
Wrażliwość wyniku odsetkowego na zmianę stóp procentowych o:	-2 p.p.	-72 752	-152 901
	+2 p.p.	63 481	142 995
Wrażliwość wartości ekonomicznej portfela bankowego na zmianę stóp procentowych o:	-2 p.p.	416 938	374 890
	+2 p.p.	-416 938	-374 890

Wrażliwość wyniku odsetkowego na zmianę stóp procentowych w porównaniu do końca poprzedniego roku spadła o 80 mln PLN na skutek zwiększenia salda rachunków bieżących. BPV oraz wrażliwość wartości ekonomicznej portfela bankowego na zmianę stóp procentowych w porównaniu do końca poprzedniego roku wzrosły na skutek zwiększenia portfela obligacji skarbowych w PLN.

W poniższej tabeli zaprezentowano lukę przeszacowań Grupy Kapitałowej.

Luka przeszacowań dla Grupy Kapitałowej		do 1m	1m - 3m	3m - 6m	6m - 1 rok	1 rok - 5 lat	pow. 5 lat	Razem
31.12.2019	Luka	1 468 181	-2 017 182	9 188 044	-565 539	7 273 786	368 407	15 715 698
	Luka skumulowana	1 468 181	-549 000	8 639 044	8 073 505	15 347 291	15 715 698	
31.12.2018	Luka	5 817 541	-2 986 796	8 498 151	4 910 156	2 484 921	51 971	18 775 944
	Luka skumulowana	5 817 541	2 830 745	11 328 896	16 239 052	18 723 973	18 775 944	

Spadek luki skumulowanej do 1 miesiąca w porównaniu do końca poprzedniego roku spowodowany zwiększeniem salda rachunków bieżących.

Poniższa tabela przedstawia VaR ryzyka stopy procentowej portfela handlowego przy 99% poziomie ufności w horyzoncie 1 dnia roboczego.

VaR ryzyka stopy procentowej dla portfela handlowego	Data	Stan na dzień	Średnia*	Minimum*	Maksimum*
VaR 1D 99%	31.12.2019	4 679	3 331	2 471	4 966
	31.12.2018	2 486	7 025	2 486	8 737

\* Średnia, minimalna i maksymalna wartość w okresie sprawozdawczym kończącym się w danym dniu.

Na koniec 2019 roku w porównaniu do końca roku poprzedniego nastąpił wzrost miary VaR na skutek zwiększającej się zmienności stóp procentowych w 2019 roku.

## 47.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM WALUTOWYM

### Definicja

Ryzyko walutowe to zagrożenie pogorszenia się wartości portfela instrumentów finansowych lub wyniku finansowego na skutek niekorzystnych zmian kursów walut.

### Cel zarządzania

Celem zarządzania ryzykiem walutowym jest ograniczenie ryzyka strat na skutek zmian rynkowych kursów wymiany walut poprzez zarządzanie pozycją walutową Banku.

### Identyfikacja i pomiar

Bank identyfikuje wewnętrzne i zewnętrzne źródła ryzyka walutowego.

Pomiar ryzyka walutowego w BGK obejmuje m.in. pozycje walutowe, wartość zagrożoną (VaR) oraz miary ryzyka w warunkach skrajnych (stress testy).

VaR kalkulowany jest przy założeniu 99% poziomu ufności i wykorzystaniu szeregu danych rynkowych z 251 dni roboczych. Testowania wstecznego modelu dokonuje się poprzez porównanie otrzymanej wrażliwości do wyników rewaluacyjnych i rzeczywistych.

#### Kontrola

W Banku obowiązują limity pozycji walutowych: Banku ogółem i portfela handlowego, które funkcjonują w ramach apetytu na ryzyko określonego przez Radę Nadzorczą. Stosowane są także limity straty. Przyjęto procedury zarządzania ryzykiem walutowym.

#### Monitorowanie

Proces monitorowania ryzyka polega m.in. na cyklicznej kontroli poziomów miar ryzyka i badaniu wykorzystania limitów.

#### Raportowanie

Raportowanie odbywa się w trybie dziennym, miesięcznym, kwartalnym, półrocznym i rocznym – każdy z raportów kierowany jest do odbiorców odpowiedniego szczebla.

#### Informacje ilościowe

W poniższej tabeli zaprezentowano całkowitą pozycję walutową Banku oraz wrażliwość wyceny papierów WGPCD na zmianę kursów walutowych o 20%.

Wybrane miary ryzyka walutowego dla Grupy Kapitałowej	31.12.2019	31.12.2018
Całkowita pozycja walutowa	26 723	85 319
Wrażliwość wyceny papierów WGPCD na zmianę kursów walutowych o 20%	-227 433	-274 922

Poniższa tabela przedstawia VaR ryzyka walutowego przy 99% poziomie ufności w horyzoncie 1 dnia roboczego.

VaR ryzyka walutowego dla Grupy Kapitałowej	Data	Stan na dzień	Średnia*	Minimum*	Maksimum*
VaR 1D 99%	31.12.2019	156	719	65	1 425
	31.12.2018	922	831	461	1 123

\* Średnia, minimalna i maksymalna wartość w okresie sprawozdawczym kończącym się w danym dniu.

Na koniec 2019 roku nastąpił spadek miary VaR w związku ze zmniejszeniem pozycji całkowitej oraz niższą zmiennością kursów walut EUR, USD, CHF w porównaniu do roku poprzedniego.

Poniższe tabele przedstawiają ekspozycję Grupy Kapitałowej na ryzyko walutowe na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku. Tabele te przedstawiają aktywa i zobowiązania Banku według wartości bilansowej, w podziale walutowym.

Struktura walutowa aktywów	Waluta w przeliczeniu na PLN - 31.12.2019						Razem
	PLN	EUR	USD	CHF	Inne		
Kasa, środki w Banku Centralnym	22 725 116	4 260	0	0	0	22 729 376	
Należności od banków	1 099 475	4 800 316	997 875	6 828	34 199	6 938 693	
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	566 534	5 907	133	0	3 999	576 573	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	65 693	755 505	0	0	0	821 198	
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	18 922 388	979 221	0	188 822	0	20 090 431	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 685 991	3 032 881	2 003 220	30 213	160 024	30 912 329	
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 901 461	1 276 515	219 958	0	0	7 397 934	
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	5 301 537	0	0	0	0	5 301 537	
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 568 874	72 080	11 879	0	0	3 652 833	
Wartości niematerialne	54 982	0	0	0	0	54 982	
Rzeczowe aktywa trwałe	132 360	0	0	0	0	132 360	
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	45 843	0	0	0	0	45 843	
Nieruchomości inwestycyjne	1 501 811	0	0	0	0	1 501 811	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	247 376	0	0	0	0	247 376	
Inne aktywa	83 593	34 224	38	1	108	117 964	
<b>Suma aktywów</b>	<b>85 903 034</b>	<b>10 960 909</b>	<b>3 233 103</b>	<b>225 864</b>	<b>198 330</b>	<b>100 521 240</b>	

Struktura walutowa zobowiązań	Waluta w przeliczeniu na PLN - 31.12.2019					
	PLN	EUR	USD	CHF	Inne	Razem
Zobowiązania wobec banków	2 897 487	1 143 755	78 339	0	65	4 119 646
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	601 969	6 235	1 260	0	1 866	611 330
Zobowiązania wobec klientów	55 629 732	3 797 481	259 789	7 806	6 566	59 701 374
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	9 020 088	93 300	0	0	0	9 113 388
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	7 251 523	0	0	0	0	7 251 523
Zobowiązania z tytułu leasingu	38 497	4 582	20	0	0	43 099
Pozostałe zobowiązania	440 985	37 812	59	19	108	478 983
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	80 208	0	0	0	0	80 208
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25 982	0	0	0	0	25 982
Rezerwy	415 019	12 842	11 196	0	2 733	441 790
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>76 401 490</b>	<b>5 096 007</b>	<b>350 663</b>	<b>7 825</b>	<b>11 338</b>	<b>81 867 323</b>

Struktura walutowa aktywów	Waluta w przeliczeniu na PLN - 31.12.2018					
	PLN	EUR	USD	CHF	Inne	Razem
Kasa, środki w Banku Centralnym	16 664 538	4 242	50	34	31	16 668 895
Należności od banków	2 411 698	5 097 111	782 009	1 703	72 447	8 364 968
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	966 534	8 295	3 013	0	1 638	979 480
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	119 833	620 308	0	0	0	740 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	14 447 733	1 061 908	324 566	0	27 772	15 861 979
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	21 389 706	2 960 149	1 306 056	33 561	249 309	25 938 781
Należności z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	5 354 140	1 289 133	238 497	0	0	6 881 770
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	3 874 660	0	0	0	0	3 874 660
Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3 824 789	58 775	0	0	0	3 883 564
Wartości niematerialne	49 082	0	0	0	0	49 082
Rzeczowe aktywa trwałe	138 869	0	0	0	0	138 869
Nieruchomości inwestycyjne	1 178 986	0	0	0	0	1 178 986
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	103	0	0	0	0	103
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	125 712	0	0	0	0	125 712
Inne aktywa	84 503	763	9	1	0	85 276
<b>Suma aktywów</b>	<b>70 630 886</b>	<b>11 100 684</b>	<b>2 654 200</b>	<b>35 299</b>	<b>351 197</b>	<b>84 772 266</b>

Struktura walutowa zobowiązań	Waluta w przeliczeniu na PLN - 31.12.2018					
	PLN	EUR	USD	CHF	Inne	Razem
Zobowiązania wobec banków	2 806 762	836 424	211 119	0	24 916	3 879 221
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 566 762	6 962	2 691	0	580	1 576 995
Zobowiązania wobec klientów	43 466 411	3 922 567	198 085	5 254	44 981	47 637 298
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	5 109 170	0	104 881	0	0	5 214 051
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	5 787 209	0	0	0	0	5 787 209
Pozostałe zobowiązania	998 041	2 856	797	0	128	1 001 822
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	30 516	0	0	0	0	30 516
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 278	0	0	0	0	13 278
Rezerwy	379 690	11 532	3 303	8	3 668	398 201
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>60 157 839</b>	<b>4 780 341</b>	<b>520 876</b>	<b>5 262</b>	<b>74 273</b>	<b>65 538 591</b>

### 47.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM CEN KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### Definicja

Ryzyko cen kapitałowych papierów wartościowych to zagrożenie pogorszenia się wartości portfela lub wyniku finansowego na skutek niekorzystnych zmian cen instrumentów kapitałowych, w szczególności certyfikatów inwestycyjnych funduszy i akcji.

