



## Sprawozdanie Zarządu z działalności Pekao Banku Hipotecznego S.A.

w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2020 roku  
do 30 czerwca 2020 roku



30 lipca 2020 roku

## Wybrane dane finansowe za I półrocze 2020 roku

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT W TYSIĄCACH ZŁOTYCH</b>	<b>01.01.2020- 30.06.2020</b>	<b>01.01.2019- 30.06.2019</b>
Wynik z tytułu odsetek	16 937	15 937
Wynik z tytułu prowizji i opłat	-237	178
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	1 110	2 235
Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej oraz wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenionych według wartości godziwej przez wynik finansowy	623	7
Pozostałe przychody operacyjne	112	523
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw	-5 967	-3 698
Ogólne koszty administracyjne	-14 296	-13 285
Wynik z tytułu pozostałych rezerw	551	0
Pozostałe koszty operacyjne	-1	-428
Wynik na działalności operacyjnej	-1 168	1 469
Strata/Zysk przed opodatkowaniem	-1 168	1 469
Podatek dochodowy	-296	-786
Strata/Zysk za okres	-1 464	683
Strata/Zysk podstawowy/rozwodniony na jedną akcję	-0,66	0,31
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>		
Zwrot na średnim kapitale (ROE) (*)	-0,1%	1,32%
Zwrot z aktywów (ROA) (*)	-0,01%	0,18%
Marża dochodowa	1,30%	1,29%
Koszty / dochody (*)	64,39%	57,99%
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W TYSIĄCACH ZŁOTYCH</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Suma bilansowa	2 584 819	2 546 926
Kredyty udzielone klientom	2 415 530	2 365 342
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 796 554	1 777 854
Zobowiązania wobec banków	460 234	458 294
Kapitał własny	279 976	281 045
Kapitał zakładowy	223 000	223 000
Liczba akcji (w szt.)	2 230	2 230
<b>WSKAŹNIKI STRUKTURY SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty udzielone klientom / suma bilansowa	93,45%	92,87%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych / suma bilansowa	69,50%	69,80%
Kapitały / suma bilansowa	10,83%	11,03%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	14,88%	15,52%
Wartość księgowa na jedną akcję	126	126
<b>ZATRUDNIENIE</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Liczba zatrudnionych (etaty)	93,6	93,025
Liczba zatrudnionych (osoby)	97	97

(\*) Wskaźnik Koszty/dochody wyliczony jest jako iloraz sumy ogólnych kosztów administracyjnych (bez kosztów BFG) do sumy wyniku odsetkowego i nieodsetkowego netto; wskaźniki ROE i ROA wyliczone są przy założeniu równomiernego rozłożenia kosztów BFG i KNF.

## Spis treści

1.	Podstawowe dane.....	4
2.	Otoczenie rynkowe .....	5
2.1.	Sytuacja epidemiologiczna .....	5
2.2.	Wzrost gospodarczy .....	6
2.3.	Inflacja i polityka pieniężna.....	7
2.4.	Polityka fiskalna .....	8
2.5.	Kształtowanie się kursu PLN w relacji do innych walut .....	9
2.6.	Sektor bankowy .....	10
2.7.	Wpływ otoczenia rynkowego na wyniki Banku .....	11
3.	Otoczenie prawne .....	12
4.	Podsumowanie działalności Banku w I półroczu 2020 roku.....	14
4.1.	Organizacja pracy w Banku w sytuacji pandemii.....	14
4.2.	Działalność kredytowa .....	14
4.3.	Działalność emisyjna .....	16
4.4.	Kluczowe projekty.....	16
5.	Wyniki Banku w I połowie 2020 roku.....	17
5.1.	Czynniki mające wpływ na wynik finansowy.....	17
5.2.	Podsumowanie wyniku finansowego.....	18
5.3.	Oceny wiarygodności finansowej .....	18
6.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wyniki finansowe .....	19
6.1.	Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej – wersja uproszczona .....	19
6.2.	Aktywa .....	20
6.3.	Pasywa .....	21
6.4.	Rachunek zysków i strat.....	22
7.	Kierunki rozwoju Banku.....	23
8.	Czynniki mające wpływ na działalność Banku .....	25
8.1.	Ryzyka i zagrożenia w I połowie 2020 roku.....	25
8.2.	Zarządzanie ryzykami.....	31
9.	Organizacja i struktura Banku .....	32
9.1.	Zasady i polityki obowiązujące w Banku .....	32
9.2.	System Kontroli Wewnętrznej.....	34
10.	Informacje o Spółce i Władzach Spółki .....	36
10.1.	Struktura własnościowa kapitału zakładowego Banku .....	36
10.2.	Organy Spółki i ich zmiany w I półroczu 2020 .....	36
11.	Powiązania organizacyjne lub kapitałowe w ramach Grupy .....	39
11.1.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	39
11.2.	Umowy znaczące zawarte w ramach jednostek powiązanych .....	40
11.3.	Zdarzenia znaczące dla Banku po dacie bilansowej .....	40
12.	Zobowiązania warunkowe .....	41
12.1.	Wszczęte postępowania sądowe .....	41
12.2.	Udzielone zobowiązania gwarancyjne .....	41
12.3.	Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów .....	41
12.4.	Otrzymane pozabilansowe zobowiązania .....	42
13.	Oświadczenia Zarządu.....	42
13.1.	Badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego .....	42
13.2.	Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań .....	42

## 1. Podstawowe dane

Pekao Bank Hipoteczny S.A. („**Bank**”) został utworzony w dniu 24 sierpnia 1995 roku jako Hypo-Bank Polska S.A. W dniu 1 grudnia 1999 roku Bank (działający jako HYPO-BANK POLSKA) w drodze Uchwały nr 244/KNB/99 uzyskał zezwolenie KNF na zmianę statutu banku, umożliwiającą przekształcenie dotychczasowego banku uniwersalnego w specjalistyczny bank hipoteczny pod firmą HypoVereinsbank Bank Hipoteczny S.A. 31 lipca 2008 roku Sąd Gospodarczy w Warszawie dokonał wpisu do KRS aktualnej firmy Banku.

Bank działa jako bank specjalistyczny tj. bank hipoteczny w rozumieniu Ustawy o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych i wykonuje wyłącznie czynności określone w Ustawie o Listach Zastawnych i Bankach Hipotecznych. Ponadto Bank udziela kredytów hipotecznych w oparciu o Ustawę o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami z dnia 23 marca 2017 roku.

Przedmiot i zakres działalności Banku opisany został w par. 10 Statutu Banku.

Bank nie prowadzi działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Aktualna siedziba Banku znajduje się w Warszawie przy ulicy Skierniewickiej 10a.

Jedynym akcjonariuszem Banku jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. („**Bank Pekao**”), posiadający 100% kapitału zakładowego i 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Bank należy do Grupy Kapitałowej Pekao („**Grupa Pekao**”) i jego sprawozdania finansowe są konsolidowane ze sprawozdaniami finansowymi Pekao. Osiągnięte przez Bank wyniki za I półrocze 2020 roku zostały opisane w rozdziale 6 „Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wyniki finansowe” niniejszego sprawozdania.

## 2. Otoczenie rynkowe <sup>1</sup>

### 2.1. Sytuacja epidemiologiczna

Rozprzestrzenianie się w I połowie 2020 roku wirusa wywołującego chorobę Covid-19, skłoniło polskie władze do wprowadzenia szeregu restrykcji i obostrzeń, które w znaczny sposób zmieniły otoczenie ekonomiczne i warunki funkcjonowania przedsiębiorstw, gospodarstw domowych oraz sektora finansowego.

Od 14 marca 2020 r. wprowadzono w Polsce stan zagrożenia epidemicznego, a od 20 marca 2020 r. stan epidemii. Od tego czasu rząd stopniowo wprowadzał kolejne ograniczenia mające na celu zminimalizowanie wpływu negatywnych skutków pandemii na terenie Polski. Wprowadzony został szereg środków przeciwdziałających rozprzestrzenianiu się wirusa, wśród których wymienić należy między innymi: ograniczenia w przemieszczaniu się, w tym zakaz poruszania się w celach turystycznych, ograniczenie działalności placówek handlowych i punktów gastronomicznych, zamknięcie części punktów usługowych, placówek edukacyjnych, instytucji kultury i ośrodków sportowych - funkcjonowanie znaczącej części sektora usług zostało zawieszane.

Wskazane ograniczenia doprowadziły do zmniejszenia aktywności zarówno gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw. Obserwowany był spadek popytu konsumpcyjnego wynikający ze zmniejszenia wydatków na zakup towarów i usług, przy jednoczesnym spadku produkcji oraz zmniejszonej podaży towarów i usług ze strony przedsiębiorstw. W konsekwencji w najbliższych miesiącach można oczekiwać problemów z płynnością finansową osób fizycznych oraz przedsiębiorstw, a przedłużający się okres stosowania ograniczeń doprowadzić może do dalszego pogłębienia spowolnienia gospodarczego.

W celu ograniczenia negatywnych konsekwencji ekonomicznych wprowadzonych restrykcji epidemiologicznych, władze uruchomiły szereg programów pomocowych. W szczególności zostały one nakierowane na ochronę pracowników i konsumentów (dofinansowanie wynagrodzeń, postojowe, dodatkowe świadczenia socjalne, zwolnienia ze składek na ubezpieczenia społeczne), pomoc dla najbardziej dotkniętych branż (turystyka, transport, handel) oraz wsparcie przedsiębiorstw (subsydia, gwarancje kredytowe). W ramach tzw. „tarczy finansowej” przedsiębiorstwa mają otrzymać wsparcie w wysokości 100 mld zł (4,5% PKB), z czego do 60 mld zł może mieć charakter bezzwrotny.

Wsparciu sfery realnej towarzyszyły także działania monetarne i regulacyjne nakierowane na wsparcie sektora finansowego, między innymi:

- › operacje NBP mające na celu poprawę płynności sektora (między innymi transakcje REPO czy skup obligacji),
- › obniżenie bufora kapitałowego związanego z ryzykiem systemowym z 3% do 0% (mające na celu uwolnienie kapitału i tym samym wsparcie kredytowe gospodarki w czasie kryzysu),
- › obniżenie stopy rezerw obowiązkowych z 3,5% do 0,5%,
- › łagodniejsze wymagania w zakresie oceny kredytowej banków wymagane przez KNF, (co ma na celu większe wsparcie dla przedsiębiorstw, które znalazły się w trudnej sytuacji finansowej),

<sup>1</sup> Na podstawie komentarza Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A.

- › łagodniejsze wymagania w zakresie MSSF9 (ograniczenie przełożenia sytuacji kryzysowej na koszty ryzyka).

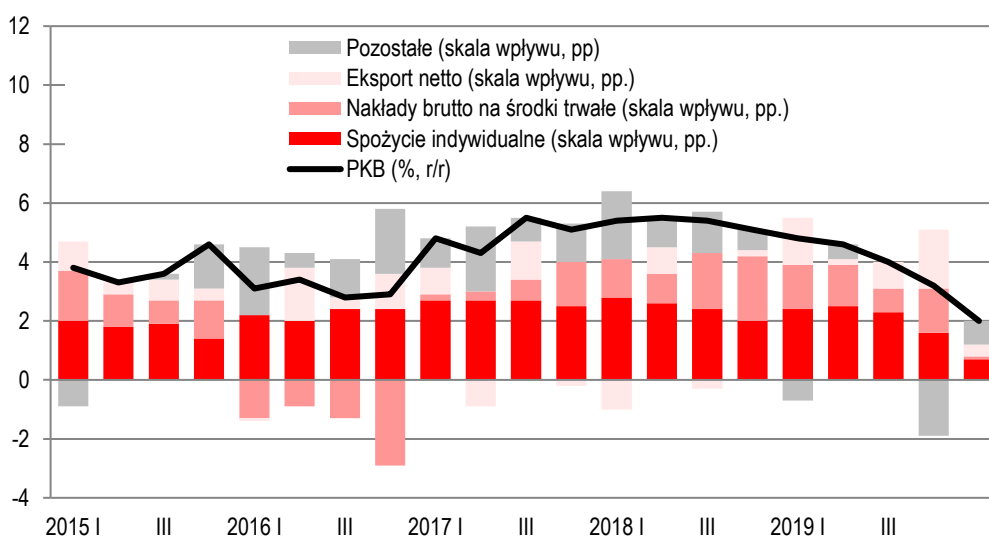
Dodatkowo, zarówno ze strony samych banków, jak i instytucji nadzorczych pojawiły się rozwiązania dotyczące tzw. „wakacji kredytowych”, mających na celu pomoc kredytobiorcom znajdującym się w najtrudniejszej sytuacji finansowej poprzez tymczasowe odroczenie spłaty. Podejmowane w tym zakresie działania Banku zostały opisane w rozdziale 4. Podsumowanie działalności Banku w I półroczu 2020 roku.

W maju rozpoczęto stopniowe znoszenie restrykcji o kluczowym znaczeniu dla aktywności gospodarczej, przy zachowaniu reżimu sanitarnego. Jednak spowolnienie aktywności gospodarczej w Polsce przełożyło się już na obniżenie prognoz makroekonomicznych, a to z kolei na szacowane pogorszenie jakości portfela kredytowego, spadek sprzedaży produktów kredytowych oraz obniżki stóp procentowych. Przewiduje się, że wpływ spowolnienia z powodu pandemii na wyniki Banku i Grupy będzie słabł wraz z kolejnymi etapami odmrażania gospodarki.

## 2.2. Wzrost gospodarczy

W I kwartale 2020 roku tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,0% r/r, wobec wzrostu o 3,2% r/r w IV kwartale 2019 roku. Był to najniższy wzrost w ujęciu rocznym od III kwartału 2013 roku. Dane skorygowane o wpływ czynników sezonowych wskazują na spadek PKB o 0,4% kw/kw, po wzroście o 0,2% kw/kw w poprzednim kwartale. Popyt krajowy wzrósł o 1,7% r/r, wobec wzrostu o 1,3% r/r w IV kwartale ubiegłego roku, a pozytywny wkład wymiany handlowej z zagranicą do wzrostu PKB ukształtował się na poziomie 0,4 procentowego p.p. Tempo wzrostu spożycia gospodarstw domowych wyhamowało do 1,8% r/r w związku z wejściem w marcu ograniczeń związanych z pandemią Covid -19. Wzrost inwestycji wyniósł zaledwie 0,9% r/r, przy rosnącej niepewności co do wpływu epidemii na perspektywy wzrostu gospodarczego w Polsce i na świecie.

W wyniku działań mających ograniczenie rozprzestrzeniania się pandemii Covid -19, rok 2020 będzie się charakteryzował pierwszą od 1991 roku recesją. Wiele sektorów usługowych odnotuje głęboki spadek aktywności, a wyraźnego odbicia gospodarczego (wzrost PKB w ujęciu rocznym) należy oczekiwać dopiero na początku 2021 roku. Wszystko wskazuje, że dno obecnego cyklu gospodarczego przypadło na drugi kwartał 2020 roku. Tempo odbudowy koniunktury w kolejnych kwartałach będzie uzależnione od rozwoju sytuacji epidemiologicznej.

