

RAPORT ROCZNY ANNUAL REPORT

2008



PKO BANK POLSKI

— 90 lat —



RAPORT ROCZNY **2008** ANNUAL REPORT

Grupa Kapitałowa PKO BP w liczbach / PKO BP Capital Group in figures

3 120,7 mln zł

zysk netto / net profit (PLN million)

9 388,4 mln zł

wynik z działalności biznesowej / profit from business activity (PLN million)

24%

ROE netto / net ROE

2,6%

ROA netto / net ROA

1 miejsce

najlepszy wynik finansowy w rankingu 50 największych banków
organizowanym przez miesięcznik finansowy „Bank” / first place
for the best financial result in the ranking of the 50 largest
banks prepared by Bank, a financial monthly magazine

2,3 mld zł

na tyle wyceniono markę PKO BP /
the PKO BP brand has been valued
at PLN 2.3 billion

Spis treści

Table of Contents

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP	4
Financial Highlights of PKO BP Capital Group	
List Przewodniczącej Rady Nadzorczej PKO BP	8
Letter from the Chair of the PKO BP Supervisory Board	
List Prezesa Zarządu PKO BP	10
Letter from the President of the PKO BP Management Board	
Misja i strategia PKO Banku Polskiego	12
PKO Bank Polski's Mission and Strategy	
Władze Banku	15
Bank's Governing Bodies	
Zewnętrzne uwarunkowania działalności	18
Business Environment	
Uwarunkowania wewnętrzne	26
Internal Factors	
Rozwój biznesu	40
Business Development	
Grupa Kapitałowa PKO BP	47
PKO BP Capital Group	
Relacje inwestorskie	53
Investor Relations	
Sponsoring i działalność charytatywna	62
Sponsorship and Charity Work	
Nagrody i wyróżnienia	66
Awards and Distinctions	
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	69
Condensed Consolidated Financial Statements	79

Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP

Financial Highlights of PKO BP Capital Group

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego jest PKO Bank Polski („Bank”). Suma bilansowa podmiotu dominującego stanowi 97,5 proc. sumy bilansowej Grupy Kapitałowej, determinując jej wyniki.

PKO Bank Polski (“the Bank”) is the dominant entity of the PKO BP Capital Group. Its balance-sheet total accounts for 97.5% of the Capital Group’s balance-sheet total, significantly affecting the Group’s performance.

Zysk netto Net profit	3 120,7 mln zł PLN million	+ 7,5% (r/r) (y/y)	w efekcie wzrostu pozycji dochodowych o 21,9 proc. (r/r), przy wzroście kosztów o 6,3 proc. (r/r); due to the growth of income items by 21.9% (y/y), with costs growing by 6.3% (y/y);
Wynik na działalności biznesowej* Profit/loss from business activity*	9 388,4 mln zł PLN million	+ 21,9% (r/r) (y/y)	dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 31,9 proc. (r/r) i wyniku pozycji wymiany o 39,6 proc. (r/r); attributable to the growth of interest profit by 31.9% (y/y) and of exchange items by 39.6% (y/y);
Wynik odsetkowy Interest income	6 127,3 mln zł PLN million	+ 31,9% (r/r) (y/y)	w wyniku rozszerzenia marż depozytowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego netto o 32,3 proc. (r/r); as a result of higher deposit margins and increase of loan portfolio volume by 32.3% (y/y);
Wynik z prowizji i opłat Income from fees and charges	2 411,8 mln zł PLN million	+ 3,4% (r/r) (y/y)	w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek o 18,1 proc. (r/r) oraz na skutek wzrostu liczby kart bankowych o 2,7 proc. (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności; as a result of increased revenues from loan fees and charges by 18.1% (y/y) and the growing number of bank cards by 2.7% (y/y) with the simultaneous increase of card transactions;
Koszty Costs	(4 296,3) mln zł PLN million	+ 6,3% (r/r) (y/y)	w wyniku wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 6,1 proc. (r/r) oraz pozapłacowych kosztów działania o 4,9 proc. (r/r); as a result of employee benefit costs by 6.1% (y/y) and material costs by 4.9% (y/y);
ROE netto Net ROE	24,0%	– 2,2 pp.	w wyniku wzrostu zysku netto o 7,5 proc. (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 16,9 proc. (r/r); as a result of net profit increase by 7.5% (y/y) and the simultaneous increase of total equity by 16.9%;
ROA netto Net ROA	2,6%	– 0,2 pp.	przy wzroście aktywów o 24,0 proc. (r/r); increase of assets by 24.0% (y/y);

* Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących. / * Profit/loss from business activity is understood as operating profit, excluding general administrative expenses and result on impairment allowances.

Osiągnięty w 2008 roku wynik Grupy Kapitałowej PKO BP był determinowany przez:

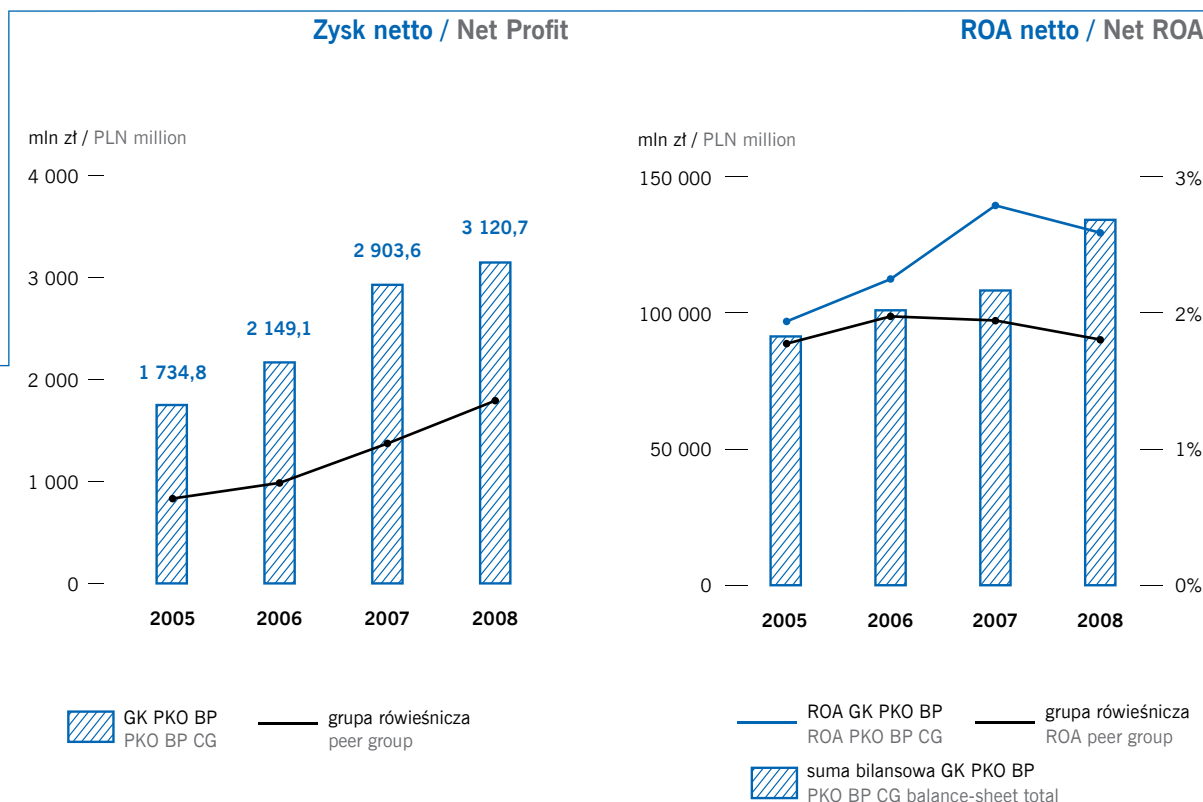
- wysoką dynamikę wyniku na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 9 388,4 mln zł (+21,9 proc. w ujęciu rocznym);
- poprawę efektywności zarządzania kosztami, które wzrosły o 6,3 proc. w ujęciu rocznym. Przy wysokiej dynamice przychodów Grupy Kapitałowej PKO BP wskaźnik C/I zmniejszył się o 6,7 pp. do poziomu 45,8 proc. r/r;
- wzrost sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO BP o 26,1 mld zł r/r do poziomu 134,6 mld zł w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej finansowanej rosnącą bazą depozytów;
- efektywną strukturę bilansu – wysoki przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO BP o 16,4 mld zł – pozwolił na dynamiczny wzrost portfela kredytowego o 32,3 proc. w ujęciu rocznym. Wskaźnik kredytów do depozytów Grupy Kapitałowej PKO BP na koniec 2008 roku wyniósł 98,2 proc., pozostając poniżej poziomu średniego dla sektora bankowego.

Realizacja wysokiego zysku za 2008 rok przełożyła się na wysoką rentowność Grupy Kapitałowej PKO BP, która wyniosła 24,0 proc. (ROE netto) i utrzymała się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

The 2008 profit obtained by the PKO BP Capital Group was determined by:

- high growth of revenues, which reached PLN 9,388.4 million (+21.9 per cent from 2007);
- more effective cost management, which grew by 6.3 per cent over the previous year. With the fast growth of PKO BP Capital Group's revenue, the C/I ratio fell by 6.7 p.p. to 45.8 per cent y/y;
- increase of PKO BP's balance-sheet total by PLN 26.1 billion y/y to PLN 134.6 billion thanks to the rapid development of lending financed with the growing deposit base;
- effective balance-sheet structure. The high increase of PKO BP Capital Group's deposits — by PLN 16.4 billion — facilitated the accelerated growth of the loan portfolio by 32.3 per cent y/y. The PKO BP Capital Group's ratio of loans to deposits was 98.2 per cent as at the end of 2008, remaining at a lower level than the banking sector average.

The high profit generated in 2008 translated into PKO BP Capital Group's high profitability, which reached 24 per cent (net ROE) and was maintained at a similar level to the last year's return.



Grupa kapitałowa PKO BP na tle grupy rówieśniczej

Zysk netto. Grupa Kapitałowa PKO BP osiągnęła w 2008 roku rekordowe wyniki – znacznie powyżej wartości przeciętnej w grupie rówieśniczej.

ROA. Szybkie tempo rozwoju działalności, stanowiące efekt agresywnej strategii rozwoju poszczególnych instytucji zmierzających do szybkiego zdobycia rynku, znalazło odzwierciedlenie w rosnącej sumie bilansowej banków.

Także aktywna polityka Grupy Kapitałowej PKO BP przyczyniła się do znacznego wzrostu jej sumy bilansowej i utrzymania wysokiego poziomu rentowności aktywów (ROA netto w wysokości 2,6 proc. na koniec 2008 roku, wobec 2,8 proc. na koniec 2007 roku).

ROE. W 2008 roku wynik finansowy netto sektora bankowego był znacznie wyższy niż w 2007 roku. Lepsze wyniki banków wynikały głównie ze wzrostu wyniku z tytułu odsetek połączonego z umiarkowanym wzrostem kosztów działania.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa PKO BP utrzymała rentowność na wysokim poziomie (ROE netto w wysokości 24,0 proc. na koniec 2008 roku, wobec 26,2 proc. na koniec 2007 roku).

PKO BP Capital Group compared to the peer group

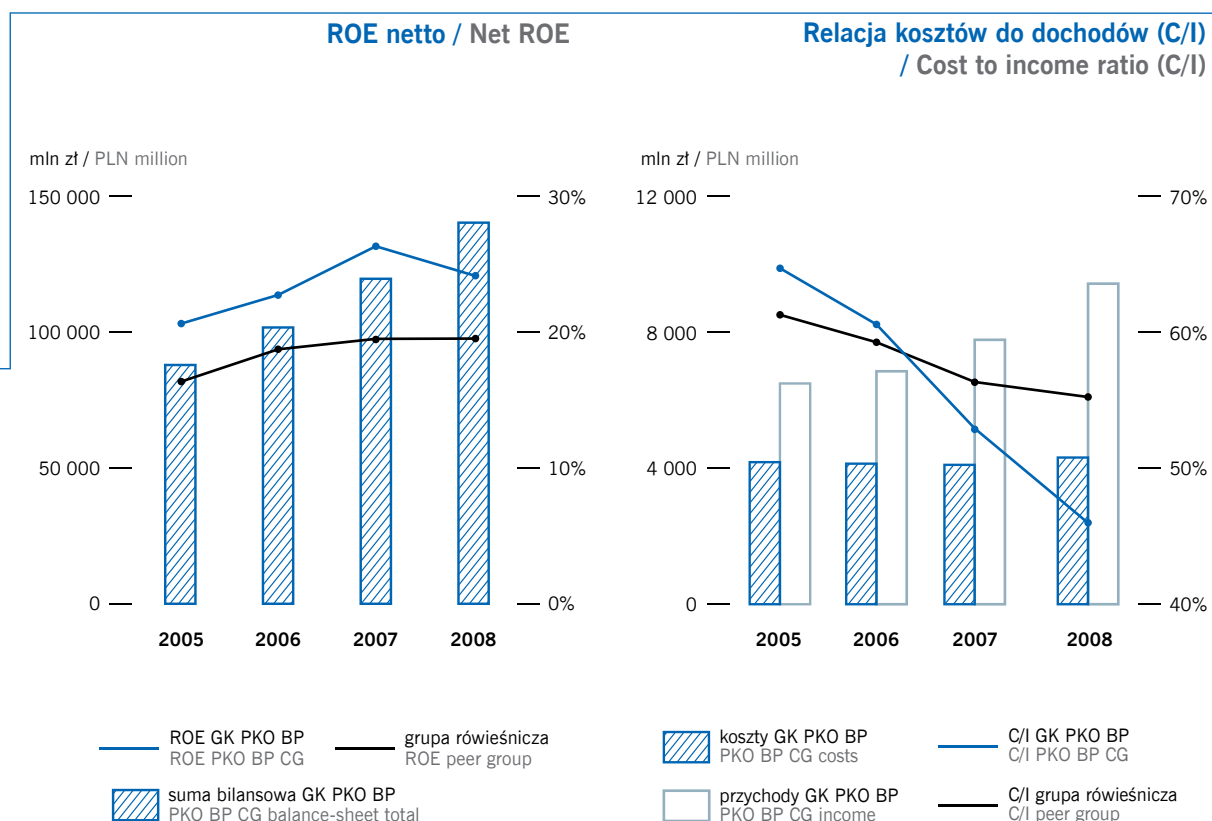
Net profit. The PKO BP Capital Group made a record profit in 2008, far above its peer group's results.

ROA. The fast rate of business development which was triggered by the banks' aggressive growth strategies designed to capture the market was reflected in the growing balance-sheet totals of the banks.

Similarly, the PKO BP Capital Group's active policy resulted in a marked increase of its balance-sheet total and in maintaining a high net return on assets (2.6 per cent as at the end of 2008 compared to 2.8 per cent as at the end of 2007).

ROE. In 2008, the financial net result of the banking sector was considerably higher than in 2007. The banks' improved results are mainly attributable to higher interest income combined with a moderate growth of operating costs.

The PKO BP Capital Group maintained ROE at a stable level, net ROE reaching 24 per cent as at the end of 2008 and compared to 26.2 per cent as at the end of 2007.



Relacja kosztów do dochodów (C/I). Szybki rozwój działalności spowodował wzrost kosztów działania sektora bankowego, zarówno osobowych, jak i rzeczowych. Pomimo wzrostu kosztów, wskaźnik relacji kosztów do dochodów (C/I) banków, dzięki znacznie wyższej niż dynamika kosztów dynamice dochodów, odnotował spadek r/r.

Grupa Kapitałowa PKO BP wyraźnie poprawiła w 2008 roku relację kosztów do dochodów i utrzymała ją znacznie poniżej wartości średniej zrealizowanej w grupie rówieśniczej.

Współczynnik wypłacalności. Adekwatność kapitałowa sektora bankowego w 2008 roku pozostawała na poziomie umożliwiającym stabilny rozwój.

Poziom współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP utrzymał się powyżej poziomu zrealizowanego przez grupę rówieśniczą, głównie dzięki akumulacji zysku.

W skład grupy rówieśniczej wchodzi: Grupa Pekao SA, Grupa BRE Bank SA, Grupa ING Bank Śląski SA oraz Grupa BZ WBK SA. Dane do obliczeń wskaźników pochodzą ze skonsolidowanych raportów rocznych poszczególnych banków i są ważone sumą bilansową.

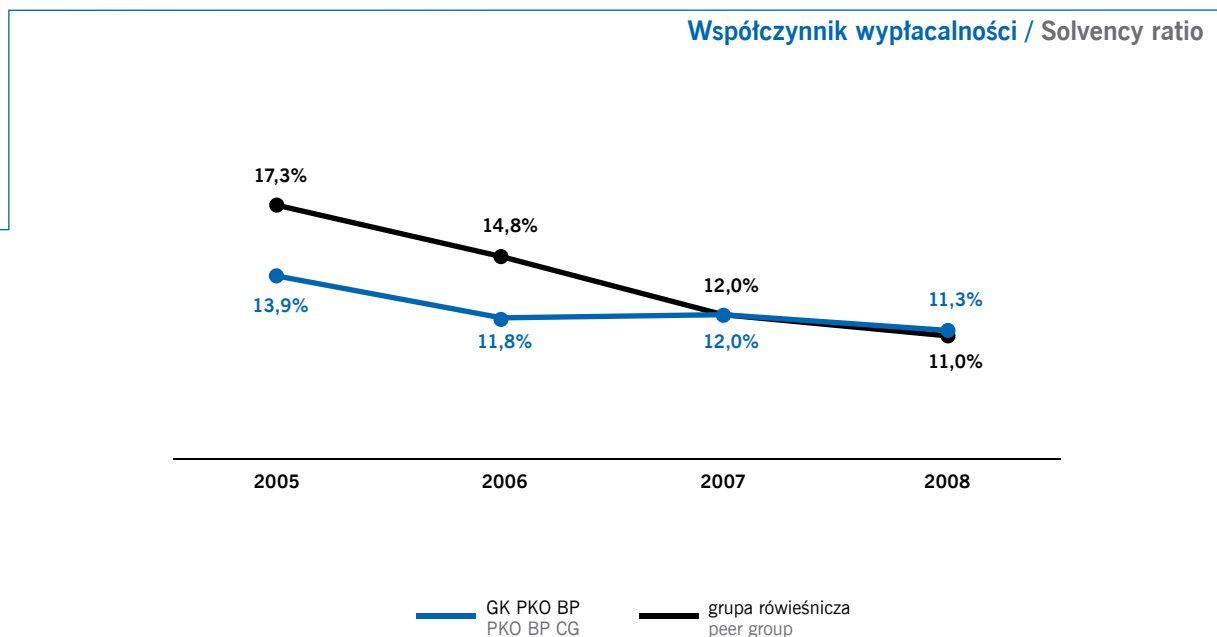
Cost to income ratio (C/I). The fast business development was connected with the banking sector's higher operating costs, both personnel and material costs. Despite this cost increase, the banks' cost to income ratio (C/I) decreased y/y due to the higher income growth than cost growth.

It was also the PKO BP Capital Group which markedly improved its cost to income ratio in 2008 and maintained it far below the peer group's average.

Solvency ratio. In 2008, the capital adequacy of the banking sector remained at a level which enabled stable growth.

The PKO BP Capital Group's solvency ratio was maintained above the peer group's average, which was mainly due to profit accumulation.

The peer group includes the following banks: Pekao SA Group, BRE Bank SA Group, ING Bank Śląski SA Group, BZ WBK SA Group. The ratios were computed with the data from consolidated annual reports of the banks and were weighted with the balance-sheet total.



List Przewodniczącej Rady Nadzorczej PKO BP

Letter from the Chair of the PKO BP Supervisory Board

Szanowni Państwo,

Rok 2008 dobrze zapisał się w historii PKO Banku Polskiego i jego Grupy Kapitałowej – zarówno pod względem poszerzania oferty produktowej, unowocześniania zakresu działania Banku, a – w konsekwencji – również wyników finansowych. PKO BP wrócił na pozycję lidera polskiego sektora bankowego.

Mimo niekorzystnych zmian tendencji rynkowych, które były zauważalne w czwartym kwartale, był to rok rekordowych wyników Banku i Grupy Kapitałowej. W porównaniu z rokiem poprzednim zysk netto Grupy PKO BP zwiększył się o 7,5 proc. – do poziomu 3 120,7 mln zł. Utrzymany został stabilny poziom rentowności aktywów (ROA netto 2,6 proc.) oraz wskaźnika rentowności kapitałów własnych (ROE netto 24 proc.). Wysoki przyrost depozytów pozwolił, przy zachowaniu racjonalnego podejścia do zarządzania ryzykiem, na znaczny – o blisko 1/3 w stosunku do ubiegłego roku – wzrost portfela kredytowego.

Był to również kolejny rok, w którym obniżył się wskaźnik C/I, osiągając poziom 45,8 proc., znacznie poniżej wartości średniej dla sektora bankowego.

W PKO BP był to także kolejny rok intensywnych prac restrukturyzacyjnych. W Banku zostało zakończone wdrażanie Zintegrowanego Systemu Informatycznego,

Ladies and Gentlemen,

The year 2008 was successful for PKO Bank Polski and its Capital Group. By extending its product offer and modernising its operations, the Bank delivered a good financial performance. As a result, we regained our leading position in the Polish banking sector.

Despite adverse market changes, which were observed in the fourth quarter, the Bank and the Capital Group achieved record results. The PKO BP Group's net profit increased to PLN 3,120.7 m, up by 7.5 per cent on the previous year. The stable level of net ROA (2.6 per cent) and of net ROE (24 per cent) was maintained. With the prudent approach to risk management in place, the high increase of deposits allowed the Bank to increase its loan portfolio, by nearly 1/3 compared to 2007.

2008 was another year in which the C/I ratio fell to 45.8 per cent — far below the average for the banking sector.

PKO BP continued its intensive restructuring works and completed the implementation of the Integrated IT System, which will enable enhanced customer service in a uniform environment. Our product and service offer, which is constantly updated, is appreciated by the customers. The consistent modernisation of the



co pozwoli na nowoczesną obsługę klientów w jednorodnym środowisku. Z uznaniem spotyka się stale unowocześniana oferta produktów i usług. Zauważalne, dobre efekty przynosi konsekwentnie prowadzona modernizacja placówek i wdrażana w nich polityka jakości.

W Banku przeprowadzono zakrojony na dużą skalę program szkoleń dla pracowników, których celem było m.in. przygotowanie do wdrożenia nowych technologii, zapewnienie coraz wyższego poziomu jakości obsługi klientów oraz poszerzanie wiedzy niezbędnej w rozwijaniu biznesu.

Jestem przekonana, że osiągnięte w 2008 roku wyniki i rozpoczęte, a także kontynuowane projekty dadzą Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego solidne podstawy rozwoju w przyszłości.

sales network and enforcement of the quality policy have a marked positive effect.

The Bank conducted a large-scale employee training programme. Its objective was to prepare the employees for the implementation of new technologies, to assure high customer service quality and to increase their knowledge for the purposes of business development.

I am certain that the performance in 2008, as well as newly launched and continued projects, will provide the PKO Bank Polski Capital Group with solid foundations for future growth.

Marzena Piszczyk, Ph.D.

Przewodnicząca Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego
Chair of the PKO BP Supervisory Board

List Prezesa Zarządu PKO BP

Letter from the President of the PKO BP Management Board

Szanowni Państwo,

Mam zaszczyt przekazać Państwu sprawozdanie finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego za 2008 rok. Był to okres, w którym PKO BP odzyskał pozycję lidera polskiej bankowości – zarówno pod względem sumy bilansowej, jak i kapitałów własnych znów jesteśmy największym bankiem w kraju. Przy konserwatywnym zarządzaniu ryzykiem, w warunkach kryzysu finansowego, Bank konsekwentnie rozwijał działalność, wypracowując wysoki zysk. Jednocześnie zaburzenia na międzynarodowych rynkach finansowych w 2008 roku sprawiły, że niespotykanym dotąd przemianom podlega architektura światowych finansów. Ma to także istotny wpływ na krajowy system finansowy i otoczenie gospodarcze, w którym działa PKO Bank Polski. Finansowy i gospodarczy kryzys to czas ogromnych wyzwań, wielkich niewiadomych, ale również szans. Przede wszystkim jest to jednak czas dodatkowej i szczególnej odpowiedzialności za Bank – odpowiedzialności wobec klientów i wobec akcjonariuszy. Jestem pewien, że PKO Bank Polski bezpiecznie przejdzie przez ten burzliwy okres.

PKO Bank Polski opiera swój rozwój na trzech solidnych fundamentach, które od czasu ich zaprezentowania w połowie 2008 roku nie tylko nie straciły, ale wręcz zyskały na znaczeniu. Są to: silna podstawa kapitałowa, stabilna i konsekwentnie rozwijana baza depozytowa oraz efektywne zarządzanie ryzykiem.

Ladies and Gentlemen,

I have the pleasure of introducing you to the 2008 Financial Statement of PKO Bank Polski and its Capital Group. In the year 2008 PKO BP regained its leading position in the Polish banking sector: we are again Poland's largest bank as regards the balance-sheet total and equity capital. Thanks to our conservative risk management strategy, we have consistently developed our business, generating high profits despite the financial crisis. The turmoil in the international financial markets observed in 2008 has triggered unprecedented changes in the architecture of global finance. This fact has also significantly impacted the domestic financial system and business environment of PKO Bank Polski. The financial and economic crisis brings serious challenges and great unknowns, but at the same time opportunities. Above all, it is a period of additional special responsibility for the Bank: responsibility to our customers and our shareholders. I am certain that PKO Bank Polski will come through this turbulent period unscathed.