#### Cel zarządzania

Celem zarządzania ryzykiem cen kapitałowych papierów wartościowych jest ograniczenie ryzyka strat na skutek zmian cen instrumentów kapitałowych poprzez odpowiednie prowadzenie działalności inwestycyjnej w tym zakresie.

#### Identyfikacja i pomiar

Bank identyfikuje wewnętrzne i zewnętrzne źródła ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych.

Pomiar ryzyka cen kapitałowych papierów wartościowych w BGK obejmuje m.in. pozycje w akcjach lub certyfikatach inwestycyjnych, wartość zagrożoną (VaR) oraz miary ryzyka w warunkach skrajnych (stress testy).

VaR kalkulowany jest przy założeniu 99% poziomu ufności i wykorzystaniu szeregu danych rynkowych z 251 dni roboczych. Testowania wstecznego modelu dokonuje się poprzez porównanie otrzymanej wrażliwości do wyników rewaluacyjnych i rzeczywistych.

#### Kontrola

Inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe są w Banku limitowane. W Banku przyjęto procedury zarządzania ryzykiem kapitałowych papierów wartościowych.

#### Monitorowanie

Proces monitorowania ryzyka polega przede wszystkim na cyklicznej kontroli poziomów miar ryzyka i badaniu wykorzystania limitów.

#### Raportowanie

Raportowanie odbywa się w trybie dziennym, miesięcznym, kwartalnym, półrocznym i rocznym – każdy z raportów kierowany jest do odbiorców odpowiedniego szczebla.

#### Informacje ilościowe

Poniższa tabela przedstawia VaR przy 99% poziomie ufności w horyzoncie 10 dni roboczych kalkulowany dla cen akcji notowanych na giełdach papierów wartościowych.

VaR ryzyka cen akcji dla Grupy Kapitałowej	Data	Stan na dzień	Średnia*	Minimum*	Maksimum*
VaR 10D 99%	31.12.2019	111 459	139 497	108 398	167 689
	31.12.2018	148 150	129 378	115 720	157 320

\* Średnia, minimalna i maksymalna wartość w okresie sprawozdawczym kończącym się w danym dniu.



## 48. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM OPERACYJNYM

### Definicja

Ryzyko operacyjne rozumie się jako ryzyko poniesienia przez Bank strat wynikających z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Definicja obejmuje ryzyko prawne, natomiast nie uwzględnia ryzyka reputacji rozumianego jako ryzyko wynikające z negatywnego odbioru wizerunku Banku i strategicznego, definiowanego jako ryzyko związane z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany, odnosząc się jednakże do procesów służących kontroli tych rodzajów ryzyka.

Ryzyko operacyjne obejmuje wszystkie istotne obszary działalności Banku oraz wszelkie nowe, istniejące i modyfikowane: produkty, procesy i systemy oraz uwzględnia czynniki wewnętrzne (takie jak: struktura organizacyjna, specyfika działalności, użytkowane systemy informatyczne, specyfikę klientów, skargi od klientów, jakość kadr, zmiany organizacyjne oraz rotację kadr) i czynniki zewnętrzne (otoczenie działania Banku).

### Cel zarządzania

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest zwiększenie bezpieczeństwa prowadzonej działalności operacyjnej przez udoskonalanie efektywnych, dostosowanych do profilu i skali działalności mechanizmów identyfikacji, oceny, pomiaru, kontroli, monitorowania, ograniczania i raportowania ryzyka operacyjnego.

Bank zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez wprowadzenie:

- funkcji koordynatora ryzyka operacyjnego,
- podejścia procesowego do oceny linii biznesowych, produktów o znaczącym ryzyku oraz ryzyka własnego generowanego przez Regiony i komórki organizacyjne Centrali Banku,
- wskaźników ryzyka operacyjnego.

Proces zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmuje wszystkie Regiony i komórki organizacyjne centrali Banku oraz podmioty zależne, które są nadzorowane przez właściwe komórki organizacyjne centrali Banku, zgodnie z Regulaminem Organizacyjnym Centrali oraz z zakresem ich obowiązków.

W podmiotach zależnych koordynatorzy ryzyka operacyjnego raportują w zakresie oceny procesów, ryzyka własnego, a także wskaźników KRI odpowiednich dla każdego z podmiotów zależnych.

### Identyfikacja i pomiar ryzyka

Identyfikacja ryzyka operacyjnego jest realizowana poprzez gromadzenie informacji z zakresu ryzyka operacyjnego z wewnętrznych (w tym zdarzenia operacyjne, zgłoszone incydenty, reklamacje klientów, ankiety z pytaniami) i zewnętrznych (bazy zdarzeń z obszaru ryzyka operacyjnego Związku Banków Polskich, zewnętrzne opracowania) źródeł danych.

Ocena ryzyka potencjalnego jest dokonywana metodą samooceny w zakresie: ryzyka własnego generowanego przez komórki organizacyjne centrali/ Regiony Banku oraz podmioty zależne, procesów w ramach aktywnych w Banku linii biznesowych i produktów o znaczącym ryzyku operacyjnym.

Ocena faktycznie występujących zagrożeń jest określana na podstawie wskaźników ryzyka operacyjnego wraz z limitami oraz analizy zdarzeń operacyjnych, w tym oszacowania prawdopodobieństwa wystąpienia straty skutkującej koniecznością utworzenia rezerw na pokrycie przyszłych strat.

Pomiar ryzyka operacyjnego ma na celu określenie skali zagrożeń związanych z występowaniem ryzyka operacyjnego przy wykorzystaniu ustalonych miar ryzyka. Pomiar ryzyka operacyjnego obejmuje: obliczanie kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI), obliczenie wymogu kapitałowego – metoda BIA, testy warunków skrajnych oraz wyznaczanie kapitału wewnętrznego.

### Kontrola ryzyka

Bank regularnie monitoruje poziom ryzyka operacyjnego oraz skuteczność i terminowość podejmowanych działań w ramach redukcji lub transferu ryzyka operacyjnego. Kontrola ryzyka operacyjnego obejmuje ustalanie dostosowanych do skali i działalności Banku limitów dotyczących ryzyka operacyjnego, głównie w zakresie akceptowalnego poziomu ryzyka operacyjnego, limitów strat, wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI) wraz z wartościami progowymi.

W Banku stosowane są techniki redukcji ryzyka ograniczające wpływ zdarzeń operacyjnych oraz różnego rodzaju działania zabezpieczające o charakterze prewencyjnym, takie jak:

- szkolenia dla pracowników,
- plany awaryjne obejmujące plan ciągłości działania,
- transfer ryzyka, w tym outsourcing, ochrona ubezpieczeniowa,

- inne zabezpieczenia (prawne, organizacyjne, techniczne).

### Monitorowanie ryzyka

Bank regularnie monitoruje:

- zdarzenia operacyjne i ich skutki,
- stopień wykorzystania akceptowalnego poziomu ryzyka operacyjnego i limitów strat,
- wskaźniki ryzyka operacyjnego (KRI) w odniesieniu do wartości ostrzegawczych i krytycznych,
- wyniki samooceny ryzyka operacyjnego,
- wymóg w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka operacyjnego zgodnie z podejściem BIA,
- wyniki testów warunków skrajnych,
- skuteczność i terminowość podejmowanych działań w ramach redukcji ryzyka operacyjnego.

### Raportowanie ryzyka

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka operacyjnego Banku i spółek zależnych odbywa się cyklicznie na potrzeby wyższej kadry kierowniczej, KRO, Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej i Komitetu ds. Ryzyka. Obejmuje informację o profilu ryzyka, identyfikację potencjalnych zagrożeń, informację o podjętych działaniach. Częstotliwość sporządzania raportów jest następująca: raporty doraźne prezentujące istotne zdarzenia operacyjne, raporty kwartalne, półroczne i roczne obejmujące powyższy zakres oraz raporty roczne przedstawiające mapę ryzyka operacyjnego.

## 49. INNE RODZAJE RYZYKA

### 49.1. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM REPUTACJI

Ryzyko reputacji definiowane jest jako ryzyko związane z negatywnym odbiorem wizerunku Banku przez klientów, kontrahentów, nadzorców, regulatorów, środowiska opiniotwórcze, instytucje rządowe, organizacje pożytku publicznego, stowarzyszenia, fundacje i opinię publiczną, mające wpływ na osiągnięty przez Bank wynik finansowy.

Celem zarządzania ryzykiem reputacji jest ochrona wizerunku Banku oraz ograniczanie wysokości straty wynikającej z naruszenia wizerunku Banku i prawdopodobieństwa pojawienia się tego rodzaju zdarzenia.

Proces zarządzania ryzykiem utraty reputacji realizowany jest poprzez klasyfikację zdarzeń, które mogą rodzić ryzyko utraty reputacji, natomiast identyfikacja ryzyka ma miejsce zarówno „ex ante”, tj. przed wystąpieniem określonego zdarzenia, jak i „ex post”, tj. po jego wystąpieniu.