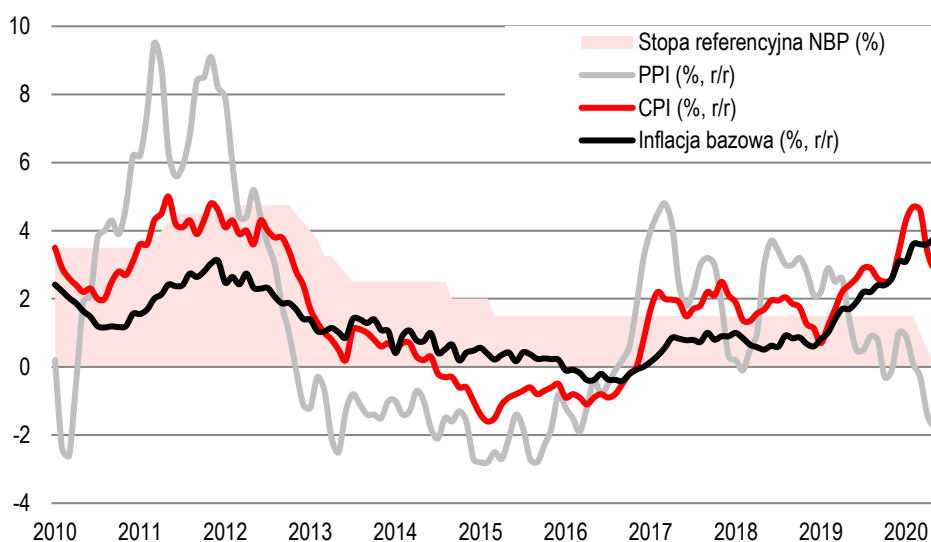


Źródło: Opracowanie Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A

### 2.3. Inflacja i polityka pieniężna

W czerwcu inflacja CPI wyniosła 3,3% r/r, wobec 2,9% r/r w maju, głównie za sprawą wzrostu inflacji bazowej (do 4,1% r/r). Odroczony popyt był na tyle silny, że pozwolił przedsiębiorcom na przerzucenie kosztów reżimu sanitarnego na klientów. Inflacja kształtuje się w ramach pasma dopuszczalnych odchyień od celu NBP (2,5%, +/- 1,0 p.p.). Do wzrostu cen w czerwcu w ujęciu rocznym w największym stopniu przyczyniły się wyższe ceny żywności i napojów bezalkoholowych (5,7% r/r) oraz kosztów związanych z użytkowaniem mieszkania (7,5% r/r), których wkład do wzrostu CPI wyniósł odpowiednio 1,44 i 1,38 p.p. W II kwartale ceny konsumpcyjne zwiększyły się o 3,2% r/r, po wzroście o 4,5% r/r w I kwartale tego roku.

W reakcji na pogorszenie perspektyw gospodarczych i ryzyko głębokiej recesji w związku z epidemią Covid-19 na posiedzeniu w dniu 28 maja 2020 roku Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopę referencyjną o 40 pb, do 0,10%. NBP zapowiedział, że nadal będzie prowadził operacje zakupu skarbowych papierów wartościowych oraz dłużnych papierów wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa na rynku wtórnym w ramach strukturalnych operacji otwartego rynku. Na koniec czerwca 2020 roku stopa referencyjna NBP wyniosła 0,10%, stopa depozytowa 0,00%, a stopa lombardowa 0,50%.



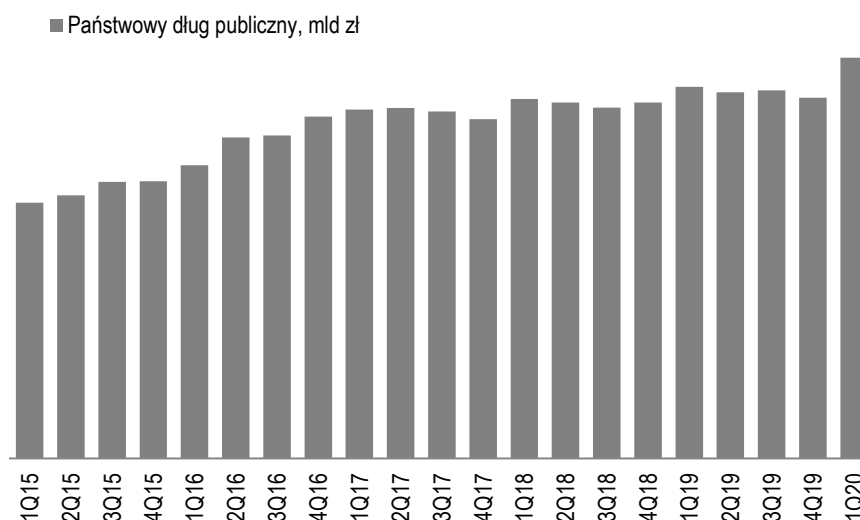
Źródło: opracowanie własne Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A.

## 2.4. Polityka fiskalna

Ze wstępnych szacunków Ministerstwa Finansów wynika, że po 30 czerwca 2020 roku budżet państwa w ujęciu kasowym zamknął się deficytem w wysokości 17,2 mld zł, wobec zakładanego w ustawie budżetowej zbilansowania dochodów i wydatków. Dochody budżetowe wyniosły 197,4 mld zł i były o 5,2 mld zł wyższe niż w analogicznym okresie 2019 roku, a wydatki budżetowe sięgnęły 214,5 mld zł i były o 17,3 mld zł wyższe niż w pierwszych pięciu miesiącach 2019 roku. Dochody podatkowe obniżyły się o około 11,8 mld zł. Wpływy z podatku od towarów i usług były o 9,4% niższe niż w pierwszych sześciu miesiącach 2019 roku, a dochody z akcyzy spadły o 3,4% r/r. Odnotowano także spadek dochodów z podatków bezpośrednich – wpływy z podatku od osób prawnych (CIT) obniżyły się o 7,4% r/r, a dochody z podatku od osób fizycznych (PIT) nie zmieniły się w ujęciu r/r. Znaczący wzrost wydatków to w głównej mierze konsekwencja wyższej subwencji ogólnej jednostek samorządu terytorialnego m.in. za sprawą rozszerzenia programu Rodzina 500+ od lipca 2019 roku. W związku z pogorszeniem wpływów budżetowych w warunkach recesji oraz kosztami walki z pandemią COVID-19, oczekiwana jest nowelizacja ustawy budżetowej na 2020 rok.

Na koniec I kwartału 2020 roku państwowy dług publiczny wyniósł 1 045,5 mld zł i był o 54,5 mld zł wyższy niż na koniec 2019 roku. Zadłużenie krajowe wzrosło na przestrzeni kwartału o 28,4 mld zł, a zadłużenie zagraniczne o 26,1 mld zł. W relacji do PKB państwowy dług publiczny wzrósł do 45,4% z 43,6% na koniec 2019 roku. Dług sektora instytucji rządowych i samorządowych na koniec I kwartału wyniósł 1 103,0 mld zł tj. 47,9% PKB.

Część wydatków związanych z łagodzeniem skutków pandemii Covid-19 jest finansowana przez emisje obligacji Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) (fundusz przeciwdziałania skutkom Covid-19) oraz Polski Fundusz Rozwoju (PFR) (pomoc dla przedsiębiorstw w ramach tarczy finansowej). Dotychczas BGK i PFR wyemitowały gwarantowane przez Skarb Państwa obligacje o wartości 123 mld zł.



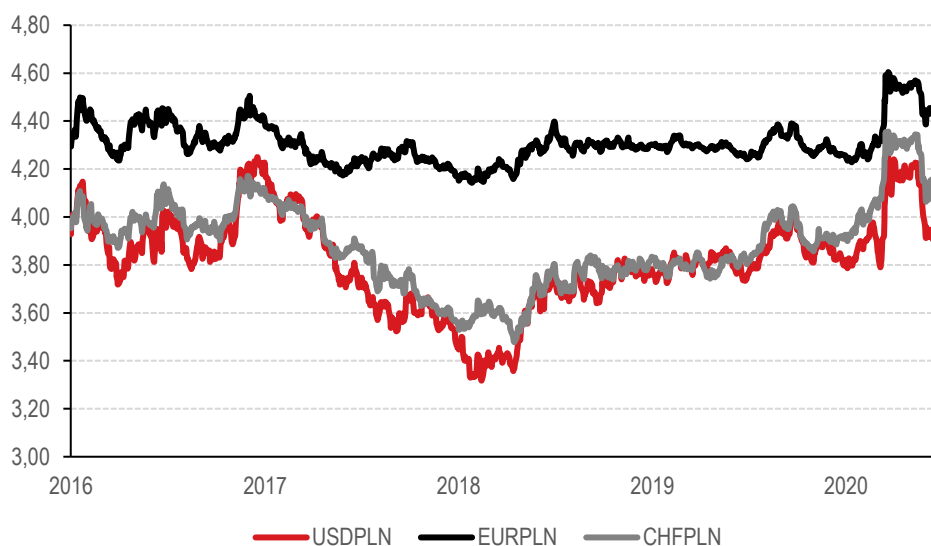
Źródło: opracowanie własne Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A



## 2.5. Kształtowanie się kursu PLN w relacji do innych walut

Drugi kwartał 2020 roku przyniósł rynkom najpierw chwilę oddechu, a następnie wlał solidną dawkę optymizmu. Po dużej, skoordynowanej interwencji banków centralnych i rządów w marcu 2020 roku., uwaga inwestorów przesunęła się najpierw w kierunku monitorowania stanu gospodarki objętej pandemicznymi obostrzeniami, a następnie w stronę ożywienia gospodarczego, które w największych gospodarkach rozpoczęło się w połowie kwietnia. Poprawa oczekiwań dotyczących wzrostu gospodarczego na świecie, następująca w warunkach zerowych stóp procentowych, sprawia że dolar amerykański traci swoje kryzysowe przewagi i rolę bezpiecznej przystani (stając się dodatkowo walutą, w której finansuje się tzw. *carry trades*). Ponadto, w miesiącach wiosennych pojawiło się wiele korzystnych z punktu widzenia euro wiadomości, na czele z propozycją znaczącego rozszerzenia budżetu UE o komponent finansowany wspólną emisją długu. Wszystko to przyczyniło się do osłabienia dolara w stosunku do euro, z 1,08 na początku kwietnia do 1,12-1,14 w czerwcu. Skala osłabienia dolara do innych walut państw G7 była porównywalna. W kolejnych miesiącach dalszym wzrostom EUR/USD mogą sprzyjać pozytywne informacje z europejskich gospodarek, gdzie (w przeciwieństwie do USA) udało się zahamować epidemię i płynnie następuje wznawianie aktywności ekonomicznej.

Wzrost optymizmu na rynkach światowych przełożył się również na notowania złotego. W kwietniu i w pierwszej połowie maja EUR/PLN pozostawał w ciasnym przedziale wahań (4,50-4,58). W drugiej połowie maja na dalszą poprawę perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie nałożył się wzrost optymizmu co do polskiej gospodarki, a złotowe aktywa zaczęły być preferowane spośród aktywów rynków wschodzących. Spowodowało to silną aprecjację złotego, którą zdołała zatrzymać dopiero groźba interwencji NBP w celu ograniczenia zmienności i powstrzymania zbyt silnej aprecjacji. Ostatecznie złoty ustabilizował się w przedziale 4,40-4,48 i czerwiec nie przyniósł kierunkowego ruchu. W krótkim okresie kurs pozostawał jednak wrażliwy na zmiany sentymentu na rynkach światowych. Pozostałe złotowe pary walutowej zachowywały się w tym okresie jak klasyczne pary krzyżowe i ich zmiany były wynikiem zmian kursu EUR/PLN i notowań euro w stosunku do innych głównych walut. W konsekwencji, CHF/PLN spadł z 4,30-4,35 w kwietniu do 4,08 pod koniec maja i wzrósł do 4,20 na koniec czerwca. W stosunku do dolara złoty najpierw umocnił się, z 4,15-4,20 w kwietniu do 3,90-3,92 na przełomie maja i czerwca i 3,95-3,98 na koniec czerwca.



Źródło: opracowanie własne Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A.

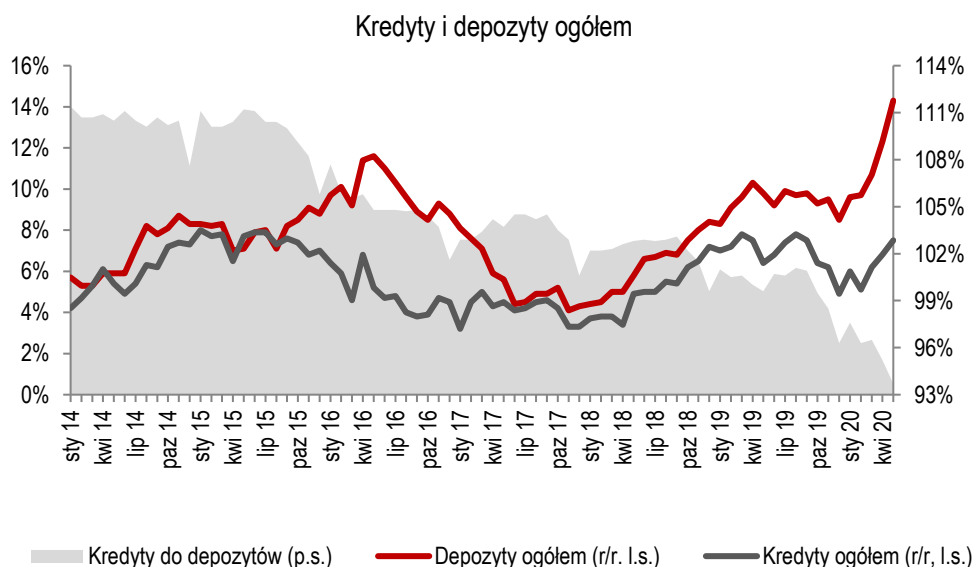
## 2.6. Sektor bankowy

Według danych KNF, w okresie styczeń-maj 2020 roku zysk netto sektora bankowego wyniósł 3,4 mld zł i spadł o 42% w stosunku do analogicznego okresu 2019 roku. Główną przyczyną głębokiego spadku jest niekorzystne otoczenie makroekonomiczne w związku z epidemią Covid-19, a w szczególności jej wpływ na koszty ryzyka sektora.

Całkowite przychody operacyjne banków spadły o 2,7% r/r. Wprawdzie dwa kluczowe komponenty – wynik odsetkowy i prowizyjny – kontynuowały wzrost (odpowiednio o 3,4% r/r i 7,7% r/r), jednak prawie o połowę zmniejszyły się pozostałe przychody banków (w szczególności z dywidend). Koszty działania banków (wraz z amortyzacją) pozostały względnie stabilne (-0,2% r/r). Aż o 49% r/r powiększyły się natomiast koszty ryzyka.