PKO Bank Polski has been building its development on three solid pillars, which have gained, rather than lost, importance since their presentation in mid 2008. These are: a strong capital base, stable and consistently developed deposit base and effective risk management.



W wyniku tych i innych działań, podjętych w ostatnich miesiącach, PKO Bank Polski znów zwiększa swoje udziały rynkowe. Wprowadzone w ramach Nowej Oferty Depozytowej lokaty oraz Konto Oszczędnościowe cieszą się niesłabnącym uznaniem klientów. Ta konsekwentnie rozbudowywana stabilna baza depozytowa umożliwia zdrowy rozwój akcji kredytowej. W ubiegłym roku, zachowując konserwatyzm w ocenie ryzyka kredytowego, powiększyliśmy portfel kredytowy o 32 proc. To dowód, że przy zastosowaniu właściwego podejścia nawet w trudnych czasach kryzysu można realizować ambitne cele.

Bank stale podlega wewnętrznym przemianom, których nadrzędnym celem jest ciągłe podnoszenie efektywności działania oraz jakości świadczonych usług. Ważnym wsparciem w ich realizacji jest Zintegrowany System Informatyczny, którego wdrażanie zakończyliśmy w 2008 roku.

Nasze dotychczasowe dokonania oraz – jestem tego pewien – przyszłe sukcesy nie byłyby możliwe, gdyby nie zaangażowanie wszystkich pracowników PKO BP, a w szczególności tych, którzy pracują w sieci oddziałów detalicznych i korporacyjnych w całej Polsce. To dzięki ich wysiłkom dzień po dniu PKO BP coraz lepiej rozpoznaje i odpowiada na potrzeby oraz oczekiwania klientów. Bardzo serdecznie za to dziękuję.

Przed PKO Bankiem Polskim stoją kolejne, ważne wyzwania. Razem im sprostamy.

As a result of these and other measures taken in the last months, PKO Bank Polski has further consolidated its market share. Deposits in the new Deposit Offer and the Savings Account enjoy enduring popularity among customers. The consistently built deposit base facilitates the prudent growth of our loan activity. Applying our conservative approach to credit risk assessment, we managed to increase our loan portfolio by 32% in the last year. This proves that with the right approach in place, it is possible to pursue ambitious goals even in difficult times of crisis.

The Bank constantly undergoes internal transformations whose ultimate objective is to ensure growing efficiency and quality of our services. These efforts are supported by the integrated IT system, which was fully implemented in 2008.

Our achievements and, of which I am assured, our future successes would not have been possible were it not for the involvement of all PKO BP employees, in particular those who work in the network of retail and corporate branches throughout Poland. It is thanks to their efforts that day by day we are better at identifying and responding to our customers' needs and expectations. I would like to express my deep gratitude to the employees.

PKO Bank Polski faces further important challenges. We will overcome them together.

Jerzy Pruski

Prezes Zarządu PKO Banku Polskiego
President of the PKO BP Management Board

Misja i strategia PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski's Mission and Strategy

PKO Bank Polski jest i pozostanie rodzimym bankiem o powszechnym charakterze, którego najważniejszą wartością są jego klienci. Bank stale wzmacnia swoją silną pozycję w bankowości detalicznej oraz na rynku kredytów mieszkaniowych, a jednocześnie zamierza objąć prowadzenie w obsłudze podmiotów gospodarczych, w tym małych i średnich przedsiębiorstw. Jako podmiot posiadający znaczny wpływ na stabilizację polskiego systemu finansowego, PKO Bank Polski aktywnie angażuje się w procesy konsolidacji rynku oraz umacnia pozycję na rynkach zagranicznych. Bank zapewnia swoim akcjonariuszom efektywne zarządzanie powierzonymi kapitałami oraz stwarza warunki do satysfakcjonującego rozwoju zawodowego pracowników.

W 2008 roku Bank skupił się na realizacji podstawowych celów strategicznych. Pozycję lidera w najbardziej efektywnym obszarze bankowości detalicznej umacnia poprzez: poprawę efektywności i jakości obsługi klientów, skupienie działań na szybko rosnących segmentach tego rynku, zaproponowanie klientom nowych form współpracy, rozwój wachlarza produktów i usług, atrakcyjną politykę cenową. W zakresie bankowości korporacyjnej celem strategicznym jest koncentracja na zwrocie z zaangażowanego kapitału i zmianach w modelu obsługi. Cel ten jest realizowany poprzez rozszerzenie palety usług i produktów wraz ze zmianą modelu sprzedaży i obsługi klienta, tak by Bank stał się partnerem polskich przedsiębiorstw. Bank zamierza skupić uwagę na rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową

PKO Bank Polski has been and will remain a universal bank of Polish character, for which the customers are the greatest asset. Consolidating its strong position in retail banking and its leading role in the mortgage loan market, the Bank will strengthen its position in the corporate sector, including small and medium enterprises. Since PKO Bank Polski has a major impact on stabilising the Polish financial system, it is actively involved in domestic market consolidation, but also enhances its position on international markets. The Bank ensures effective management of the capital entrusted by the shareholders and creates appropriate conditions for satisfying the professional development of its staff.

In 2008, the Bank focused on meeting its basic strategic objectives. It has strengthened its leading position in the Polish market in the most profitable area of retail banking, *inter alia*, by improving the effectiveness and quality of customer service, concentrating its activity on rapidly growing segments of this market, offering new forms of cooperation to customers, extending its range of products and services on offer, as well as applying an attractive pricing policy. The strategic objective for corporate banking is to focus on return on capital employed and to change the service model by extending the Bank's offer of products and services and by adjusting the sales and customer service model with the aim of transforming the Bank into a partner to Polish



8 II 1919

Naczelnik Państwa Józef Piłsudski, premier Ignacy Paderewski i minister poczt i telegrafów Hubert Linde podpisują dekret o utworzeniu Pocztovej Kasy Oszczędności, której powierzono organizowanie systemu oszczędnościowego w kraju oraz obrotu przekazowego i czekowego.

The Chief of State Józef Piłsudski, the Prime Minister Ignacy Paderewski, and the Minister of Post Offices and Telegraphs Hubert Linde are signing a decree on establishing *Pocztowa Kasa Oszczędności* (The Post Office Savings Bank), whose aim was to organise the savings system as well as money order and cheque transactions.



1 I 1920

Rozpoczęto wydawanie książeczek oszczędnościowych.

The issuing of savings books began.

Grupy Kapitałowej PKO BP, a także nie wyklucza inwestycji w inne podmioty z sektora finansowego działające na rynku polskim i w Europie Środkowo-Wschodniej. Dalsza implementacja strategii przełoży się na poprawę pozycji rynkowej Banku.

Jednym z głównych kierunków rozwoju PKO BP jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku są nakierowane na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. Bank zamierza skupić uwagę na rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej PKO BP, tak by w pełni zaspokajać potrzeby finansowe klientów i systematycznie poprawiać pozycję rynkową. Bank posiada zdolność do realizacji inwestycji kapitałowych. Struktura finansowania ewentualnych inwestycji będzie każdorazowo dostosowywana do posiadanych przez Bank środków.

enterprises. The Bank intends to develop companies capable of extending PKO BP Capital Group's product offer and may also invest in other financial sector entities with operations in Poland and in Central Eastern Europe. Further strategy implementation will improve the Bank's market position.

One of PKO BP's main development objectives is to build a strong financial group. The Bank's operations are designed to improve the return on capital employed. The Bank intends to focus on the development of companies that will extend PKO BP Capital Group's product offer to facilitate meeting customers' full financial needs and systematically improving its market position. The Bank has a capacity to make capital investments; their financing structure will each time be adjusted to the funds at the Bank's disposal.



1 VII 1920

Hubert Linde – dotychczasowy dyrektor PKO – obejmuje funkcję prezesa Kasy.

Director Hubert Linde takes up the post of PKO President.





↑ Produkcja kart płatniczych PKO BP. Production of PKO BP payment cards. ↑

↓ Weksel wystawiony w Poznaniu w 1937 roku z pieczęciami PKO. Promissory note with PKO seals issued in Poznań in 1937. ↓



Władze Banku

Bank's Governing Bodies

Zarząd / Management Board

Jerzy Pruski

Prezes Zarządu President of the PKO BP Management Board

Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President for Finance,
za Obszar Finansów, Rachunkowości Accounting, Settlements and Quality
i Rozliczeń oraz za Obszar Jakości

Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President
za Obszar Ryzyka i Windykacji for Risk and Debt Collection

Tomasz Mironczuk

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President
za Obszar Bankowości Inwestycyjnej for Investment Banking

Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President
za Obszar Rynku Korporacyjnego for the Corporate Market

Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President
za Obszar Rynku Detalicznego for the Retail Market

Mariusz Zarzycki

Wiceprezes Zarządu odpowiedzialny Deputy President
za Obszar Informatyki i Usług for IT and Services

Rada Nadzorcza / Supervisory Board**Marzena Piszczek**

Przewodnicząca Rady Nadzorczej Chair of the Supervisory Board

Błażej Lepczyński

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej* Deputy Chair of the Board*

Jan Bossak

Członek Rady Nadzorczej Board Member

Cezary Banasiński

Członek Rady Nadzorczej* Board Member*

Jacek Gdański

Członek Rady Nadzorczej* Board Member*

Jerzy Stachowicz

Członek Rady Nadzorczej* Board Member*

Ryszard Wierzba

Członek Rady Nadzorczej Board Member

Powołany do Rady Nadzorczej z dniem 20 kwietnia 2009 roku.*Appointed to the Board from 20 April 2009.*

Od 26 lutego 2008 roku do 20 kwietnia 2009 roku Członkami Rady Nadzorczej byli także:

From 26 February 2008 to 20 April 2009 the Supervisory Board also included:

Eligiusz Jerzy Krześniak

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Deputy Chair of the Board

Jerzy Osiatyński

Członek Rady Nadzorczej Board Member

Urszula Pałaszek

Członek Rady Nadzorczej Board Member

Roman Sobiecki

Członek Rady Nadzorczej Board Member



↑ Oddział PKO BP w Londynie, otwarty w grudniu 2007 roku. The PKO BP branch in London opened in December 2007. ↑

↓ Budynek PKO w Paryżu, zdjęcie z 1930 roku. The PKO building in Paris; photo from 1930. ↓



Zewnętrzne uwarunkowania działalności

Business Environment

Czynniki makroekonomiczne

W ślad za gwałtownym osłabieniem koniunktury gospodarczej w USA i w strefie euro oraz kryzysem na międzynarodowych rynkach finansowych, w 2008 roku nastąpiło również wyraźne pogorszenie sytuacji polskiej gospodarki. W całym 2008 roku dynamika PKB wyniosła 4,8 proc. r/r, a w II połowie 2008 roku tempo wzrostu gospodarczego obniżyło się do 3,7 proc. r/r z około 6,0 proc. w I połowie 2008 roku. Do osłabienia dynamiki PKB przyczyniło się głównie gwałtowne ograniczenie przez przedsiębiorstwa nowych inwestycji w ślad za pogorszeniem się perspektyw popytowych w wyniku ograniczenia popytu za granicą. Na wysokim poziomie utrzymywała się natomiast dynamika konsumpcji prywatnej.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej w II połowie roku wpłynęło na pogorszenie sytuacji na rynku pracy, wobec bardzo dobrej sytuacji w pierwszych miesiącach 2008 roku. Stopa bezrobocia w 2008 roku obniżyła się o 2 pp. – do 9,5 proc. w grudniu. Dynamika wzrostu zatrudnienia i płac wyraźnie słabła w ostatnich miesiącach roku.

Średnioroczny wskaźnik inflacji wzrósł w 2008 roku do 4,2 proc. z 2,5 proc. w 2007 roku. W ciągu pierwszych ośmiu miesięcy 2008 roku wskaźnik inflacji wzrósł do poziomu 4,8 proc. r/r w wyniku wysokiej dynamiki cen żywności i paliw oraz wzrostu wskaźnika inflacji bazowej w warunkach silnego popytu w gospodarce, a także wysokiej dynamiki płac. W ostatnich miesiącach roku

Macroeconomic factors

Following the rapid economic slowdown in the USA and the eurozone, and the crisis in the international financial markets in 2008, the Polish economy also experienced a significant decline. Throughout 2008, the GDP grew by 4.8 per cent y/y; in the second half of 2008 the economic growth rate fell to 3.7 per cent y/y, down from ca. 6.0 per cent in the first half of 2008. The GDP growth slowed down mainly because companies substantially limited their new investments as a result of the lower demand outlook caused by demand limitation abroad. On the other hand, private consumption remained at a high level.

The situation on the labour market, which was very good in the first months of 2008, deteriorated in the second half of the year, influenced by the downturn in the economy. The 2008 unemployment rate fell by 2 p.p. to 9.5% in December. The growth of employment and wages slowed down markedly in the last months of the year.

The midyear inflation rate rose to 4.2 per cent in 2008 from 2.5 per cent a year earlier. During the first eight months of 2008 the inflation rate grew to 4.8 per cent y/y due to the substantial increase of food and fuel prices and of the base inflation rate accompanied by the high demand in the economy and strong growth of wages. In the last months of the year the inflation

1923

Oddano do użytku gmach centrali PKO u zbiegu ulic Jasnej i Świętokrzyskiej w Warszawie.

The PKO headquarters building at the intersection of Jasna and Świętokrzyska Streets in Warsaw was opened.



1 III 1924

W Krakowie utworzono trzeci w Polsce oddział PKO, który od 1925 roku ma swoją siedzibę w gmachu przy ulicy Wielopole.

The third Polish branch of PKO was created in Krakow, with the head office located in the building in Wielopole Street since 1925.



odnotowano spadek inflacji – do 3,3 proc. r/r w grudniu, w efekcie gwałtownego spadku cen paliw.

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2008” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5 proc. z dopuszczalnym przedziałem wahań ± 1 punkt procentowy. Wzrost inflacji powyżej celu inflacyjnego w perspektywie oddziaływania polityki pieniężnej w warunkach wysokiej dynamiki płać w gospodarce i silnego popytu krajowego skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do kontynuowania cyklu zaostrzania polityki pieniężnej. W efekcie do czerwca stopy procentowe zostały podwyższone o 100 pkt. baz. do poziomu 6,0 proc. dla stopy referencyjnej NBP. Nasiłenie kryzysu finansowego na świecie, przekładające się na pogorszenie globalnej, a następnie krajowej sytuacji makroekonomicznej, łagodzenie polityki pieniężnej w skali globalnej (m.in. Fed, EBC) wpłynęło na zmianę nastawienia w polityce pieniężnej RPP i redukcję stóp procentowych w listopadzie i grudniu 2008 roku łącznie o 100 pkt. baz. do poziomu 5,0 proc. dla stopy referencyjnej NBP.

Przeniesienie się negatywnych skutków globalnego kryzysu finansowego na polski rynek międzybankowy spowodowało wdrożenie przez NBP działań wspierających sektor bankowy, przede wszystkim w zakresie rozpoczęcia operacji dostarczania bankom komercyjnym płynności w walucie krajowej oraz w walutach obcych – głównie we franku szwajcarskim.

Koniunktura giełdowa

Na sytuację na bankowym i pozabankowym rynku finansowym oddziaływała koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, pozostająca w 2008 roku pod wpływem negatywnych wydarzeń na giełdach zagranicznych oraz nastroju niepewności co do przyszłej kondycji polskiej gospodarki. Skutkiem tego było zmniejszenie skłonności inwestorów do podejmowania ryzyka oraz zwiększony odpływ kapitału krajowego i zagranicznego z rynku giełdowego.

rate fell, to 3.3 per cent y/y in December, as a result of a rapid decrease in fuel prices.

In accordance with The 2008 Monetary Policy Guidelines, the monetary policy aimed at maintaining inflation at the level of 2.5 per cent with a fluctuation margin of ± 1 percentage point. With the inflation rate growing above the inflation target accompanied by the high growth of wages in the economy and strong domestic demand, the Monetary Policy Council continued to pursue a stricter monetary policy. As a result, till June the interest rates were raised by 100 bps to 6.0 per cent (the NBP reference rate). The deepening global financial crisis, which aggravated first the global and next the domestic macroeconomic situation, and global relaxation of monetary policy (e.g. Fed, ECB) were key drivers behind the change in the Council's monetary policy and reduction of interest rates in November and December 2008, in total by 100 bps to 5 per cent (the NBP reference rate).

Since the negative effects of the global financial crisis affected the Polish interbank market, the National Bank of Poland took measures to support the banking sector, in particular by initiating the provision of commercial banks with domestic currency and foreign currencies, mainly the Swiss frank, to improve their liquidity.

Stock Exchange trends

In 2008, the conditions of the bank market and other segments of the financial market were shaped by the Warsaw Stock Exchange trends, which continued to be affected by negative events on foreign stock exchanges and uncertainty about the future state of the Polish economy. This resulted in investors' lower willingness to take risks and accelerated outflow of domestic and foreign capital from the stock exchange market.

1927

Zainicjowano działalność Szkolnych Kas Oszczędności.

The School Savings Banks (SKOs) were launched.



31 III 1928

Prezesem PKO zostaje mianowany Henryk Gruber. Będzie pełnił tę funkcję do wybuchu II wojny światowej.

Henryk Gruber is appointed as PKO President. He will hold this function until the outbreak of World War II.



Zmiany indeksów cen akcji notowanych na GPW były mocno skorelowane ze zmianami cen akcji w USA i Europie. Indeks WIG obniżył się o 49,8 proc. r/r, a indeks WIG Banki o 55,2 proc. r/r. Kapitalizacja spółek notowanych na GPW spadła na koniec 2008 roku o 70 proc. r/r – do 465,5 mld PLN.

Najsilniej skutki ujemnej koniunktury na GPW odczuły fundusze inwestycyjne, których aktywa obniżyły się o blisko 45 proc. r/r, to jest do 73,7 mld PLN. W ciągu 2008 roku z funduszy inwestycyjnych odpłynęło 29 mld PLN netto (saldo wpłat i umorzeń).

Sytuacja polskiego sektora bankowego

Wyniki banków. Z perspektywy narastania globalnych trendów kryzysowych sytuację polskiego sektora bankowego w 2008 roku można uznać za relatywnie korzystną i stabilną. Pierwsze trzy kwartały 2008 roku to okres intensywnego rozwoju akcji kredytowej, któremu sprzyjała korzystna sytuacja makroekonomiczna, szybki wzrost tanich depozytów i łatwo dostępnych środków pozyskiwanych z zagranicy oraz liberalna polityka kredytowa banków. W IV kwartale 2008 roku sytuacja uległa zmianie. Negatywne zjawiska ujawniły się pod wpływem kryzysu na rynkach światowych, pogorszenia perspektyw rozwoju polskiej gospodarki oraz znacznego ograniczenia płynności na rynku międzybankowym. W sytuacji ograniczonego dostępu do finansowania na rynku międzybankowym skończył się okres taniego i łatwo

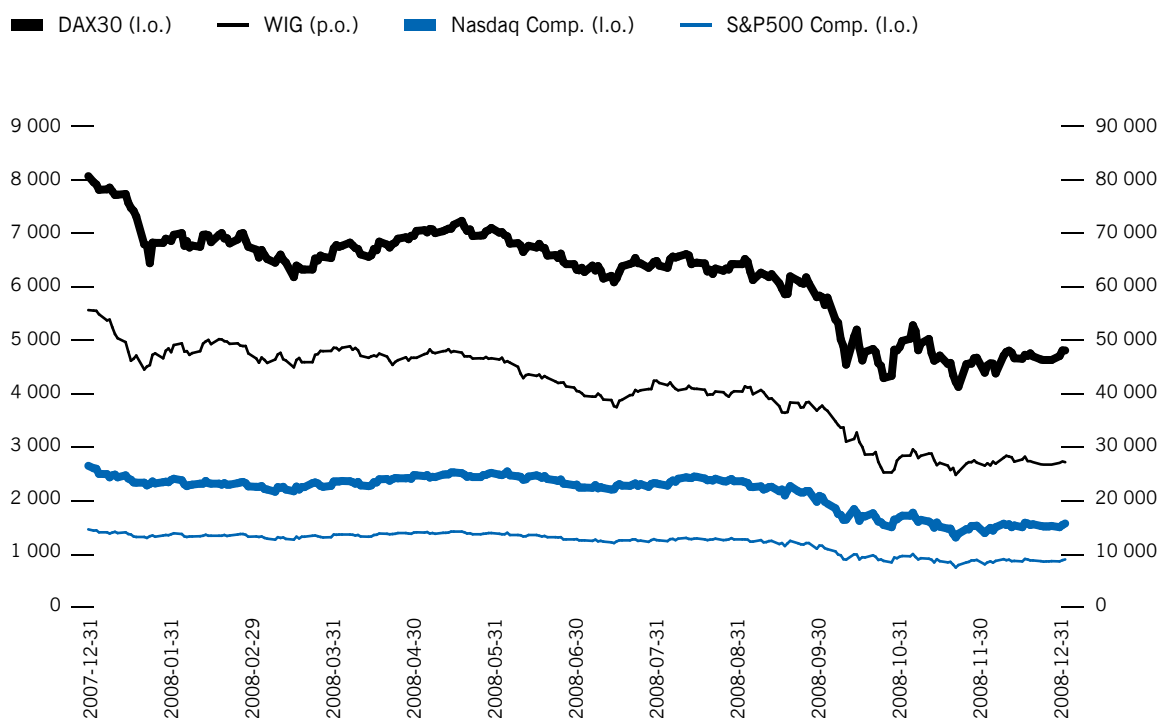
Changes in the indices of GPW share prices were closely correlated with share price changes in the USA and in Europe. The WIG index fell by 49.8 per cent y/y while the Bank WIG index fell by 55.2 per cent y/y. The capitalisation of GPW listed companies fell by 70 per cent y/y to PLN 465.5 billion as at the end of 2008.

The strongest negative consequences of the GPW trends were felt by investment funds, whose assets dropped by nearly 45 per cent y/y to PLN 73.7 billion. Throughout 2008 a net outflow of PLN 29 billion from the investment funds was observed (a balance of payments and redemptions).

Situation of the Polish banking sector

The banks' performance. In view of the accelerating global crisis trends, the situation of the Polish banking sector in 2008 may be regarded as relatively good and stable. The first three quarters of 2008 saw an intensive growth of lending accompanied by a favourable macroeconomic situation, strong increment of cheap deposits and easily accessible funds obtained from abroad, as well as the banks' liberal lending policy. In Q4 2008 the trends were reversed. Negative phenomena occurred as a result of the global crisis, worse development outlook for the Polish economy, and significant limitation of liquidity on the interbank market. The limited access to financing on the interbank market put an end to

WIG na tle wybranych światowych indeksów giełdowych /
WIG against selected global exchange indices



Źródło / Source: EcoWin Pro.

dostępnego finansowania zewnętrznego. Rozpoczął się trend spadkowy wyników banków i obniżanie ich efektywności działania. Banki zaostrzyły kryteria i warunki udzielania kredytów. Skutkiem tego było wyhamowanie akcji kredytowej. Na koniec 2008 roku kredyty ogółem wzrosły o 37 proc. r/r, w tym kredyty dla gospodarstw domowych o 45,5 proc., a dla przedsiębiorstw o 28 proc. Najszybciej rósł portfel kredytów mieszkaniowych (wzrost o 65 proc. r/r), którego 70 proc. stanowiły kredyty walutowe. Na wyraźny wzrost wolumenu kredytów w walutach obcych wpłynęła silna deprecjacja polskiej waluty w II połowie 2008 roku. Przyrost portfela kredytowego zwiększył potrzeby kapitałowe banków.

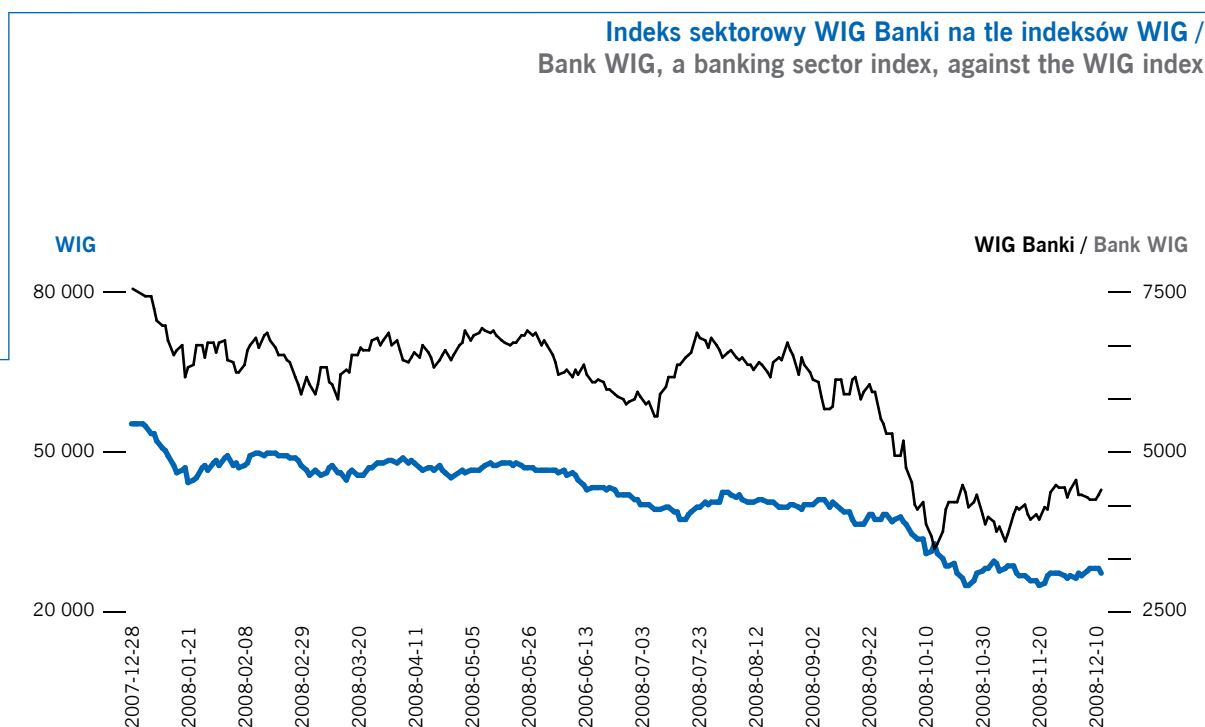
Głównym źródłem finansowania działalności kredytowej był rynek depozytów. W 2008 roku depozyty ogółem wzrosły o około 20 proc. r/r. Do 109 proc. powiększyła się luka między poziomem kredytów a poziomem depozytów. Ważnym źródłem finansowania były środki pochodzące z zagranicy, głównie z rynku hurtowego lub od spółek-matek.