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka reputacji odbywa się w sposób okresowy w ramach raportowania ryzyka braku zgodności.

### 49.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM BIZNESOWYM

Ryzyko biznesowe jest rozumiane jako ryzyko nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych, w szczególności wyniku finansowego, z powodu zmian warunków ekonomiczno-społecznych, prawnych, prowadzenia działalności, rynkowych oraz jako ryzyko braku realizacji celów gospodarczych i społecznych realizowanych przez Bank w ramach misji i zadań określonych przez właściciela. Ryzyko biznesowe obejmuje ryzyko strategiczne.

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

Identyfikacja ryzyka biznesowego polega na rozpoznaniu i określeniu czynników zarówno aktualnych, jak i potencjalnych, które wynikają z bieżącej i planowanej działalności Banku i które mogą znacząco wpływać na sytuację finansową Banku, powstanie lub zmianę wysokości przychodów i kosztów Banku. Identyfikacja ryzyka biznesowego odbywa się poprzez analizę wybranych pozycji z rachunku zysków i strat dotyczących przychodów oraz kosztów Banku, a także pozycji bilansowych i pozabilansowych w zakresie istotnych pozycji odsetkowych. Pomiar ryzyka biznesowego w zakresie wyniku finansowego dokonywany jest przez Bank poprzez prospektywną ocenę ryzyka biznesowego dla realizacji Strategii Banku oraz planu finansowo – rzeczowego Banku na kolejny rok, a także analizę odchylenia realizacji Strategii Banku oraz planu finansowo – rzeczowego Banku, w tym trendów w zakresie realizacji głównych pozycji i oczekiwanych wyników w okresach przyszłych. Główne parametry planu finansowo-rzeczowego Banku, które podlegają ocenie i analizie, to główne składowe wyniku oraz bilansu, rentowność, jakość portfela, marża oraz współczynnik wypłacalności.

W Banku, w ramach okresowego procesu raportowania, pojawiające się czynniki ryzyka biznesowego, które mają wpływ na brak realizacji wyniku rocznego Banku w wysokości powyżej 25 mln zł, są poddawane szczegółowej analizie

i wyjaśniane. W raporcie podsumowującym rok finansowy przedstawiana jest analiza głównych czynników ryzyka, sposobu ich mitygacji oraz rekomendacje. Elementy te są też badane przy określaniu planu finansowo-rzeczowego Banku na kolejny rok.

W ramach procesu aktualizacji Strategii Banku przygotowywana jest także analiza realizacji Strategii Banku oraz odchyień w stosunku do przyjętych projekcji finansowych. Analizie podlega ocena realizacji celów biznesowych i finansowych, a także zmian wynikających ze zmieniającego się otoczenia makroekonomicznego.

W ramach procesu zarządzania ryzykiem w Banku sporządzane są testy warunków skrajnych oparte na planie finansowo-rzeczowym Banku lub Strategii Banku, określające wpływ przyjętych założeń na miary ryzyka, w szczególności wskaźniki adekwatności kapitałowej i miary płynności. Sposób przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakresie miar ryzyka określają zasady zarządzania odpowiednimi rodzajami ryzyka.

### **Prognozowanie i monitorowanie ryzyka biznesowego**

Ryzyko biznesowe monitorowane jest poprzez comiesięczną analizę wyników Banku, półroczną analizę rentowności wybranych produktów bankowych przedstawianą na KFB obejmującą szczegółowe zestawienie czynników wpływających na rentowność produktu, takich jak marża odsetkowa, marża prowizyjna, marża płynności oraz czynniki związane z pokryciem estymowanego kosztu ryzyka oraz kosztów operacyjnych. Coroczny przegląd dokonywany w zakresie ryzyka regulacyjnego i ryzyka zmian warunków rynkowych oraz coroczną kompleksową ocenę ryzyka biznesowego.

Poza procesem planowania rocznego i wieloletniego, przy aktualizacji Strategii Banku, podczas którego przedstawiane są Zarządowi Banku główne czynniki kształtujące wynik i sytuację finansową Banku oraz przedstawiane są najistotniejsze ryzyka w realizacji planu finansowo-rzeczowego Banku, tożsame z ryzykiem biznesowym, Bank dokonuje okresowych prognoz wyniku i bilansu. Prognozy te służą ocenie możliwości realizacji planu oraz zawierają scenariusze podejmowanych działań w celu realizacji celów biznesowych i finansowych określonych w planie.

### **Raportowanie ryzyka biznesowego**

Raportowanie w zakresie ryzyka biznesowego realizowane jest poprzez raporty sporządzane w cyklach miesięcznych, kwartalnych oraz rocznych. Raporty miesięczne i kwartalne obejmują główne wskaźniki Banku, informację o bilansie, depozytach i kredytach, wynikach. Raport roczny przygotowany jest dla Zarządu, Komitetu ds. Ryzyka, Komitetu ds. Audytu oraz Rady Nadzorczej. Raport zawiera informacje o poziomie realizacji planu finansowo-rzeczowego Banku, Strategii Banku oraz zawiera informacje dotyczące czynników ryzyka pochodzących z otoczenia biznesowego, takich jak makroekonomiczne czynniki ryzyka, zmiany w przepisach prawa regulujących działalność bankową oraz trendy rynkowe i zmiany zachodzące w sektorze bankowym, a także w obszarze oferowanych usług czy technologii bankowych.

#### **49.3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM BRAKU ZGODNOŚCI**

Ryzyko braku zgodności obejmuje ryzyko zaistnienia negatywnych skutków nieprzestrzegania przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz standardów rynkowych w procesach funkcjonujących w Banku.

Proces zarządzania ryzykiem braku zgodności obejmuje identyfikację ryzyka, pomiar, kontrole i monitorowanie oraz raportowanie i jest realizowany na podstawie pisemnych polityk i zasad określających podstawowe działania pracowników Banku.

W Banku komórką odpowiedzialną za koordynowanie procesu zarządzania ryzykiem braku zgodności jest komórka ds. zgodności, która opracowuje i wdraża zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz metody prowadzenia postępowań wyjaśniających i testów zgodności. Dla celów zarządzania ryzykiem braku zgodności wprowadzono w komórkach organizacyjnych Banku funkcję koordynatora ryzyka braku zgodności, który realizuje swoje czynności we współpracy z komórką ds. zgodności.

Raportowanie informacji dotyczących ryzyka braku zgodności odbywa się w sposób okresowy.

#### **49.4. RAPORTOWANIE ZMIAN WARUNKÓW MAKROEKONOMICZNYCH**

Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych definiowane jest jako zagrożenie wystąpienia zmian warunków makroekonomicznych mających niekorzystny wpływ na Bank oraz na wysokość minimalnych wymogów kapitałowych w przyszłości.

Celem zarządzania ryzykiem zmian warunków makroekonomicznych jest identyfikacja czynników makroekonomicznych mających istotny wpływ na działalność Banku oraz podjęcie działań ograniczających niekorzystny wpływ potencjalnych zmian sytuacji makroekonomicznej na sytuację finansową Banku.

Proces zarządzania ryzykiem zmian warunków makroekonomicznych polega na identyfikacji czynników makroekonomicznych mających istotny wpływ na działalność Banku oraz na określeniu scenariuszy potencjalnego kształtowania się tych czynników.

Bank uwzględnia czynniki makroekonomiczne oraz potencjalne ich zmiany opracowując Strategię Banku, Plan finansowo-rzeczowy Banku, Politykę Kredytową Banku oraz inne istotne dokumenty dla działalności Banku.

Pomiar ryzyka zmian warunków makroekonomicznych odbywa się między innymi poprzez testy warunków skrajnych dla czynników makroekonomicznych (stopy procentowe, kurs walutowy, zmiany cen nieruchomości), zmiany cen wybranych aktywów na rynkach towarowych, np. zmiany cen surowców energetycznych) oraz zagregowane testy warunków skrajnych w zakresie adekwatności kapitałowej, badające wpływ przyjętych założeń, w tym zmian czynników makroekonomicznych na wymogi kapitałowe i kapitał wewnętrzny. Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych mierzone jest również zaangażowaniem Banku w poszczególne branże, podmioty bądź produkty. Poziom poszczególnych limitów wewnętrznych ustalany jest adekwatnie do oczekiwanego poziomu ryzyka związanego z daną branżą.

Raportowanie w zakresie ryzyka zmian warunków makroekonomicznych odbywa się poprzez raporty ryzyka kredytowego sporządzane w cyklach miesięcznych, kwartalnych oraz rocznych, zawierających uwzględnienie wpływu czynników makroekonomicznych na działalność kredytową Banku oraz poprzez raporty podsumowujące każdorazowe wykonanie testów warunków skrajnych. Odbiorcami poszczególnych raportów są Komitet Kredytowy Banku, Komitet Finansowy Banku, Zarząd Banku, Komitet do spraw Ryzyka oraz Rada Nadzorcza.

## **49.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM MODELI**

### **Definicja**

Ryzyko modelu to potencjalna strata, jaką może ponieść Bank w wyniku decyzji, które mogły zasadniczo opierać się na danych uzyskanych przy zastosowaniu modeli wykorzystywanych przez Bank, z powodu błędów w opracowaniu, wdrażaniu lub stosowaniu takich modeli.

### **Cel zarządzania**

Ograniczanie ryzyka poniesienia strat w wyniku podejmowania błędnych decyzji biznesowych na podstawie modeli funkcjonujących poprzez odpowiednio zdefiniowany i realizowany proces zarządzania modelami. Jednym z elementów procesu zarządzania modelami jest objęcie regularną, niezależną walidacją wszystkich modeli istotnych.