Suma aktywów sektora bankowego wyniosła na koniec maja 2020 roku 2 254 mld zł i wzrosła o 15,2% r/r względem stanu po maju 2019 roku. Suma należności od sektora niefinansowego wzrosła o 3,5% r/r, a suma depozytów od tego sektora wzrosła o 14,9% r/r. Według danych NBP, wartość kredytów gospodarstw domowych na koniec czerwca 2020 roku wzrosła o 4,4% względem końca czerwca 2019 roku. Dynamika była nieco słabsza niż na koniec 2019 roku (6,0% r/r). W obszarze przedsiębiorstw tempo wzrostu wyraźnie osłabło na przestrzeni ostatniego roku, a po czerwcu wyniosło -0,6% r/r (niżej niż na koniec 2019 r.).

Dalszemu przyspieszeniu – z i tak już wysokich poziomów – uległo tempo wzrostu depozytów. Wpływ na taką sytuację miał przede wszystkim napływ środków wypłacanych przedsiębiorstwom w ramach tzw. tarczy antykrzysowej, a dodatkowo także efekt kumulowania oszczędności w oczekiwaniu na pogorszenie otoczenia. Po czerwcu 2020 roku tempo wyniosło w przypadku gospodarstw domowych 12,1% r/r (na koniec 2019 roku 9,5% r/r), a w przypadku przedsiębiorstw 30,1% r/r (wobec 10,0% r/r po 2019 roku).



Źródło: opracowanie własne Biura Analiz Ekonomicznych Banku Pekao S.A.

## 2.7. Wpływ otoczenia rynkowego na wyniki Banku

Działalność Banku prowadzona jest na terytorium Polski, dlatego na jego wyniki będą miały wpływ przede wszystkim wydarzenia gospodarcze zachodzące w kraju oraz wydarzenia międzynarodowe mające wpływ na gospodarkę krajową.

### ■ Koniunktura gospodarcza

Po kilku latach solidnego rozwoju, w 2020 roku otoczenie gospodarcze ulegnie gwałtownemu pogorszeniu, co jest konsekwencją działań podjętych w związku z pandemią Covid-19, a polska gospodarka może skurczyć się o 4,4% r/r<sup>2</sup>. Głównymi źródłami ryzyka będą skala i czas trwania sytuacji epidemiologicznej. Jej skutki będą natomiast – jedynie częściowo – łagodzone przez rządowe działania (m.in. tzw. „tarczę antykryzysową”).

### ■ Polityka monetarna

W obecnej sytuacji ekonomicznej RPP zdecydowała się na znaczące obniżenie stóp procentowych, w tym głównie z 1,50% do 0,10%. Bardzo niskie stopy procentowe mają silnie niekorzystny wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego w szczególności na wysokość zysku netto osiąganego przez banki.

### ■ Otoczenie podatkowo-regulacyjne

Niezależnie od sytuacji ekonomicznej, dla Banku niezmiennie istotną rolę odgrywa otoczenie podatkowo-regulacyjne, w tym w szczególności obowiązywanie podatku od niektórych instytucji finansowych, wysokie wymagania w zakresie kapitałów własnych, rosnące obciążenia ma rzecz BFG, koszty dalszych dostosowań do licznych rozwiązań regulacyjnych. Utrzymanie restrykcyjnego otoczenia podatkowo-regulacyjnego w połączeniu z bezprecedensową sytuacją gospodarczą może przekładać się na zdolność poszczególnych instytucji do rozwijania akcji kredytowej, jak też ich wyniki finansowe.

### ■ Otoczenie instytucjonalne

Obecnie jednym z ważniejszych czynników w zakresie otoczenia instytucjonalnego jest kwestia walutowych kredytów hipotecznych. Przy braku ostatecznego rozwiązania systemowego w tej sprawie, największe przełożenie na system bankowy będą miały rozstrzygnięcia sądowe w poszczególnych, indywidualnych przypadkach umów. W tym kontekście szczególnie istotne jest orzeczenie unijnego Trybunału Sprawiedliwości (TSUE) z 3 października 2019 roku, które skłania większą liczbę kredytobiorców do rozstrzygnięcia sporu na drodze sądowej. Według większości szacunków, łączne koszty dla sektora mogą sięgnąć kilkudziesięciu miliardów złotych, ale są one trudne do oszacowania i będą rozłożone w czasie. Bank monitoruje wpływ orzeczenia TSUE na kierunek podejmowanych przez polskie sądy decyzji oraz praktykę rynkową i zachowania kredytobiorców oraz dokonuje na bieżąco oceny prawdopodobieństwa wpływu środków pieniężnych w odniesieniu do przedmiotowych kredytów hipotecznych. Dotychczas, negatywny wpływ orzeczenia TSUE uwidocznił się w konieczności zawiązania przez Bank rezerw w wysokości 12 289 tys. zł na 30.06.2020 rok na kredyty denominowane w CHF z uwagi na zagrożenie stratą z tytułu pozwów sądowych.

<sup>2</sup> Wg. szacunków Banku Pekao S.A.

## ■ Rynek kredytów

Począwszy od I kwartału 2020 roku w wyniku wprowadzonego „lockdownu” znacząco osłabiło się zainteresowanie usługami finansowymi. W szczególności popyt na kredyty hipoteczne był pod dużym wpływem negatywnych nastrojów konsumentów wynikających głównie z niepewności co do ich przyszłego statusu finansowego. Stąd też, w tym okresie był obserwowany wyraźny spadek aktywności klientów zainteresowanych finansowaniem zakupu nieruchomości (marzec – kwiecień 2020).

W kolejnych miesiącach można się spodziewać obniżenia dynamiki wszystkich pozycji kredytowych sektora bankowego. Niższa aktywność gospodarcza i gorsza sytuacja finansowa wielu gospodarstw domowych i przedsiębiorstw będzie skutkowała niższym popytem na kredyt. Odkładanie zakupu mieszkania będzie miało też wpływ na tempo wzrostu kredytów hipotecznych (przy dalszym kurczeniu się portfela kredytów walutowych). Wspomnianą dynamikę determinować może również polityka kredytowa banków, która w obecnych warunkach ekonomicznych ulegnie najprawdopodobniej zaostrzeniu.

## 3. Otoczenie prawne

Otoczenie prawne Banku w I półroczu 2020 roku podlegało wielu zmianom w związku z wprowadzeniem w Polsce stanu epidemii związanej z globalną pandemią i rozpowszechnianiem się wirusa SARS-Cov-2. Szczególna sytuacja zarówno w kraju jak i na świecie doprowadziła do pogorszenia sytuacji finansowej obywateli i wymusiła na instytucjach państwowych wprowadzenie zmian w prawie mających na celu zarówno ograniczanie rozprzestrzeniania się wirusa jak i przygotowanie działań pomocowych dla przedsiębiorstw, osób fizycznych i instytucji w tym, instytucji finansowych.

## ■ Kluczowe zmiany w prawie dla działalności bankowej przyniosły regulacje przyjęte w ramach tzw. Tarczy Antykrzysowej, w skład której wchodzi:

- › ustawa z dnia 31 marca 2020 roku o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem Covid-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw (Tarcza 1.0),
- › ustawa z dnia 16 kwietnia 2020 roku o szczególnych instrumentach wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 (Tarcza 2.0), ustawa z dnia 14 maja 2020 roku o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2 (Tarcza 3.0) oraz Ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami Covid-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem Covid-19 (Tarcza 4.0).

Na mocy wskazanych ustaw wprowadzono szereg instrumentów mających na celu wsparcie finansowe dla osób fizycznych i przedsiębiorców (pożyczki, dopłaty, ulgi w płatnościach składek ZUS, gwarancje BFG), także wprost w odniesieniu do kredytobiorców, którzy w związku z aktualną sytuacją epidemiologiczną napotkali utrudnienia w spłatach swoich zobowiązań kredytowych.

Między innymi w związku z ustawowymi postanowieniami Tarczy 4.0, kredytobiorca będący konsumentem uzyskał możliwość dokonania zawieszenia wykonania umowy o kredyt, w tym także konsumentki i hipoteczny. Działania

Banku w zakresie udogodnień dla kredytobiorców zostały opisane w rozdziale 4. *Podsumowanie działalności Banku w I półroczu 2020 roku.*

Oprócz tego wymienione ustawy wprowadziły wiele zmian do istniejących regulacji – kodeksu spółek handlowych, kodeksu cywilnego, kodeksu postępowania cywilnego i innych.

Zmiany w kodeksie spółek handlowych miały na celu ułatwienie prowadzenia bieżącej działalności spółkom poprzez umożliwienie przeprowadzania posiedzeń zarządu lub rady nadzorczej, a finalnie także walnych zgromadzeń przy wykorzystaniu środków porozumiewania się na odległość. Na mocy ustaw doszło też do zawieszenia terminów w postępowaniach sądowych czy administracyjnych, a w odniesieniu do tych terminów, które się nie rozpoczęły - do nie nadawania im biegu, na warunkach i w okresie wskazanym w ustawach.

- W dniu 18 marca 2020 roku, Minister Finansów podpisał rozporządzenie w sprawie rozwiązania bufora ryzyka systemowego. Zniesienie bufora zostało wcześniej zarekomendowane przez Komitet Stabilności Finansowej. Zniesienie bufora ryzyka systemowego zgodnie z uzasadnieniem Ministra Finansów ma pozwolić na uwolnienie kapitału zgromadzonego przez banki i umożliwić wykorzystanie tych środków na akcję kredytową w celu stymulowania gospodarki i ograniczania negatywnego wpływu pandemii na sytuację gospodarczą kraju.

Podjęte działania regulacyjne nakierowane na wsparcie sektora finansowego, a polegające na obniżeniu z 3% do 0% wymogów utrzymywania bufora kapitałowego związanego z ryzykiem systemowym, pozytywnie oddziałują na utrzymanie płynności finansowej Banku. Minimalny wymagany poziom współczynnika kapitałowego dla Banku (TCR) wynosi obecnie 11,16%, a wymagany poziom współczynnika kapitału Tier 1 wynosi 8,99%. Współczynniki kapitałowe Banku na koniec czerwca 2020 r. pozostawały wobec tego znacząco powyżej minimalnych wymogów, ponieważ zarówno łączny współczynnik kapitałowy (TCR) jak i współczynnik Tier 1 wyniosły 14,88%.

- Na mocy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 31 marca 2020 r. w sprawie określenia innych terminów wypełniania obowiązków w zakresie ewidencji oraz w zakresie sporządzenia, zatwierdzenia, udostępnienia i przekazania do właściwego rejestru, jednostki lub organu sprawozdań lub informacji (Dz. U. poz. 570), doszło do wydłużenia terminów przewidzianych przez np. ustawę o rachunkowości dotyczących m.in. sporządzenia i zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego, który to termin w przypadku banków został wydłużony o 2 miesiące w stosunku do terminu ustawowego.

- W związku z uchwaleniem w dniu 27 listopada 2019 r. Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2126 w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniająca dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE, w Polsce toczą się aktualne prace nad wdrożeniem jej postanowień do porządku prawnego. Obecnie prace te koncentrują się na inicjatywach podejmowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego i Ministerstwo Finansów, przy udziale Związku Banków Polskich oraz banków hipotecznym, w tym Banku. W ramach tych działań wypracowywany jest model bankowości hipotecznej w Polsce, którego celem będzie sprostanie oczekiwaniom regulacyjnym i potrzebom polskiego sektora bankowego. Polska powinna implementować przedmiotową Dyrektywę do dnia 8 lipca 2021 r.

## 4. Podsumowanie działalności Banku w I półroczu 2020 roku

### 4.1. Organizacja pracy w Banku w sytuacji pandemii

Od II kwartału 2020 roku Bank funkcjonował w rygorze pandemicznym, który jednak nie zakłócił w znaczący sposób czynności operacyjnych. Między innymi został powołany Sztab Kryzysowy, który na bieżąco monitorował i podejmował decyzje dotyczące organizacji pracy w Banku. Dla zachowania bezpieczeństwa pracowników, udostępniono możliwość pracy zdalnej. W związku z tym rozbudowano odpowiednio strukturę informatyczną Banku i dokonano prewencyjnego podziału pracowników na 3 grupy robocze, przy czym prace w pomieszczeniach centrali Banku i centrum zapasowego zaplanowano tak, aby zachować bezpieczny dystans między pracownikami.

W ramach zapobiegania następstwom zakażenia, zapewniono możliwość skutecznej dezynfekcji pomieszczeń Banku oraz wymagane środki ochronne dla pracowników, takie jak: maseczki, rękawiczki, środki antybakteryjne. Pracownicy byli także na bieżąco informowani o rozwoju epidemii, zmianach w organizacji pracy oraz instruowani w zakresie zachowania środków ostrożności i postępowania w sytuacji zakażenia.

Bank nie posiada sieci placówek własnych, w których prowadzona jest obsługa klientów i działa za pośrednictwem współpracujących Partnerów kredytowych. Wobec tego nie były konieczne szerokie działania prewencyjne w odniesieniu do sposobu obsługi bezpośredniej klientów. Klienci byli na bieżąco informowani o działalności Banku w warunkach Covid-19 poprzez serwis internetowy [www.pekaobh.pl](http://www.pekaobh.pl), a sporadyczne wizyty w centrali banku zostały ograniczone wyłącznie do niezbędnego minimum.

### 4.2. Działalność kredytowa

Działalność banku w I połowie 2020 roku była pod dużym wpływem decyzji regulatorów, co do konieczności zapewnienia wsparcia kredytobiorcom przewidującym utrudnienia w spłacie zobowiązań na skutek sytuacji epidemiologicznej w Polsce. Zasady wsparcia zostały określone na mocy opublikowanych przez Związek Banków Polskich ujednoczonych zasad udzielania przez banki kredytobiorcom narzędzi pomocowych w związku z Covid-19 (tzw. moratorium) oraz postanowień Tarczy 4.0 *opisanych w rozdziale 3. Otoczenie prawne*.

#### ■ Udogodnienia dla kredytobiorców proponowane przez Bank

W wyniku konieczności dostosowania się do zaleceń regulatorów, w okresie marzec – czerwiec 2020 Bank skupiał się na wdrożeniu rozwiązań pomocowych dla kredytobiorców. W tym zakresie Bank udostępnił klientom możliwość zawieszenia spłaty w dwóch wariantach:

- › wynikającym z moratorium Covid-19, polegającym na zawieszeniu na 3 miesiące spłaty rat kapitałowych lub kapitałowo-odsetkowych dla kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt przed 13 marca 2020 roku i nie posiadają zaległości w spłacie na dzień przyznania zawieszenia,
- › ustawowym na mocy postanowień Tarczy 4.0, polegającym na możliwości zawieszenia przez kredytobiorcę wykonywania umowy kredytu na okres od 1 do 3 miesięcy, jeśli po 13 marca 2020 r. utracił pracę lub inne główne źródło dochodu, przy czym okres zawieszenia kredytu nie może być w tym czasie traktowany jako okres kredytowania, zaś w okresie zawieszenia wykonywania umowy Bank nie nalicza odsetek ani nie pobiera innych opłat (oprócz tych wynikających z ubezpieczeń związanych z kredytem).