Słabe wyniki finansowe banków w IV kwartale 2008 roku obniżyły do 8 proc. roczne tempo wzrostu wyniku finansowego (wobec 20 proc. na koniec III kwartału). W 2008 roku banki wygenerowały zysk netto w wysokości 14,7 mld zł. Do osiągnięcia tego poziomu przyczynił się znaczny przyrost kredytów i wzrost ich oprocentowania oraz ostra konkurencja cenowa na rynku depozytów, co wpłynęło na poziom wyniku odsetkowego. Znaczenie

the period of cheap and easily accessible external financing. This led to the downward trend in the banks' performance and effectiveness of their operations. The banks introduced more rigid lending criteria and conditions, which reduced the lending volume. As at the end of 2008, total loans grew by 37 per cent y/y, of which consumer loans grew by 45.5 per cent y/y and corporate loans grew by 28 per cent. The most rapid growth was observed in the portfolio of mortgage loans (up by 65 per cent y/y), of which 70 per cent were foreign currency loans. It was the strong depreciation of the Polish currency in the second half of 2008 that contributed to this strong share of foreign currency loans. The growth of loan portfolio translated into the increased capital needs of the banks.

Lending activity was mainly financed by the deposit market. In 2008 total deposits grew by ca. 20 per cent y/y. The gap between loans and deposits increased to 109 per cent. Another important financing source was funds from abroad, mainly from the wholesale market or from parent companies.

The banks' weaker performance in Q4 2008 reduced the performance growth rate to 8 per cent (compared to 20 per cent as at the end of Q3). In 2008 the banks generated net profit of PLN 14.7 billion due to the substantial growth of loans and related interest as well as tough competition on the deposit market, affecting the interest income. The profit was also shaped by



Źródło / Source: Reuters, EcoWin.

miały także niekorzystne zjawiska związane z walutowymi instrumentami pochodnymi i pogarszająca się sytuacja kredytobiorców, determinująca jakość portfela kredytowego, co spowodowało konieczność zawiązania dodatkowych rezerw. Saldo rezerw celowych/odpisów z tytułu utraty wartości było prawie trzykrotnie większe niż w 2007 roku.

Efektywność sektora bankowego pozostała w 2008 roku na wysokim poziomie. Wskaźnik ROE wyniósł 22,4 proc., a ROA – 2 proc. Wskaźnik kosztów operacyjnych (C/I) wyniósł 53,9 proc.

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym. W 2008 roku banki musiały się zmierzyć z istotnymi zmianami w otoczeniu regulacyjnym, wynikającymi z implementacji do polskiego prawa rozwiązań Unii Europejskiej oraz porządkowania ustawodawstwa krajowego. Przede wszystkim na sytuację polskiego sektora bankowego wpłynęły nowe rozwiązania dotyczące zasad adekwatności kapitałowej oparte na Nowej Umowie Kapitałowej (Bazylea II), co oznaczało wzrost wymogów kapitałowych, a w połączeniu z rosnącym ryzykiem działalności wpłynęło na spadek współczynnika wypłacalności do 10,8 proc. wobec 12,1 proc. z końca 2007 roku. Na wyniki banków wpłynęły także nowe rozwiązania dotyczące norm płynności, nowe obciążenie związane z objęciem banków nadzorem finansowym od 1 stycznia 2008 roku, zmienione obciążenia finansowe na rzecz systemu gwarantowania depozytów bankowych oraz pozapłacowe koszty pracy, a także skutki wdrażanie jednolitego systemu płatności w euro (SEPA) i zmiany w standardach rachunkowości. Na działalność banków wpływały także inicjatywy NBP, znane jako „Pakiet zaufania”, mające na celu poprawę płynności na rynku międzybankowym poprzez: operacje repo o okresie zapadalności do 3 miesięcy, operacje SWAP-ów walutowych, wykorzystanie depozytu walutowego jako zabezpieczenia kredytu refinansowego oraz modyfikacje w systemie operacyjnym kredytu lombardowego.

negative phenomena related to currency derivatives and the borrowers' declining creditworthiness, which determines the quality of loan portfolio and, hence, required the banks to establish additional reserves. The balance of earmarked reserves/impairment allowances was three times as high as in 2007.

The profitability of the banking sector remained at a high level in 2008: the ROE was 22.4 per cent, ROA was 2%, while the C/I ratio was 53.9 per cent.

Regulatory changes. In 2008 the banks had to face major regulatory changes due to the implementation of EU law into Polish law and the streamlining of the national legislation. The Polish banking sector was, above all, shaped by the new solutions of capital adequacy under the New Capital Accord (Basel II). It imposed higher capital requirements, which — combined with the growing operating risk — contributed to the fall of the solvency ratio to 10.8 per cent from 12.1 per cent as at the end of 2007. The banks' performance was further affected, *inter alia*, by: new liquidity standards, financial supervision imposed on banks from 1 January 2008, revised financial obligations to the bank deposit guarantee system, labour costs unrelated to wages, implementation of the Single Euro Payments Area (SEPA) and changes in the accounting standards. Other factors included NBP's initiatives, referred to as the Trust Package (*Pakiet zaufania*), designed to improve liquidity on the interbank market by: repo operations with a 3-month maturity, currency swap operations, foreign currency deposits used as a security of refinancing loans, modifications in the Lombard loan operating system, etc.

17 III 1929

Z inicjatywy PKO Ministerstwo Skarbu podjęło decyzję o utworzeniu Banku Polska Kasa Opieki do obsługi emigracji polskiej. Wszystkie akcje spółki objęła PKO.

At the initiative of the PKO, the Ministry of Treasury decided to create Bank Polska Kasa Opieki to provide banking services to Polish emigrants. All the company's shares were subscribed for by PKO.



Sytuacja na Ukrainie. Na sytuację PKO BP miała także wpływ sytuacja na rynku ukraińskim, gdzie funkcjonuje spółka zależna Kredobank. W 2008 roku odnotowano gwałtowne spowolnienie gospodarki Ukrainy na skutek pogłębienia i rozprzestrzenienia się globalnego kryzysu finansowego. Załamanie gospodarki nastąpiło w IV kwartale 2008 roku (spadek PKB o ponad 2 proc. r/r, wobec wzrostu w przybliżeniu o 7 proc. w I połowie 2008 roku). W całym 2008 roku dynamika PKB wyniosła 2,1 proc. r/r, wobec 7,9 proc. w 2007 roku. Nasilenie kryzysu w krajach rozwiniętych oraz postępujący proces deleveragingu spowodowały gwałtowne ograniczenie napływu kapitału na rynek ukraiński, co wpłynęło na znaczne pogorszenie perspektyw rozwoju sytuacji finansowej przedsiębiorstw i banków. W ostatnich miesiącach 2008 roku odnotowano silną deprecjację hrywny (o 52 proc.) do poziomu 7,7 UAH/USD (wobec 5,05 UAH/USD na koniec 2007 roku oraz 4,8 UAH/USD w połowie 2008 roku).

Kryzys bankowy na Ukrainie i związany z tym spadek zaufania do banków spowodował wycofywanie depozytów w ostatnich miesiącach 2008 roku. Przełożyło się to na ograniczenie dynamiki ich wzrostu w skali roku do około 27 proc. r/r, wobec 53 proc. w 2007 roku. Dynamika wzrostu kredytów na koniec 2008 roku wyniosła 72 proc. r/r, wobec blisko 75 proc. na koniec 2007 roku. Prawie 60 proc. kredytów stanowiły kredyty denominowane w walutach obcych. Wyższe tempo wzrostu kredytów niż depozytów spowodowało dalsze pogłębienie trudności w zakresie zapewnienia płynności. Luka w finansowaniu kredytów przez depozyty wyniosła 204 proc., a w przypadku kredytów walutowych depozytami walutowymi 275 proc. W strukturze finansowania akcji kredytowej dominowały depozyty rezydentów, jednak ich udział spadł do 49 proc. wobec 66,5 proc. w 2007 roku. Ponad 30 banków korzystało z kredytu refinansowego banku centralnego NBU. Spadła rentowność sektora bankowego – ROE wyniósł 7,9 proc., a ROA 0,9 proc. wobec odpo-

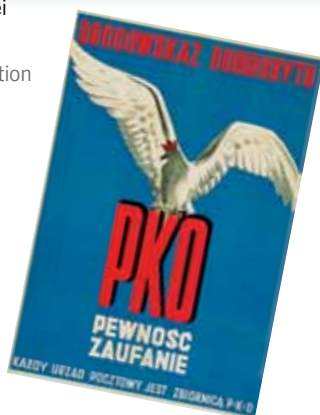
Situation in Ukraine. PKO BP's performance was also determined by the trends in the Ukrainian market, where the Bank's subsidiary, Kredobank, is based. 2008 saw a rapid slowdown in the Ukrainian economy caused by the deepening and spreading global financial crisis. A slump in the economy took place in Q4 2008 (GDP fell by over 2 per cent y/y compared to a ca. 7 per cent increase in the first half of 2008). Throughout 2008 the GDP growth rate was 2.1 per cent y/y, down from 7.9 per cent in 2007. The mounting crisis in developed countries and increased deleveraging contributed to a rapid limitation of the capital inflow into the Ukrainian market, which was reflected in the worse performance outlook for companies and banks. Hryvnia underwent strong depreciation (by 52%) in the last months of 2008, falling to 7.7 UAH/USD (compared to 5.05 UAH/USD as at the end of 2007 and 4.8 UAH/USD in mid 2008).

The Ukrainian banking crisis and the related eroded trust in banks were key drivers for the withdrawal of deposits in the last months of 2008. In consequence, their growth rate slowed down to ca. 27 per cent y/y from 53 per cent in 2007. As at the end of 2008, the loan growth rate reached 72 per cent y/y, falling from 75 per cent as at the end of 2007. Nearly 60 per cent of loans were denominated in foreign currencies. The fact that loans grew at a faster rate than deposits contributed to the further deterioration of liquidity problems. The gap in the financing of loans with deposits was 204 per cent and in the financing of currency loans with currency deposits was 275 per cent. Loan programmes were financed mainly with residents' deposits; however, their share fell to 49 per cent from 66.5 per cent in 2007. More than 30 banks took out the refinancing loan offered by the NBU central bank. The banking sector's profitability was on the decrease: ROE 7.9 per cent and ROA 0.9 per cent compared to 10.5 per cent and 1.2 per cent,

X 1929

Zapoczątkowano październikową tradycję popularyzowania idei oszczędzania.

A new October tradition to promote saving was established.



1 IX 1939

Wybuch II wojny światowej spowodował ewakuację wielu oddziałów PKO i ograniczenie działalności Kasy.

The outbreak of World War II. Numerous branches were evacuated; PKO's activity was limited.



wiednio 10,5 proc. i 1,2 proc. w 2007 roku. Na sytuację sektora bankowego na Ukrainie oddziaływały zmiany regulacyjne dokonane przez bank centralny Ukrainy (NBU), w tym: zmiana zasad określania płynności banków, wpływająca na poziom wskaźnika adekwatności kapitałowej, poziom rezerw obowiązkowych i rezerw celowych oraz poziom kapitału regulacyjnego. Na sytuację sektora bankowego oddziaływały także ograniczenia mające na celu neutralizację kryzysu finansowego na rynkach globalnych, w tym w zakresie udzielania kredytów w walutach obcych, zrywania lokat terminowych, poziomu marż walutowych, a także wprowadzenie sztywnego kursu hrywny wobec USD.

respectively, in 2007. The Ukrainian banking sector was affected by regulatory changes introduced by the Central Bank, including: revised rules of bank liquidity determination and their impact on the level of capital adequacy ratio, amount of obligatory reserves and earmarked reserves, and amount of regulatory capital. The banking sector's performance was also shaped by limitations designed to neutralise the global financial crisis and imposed on foreign currency loans, withdrawal of term deposits, and level of currency margins, as well as by the introduction of a fixed hryvnia exchange rate pegged to the US dollar.

11 IV 1945

Minister skarbu zarządza uruchomienie PKO z siedzibą w Krakowie ze względu na zniszczenie Warszawy.

The Minister of Treasury gives instructions to move the PKO head office to Krakow due to the destruction of Warsaw.



XI 1945 – IV 1947

Przenoszenie centrali PKO do odbudowywanych obiektów w Warszawie. Pracę rozpoczęto na resztkach uratowanego sprzętu.

Relocating the PKO headquarters to the reconstructed buildings in Warsaw. The work was resumed, with the employees using the remnants of the rescued equipment.



↑ Zrewitalizowany budynek Oddziału 1 PKO BP w Zielonej Górze. The refurbished building of PKO BP Branch No. 1 in Zielona Góra. ↑

↓ Sala kasowa w oddziale PKO w Łodzi, lata 30. The customer service office in the PKO branch in Łódź, the 1930s. ↓



Uwarunkowania wewnętrzne

Internal Factors

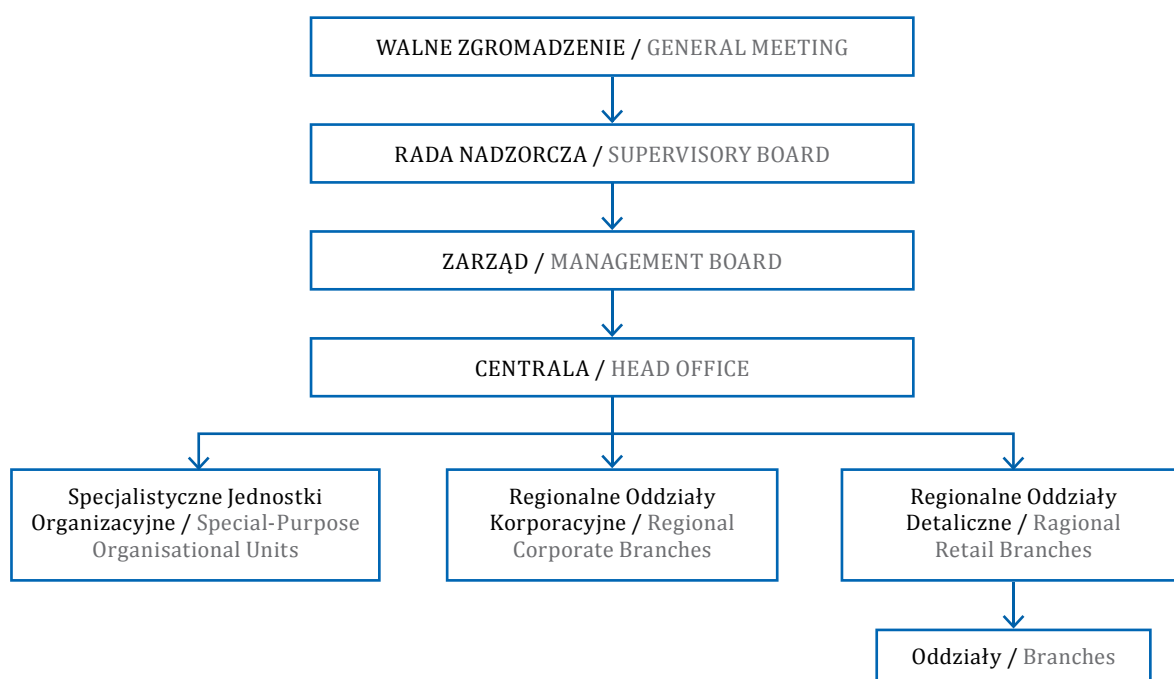
Organizacja Banku

Prowadzone w 2008 roku działania w zakresie organizacji PKO BP dotyczyły w głównej mierze struktur odpowiedzialnych za sprzedaż produktów i usług oraz miały na celu podnoszenie efektywności ich funkcjonowania i sprawności zarządzania nimi. Powołano nową specjalistyczną jednostkę, w której rozpatruje się wnioski klientów indywidualnych o hipoteczne kredyty mieszkaniowe. Dokonano zmian w organizacji sieci dystrybucji poprzez wdrożenie nowego modelu obsługi klientów i nowej typologii oddziałów, obejmującej dostosowanie struktur oddziałów do potencjału rynku oraz wyodrębnienie stanowisk doradców obsługujących poszczególne segmenty klientów. Wprowadzone zmiany podnoszą jakość obsługi, efektywność realizacji zadań sprzedażowych oraz zarządzania sprzedażą.

Organisational structure

In 2008 organisational works were targeted at structures in charge of product and service sales and were designed to make their operations and management more effective. The Bank established a new special-purpose unit which processes private individuals' applications for home mortgage loans. The distribution network was streamlined with a new customer service model and new typology of branches, whereby the branch structures were adjusted to the market potential and separate specialists were appointed to service delimited customer segments. The changes have improved service quality and effectiveness of sales task implementation and sales management.

Schemat struktury organizacyjnej PKO BP / PKO BP organisational structure chart



Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w Banku, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP. Ma ono na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym.

Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, takich jak ryzyko kredytowe, rynkowe, operacyjne oraz biznesowe. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie PKO BP należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w PKO BP opiera się na następujących zasadach:

- zachowana jest pełna niezależność organizacyjna obszaru ryzyka i windykacji od działalności biznesowej;
- zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi;
- obszar ryzyka i windykacji na bieżąco wspiera realizację celów biznesowych przy zachowaniu akceptowalnego poziomu ryzyka;
- poziom ryzyka jest kontrolowany na bieżąco;
- model zarządzania ryzykiem jest na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec banku lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności banku w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Risk management

Risk management is one of the fundamental internal processes both in the Bank and in other entities of the PKO BP Capital Group. Its objective is to ensure adequate safety and profitability of operations in the changing legal and business environment.

Banking operations are exposed to numerous risk types, such as credit, market, operating and business risks. It is one of the priority management objectives to control the impact of these risk types on PKO BP operations and to account for risk exposure in the planning process.

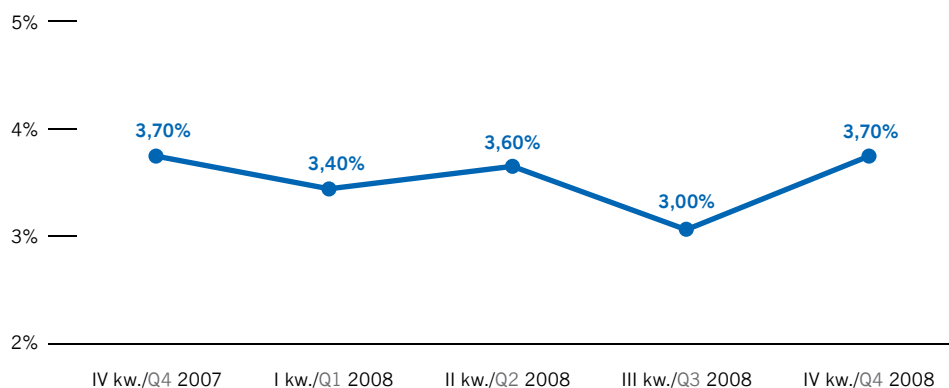
PKO BP's risk management is based on the following rules:

- The Bank ensures full organisational independence of risk and collection divisions from the business operations division.
- Risk management is integrated with the planning and controlling systems.
- The risk and collection divisions provide day-to-day support in meeting business targets at acceptable risk levels.
- Risk exposure is controlled on a day-to-day basis.
- The risk management model is adjusted to new risk factors and sources on a day-to-day basis.

Credit risk

Credit risk is understood as a risk of losses due to the customers' failure to meet their obligations to the bank or as a risk of impairment of the bank's receivables due to borrowers' lower ability to service their debt.

Udział kredytów zagrożonych PKO BP – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej (wg MSSF)
/ Share of loans at risk in PKO BP, Capital Group's dominant entity (according to IRFS)



PKO BP kieruje się następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa;
- pomiar ryzyka kredytowego potencjalnych oraz zawartych transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie, z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców;
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych;
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję;
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione, w granicach ustalonych limitów kompetencji;
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów;
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany przez marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

Realizację wyżej wymienionych zasad zapewnia stosowanie przez PKO BP zaawansowanych metod zarządzania ryzykiem kredytowym, zarówno na poziomie pojedynczych ekspozycji kredytowych, jak i na poziomie całego portfela kredytowego Banku. Metody te są weryfikowane i rozwijane w kierunku zgodności z wymaganiami metod ratingów wewnętrznych (IRB).

PKO BP's credit risk management is based on the following rules:

- Any loan transaction requires a comprehensive credit risk assessment, which is expressed as internal rating or scoring.
- Credit risk of potential or existing loan transactions is regularly measured to account for changes in the business environment and borrowers' financial standing.
- Besides risk assessments by business teams, credit risk of significant exposures related to the risk level or transaction value is additionally verified by credit risk assessment teams.
- Loan conditions offered to the customer depend on credit risk levels generated by the transaction.
- Loan decisions may be taken only by authorized employees within their competence.
- Credit risk is diversified according to geographic areas, sectors of the economy, products and customers.
- The expected credit risk level is secured by credit margins charged to customers and impairment allowances (reserves).

These rules are observed with PKO BP's advanced methods of credit risk management, with respect to both individual exposures and the entire loan portfolio. The methods are verified and developed to ensure their conformity with the internal rating based approach (IRB).

VaR PKO BP oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy procentowej (w tys. zł)

/ VaR and stress test of PKO BP Capital Group exposure to interest rate risk (PLN thousand)

	31.12.2008	31.12.2007
VaR 10-dniowy / 10-day VaR*	72 337	36 300*
Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 pb. / Parallel movement of interest rate curves by 200 bps	589 954	155 877

* Wartość VaR na dzień 31.12.2007 została wyznaczona z uwzględnieniem zmian w metodyce VaR wprowadzonych w 2008 roku w związku z kryzysem finansowym. VaR wyznaczony zgodnie z metodologią obowiązującą na dzień 31.12.2007 wyniósł 10 521 tys. zł. / VaR as at 31 December 2007 was adjusted to account for changes in the VaR methodology introduced in 2008 due to the financial crisis. VaR calculated in the methodology applicable as at 31 December 2007 is PLN 10,521,000.

W 2008 roku PKO BP nadal rozwijał zasady oceny ryzyka kredytowego klientów indywidualnych, między innymi w zakresie rozszerzenia systemu scoringu behawioralnego, o kolejne produkty odnawialne znajdujące się w ofercie kredytowej dla klientów indywidualnych – karty kredytowe i kredyty odnawialne Inteligo. W 2008 roku PKO BP dokonał także uaktualnienia minimalnych wartości parametrów wykorzystywanych przy ocenie zdolności kredytowej klientów indywidualnych ubiegających się o kredyty konsumpcyjne, kredyty mieszkaniowe, karty kredytowe i kredyty odnawialne. Zwiększone zostały między innymi minimalne wydatki stałe gospodarstwa domowego oraz wydatki na bieżącą konsumpcję.

Od lutego 2008 roku w PKO BP funkcjonuje System Wczesnego Ostrzegania, związany z wczesnym identyfikowaniem potencjalnych zagrożeń zwiększenia ryzyka kredytowego lub ryzyka związanego z utratą wartości zabezpieczenia występujących w kredytowaniu klientów korporacyjnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów instytucjonalnych rynku mieszkaniowego. System przewiduje podejmowanie działań zapobiegających materializacji ryzyka lub zmniejszających straty kredytowe. Wczesna identyfikacja zagrożeń umożliwia bieżącą aktualizację oceny poziomu ryzyka kredytowego oraz oceny odzyskiwanej kwoty z zabezpieczeń.

W IV kwartale nastąpił wzrost kredytów zagrożonych głównie w obszarze klienta korporacyjnego w wyniku pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej klientów, spowodowanej ujemną wyceną transakcji opcyjnych.

In 2008 PKO BP continued to develop its credit risk assessment rules applicable to retail customers, *inter alia*, to extend the behavioural scoring system by additional revolving products offered to retail customers, such as credit cards and Inteligo revolving loan facilities. PKO BP also updated minimum values of the parameters used to assess the creditworthiness of retail customers who apply for consumer loans, home loans, credit cards, and revolving loans. The Bank increased minimum fixed expenses of a household and expenses on day-to-day consumption.

In February 2008 PKO BP launched its Early Warning System designed to identify potential threats of increased credit risk or security impairment risk related to loans granted to corporate customers, small and medium enterprises, and institutional customers of the housing market, and to take measures to prevent risk materialisation or reduce credit losses. Early identification of threats enables ongoing updates of credit risk assessments and assessments of debt collection from security.

Loans at risk grew in Q4, mainly in the corporate customer sector, due to the deteriorating economic and financial situation of customers caused by the negative MTM value on options.