### **Identyfikacja, pomiar ryzyka i ocena ryzyka**

Identyfikacja ryzyka modeli polega w szczególności na gromadzeniu informacji o wykorzystywanych, a także planowanych do wdrożenia modelach oraz cyklicznym określaniu istotności modeli. Ocena ryzyka modeli polega na ocenie ryzyka dla pojedynczego modelu oraz ryzyka zagregowanego wszystkich modeli, określeniu akceptowalnego poziomu ryzyka.

### **Kontrola ryzyka**

Celem kontroli ryzyka modeli jest utrzymanie zagregowanej oceny ryzyka modeli na poziomie akceptowanym przez Bank. Kontrola ryzyka modeli polega na określeniu mechanizmów wykorzystywanych do diagnozowania poziomu ryzyka modeli oraz narzędzi ograniczania poziomu tego ryzyka.

### **Monitorowanie ryzyka**

Wszystkie modele istotne objęte są procesem cyklicznej niezależnej walidacji zgodnie z przyjętym w Banku rocznym harmonogramem prac sporządzonym przez niezależną komórkę walidacji. Niezależna komórka walidacji (niezależna względem jednostek organizacyjnych Banku pełniących rolę właścicieli i użytkowników modeli) podlega bezpośrednio pod Członka Zarządu nadzorującego pion ryzyka. Wyniki walidacji modeli wraz z zaleceniami są przedstawiane przez niezależną komórkę walidacji na KZM.

### **Raportowanie ryzyka**

Raport kwartalny z modeli (przedstawiany Komitetowi Zarządzania Modelami w Banku - KZM) i półroczny (KZM i Zarządowi Banku) zawiera w szczególności informacje dotyczące: rejestru modeli, dzienników modeli, zmiany w liczbie stosowanych modeli, zakresach ich stosowania i przyczynach tych zmian, harmonogram zadań na dany okres wraz z oceną jego realizacji i ewentualnych przyczynach opóźnień oraz kluczowe ustalenia z wyników przeprowadzonych monitoringów, walidacji modeli i audytów wewnętrznych, jeżeli takie były, wraz z oceną poziomu ryzyka modeli.

Natomiast raport roczny prezentowany Radzie Nadzorczej Banku, Komitetowi do spraw Ryzyka, Zarządowi Banku i KZM zawiera informacje analogiczne jak w raporcie kwartalnym i półrocznym oraz dodatkowo informacje dotyczące systemu zarządzania ryzykiem modeli wraz z wykazem planowanych działań związanych z zakresem zarządzania modelami i ich ryzykiem oraz ocenę ich skuteczności.

## 50. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

Adekwatność kapitałowa monitorowana jest za pomocą wskaźników adekwatności kapitałowej:

- współczynników kapitałowych wyznaczanych zgodnie z przepisami rozporządzenia CRR<sup>1</sup>:
  - współczynnika kapitału podstawowego Tier I,
  - współczynnika kapitału Tier I,
  - współczynnika wypłacalności.
- wskaźnika kapitału wewnętrznego, o którym mowa w art. 128 ust. 1 pkt 2 ustawy Prawo bankowe.

Powyższe wskaźniki wyznaczane są w ujęciu jednostkowym z uwagi na brak konieczności dokonywania konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z przepisami rozporządzenia CRR.

W 2019 r. Bank spełniał normy adekwatności kapitałowej określone w rozporządzeniu CRR i ustawie Prawo bankowe.

Zarządzanie adekwatnością kapitałową obejmuje:

- wyznaczanie i monitorowanie wskaźników adekwatności kapitałowej,
- ustalanie i monitorowanie wykorzystania limitów kapitałowych na poszczególne obszary działalności opartych o wysokość kapitału wewnętrznego,
- przeprowadzanie zagregowanych testów warunków skrajnych,
- raportowanie poziomu adekwatności kapitałowej,
- planowanie kapitałowe,
- opracowanie kapitałowego planu awaryjnego.

W ramach procesu zarządzania adekwatnością kapitałową sporządzane są cykliczne raporty zawierające informacje na temat kształtowania się wskaźników adekwatności kapitałowej, wysokości całkowitego wymogu kapitałowego, kapitału wewnętrznego i funduszy własnych, wykorzystania limitów kapitałowych oraz wyników testów warunków skrajnych.

Bank zarządza ryzykiem nadmiernej dźwigni. Proces zarządzania ryzykiem nadmiernej dźwigni zintegrowany jest z procesem zarządzania adekwatnością kapitałową i obejmuje m.in. wyznaczanie wskaźnika dźwigni zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/62 z dnia 10 października 2014 r. zmieniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wskaźnika dźwigni (Dz. U. UE L 11 z dnia 17 stycznia 2015 r., s. 37) jako kapitału Tier I podzielonego przez miarę ekspozycji całkowitej.

Kształtowanie wskaźników adekwatności kapitałowej oraz ich składników przedstawiają poniższe tabele.

<b>Wskaźniki adekwatności kapitałowej z funduszami przepływowymi</b>			
<b>Lp.</b>	<b>Wskaźnik</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
I	Współczynnik CET1	27,54%	31,50%
II	Współczynnik kapitału Tier I	27,54%	31,50%
III	Współczynnik wypłacalności (łączy współczynnik kapitałowy)	27,54%	31,50%
IV	Wskaźnik kapitału wewnętrznego	37,22%	31,90%
V	Fundusze własne	17 869 910	18 275 914
V.1	Tier1	17 869 910	18 275 914
V.1.1	CET1	17 869 910	18 275 914
V.1.2	AT1	0	0
V.2	Tier2	0	0
VI	Całkowity wymóg kapitałowy	5 190 120	4 642 211
VII	Kapitał wewnętrzny	6 651 238	5 829 816
VIII	Wskaźnik dźwigni	10,29%	11,71%

<sup>1</sup> Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z dnia 27 czerwca 2013 r., s.1, z późn. zm.)

▪ Informacja dodatkowa

**Wskaźniki adekwatności kapitałowej bez funduszy przepływowych**

Lp.	Wskaźnik	31.12.2019	31.12.2018
I	Współczynnik CET1	28,71%	32,09%
II	Współczynnik kapitału Tier I	28,71%	32,09%
III	Współczynnik wypłacalności (łącznie współczynnik kapitałowy)	28,71%	32,09%
IV	Wskaźnik kapitału wewnętrznego	36,04%	31,42%
V	Fundusze własne	17 869 910	18 275 914
V.1	Tier1	17 869 910	18 275 914
V.1.1	CET1	17 869 910	18 275 914
V.1.2	AT1	0	0
V.2	Tier2	0	0
VI	Całkowity wymóg kapitałowy	4 979 544	4 555 615
VII	Kapitał wewnętrzny	6 440 662	5 742 354
VIII	Wskaźnik dźwigni	15,08%	18,10%

Zmiany wysokości współczynników kapitałowych oraz wskaźnika kapitału wewnętrznego wynikały głównie ze:

- spadku funduszy własnych na skutek obniżenia funduszu statutowego BGK poprzez zasilenie Funduszu Polskiej Nauki w kwocie 500 000 tys. zł oraz zwiększenia funduszu statutowego i zapasowego poprzez zaliczenie wyniku za 2018 r. oraz wyniku z lat ubiegłych w łącznej wysokości 137 290 tys. zł,
- wzrostu całkowitego wymogu kapitałowego, głównie w wyniku wzrostu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego, m.in. w związku ze wzrostem wagi ryzyka z 4% na 10% dla ekspozycji Skarbu Państwa w walutach unijnych oraz wzrostem ekspozycji wobec przedsiębiorców.

**50.1. FUNDUSZE WŁASNE DLA POTRZEB ADEKWATNOŚCI KAPITAŁOWEJ**

Fundusze własne do współczynnika wypłacalności wyznaczone są zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

Dla potrzeb adekwatności kapitałowej fundusze własne wyznaczone są w ujęciu jednostkowym z uwagi na brak konieczności dokonywania konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z przepisami rozporządzenia CRR.

Fundusze własne BGK wyznaczone zgodnie z przepisami CRR obejmują:

1) kapitał Tier I:

- kapitał podstawowy Tier I (kapitał CET1, ang. Common Equity Tier 1 capital):

– fundusz statutowy, na mocy art. 3 ust. 3c ustawy o BGK stanowiący instrument kapitałowy w rozumieniu art. 26 ust. 1 lit. a i art. 28 CRR

Fundusz statutowy jest tworzony ze środków pieniężnych i innych składników majątkowych wnoszonych przez Skarb Państwa, w tym z przekazanych przez ministra właściwego do spraw finansów publicznych skarbowych papierów wartościowych oraz z corocznych odpisów z zysku netto Banku, zgodnie z zasadami określonymi w statucie BGK.

– kapitał rezerwowy obejmujący fundusz zapasowy i fundusz rezerwowy

Fundusz zapasowy i fundusz rezerwowy są tworzone z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w statucie BGK.

– fundusz ogólnego ryzyka bankowego

Fundusz ogólnego ryzyka bankowego jest tworzony z odpisów z rocznego zysku netto, zgodnie z zasadami określonymi w statucie BGK.