W efekcie udostępnienia kredytobiorcom możliwości czasowego zawieszenia spłat rat kredytów w związku z moratorium Covid-19, według stanu na dzień 30 czerwca, zatwierdzono 571 wniosków o wakacje kredytowe dla kredytów hipotecznych. Wartość bilansowa brutto kredytów podlegających moratorium wynosiła 396 826 tys. zł wg stanu na 30 czerwca 2020. Ponad połowa tych wniosków złożona została przez klientów w kwietniu, podczas gdy w kolejnych miesiącach liczba wniosków o wakacje kredytowe istotnie się zmniejszyła.

Dodatkowo według stanu na 30 czerwca 2020 roku Bank zatwierdził 2 wnioski o ustawowe zawieszenie wykonywania umowy na mocy Tarczy 4.0 (wartość bilansowa brutto kredytów podlegających zawieszeniu Tarczy 4.0 wynosiła 1 347 tys. zł).

W ramach dalszych udogodnień, tym razem związanych z dostępem do kredytów hipotecznych w warunkach "lockdownu", Bank umożliwiał potencjalnym klientom złożenie wniosku o kredyt za pośrednictwem kanałów zdalnych. W tym zakresie wprowadził do sieci współpracujących Partnerów kredytowych platformę online eHipoteka, dzięki której klienci mogą złożyć wniosek kredytowy bez wychodzenia z domu, podczas jednej rozmowy telefonicznej z opiekunem kredytu. Więcej informacji o platformie eHipoteka znajduje się w sekcji *4.4 Kluczowe projekty*

#### ■ Wyniki sprzedaży kredytów hipotecznych

Wprowadzone restrykcje związane z pandemią Covid-19 oraz ich negatywne skutki ekonomiczne miały wpływ na pogorszenie się sytuacji finansowej kredytobiorców, co między innymi prowadziło do zwiększenia ryzyka kredytowego po stronie Banku i możliwości obniżenia jakości jego portfela kredytowego. Analizując sytuację rynkową, Bank podejmował działania zmierzające do ograniczenia tego ryzyka poprzez zaostrzenie polityki kredytowej, a najważniejsze z tych działań to: obniżenie współczynnika LTV (dostępnej kwoty kredytu w odniesieniu do wartości nieruchomości), zastosowanie indywidualnego podejścia przy badaniu zdolności kredytowej w zakresie dochodów kredytobiorców zatrudnionych w tzw. "branżach zagrożonych" w wyniku wpływu Covid-19 (np. turystyka, transport, hotelarstwo), ograniczenie w akceptowaniu dochodów z działalności gospodarczej, a także wdrożenie ostrożnej strategii cenowej.

Mimo wspomnianych, niekorzystnych warunków rynkowych, na koniec czerwca 2020 roku Bank zrealizował 95% zakładanego planu sprzedaży. Nowo uruchomione kredyty w I półroczu 2020 roku, pod względem wartości wolumenu, przeznaczone były w 100% na finansowanie potrzeb mieszkaniowych klientów detalicznych, a sprzedaż kredytów w 100% zrealizowana została przez zewnętrzną sieć sprzedaży (Partnerów kredytowych).

Wartość i struktura portfela kredytowego kształtowały się następująco:

- › wartość bilansowa netto portfela kredytowego na koniec I półrocza 2020 roku była wyższa o 50 187,45 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2019 roku, jednocześnie w I półroczu 2020 roku spadła o 10 334,95 tys. zł w porównaniu do stanu na I kwartał 2020 roku, wynosząc 2 415 529,73 tys. zł,
- › należności od klientów indywidualnych stanowiły 51,14% portfela (z czego 21,90% w walutach obcych),
- › należności od przedsiębiorców stanowiły 33,66% (w tym 86,12% to kredyty walutowe),
- › należności od jednostek samorządu terytorialnego stanowiły 15,20% (w 100% są to kredyty złotowe).

### 4.3. Działalność emisyjna

Wartość bilansowa wyemitowanych listów zastawnych wyniosła wg stanu na koniec czerwca 2020 roku 1 576 663,53 tys. zł, w tym 85 082,45 tys. euro (w walucie oryginalnej) i była wyższa o 5,32% od stanu na koniec I połowy 2019 roku. Poziom współczynnika relacji wolumenu listów zastawnych do wolumenu portfela kredytowego (zaangażowań znajdujących się w portfelu od co najmniej 6 mies.) ukształtował się na poziomie 65,97%.

Listy zastawne (dane w tys.)	II kw. 2019	III kw. 2019	IV kw. 2019	I kw. 2020	II kw. 2020
emisje w złotych (PLN, wartość bilansowa)	1 135 500	1 124 384	1 116 459	1 105 427	1 196 685
nowe emisje / emisje zapadłe w PLN (wartość nominalna)	-9 625	-9 625	-9 625	-9 625	90 375
emisje w euro (EUR, wartość bilansowa)	85 028	84 906	85 028	84 940	85 082
nowe emisje / emisje zapadłe w EUR (wartość nominalna)	20 500				

- › W I półroczu 2020 roku Bank wyemitował listy zastawne na kwotę 100,00 mln zł, w tym okresie zamortyzowała się również kwota publicznych listów zastawnych w wysokości dwa razy po 9,63 mln zł,
- › W marcu 2020 roku Bank przeprowadził emisję obligacji o wartości 70 mln zł. W tym samym okresie zapadła emisja obligacji na kwotę 150 mln zł. Obligacje zostały wyemitowane w ramach programu emisji obligacji Emitenta do kwoty 1 mld zł. Celem emisji była dywersyfikacja źródeł finansowania banku.
- › Zobowiązania z tytułu listów zastawnych z terminem wymagalności do 1 roku stanowią 29,09%, od 1 roku do 3 lat 39,21%, od 3 lat do 5 lat 26,01% a od 5 lat do 10 lat 5,69% wartości bilansowej ogółem.

Listy zastawne emitowane przez Bank są wystandaryzowane zgodnie z konwencją przyjętą przez organizację zrzeszającą emitentów listów zastawnych The Covered Bond Label, która ma na celu zarówno poprawę transparentności dla prowadzonego rejestru listów zastawnych, jaki i promowanie emitowanych przez Bank listów zastawnych wśród inwestorów zagranicznych.

### 4.4. Kluczowe projekty

#### ■ Nowy kanał sprzedaży

W I połowie 2020 roku Bank kontynuował prace związane z kolejnym etapem wdrożenia zdalnego kanału sprzedaży – platformy online e-Hipoteka. Platforma została przygotowana z myślą o pełnej obsłudze online w procesie wnioskowania przez klientów o kredyt hipoteczny. Celem wdrożenia platformy jest optymalizacja i automatyzacja procesów sprzedażowych oraz komunikacji z klientami od momentu wpływu wniosku do banku, aż do podpisania umowy kredytowej. W maju 2020 roku, z sukcesem zakończył się etap pilotażowego wdrożenia platformy do zdalnej obsługi klientów. Na początku czerwca 2020 roku Bank wdrożył platformę do całej sieci sprzedaży (Partnerów



kredytowych), dzięki czemu umożliwił potencjalnym klientom szerszy dostęp do możliwości wnioskowania o kredyt hipoteczny w warunkach "lockdownu" związanego z okresem pandemii Covid-19.

Jednocześnie prowadzone są dalsze prace deweloperskie w zakresie pełnego dostosowania platformy dla kompleksowej, samodzielnej obsługi online przez potencjalnych klientów banku. Aktualnie platforma będzie stanowiła główny kanał sprzedaży realizowanej wyłącznie poprzez Partnerów kredytowych. Dalsze decyzje związane z wdrożeniem funkcjonowania platformy na szeroką skalę, Bank podejmie w pierwszych miesiącach 2021 roku.

---

■ Przenoszenie wierzycelności z Banku Pekao SA

Realizując przyjęte założenia strategii na lata 2019 – 2021 w I połowie 2020 roku Bank kontynuował projekt przenoszenia wierzycelności hipotecznych z Banku Pekao do Pekao Banku Hipotecznego. Celem projektu jest maksymalne wykorzystanie możliwości związanych z emisją listów zastawnych, zapewniających utrzymanie długoterminowej płynności finansowej. Główny ciężar prac dotyczył zmian w systemach informatycznych Banków, rozwoju hurtowni danych oraz rozwiązań dotyczących automatyzacji procesów związanych z wycenami nieruchomości. W szczególności, prace nakierowane były na przygotowania do pilotażowego przeniesienia puli kredytów, które zostanie zrealizowane w lipcu 2020 roku. Celem pilota jest stabilizacja działania systemów informatycznych obu Banków na środowisku produkcyjnym.

Ogłoszenie stanu pandemii wirusa Covid-19 w I kwartale 2020 roku, wymagało konieczności zaangażowania zespołów projektowych w działania zmierzające do wdrożenia rozwiązań pomocowych wynikających z zaleceń regulatorów (wytyczne ZBP oraz tarcze antykryzysowe). W związku z tym termin wdrożenia właściwego procesu przeniesienia wierzycelności został mierzniacnie przesunięty i jest planowany na wrzesień 2020.

## 5. Wyniki Banku w I połowie 2020 roku

### 5.1. Czynniki mające wpływ na wynik finansowy

Po I półroczu 2020 roku Bank osiągnął przychód narastająco w wysokości 19 096,02 tys. zł, tj. o 1,14% wyższy niż w adekwatnym okresie 2019 roku.

---

■ Do kluczowych zdarzeń wpływających na wyniki I półrocza 2020 należą:

- › wynik z odpisów z tytułu utraty wartości kredytów wyższy od założeń budżetowych o 2 143 tys. zł, na skutek przeklasyfikowania kilku kredytów oraz z tytułu dotworzenia rezerw na sprawy sporne dotyczące portfela CHF, a także w wyniku obecnej sytuacji zagrożenia epidemiologicznego i jej oddziaływania na otoczenie rynkowe, a która w głównej mierze przełożyła się na zmiany prognoz wskaźników makroekonomicznych i zwiększone obawy o funkcjonowanie tych gałęzi gospodarki, w ramach których działającym w nich podmiotom Bank udzielił finansowania,
- › poniesione koszty opłat na rzecz BFG (2 355 tys. zł) i KNF (233 tys. zł),

- › wynik odsetkowy został zrealizowany na poziomie wyższym od zabudżetowanego o kwotę 1 214 tys. zł, w znacznej mierze na skutek zdarzeń związanych z sytuacją pandemii: niezrealizowanych przedpłat kredytów konsorcjalnych oraz wyższych przychodów z marży na kredytach walutowych (wpływ wzrostu kursów),
- › jednocześnie na skutek sytuacji pandemii wynik pozaodsetkowy był niższy od budżetu o 481 tys. zł, w jej wyniku nie zostały zrealizowane zabudżetowane przedpłaty kredytów konsorcjalnych, dla których przewidywane były przychody z prowizji za wcześniejszą spłatę.

## 5.2. Podsumowanie wyniku finansowego

Biorąc pod uwagę powyższe czynniki, Bank zakończył I półrocze 2020 roku stratą netto w wysokości narastająco 1 464 tys. zł. Według stanu na 30 czerwca 2020 roku:

- › wskaźnik ROE wyniósł -0,1% (wyliczenie z uwzględnieniem równomiernie rozłożonego kosztu BFG i KNF)
- › wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) wyniósł bez kosztów BFG 64,4%

## 5.3. Oceny wiarygodności finansowej

Na podstawie zawartych umów, Bank współpracuje z międzynarodową agencją Fitch Ratings, która dokonuje oceny wiarygodności finansowej zarówno Banku jak i emitowanych przez niego listów zastawnych.

Agencja Fitch posiada siedzibę w Londynie i jest wpisana na listę agencji ratingowych zarejestrowanych zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (WE) nr 1060/2009 z dnia 16 września 2009 roku w sprawie agencji ratingowych. W swoich ocenach Agencja Fitch podkreśla, iż rating Banku jest powiązany z ratingiem Banku Pekao S.A, który posiada 100% akcji Banku. Zdaniem agencji ratingowej na rating Banku wpływa poziom integracji z podmiotem dominującym i skala działania oraz kapitały Banku.

### ■ Ocena dla Banku

W dniu 14 kwietnia 2020 r. agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała Bank o będącej konsekwencją pandemii Covid-19, zmianie perspektyw ratingowych "długoterminowej oceny IDR" Banku i "krajowej długoterminowej oceny" ze "Stabilnych" na "Negatywne" oraz o utrzymaniu wszystkich ocen ratingowych na dotychczasowym poziomie.

Oceny ratingowe Banku przedstawiają się następująco:

- › Długoterminowa ocena IDR: "BBB+"
- › Perspektywa: "Negatywna"
- › Krótkoterminowa ocena IDR: "F2"
- › Ocena wsparcia: "2"

Krajowa długoterminowa ocena: "AA\_pol\_"; Perspektywa: "Negatywna"; Krajowa krótkoterminowa ocena: "F1+\_pol\_".

Zgodnie z uzasadnieniem przedstawionym przez Fitch, w związku z pandemią Covid-19, warunki finansowe i biznesowe w Polsce uległy pogorszeniu. W dniu 30 marca 2020 roku, w wyniku zmiany perspektywy oceny środowiska operacyjnego banków ze "Stabilnej" na "Negatywną", Fitch zmienił perspektywę dla polskiego sektora bankowego ze "Stabilnej" na "Negatywną", podtrzymując ocenę dla tego sektora na poziomie "BBB+'.

#### ■ Ocena dla emitowanych listów zastawnych

W dniu 20 kwietnia 2020 roku agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała o zmianie ze „stabilnej” na „negatywną” perspektywy ratingowej emitowanych przez Bank hipotecznych listów zastawnych, przy jednoczesnym utrzymaniu ich ratingu na poziomie „A-”.

Fitch podkreślił, iż zmiana perspektywy ratingu emitowanych przez Bank hipotecznych listów zastawnych jest konsekwencją zmiany perspektywy ratingowej Banku wynikającej z wpływu pandemii Covid-19 na aktualne uwarunkowania rynku komercyjnych i detalicznych kredytów hipotecznych w Polsce.

## 6. Sprawozdanie z sytuacji finansowej i wyniki finansowe

W Sprawozdaniu Zarządu z działalności Banku w okresie sprawozdawczym od 01 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zamieszczono sprawozdanie z sytuacji finansowej w wersji uproszczonej, rachunek zysków i strat w wersji uproszczonej i omówiono najważniejsze, wybrane pozycje z tak zaprezentowanych sprawozdań.