VaR PKO BP oraz analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. zł)
/ PKO BP VaR and stress test of Capital Group financial assets exposed to currency risk, total for all currencies (PLN thousand)

	31.12.2008	31.12.2007
VaR 10-dniowy / 10-day VaR*	11 297**	1 646
Zmiana kursów WAL/PLN o 15% CUR/PLN exchange rate change by 15%***	13 222	10 679

* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe (BFL oraz Kredobank SA) oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miarę VaR 10-dniowy stosuje Kredobank SA, której wartość na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 809 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2007 roku 183 tysiące złotych. / Having regard to the nature of operations run by the remaining Capital Group companies which generate substantial currency risk (BFL and Kredobank SA) and the specificity of their market, the Bank does not have a consolidated VaR. These companies have their own risk measures for currency risk management. Kredobank SA uses the 10-day VaR, the value of which was PLN 809,000 as at 31 December 2008 and PLN 183,000 as at 31 December 2007.

** Wartość VaR na dzień 31 grudnia 2008 roku wynikała głównie z pozycji w USD, będącej z kolei wynikiem objęcia przez PKO BP akcji Kredobank SA, których rejestracja nastąpiła 31 grudnia 2008 roku. / VaR as at 31 December 2008 was mainly affected by USD items related to the PKO BP purchase of Kredobank SA shares, which were registered on 31 December 2008.

*** W 2008 roku dokonano zmiany analiz stress-testu, zastępując scenariusz 10-proc. aprecjacja lub deprecjacja PLN scenariuszem 15-proc. aprecjacja lub deprecjacja PLN. Dane za 2007 rok zostały doprowadzone do porównywalności. / The stress test was changed in 2008 by replacing the 10% PLN appreciation/depreciation scenario with the 15% PLN appreciation/depreciation scenario. The 2007 data were adjusted accordingly for comparability.

Ze względu na kryzys finansowy, który dotknął przede wszystkim instytucje finansowe, w 2008 roku PKO BP częściej niż w latach poprzednich dokonywał oceny kondycji finansowej tych instytucji, co powodowało przede wszystkim obniżanie wielkości przyznaných limitów kredytowych i rozliczeniowych oraz ograniczanie typów dokonywanych operacji i okresów zaangażowania w poszczególne typy operacji.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia straty na skutek niekorzystnych zmian parametrów rynkowych takich jak stopa procentowa i kurs walutowy oraz ryzyko utraty płynności. Ryzyko rynkowe obejmuje: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz ryzyko płynności.

Celem zarządzania **ryzykiem stopy procentowej** jest identyfikacja obszarów ryzyka stopy procentowej oraz kształtowanie struktury bilansu i zobowiązań pozabilansowych w sposób pozwalający na maksymalizację wartości aktywów netto oraz wyniku odsetkowego w ramach przyjętego profilu ryzyka stopy procentowej.

W procesie zarządzania ryzykiem stopy procentowej PKO BP w szczególności wykorzystuje miary wartości zagrożonej (VaR), testy warunków skrajnych oraz miary wrażliwości dochodu odsetkowego.

Ekspozycja PKO BP na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów. Bank był narażony głównie na ryzyko złotej stopy procentowej, które na 31 grudnia 2008 roku odpowiadało za mniej więcej 83 proc. wartości zagrożonej PKO BP (VaR), a na 31 grudnia 2007 roku w przybliżeniu za 48 proc.

Na 31 grudnia 2008 roku wartość zagrożona na stopie procentowej PKO BP w horyzoncie 10-dniowym

In light of the financial crisis, which mainly hit financial institutions, PKO BP assessed the financial standing of these institutions more frequently in 2008 than in the previous years. As a result, the Bank decreased its previous credit and treasury limits and reduced types of transactions and its commitment periods for specific transaction types.

Market risk

Market risk is understood as a risk of loss due to adverse changes in market parameters, such as interest rates or exchange rates, and a risk of liquidity loss. Market risk includes: interest rate risk, foreign exchange risk and liquidity risk.

The objective of **interest rate risk** management is to identify risk areas and shape the balance-sheet structure and off-balance sheet liabilities, ensuring the maximum value of net assets and interest income in line with the intended interest risk profile.

PKO BP's interest rate risk management is based on the following measures: value at risk (VaR), stress test and interest income sensitivity.

PKO BP's exposure to interest rate risk remained within the acceptable limits. The Bank was mainly exposed to the PLN interest rate risk, which accounted for ca. 83 per cent of PKO BP value at risk (VaR) as at 31 December 2008, up from ca. 48 per cent on 31 December 2007.

The ten-day VaR, i.e. value at risk related to the PKO BP interest rate in a ten-day time horizon, constituted ca. 0.60 per cent of equity as at 31 December 2008 and ca. 0.33 per cent as at 31 December 2007. The interest rate risk was mainly determined by the

Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej (w tys. zł) / Foreign currencies in Capital Group (PLN thousand)

Waluty / Foreign currencies	Pozycja walutowa na / As at 31.12.2008	Pozycja walutowa na / As at 31.12.2007
USD	(128 288)	(46 614)
EUR	17 728	(29 759)
CHF	(14 865)	38 944
GBP	(1 459)	(3 166)
Pozostałe (globalna netto) / Other (global, net)	38 661	18 494

(VaR 10-dniowy) stanowiła około 0,60 proc. funduszy własnych, zaś na 31 grudnia 2007 roku około 0,33 proc. funduszy własnych. Ryzyko stopy procentowej zdeteminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań oraz ryzykiem bazowym.

Celem zarządzania **ryzykiem walutowym** jest identyfikacja obszarów ryzyka walutowego i podejmowanie działań mających na celu ograniczenie ryzyka walutowego do akceptowanych rozmiarów.

Do pomiaru ryzyka walutowego stosowany jest w PKO BP model wartości zagrożonej (VaR) oraz testy warunków skrajnych.

Ryzyko kursu walutowego – zarówno na 31 grudnia 2008 roku, jak i na 31 grudnia 2007 roku – kształtowało się na niskim poziomie.

Celem zarządzania **ryzykiem płynności** jest kształtowanie struktury bilansu oraz zobowiązań pozabilansowych zapewniających stałą płynność PKO BP z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego.

Podstawą polityki PKO BP w zakresie płynności jest utrzymywanie portfela płynnych papierów wartościowych oraz akumulacja stabilnej bazy depozytowej. W polityce zarządzania ryzykiem płynności wykorzystuje się również instrumenty rynku pieniężnego, w tym operacje otwartego rynku NBP.

Na 31 grudnia 2008 roku poziom osadu depozytów podmiotów niefinansowych stanowił około 94 proc. wszystkich depozytów zdeponowanych w PKO BP przez klientów niefinansowych, gdy na 31 grudnia 2007 roku było to około 96 proc. wszystkich depozytów zdeponowanych w PKO BP przez klientów niefinansowych.

risk of mismatch between the assets and liabilities revaluation dates, and by the basis risk.

The objective of **foreign exchange risk** is to identify risk areas and to take measures to curb exchange risk to acceptable levels.

Foreign exchange risk is measured with the value at risk (VaR) model and stress tests.

Exchange risk remained at a low level both as at 31 December 2008 and as at 31 December 2007.

The objective of **liquidity risk** management is to shape the balance-sheet structure and off-balance sheet liabilities to ensure constant liquidity to PKO BP while accounting for the nature of its operations and needs that may appear due to changes in the market environment.

PKO BP's liquidity risk management policy is based on the portfolio of liquid securities and accumulation of a stable deposit base. The policy also uses monetary market instruments, including the NBP open market transactions.

As at 31 December 2008 the share of non-financial entities' deposits was ca. 94 per cent of all deposits made in PKO BP by non-financial customers while as at 31 December 2007 it accounted for ca. 96 per cent of all deposits made in PKO BP by non-financial customers.

Rezerwa płynności PKO BP w mln zł / PKO BP liquidity reserve in PLN million

	31.12.2008	31.12.2007
Rezerwa płynności do 1 miesiąca* / Liquidity reserve up to 1 month*	6 666	9 248

** Rezerwa płynności jest to różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasowym. Ze względu na różnice w metodologii pomiaru ryzyka płynności w poszczególnych Spółkach Grupy Kapitałowej Bank nie wyznacza rezerwy płynności w ujęciu skonsolidowanym.
/ The liquidity reserve is the difference between the most liquid assets and expected/potential liabilities which mature in a specified period. Given the methodological differences in the liquidity risk measurement applied by the Capital Group entities, the Bank does not specify the liquidity reserve on a consolidated basis.*

Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania albo zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów, jak również zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji PKO BP na zdarzenia od niego niezależne.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się na płaszczyźnie rozwiązań systemowych, jak i bieżącego zarządzania tym ryzykiem. Systemowe zarządzanie ryzykiem operacyjnym prowadzone jest w sposób scentralizowany na poziomie Centrali PKO BP, a bieżące zarządzanie ryzykiem operacyjnym realizowane jest przez każdą jednostkę organizacyjną PKO BP.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne stosowane są różnego rodzaju rozwiązania, takie jak:

- instrumenty kontrolne;
- instrumenty zarządzania zasobami ludzkimi (dobór kadr, podnoszenie kwalifikacji pracowników, systemy motywacyjne);
- wyznaczenie wartości progowych kluczowych wskaźników ryzyka (KRI);
- plany awaryjne;
- ubezpieczenia;
- outsourcing;
- plan ciągłości działania.

W II półroczu 2008 roku PKO BP rozpoczął realizację przedsięwzięć mających na celu rozwój stosowanych metod pomiaru ryzyka operacyjnego oraz wdrożenie specjalistycznego narzędzia IT wspierającego proces zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Operating risk

Operating risk is understood as a risk of loss due to mismatch or failure of internal processes, people, systems or external events. The objective of operating risk management is to ensure optimal operational effectiveness by reducing operating losses, rationalising costs and improving the speed and adequacy of PKO BP's response to events beyond the Bank's control.

Operating risk management is realised through systemic solutions and day-to-day risk management. Systemic operating risk management is centralized in the PKO BP Head Office while the day-to-day risk management is carried out by each organisational unit of the Bank.

Exposure to operating risk is limited by a diverse array of solutions, such as:

- control instruments;
- human resources management instruments (adequate personnel recruitment, improvement of employees' qualifications, incentive programmes);
- threshold values of key risk indicators (KRI);
- emergency plans;
- insurance;
- outsourcing;
- business continuity plan.

PKO BP launched a series of projects in the second half of 2008 to develop its methods of operating risk measurement and to implement a dedicated IT tool supporting operating risk management.

1947

Reaktywowanie działalności SKO.

The SKO's activity was resumed.



1 I 1950

Rozpoczęła działalność Powszechna Kasa Oszczędności – powołana jako bank państwowy w miejsce zlikwidowanej Pocztovej Kasy Oszczędności.

Established as a state bank to replace the wound down Pocztowa Kasa Oszczędności, Powszechna Kasa Oszczędności (the General Savings Bank) started to conduct business.



Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności wskutek niezastosowania się PKO BP, pracowników Banku lub podmiotów działających w jego imieniu do przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez PKO BP standardów postępowania, w tym norm etycznych.

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku PKO BP jako instytucji działającej zgodnie z prawem i przyjętymi standardami postępowania, godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania. Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odnosi się szczególnie do następujących zagadnień:

- zapobiegania angażowaniu się PKO BP w działalność niezgodną z prawem;
- zapewnienia ochrony informacji;
- propagowania standardów etycznych i monitorowania ich funkcjonowania;
- zarządzania konfliktami interesów;
- zapobiegania sytuacjom, w których postępowanie pracowników PKO BP w sprawach służbowych sprawiałoby wrażenie interesowności;
- profesjonalnego, rzetelnego i przejrzystego formułowania oferty produktowej oraz przekazów reklamowych i marketingowych;
- niezwłocznego, uczciwego i profesjonalnego rozpatrywania skarg, wniosków i reklamacji klientów.

Non-compliance risk

Non-compliance risk is understood as a risk of legal sanctions, financial losses, or loss of reputation or creditability due to the failure of PKO BP, its employees or employees of entities that act on behalf of the Bank, to comply with laws, internal rules and regulations, as well as PKO BP's standards of conduct, including ethical standards.

The objective of non-compliance risk management is to enhance the PKO BP image of an institution which complies with laws and the adopted standards of conduct, is trustworthy, honest and reliable. This objective is achieved by eliminating non-compliance risk, taking measures to prevent any loss of reputation or credibility and mitigating the risk of financial losses or legal sanctions which may result from non-compliance with laws, regulations and standards of conduct.

Non-compliance risk management has the following major goals:

- to prevent PKO BP from being involved in any illegal activities;
- to ensure information protection;
- to promote and monitor ethical standards;
- to manage conflicts of interest;
- to prevent situations in which PKO BP employees' business conduct may suggest their lack of integrity;
- to draft professional, reliable and lucid product offers, as well as advertising and marketing materials;
- to process customers' complaints, claims and suggestions in a timely, honest and professional manner.



1957

Wprowadzono nowe książeczki oszczędnościowe – premiiowane w losowaniu samochodami, motocyklami – a także książeczki umożliwiające gromadzenie pieniędzy na zakup mieszkania.

New savings books were introduced. Their holders could take part in a lottery and win cars, motorcycles, etc. In addition, the Bank issued books which enabled one to save money to buy a house.

Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez PKO BP bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II). Zarządzanie adekwatnością kapitałową ma na celu utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Banku.

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową w PKO BP obejmuje:

- identyfikację i monitorowanie istotnych rodzajów ryzyka;
- szacowanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz łącznego kapitału wewnętrznego;
- monitorowanie, raportowanie, prognozowanie i limitowanie adekwatności kapitałowej;
- dokonywanie alokacji kapitału wewnętrznego na obszary biznesowe, segmenty klienta oraz spółki Grupy Kapitałowej PKO BP dla celów analiz rentowności;
- wykorzystywanie narzędzi wpływających na poziom adekwatności kapitałowej (w tym: narzędzi wpływających na poziom funduszy własnych, skalę pomniejszeń funduszy własnych oraz wysokość portfela kredytowego).

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 8 proc.;

Capital adequacy

Capital adequacy is a situation where the PKO BP capital base is sufficient to meet all the regulatory rules on capital levels (the so-called Pillar 1) and internal capital (the so-called Pillar 2). The objective of capital adequacy management is to continuously maintain capital at the adequate level adjusted to the scale and risk profile of the Bank's operations.

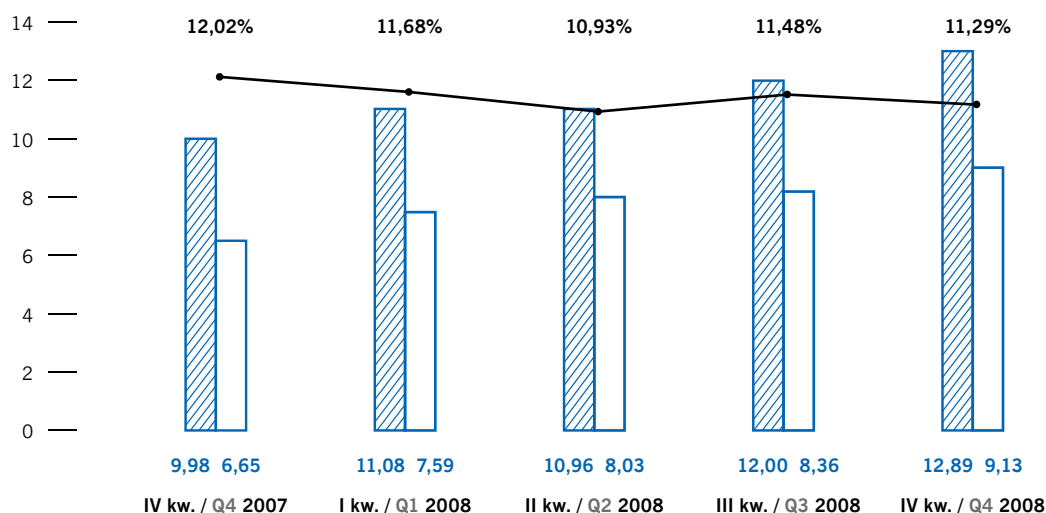
PKO BP's capital adequacy management consists in:

- identifying and monitoring major risk types;
- estimating internal capital for the coverage of various risk types and total internal capital;
- monitoring, reporting, projecting and limiting capital adequacy;
- allocating internal capital into business areas, customer segments, PKO BP Capital Group's entities for the purposes of profitability analysis;
- using tools that impact capital adequacy levels (e.g. tools which shape equity levels, scale of capital decreases, and loan portfolio volume).

The main measures of capital adequacy include:

- solvency ratio whose minimum level is 8 per cent under the Act on Banking Law;
- the ratio of equity to internal capital whose permissible minimum level is 1.0 under the Act on Banking Law.

Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO BP / PKO BP CG capital adequacy



fundusze własne (w mld zł)
Own fund (PLN billion)

całkowity wymóg kapitałowy (w mld zł)
Total capital requirement (PLN billion)

współczynnik wypłacalności
Solvency ratio

- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0.

Poziom adekwatności kapitałowej PKO BP w 2008 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, znacznie powyżej limitów ustawowych.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP obniżył się o 0,73 pp., co było spowodowane głównie wysoką dynamiką portfela kredytowego oraz negatywnym wpływem wdrożenia Bazylei II na poziom wymogów kapitałowych.

W 2008 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO BP wzrosły o 2,9 mld zł, głównie wskutek ich zasilenia 60 proc. zysku netto PKO BP za II półrocze 2007 roku oraz 100 proc. zysku netto za I półrocze 2008 roku.

Od stycznia 2008 roku PKO BP wylicza wymogi kapitałowe zgodnie z Uchwałą nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z 13 marca 2007 roku (Bazylea II): z tytułu ryzyka kredytowego – metodą standardową, z tytułu ryzyka operacyjnego – metodą wskaźnika podstawowego, a z tytułu ryzyka rynkowego – metodami podstawowymi.

Do wzrostu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w 2008 roku przyczynił się głównie znaczny wzrost portfela kredytowego (o 32,3 proc.). Poza dynamiką akcji kredytowej czynnikiem, który wpłynął na

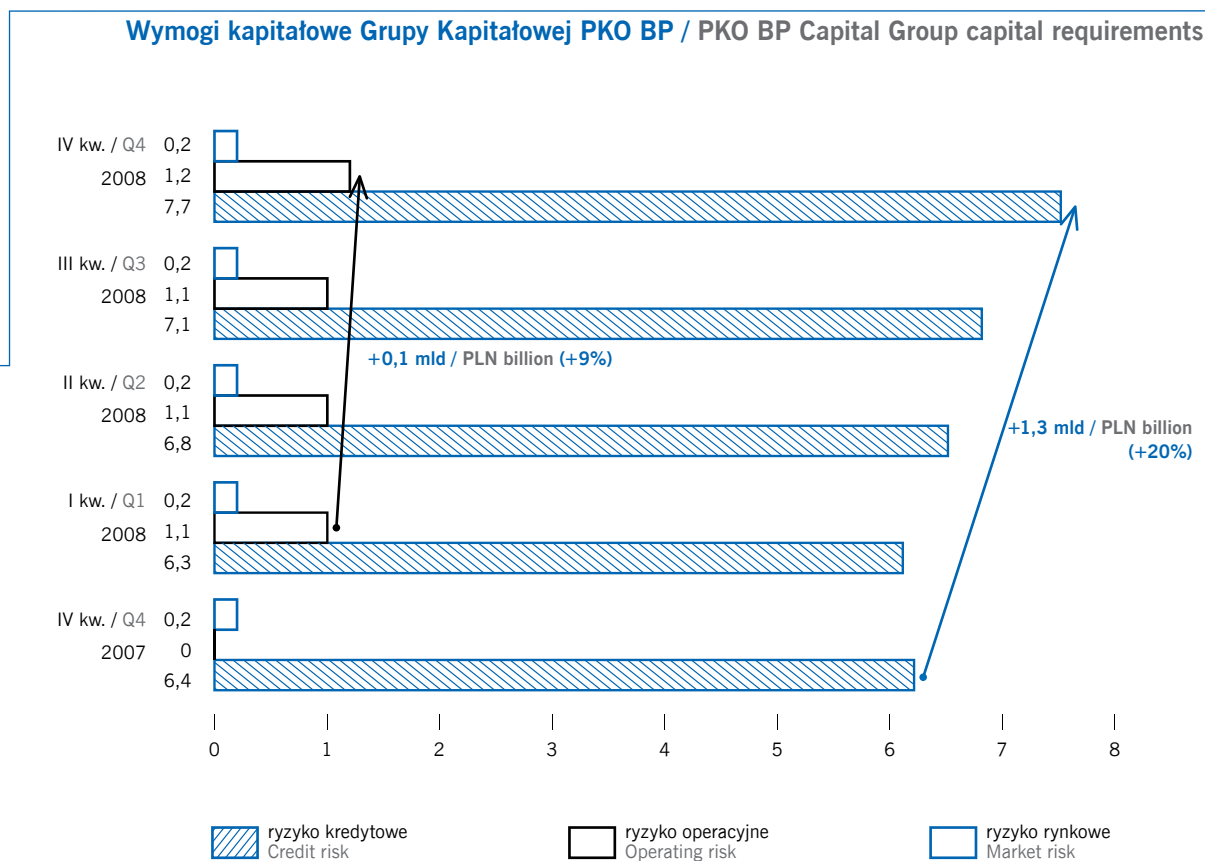
PKO BP's capital adequacy remained at a safe level in 2008, far above statutory limits.

The PKO BP solvency ratio fell by 0.73 p.p. from its level as at 31 December 2007, which was mainly due to the high growth of loan portfolio and negative effects of Basel II implementation as regards capital requirements.

PKO BP equity grew by PLN 2.9 billion in 2008, which is mainly attributable to its supply with ca. 60 per cent of 2007 net profit and 100 per cent of net profit generated in Q1 and Q2 2008.

In January 2008 PKO BP adjusted its capital requirement calculation to Resolution no. 1/2007 of the Banking Supervision Commission dated 13 March 2007 (Basel II): for credit risk — with the standard approach, for operating risk — with the basic indicator approach, for market risk — with basic methods.

The increased capital requirement on account of credit risk in 2008 was mainly caused by the growth of loan portfolio (by 32.3 per cent). Two key factors were: the growth of lending volume, which increased the value of the loan portfolio, and higher currency exchange rates in the 2nd half of 2008. The increased capital requirement on account of operating risk (calculated with the basic indicator approach) is due to the higher 2008 result on banking operations.



wzrost wartości portfela kredytowego, był wzrost w II połowie 2008 roku kursów walut obcych. Wzrost wymogu kapitałowego Banku na ryzyko operacyjne (wyliczonego metodą wskaźnika podstawowego) wynika ze wzrostu w 2008 roku wyniku na działalności bankowej.

Wdrożenie z początkiem 2008 roku wymagań Bazylii II spowodowało wzrost łącznego wymogu kapitałowego PKO BP o 0,5 mld zł, co było konsekwencją głównie wprowadzenia nowego wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego ((+) 1,0 mld zł), a także uwzględnienia w kalkulacji wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego preferencyjnych wag ryzyka dla ekspozycji detalicznych (wpływ około (-) 0,5 mld zł).

Kadry Banku

Biorąc pod uwagę uwarunkowania strukturalne oraz trendy rynkowe, Zarząd PKO BP zdecydował o wprowadzeniu od stycznia 2008 roku z całej organizacji nowego systemu motywacyjno-premiowego, w którym wysokość wynagrodzenia zmiennego jest uwarunkowana przez poziom realizacji postawionych celów. Sposób wyznaczania celów oraz stosowane miary zależą od rodzaju stanowiska i przynależności do jednej z trzech grup pracowniczych: kierowniczej, szeroko rozumianej sprzedaży oraz wykonawczo-wspierającej. Nowy system opiera się przede wszystkim na formule zarządzania przez cele (MbO). Motywacyjność nowego systemu premiowania jest bezpośrednio związana z procesem wyznaczania celów i zadań premiowych. Dzięki powiązaniu indywidualnego wynagrodzenia z poziomem i jakością wykonania określonych zadań została wzmocniona zmienna część wynagrodzenia, stanowiąca dodatkową motywację płacową. System koncentruje się na określaniu zadań, które wyznaczają kierunek rozwoju całej organizacji, a następnie są kaskadowo rozpisywane na cele poszczególnych jednostek organizacyjnych i indywidualnych pracowników.

Following the implementation of Basel II rules at the beginning of 2008, the total PKO BP capital requirement increased by ca. PLN 0.5 billion, mainly due to the new capital requirement introduced for operating risk ((+) PLN 1 billion) and the calculation of the capital requirement for credit risk with preferred risk weights for retail exposures (impact of ca. (-) PLN 0.5 billion).

PKO BP personnel

Given the structural conditions and market trends, the PKO BP Management Board decided to introduce a new incentive programme in the entire organisation from January 2008, where the variable part of salaries depends on the attainment of objectives. Objectives and performance measures are adjusted to an employee's position and classification into one of three employee groups: management group, broadly understood sales group and support/operational group. The new system is principally based on the MbO methodology (management by objectives).

The new incentive system is directly connected with the process of setting objectives and incentive-based tasks. The link between individual remuneration with the level and quality of task implementation has strengthened the variable part of salaries, which is an additional pay motivation. The system focuses on defining tasks which set development directions for the whole organisation and are next cascadingly divided into objectives for specific organisational units and individual employees.

Liczba zatrudnionych

W związku z optymalizacją zatrudnienia i zaplanowanym zmniejszeniem zatrudnienia, po konsultacjach z zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie zamierzonych zwolnień z przyczyn nie dotyczących pracowników – 30 listopada 2007 roku zostało podpisane „Porozumienie w sprawie zasad stosowanych przy rozwiązywaniu z pracownikami PKO BP stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników”. W 2008 roku w ramach zwolnień grupowych odeszło z PKO BP 1 751 osób.