– skumulowane inne całkowite dochody

– odliczenia z tytułu wartości niematerialnych

Kwota odliczana od kapitału podstawowego Tier I jest pomniejszana o powiązane rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

– odliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, zależnych od przyszłej rentowności i niewynikających z różnic przejściowych

- korekty wartości z tytułu wymogów w zakresie ostrożnej wyceny (ang. Additional Valuation Adjustments, AVA) AVA wyznaczana jest metodą uproszczoną, zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2016/101 z dnia 26 października 2015 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących ostrożnej wyceny zgodnie z art. 105 ust. 14 (Dz. U. UE L 21 z dnia 28 stycznia 2016 r., s. 54)
- Zaangażowania kapitałowe Banku, bezpośrednie i pośrednie, w podmioty sektora finansowego, jeżeli instytucja nie dokonała znacznej inwestycji w te podmioty wyrażone w postaci posiadanych akcji lub udziałów, lub innych instrumentów kapitału podstawowego lub instrumentów Tier 2 tych podmiotów, o ile ich suma przekracza 10% kapitału podstawowego Tier 1 Banku.

W przypadku, gdyby wartość pomniejszeń obniżyła wartość kapitału Tier 2 poniżej zera, wartość nadwyżki tych pomniejszeń ponad wartość kapitału Tier 2 odejmuje się od funduszy podstawowych Tier 1.

- kapitał dodatkowy Tier I (AT1, ang. Additional Tier 1 Capital) – na 31.12.2019 r. oraz 31.12.2018 r. Bank nie posiadał pozycji w kapitale dodatkowym Tier I.

<b>Fundusze własne</b>	<b>31.12.2019*</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Fundusze podstawowe (Tier 1)</b>	<b>17 869 910</b>	<b>18 275 914</b>
Kapitał (fundusz) statutowy	16 646 945	17 102 410
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 125 577	1 032 822
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	76 830	76 830
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	155 500	155 500
Inne dochody całkowite	159 102	257 200
Wartości niematerialne	-54 962	-49 048
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z aktywami niematerialnymi	3 575	2 723
Korekty Tier 1 wynikające z zastosowania filtrów ostrożnościowych	-21 070	-17 287
Zaangażowania kapitałowe pomniejszające fundusze własne	-221 587	-285 236
<b>Fundusze uzupełniające (Tier 2)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Razem fundusze własne</b>	<b>17 869 910</b>	<b>18 275 914</b>

\*Nie zawierają kwot dotyczących Funduszu Żegluga Śródlądowej.

## 50.2. WYMOGI KAPITAŁOWE (FILAR I)

W celu wyznaczenia minimalnych wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (I Filar) Bank stosuje metody opisane w poniższej tabeli.

<b>Wymóg kapitałowy z tytułu:</b>	<b>Metoda</b>
ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	– metoda standardowa (art. 111 – 141 CRR)
	– kompleksowa metoda ujmowania zabezpieczeń (art. 223 – 224 CRR)
	– ekwiwalent bilansowy transakcji pochodnych zgodnie z metodą wyceny według wartości rynkowej (art. 274 CRR)
	– metoda alternatywna w zakresie ekspozycji wobec kwalifikującego się kontrahenta centralnego (art. 310 CRR)
ryzyka walutowego	metoda podstawowa (art. 351 CRR)
ryzyka cen towarów	metoda uproszczona (art. 360 CRR)
ryzyka pozycji z tytułu:	
- ryzyka szczególnego w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu handlowym	zgodnie z art. 342 CRR
- ryzyka ogólnego w zakresie instrumentów kapitałowych w portfelu handlowym	zgodnie z art. 343 CRR
- ryzyka szczególnego w zakresie instrumentów dłużnych w portfelu handlowym	zgodnie z art. 336 CRR
- ryzyka ogólnego w zakresie instrumentów dłużnych w portfelu handlowym	metoda terminów zapadalności (art. 339 CRR)
ryzyka rozliczenia	zgodnie z art. 378 – 380 CRR
dużych ekspozycji w portfelu handlowym	zgodnie z art. 397 CRR
ryzyka operacyjnego	metoda podstawowego wskaźnika (art. 315 – 316 CRR)
ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej (Credit Valuation Adjustment, CVA)	metoda standardowa (art. 384 CRR)

Struktura wymogów kapitałowych BGK – z funduszami przepływowymi:

LP	Wymóg kapitałowy z tytułu:	31.12.2019	31.12.2018
I.	ryzyka kredytowego i kredytowego kontrahenta	4 913 713	4 355 272
II.	ryzyka walutowego	0	0
III.	ryzyka cen towarów	0	0
IV.	ryzyka pozycji w portfelu handlowym, w tym:	91 671	106 144
1	- ryzyka szczególnego i ogólnego w zakresie instrumentów kapitałowych	0	0
2	- ryzyka szczególnego w zakresie instrumentów dłużnych	0	0
3	- ryzyka ogólnego w zakresie instrumentów dłużnych	91 671	106 144
V.	ryzyka związanego z korektą wyceny kredytowej (Credit Valuation Adjustment, CVA)	37 049	50 632
VI.	ryzyka rozliczenia	0	0
VII.	dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0	0
VIII.	ryzyka operacyjnego	147 687	130 163
<b>Razem</b>		<b>5 190 120</b>	<b>4 642 211</b>

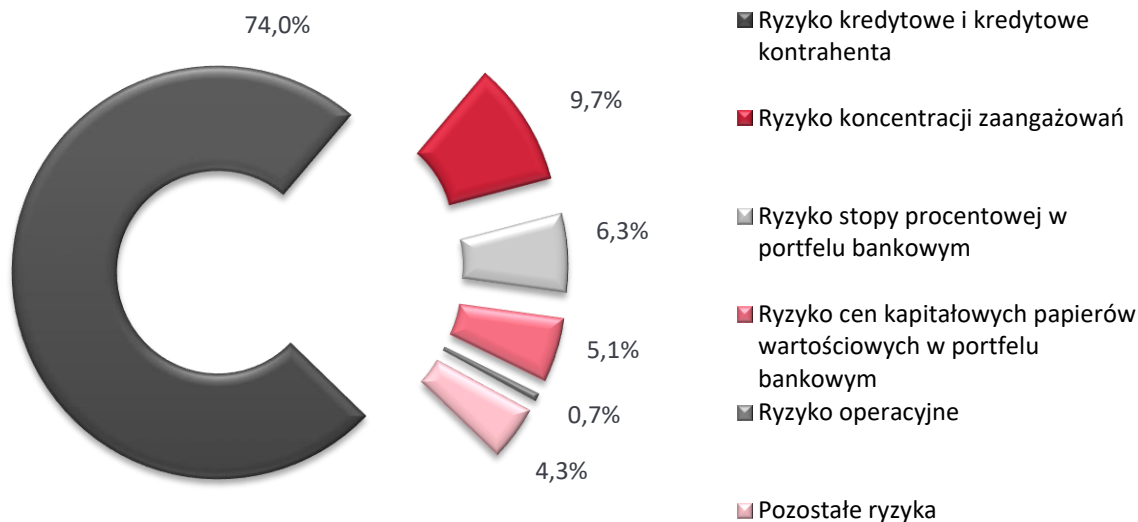
### 50.3. KAPITAŁ WEWNĘTRZNY (FILAR II)

Kapitał wewnętrzny (II Filar) jest to oszacowana przez Bank kwota, niezbędna do pokrycia wszystkich zidentyfikowanych istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku oraz zmian otoczenia gospodarczego, uwzględniająca przewidywany poziom ryzyka. Oszacowana kwota kapitału wewnętrznego utrzymywana jest w celu pokrycia nieoczekiwanych strat.

Kapitał wewnętrzny szacowany jest na pokrycie ryzyk, które zostały zidentyfikowane jako istotne. Dla ryzyk nieistotnych nie jest wyznaczany kapitał wewnętrzny na ich pokrycie. Kwota całkowitego kapitału wewnętrznego wyznaczana jest jako suma kapitału wewnętrznego z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

W celu oszacowania kapitału wewnętrznego z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka Bank stosuje metody wykorzystywane do wyznaczania wymogów kapitałowych lub metody wewnętrzne opracowane przez Bank.

Kapitał wewnętrzny według stanu na 31 grudnia 2019 r. wyniósł 6 651 238 tys. zł, a wskaźnik kapitału wewnętrznego 37,22%. Strukturę procentową kapitału wewnętrznego (z funduszami przepływowymi) przedstawia poniższy wykres.





## POZOSTAŁE NOTY DODATKOWE

### 51. INFORMACJE DOTYCZĄCE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 20 grudnia 2018 r. Bank zawarł z Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. (do dnia 19 marca 2018 r. Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) umowę o badanie sprawozdań finansowych na okres 2 lat.

Wypłacone lub należne wynagrodzenie za rok 2019 wynosi odpowiednio:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego – 554 tys. zł brutto,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 295 tys. zł brutto,
- inne usługi poświadczające – 53 tys. zł brutto.

Wypłacone lub należne wynagrodzenie za rok 2018 wynosi odpowiednio:

- badanie rocznego sprawozdania finansowego – 517 tys. zł brutto,
- badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego – 271 tys. zł brutto,
- pozostałe usługi – 31 tys. zł brutto.

### 52. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Bank zamierza dokonać podziału zysku netto za 2019 r. w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Propozycja podziału zysku netto za 2019 r.
Zysk do podziału	511 185
Fundusz statutowy	469 875
Fundusz zapasowy	40 895
Zwiększenie Fundusz Żegluga Śródlądowej	415

### 53. DANE O AKTYWACH, KTÓRE STANOWIĄ ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ

Wśród aktywów Grupy Kapitałowej znajdują się kredyty udzielone ze środków byłego KFM, które stanowią zabezpieczenie spłaty pożyczki otrzymanej z Ministerstwa Finansów (środki z Banku Rozwoju Rady Europy) oraz zabezpieczenie gwarancji Skarbu Państwa udzielonych dla pożyczek z Międzynarodowych Instytucji Finansowych (Europejskiego Banku Inwestycyjnego i Banku Rozwoju Rady Europy).