Sprawozdania zostały sporządzone w polskich złotych, a wszystkie jego wartości, o ile nie wskazano inaczej, zostały podane w tysiącach złotych.

Pełna wersja rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych, znajduje się w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym Pekao Banku Hipotecznego S.A. za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku.

### 6.1. Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej – wersja uproszczona

Poniższe tabele przedstawiają sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku w wersji uproszczonej.

AKTYWA	30.06.2020		31.12.2019		ZMIANA
	TYS ZŁ	STRUKTURA	TYS ZŁ	STRUKTURA	
Kredyty zabezpieczone hipoteką	2 048 362	79,25%	1 971 647	77,41%	3,89%
Kredyty niezabezpieczone hipoteką	367 168	14,20%	393 695	15,46%	-6,74%
Dłużne papiery wartościowe	129 403	5,01%	114 296	4,49%	13,22%
Inne (*)	39 886	1,54%	67 288	2,64%	-40,72%
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 584 819</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 546 926</b>	<b>100,00%</b>	<b>1,49%</b>

(\*) W skład pozycji „Inne” wchodzi następujące pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej: aktywa z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (przeznaczone do obrotu), pochodne instrumenty zabezpieczające, rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, aktywa z tytułu podatku dochodowego oraz inne aktywa.

PASywa	30.06.2020		31.12.2019		ZMIANA
	TYS ZŁ	STRUKTURA	TYS ZŁ	STRUKTURA	
Zobowiązania wobec banków	460 234	17,81%	458 294	17,99%	0,42%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 796 554	69,50%	1 777 854	69,80%	1,05%
Kapitał własny	279 976	10,83%	281 045	11,03%	-0,38%
Inne (*)	48 055	1,86%	29 733	1,18%	61,62%
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 584 819</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 546 926</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,49%</b>

(\*) W skład pozycji „Inne” wchodzi następujące pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej: zobowiązania z tytułu pochodnych instrumentów finansowych (przeznaczone do obrotu), pochodne instrumenty zabezpieczające, zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego, rezerwy i inne zobowiązania.

## 6.2. Aktywa

### Zmiany w strukturze aktywów

Głównymi pozycjami w strukturze aktywów są kredyty i pożyczki udzielone klientom zabezpieczone hipoteką i niezabezpieczone hipoteką, które na koniec I półrocza 2020 roku stanowiły odpowiednio 79,25% oraz 14,20% sumy bilansowej (na koniec 2019 roku odpowiednio 77,41% i 15,46%).

### Struktura kredytów według klientów

(tys. zł)

	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA
<b>Kredyty i pożyczki</b>			
<b>Kredyty – wartość nominalna</b>	<b>2 497 078</b>	<b>2 442 037</b>	<b>2,25%</b>
Osoby fizyczne	1 223 483	1 138 782	7,44%
Firmy	847 102	847 921	-0,10%
Przedsiębiorstwa indywidualne	58 877	61 365	-4,05%
Jednostki samorządu terytorialnego	367 616	393 969	-6,69%
Kredyty – odsetki, korekty wartości	52 900	54 084	-2,19%
<b>Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej brutto</b>	<b>2 549 978</b>	<b>2 496 121</b>	<b>2,16%</b>
Odpisy na oczekiwane straty kredytowe	-134 448	-130 779	2,81%
<b>Kredyty i pożyczki według wartości bilansowej netto</b>	<b>2 415 530</b>	<b>2 365 342</b>	<b>2,12%</b>

Kredyty według wartości nominalnej na koniec I półrocza 2020 roku wyniosły 2 497 078 tys. zł i były wyższe o 55 041 tys. zł tj. 2,25% niż na koniec grudnia 2019 roku.

Kredyty osób fizycznych na koniec I półrocza 2020 roku wyniosły 1 223 483 tys. zł i były wyższe o 84 701 tys. zł tj. 7,44% niż na koniec grudnia 2019 roku.

Kredyty komercyjne na koniec I półrocza 2020 roku. wyniosły 847 102 tys. zł i były niższe o 819 tys. zł tj. 0,10% niż na koniec grudnia 2019 roku.

## 6.3. Pasywa

### Zmiany w strukturze pasywów

Największą część pasywów Banku stanowią zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania wobec banków.

Na koniec I półrocza 2020 roku zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania wobec banków wyniosły 2 256 788 tys. zł, a ich udział w sumie bilansowej wyniósł 87,31% (87,79% na koniec 2019 roku.). Udział kapitałów w sumie bilansowej wyniósł 10,83% na koniec I półrocza 2020 roku (11,03% na koniec 2019 roku).

### Zewnętrzne źródła finansowania

(tys. zł)

	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA
Zobowiązania wobec banków	460 234	458 294	0,42%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 796 554	1 777 854	1,05%
<b>Zewnętrzne źródła finansowania razem</b>	<b>2 256 788</b>	<b>2 236 148</b>	<b>0,92%</b>

Zobowiązania wobec banków na koniec I półrocza 2020 roku wyniosły 460 234 tys. zł i były wyższe o 1 940 tys. zł tj. 0,42% niż na koniec grudnia 2019 roku.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec I półrocza 2020 roku wyniosły 1 796 554 tys. zł i były wyższe o 18 700 tys. zł tj. 1,05% niż na koniec grudnia 2019 roku.

### Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

(tys. zł)

	30.06.2020	31.12.2019	ZMIANA
<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych z tego:</b>			
Hipoteczne listy zastawne – wartość nominalna	1 289 610	1 171 973	10,04%
Publiczne listy zastawne – wartość nominalna	282 625	301 875	-6,38%
Obligacje – wartość nominalna	220 000	300 000	-26,67%
Odsetki, korekta wartości	4 319	4 006	7,82%
<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, razem</b>	<b>1 796 554</b>	<b>1 777 854</b>	<b>1,05%</b>

Największą część zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych stanowią hipoteczne listy zastawne. Na koniec I półrocza 2020 roku wyniosły 1 289 610 tys. zł i były wyższe o 117 637 tys. zł tj. 10,04% niż na koniec grudnia 2019 roku.

Informacje dotyczące wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych według rodzaju znajdują się w Nocie Objaśniającej nr 24 Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Pekao Banku Hipotecznego S.A.

## 6.4. Rachunek zysków i strat

Bank w I półroczu 2020 roku poniósł stratę netto w wysokości 1 464 tys. zł, natomiast w I półroczu 2019 roku Bank wypracował zysk netto w wysokości 683 tys. zł. Wynik z tytułu odsetek osiągnięty w I półroczu 2020 roku wyniósł 16 937 tys. zł i był wyższy o 1 000 tys. zł tj. 6,27 % w porównaniu z wynikiem w I półroczu 2019 roku.

Czynniki wpływające na wynik za I półrocze 2020 roku zostały opisane w rozdziale 5 *Wyniki Banku w I połowie 2020 roku*.

Poniższa tabela przedstawia rachunek zysków i strat Banku w wersji uproszczonej.

(tys. zł)

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	ZMIANA
Przychody z tytułu odsetek	38 842	39 144	-0,77%
Koszty z tytułu odsetek	-21 905	-23 207	-5,61%
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>16 937</b>	<b>15 937</b>	<b>6,27%</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>-237</b>	<b>178</b>	
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	1 110	2 235	-50,34%
Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej oraz wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenionych według wartości godziwej przez wynik finansowy	623	7	>100%
Pozostałe przychody operacyjne	112	523	-78,59%
Ogólne koszty administracyjne	-14 296	-13 285	7,61%
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw	-5 967	-3 698	61,36%
Wynik z tytułu pozostałych rezerw	551	0	
Pozostałe koszty operacyjne	-1	-428	
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 168</b>	<b>1 469</b>	
<b>Strata/Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 168</b>	<b>1 469</b>	
Podatek dochodowy	-296	-786	
<b>Strata/Zysk za okres</b>	<b>-1 464</b>	<b>683</b>	

### Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w I półroczu 2020 roku. wyniosły 14 296 tys. zł. Były one wyższe o 1 011 tys. zł tj. 7,61% w porównaniu do kosztów w I półroczu 2019 roku.

(tys. zł)

	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	ZMIANA
Wynagrodzenia i inne świadczenia pracownicze	7 708	7 014	9,90%
Opłata na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków	2 355	2 585	-8,90%
Pozostałe koszty administracyjne	3 577	3 188	12,20%
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	656	498	31,73%
<b>Ogólne koszty administracyjne</b>	<b>14 296</b>	<b>13 285</b>	<b>7,61%</b>

Opłata na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 roku wyniosła 2 355 tys. zł i była niższa o 230 tys. zł tj. 8,90% niż w 2019 roku.

#### Rachunek zysków i strat w podziale na kwartały za 2020 roku.

(tys. zł)

	II KWARTAŁ 2020	I KWARTAŁ 2020
Przychody z tytułu odsetek	18 328	20 514
Koszty z tytułu odsetek	-9 663	-12 242
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>8 665</b>	<b>8 272</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>-145</b>	<b>-92</b>
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	366	744
Wynik z tytułu modyfikacji nieistotnej oraz wynik z tytułu zaprzestania ujmowania aktywów i zobowiązań finansowych niewycenionych według wartości godziwej przez wynik finansowy	203	420
Pozostałe przychody operacyjne	21	91
Ogólne koszty administracyjne	-6 024	-8 272
Wynik z tytułu odpisów na oczekiwane straty kredytowe i rezerw	-3 083	-2 884
Wynik z tytułu pozostałych rezerw	569	-18
Pozostałe koszty operacyjne	-1	0
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>571</b>	<b>-1 739</b>
<b>Strata/Zysk brutto</b>	<b>571</b>	<b>-1 739</b>
Podatek dochodowy	-174	-122
<b>Strata/Zysk netto</b>	<b>397</b>	<b>-1 861</b>

## 7. Kierunki rozwoju Banku

Podstawą działalności Banku jest budowa nowoczesnej i efektywnej organizacji stawiającej sobie za cel pozyskiwanie długoterminowego finansowania dla akcji kredytowej na drodze regularnego wykupu i przenoszenia wiarytelności oraz emisję listów zastawnych. Wobec tego, działania Banku skupiają się przede wszystkim na maksymalnym wykorzystaniu możliwości płynących z rynku listów zastawnych.

Kluczowym elementem rozwoju Banku na przestrzeni lat 2019-2021 jest systematyczne budowanie portfela poprzez efektywne przenoszenie detalicznych ekspozycji hipotecznych oraz pozyskiwanie płynności długoterminowej. Oczekiwany efektem tych działań będzie zwiększanie wartości dla akcjonariuszy oraz bezpieczne zarządzanie portfelem aktywów.

Do 2021 roku Bank wyznaczył kierunki rozwoju obejmujące różne obszary działalności, które mają wspierać realizację misji i wizji:

- › Pozyskiwanie długoterminowego finansowania poprzez emisję listów zastawnych, dzięki wykorzystaniu potencjału Grupy Pekao w zakresie możliwości uruchomienia regularnego procesu przenoszenia wiarytelności, a także poprzez integrację systemową w celu osiągnięcia synergii kosztowej i operacyjnej.

- › Budowanie trwałej wartości dla akcjonariuszy dzięki stabilizacji wyników Banku poprzez poprawę wskaźników dochodowych oraz poprawę profilu ryzyka portfela, a także poprzez zmniejszenie udziału walutowych kredytów detalicznych i korporacyjnych w celu osiągnięcia zrównoważonego portfela.
- › Zachowanie bezpiecznego poziomu ryzyka portfela, dostosowanego w szczególności poziomu funduszy własnych oraz wyniku Banku, poprzez ograniczanie ryzyka koncentracji w zakresie kredytów komercyjnych; przewagę w portfelu złotych kredytów detalicznych i wierzytelności podlegających wpisowi do rejestru listów zastawnych; zachowanie wskaźników płynności i adekwatności na bezpiecznych poziomach zapewniających bufor w stosunku do wymogów regulacyjnych oraz zwiększenie efektywności działań w zakresie monitoringu kredytów trudnych.
- › Efektywne zarządzanie kapitałem i płynnością przy maksymalnym wykorzystaniu możliwości emisyjnych Banku poprzez finansowanie podstawowe listami zastawnymi na poziomie powyżej 60% źródeł finansowania, finansowanie uzupełniające w ramach linii kredytowej z Pekao i emisji obligacji, a także dostosowanie polityki dywidendowej i funduszy własnych do potrzeb kapitałowych związanych z przyrostem portfela kredytowego.
- › Bank jako atrakcyjny pracodawca pozyskujący najlepszych specjalistów budujących efektywną strukturę organizacyjną.



## 8. Czynniki mające wpływ na działalność Banku

### 8.1. Ryzyka i zagrożenia w I połowie 2020 roku

W II kwartale 2020 roku polskie władze stopniowo wycofywały kolejne restrykcje wprowadzone w wyniku pandemii Covid-19. Mimo tego nadal utrzymuje się wysoki stopień nasilenia niekorzystnych zdarzeń gospodarczych, który może przyczynić się do zwiększenia prawdopodobieństwa i skali wystąpienia niektórych ryzyk Banku, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jego działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy.

Zaistniała sytuacja rynkowa miała wpływ w szczególności na ryzyko kredytowe i na ryzyko rynkowe. W wyniku powyższego Bank zdecydował o zwiększeniu poziomu odpisów aktualizujących na ekspozycje kredytobiorców reprezentujących branże szczególnie narażone na negatywne skutki pandemii.

Ponadto nowelizując parametry modeli wykorzystywanych do szacowania wspomnianych odpisów, Bank uwzględnił zmienione prognozy rozwoju sytuacji makroekonomicznej, które także wpłynęły na wzrost ich poziomu.

Pomimo sytuacji związanej z pandemią na koniec I połowy 2020 roku Bank nie zidentyfikował nowych rodzajów ryzyka w swojej działalności, a lista ryzyk identyfikowanych przez Bank jako trwale istotne lub potencjalnie istotne prezentuje się jak poniżej:

#### Ryzyko kredytowe

W celu ograniczenia poziomu ryzyka kredytowego Bank posiada zdefiniowane procedury i procesy zarządzania zarówno ryzykiem poszczególnego kredytobiorcy, jak i ryzykiem grup kredytobiorców o zbliżonej charakterystyce. W Banku funkcjonują również wewnętrzne limity ekspozycji kredytowych, a kompetencje i proces podejmowania decyzji kredytowych jest uzależniony od oceny poziomu ryzyka. Bank przeprowadza także testy warunków skrajnych, oceniając wpływ tych sytuacji na jakość portfela kredytowego i poziom rezerw tworzonych na ekspozycje kredytowe.