Pracownicy, z którymi stosunek pracy rozwiązywano z przyczyn ich nie dotyczących, otrzymywali odprawę przewidzianą Ustawą z dnia 13 marca 2003 roku oraz inne korzystne świadczenia pieniężne poza przewidzianymi ustawą, a także pomoc pozwalającą złagodzić skutki zwolnienia, w tym refundację kosztów kursów ułatwiających dostosowanie kwalifikacji do potrzeb rynku pracy.

Polityka szkoleniowa

W 2008 roku działania rozwojowe wobec zatrudnionych pracowników skoncentrowane były na budowaniu dobrej i lojalnej kadry, która potrafi działać w trudnych warunkach gospodarczych, szybko i łatwo dostosowuje się do zmian w środowisku biznesowym i osiąga wysokie efekty pracy.

W 2008 roku działalność szkoleniowa PKO BP skierowana była na:

- aktywne angażowanie pracowników w proces dzielenia się wiedzą na wszystkich szczeblach organizacji, a w tym poprzez przygotowanie trenerów (pracowników PKO BP) do prowadzenia szkoleń wewnętrznych;
- przygotowanie pracowników do wdrożenia nowych technologii;

Number of employees

In connection with employment optimisation and reductions of jobs, having consulted its trade unions on redundancies, the Bank entered into an Agreement on PKO BP Redundancy Procedures. In 2008, 1,751 employees were made redundant as part of the employment reduction plans.

The employees who were made redundant received severance pay under the Act of 13 March 2003 and other benefits that exceeded the statutory requirements, as well as assistance to mitigate redundancy effects, including reimbursement of retraining courses to adjust their qualifications to the labour market needs.

Training policy

In 2008, the employees' professional development focused on building good and loyal staff which is able to work in difficult economic conditions, quickly and easily responds to changes in the business environment and demonstrates high performance.

The objectives of PKO BP training activities in 2008 were as follows:

- to actively involve employees in knowledge-sharing at all organisational levels, *inter alia*, by preparing trainers, i.e. PKO BP employees, to conduct internal training;
- to prepare employees for the implementation of new technologies;

Zatrudnienie w PKO BP, jednostce dominującej Grupy Kapitałowej, w latach 2005-2008 / Employment levels in PKO BP, the Capital Group's dominant entity, levels in 2005-2008

Jednostka / Unit	Zatrudnienie wg stanu na koniec grudnia (w etatach) Employment as at the end of December (full time equivalents)			
	2005	2006	2007	2008
Regiony detaliczne / Retail regions	22 968	22 264	18 103	17 749
Regiony korporacyjne / Corporate regions	780	748	634	598
Centrala / Head Office	1 972	1 873	2 084	2 261
Specjalistyczne Jednostki Organizacyjne / Special-purpose organisational units	7 760	7 070	9 838	8 588
Razem Bank / Total Bank	33 479	31 955	30 659	29 196
Zmniejszenie zatrudnienia / Reduction of jobs	–	1 524	1 296	1 463

- zwiększenie efektywności sprzedaży – rozwijanie umiejętności związanych z identyfikacją potrzeb klienta, postaw proklientowskich, doskonaleniem technik sprzedażowych i budowaniem trwałych relacji pracowników sprzedaży z klientami;
- rozwój wiedzy pracowników zgodnie z bieżącymi i przyszłymi potrzebami PKO BP i samych pracowników, jak również z uwagi na gwałtowny wzrost roli wiedzy i umiejętności w otoczeniu biznesowym Banku;
- wspieranie kadry kierowniczej w doskonaleniu zawodowym w zakresie efektywnego zarządzania kadrą PKO BP.

Realizacja większości szkoleń w formule wewnętrznej kaskadowej oraz kontynuacja stopniowego wdrażania szkoleń w formule nauki na odległość przyczyniły się do bardziej efektywnego wykorzystania budżetu przeznaczonego na szkolenia pracowników, nie obniżając tym samym oczekiwanego poziomu nauczania. Średnio pracownik PKO BP uczestniczył w 2008 roku w minimum dwóch szkoleniach.

- to make sales more effective by developing skills related to the identification of customers' needs, promotion of a customer-friendly attitude, improvement of sales techniques and building of long-term relations between the sales personnel and customers;
- to develop the employees' knowledge to meet current and future needs of PKO BP and its employees, in light of the rapidly growing importance of knowledge and skills in the Bank's business environment;
- to support the management in their professional development related to effective management of PKO BP human resources.

Since training was mostly provided in an internal cascade form and distance-learning solutions were continued to be gradually implemented, the employee training budget was spent more effectively with no compromise to expected training quality. On average a PKO BP employee took part in at least two training courses in 2008.



1966

Zakończono budowę warszawskiej Rotundy – pierwszego w pełni nowoczesnego oddziału PKO.

In Warsaw, the construction of Rotunda, the first state-of-the-art PKO branch, was completed.



↑ Strona internetowa Banku. The Bank's website. ↑

↓ Wzór przekazu pocztowego z lat 30. Postal order form in the 1930s. ↓

na wpłatę w kwocie Mk. _____ f. _____ t. _____		Mk. _____ f. _____	
(słowami) merek _____		wplacił(a) _____	
na konto czynne w Pocztownej Kasie Oszczędności w Warszawie 801		W _____	
Właściciel konta:		na konto № 801	
Komitet założyciel. T-wa Przemysłu Filmowego „Ornak” Ski Akc.		dnia _____ 19__	
WARSZAWA.		Pieniężny: _____	
Podpis urzędnika pocztowego: _____		Wypełniać na stronie	

W

Rozwój biznesu

Business Development

Pod względem posiadanych aktywów oraz funduszy własnych PKO BP jest liderem sektora bankowego.

W relacji do roku 2007 Bank utrzymał udziały rynkowe na wysokim poziomie. W zakresie depozytów na uwagę zasługuje wzrost udziałów podmiotów gospodujących oraz wysoki udział rynkowy w depozytach osób prywatnych (w efekcie wdrożenia od września 2008 roku atrakcyjnej i kompleksowej oferty). W zakresie kredytów Bank odnotował wzrost udziału rynkowego kredytów dla podmiotów gospodarczych oraz utrzymał pozycję lidera na polskim rynku kredytowym.

Segment detaliczny

Działania skierowane do klientów bankowości detalicznej, w tym do klientów bankowości prywatnej, koncentrowały się na podnoszeniu atrakcyjności i unowocześnianiu oferty produktowej oraz poprawie jakości obsługi przy wzroście efektywności sprzedaży.

W 2008 roku Bank zaoferował klientom trzy atrakcyjne oferty. Na początku roku w ofercie PKO BP znalazła się pod nazwą „Max Lokata” subskrybowana 12-miesięczna lokata o oprocentowaniu 6 proc., umożliwiającą dokonywanie częściowych wypłat w okresie umownym. W tym czasie była to jedna z najatrakcyjniejszych lokat na rynku. Jej łączny wolumen wyniósł 7,5 mld zł.

PKO BP is the banking sector leader as regards assets and equity.

The Bank maintained its market shares at a high level in relation to 2007. In respect of deposits, worth noticing is the increase of business entities' share and the substantial market share in private individuals' deposits (due to the implementation of an attractive and versatile offer introduced in September 2008). As far as loans are concerned, the Bank gained an increased market share in corporate loans and maintained its leader status in the Polish loan market.

Retail sector

Activities addressed at retail banking customers, including the private banking sector, were designed to make our product offer more attractive and up-to-date, and to improve service quality with increased sales effectiveness.

In 2008, the Bank made three attractive offers to its customers. At the beginning of the year it was Max Lokata (Max Deposit), a 12-month subscribed deposit bearing an interest rate of 6 per cent, with the option of partial withdrawals during the deposit term. At that time it was one of the most attractive deposit offers on the market and its total volume was PLN 7.5 billion.

Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego* / PKO Bank Polski market shares*

	Stan na / As at 31.12.2008	Stan na / As at 31.12.2007	Zmiana w pp. Change in pp
Kredyty dla / Loans:	16,0	16,6	(0,6)
osób prywatnych, w tym / private individuals, of which:	19,2	22,5	(3,3)
– konsumpcyjne / consumer loans	17,3	20,0	(2,7)
– mieszkaniowe / mortgage loans	20,4	24,4	(4,0)
podmiotów gospodujących / active business entities	12,8	11,6	1,2
Depozyty dla / Deposits:	17,3	17,3	(0,0)
osób prywatnych / private individuals	23,2	25,8	(2,6)
podmiotów gospodujących / active business entities	10,9	9,5	1,4

*Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP – WEBIS. / Data according to WEBIS, the reporting system for the National Bank of Poland (NBP).

Jesienią oferowane były dwie lokaty terminowe – na 9, 12 lub 15 miesięcy o stałym oprocentowaniu od 5 do 6 proc., zależnie od wybranego okresu oszczędzania oraz 18-miesięczna lokata „Progresja” o stałej stopie oprocentowania w wysokości 7 proc. w skali roku, z możliwością wypłaty środków bez utraty naliczonych odsetek. W końcu roku do oferty wprowadzono atrakcyjnie oprocentowany rachunek oszczędnościowy, który spotkał się z bardzo dobrym przyjęciem klientów.

Małym i średnim firmom w lutym 2008 roku zaproponowano „Szybki Kredyt Inwestycyjny”, który cechuje szybki i łatwy dostęp do środków kredytowych, a od września wszedł do oferty nowy produkt leasingowy „Pakiet Sprzedażowy Rating”. Jest to wynik współpracy z Bankowym Funduszem Leasingowym – spółką z Grupy Kapitałowej PKO BP.

Two new term deposits were launched in the autumn: 9-, 12- or 15-month deposits with a fixed interest rate ranging from 5 to 6 per cent depending on the deposit term, and the 18-month Progresja deposit with a fixed interest rate of 7 per cent p.a. with the possibility to withdraw funds without losing accrued interest. At the end of the year the offer was extended by a savings account with an attractive interest rate, which was well received by customers.

In February 2008, small and medium enterprises were offered Szybki Kredyt Inwestycyjny (Fast Investment Loan), which ensures fast and easy access to loan funds. Pakiet Sprzedażowy Rating (Rating Sales Package), a new leasing product, was launched in September. It is a joint offering with Bankowy Fundusz Leasingowy, a subsidiary of the PKO BP Capital Group.

Depozyty w segmencie detalicznym (w mln zł) / Deposits in the retail sector (PLN million)

	Stan na / As at 31.12.2008	Stan na / As at 31.12.2007	Zmiana Change
Depozyty klientowskie, w tym / Customer deposits, of which:			
– bankowości osobistej i prywatnej / personal and private banking	65 749	53 767	22,3%
– małych i średnich przedsiębiorstw / small and medium enterprises	8 239	6 958	18,4%
– mieszkaniowe / housing deposits	9 966	10 290	-3,1%
Razem depozyty / Total deposits	83 954	71 014	18,2%

Kredyty w segmencie detalicznym (w mln zł) / Loans in the retail sector (PLN million)

	Stan na / As at 31.12.2008	Stan na / As at 31.12.2007**	Zmiana Change
Kredyty brutto*, w tym / Gross loans*, of which:			
– bankowości detalicznej i prywatnej / retail and private banking	18 820	16 414	14,7%
– małych i średnich przedsiębiorstw / small and medium enterprises	9 762	6 907	41,3%
– bankowości hipotecznej / mortgage banking	41 396	30 299	36,6%
– rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa) / housing market (incl. facilities subsidised by the state)	6 053	4 467	35,5%
Razem / Total	76 032	58 087	30,9%

*Bez odsetek zapadłych i niezapadłych. / Excluding payable and non-payable interest.

**Dane za 2007 rok doprowadzone do porównywalności. / The 2007 data adjusted for comparability.

Bankowość elektroniczna

W 2008 roku wprowadzono nowe funkcjonalności w ramach konta Inteligo. Udostępniono nową wersję serwisu WAP, wdrożono funkcjonalność dotyczącą wyciągów szyfrowanych. Nowa funkcja jest niezwykle przydatna przede wszystkim dla posiadaczy kont firmowych oraz dla wszystkich klientów, którym zależy na szczególnej poufności danych finansowych zawartych w wyciągu. Osobom fizycznym udostępniono rachunek oszczędnościowy.

Segment korporacyjny

W dalszym ciągu Bank umacniał swoją pozycję oraz kształtował wizerunek instytucji finansowej aktywnej na rynku korporacyjnym. Do najważniejszych zdarzeń w segmencie korporacyjnym doszło w obszarze działalności kredytowej i emisji nieskarbowych papierów dłużnych. W 2008 roku zorganizowano między innymi 9 kredytów w formie konsorcjum bankowego, w których udział PKO BP wyniósł 1 186,1 mln zł. W całym roku zawarto 35 umów obligacji komunalnych o łącznej wartości 311,2 mln zł.

Wśród nowych produktów i usług na uwagę zasługują: iPKO Biznes, usługa „Mikrorachunki” oraz karty przedpłacone.

System bankowości internetowej iPKO Biznes został kompleksowo dostosowany do wymagań klientów korporacyjnych oraz do specyfiki prowadzonej przez nich działalności. Umożliwia pełną personalizację uprawnień oraz – ze względu na brak konieczności instalacji systemu – może być swobodnie używany przez dowolną liczbę użytkowników w ramach jednej korporacji. Ponadto iPKO Biznes umożliwia klientowi zarządzanie uprawnieniami w systemie oraz zapewnia najwyższy standard bezpieczeństwa dzięki zastosowaniu nowoczesnej metody uwierzytelniania i autoryzacji, jaką jest token.

Electronic banking

New functionalities were introduced in the Inteligo account in 2008. The Bank launched a new version of the WAP service and implemented the encrypted statement functionality. The latter is particularly useful for business account holders and to all other customers who want to ensure high confidentiality of financial data in their bank statements. Furthermore, a savings account was made available to private customers.

Corporate segment

The Bank continued to strengthen its position and promote its image of a financial institution active in the corporate market. The most important events in the corporate segment covered loan activity and the issue of non-treasury debt securities. In 2008, nine syndicated loans were organised, with the PKO BP share reaching PLN 1,186.1 million. Throughout the year the Bank entered into 35 municipal bond agreements of a total value of PLN 311.2 million.

The most noteworthy new products and services include: iPKO Biznes, Mikrorachunki (Microaccounts) service and prepaid cards.

The iPKO Biznes Internet banking system was completely adjusted to accommodate corporate customers' needs and the requirements of their business operations. System authorisations may be fully customised and since it is not necessary to install the system, it may be freely accessed by any number of users within the organisation. In addition, iPKO Biznes allows customers to manage system authorisations and ensures the highest safety standard with its modern method of verification and authorisation via tokens.

Rachunki bieżące, Inteligo oraz karty bankowe PKO BP (w tys. sztuk) / PKO BP current accounts, Inteligo and bank cards ('000)

	Stan na / As at 31.12.2008	Stan na / As at 31.12.2007	Zmiana Change
Liczba rachunków bieżących, w tym / Number of current accounts, of which:	6 366	6 207	159
– rachunki bieżące Inteligo / Inteligo current accounts	692	659	34
Liczba kart bankowych ogółem, w tym / Total number of bank cards, of which:	7 493	7 296	197
– karty kredytowe / credit cards	1 046	1 010	37

Usługa „Mikrorachunki” wspomaga zarządzanie indywidualnymi wpłatami na rachunki klientów, takimi jak kaucje, wadia czy poręczenia majątkowe, poprzez codzienne automatyczne generowanie elektronicznych raportów zawierających wpłacone kwoty oraz wielkości odsetek naliczonych od wpłat dokonanych w ramach konkretnej sprawy.

Karty przedpłacone oferowane są wszystkim klientom korporacyjnym do wypłaty różnego rodzaju świadczeń pieniężnych: bonusów, premii, stypendiów, zasiłków, delegacji. Wdrożenie kart było odpowiedzią na potrzeby klientów.

Segment inwestycyjny

Spadki na światowych giełdach i niekorzystna sytuacja w sferze realnej gospodarki spowodowała pogorszenie nastrojów także na rynku kapitałowym w Polsce. Rok 2008 okazał się rokiem bessy. Główny indeks Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych – WIG stracił ponad 50 proc. w porównaniu z 2007 rokiem, spadek indeksu największych spółek – WIG20 wyniósł 48 proc. a mWIG40 – 63 proc.

Rok 2008 był kolejnym rokiem wzrostu aktywności PKO BP w sprzedaży produktów skarbowych. Bardzo dobre rezultaty przyniosły operacje wymiany walut, a wartość zrealizowanych obrotów w transakcjach SPOT wzrosła o 30 proc., co znalazło wyraz we wzroście wyników. PKO BP aktywnie realizował strategię rozwoju sprzedaży produktów skarbowych o wysokiej wartości dodanej. Udział transakcji pochodnych opartych zarówno na kursach walut, jak i stopach procentowych w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów skarbowych wzrósł o 20 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim. W drugim półroczu, w okresie wzrostu awersji do ryzyka, Bank ograniczył liczbę zawieranych

The Microaccounts service facilitates the management of individual payments to customers' accounts, such as bails, security deposits and sureties, as it automatically generates daily reports on paid-in amounts and interest accrued on payments made in relation to a specific court case.

Prepaid cards are offered to all corporate customers for various types of withdrawals, such as bonuses, incentives, grants, benefits and business trips. With these cards, the Bank responded to its customers' needs.

Investment segment

Downward trends on stock exchanges worldwide and the decline in the real economy resulted in weaker market sentiments, which also affected Poland's capital market. The year 2008 turned out to be a bear market. WIG, the Warsaw Stock Exchange's main index, fell by more than 50 per cent against 2007 while the largest listed companies' index WIG20 dropped by 48 per cent and mWIG40 by 63 per cent.

The year 2008 was another successive year when PKO BP's sales of treasury products grew. Foreign currency exchange had a very good performance; the SPOT transaction turnover was up by 30 per cent, which was reflected in the higher results. PKO BP actively implemented its development strategy for the sales of treasury products with high added value. The share of derivatives based on both foreign exchange and interest rates in total revenues from the sales of treasury products was up by 20 per cent over the previous year. In the second half of the year, as risk aversion grew, the Bank reduced the number of new transactions and monitored its customers' exposure to credit risk.

Kredyty i depozyty w segmencie korporacyjnym (w mln zł) / Loans and deposits in the corporate sector (PLN million)

	Stan na / As at 31.12.2008	Stan na / As at 31.12.2007	Zmiana Change
Kredyty korporacyjne brutto* / Gross corporate loans*	25 251	17 974	40,5%
Depozyty korporacyjne / Corporate deposits	17 036	13 542	25,8%

* Bez odsetek zapadłych i niezapadłych. / Excluding payable and non-payable interest.

Źródło: dane zarządcze PKO BP. / Source: PKO BP management data.

transakcji i monitorował ekspozycję na ryzyko kredytowe swoich klientów.

PKO BP utrzymywał wysoki poziom obrotów na międzybankowym rynku stopy procentowej i rynku walutowym. Na koniec 2008 roku udział PKO BP w segmencie transakcji IRS i SPOT wyniósł odpowiednio 11 proc. oraz 7 proc. Efektem wysokiej aktywności Banku było zajęcie czwartego miejsca w rankingu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych (wśród banków kandydujących). PKO BP pełnił też funkcję Dealera Rynku Pieniężnego. Wartość obrotów na rynku akcji wyniosła blisko 19 mld zł, co z 6-proc. udziałem w rynku plasowało PKO BP na siódmej pozycji (o jedno miejsce wyżej niż rok wcześniej).

Wartość obrotów w ramach pełnienia funkcji animatora na rynku akcji wyniosła 5 mld zł, a liczba podpisanych umów z emitentami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta wyniosła odpowiednio 39 i 29. Wartość obrotów na rynku akcji NewConnect wyniosła blisko 65 mln zł, co dało Bankowi czwartą pozycję, z największą liczbą (30) animowanych spółek.

Na rynku pierwotnym PKO BP pełnił funkcję oferującego dla trzech spółek i uczestnika konsorcjum sprzedażowego dla ośmiu spółek. Ponadto PKO BP przeprowadził wstępną obsługę programu motywującego dwóch spółek oraz obsługę zapisów na obligacje zamienne, a następnie akcje w ramach programu motywacyjnego za 2007 rok jednej spółki.

Wartość obrotów na rynku obligacji wzrosła w 2008 roku o blisko 45 proc. w porównaniu z rokiem poprzednim, co pozwoliło na utrzymanie pozycji lidera rynku.

PKO BP jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP) i świadczy usługi powiernictwa papierów wartościowych na rzecz klientów. Jest także członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich oraz uczestniczy w pracach nad tworzeniem regulacji i standardów rynku kapitałowego.

PKO BP maintained a high level of turnover on the international interest rate market and currency market. At the end of 2008, the PKO BP share in the IRS and SPOT transaction segment grew by 11 and 7 per cent, respectively. As a result of its intense activity, the Bank was fourth in the Treasury Securities Dealer ranking (amid candidate banks). PKO BP also held the function of Treasury Securities Dealer among candidate banks. PKO BP was also a Monetary Market Dealer.

The Bank's turnover related to its activity as an equity market maker was PLN 5 billion, while the number of agreements made with issuers and the Stock Exchange in the capacity of market maker and issuer totalled 39 and 29, respectively, which gave PKO BP the fourth place. Turnover on the NewConnect equity market reached nearly PLN 65 million, and with the largest number of companies (30) for which it acted as a market maker, the Bank also ranked fourth.

In the primary market PKO BP acted as an offeror for three companies and as a participant of the sales syndicate for eight companies. Furthermore, PKO BP initially operated two companies' incentive plans and serviced a subscription for convertible bonds and, later on, for shares under one company's 2007 incentive plan.

In 2008, turnover on the bond market was up by nearly 45 per cent over the previous year, which enabled the Bank to retain its market leader status.

PKO BP is a direct participant of KDPW SA (the National Deposit for Securities) and RPW (Securities Register, the National Bank of Poland); hence, it provides securities custodian services to its customers. Being a member of the Council of Depository Banks (RBD) and the Council for Non-Treasury Debt Securities (RNPD) operating as part of the Polish Bank Association (ZBP), the Bank is involved in shaping capital market regulations and the best market standards.

X 1968

Z okazji miesiąca oszczędności grafik Karol Śliwka stworzył plakat reklamujący PKO. Zaprojektowany przez niego symbol PKO – skarbonka – stał się podstawą logo Banku.

On the occasion of the Savings Month, the graphic artist Karol Śliwka created a poster advertising PKO. The symbol he designed – a money box – became part of the Bank's logo.



W 2008 roku PKO BP uruchomił działalność depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Od listopada 2008 roku pełni rolę depozytariusza dla Otwartego Funduszu Emerytalnego WARTA SA.

Na koniec 2008 roku wartość rynkowa aktywów powierniczych klientów PKO BP wzrosła do 20 mld zł, co oznacza sześciokrotny wzrost w porównaniu z 2007 rokiem.

Współpraca międzynarodowa

Do najważniejszych zadań realizowanych w 2008 roku w ramach współpracy międzynarodowej zaliczyć należy podpisanie dwóch umów z National Westminster Bank PLC, na mocy których współpraca z NatWest została przedłużona do 28 lutego 2009 roku, oraz utworzenie oddziału Banku w Wielkiej Brytanii.

Ponadto w 2008 roku zawarto:

- cztery umowy ISDA Master Agreement z bankami zagranicznymi i cztery załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartych umów ISDA;
- umowę z Bankiem Rozwoju Rady Europy, na mocy której PKO BP uzyskał linię kredytową w wysokości 100 mln EUR, przeznaczoną na częściowe finansowanie potrzeb inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw;
- umowę pożyczki i sześć umów kredytu obrotowego z podmiotem powiązanym bezpośrednio z PKO BP, działającym w sektorze bankowym, w łącznej wysokości 201 mln USD – transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych.

In 2008, PKO BP acted as a custodian for pension and investment funds. Since November 2008, it has been a custodian for Otwarty Fundusz Emerytalny WARTA SA, an open pension fund.

As at the end of 2008, the market value of PKO BP custodian customers' assets totalled PLN 20 billion, increasing sixfold over 2007.

International cooperation

The most important tasks related to international cooperation and completed in 2008 included: two agreements with National Westminster Bank PLC, under which the collaboration with NatWest was extended to 28 February 2009, and a branch opening in the United Kingdom.

Moreover, the following agreements were entered into in 2008:

- 4 ISDA master agreements with foreign banks and 4 credit support annexes to the existing ISDA agreements;
- agreement with the Development Bank of the Council of Europe, under which PKO BP obtained a line of credit of EUR 100 million to finance partial investment needs of small and medium enterprises;
- loan agreement and 6 revolving credit agreements with PKO BP's related entity from the banking sector, to a total amount of USD 201 million; all the agreements were entered into on market terms.

I 1970

PKO przejmuje obsługę kredytowania potrzeb konsumpcyjnych osób prywatnych.

The PKO begins to handle consumer loans for private persons.



XII 1972

PKO przyjmuje przedpłaty na samochody osobowe Fiat 126p.

The PKO accepts down payments for Fiat 126p passenger cars.