Wartość wierzytelności przelanych przez BGK na rzecz Skarbu Państwa z tytułu pożyczek udzielonych i gwarantowanych przez Ministerstwo Finansów na zasilenie KFM prezentuje poniższe zestawienie.

Pożyczkodawcy	Kwota pożyczki	Kwota pożyczki objęta gwarancją Skarbu Państwa	Kwota gwarancji Skarbu Państwa	Wartość przelanej wierzytelności na zabezpieczenie pożyczki lub gwarancji	
				31.12.2019	31.12.2018
Ministerstwo Finansów ze środków pożyczki udzielonej przez BRRE	630 000 PLN	-	-	0	0
Europejski Bank Inwestycyjny – Kontrakt Finansowy nr 21.426	10 000 EUR	10 000 EUR	16 800 EUR	8 583	14 305
Europejski Bank Inwestycyjny – Kontrakt Finansowy nr 21.607	200 000 EUR	200 000 EUR	296 000 EUR	457 111	522 547
Bank Rozwoju Rady Europy	700 000 PLN	700 000 PLN	1 260 000 PLN	371 760	455 760

\*wszystkie dane w tabeli podane w tysiącach

Zabezpieczenie zobowiązań Grupy Kapitałowej stanowią następujące aktywa:

Rodzaj transakcji	Przedmiot zabezpieczenia	31.12.2019		31.12.2018	
		Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu	Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	Wartość zobowiązań podlegających zabezpieczeniu
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	obligacje	9 102 418	9 113 388	5 203 332	5 214 051
Inne kredyty	kredyty	677 005	520 223	777 876	614 526
Transakcje pochodne	depozyty	11 169	88 695	385 548	416 502

Blokowanie papierów wartościowych wynika:

- w transakcjach Repo i Sell-buy-back – z obowiązujących standardów na rynku pieniężnym dla tego rodzaju transakcji,
- w przypadku pozycji inne kredyty, transakcje pochodne – z warunków umów zawartych w Banku.

#### Fundusz ochrony środków gwarantowanych

Zgodnie z Ustawą z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, Bank został wyłączony z ustawy (Dz.U. 2017 poz. 1937) i tym samym od 1 stycznia 2017 roku nie tworzy funduszu ochrony środków gwarantowanych.

### 54. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

I. Istotne zdarzenia dotyczące działalności inwestycyjno-finansowej jednostki dominującej:

- w dniu 10 stycznia 2020 r. nastąpiła dystrybucja środków z funduszu PGFF dla BGK w wysokości 813 tys. EUR, w dniu 23 stycznia 2020 r. w wysokości 1 310 tys. EUR oraz w dniu 4 maja 2020 r. w wysokości 444 tys. EUR;
- w dniu 5 lutego 2020 r. nastąpiła dopłata do funduszu PGFF w kwocie 667 tys. EUR oraz w dniu 4 maja 2020 r. w wysokości 1 400 tys. EUR;
- w dniu 14 lutego 2020 r. nastąpiła dopłata do funduszu 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure (Marguerite I) w wysokości 285 tys. EUR;
- w dniu 27 lutego 2020 r. BGK podpisał Umowę subskrypcyjną, w której zobowiązanie wobec Three Seas Initiative Investment Fund wynosi 500 000 tys. EUR;
- w dniu 28 lutego 2020 r. nastąpiła dopłata do certyfikatów inwestycyjnych FSMdR FIZ AN serii I w wysokości 75 891 tys. zł oraz w dniu 30 kwietnia 2020 r. w wysokości 35 516 tys. zł;
- w lutym 2020 r. w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polnord S.A. (w drodze emisji akcji serii T, w której BGK nie brał udziału), udział BGK w kapitale zakładowym i głosach na WZA spółki zmniejszył się z 6,38% do 2,14%;
- w dniu 3 marca 2020 r. nastąpiła dystrybucja środków z funduszu 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure (Marguerite I) w wysokości 915 tys. EUR oraz w dniu 20 kwietnia 2020 r. w wysokości 7 465 tys. EUR;
- w dniu 12 marca 2020 r. nastąpiła dopłata do funduszu Marguerite II SCSp w wysokości 10 200 tys. EUR;
- w dniu 12 marca 2020 r. w związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego spółki Samorządowy Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. z siedzibą w Gostyniu (BGK nie obejmował udziałów), udział BGK w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników zmniejszył się z 41,01% do 38,74%;
- w dniu 13 marca 2020 r. pojęto uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż akcji Polnord S.A. W dniu 8 kwietnia 2020 r. Bank zbył posiadany pakiet akcji spółki Polnord S.A. (2 086 890 sztuk) po cenie 3,55 zł za sztukę, w drodze odpowiedzi na wezwanie większościowego akcjonariusza, spółki Cordia International Ingatlanfejlesztő Zártkörűen Működő Részvénytársaság z siedzibą w Budapeszcie, za łączną kwotę 7 408 tys. zł;
- Bank od 1 maja 2020 r. zwiększył swoje zaangażowanie w realizację projektu „Mieszkanie dla Rozwoju”. Projekt ten jest częścią Narodowego Programu Mieszkaniowego, który dąży do zmniejszenia deficytu mieszkań na rynku nieruchomości. W związku ze zwiększonym zaangażowaniem, w projekcie BGK przejął część biura transakcyjnego z PFR Nieruchomości S.A., który dotychczas odpowiadał za realizację projektu „Mieszkanie dla Rozwoju” wśród JST;
- W dniu 6 maja 2020 r. nastąpiła dopłata do funduszu Three Seas Initiative Investment Fund w kwocie 1 961 tys. EUR.

II. Istotne zdarzenia w pozostałych podmiotach Grupy Kapitałowej

- PM Jarocin 1 - w dniu 16 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 35 295 tys. zł tj. o kwotę 2 955 tys. zł poprzez utworzenie 59 092 równych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały pokryte gotówką. Dnia 6 lutego 2020 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
- MDR Oława - w dniu 27 stycznia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 1 723 tys. zł tj. o kwotę 1 648 tys. zł poprzez utworzenie 16 475 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy jedyny wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały opłacone w dniu 30 stycznia 2020 r. Dnia 10 lutego 2020 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
- MDR Świdnik - w styczniu 2020 r. FSMdR FIZ AN wpłacił środki pieniężne na pokrycie objętych udziałów o wartości 1 720 tys. zł. Zmiana danych w rejestrze nastąpiła dnia 28 lutego 2020 r.;
- MDR Katowice - w dniu 6 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 70 992 tys. zł tj. o kwotę 5 510 tys. zł poprzez utworzenie 55 095 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale

- zakładowym obejmie dotychczasowy Wspólnik Spółki – FSMdR FIZ AN, które to udziały zostały pokryte gotówką w dniu 10 lutego 2020 r. Dnia 18 lutego 2020 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
- W dniu 10 lutego 2020 r. w KRS została zarejestrowana spółka MDR Sochaczew. Jedynym wspólnikiem jest FSMdR FIZ AN, posiadający 500 udziałów o łącznej wartości 50 tys. zł;
  - W dniu 13 lutego 2020 r. nastąpiła zmiana nazwy spółki MDR Inwestycje 10 Sp. z o.o. na MDR Warszawa Płochocińska;
  - FSMnW Wrocław - w dniu 17 lutego 2020 r. do KRS został złożony wniosek dotyczący obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 22 055 tys. zł. Zmiana danych w rejestrze nastąpiła dnia 25 lutego 2020 r.;
  - FSMnW Warszawa 3 - w dniu 17 lutego 2020 r. do KRS został złożony wniosek dotyczący obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 5 tys. zł. Zmiana danych w rejestrze nastąpiła dnia 2 marca 2020 r.;
  - MDR Sianów - w dniu 17 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 625 tys. zł tj. o kwotę 550 tys. zł poprzez utworzenie 5 500 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały pokryte gotówką. Dnia 12 marca 2020 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
  - MP Wałbrzych - w dniu 3 października 2019 r. została podjęta uchwała dotycząca obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 18 730 tys. zł. Dnia 19 lutego 2020 r. obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
  - MDR Inwestycje 5 – w dniu 27 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 37 492 tys. zł tj. o kwotę 12 228 tys. zł poprzez utworzenie 122 280 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym. Dnia 16 kwietnia 2020 r. podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS;
  - MP Inwestycje – dnia 24 lutego 2020 r. nastąpiła zmiana danych w rejestrze KRS dotycząca obniżenia kapitału zakładowego do kwoty 50 tys. zł;
  - FSMnW Katowice – w dniu 23 marca 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 8 491 tys. zł tj. o kwotę 103 tys. zł poprzez utworzenie 1 026 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął jedyny wspólnik spółki FSMnW FIZ AN, udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym;
  - MDR Dębica – w dniu 9 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 8 604 tys. zł tj. o kwotę 3 820 tys. zł poprzez utworzenie 38 200 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym;
  - MDR Radom – w dniu 9 kwietnia 2020 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki do kwoty 3 862 tys. zł tj. o kwotę 2 100 tys. zł poprzez utworzenie 21 000 równych udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym objął dotychczasowy wspólnik spółki FSMdR FIZ AN, udziały zostały pokryte wkładem pieniężnym.