W skład ryzyka kredytowego wchodzi następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko kredytowe Filara I tj. ryzyko wynikające z nieoczekiwanej zmiany wiarygodności kredytowej kredytobiorcy, która mogłaby spowodować zmianę wartości ekspozycji kredytowej wobec tego kredytobiorcy. Zmiana wartości ekspozycji może wynikać z:
  - niewypłacalności kredytobiorcy, który nie jest w stanie regulować zobowiązań umownych,
  - spadku wiarygodności kredytowej kredytobiorcy.
- ryzyko koncentracji rozumiane jako ryzyko wynikające z zaangażowań wobec:
  - pojedynczych klientów lub grupy powiązanych klientów,
  - sektora gospodarki,

- › regionu gospodarczego,
- › specyficznych produktów,
- › technik redukcji ryzyka kredytowego.

Ryzyko koncentracji obejmuje zarówno zaangażowania bilansowe, jak i pozabilansowe.

- › ryzyko rezydualne tj. ryzyko związane ze stosowaniem przez Bank technik redukcji ryzyka kredytowego, które mogą okazać się mniej efektywne niż oczekiwano.

## Ryzyko rynkowe

W celu ograniczenia poziomu ryzyka rynkowego Bank dostosowuje działalność do zewnętrznych i wewnętrznych norm ostrożnościowych, a ekspozycja na ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej wyznaczana poprzez kalkulację pozycji pierwotnych w instrumentach bazowych jest monitorowana m.in. z zastosowaniem metody VaR (Value at Risk).

W skład ryzyka rynkowego wchodzi następujące rodzaje ryzyka:

- › ryzyko walutowe, które jest definiowane jako ryzyko poniesienia strat w pozycjach bilansowych i pozabilansowych spowodowanych zmianami kursów walutowych,
- › ryzyko stopy procentowej w księdze bankowej definiowane jako ryzyko zmniejszenia przychodów/zwiększenia kosztów finansowych (odsetkowych) lub/i zmniejszenie wartości ekonomicznej kapitału spowodowane:
  - › niekorzystnymi zmianami rynkowych stóp procentowych (przesunięcie/zmiana nachylenia krzywej dochodowości) lub
  - › istotnej zmiany struktury terminowej (zapadalności/ wymagalności/ przeszacowania) pozycji wrażliwych.

## Ryzyko płynności

Ryzyko płynności rozumiane jako ryzyko związane z tym, iż Bank może okazać się niezdolny do wywiązywania się ze swych zobowiązań płatniczych (w formie wypłaty środków pieniężnych lub dostawy instrumentu finansowego), niezależnie od tego, czy były one oczekiwane czy nieoczekiwane, bez narażenia wyników bieżącej działalności lub swej kondycji finansowej.

- › W celu ograniczenia poziomu ryzyka płynności Bank dostosowuje działalność do zewnętrznych i wewnętrznych norm ostrożnościowych, a na potrzeby zarządzania i monitorowania płynnością sporządza raporty płynności.
- › W obszarze płynności długoterminowej Bank przeprowadza analizy stabilności źródeł finansowania oraz dokonuje pomiaru płynności strukturalnej w oparciu o wskaźniki pokrycia określające stopień finansowania kredytów długoterminowymi pasywami. Bank dokonuje również codziennej kalkulacji nadzorczych miar płynności krótko- i długoterminowej.

## Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Elementem ryzyka operacyjnego jest ryzyko prawne na które Bank jest narażony m.in. w efekcie posiadania w portfelu kredytów udzielonych osobom fizycznym w walutach obcych.

- › System zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego realizowany jest na wszystkich poziomach organizacyjnych Banku i jest stopniowo rozszerzany i rozwijany.
- › W ramach zarządzania i kontroli ryzyka operacyjnego Bank m.in. gromadzi informacje na temat strat wynikających z ryzyka operacyjnego, monitoruje kluczowe wskaźniki ryzyka operacyjnego oraz limity strat, a także przeprowadza okresowo testy warunków skrajnych (analizy scenariuszy).

## Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności jest to ryzyko sankcji prawnych bądź regulacyjnych, strat finansowych lub utraty reputacji, na jakie narażony jest Bank w wyniku nieprzestrzegania przepisów prawa, zaleceń Regulatorów lub przyjętych przez Bank standardów postępowania mających zastosowanie w jego działalności.

- › Bank ogranicza ryzyko braku zgodności m.in. poprzez analizę regulacji zewnętrznych mających zastosowanie w działalności Banku, identyfikację obszarów działalności Banku narażonych na ryzyko braku zgodności, organizacyjne rozdzielanie zadań związanych z bieżącym zarządzaniem ryzykiem braku zgodności od zadań związanych z jego kontrolą.
- › W ramach zarządzania ryzykiem braku zgodności Bank wykorzystuje także wiedzę i doświadczenie, jakim dysponuje cała Grupa Pekao S.A., wzorując się na rozwiązaniach wykorzystywanych w tej grupie po ich wcześniejszym dostosowaniu do skali i specyfiki działalności Banku.

## Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji rozumiane jako obecne lub przewidywane ryzyko dla przychodów i kapitału wynikające z negatywnego odbioru wizerunku Banku przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy/inwestorów lub regulatorów. Ryzyko to należy postrzegać, ze względu na skalę i zakres działalności Banku, w kontekście ryzyka reputacji całej Grupy Pekao S.A.

- › Ryzyko reputacji ograniczane jest poprzez obowiązek przeprowadzania wewnętrznych konsultacji w zakresie nowo wprowadzanych produktów i nowych rodzajów działalności pod kątem oceny ryzyk, które produkty/ działania te mogą generować oraz wprowadzania metod ograniczania tych ryzyk.

## Ryzyko biznesowe

Ryzyko biznesowe (w tym ryzyko strategiczne) definiowane przez Bank jako niekorzystne, niespodziewane zmiany w wolumenie działalności Banku i/lub poziomie marż, które nie są spowodowane ryzykiem kredytowym, rynkowym ani operacyjnym. Może ono doprowadzić do poważnych strat w dochodach i w konsekwencji do spadku wartości firmy. Ryzyko biznesowe może wynikać przede wszystkim z poważnego pogorszenia się sytuacji rynkowej, zmian u konkurencji lub zmian zachowania klientów, ale może również wynikać ze zmian w otoczeniu prawnym.

- Elementem ryzyka biznesowego jest ryzyko strategiczne, czyli ryzyko poniesienia strat z tytułu decyzji lub radykalnych zmian w otoczeniu biznesowym, niewłaściwej realizacji decyzji, braku reakcji na zmiany w otoczeniu biznesowym, na przykład zmianę trendu w cyklu ekonomicznym. Ma ono wpływ na profil ryzyka Banku i w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na kapitał, dochody Banku, jak też na jego kierunek rozwoju i zakres działalności w długim terminie.
- Ryzyko biznesowe ograniczane jest m.in. poprzez monitorowanie i odpowiednio szybkie reagowanie na zmieniającą się sytuację rynkową, kontrolę skutków ekonomicznych działań podejmowanych przez Bank, podejmowanie działań mających na celu ograniczanie kosztów i inne działania mające na celu optymalizację przychodów i kosztów.

## Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych

Ryzyko zmian warunków makroekonomicznych, które definiowane jest jako ryzyko zmian otoczenia makroekonomicznego, które może mieć wpływ na przyszłe wymogi kapitałowe, bądź poziom dostępnych zasobów finansowych.

- Bank ogranicza ryzyko zmian warunków makroekonomicznych poprzez monitorowanie sytuacji rynkowej i ekonomicznej oraz innych zmian zachodzących w otoczeniu gospodarczym Banku w celu podjęcia adekwatnych działań niezwłocznie po stwierdzeniu wystąpienia niekorzystnych dla Banku zjawisk i tendencji zagrażających utrzymaniu kapitałowych miar nadzorczych na wymaganym poziomie.

## Ryzyko emisji listów zastawnych

Ryzyko emisji listów zastawnych jest to ryzyko poniesienia przez Bank strat związanych z koniecznością wykupu przed terminem wymagalności, wyemitowanych listów zastawnych w wyniku przekroczenia limitów ustawowych.

- W celu ograniczenia ryzyka emisji listów zastawnych, Bank wprowadził wewnętrzne limity emisji listów zastawnych mające na celu zapewnienie „nadzabezpieczenia” emisji w stopniu zapewniającym zachowanie limitów ustawowych.

### Limity ustawowe

Działając w ramach Ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych, Bank szczególną uwagę przykładła do zachowania bezpiecznych poziomów wykorzystania limitów związanych z emisją hipotecznych i publicznych listów zastawnych określonych w ww. Ustawie. Żaden z ustawowych limitów w I połowie 2020 roku nie został przekroczony, a poziom ich wykorzystania wskazuje na bezpieczne zasady prowadzenia działalności w tym zakresie.

Począwszy od 2016 roku Bank przeprowadza testy płynności w okresach kwartalnych oraz test równowagi pokrycia raz na pół roku. W tabeli poniżej zaprezentowane zostały limity ustawowe związane z emisją hipotecznych i publicznych listów zastawnych i poziom ich wykorzystania według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku:

Limit	Opis limitu	Wykorzystanie limitu	Limit ustawowy
art. 13 ust. 1	Stosunek ogólnej kwoty wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką i nabytych wierzytelności innych banków z tytułu takich kredytów, w części przekraczającej 60% bankowo-hipotecznego wartości nieruchomości do ogólnej kwoty wierzytelności zabezpieczonych hipoteką.	18,02%	30,00%
art. 14	Stosunek wartości hipotecznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie do 60% WBH nieruchomości niemieszkalnych lub 80% WBH nieruchomości mieszkalnych, stanowiących przedmiot zabezpieczenia wierzytelności wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych oraz środków dodatkowych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych (minus nadwyżka na odsetki od listów zastawnych w okresie 6 miesięcy).	80,73%	100,00%
art. 15 ust. 1 pkt. 5	Stosunek ogólnej wartości nabytych akcji i udziałów innych podmiotów do funduszy własnych Banku.	0,00%	10,00%
art. 15 ust. 2	Stosunek ogólnej wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji do funduszy własnych Banku.	239,83%	600,00%
art. 15 ust. 3	Stosunek ogólnej wartości zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz wyemitowanych obligacji do ogólnej kwoty wierzytelności z tytułu kredytów zabezpieczonych hipoteką i niezabezpieczonych hipoteką, jeżeli kredytobiorcą, gwarantem lub poręczycielem spłaty są podmioty wymienione w art. 3 ust. 2 ustawy oraz nabytych wierzytelności innych banków z tytułu takich kredytów.	27,08%	100,00%
art. 17	Stosunek ogólnej wartości listów zastawnych znajdujących się w obrocie do sumy funduszy własnych Banku i rezerwy na zabezpieczenie listów zastawnych.	557,78%	4000,00%
art. 18 ust. 1 cz. 1	Stosunek nominalnej wartości wierzytelności zabezpieczonych hipoteką oraz środków dodatkowych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych (minus nadwyżka na odsetki od listów zastawnych w okresie 6 miesięcy) do nominalnej wartości hipotecznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie.	137,89%	nie mniej niż 110,00%
art. 18 ust. 1 cz. 2	Stosunek nominalnej wartości wierzytelności zabezpieczonych hipoteką do nominalnej wartości hipotecznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie.	136,72%	nie mniej niż 85,00%
art. 18 ust. 2	Stosunek kosztów z tytułu odsetek od hipotecznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie do przychodów z tytułu odsetek od wierzytelności zabezpieczonych hipoteką oraz środków dodatkowych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych (minus odsetki od środków przeznaczonych na nadwyżkę).	44,37%	100,00%
art. 23 zd. 1	Stosunek wartości wierzytelności zabezpieczonych hipotekami ustanowionymi w trakcie realizacji inwestycji budowlanych do ogólnej wartości wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych.	0,58%	10,00%
art. 23 zd. 2	Stosunek wartości wierzytelności zabezpieczonych hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach przeznaczonych pod zabudowę, zgodnie z planem zagospodarowania przestrzennego do ogólnej wartości wierzytelności zabezpieczonych hipotecznie, wpisanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych.	0,16%	1,00%
art. 18 ust. 1a cz. 1 P	Stosunek nominalnej wartości wierzytelności niezabezpieczonych hipoteką, jeżeli kredytobiorcą, gwarantem lub poręczycielem spłaty są podmioty wymienione w art. 3 ust. 2 Ustawy oraz środków dodatkowych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia publicznych listów zastawnych (minus nadwyżka na odsetki od publicznych listów zastawnych w okresie 6 miesięcy) do nominalnej wartości publicznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie.	128,59%	nie mniej niż 110,00%
art. 18 ust. 1a cz. 2 P	Stosunek nominalnej wartości wierzytelności niezabezpieczonych hipoteką, jeżeli kredytobiorcą, gwarantem lub poręczycielem spłaty są podmioty wymienione w art. 3 ust. 2 Ustawy do nominalnej wartości publicznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie.	128,59%	nie mniej niż 85,00%
art. 18 ust. 2 P	Stosunek kosztów z tytułu odsetek od publicznych listów zastawnych znajdujących się w obrocie do przychodów z tytułu odsetek od wierzytelności niezabezpieczonych hipoteką, jeżeli kredytobiorcą, gwarantem lub poręczycielem spłaty są podmioty wymienione w art. 3 ust. 2 Ustawy oraz środków dodatkowych, wpisanych do rejestru zabezpieczenia publicznych listów zastawnych (minus odsetki od środków przeznaczonych na nadwyżkę).	67,50%	100,00%

## Ryzyko modeli

Ryzyko modeli jest to ryzyko wdrożenia nieprawidłowo zbudowanych (zdefiniowanych) modeli, niewłaściwego zastosowania modeli lub braku niezbędnej ich aktualizacji. Jest to również ryzyko nienależytej kontroli i monitoringu w trakcie funkcjonowania modelu w Banku.

- › Ryzyko modeli obejmuje ryzyko danych, założeń, metodologiczne oraz administrowania modelami.
- › Bank ogranicza ryzyko modeli głównie poprzez wprowadzone procedury mające na celu zapewnienie odpowiedniej jakości modeli oraz zarządzanie nimi.

## Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej

Ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej jest to ryzyko nadmiernego wzrostu ekspozycji kredytowych w stosunku do funduszy własnych Banku (Tier 1). W przypadku kryzysu finansowego, któremu towarzyszy duża zmienność cen aktywów, wysoka dźwignia finansowa może spowodować problemy płynnościowe lub straty Banku.

- › Bank ogranicza ryzyko nadmiernej dźwigni finansowej poprzez:
  - › planowanie odpowiedniej struktury kapitałów,
  - › planowanie rozwoju aktywów i pasywów (w tym na podstawie analiz niedopasowania aktywów i pasywów),
  - › analizę negatywnych scenariuszy w ramach testów warunków skrajnych,
  - › system limitów wskaźnika nadmiernej dźwigni finansowej.