↑ Nowy Wilanów w Warszawie – jedna z prestiżowych inwestycji spółki PKO Inwestycje. Nowy Wilanów in Warsaw, one of PKO Investment's prestigious investments. ↑
↓ Przedwojenne domy dla pracowników PKO przy ulicy Ludnej w Warszawie. Pre-war houses for PKO employees in Ludna Street in Warsaw. ↓



Grupa Kapitałowa PKO BP

PKO BP Capital Group

PKO BP posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych finansowych i niefinansowych. Bank jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO BP. Jednostki podporządkowane zostały utworzone w celu wspierania podstawowych obszarów biznesowych Banku w realizacji zadań sprzedażowych poprzez uzupełnianie jego oferty, a także w celu świadczenia usług na rzecz PKO BP i zwiększania udziału Banku na międzynarodowych rynkach finansowych.

PKO BP holds shares in other financial and non-financial business entities. The Bank is the dominant company of the BP PKO Capital Group. Its subsidiaries have been established to support the Bank's core businesses in meeting their sales targets by supplementing their offer, to render services to PKO BP and to expand the Bank's presence in the international financial markets.

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone PKO BP (stan na 31 grudnia 2008 roku) / PKO BP's subsidiaries, jointly controlled entities and affiliated entities (as at 31 December 2008)

Podmioty zależne / Subsidiaries

Kredobank SA	98,5619%
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	100%
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	100%
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	100%
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	100%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	75%
Inteligo Financial Services SA	100%
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	100%
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	100%
PKO Finance AB	100%

Podmioty współzależne / Jointly controlled entities

CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	49,43%
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	41,44%

Podmioty stowarzyszone / Affiliated entities

Bank Pocztowy SA	25,0001%
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	37,53%
Ekogips SA – w upadłości	60,26%
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	33,33%
Agencja Inwestycyjna CORP SA	22,31%

% – udział w głosach na WZ/ZW. / % – percentage of votes at general meetings.

Najistotniejszymi zmianami w powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w ramach grupy podmiotów podporządkowanych w 2008 roku było:

- **nabycie akcji spółki PKO Finance AB**

Odkupienie przez PKO BP od Svenska Standardbolag AB z siedzibą w Szwecji 100 proc. akcji spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 z siedzibą w Szwecji o łącznej wartości nominalnej 170 tys. zł i zarejestrowanie zmiany nazwy spółki na PKO Finance AB. Przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO BP z emisji euroobligacji.

- **objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA**

Objęcie przez PKO BP akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łącznej wartości nominalnej 30 mln zł. W wyniku objęcia tych akcji PKO BP pozostał jedynym akcjonariuszem spółki.

In 2008, the most important changes in capital and organisational relations within the group of subsidiaries were as follows:

- **purchase of PKO Finance AB shares**

PKO BP repurchased 100 per cent of shares in Aktiebolaget Grundstenen 108756 of Sweden, with the total nominal value of PLN 170,000, from Sweden-based Svenska Standardbolag AB. The company's objects are to acquire funds for PKO BP from the Eurobond issue.

- **subscription for shares in the increased share capital of Bankowy Fundusz Leasingowy SA**

PKO BP acquired shares in the increased capital of Bankowy Fundusz Leasingowy SA with a total nominal value of PLN 30 million. As a result, PKO BP became the sole member of the company.

Zaangażowania pośrednie PKO BP stan na 31 grudnia 2008 / PKO BP indirect subsidiaries as at 31 December 2008

Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o. / Subsidiaries of PKO Inwestycje Sp. z o.o.

Wilanów Investments Sp. z o.o.	100%
POMERANKA Sp. z o.o.	100%
PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.	100%
Baltic Dom 2 Sp. z o.o.	56%
WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.	80%
Fort Mokotów Sp. z o.o.	51%
UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	55%

Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA / Subsidiaries of Bankowy Fundusz Leasingowy SA

Bankowy Leasing Sp. z o.o.	100%
BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	100%

Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA / Subsidiaries of Inteligo Financial Services SA

Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.*	80%
---------------------------------------	-----

Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. / Subsidiaries of CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.

Sopot Zdrój Sp. z o.o.	100%
Promenada Sopotcka Sp. z o.o.	100%
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	100%
Kamienica Morska Sp. z o.o.	100%

% – udział w głosach na WZ/ZW. / % – percentage of votes at General Meetings.

* Pozostałe udziały spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA – spółka zależna od PKO BP. / The remaining shares of Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. are held by Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA, PKO BP's subsidiary.

- **objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Kredobank SA**

Objęcie przez PKO BP akcji w podwyższonym kapitale spółki Kredobank SA o łącznej wartości nominalnej 130 445 018,52 UAH. W wyniku objęcia akcji udział PKO BP w kapitale zakładowym spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu jej akcjonariuszy spółki zwiększył się z 98,1815 proc. na 98,5619 proc.

- **zwrot przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. do PKO BP otrzymanej dopłaty**

Dokonanie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółkę zależną od PKO BP – zwrotu do PKO BP dopłaty otrzymanej na realizację projektów inwestycyjnych w wysokości 5,5 mln zł.

- **zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.**

Zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. – spółki zależnej od PKO Inwestycje Sp. z o.o. – na PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.

- **dopłata do spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.**

Dokonanie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. dopłaty do spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. w wysokości 4 074 800 zł.

- **objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.**

Objęcie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. o łącznej wartości 1 500 tys. zł. W wyniku objęcia tych udziałów PKO Inwestycje Sp. z o.o. nadal posiada udziały stanowiące 100 proc. kapitału zakładowego spółki i uprawniające do 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.

- **subscription for shares in the increased share capital of Kredobank SA**

PKO BP acquired shares in the increased capital of Kredobank SA with a total nominal value of UAH 130,445,018.52. As a result, PKO BP's stake in the company's share capital and the voting rights at the general meeting increased from 98.1815 per cent to 98.5619 per cent.

- **return of additional capital payment by PKO Inwestycje Sp. z o.o. to PKO BP**

PKO Inwestycje Sp. z o.o., PKO BP's subsidiary, returned PKO BP its additional capital payment granted for investment projects of PLN 5.5 million.

- **change of ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.'s name**

The name of ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o., PKO Inwestycje Sp. z o.o.'s subsidiary, was changed to PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.

- **additional capital payment to PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. made an additional capital payment of PLN 4,074,800 to PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.

- **subscription for shares in the increased share capital of PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. acquired shares in the increased capital of PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o. with a total value of PLN 1,500,000. As a result, PKO Inwestycje Sp. z o.o. continues to hold the 100 per cent stake in the company's share capital and 100 per cent voting rights at general meetings.

- **objęcie udziałów w spółce WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.**

Objęcie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. 80 proc. udziałów w nowo utworzonej spółce WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 400 tys. zł. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektu mieszkaniowego „Osiedle Wisłok” w Rzeszowie.

- **dokonanie dopłat do spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.**

Dokonanie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. dopłat do spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości 2 400 tys. zł.

- **nabycie udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o.**

Nabycie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. w trzech transakcjach udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 tys. zł, stanowiących 56 proc. kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 56 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników. Przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektu mieszkaniowego „Sarnia Dolina” w Jankowie koło Gdańska.

- **dokonanie dopłaty do spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.**

Dokonanie przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA – spółkę zależną od PKO BP – dopłaty do spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. w wysokości 1 500 tys. zł.

- **subscription for shares in WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. acquired 80 per cent shares in WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o., a new company incorporated to implement the Osiedle Wisłok residential housing project in Rzeszów.

- **additional capital payment to WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. made an additional capital payment of a total value of PLN 2,400,000 to WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.

- **purchase of shares in Baltic Dom 2 Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. purchased shares in Baltic Dom 2 Sp. z o.o. in three transactions of a total nominal value of PLN 28,000, which represents 56 per cent of its share capital and entitles it to 56 per cent of the voting rights at the general meeting. The object for which the company was established is to implement the Sarnia Dolina residential housing project in Janków near Gdańsk.

- **additional capital payment to Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.**

Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA, PKO BP's subsidiary, made an additional capital payment of PLN 1,500,000 to Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.

1974

Do oferty wprowadzono rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy.

The offer was extended by a current checking and savings account.



1 VII 1975

PKO zostaje włączona w strukturę organizacyjną Narodowego Banku Polskiego.

The PKO is incorporated into the organisational structure of the National Bank of Poland.



- **objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.**

Objęcie przez Inteligo Financial Services SA – spółkę zależną od PKO BP – udziałów w podwyższonym kapitale spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 7 600 tys. zł, stanowiących 80,33 proc. kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 80,33 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników. Jednocześnie w wyniku tego objęcia udział spółki PTE BANKOWY SA – dotychczasowego jedynego udziałowca – zmniejszył się do 19,67 proc.

- **zbycie akcji spółki FINDER SA**

Zbycie wszystkich posiadanych przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO BP – akcji spółki FINDER SA. Pakiet sprzedanych akcji stanowił 46,42 proc. udziału w kapitale zakładowym spółki oraz uprawniał do 46,42 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.

Ponadto w 2008 roku z bilansu PKO BP zostały wyksięgowane udziały spółki International Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji oraz spółki Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej „Elbank” Sp. z o.o. w likwidacji z uwagi na brak przesłanek uznania tych udziałów za aktywa w rozumieniu MSSF.

Jednym z kierunków rozwoju PKO BP jest budowa silnej grupy finansowej. Działania PKO BP są nakierowane na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. PKO BP zamierza skupić uwagę na rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej PKO BP, nie wyklucza inwestycji w inne podmioty z sektora finansowego działające na rynku polskim i w Europie Środkowo-Wschodniej. Bank posiada zdolność do realizacji inwestycji kapitałowych. Struktura finansowania ewentualnych inwestycji będzie każdorazowo dostosowywana do środków posiadanych przez PKO BP.

- **subscription for shares in the increased share capital of Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.**

Inteligo Financial Services SA, PKO BP's subsidiary, acquired shares in the increased share capital of Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o., of a total nominal value of PLN 7,600,000. The stake represents 80.33 per cent of the company's share capital and 80.33 per cent of the voting rights at general meetings. PTE BANKOWY SA, which was its sole member, now holds a stake of 19.67 per cent.

- **sale of FINDER SA shares**

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, PKO BP's subsidiary, sold all the shares it held in FINDER SA. These shares formed a 46.42 per cent stake in the company's share capital and represented 46.42 per cent of the voting power at the general meeting.

Furthermore, PKO BP's shares in International Trade Center Sp. z o.o. in liquidation were struck off the Bank's balance sheet since these shares could not be deemed to be assets under the International Financial Reporting Standards.

One of PKO BP's development objectives is to build a strong financial group. Its efforts aim at generating a higher return on capital employed; hence, the Bank intends to focus on the growth of those subsidiaries which extend the PKO BP Capital Group's product offer. This does not preclude investments in other financial-sector entities which run their business in the Polish market and Central Eastern European markets. The Bank is capable of making capital investments; the financial structure of such investments will be adjusted, on a case-by-case basis, to the funds held by PKO BP at a given moment.

15 II 1979

Tragiczny w skutki wybuch gazu w warszawskiej Rotundzie. Pod gruzami budynku zginęło 49 osób.

The fatal gas explosion in Rotunda in Warsaw. 49 people were killed, and the building fell into ruins.



7 IX 1987

Rząd reaktywował PKO. Bank został wydzielony z NBP 1 stycznia 1988 roku.

The government resumed PKO's activity. The Bank was separated from the NBP on 1st January 1988.



↑ Nowoczesny dealing room w centrali Banku. Modern dealing room in the Bank's headquarters. ↑

↓ Hala maszyn w centrali Pocztovej Kasy Oszczędności w latach 30. Typewriter room in the PKO headquarters in the 1930s. ↓



Relacje inwestorskie

Investor Relations

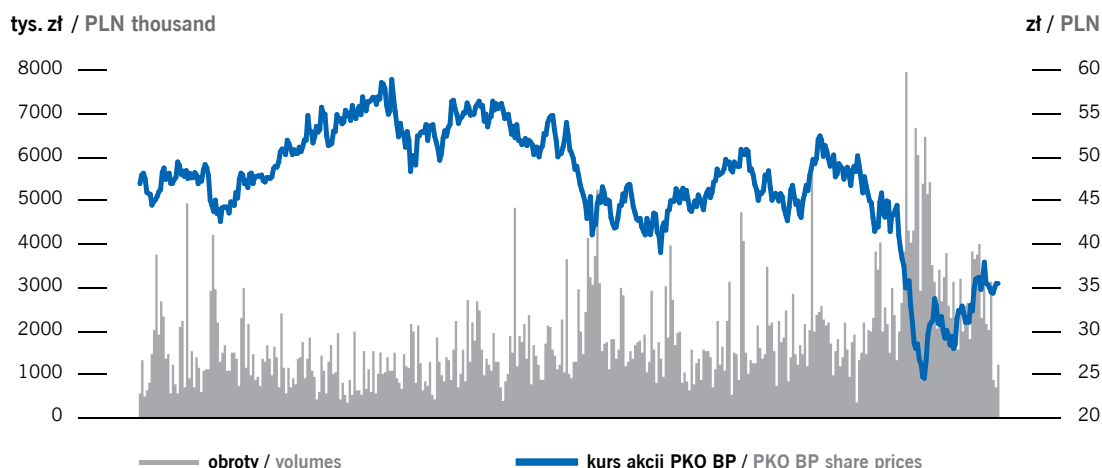
Kurs akcji PKO BP i banków konkurencyjnych

W 2008 roku kurs akcji PKO BP był determinowany przede wszystkim przez koniunkturę na GPW. Średni kurs wyniósł 42,81 zł za akcję, a najwyższy jego poziom, 52,50 zł za akcję, zanotowano 31 lipca 2008 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały przede wszystkim tendencje koniunktury na GPW, determinowane przez pogłębiający się kryzys finansowy na rynkach światowych, którego wynikiem był odpływ kapi-

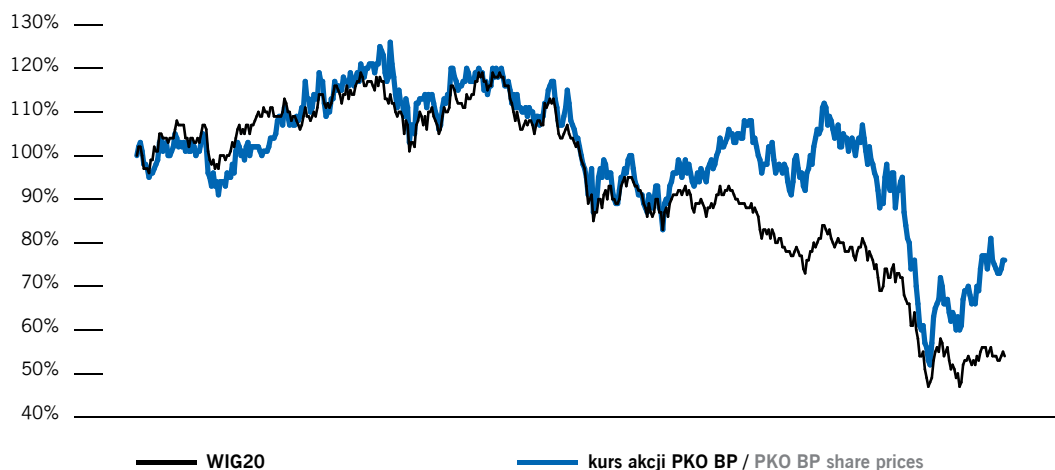
PKO BP's and competitor banks' share prices

In 2008, PKO BP share prices were mainly determined by the situation on the Warsaw Stock Exchange. The average share price was PLN 42.81 per share, its highest level of PLN 52.50 being observed on 31 July 2008. The share prices were to a large extent shaped by the sentiments on the Stock Exchange influenced by the financial crisis on world markets, which resulted

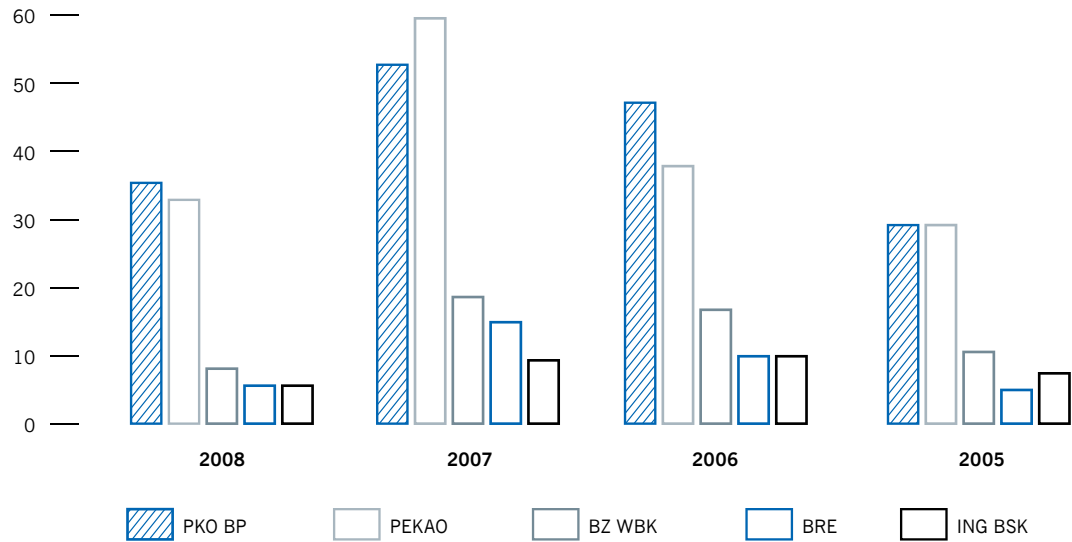
Kurs i obroty akcjami PKO BP w okresie 31.12.06–31.12.08
/ PKO BP share prices and volumes in 31.12.06–31.12.08



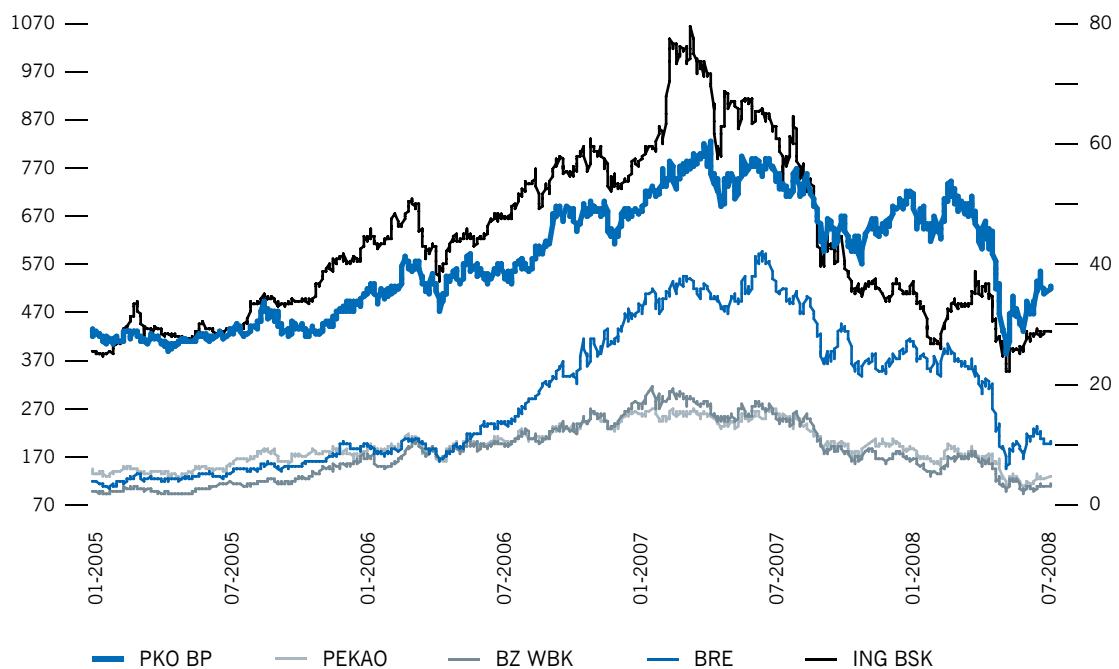
Zmiana kursu akcji PKO BP i WIG20 w okresie 31.12.06–31.12.08 (31.12.2006=100%)
/ Change in PKO BP and WIG20 share prices in 31.12.06–31.12.08 (31.12.06=100%)



Kapitalizacja / Capitalisation



Kursy akcji PKO BP i banków konkurencyjnych / Share prices PKO BP and competitor banks



tałów inwestorów zagranicznych oraz spadek indeksów giełdowych.

Średnie dzienne obroty akcjami Banku w 2008 roku wyniosły 2 136 tys. sztuk, przy czym najwyższy ich poziom (8 253 tys. sztuk) zanotowano 10 października 2008 roku.

Współpraca z agencjami ratingowymi

Oceny wiarygodności finansowej PKO BP są obecnie przyznawane przez cztery agencje ratingowe, przy czym:

- agencja Moody's Investors Service nadaje Bankowi rating płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków;
- agencje Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings przyznają rating bezpłatny (niezamawiany przez Bank), na podstawie dostępnych publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z PKO BP.

in the outflow of foreign investors' capital and decline of stock exchange indices.

In 2008, the average daily volume of the Bank's shares was 2,136,000 shares and the highest volume (8,253,000 shares) was observed on 10 October 2008.

Cooperation with rating agencies

At present PKO BP is rated by four rating agencies:

- Moody's Investors Service carries out a paid rating in accordance with its own bank assessment procedure;
- Standard & Poor's, Capital Intelligence and Fitch Ratings prepare their ratings free of charge (ratings are not ordered by the Bank) based on available public information, in particular midyear and annual reports and information requested by agency representatives from PKO BP.

Oceny ratingowe i współpraca z agencjami ratingowymi w 2008 roku / Ratings and cooperation with rating agencies in 2008

Rating płatny / Paid ratings

Moody's Investors Service

Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej Long-term deposit rating in foreign currency	A2 z perspektywą stabilną A2 stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej Short-term deposit rating in foreign currency	Prime-1 z perspektywą stabilną Prime-1 stable outlook
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Long-term deposit rating in local currency	Aa2 z perspektywą stabilną Aa2 stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Short-term deposit rating in local currency	Prime-1 z perspektywą stabilną Prime-1 stable outlook
Siła finansowa Financial strength	C z perspektywą stabilną C stable outlook

Rating niezamawiany przez Bank / Ratings which were not ordered by the Bank

Fitch Ratings

Ocena wsparcia Support rating	2
----------------------------------	---

Standard and Poor's

Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej Long-term rating of liabilities in local currency	BBBpi
--	-------

Capital Intelligence

Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Long-term rating of liabilities in foreign currency	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Short-term rating of liabilities in foreign currency	A2
Siła w skali krajowej Domestic strength	BBB+
Ocena wsparcia Support rating	2
Perspektywa utrzymania oceny Outlook	Stabilna / Stable

W 2008 roku agencja Moody's Investors Service:

- wydała dwie opinie kredytowe (27 czerwca i 18 grudnia), w których utrzymała na niezmiennym poziomie płatną ocenę ratingową przyznaną 31 października 2007 roku;
- 15 września 2008 roku przyznała rating dla programu emisji euroobligacji w kwocie 3,0 mld euro (EMTN) ustanowionego przez PKO Finance AB na rzecz PKO BP; niezabezpieczony dług emitowany w ramach programu otrzymał rating na takim samym poziomie jak ocena wiarygodności finansowej PKO BP.

Ratingi przyznawane nieodpłatnie przez pozostałe agencje również nie uległy zmianie w 2008 roku.

Akcjonariat PKO BP

Zgodnie z wiedzą PKO BP jedynym akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5 proc.) jest Skarb Państwa, który na dzień 31 grudnia 2008 roku posiadał 512 435 409 akcji PKO BP.

Udział procentowy Skarbu Państwa w kapitale zakładowym PKO BP wynosi 51,24 proc. i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO BP.

Dla posiadaczy papierów wartościowych PKO BP nie wynikają z tych papierów jakiegokolwiek specjalne uprawnienia kontrolne.

W PKO BP nie funkcjonują ograniczenia odnośnie do wykonywania praw głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi,

In 2008, Moody's Investors Service:

- gave two credit opinions (27 June and 18 December), where it maintained its previous paid rating of 31 October 2007 at the unchanged level.
- on 15 September 2008, it rated the Eurobond issue programme of EUR 3 billion (EMTN) established by PKO Finance AB for PKO BP; the unsecured debt issued under the programme was rated at the same level as PKO BP's financial viability.

The free-of-charge ratings carried out by the other agencies also remained unchanged in 2008.

PKO BP shareholder structure

To the Bank's best knowledge, the State Treasury is the only shareholder which directly or indirectly holds significant blocks of shares (at least 5 per cent). As at 31 December 2008, the State Treasury held 512,435,409 PKO BP shares.

The State Treasury's stake in the PKO BP share capital is 51.24 per cent and it represents 51.24 per cent of the voting power at the PKO BP General Meetings.

Holders of PKO BP securities do not enjoy any special control rights under such securities.

PKO BP has no restrictions on the exercise of voting rights, such as limited voting rights attached to a specific part or number of shares, temporary suspension of voting rights and provisions which, in cooperation with PKO BP, separate capital rights attached to securities from the holding of securities.

Struktura akcjonariatu PKO BP / PKO BP shareholder structure

Akcjonariusz / Shareholder	Stan na / As at 31.12.2007		Stan na / As at 31.12.2008		Zmiana w okresie / Change from 31.12.2007-31.12.2008	
	Liczba akcji / Number of shares	Udział w licz- bie głosów na WZ / Voting power at the GM	Liczba akcji / Number of shares	Udział w licz- bie głosów na WZ / Voting power at the GM	Liczba akcji / Number of shares	Udział w licz- bie głosów na WZ / Voting power at the GM
Skarb Państwa / State Treasury	514 935 409	51,49%	512 435 409	51,24%	2 500 000	-0,25 pp.
Pozostali akcjonariusze / Other shareholder	485 064 591	48,51%	487 564 591	48,76%	2 500 000	+0,25 pp.
Razem / Total	1 000 000 000	100%	1 000 000 000	100%	-	0,0 pp.

przy współpracy PKO BP, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu PKO BP zamiana akcji imiennych serii A w liczbie 510 000 000 na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Uzyskanie powyższej zgody powoduje wygaśnięcie wymienionych ograniczeń w zakresie, w jakim zgoda została udzielona.