### III. Wpływ COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej BGK

#### 1) Wpływ COVID-19 na sytuację finansową Grupy Kapitałowej BGK

W dniu 13 marca 2020 roku opublikowano Rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2. Jednostka dominująca na bieżąco monitoruje sytuację finansową, w tym wpływ czynników o charakterze zewnętrznym. Szacuje się, że ryzyko związane z COVID-19 będzie miało wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej BGK. Skala tego wpływu będzie uzależniona w szczególności od przełożenia ryzyka COVID-19 na:

- zmiany w otoczeniu Grupy Kapitałowej BGK, w tym decyzje administracyjne, zmiany w otoczeniu legislacyjnym, makroekonomicznym, sytuację na rynkach finansowych (w tym walutowych), zmiany zachowań klientów jednostki dominującej, zarówno w obszarach depozytowych jak i kredytowych;
- koszty prowadzenia działalności, w tym koszty pracy (dostępność i koszty zasobów kadrowych) oraz koszty usług (dostępność i ceny usług świadczonych na rzecz Grupy Kapitałowej BGK przez podmioty zewnętrzne);
- kondycję finansową podmiotów powiązanych z jednostką dominującą, w tym w szczególności podmiotów, w zakresie których jednostka dominująca jest zaangażowana kapitałowo.

Jednostka dominująca informuje, że zachowuje pełną ciągłość operacyjną, a wszystkie kluczowe procesy i funkcje odbywają się bez zakłóceń. Wprowadzone zostały rozwiązania mające na celu ograniczenie ryzyka epidemicznego zarówno w stosunku do pracowników, jak i klientów korzystających z Regionów Banku. Na chwilę obecną znacząca część pracowników jednostki dominującej wykonuje swoje obowiązki zdalnie lub w warunkach rozproszenia w ramach powierzchni biurowych, co pozwala im na zachowanie bezpiecznych warunków pracy.

Z uwagi na krótki okres oddziaływania ryzyka COVID-19 aktualnie jednostka dominująca nie posiada informacji wystarczających do oszacowania przyszłego wpływu konsekwencji COVID-19 na jej kluczowe parametry finansowe.

Jednocześnie jednostka dominująca prowadzi stały monitoring obszarów wskazanych powyżej w celu optymalnego dostosowywania decyzji biznesowych do obserwowanych zmian.

Przede wszystkim, wciąż niemożliwe jest jeszcze oszacowanie wpływu COVID-19 na podstawowe parametry ekonomiczne, zarówno w wymiarze krajowym, jak i globalnym. Kluczowymi zagadnieniami są tu przede wszystkim dalszy przebieg epidemii, skuteczność wprowadzonych całym światem, w tym w Polsce, fiskalno-monetarnych pakietów stymulacyjnych oraz ścieżka wychodzenia gospodarek ze stanu zamrożenia na skutek obowiązujących (na datę publikacji niniejszego sprawozdania finansowego) ograniczeń administracyjnych. Aktualnie powszechne jest oczekiwanie, iż w roku 2020, należy spodziewać się globalnej recesji. Będzie to się wiązało z realnym spadkiem PKB w Polsce, utrzymującą się słabością złotego wobec głównych walut oraz niskimi stopami procentowymi.

Jednostka dominująca na bieżąco analizuje sytuację związaną z COVID-19 oraz podejmuje stosowne kroki. W pierwszych miesiącach epidemii zanim doszło do rozprzestrzenienia się wirusa w Europie zostały przeprowadzone testy skrajne dla klientów uzależnionych od wymiany handlowej z Chinami. Testy były robione w uzgodnieniu z klientami i zastosowaniem bankowych narzędzi oceny ryzyka. Wraz z rozszerzeniem się epidemii, testami skrajnymi został objęty cały portfel w segmentacji branżowej z gradacją wpływu epidemii na poszczególne branże. Jednostka dominująca uwzględniła wyniki testów warunków skrajnych w planowaniu finansowym.

Niezależnie od wpływu na sytuację klientów i wynik jednostki dominującej epidemia COVID-19 ma istotny wpływ na kształt całego procesu kredytowego. Jednostka dominująca podjęła szereg działań w kierunku usprawnienia procesu kredytowego w sytuacji epidemii obejmujące uproszczone zasady zmiany dotychczasowych warunków finansowania, w tym zawieszenie płatności. Dodatkowo wprowadzono uproszczoną ścieżkę akceptacji zawieszenia spłat oraz odnowienia finansowań w przypadku klientów dotkniętych skutkami epidemii z jednoczesnym utrzymaniem akceptowalnego poziomu ryzyka.

Zważywszy na rolę banków z punktu widzenia sytuacji finansowej klientów i finansowania gospodarki, w szczególności przedsiębiorstw, Komisja Nadzoru Finansowego opracowała pakiet działań wzmacniających odporność sektora bankowego i możliwości finansowania gospodarki w związku z pandemią spowodowaną COVID-19. W ramach Pakietu Impulsów Nadzorczych na rzecz Bezpieczeństwa i Rozwoju planowane są działania:

- w obszarze rezerw i klasyfikacji ekspozycji kredytowych;
- w obszarze buforów kapitałowych;
- w obszarze norm płynności;
- w zakresie bieżącego nadzoru;
- o charakterze legislacyjnym.

W dniu 17 marca br. decyzjami Rady Polityki Pieniężnej („RPP”):

- obniżono stopę referencyjną NBP o 0,50 pkt procentowego, tj. do poziomu 1,0 %;
- ustalono, że stopa rezerwy obowiązkowej od środków pieniężnych utrzymywanej od 30 kwietnia br. wynosić będzie 0,5%.

Dodatkowo w dniu 8 kwietnia br. RPP podjęła decyzję o kolejnym obniżeniu stopy referencyjnej NBP o 0,50 pkt procentowego, tj. do poziomu 0,5%. W tym samym dniu RPP podjęła także decyzję o zaoferowaniu bankom kredytu wekslowego, refinansującego finansowanie płynnościowe udzielone przez banki przedsiębiorstwom. Koszt kredytu wekslowego na chwilę obecną to 0,6% w skali roku. Jednostka dominująca także może skorzystać z tego instrumentu, co może przyczynić się do obniżenia kosztów pozyskiwania finansowania.

Jednostka dominująca szacuje, że powyższe decyzje Rady Polityki Pieniężnej wpłyną negatywnie na wynik odsetkowy jednostki dominującej w 2020 r. w zakresie 25-40 mln zł kwartalnie.

W odniesieniu do kosztów pozaodsetkowych takich jak prowizje, opłaty czy marże, ze względu na to, że jednostka dominująca nie udziela kredytów konsumenckich nie przewiduje się, aby ich potencjalne ograniczenie miało istotny wpływ na wynik finansowy BGK.

W dniu 26 marca br. Bank Gospodarstwa Krajowego otrzymał z KNF pismo dotyczące wypłaty przez banki dywidendy. W piśmie tym KNF wskazuje, że mając na uwadze obecną sytuację, związaną z ogłoszonym w Polsce stanem epidemii oraz możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi tego stanu, jak również ich spodziewanym wpływem na sektor bankowy, KNF oczekuje, że banki - niezależnie od podjętych już w tym zakresie działań - zatrzymają całość wypracowanego w poprzednich latach zysku. Biorąc pod uwagę zalecenia KNF Bank zamierza przeznaczyć w całości zysk netto za 2019 r. na zwiększenie kapitałów własnych Banku.

Jednostka dominująca na bieżąco monitoruje obecną sytuację gospodarczą i podejmuje decyzje mające na celu ochronę i bezpieczeństwo wszystkich jego interesariuszy. Jednostka dominująca w aktywny sposób podejmuje działania mające w jak najlepszy sposób dostosować jego funkcjonowanie do zmieniającego się otoczenia. Zastrzeżenia wymaga jednak fakt, że precyzyjne oszacowanie wpływu obecnej sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 nie jest możliwe, zaś skala jest uzależniona w dużej mierze od czynników zewnętrznych, które pozostają poza kontrolą Grupy Kapitałowej BGK.

Na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, niemożliwa jest kwantyfikacja wpływu pandemii oraz powyżej wymienionych pakietów stabilizujących na sytuację finansową i działalność biznesową Grupy Kapitałowej BGK. Sytuacja płynnościowa i kapitałowa Grupy Kapitałowej BGK nie zagraża kontynuacji działalności.

## 2) Fundusze, programy i produkty w Banku związane z COVID-19

BGK aktywnie włączył się m.in. w wypracowanie systemowych rozwiązań, które pomogą przedsiębiorcom przetrwać w trudnym okresie spowodowanym przez pandemię COVID-19. Na mocy ustaw w ramach BGK powstały nowe fundusze przepływowo, a niektóre istniejące zwiększyły zakres udzielanej pomocy. Do nowych funduszy, które zostały utworzone w jednostce dominującej należą:

- Fundusz Gwarancji Płynnościowych – w ramach funduszu udzielane są gwarancje dla średnich i dużych firm dotkniętych skutkami pandemii COVID-19;
- Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 – środki funduszu przeznaczone są głównie na finansowanie lub dofinansowanie realizacji zadań związanych z przeciwdziałaniem COVID-19. Na dzień 11 maja 2020 r. BGK wyemitował na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 7-letnie obligacje o łącznej wartości ok. 21 mld zł. Wszystkie obligacje emitowane na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 zabezpieczone są pełną gwarancją Skarbu Państwa.

Dodatkowo w 2020 r. nastąpiło rozszerzenie działalności Krajowego Funduszu Gwarancyjnego utworzonego w 2018 r., którego środki według nowych zasad przeznacza się na pokrycie kosztów i wydatków związanych z udzielaniem poręczeń i gwarancji, w tym wypłat z tytułu udzielonych poręczeń i gwarancji stanowiących pomoc publiczną, pomoc de minimis, w tym w rolnictwie lub rybołówstwie, na rzecz mikroprzedsiębiorców, małych i średnich przedsiębiorców.

W trakcie procesu legislacyjnego jest ustawa, na mocy której w BGK utworzony zostanie Fundusz Dopłat do Oprocentowania. Środki funduszu przeznaczone będą na dopłaty do oprocentowania kredytów.