## Ryzyko działalności bancassurance

Ryzyko działalności bancassurance jest to:

- › ryzyko wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, w zakresie w jakim strata ta związana jest z produktem ubezpieczeniowym, lub poniesienia strat na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji
- › prawnych, ich niestabilności, zmian w orzecznictwie, błędnego ukształtowania stosunków prawnych, jakości dokumentacji formalno-prawnej czy niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów w sprawach spornych prowadzonych z innymi podmiotami.
- › ryzyko sankcji prawnych bądź regulacyjnych, strat finansowych lub utraty reputacji, na jakie narażony jest Bank w wyniku nieprzestrzegania przepisów prawa, zaleceń regulatorów lub przyjętych przez Bank standardów postępowania mających zastosowanie w jego działalności ubezpieczeniowej,

- ryzyko sytuacji finansowej ubezpieczyciela w kontekście zdolności do wypłaty odszkodowania/świadczenia odnosząc się do łącznej wartości wystawionych polis, które są scedowane na Bank lub Bank jest upoważniony do roszczeń z innych tytułów,
- ryzyko pogorszenia jakości transakcji kredytowej, która powinna być zabezpieczona polisą, w kontekście braku polisy lub jej niezgodności z wymogami,
- obecne lub przewidywane ryzyko dla przychodów i kapitału wynikające z negatywnego odbioru wizerunku Banku przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy/inwestorów lub regulatorów, w zakresie w jakim utrata reputacji związana jest z działalnością ubezpieczeniową Banku.

Bank ogranicza ryzyko bancassurance poprzez stosowanie działań mających na celu ograniczenie: ryzyka braku zgodności, ryzyka kredytowego, ryzyka reputacji, ryzyka operacyjnego.

## 8.2. Zarządzanie ryzykami

Bank zarządza wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka związanego z jego działalnością:

- proces zarządzania ryzykiem jest adekwatny do skali działalności Banku oraz do istotności, skali i złożoności danego ryzyka, a także jest spójny z zasadami zarządzania ryzykiem w Grupie Pekao,
- metody zarządzania ryzykiem oraz systemy pomiaru ryzyka są dostosowane do skali i złożoności działalności Banku oraz charakteru i wielkości ryzyka, na jakie narażony jest Bank,
- proces zarządzania ryzykiem wspiera realizację strategii zarządzania Bankiem przy zachowaniu zgodności ze strategią zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie poziomu tolerancji na ryzyko,
- proces zarządzania ryzykiem jest na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka, a metody zarządzania ryzykiem są okresowo weryfikowane i walidowane,
- poziom ryzyka jest regularnie monitorowany i odnoszony do systemu limitów obowiązujących w Banku, poziom ryzyka jest regularnie raportowany komórkom i organom nadzorującym,
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z procesami planowania i kontroli.

■ W celu zapewnienia odpowiedniego poziomu zarządzania ryzykami występującymi w działalności Banku powołano następujące Komitety wspierające działalność Zarządu Banku:

- Komitet Kredytowy – którego przedmiotem działania jest ryzyko kredytowe;
- Komitet Ryzyka Operacyjnego – którego działalność dotyczy ryzyka operacyjnego, ryzyka braku zgodności i ryzyka bancassurance;
- Komitet Aktywów i Pasywów (ALCO) – którego przedmiotem działania są pozostałe ryzyka występujące w Banku, w tym w szczególności ryzyka rynkowe i ryzyko płynności.



Istotność poszczególnych rodzajów ryzyka ustalana jest na poziomie Banku. Zarząd Banku zgodnie z wewnętrznymi regulacjami informowany jest o istotnych aspektach dotyczących każdego z identyfikowanych ryzyk. Przy określaniu kryteriów uznawania danego rodzaju ryzyka za istotne uwzględniany jest wpływ danego rodzaju ryzyka na działalność Banku, przy czym rozróżniane są trzy poziomy ryzyka:

- › istotne – podlega aktywnemu zarządzaniu,
- › podlegające monitorowaniu – dla nich przeprowadza się monitoring istotności,
- › inne niezdefiniowane lub niewystępujące w Banku rodzaje ryzyka (nieistotne i niemonitorowane).

## 9. Organizacja i struktura Banku

### 9.1. Zasady i polityki obowiązujące w Banku

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku nie wystąpiły zmiany w zakresie struktury organizacyjnej Banku.

Wprowadzona przez Zarząd i zatwierdzona przez Radę Nadzorczą struktura organizacyjna Banku dostosowana jest do wielkości i profilu ponoszonego ryzyka.

Struktura organizacyjna Banku jest przejrzysta, a także adekwatna do skali i charakteru prowadzonej działalności. W strukturze organizacyjnej została odpowiednio określona podległość służbowa, a zadania oraz zakres obowiązków i odpowiedzialności zostały przypisane i podzielone. Struktura została określona w taki sposób, aby nie zachodziły wątpliwości co do zakresu obowiązków i odpowiedzialności poszczególnych stanowisk.

Podziały realizowanych zadań zapewniają niezależność funkcji pomiaru, monitorowania i kontrolowania ryzyka od działalności operacyjnej. Alokacja odpowiedzialności jest określona w przejrzysty sposób w wewnętrznych regulacjach Banku.

### Polityka kredytowa

Polityka Kredytowa Banku determinowana jest przez specjalistyczny charakter działalności określony w Ustawie o listach zastawnych i bankach hipotecznych. Polityka ta jest także zgodna z zasadami działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową, do której Bank należy i podlega corocznej weryfikacji oraz zatwierdzeniu zarówno przez Zarząd Banku jak i Radę Nadzorczą Banku, która dokonuje oceny zasad zarządzania ryzykiem ekspozycji kredytowych w oparciu o kwartalne raporty ryzyka i/lub sprawozdania Zarządu Banku.

Podstawowym celem Polityki jest wyznaczenie zasad zapewniających:

- › efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym,
- › stabilny i zrównoważony wzrost portfela kredytowego,
- › utrzymanie jakości aktywów poprzez ograniczanie potencjalnych i rzeczywistych strat,



- › spełnienie wymagań regulacyjnych, w tym zawartych w Rekomendacjach KNF,
- › zapewnienie zgodności z zasadami obowiązującymi w Grupie Banku Pekao S.A.

Prowadząc działalność kredytową Bank zmierza do budowania portfela jedynie takich kredytów, które mogą być finansowane poprzez emisje hipotecznych lub publicznych listów zastawnych.

Parametry ryzyka związane z działalnością kredytową (apetyt na ryzyko) są określone w uchwałach Rady Nadzorczej i/lub Zarządu Banku, a jakiegokolwiek odstępstwa od ogólnie obowiązujących zasad kredytowania zawsze wymagają zatwierdzenia na poziomie Zarządu Banku.

W celu zapewnienia transparentności procesu kredytowania poszczególne jego etapy – począwszy od pozyskania klienta a na ewentualnej windykacji należności skończywszy – są rozdzielone pomiędzy komórki organizacyjne Banku, a procesy podejmowania decyzji kredytowych i innych decyzji związanych z obsługą kredytu oraz procesy związane z oceną, monitoringiem i kontrolą ryzyka są ściśle określone i opisane w wewnętrznych regulacjach Banku.

Oprocentowanie aktualnie oferowanych kredytów jest zmienne i w przypadku kredytów złotych oparte o stawkę referencyjną WIBOR, natomiast w przypadku walutowych kredytów konsorcjalnych stawką bazową jest EURIBOR.

## Zasady Ładu korporacyjnego

W celu realizacji zasad wynikających z Zasad Ładu Korporacyjnego, w Banku obowiązuje, wprowadzona Uchwałą Zarządu nr 162/2016, zatwierdzona przez Radę Nadzorczą Banku na mocy Uchwały nr 31/2016, Polityka określająca kryteria oceny odpowiedniości proponowanych i mianowanych członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Banku. Przedmiotowa Polityka określa kryteria oceny odpowiedniości na etapie powoływania i w toku sprawowania funkcji. Reguluje także przebieg procesu oceny odpowiedniości, zadania Rady Nadzorczej w procesie oceny odpowiedniości oraz środki naprawcze mające zastosowanie odpowiednio do członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Banku, w celu zapewnienia spełnienia wymogów odpowiedniości.

## Polityka informacyjna

Bank prowadzi przejrzystą Politykę Informacyjną w zakresie adekwatności kapitałowej oraz innych informacji podlegających ogłaszaniu i dotyczących działalności Banku, uwzględniającą potrzeby wszystkich interesariuszy i zapewniającą równy dostęp do informacji. W szczególności istotną platformą komunikacyjną jest strona internetowa Banku, na której zamieszczane są m. in. informacje dotyczące ładu korporacyjnego w Banku, raportów rocznych, okresowych i bieżących, programu emisji listów zastawnych, sposobu składania i rozpatrywania reklamacji Klientów.

## Relacje inwestorskie

Działalność Banku w zakresie relacji inwestorskich skoncentrowana jest przede wszystkim na zapewnieniu przejrzystej i aktywnej komunikacji z rynkiem kapitałowym i opiera się na wykonywaniu obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących przepisów prawa. Bank publikuje raporty bieżące oraz raporty finansowe w formie elektronicznej na stronie internetowej banku [www.pekaobh.pl](http://www.pekaobh.pl)

## Kluczowe funkcje

W Banku funkcjonuje od września 2016 r. Polityka doboru kandydatów do pełnienia funkcji członka Zarządu oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Pekao Banku Hipotecznym S.A. Celem Polityki jest zagwarantowanie optymalnego i jednolitego procesu doboru kandydatów do pełnienia funkcji członka Zarządu oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje w Banku, tak aby zapewnić wykonywanie zadań związanych z realizacją planów i strategii biznesowej Banku, przez osoby posiadające niezbędną wiedzę, doświadczenie oraz umiejętności, a także cieszące się dobrą reputacją.

## Polityka zgłaszania naruszeń

Zgodnie z wytycznymi zawartymi w § 6 Zasad Ładu Korporacyjnego w Banku obowiązuje Polityka zgłaszania naruszeń (whistleblowing) wprowadzona Uchwałą Zarządu nr 180/2018 z dnia 14 września 2018 roku i zatwierdzona Uchwałą Rady Nadzorczej nr 60/2018 z dnia 28 września 2018 roku.

Jej celem jest stworzenie Pracownikom bezpiecznych kanałów sygnalizowania zaobserwowanych w Banku praktyk niezgodnych z obowiązującym prawem, nieuczciwych lub nieetycznych (tj. „Naruszeń”) lub uzasadnionych podejrzeń ich zaistnienia oraz zapewnienie, że zgłoszone problemy zostaną poddane analizie i właściwie zarządzane, a zgłaszający je w dobrej wierze będzie chroniony przed działaniami odwetowymi.

## Polityka bancassurance

W Banku obowiązuje, zatwierdzona Uchwałą Rady Nadzorczej nr 20/2019 z dnia 22 lutego 2019 roku, Polityka bancassurance. Politykę wdrożono w związku z wydaniem w dniu 24 czerwca 2014 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego Rekomendacji U dotyczącej dobrych praktyk w zakresie bancassurance .

Zgodnie z Rekomendacją U:

- › Rekomendacja 1: Zarząd banku jest odpowiedzialny za opracowanie, zatwierdzenie oraz wprowadzenie w życie – w formie pisemnej – polityki w zakresie bancassurance. Polityka ta powinna wynikać z zatwierdzonej przez radę nadzorczą strategii prowadzenia działalności. (...).
- › Rekomendacja 4: Rada nadzorcza, w ramach wypełniania swoich funkcji i odpowiedzialności za system zarządzania ryzykiem w banku, powinna monitorować realizację polityki banku w zakresie bancassurance oraz zasad polityki rachunkowości w tym obszarze (...).

W celu zapewnienia spójnego systemu zarządzania ryzykiem działalności bancassurance w ramach Grupy Banku Pekao, przy opracowaniu niniejszego dokumentu uwzględnione zostały rozwiązania przewidziane w „Polityce bancassurance w Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna”, mając na uwadze specyfikę Banku.

## 9.2. System Kontroli Wewnętrznej

Bank posiada system zarządzania dostosowany do skali i złożoności jego działania. W ramach systemu zarządzania w szczególności wyróżnia się:

- 1) System zarządzania ryzykiem - celem systemu zarządzania ryzykiem jest identyfikacja, pomiar lub szacowanie,

a także monitorowanie ryzyka występującego w działalności Banku służące zapewnieniu prawidłowości procesu wyznaczania i realizacji szczegółowych celów prowadzonej przez Bank działalności.

- 2) System kontroli wewnętrznej - celami ogólnymi Systemu Kontroli Wewnętrznej są:
  - a) zapewnienie skuteczności i efektywności działania Banku,
  - b) zapewnienie wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
  - c) zapewnienie przestrzegania zasad zarządzania ryzykiem w Banku,
  - d) zapewnienie zgodności działania Banku z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi.

■ W ramach celów ogólnych Systemu Kontroli Wewnętrznej, Bank identyfikuje szczegółowe cele Systemu Kontroli Wewnętrznej biorąc pod uwagę następujące aspekty:

- › zakres i stopień złożoności działalności Banku,
- › zakres stosowania określonych przepisów prawa, standardów rynkowych oraz obowiązujących w Banku regulacji wewnętrznych, do których przestrzegania zobowiązany jest Bank,
- › stopień osiągania planów operacyjnych i biznesowych przyjętych w Banku,
- › kompletność, prawidłowość i kompleksowość procedur księgowych,
- › jakość (dokładność i niezawodność) systemów: księgowego, sprawozdawczego i operacyjnego,
- › adekwatność, funkcjonalność i bezpieczeństwo środowiska teleinformatycznego,
- › strukturę organizacyjną Banku, podział kompetencji i zasady koordynacji działań pomiędzy poszczególnymi komórkami organizacyjnymi, a także system tworzenia i obiegu dokumentów i informacji,
- › zakres czynności powierzonych przez Bank do wykonania podmiotom zewnętrznym oraz ich wpływ na skuteczność Systemu Kontroli Wewnętrznej w Banku.

■ Funkcjonujący w Banku System Kontroli Wewnętrznej obejmuje trzy linie obrony:

Pierwsza linia obrony: zarządzanie ryzykiem w działalności operacyjnej Banku.

Funkcja zarządzania operacyjnego jest sprawowana przez komórki, których działalność wiąże się z podejmowaniem ryzyka. Są one odpowiedzialne za utrzymywanie efektywnych mechanizmów kontrolnych i ich przestrzeganie oraz za wykonywanie procedur w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w ramach codziennej pracy. Jednostki te identyfikują, oceniają, kontrolują, monitorują i raportują na temat zidentyfikowanego ryzyka lub nieprawidłowości oraz podejmują działania ograniczające ryzyko, kierując procesem projektowania i wdrażania np. wewnętrznych regulacji i procedur oraz zapewniają ich zgodność z przyjętymi założeniami i celami.