Stosowanie ładu korporacyjnego

PKO BP stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwałą nr 12/1170/2007.

Wyżej wymieniony tekst zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych.

Bank podjął w ciągu 2008 roku niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze zasad pod tytułem „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. W opinii PKO BP nie odstąpił od zasad zawartych w tym zbiorze.

W PKO BP działa system kontroli wewnętrznej, stanowiący element systemu zarządzania Bankiem, na który składają się: mechanizmy kontroli, badanie zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP, kontrola wewnętrzna funkcjonalna, audyt wewnętrzny.

System kontroli wewnętrznej obejmuje jednostki organizacyjne PKO BP, komórki organizacyjne Centrali i jednostki zależne od PKO BP, należące do Grupy Kapitałowej PKO BP. Celem systemu kontroli wewnętrznej było wspomaganie procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia: skuteczności i wydajności dzia-

Pursuant to § 6(2) of the PKO BP Articles of Association, it is necessary to obtain a permit passed as a Council of Ministers resolution, to convert A-series registered shares (510,000,000 shares) into bearer shares and to transfer such shares. The permit removes such restrictions to the extent as specified therein.

Corporate governance

PKO BP complies with the corporate governance rules and standards laid down in the Code of Good Practice for WSE Listed Companies adopted on 4 July 2007 by the Supervisory Board of the Warsaw Stock Exchange in its resolution no. 12/1170/2007.

The content of the Code is available to the public at www.corp-gov.gpw.pl, which is the Warsaw Stock Exchange's official website dedicated to corporate governance practices in listed companies.

During 2008 the Bank took necessary steps to ensure compliance, to the fullest extent possible, with the rules and standards described in the Code of Good Practice for WSE Listed Companies. In the Bank's opinion, PKO BP does not depart from the practices recommended in the Code.

PKO BP has its own internal control system which is part of the Bank management system. It includes: control mechanisms, analysis of compliance with the applicable laws and PKO BP's internal rules and regulations, functional internal control, and internal audit.

The internal control system covers PKO BP's organisational units, Head Office departments, and PKO BP's subsidiaries from the Capital Group. The system was put in place to support decision-making processes, and in particular to ensure: effectiveness and efficiency of the Bank's operations, reliability of financial reporting, compliance with the applicable laws and PKO BP's internal rules and regulations.



1990

W Warszawie został zainstalowany pierwszy bankomat PKO.

The first PKO ATM was installed in Warsaw.

1991

Wydano pierwszą kartę PKO Ekspres – do wypłaty gotówki z bankomatów.

The first PKO Ekspres card was issued for cash withdrawals from ATMs.



łania Banku, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP.

Mechanizmy kontroli obejmują zasady, limity i procedury dotyczące działalności prowadzonej przez PKO BP oraz czynności mające na celu sprawdzenie poprawności wykonywanych zadań, w tym sporządzania sprawozdań finansowych. Mechanizmy mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w przepisy wewnętrzne, jak i w system informatyczny PKO BP.

Zgodność działania PKO BP z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi standardami postępowania podlega weryfikacji w ramach kontroli wewnętrznej funkcjonalnej oraz przez Departament Audytu Wewnętrznego.

W 2008 roku kontrola wewnętrzna funkcjonalna realizowana była w jednostkach organizacyjnych PKO BP i w komórkach organizacyjnych Centrali:

- na etapie prac legislacyjnych, poprzez określenie w przepisach wewnętrznych PKO BP dotyczących sposobu i trybu realizacji zadań odpowiednich mechanizmów kontrolnych gwarantujących prawidłowy ich przebieg;
- przez pracowników, w toku wykonywanych przez nich czynności związanych z zakresem działania komórek i jednostek organizacyjnych;
- na etapie weryfikacji, przez pracowników zajmujących stanowiska kierownicze i osoby przez nich upoważnione, poprzez sprawdzenie poprawności wykonywanych zadań, w szczególności ich zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP oraz normami ostrożnościowymi.

The control mechanisms include: rules, limits and procedures applicable to PKO BP operations, as well as procedures verifying whether tasks — *inter alia* financial reporting — have been implemented correctly. The mechanisms have a controlling function and they are incorporated both in internal rules and regulations and in the Bank's IT system.

PKO BP's compliance with the laws, internal rules and regulations, and established standards of practice is verified under the functional internal control and by the Internal Audit Department.

In 2008, the functional internal control was implemented by the PKO BP organisational units and the Head Office departments:

- at the stage of legislative works by determining appropriate control mechanisms of task implementation in the PKO BP internal rules and regulations concerning task implementation procedures;
- by employees, as part of their tasks in specific organisational units and departments;
- at the verification stage by the management and authorised persons by checking whether the tasks have been implemented correctly, in particular whether they comply with the applicable laws, PKO BP's internal rules and regulations, and prudential standards.

1992

W statucie nadanym Bankowi przez rząd po raz pierwszy pojawiła się nazwa: Powszechna Kasa Oszczędności – Bank Państwowy. W skrócie PKO BP.

In the Bank's articles of association granted by the government the name *Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy* occurred for the first time – in short PKO BP.

4 V 1999

Do oferty PKO BP wszedł nowoczesny rachunek Superkonto.

A modern Superkonto bank account was included in the PKO BP offer.



XII 1999

Uruchomienie pierwszego oddziału internetowego (e-PKO) i usługi e-Superkonto.

The first e-branch (e-PKO) and e-Superkonto services were launched.

Celem audytu wewnętrznego wykonywanego przez Departament Audytu Wewnętrznego było dostarczenie Zarządowi PKO BP i Radzie Nadzorczej niezależnych i obiektywnych informacji oraz ocen, w szczególności w zakresie:

- adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, w tym efektywności mechanizmów kontroli;
- systemu zarządzania PKO BP, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem;
- wiarygodności, kompletności i aktualności sprawozdawczości finansowej i informacji zarządczych;
- zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP.

Audyty przeprowadzono, korzystając z planu audytu opracowywanego między innymi na podstawie informacji z wcześniejszych audytów, informacji dotyczących funkcjonowania PKO BP oraz zidentyfikowanego ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działania i realizowanych procesach, w tym w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Stosowane systemy kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opierają się na wbudowanych w funkcjonalność systemów sprawozdawczych mechanizmach kontrolnych oraz na stosowaniu w sposób ciągły weryfikacji zgodności z księgami rachunkowymi i innymi dokumentami będącymi podstawą sprawozdań finansowych oraz obowiązującymi przepisami w zakresie zasad rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych.

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest cyklicznie poddawany wielostopniowej kontroli funkcjonalnej, w szczególności w zakresie poprawności uzgodnień rachunkowych, analizy merytorycznej i rzetelności informacji. Zgodnie z przepisami wewnętrznymi sprawozdania finansowe są akceptowane przez Zarząd PKO BP oraz Komitet Audytu powołany przez Radę Nadzorczą PKO BP.

The objective of the internal audit carried out by the Internal Audit Department is to provide the PKO BP Management Board and Supervisory Board with independent and objective information and assessments, in particular:

- how adequate and effective the internal control system and control mechanisms are;
- how adequate and effective the PKO BP management system and its risk management system are;
- how reliable, complete and up-to-date financial reporting and management information are;
- whether the Bank complies with the applicable laws and its internal rules and regulations.

The audits were carried out according to the audit schedule based on the previous audit information, information about PKO BP operations, risks identified in specific areas of activity and ongoing processes, including the financial reporting process.

In respect of financial reporting, the internal control system and the risk management system use control mechanisms incorporated into the reporting systems. They also verify conformity on a continuous basis with the accounts and other documents that underlie financial reports, as well as compliance with the applicable laws related to the accounting principles and financial reporting.

The financial reporting process regularly undergoes a multi-stage functional control to reconcile accounts, to analyse its financial aspects and check reliability of information. In accordance with the internal rules, financial reports are subject to approval by the PKO BP Management Board and the Audit Committee appointed by the PKO BP Supervisory Board.

12 IV 2000

Do rejestru handlowego wpisano jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą PKO Bank Polski SA. Rozpoczął się proces przygotowania spółki do upublicznienia akcji.

A single-member company of the State Treasury, *PKO Bank Polski SA*, was entered into the Commercial Register. The Bank started to prepare for the first public offering of its shares.



XI 2002

Zakup internetowego banku Inteligo.

The purchase of the e-bank Inteligo.

inteligo

Informacje zawarte w sprawozdaniach finansowych sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, z uwzględnieniem dostępnych danych.

Informacje dotyczące celów i zasad zarządzania ryzykiem oraz ilościowe informacje dotyczące poszczególnych rodzajów ryzyka zawierane są w rocznych i półrocznych sprawozdaniach finansowych. Obejmują one:

- ryzyko kredytowe (w tym ryzyko koncentracji kredytowej);
- ryzyko rynkowe (ryzyko stopy procentowej, walutowe, instrumentów pochodnych, ryzyko kredytowe instytucji finansowych oraz ryzyko płynności);
- ryzyko operacyjne;
- adekwatność kapitałową.

W cyklu rocznym, w dokumencie odrębnym od sprawozdania finansowego, ujawniany jest pełny zakres informacji dotyczących adekwatności kapitałowej, zgodnie z Uchwałą nr 6/2007 KNB. Aktualnie na stronie internetowej PKO BP w dziale „Relacje Inwestorskie” dostępny jest ostatni raport „Adekwatność kapitałowa i zarządzanie ryzykiem (Filar III) w Grupie Kapitałowej PKO BP SA według stanu na 31 grudnia 2007 roku”.

Information to be included in financial reports is prepared in conformity with the International Financial Reporting Standards and is based on available data.

Information concerning risk management objectives and rules, as well as quantitative information on various risk types, is included in annual and semi-annual financial reports. This information includes:

- credit risk (including credit concentration risk);
- market risk (interest rate, exchange, derivative risks, financial institution credit risk and liquidity risk);
- operating risk;
- capital adequacy.

Pursuant to Resolution no. 6/2007 KNB of the Commission for Banking Supervision, full information on capital adequacy is disclosed on an annual basis in a separate document other than the financial report. At present the latest report, *Capital adequacy and risk management (Pillar III) in the PKO BP SA Capital Group as at 31 December 2007*, is available on the PKO BP website in the Investor Relations section.

2004

Zakup KredytBanku Ukraina (obecnie Kredobank) rozpoczął zagraniczną ekspansję PKO BP.

The purchase of KredytBank Ukraine (currently Kredobank) marked the beginning of the international expansion of PKO BP.





↑ Logo Banku utworzone przez uczestników narady kadry kierowniczej w 2008 roku. The Bank's logo created by participants of a management meeting in 2008. ↑

↓ Pamiątkowe zdjęcie pracowników Pocztovej Kasy Oszczędności, lata 20. Commemorative photo of PKO employees, the 1920s. ↓



Sponsoring i działalność charytatywna

Sponsorship and Charity Work

Od kilku lat działania sponsorskie Banku koncentrują się na trzech dużych programach: „PKO Bank Polski Blisko Ciebie”, „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej” i „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”. Łącznie dzięki finansowemu zaangażowaniu Banku zrealizowanych zostało ponad 660 projektów.

Pierwszym przedsięwzięciem była wielka przekrojowa wystawa w Muzeum Narodowym w Warszawie „Wyprawa w dwudziestolecie”, na której po raz pierwszy pokazano dorobek artystyczny, wzornictwo oraz dokumenty życia artystycznego z pierwszych latach niepodległej Rzeczypospolitej. Kolejnym wydarzeniem w kalendarzu kulturalnym 2008 roku było wydanie albumu zdjęć z Powstania Warszawskiego autorstwa Eugeniusza Lokajskiego „Broka” i organizacja towarzyszącej publikacji wystawy w Muzeum Powstania Warszawskiego, za co Bank został uhonorowany tytułem Mecenasa Kultury Warszawy. Z finansowym wsparciem PKO BP spotkała się idea zorganizowania w Poznaniu pierwszego biennale sztuki współczesnej „Mediations Biennale”, którego ideą jest dialog między różnymi kulturami całego świata, budowany na gruncie doświadczeń środkowoeuropejskich. Bank należał także do sponsorów kolejnej megaprodukcji Opery Wrocławskiej – musicalu „Skrzypek na dachu”.

W roku olimpijskim duże znaczenie miały projekty sportowe realizowane w ramach programu „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej”. Kontynuowana była zawarta w 2007 roku umowa z Polskim Komite-

For a few years the Bank's sponsorship activity has focused on three large programmes: *PKO BP Close to You* (*PKO Bank Polski Blisko Ciebie*), *PKO BP for the Polish Olympic Team* (*PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej*) and *PKO BP for National Culture* (*PKO Bank Polski Kulturze Narodowej*). Thanks to the Bank's financial involvement, more than 660 projects were completed.

The first project was *Exploring the Interwar Period in Polish Art* (*Wyprawa w dwudziestolecie*), a large cross-sectional exhibition in the National Museum in Warsaw, which for the first time showed art, design, as well as artistic life documents from Independent Poland's first years after the First World War. The next major cultural event of 2008 was an album with Warsaw Uprising photographs by Eugeniusz Lokajski aka Brok and the accompanying exhibition in the Warsaw Uprising Museum, for which the Bank was named the Warsaw Patron of Culture. PKO BP financially supported *Mediations Biennale*, the first contemporary art biennial in Poznań, which promoted dialogue among the world's cultures through experiencing and exploring Central Europe's culture and art. The Bank also sponsored the *Fiddler on the Roof* musical, the Wrocław Opera's new megaproduction.

The Olympic Year shifted our focus to sports projects under the PKO BP for the Polish *Olympic Team Programme*. We prolonged our 2007 contract with the Polish Olympic Committee, under which the

10 XI 2004

Giełdowy debiut akcji
PKO Banku Polskiego SA.

Floating of PKO Bank
Polski SA shares



15 XI 2004

Wprowadzenie
elektronicznego (internetowego
i telefonicznego) dostępu
do tradycyjnych rachunków
pod marką PKO Inteligo.

Introducing electronic (online
and phone-based) access
to traditional bank accounts
under the PKO Inteligo brand.

10 XII 2007

Otwarcie placówki
PKO BP w Londynie.

Opening the PKO BP
branch in London.



tem Olimpijskim, na mocy której Bank objął patronatem polski ruch olimpijski w okresie przygotowań do Igrzysk Olimpijskich – letnich w Pekinie’2008 i zimowych w Vancouver’2010. Nadal kwitła współpraca ze Związkiem Piłki Ręcznej w Polsce oraz z zespołem koszykówki kobiet LOTOS PKO BP Gdynia. Wśród masowych imprez sportowych należy wymienić kolejny narciarski „Bieg Piastów” w Szklarskiej Porębie z udziałem PKO BP.

Różnorodne inicjatywy w ramach programu „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” pokazują Bank jako organizację dynamiczną, nowoczesną i otwartą na potrzeby lokalnych społeczności. Dominowały tu przedsięwzięcia z zakresu edukacji oraz tak zwanego sponsoringu społecznego. Realizowane imprezy kształtowały i utrwalały pozytywny wizerunek Banku w społecznościach regionalnych i lokalnych – tam, gdzie klienci na co dzień spotykają się z PKO BP. W grupie tych przedsięwzięć szczególne miejsce zajął koncert „PKO BP London Live” – zorganizowany po raz pierwszy poza granicami kraju festiwal polskiej muzyki rozrywkowej.

W działalności charytatywnej Bank skupia się na pomocy społecznej, ratowaniu życia i zdrowia, edukacji, wspieraniu kultury i ochronie tradycji oraz sporcie i rekreacji. Zgodnie z misją „Blisko Ciebie”, za pośrednictwem swoich oddziałów, Bank dociera ze swoją pomocą nawet do najbardziej oddalonych miejsc we wszystkich regionach kraju.

W ramach działań na rzecz ochrony dóbr kultury i tradycji narodowych największym przedsięwzięciem był zakup przez Bank – wraz z inną firmą – filatelistycznego zbioru listów i kartek powstańczej poczty polowej dla Muzeum Powstania Warszawskiego.

Innym przedsięwzięciem związanym z troską o pamięć było finansowe wsparcie budowy pomnika upamiętniającego Powstanie w Getcie Warszawskim.

Darowizna dla Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu pomogła w renowacji dzieł sztuki.

Bank agreed to act as a patron for the Polish Olympic teams during their preparations for the 2008 Summer Olympic Games in Beijing and the 2010 Winter Olympic Games in Vancouver. With growing hopes of spectacular success, we also continued to cooperate with the Polish Handball Association and LOTOS PKO BP Gdynia women’s basketball team. One of the major mass sports events sponsored by PKO BP was *Bieg Piastów*, a cross-country ski race in Szklarska Poręba.

Diverse initiatives under the *PKO Bank Polski Close to You* programme project the Bank’s image as a dynamic, modern and friendly organisation responding to local communities’ needs. The predominant initiatives were connected with education and social sponsorship. Our events shape and enhance the Bank’s positive image in regional and local communities, where our customers have daily contacts with PKO BP. Significant among these projects was PKO BP London Live, a popular Polish music festival organised for the first time abroad.

The Bank’s charity work focuses on social welfare, life saving and health protection, education and entrepreneurship, support of culture and heritage preservation, sport and recreation. According to the *Close to You* mission, the Bank’s support reaches even the most remote places in all Polish regions through its local branches.

In respect of national culture and heritage preservation, the Bank’s major project was a joint venture with another company to purchase the philatelic collection of army postal service letters and postcards for the Warsaw Uprising Museum.

Another remembrance project which was financially supported by the Bank was the construction of an uprising memorial in the Warsaw Ghetto.

The Raczyński Library in Poznań received a grant to restore works of art.



21 III 2008

Wprowadzenie marki iPKO dla rachunków klientów indywidualnych oraz iPKO Biznes dla rachunków firmowych. Inteligo pozostaje jako osobna marka bankowości internetowej.

Introducing iPKO accounts for retail customers and iPKO Biznes accounts for corporate customers; Inteligo remained a separate online banking brand.

2008

Zakończenie wdrażania w całej sieci Banku Zintegrowanego Systemu Informatycznego.

The Integrated IT system was fully implemented in the entire sales network.

Działalność Banku w sferze pomocy społecznej rozwija się dzięki podpisanej w 2007 roku umowie z Fundacją Polsko-Niemieckie Pojednanie. Bank dofinansowuje program pomocy humanitarno-socjalnej „Pamiętamy – nie jesteście sami!” dla kombatantów II wojny światowej oraz byłych żołnierzy Armii Krajowej znajdujących się dziś w trudnej sytuacji ze względu na stan zdrowia i niedostatek.

Pomoc od Banku otrzymało kilkadziesiąt domów dziecka. Dzięki dotacjom PKO BP zorganizowano obchody świąt, wyjazdy na wakacje oraz sfinansowano zakup wyprawek szkolnych. Bank wsparł także fundusz stypendialny dla dzieci uzdolnionych pochodzących z ubogich rodzin, podopiecznych Fundacji „Nadzieja”.

Bank angażował się również w zagadnienia ochrony i promocji zdrowia. Kilkadziesiąt dzieci mogło kontynuować leczenie i rehabilitację. Za środki przekazane przez Bank Fundacja Urszuli Smok „Podaruj Życie” przebadła potencjalnych dawców szpiku, a Fundacja „Człowiek dla Człowieka” mogła zakupić aparat do przesiewowego badania słuchu u noworodków. Dofinansowano zakup wielu urządzeń ratujących zdrowie i życie, między innymi pomp insulinowych, przenośnego tomografu, biomikroskopu, pomp infuzyjnych i nebulizatorów.

W ramach dofinansowania sportu i rekreacji Bank przekazał środki dla wielu szkół, klubów i stowarzyszeń na zakup sprzętu sportowego, pomoc w organizacji treningów, obozów szkoleniowych, jak również wyjazdów na zawody.

Do działań z zakresu edukacji zaliczyć należy kontynuację współpracy z Fundacją ABC XXI na rzecz kampanii społecznej „Cała Polska Czyta Dzieciom”. Po raz kolejny również – poprzez ufundowanie dwóch stypendiów – Bank uczestniczył w akcji Fundacji Tygodnika „Polityka” zachęcającej zdolnych młodych naukowców do pozostawania w kraju – „Zostańcie z nami”.

Zarówno działalność sponsorska, jak i charytatywna Banku spotkała się z uznaniem wielu gremiów i środowisk, przyczyniając się do kształtowania pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego i wzmocnienia prestiżu marki.

The Bank's social welfare projects include an agreement entered into in 2007 with the Polish-German Reconciliation Foundation. Support was also given to *Pamiętamy – nie jesteście sami!* (*We remember. You are not alone!*), humanitarian aid and social welfare programme for the Second World War veterans — former Home Army (AK) soldiers who are now in difficult circumstances due to their state of health and lack of the necessities of life.

The Bank supported several dozen children's homes to organize Christmas and Easter celebrations and summer holidays, and to purchase school kits. Financial assistance was allocated to the scholarship fund for gifted children from underprivileged families covered by the *Nadzieja* Foundation.

The Bank was also involved in health protection and promotion. Several dozen children were able to continue their treatment and rehabilitation. Supported by PKO BP, Urszula Smok's *Podaruj Życie* Foundation examined potential marrow donors while the *Człowiek dla Człowieka* Foundation purchased the newborn hearing screening equipment. We also frequently funded life saving and other medical equipment, such as insulin pumps, a portable tomograph, biomicroscope, infusion pumps and nebulisers.

Sports and recreation sponsoring included support for numerous schools, clubs and associations to purchase sports equipment and assist in the organisation of sports training, training camps and competition trips.

Education projects included further cooperation with the ABC XXI Foundation on the social initiative *Cała Polska Czyta Dzieciom* (*All of Poland reads to kids*). By funding two scholarships, the Bank again participated in *Zostańcie z nami* (*Stay with Us*), the *Polityka* Weekly Foundation's programme which encourages young scientists to stay in Poland.

Our sponsorship and charity work gained recognition in many circles and communities; it promoted PKO BP's positive image and built a stronger brand prestige.



↑ Nowe technologie służą bezpieczeństwu i wygodzie klientów oraz pracowników. Modern technologies ensure safety and comfort of our customers and employees. ↑
↓ Skarbiec w gmachu PKO w Łodzi, lata 30. Treasury in the PKO building in Łódź, the 1930s. ↓



Nagrody i wyróżnienia

Awards and Distinctions

- **Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców** – dziesięć oddziałów PKO BP znalazło się w gronie laureatów dziewiątej edycji konkursu organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw oraz Fundację Warszawski Instytut Bankowości.
- **Order Finansowy 2008** przyznany przez Instytut Analiz Gospodarczych i redakcję miesięcznika „Home&Market” za rachunek Superkonto.
- Dwie **nagrody Giełdy Papierów Wartościowych** w Warszawie dla Domu Maklerskiego PKO BP – za największą aktywność animatora w obrocie akcjami na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w 2007 roku i za największą aktywność animatora na rynku alternatywnym NewConnect, przeznaczonym dla powstających bądź młodych firm o stosunkowo niewielkiej przewidywanej kapitalizacji, działających w sektorach nowych technologii.
- **Lamparty** – nagrody środowiska bankowego za najbardziej podziwianą kreację wizerunku marki bankowej – III miejsce w kategorii „Bankowość detaliczna”.
- **Medal Europejski** Urzędu Komitetu Integracji Europejskiej i Business Centre Club za ofertę iPKO Biznes – internetowego i telefonicznego dostępu do rachunków firm.
- **Złote Godło Marki Godnej Zaufania** w kategorii „Bank” w największym europejskim badaniu konsumenckim „The Most Trusted Brands 2008” przeprowadzonym przez redakcję magazynu „Reader’s Digest”.
- I miejsce za **najlepszy wynik finansowy** w rankingu 50 największych banków organizowanym przez miesięcznik finansowy „Bank”.
- **Business-Friendly Bank**: ten PKO BP branches were named as finalists for the 9th edition of the contest organized by the Polish Chamber of Commerce (Krajowa Izba Gospodarcza), Polish-American Small Business Advisory Foundation (Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw) and the Warsaw Banking Institute Foundation (Fundacja Warszawski Instytut Bankowości).
- **Financial Medal 2008** awarded for the *Superkonto* account by the Institute of Economic Analyses (IAG) and the *Home & Market* magazine.
- Two **awards by the Warsaw Stock Exchange** granted to Dom Maklerski PKO BP as the most active equity market maker on the WSE Main Market in 2007 and as the most active market maker on the NewConnect alternative market for startup or young companies of relatively small expected capitalisation which are based in the new technologies sector.
- **Leopards**: awards granted by bankers for the most admired image of a banking brand, 3rd rank in the Retail Banking category.
- **European Medal** granted by the Office of the Committee for European Integration and the Business Centre Club for the iPKO Biznes offer, online and telephone access to business accounts.
- **Golden Statuette for the Trusted Brand** in the Bank category in *The Most Trusted Brands 2008*, the biggest European consumer survey conducted by the *Reader’s Digest*.
- First place for the **best financial result** in the ranking of the 50 largest banks prepared by *Bank*, a financial monthly magazine.

- **Darczyńca Roku** za długofalowe wspieranie Programu Budowy Polskiego Sztucznego Serca (wraz z Inteligo Financial Services).
- **Diament do Złotej Statuetki Lidera Polskiego Biznesu** przyznany przez Business Centre Club.
- **Marka Najwyższej Reputacji 2008** w kategorii „Finanse” w Niezależnym Rankingu Reputacji Marek w Polsce.
- Nagrody dla najbardziej lubianych przez studentów produktów i marek w dwóch kategoriach – „**Studencki bank**” i „**Studenci pracodawcy**”, przyznane przez czytelników studenckiego magazynu „Dlaczego”.
- I miejsce w rankingu „**PremiumBrand**” w kategorii „Finanse”. Ranking, który służy stworzeniu listy najwyższej cenionych marek funkcjonujących na polskim rynku, jest opracowywany na podstawie badań realizowanych przez ośrodek badawczy TNS OBOP.
- **Karta PKO Visa Infinite** po raz czwarty wygrała w rankingu prestiżowych kart kredytowych organizowanym przez miesięcznik „Forbes”.
- **Tytuł Mecenasa Kultury Warszawy** za największy wkład finansowy w organizację przedsięwzięć kulturalnych w stolicy.
- Wyróżnienie w postaci godła promocyjnego w IV edycji Ogólnopolskiego Programu Certyfikującego **Firma Przyjazna Klientowi**, co oznacza zaliczenie Banku do grona TOP 20 firm i instytucji zasługujących na to miano.
- I miejsce w **rankingu dziennika „Rzeczpospolita”** najmocniejszych marek branży finansowej. Pozycję tę Bank utrzymuje już od trzech lat. W kategorii najcenniejszych marek w Polsce PKO BP zajmuje II miejsce. Markę PKO BP wyceniono na kwotę 2,3 mld zł. Jest to wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 55 proc.
- **The Donor of the Year award** for the long-term support of the Artificial Heart Development Programme (together with Inteligo Financial Services).
- **Diamond to the Polish Business Leader's Golden Statuette** granted by the Business Centre Club.
- **Brand of the Best Reputation 2008** in the Finance category in the Independent Ranking of Polish Brand Reputation.
- Awards for the most popular products and brands among students in two categories, “**the bank for students**” and “**student employer**”, granted by the readers of *Dlaczego* student magazine.
- The first place in the **PremiumBrand** ranking in the Finance category. The ranking, whose aim is to determine the list of the most reputable brands on the Polish market, is based on surveys conducted by the TNS OBOP market research company.
- **The PKO Visa Infinite Card** won for the fourth time in the *Forbes* magazine's ranking of top prestige credit cards.
- The Bank was named the **Warsaw Patron of Culture** for the largest financial contribution to Warsaw's cultural events.
- Distinction in the 4th Edition of the National Certification Programme entitled **Customer-Friendly Company**; the Bank was recognised as one of the TOP 20 customer-friendly companies and institutions and received a promotional emblem.
- The first place in the **Rzeczpospolita newspaper's ranking** of the strongest financial brands. The Bank has held this position for three successive years. It ranks second in the category of Poland's most valuable brands. The PKO BP brand has been valued at PLN 2.3 billion, up by 55 per cent over the previous year.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
Polska
Telefon +48 (22) 523 4000
Faks +48 (22) 523 4040
<http://www.pwc.com/pl>

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA O SKRÓCONYM
SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA**

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”), z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r. („skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, na podstawie którego sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przepisami rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa” – Dz. U. z 2002r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami), normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej. W dniu 8 kwietnia 2009 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Naszym zdaniem przedstawione w dalszej części skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest we wszystkich istotnych aspektach zgodne w zaprezentowanym zakresie z pełnym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy, które stanowiło podstawę do jego sporządzenia.

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., należy czytać pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącymi tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 1 czerwca 2009 r.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za lata zakończone odpowiednio 31 grudnia 2008 roku i 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	2008	2007
Działalność kontynuowana:		
Przychody z tytułu odsetek	9 033 781	6 559 333
Koszty z tytułu odsetek	(2 906 466)	(1 912 766)
Wynik z tytułu odsetek	6 127 315	4 646 567
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 144 760	3 083 416
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(732 951)	(751 569)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 411 809	2 331 847
Przychody z tytułu dywidend	21 956	3 293
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(201 129)	(73 314)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(2 986)	6 543
Wynik z pozycji wymiany	739 757	529 779
Pozostałe przychody operacyjne	522 425	514 566
Pozostałe koszty operacyjne	(230 727)	(256 936)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	291 698	257 630
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 130 396)	(56 643)
Ogólne koszty administracyjne	(4 296 275)	(4 040 844)
Wynik z działalności operacyjnej	3 961 749	3 604 858
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	15 594	4 372
Zysk brutto	3 977 343	3 609 230
Podatek dochodowy	(838 156)	(667 838)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałów mniejszościowych)	3 139 187	2 941 392
Zysk i straty udziałowców mniejszościowych	18 513	37 760
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	3 120 674	2 903 632
Zysk na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres (PLN)	3,12	2,90
– rozwodniony z zysku za okres (PLN)	3,12	2,90
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 000 000 000	1 000 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	1 000 000 000	1 000 000 000
Działalność zaniechana:		
Grupa Kapitałowa PKO BP SA nie prowadziła w latach 2008 i 2007 działalności zaniechanej		

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2008 roku i na dzień 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	31.12.2008	31.12.2007
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 836 892	4 682 627
Należności od banków	3 363 599	5 261 236
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 496 147	1 202 919
Pochodne instrumenty finansowe	3 597 670	1 556 736
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 555 544	8 314 444
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	101 107 891	76 417 149
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	8 614 913	5 716 238
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	247 145	178 584
Zapasy	622 410	365 304
Wartości niematerialne	1 352 778	1 183 491
Rzeczowe aktywa trwałe	2 964 659	2 820 103
– w tym nieruchomości inwestycyjne	24 170	32 767
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	6 649	187 939
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	239 237	72 154
Inne aktywa	630 452	578 676
SUMA AKTYWÓW	134 635 986	108 537 600
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 816	1 279
Zobowiązania wobec innych banków	6 988 603	4 703 114
Pochodne instrumenty finansowe	6 150 337	1 279 925
Zobowiązania wobec klientów	102 939 281	86 579 510
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	211 573	178 860
Zobowiązania podporządkowane	1 618 755	1 614 885
Pozostałe zobowiązania	1 667 776	1 732 333
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	472 228	9 932
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 585	4 446
Rezerwy	566 016	454 301
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	120 637 970	96 558 585
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 000 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	9 835 307	8 137 270
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(57 413)	(47 761)
Niepodzielony wynik finansowy	53 232	(72 192)
Wynik roku bieżącego	3 120 674	2 903 632
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	13 951 800	11 920 949
Kapitały mniejszości	46 216	58 066
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	13 998 016	11 979 015
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	134 635 986	108 537 600
Współczynnik wypłacalności	11,29	12,02
Wartość księgowa (w tys. PLN)	13 998 016	11 979 015
Liczba akcji	1 000 000 000	1 000 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	14,00	11,98
Rozwodniona liczba akcji	1 000 000 000	1 000 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	14,00	11,98

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej				
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały			
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	
1 stycznia 2008 r.	1 000 000	5 592 311	(43 066)	1 070 000	
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczony	-	-	9 829	-	
Zmiana różnic kursowych	-	-	-	-	
Zyski ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	9 829	-	
Zysk netto okresu	-	-	-	-	
Zyski za okres, razem	-	-	9 829	-	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 682 406	-	-	
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	
31 grudnia 2008 roku	1 000 000	7 274 717	(33 237)	1 070 000	

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku

	Przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej				
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały			
		Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	
1 stycznia 2007 r.	1 000 000	4 529 920	3 834	1 070 000	
Zmiana wartości inwestycji dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczony	-	-	(46 900)	-	
Zmiana różnic kursowych	-	-	-	-	
Zyski ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, razem	-	-	(46 900)	-	
Zysk netto okresu	-	-	-	-	
Zyski za okres, razem	-	-	(46 900)	-	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 062 391	-	-	
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	
31 grudnia 2007 roku	1 000 000	5 592 311	(43 066)	1 070 000	

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2008 roku i dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk netto	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	1 518 025	(47 761)	(72 192)	2 903 632	11 920 949	58 066	11 979 015
	-	-	-	-	9 829	-	9 829
	-	(9 652)	-	-	(9 652)	(465)	(10 117)
	-	(9 652)	-	-	177	(465)	(288)
	-	-	-	3 120 674	3 120 674	18 513	3 139 187
	-	(9 652)	-	3 120 674	3 120 851	18 048	3 138 899
	-	-	2 903 632	(2 903 632)	-	-	-
	5 802	-	(1 688 208)	-	-	-	-
	-	-	(1 090 000)	-	(1 090 000)	(30 750)	(1 120 750)
	-	-	-	-	-	852	852
	1 523 827	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016

	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Zysk netto	Razem	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	1 505 943	(13 672)	(166 771)	2 149 052	10 078 306	102 274	10 180 580
	-	-	-	-	(46 900)	-	(46 900)
	-	(34 089)	-	-	(34 089)	(1 982)	(36 071)
	-	(34 089)	-	-	(80 989)	(1 982)	(82 971)
	-	-	-	2 903 632	2 903 632	37 760	2 941 392
	-	(34 089)	-	2 903 632	2 822 643	35 778	2 858 421
	-	-	2 149 052	(2 149 052)	-	-	-
	12 082	-	(1 074 473)	-	-	-	-
	-	-	(980 000)	-	(980 000)	(45 650)	(1 025 650)
	-	-	-	-	-	(34 336)	(34 336)
	1 518 025	(47 761)	(72 192)	2 903 632	11 920 949	58 066	11 979 015

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	3 120 674	2 903 632
Korekty razem:	129 430	(11 989 465)
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	18 513	37 760
Amortyzacja	429 904	382 165
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	45	(72 004)
Odsetki i dywidendy	(241 794)	(207 290)
Zmiana stanu należności od banków	(246 536)	3 181 941
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	3 465 672	2 999 977
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(2 040 934)	(357 582)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(25 193 015)	(17 480 950)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	14 207	(38 700)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(260 145)	(363 910)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 976 155	(2 297 830)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	4 870 412	182 119
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	16 392 289	2 810 667
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32 713	135 138
Zmiana stanu rezerw i odpisów	655 951	(12 189)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	136 644	(447 308)
Zapłacony podatek dochodowy	(539 539)	(878 148)
Bieżące obciążenie podatkowe	1 001 835	717 120
Inne korekty	(342 947)	(280 441)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 250 104	(9 085 833)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH cd.

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2008 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku
(w tysiącach złotych)

	2008	2007
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z działalności inwestycyjnej	5 790 418	6 610 995
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	9 425	6 410
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	5 738 733	6 513 022
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 355	85 296
Inne wpływy inwestycyjne	21 905	6 267
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(8 895 556)	(5 945 380)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(93 128)	(175 177)
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	(5 000)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych	(7 905 280)	(5 025 179)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(897 148)	(740 024)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 105 138)	665 615
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	1 597 374
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(111 152)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 090 000)	(980 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(30 750)	(16 250)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	1 141 846	3 440 121
Spłata zobowiązań długoterminowych	(1 016 983)	(522 917)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 107 039)	3 518 328
Przepływy pieniężne netto	(962 073)	(4 901 890)
Środki pieniężne na początek okresu	9 232 316	14 134 206
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 270 243	9 232 316
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	7 966	8 120

Condensed Consolidated Financial Statements



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa
Polska
Telefon +48 (22) 523 4000
Faks +48 (22) 523 4040
<http://www.pwc.com/pl>

**INDEPENDENT REGISTERED AUDITOR'S OPINION
ON THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
TO THE GENERAL MEETING AND THE SUPERVISORY
BOARD OF POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SA**

The attached condensed consolidated financial statements of the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Group (hereinafter called "the Group"), of which Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA is the parent company (hereinafter called "the Parent Company"), with its registered office at 15 Puławska Street, in Warsaw were prepared by the Management Board of the Parent Company based on the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2008 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

We have audited the consolidated financial statements of the Group, from which the condensed consolidated financial statements were derived, in accordance with the following regulations applicable in the Republic of Poland: the provisions of Chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws of 2002, No. 76, item 694 with subsequent amendments, hereinafter called "the Accounting Act"); the auditing standards issued by the National Council of Registered Auditors in Poland and International Standards on Auditing. On 8 April 2009 we issued an unqualified audit opinion on these consolidated financial statements.

In our opinion, the accompanying condensed consolidated financial statements are consistent, in all material respects, with the Group's consolidated financial statements from which they were derived.

For a full understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2008, the condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which they were derived and our opinion and audit report thereon.

On behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Antoni F. Reczek
President of the Management Board

Independent Registered Auditor
No. 90011/503

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Registered Audit Company
No. 144

Warsaw, 1 June 2009

This document is a translation of a document originally issued in Polish. The only binding version is the original Polish version.

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

for the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007

(in PLN thousand)

	2008	2007
Continued operations		
Interest and similar income	9 033 781	6 559 333
Interest expense and similar charges	(2 906 466)	(1 912 766)
Net interest income	6 127 315	4 646 567
Fee and commission income	3 144 760	3 083 416
Fee and commission expense	(732 951)	(751 569)
Net fee and commission income	2 411 809	2 331 847
Dividend income	21 956	3 293
Net income from financial instruments designated at fair value through profit and loss	(201 129)	(73 314)
Gains less losses from investment securities	(2 986)	6 543
Net foreign exchange gains	739 757	529 779
Other operating income	522 425	514 566
Other operating expenses	(230 727)	(256 936)
Net other operating income and expense	291 698	257 630
Net impairment allowance	(1 130 396)	(56 643)
Administrative expenses	(4 296 275)	(4 040 844)
Operating profit	3 961 749	3 604 858
Share of profit (loss) of associates and jointly controlled entities	15 594	4 372
Profit before income tax	3 977 343	3 609 230
Income tax expense	(838 156)	(667 838)
Net profit (including minority interest)	3 139 187	2 941 392
Net profit attributable to minority shareholders	18 513	37 760
Net profit attributable to the parent company	3 120 674	2 903 632
Earnings per share:		
– basic earnings per share (PLN)	3.12	2.90
– diluted earnings per share (PLN)	3.12	2.90
Weighted average of ordinary shares during the period	1 000 000 000	1 000 000 000
Weighted average (diluted) of ordinary shares during the period	1 000 000 000	1 000 000 000
Discontinued operations:		
In years 2008 and 2007 the PKO BP SA Group did not carry out discontinued operations		

This document is a translation of a document originally issued in Polish. The only binding version is the original Polish version.

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at 31 December 2008 and 31 December 2007

(in PLN thousand)

	31.12.2008	31.12.2007
ASSETS		
Cash and balances with the Central Bank	5 836 892	4 682 627
Amounts due from banks	3 363 599	5 261 236
Trading assets	1 496 147	1 202 919
Derivative financial instruments	3 597 670	1 556 736
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4 555 544	8 314 444
Loans and advances to customers	101 107 891	76 417 149
Investment securities available for sale	8 614 913	5 716 238
Investments in associates and jointly controlled entities	247 145	178 584
Inventories	622 410	365 304
Intangible assets	1 352 778	1 183 491
Tangible fixed assets	2 964 659	2 820 103
– including investment properties	24 170	32 767
Current income tax receivables	6 649	187 939
Deferred income tax asset	239 237	72 154
Other assets	630 452	578 676
TOTAL ASSETS	134 635 986	108 537 600
EQUITY AND LIABILITIES		
Liabilities		
Amounts due to the Central Bank	2 816	1 279
Amounts due to other banks	6 988 603	4 703 114
Derivative financial instruments	6 150 337	1 279 925
Amounts due to customers	102 939 281	86 579 510
Debt securities in issue	211 573	178 860
Subordinated liabilities	1 618 755	1 614 885
Other liabilities	1 667 776	1 732 333
Current income tax liabilities	472 228	9 932
Deferred income tax liability	20 585	4 446
Provisions	566 016	454 301
TOTAL LIABILITIES	120 637 970	96 558 585
Equity		
Share capital	1 000 000	1 000 000
Other capital	9 835 307	8 137 270
Currency translation differences from foreign operations	(57 413)	(47 761)
Retained earnings	53 232	(72 192)
Net profit for the period	3 120 674	2 903 632
Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company	13 951 800	11 920 949
Minority interest	46 216	58 066
TOTAL EQUITY	13 998 016	11 979 015
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	134 635 986	108 537 600
Capital adequacy ratio	11.29	12.02
Book value (TPLN)	13 998 016	11 979 015
Number of shares	1 000 000 000	1 000 000 000
Book value per share (PLN)	14.00	11.98
Diluted number of shares	1 000 000 000	1 000 000 000
Diluted book value per share (PLN)	14.00	11.98

For the year ended 31 December 2008

	Attributable to equity holders of the parent company				
	Share capital	Other capital			
		Reserve capital	Revaluation reserve	General banking risk fund	
As at 1 January 2008	1 000 000	5 592 311	(43 066)	1 070 000	
Net change in available for sale investments less deferred tax	-	-	9 829	-	
Currency translation differences	-	-	-	-	
Total income/expenses recognized directly in equity	-	-	9 829	-	
Net profit for the period	-	-	-	-	
Total profit for the period	-	-	9 829	-	
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	
Transfer of net profit to reserves	-	1 682 406	-	-	
Transfer of net profit to dividends	-	-	-	-	
Other	-	-	-	-	
As at 31 December 2008	1 000 000	7 274 717	(33 237)	1 070 000	

For the year ended 31 December 2007

	Attributable to equity holders of the parent company				
	Share capital	Other capital			
		Reserve capital	Revaluation reserve	General banking risk fund	
As at 1 January 2007	1 000 000	4 529 920	3 834	1 070 000	
Net change in available for sale investments less deferred tax	-	-	(46 900)	-	
Currency translation differences	-	-	-	-	
Total income/expenses recognized directly in equity	-	-	(46 900)	-	
Net profit for the period	-	-	-	-	
Total profit for the period	-	-	(46 900)	-	
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	
Transfer of net profit to reserves	-	1 062 391	-	-	
Transfer of net profit to dividends	-	-	-	-	
Other	-	-	-	-	
As at 31 December 2007	1 000 000	5 592 311	(43 066)	1 070 000	

This document is a translation of a document originally issued in Polish. The only binding version is the original Polish version.

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

for the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007

(in PLN thousand)

	Other reserves	Currency translation differences from foreign operations	Retained earnings	Net profit	Total	Minority interest	Total equity
	1 518 025	(47 761)	(72 192)	2 903 632	11 920 949	58 066	11 979 015
	-	-	-	-	9 829	-	9 829
	-	(9 652)	-	-	(9 652)	(465)	(10 117)
	-	(9 652)	-	-	177	(465)	(288)
	-	-	-	3 120 674	3 120 674	18 513	3 139 187
	-	(9 652)	-	3 120 674	3 120 851	18 048	3 138 899
	-	-	2 903 632	(2 903 632)	-	-	-
	5 802	-	(1 688 208)	-	-	-	-
	-	-	(1 090 000)	-	(1 090 000)	(30 750)	(1 120 750)
	-	-	-	-	-	852	852
	1 523 827	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016

	Other reserves	Currency translation differences from foreign operations	Retained earnings	Net profit	Total	Minority interest	Total equity
	1 505 943	(13 672)	(166 771)	2 149 052	10 078 306	102 274	10 180 580
	-	-	-	-	(46 900)	-	(46 900)
	-	(34 089)	-	-	(34 089)	(1 982)	(36 071)
	-	(34 089)	-	-	(80 989)	(1 982)	(82 971)
	-	-	-	2 903 632	2 903 632	37 760	2 941 392
	-	(34 089)	-	2 903 632	2 822 643	35 778	2 858 421
	-	-	2 149 052	(2 149 052)	-	-	-
	12 082	-	(1 074 473)	-	-	-	-
	-	-	(980 000)	-	(980 000)	(45 650)	(1 025 650)
	-	-	-	-	-	(34 336)	(34 336)
	1 518 025	(47 761)	(72 192)	2 903 632	11 920 949	58 066	11 979 015

This document is a translation of a document originally issued in Polish. The only binding version is the original Polish version.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT

for the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007
(in PLN thousand)

	2008	2007
Net cash flow from operating activities		
Net profit	3 120 674	2 903 632
Adjustments:	129 430	(11 989 465)
Profit/loss of minority shareholders	18 513	37 760
Amortization and depreciation	429 904	382 165
(Gains) losses on investing activities	45	(72 004)
Interest and dividends	(241 794)	(207 290)
Change in amounts due from banks	(246 536)	3 181 941
Change in trading assets and other financial assets designated at fair value through profit or loss	3 465 672	2 999 977
Change in derivative financial instruments (asset)	(2 040 934)	(357 582)
Change in loans and advances to customers	(25 193 015)	(17 480 950)
Change in deferred income tax asset and income tax receivables	14 207	(38 700)
Change in other assets	(260 145)	(363 910)
Change in amounts due to other banks	1 976 155	(2 297 830)
Change in derivative financial instruments (liability)	4 870 412	182 119
Change in amounts due to customers	16 392 289	2 810 667
Change in debt securities in issue	32 713	135 138
Change in impairment allowances and provisions	655 951	(12 189)
Change in other liabilities	136 644	(447 308)
Income tax paid	(539 539)	(878 148)
Current tax expense	1 001 835	717 120
Other adjustments	(342 947)	(280 441)
Net cash from/used in operating activities	3 250 104	(9 085 833)

This document is a translation of a document originally issued in Polish. The only binding version is the original Polish version.

CONSOLIDATED CASH FLOW STATEMENT cont.

for the years ended 31 December 2008 and 31 December 2007
(in PLN thousand)

	2008	2007
Net cash flow from investing activities		
Inflows from investing activities	5 790 418	6 610 995
Proceeds from sale of shares in associates	9 425	6 410
Proceeds from sale of investment securities	5 738 733	6 513 022
Proceeds from sale of intangible assets and tangible fixed assets	20 355	85 296
Other investing inflows	21 905	6 267
Outflows from investing activities	(8 895 556)	(5 945 380)
Purchase of a subsidiary, net of cash acquired	(93 128)	(175 177)
Purchase of shares in associates	-	(5 000)
Purchase of investment securities	(7 905 280)	(5 025 179)
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(897 148)	(740 024)
Net cash from/used in investing activities	(3 105 138)	665 615
Net cash flow from financing activities		
Proceeds from debt securities in issue	-	1 597 374
Redemption of debt securities in issue	(111 152)	-
Dividends paid to the shareholders of the parent company	(1 090 000)	(980 000)
Dividends paid to minority shareholders	(30 750)	(16 250)
Long-term borrowings	1 141 846	3 440 121
Repayment of long term loans	(1 016 983)	(522 917)
Net cash generated from financing activities	(1 107 039)	3 518 328
Net cash inflow/(outflow)	(962 073)	(4 901 890)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	9 232 316	14 134 206
Cash and cash equivalents at the end of the period	8 270 243	9 232 316
of which restricted	7 966	8 120

Publikacja / Published by
PKO Bank Polski
www.pkobp.pl

Projekt i realizacja / Design and print
www.Pracownia.pl

Spis fotografii / Table of photographs:

8: fotografia / photograph by T. Paczkowski; 10: fotografia / photograph by T. Paczkowski; 12: (↔ od lewej / left) zbiory prywatne / private collection; PKO BP; 13: (↔) Archiwum Akt Nowych, Narodowe Archiwum Cyfrowe; 14: (↓ od góry / top) fotografia / photograph by M. Czechowicz/PKO BP; PKO BP; 17: (↓) fotografia / photograph by S. Zubczewski/PKO BP; Archiwum Akt Nowych; 18: (↔) PKO BP; Archiwum Akt Nowych; 19: (↔) Archiwum Akt Nowych, Narodowe Archiwum Cyfrowe; 22: (↔) Archiwum Akt Nowych; Archiwum Akt Nowych; 23: (↔) Muzeum Plakatu w Wilanowie / Wilanów Poster Museum; PKO BP; 24: (↔) fotografia / photograph by E. Tchórznicka/PKO BP; 25: (↓) PKO BP; PKO BP; 32: (↔) zbiory P. Wiśniewski / P. Wiśniewski's collection; PKO BP; 33: PKO BP; 38: PKO BP; 39: (↓) fotografia / photograph by E. Tchórznicka/Pracownia; PKO BP; 44: Muzeum Plakatu w Wilanowie / Wilanów Poster Museum; 45: (↔) Zabraniecki/CAF/Narodowe Archiwum Cyfrowe; Seko/CAF/Narodowe Archiwum Cyfrowe; 46: (↓) PKO BP; Archiwum Akt Nowych; 50: (↔) Frelek/CAF/Narodowe Archiwum Cyfrowe; fotografia / photograph by E. Tchórznicka/PKO BP; 51: fotografia / photograph by J. Jędrasz/PKO BP; 52: (↓) fotografia / photograph by M. Czechowicz/PKO BP; Archiwum Dokumentacji Cyfrowej; 57: (↔) fotografia / photograph by E. Tchórznicka/PKO BP; PKO BP; 58: PKO BP; 59: fotografia / photograph by J. Górski/PKO BP; 61: (↓) PKO BP; PKO BP; 62: (↔) PKO BP; fotografia / photograph by S. Zubczewski/PKO BP; 63: PKO BP; 65: (↓) fotografia / photograph by M. Czechowicz/PKO BP; PKO BP; 68: (↓) M. Czechowicz/PKO BP; fotografia / photograph by E. Tchórznicka/PKO BP

ISSN 1508-6941