Wyżej wymienione nowe fundusze będą ujmowane w sprawozdaniu finansowym Banku według zasad analogicznych jak dla Funduszy, opisanych w pkt 2.5.1 niniejszego sprawozdania finansowego tj. ich aktywa i zobowiązania nie będą prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku, gdyż nie stanowią one aktywów i zobowiązań w rozumieniu MSSF.

Bank posiada doświadczenie w pełnieniu roli podmiotu wdrażającego instrumenty finansowe z wykorzystaniem środków unijnych i krajowych. Oprócz dotychczasowych instrumentów finansowych takich jak gwarancje de minimis, gwarancje Biznesmax, pożyczki z Regionalnych Programów Operacyjnych, Bank wdrożył nowe instrumenty finansowe, które mają na celu złagodzenie skutków pandemii spowodowanej COVID-19. Należą do nich w szczególności:

- Fundusz Pożyczkowy Wsparcia Płynności – POIR, dla MSP;
- Pożyczka płynnościowa dla Podmiotów Ekonomii Społecznej.

Środki finansowe z ww. instrumentów finansowych zostały przekazane pośrednikom finansowym z przeznaczeniem na udzielanie pożyczek.

Bardziej szczegółowa informacja w zakresie pakietu pomocy BGK dla podmiotów dotkniętych pandemią COVID-19 została zawarta w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego w 2019 roku.

Ze strony Związku Banków Polskich, BGK oraz banków komercyjnych i zrzeszenia banków spółdzielczych powstały inicjatywy, które w powiązaniu ze wskazanymi powyżej ustawami dotyczą planowanych działań w sektorze bankowym opartych głównie o oferty nowych produktów płynnościowych, odroczenia rat kapitałowo – odsetkowych lub rat kapitałowych przez okres trzech lub sześciu miesięcy i wydłużenia o ten sam okres łącznego okresu spłaty kredytów, wykorzystania zabezpieczeń w postaci gwarancji i poręczeń dla małych, średnich i dużych przedsiębiorstw.

W ramach kredytów udzielanych bezpośrednio przez BGK, wprowadzono możliwość ubiegania się o zawieszenie spłaty kredytu na 3 miesiące, a przy kredytach obrotowych możliwe jest odnowienie istniejącego kredytu do 6 miesięcy.

BGK jest zaangażowany w pomoc przedsiębiorcom dotkniętym skutkami pandemii, w tym cały czas intensywnie pracuje nad zmianami w produktach i programach, które pomogą klientom i partnerom w utrzymaniu płynności lub poziomu inwestycji. Bank ściśle współpracuje z organami Państwa w opracowaniu planów antykrzysowych, a wszystkie propozycje legislacyjne podlegają stałemu monitoringowi i ocenie Banku.

3) Dokapitalizowanie BGK

Minister Finansów wyemitował obligacje zerokuponowe (OB0722) o wartości nominalnej 5 000 000 tys. zł i terminie wykupu w dniu 25 lipca 2022 roku. W dniu 24 kwietnia 2020 r. obligacje zostały przekazane nieodpłatnie Bankowi Gospodarstwa Krajowego na zwiększenie funduszu statutowego. Zwiększenie funduszu statutowego ma na celu wsparcie realizacji programów rządowych wynikających z tzw. tarczy antykrzysowej przygotowanej przez Radę Ministrów jak również kontynuacji misji BGK jako banku rozwoju wspierającego gospodarkę. Powyższe dokapitalizowanie BGK pozwoli przede wszystkim prowadzić działalność zwiększającą płynność przedsiębiorstw w sytuacji zakłócenia ich funkcjonowania wywołanego wybuchem epidemii COVID-19.

4) Dokapitalizowanie KUKI S.A.

Z uwagi na sytuację związaną z wpływem COVID-19 na gospodarkę, w tym komercyjne zakłady ubezpieczeń, w dniu 10 kwietnia br. walne zgromadzenie KUKI S.A. podjęło decyzję o dokapitalizowaniu KUKI S.A. W dniu 22 kwietnia br. Bank za kwotę 50 000 tys. zł objął 252 360 sztuk nowych akcji KUKI S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda w drodze subskrypcji prywatnej.

5) Spadek wartości inwestycji kapitałowych

W marcu 2020 r. na Giełdzie Papierów Wartościowych doszło do znaczących spadków cen akcji, w tym akcji PKO BP oraz PZU S.A., których mniejszościowe pakiety posiada jednostka dominująca. Z uwagi na to, że inwestycje te zaklasyfikowane są do aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody, spadek wartości akcji nie będzie miał wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej BGK. Wpływ zmian odzwierciedlony zostanie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Zmiany wartości posiadanych pakietów akcji PKO BP oraz PZU S.A. na dzień 30 kwietnia 2020 r. w stosunku do końca 2019 roku oznaczają spadek ich wartości odpowiednio o 305 mln zł i 15 mln zł.

6) Wpływ COVID-19 na FIZ AN

Zgodnie ze informacjami przedstawionymi w sprawozdaniach finansowych Funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych za 2019 r., których certyfikaty inwestycyjne posiada jednostka dominująca, zarządzający Funduszami monitoruje sytuację i poszukuje sposobów zminimalizowania wpływu COVID-19 na Fundusze. Prawdopodobne jest, że zmiany na światowych rynkach finansowych i kapitałowych mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na wycenę certyfikatów inwestycyjnych Funduszy w przyszłości. Rząd Polski podejmuje wszelkie działania mające na celu zmiętkowanie ryzyka związanego z COVID-19 poprzez utworzenie tarcz antykrzysowych. W ramach tych instrumentów spółki portfelowe/celowe, w które zainwestowały Fundusze, będą miały prawo i możliwość ubiegać o pomoc finansową Państwa w postaci finansowania płynnościowego i inwestycyjnego oraz innych form wsparcia.

Zarządzający Funduszami podjął próbę, tam gdzie to było możliwe, oszacowania wpływu COVID-19 na wartość tych składników aktywów Funduszy, dla których wpływ COVID-19 był już zauważalny, jednak ze względu na to, że sytuacja jest na tyle dynamiczna, nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na Fundusze.

Zdaniem zarządzającego Funduszami, ewentualny wpływ epidemii na wartość, czas i stopień pewności (ryzyko) wystąpienia prognozowanych przepływów pieniężnych, co będzie mogło w przyszłości przełożyć się na zmianę wartości składników lokat Funduszu, zostanie uwzględniony w wycenie aktywów i zobowiązań Funduszy w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy.

Biorąc pod uwagę powyższe informacje, Grupa Kapitałowa BGK szacuje, że COVID-19 może mieć znaczący wpływ na przyszłe wyceny certyfikatów inwestycyjnych Funduszy. Bank na bieżąco będzie monitorował, czy występują przesłanki wskazujące na trwały spadek wartości aktywów Funduszy.

7) Wpływ COVID-19 na jakość portfela kredytowego

Ekspozycje klientów z portfela kredytowego jednostki dominującej podlegają stałemu monitoringowi, jednak aktualnie trudno jest określić, w jakim stopniu sytuacja związana z COVID-19 wpłynie na ich sytuację finansową. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa BGK nie identyfikuje konieczności dokonania zmian w ich klasyfikacji. Natomiast trudno jest ocenić, czy sytuacja związana z COVID-19 nie wpłynie na tyle negatywnie, że będzie to miało wpływ na klasyfikacje w kolejnych miesiącach 2020 roku. Bank jest świadomy negatywnych skutków obecnej sytuacji, natomiast bez możliwości analizy sprawozdań finansowych za ostatni okres, które nie są jeszcze dostępne oraz wiedzy na temat tego jak długo potrwa „lockdown” jednostka dominująca nie jest w stanie dokładnie określić, dla których klientów problemy w funkcjonowaniu będą jedynie przejściowe, a dla których będą miały charakter trwały. Należy także w tym kontekście uwzględnić oświadczenia wydane przez KNF, EBA i ESMA mające na celu wprowadzenie elastyczności w zakresie klasyfikacji klientów w dobrej sytuacji ekonomiczno-finansowej na koniec 2019 roku, a którzy doznali przejściowych problemów płynnościowych z powodu pandemii COVID-19. W związku z tym Bank notuje wpływ wniosków o „wakacje kredytowe”/ prolongatę spłat rat kredytów lub podwyższenie kwoty udzielonego kredytu. Wnioski tego typu w związku z COVID-19 według stanu na 30 kwietnia 2020 r. dotyczą zaangażowania na kwotę 4 256,1 mln zł, co stanowi ok. 9,7% bilansowego portfela kredytowego Banku (należności obciążonych ryzykiem kredytowym) według stanu na koniec kwietnia br. (44 043 mln zł). Około 67% wszystkich wniosków to wnioski dotyczące „wakacji kredytowych”. Blisko 98% wnioskujących to klienci z segmentu przedsiębiorstw. Wśród rodzajów kredytów, których dotyczą wnioski dominują kredyty inwestycyjne (ok. 66%).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Gospodarstwa Krajowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2019 r. liczy 119 kolejno ponumerowanych stron.

Warszawa, dnia 18 maja 2020 r.

**Sporządził:**

**Dyrektor Zarządzający Pionem Finansów**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Rafał Szadurski**

**Podpisy członków Zarządu Banku Gospodarstwa Krajowego:**

**Prezes Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Beata Daszyńska - Muzyczka**

**Pierwszy Wiceprezes Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Paweł Nierada**

**Wiceprezes Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Włodzimierz Kocon**

**Członek Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Przemysław Cieszyński**

**Członek Zarządu**

*Podpisano kwalifikowanym  
podpisem elektronicznym*

**Radosław Kwiecień**