Druga linia obrony: kontrola zarządzania ryzykiem przez pracowników na specjalnie powoływanych do tego stanowiskach lub w komórkach organizacyjnych niezależnie od zarządzania ryzykiem na pierwszej linii obrony.

Funkcja kontroli zarządzania ryzykiem jest sprawowana przez jednostki Banku niezaangażowane w działalność biznesową, Departamenty: Zgodności, Prawny oraz jednostki właściwe w zakresie zarządzania ryzykiem przestrzegania przepisów prawa pracy oraz kontrolingu finansowego i rachunkowości.

Trzecia linia obrony: obejmuje niezależną komórkę Audytu Wewnętrznego mającą za zadanie badanie i ocenę, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem i Systemu Kontroli Wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna jest procesem ciągłym, realizowanym na wszystkich poziomach organizacyjnych Banku. System kontroli wewnętrznej angażuje, w różnych rolach, organy statutowe Banku, poszczególne komórki organizacyjne Banku, osoby nadzorujące i kierujące oraz wszystkich pracowników.

## 10. Informacje o Spółce i Władzach Spółki

### 10.1. Struktura własnościowa kapitału zakładowego Banku

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 223 000 000,00 PLN i dzielił się na 2 230 akcji zwykłych imiennych serii „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, „G” i „H” o wartości nominalnej 100 000 PLN każda. Kapitał zakładowy Banku został opłacony w całości. Każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Skład Akcjonariatu Banku na dzień 30 czerwca 2020 roku jest następujący:

Nazwa akcjonariusza	Akcje		Głosy na WZA	
	Liczba	%	Liczba	%
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2.230	100	2.230	100

Statut Banku nie przewiduje żadnych ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu z akcji Banku. Nie istnieją także ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności akcji oraz prawa własności papierów wartościowych emitowanych przez Bank.

### 10.2. Organy Spółki i ich zmiany w I półroczu 2020

#### Zarząd Banku

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających w Banku oraz uprawnienia osób zarządzających w I półroczu 2020 roku nie uległy zmianie w stosunku do stanu prawnego, jaki obowiązywał w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku skład Zarząd Banku nie uległ zmianie w stosunku do zaprezentowanego w sprawozdaniu na dzień 31 grudnia 2019 roku i przedstawia się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Tomasz Mikoda	Prezes Zarządu
Pani Agnieszka Domaradzka	Członek Zarządu
Pan Rafał Litwińczuk	Członek Zarządu

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu Banku nie uległ zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku podział kompetencji pomiędzy członkami Zarządu Banku był następujący:

- › Pan Tomasz Mikoda Prezes Zarządu Banku koordynuje prace Członków Zarządu Banku i nadzoruje Obszar Prezesa Zarządu obejmujący następujące zakresy działalności Banku: audyt wewnętrzny, zgodność, obsługa prawna, strategia i organizacja Banku, IT, ochrona danych osobowych, informacja zarządcza oraz zasoby ludzkie.
- › Pani Agnieszka Domaradzka Członek Zarządu Banku nadzoruje działalność Obszaru Ryzyka obejmującego następujące zakresy działalności Banku: procesy kredytowe, kontrola ryzyka, walidacja modeli, ustalanie bankowo-hipotecznej wartości nieruchomości.
- › Pan Rafał Litwińczuk, Członek Zarządu Banku nadzoruje działalność Obszaru Operacji i Finansów obejmującego następujące zakresy działalności: emisja i zarządzanie aktywami i pasywami, rachunkowość, operacje, rozliczenia i sprzedaż produktów kredytowych.

Zasady wynagradzania członków Zarządu, wysokość wynagrodzenia, a także świadczenia wynikające z tytułu pełnionych funkcji są ustalane w tajnym głosowaniu zwykłą większością głosów przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz członka Rady Nadzorczej wskazanego przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej niezwłocznie po powołaniu Zarządu lub jednego z jego członków.

## Rada Nadzorcza

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków organu nadzoru Banku oraz uprawnienia członków organu nadzoru w I półroczu 2020 roku nie uległy zmianie w stosunku do stanu prawnego, jaki obowiązywał w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku.

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 2 stycznia 2020 roku skład Rady Nadzorczej Banku był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Tomasz Kubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Piotr Stolarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Pan Marek Tomczuk	Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Opolski	Członek Rady Nadzorczej
Pani Janina Harasim	Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Pani Zofia Barbara Liberda	Niezależny Członek Rady Nadzorczej

W dniu 3 stycznia 2020 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku podjęto uchwałę w przedmiocie powołania Pana Marcina Gadomskiego na członka Rady Nadzorczej Banku, o czym Bank poinformował w raporcie bieżącym nr 1/2020. Dodatkowo w dniu 3 stycznia 2020 r. Bank otrzymał informację o wyznaczeniu Pana Marcina Gadomskiego przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku.

Od dnia 3 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku skład Rady Nadzorczej Banku był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Tomasz Kubiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Gadomski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Piotr Stolarczyk	Członek Rady Nadzorczej
Pan Marek Tomczuk	Członek Rady Nadzorczej
Pani Agnieszka Rosińska	Członek Rady Nadzorczej
Pan Paweł Opolski	Członek Rady Nadzorczej
Pani Janina Harasim	Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Pani Zofia Barbara Liberda	Niezależny Członek Rady Nadzorczej

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Banku nie uległ zmianie.

Członkowie Rady Nadzorczej, z wyłączeniem niezależnych Członków Rady Nadzorczej, nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Banku.

## Komitet Audytu

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Komitet Audytu działał w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja	Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Pani Zofia Barbara Liberda	Przewodnicząca Komitetu Audytu	✓
Pani Janina Harasim	Członek Komitetu Audytu	✓
Pani Agnieszka Rosińska	Członek Komitetu Audytu	

## Komitet Kredytowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 16 stycznia 2020 roku Komitet Kredytowy Rady Nadzorczej działał w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Tomasz Kubiak	Członek Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej
Pan Paweł Opolski	Członek Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej

W dniu 17 stycznia 2020 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powołania do składu Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej Pana Marcina Gadomskiego. Zgodnie z Decyzją Członków Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej Banku z dnia 24 stycznia 2020 roku, Pan Marcin Gadomski pełni funkcję Przewodniczącego

Komitetu, zaś Pan Tomasz Kubiak pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej Banku.

Od dnia 17 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku Komitet Kredytowy Rady Nadzorczej działał w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Marcin Gadomski	Przewodniczący Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej
Pan Tomasz Kubiak	Wiceprzewodniczący Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej
Pan Paweł Opolski	Członek Komitetu Kredytowego Rady Nadzorczej

## 11. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe w ramach Grupy

Podmiotem dominującym bezpośrednio wobec Banku jest Bank Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, posiadający 100% akcji Banku. Strategicznymi akcjonariuszami Banku Pekao S.A. są: Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i Polski Fundusz Rozwoju S.A., którzy na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadali łącznie akcje reprezentujące około 32,8% kapitału zakładowego Banku Pekao S.A. i 32,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Pekao S.A.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. i Polski Fundusz Rozwoju S.A. posiadają łącznie 86.090.173 akcji Banku Pekao S.A., stanowiących około 32,8% kapitału zakładowego Banku Pekao S.A. i uprawniających do wykonywania 86.090.173 głosów stanowiących około 32,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Pekao S.A., z których na dzień 30 czerwca 2020 roku:

- › Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. posiada bezpośrednio 52.494.007 akcji Banku Pekao, stanowiących około 20% kapitału zakładowego Banku Pekao S.A. uprawniających do wykonywania 52.494.007 głosów, stanowiących około 20% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Pekao S.A.; oraz
- › Polski Fundusz Rozwoju S.A. posiada bezpośrednio 33.596.166 akcji Banku Pekao S.A., stanowiących około 12,8% kapitału zakładowego Banku Pekao S.A., uprawniających do wykonywania 33.596.166 głosów, stanowiących około 12,8% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Pekao S.A.

### 11.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Bank przeprowadza transakcje z podmiotem dominującym oraz podmiotami powiązanymi w ramach Grupy Pekao oraz PZU. Transakcje z podmiotami powiązanymi dokonywane są w ramach normalnej działalności biznesowej. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, transakcje wymiany walut obcych.

Wartość transakcji z jednostkami powiązanymi na koniec czerwca 2020 roku zaprezentowane są w nocie 32 „Jednostki Powiązane” śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.



## 11.2. Umowy znaczące zawarte w ramach jednostek powiązanych

### ■ Umowy kredytowe

W dniu 30 marca 2020 r. Bank zawarł z Bankiem Pekao S.A. umowę przeniesienia wierzytelności, na podstawie której Bank dokonał zwrotnego przelewu na Bank Pekao S.A. części wierzytelności z tytułu kredytów udzielonych jednostkom samorządu terytorialnego (JST) na podstawie umów kredytu opisanych w poniższym zestawieniu:

Lp.	Umowa Kredytu	JST	Kwota Przelanej Wierzytelności (w tys. PLN)
1.	Umowa z dnia 18.04.2011 r.	gmina miejska	4 000
2.	Umowa z dnia 15.07.2014 r.	województwo	4 000
3.	Umowa z dnia 02.09.2015 r.	gmina	4 000

### ■ Umowy dotyczące linii kredytowych

27 lutego 2020 r. Bank podpisał aneks do umowy dotyczącej linii kredytowej zawartej z Bankiem Pekao S.A.

Aneks dotyczył przedłużenia okresu kredytowania oraz terminu ostatecznego wykorzystania przyznanego limitu kredytowego. Zgodnie z ww. aneksem okres kredytowania ustalono na dzień 28 lutego 2021 r., a termin ostatecznego wykorzystania przyznanego limitu kredytowego na dzień 28 lutego 2027 r. Równocześnie zwiększona została kwota dostępnego kredytu w rachunku bieżącym do łącznej kwoty nie przekraczającej 400 mln PLN, przy jednoczesnym obniżeniu kwoty transz kredytowych na wydzielonych rachunkach kredytowych do łącznej kwoty nie przekraczającej równowartości 350 mln PLN. Łączna kwota przyznanego limitu kredytowego nie uległa przy tym zmianie. Bez zmian pozostały również stawki marży kredytowej stosowanej dla ustalenia oprocentowania kredytu w rachunku bieżącym oraz transz linii kredytowej.

## 11.3. Zdarzenia znaczące dla Banku po dacie bilansowej

W dniu 9 lipca 2020 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o przyznaniu Bankowi zezwolenia na stosowanie 100% wskaźnika wpływów w odniesieniu do niewykorzystanej części instrumentu kredytowego w części dotyczącej umowy o kredyt w formie transz kredytowych do kwoty sublimitu w wysokości 350.000.000 zł. Zezwolenie dotyczy uwzględniania niewykorzystanej części instrumentu kredytowego we wpływach płynności uwzględnianych przy obliczaniu wskaźnika pokrycia wpływów płynności netto (LCR) zgodnie z art. 34 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/61 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 w odniesieniu do wymogu pokrycia wpływów netto dla instytucji kredytowych.

W dniu 15 lipca 2020 r. Bank zawarł z Bankiem Pekao umowę sprzedaży wierzytelności, na podstawie której w dniu 16 lipca 2020 r. został przeprowadzony pilotażowy proces przeniesienia kilkunastu sztuk wierzytelności z Banku Pekao. Termin wdrożenia właściwego procesu przeniesienia wierzytelności planowany jest na wrzesień 2020 r.



## 12. Zobowiązania warunkowe

### 12.1. Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2020 r. nie występują postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10 % kapitałów własnych Banku.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych podjętych w celu zaspokojenia wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów wynosi 225 633 tys. zł. Na wspomniane wierzytelności Bank utworzył odpisy na oczekiwane straty kredytowe w wysokości 188 404 tys. zł. Część wspomnianych wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów jest zaewidencjonowana w ewidencji pozabilansowej.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Bank jest stroną pozwaną w postępowaniach przed sądami powszechnymi, w których łączna wartość przedmiotu sporu obejmuje kwotę 26 902 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku przeciwko Bankowi toczyło się 50 spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych w CHF, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 18 850 tys. zł (na dzień 31.12.2019 r. liczba spraw wynosiła 37, a odpowiadająca im wartość przedmiotu sporu 15 465 tys. zł). W odniesieniu do powyższych pozwów Bank dokonał oszacowania rezerwy wg stanu na 30 czerwca 2020 rok w łącznej kwocie 7 115 tys. zł (na dzień 31.12.2019 rezerwa wynosiła 5 677 tys. zł).

### 12.2. Udzielone zobowiązania gwarancyjne

Bank nie udziela zobowiązań gwarancyjnych.

### 12.3. Zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów

Bank posiada zobowiązania do udzielenia kredytów. Na zobowiązania te składają się niewypłacone środki pieniężne z podpisanych umów kredytowych.

(w tys. zł)

	30.06.2020	31.12.2019
Zobowiązania do wypłaty kredytów	2 547	5 760

Na zobowiązania warunkowe do udzielenia kredytów Bank utworzył rezerwę w wysokości 2 tys. zł wg stanu na 30.06.2020 (3 tys. zł wg stanu na 31.12.2019).

## 12.4. Otrzymane pozabilansowe zobowiązania

W tysiącach zł	30.06.2020	31.12.2019
Finansowe, w tym:	293 975	292 011
od podmiotów finansowych	293 975	292 011
Gwarancyjne, w tym	500 263	500 251
od podmiotów finansowych	500 263	500 251
<b>Razem, otrzymane pozabilansowe zobowiązania</b>	<b>794 238</b>	<b>792 262</b>

Otrzymane zobowiązania pozabilansowe finansowe dotyczą dostępnych linii kredytowych oraz kredytu w rachunku bieżącym, natomiast zobowiązania warunkowe otrzymane gwarancyjne dotyczą dostępnej gwarancji objęcia emisji obligacji, jak również gwarancji spłaty zobowiązań z tytułu najmu powierzchni biurowej.

## 13. Oświadczenia Zarządu

### 13.1. Badanie i przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego

Zgodnie z postanowieniami regulaminów rynku giełdowego niebędącego rynkiem oficjalnych notowań giełdowych lub rynku pozagiełdowego Zarząd Banku oświadcza, że śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi nie zostało poddane badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### 13.2. Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarząd Banku prezentuje sprawozdanie z działalności Zarządu Banku za I półrocze 2020 roku wraz z danymi porównywalnymi. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku oraz osiągnięty wynik finansowy. Zawarte w niniejszym dokumencie sprawozdanie Zarządu z działalności Banku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Banku, w tym opis istotnych ryzyk i zagrożeń.

**PODPISY**

<b>Data</b>	<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Funkcja/Stanowisko</b>	<b>Podpis</b>
30.07.2020	Tomasz Mikoda	Prezes Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
30.07.2020	Agnieszka Domaradzka	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
30.07.2020	Rafał Litwińczuk	Członek Zarządu	Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym