



PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
PKO BP SA ZA 2007 ROK**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2008

**SPIS TREŚCI:**

<u>1.</u>	<u>WSTĘP</u>	<u>3</u>
<u>2.</u>	<u>WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</u>	<u>4</u>
2.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.2	SKONSOLIDOWANY BILANS	6
2.3	KAPITAŁY WŁASNE I WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI	7
<u>3.</u>	<u>ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</u>	<u>8</u>
3.1	JEDNOSTKI UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	8
3.2	OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	9
<u>4.</u>	<u>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</u>	<u>12</u>
4.1	DZIAŁALNOŚĆ PKO BP SA - PODMIOTU DOMINUJĄCEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	12
4.2	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA	14
4.3	INNE JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	15
4.4	WSPÓŁPRACA MIĘDZYNARODOWA	15
4.5	PROMOCJA USŁUG I BUDOWA WIZERUNKU GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU	16
<u>5.</u>	<u>UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE</u>	<u>18</u>
5.1	ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM	18
5.1.1	RYZYSKO KREDYTOWE	18
5.1.2	RYZYSKO FINANSOWE	18
5.1.3	RYZYSKO OPERACYJNE	19
5.1.4	ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA	19
5.2	GŁÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE	20
5.3	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	20
5.4	WŁADZE BANKU W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	20
5.5	ZMIANY W STATUCIE BANKU	24
5.6	PRZESTRZEGANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	24
<u>6.</u>	<u>UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE</u>	<u>25</u>
<u>7.</u>	<u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u>	<u>29</u>



1. WSTĘP

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („Grupa Kapitałowa PKO BP SA”, „Grupa”) jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („PKO BP SA”, „Bank”).

ZYSK NETTO	PLN 2 903,6 MLN	+ 35,1% (r/r)	w efekcie wzrostu pozycji dochodowych o 18,8% (r/r), przy wzroście kosztów o 7,1% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ	PLN 7 744,1 MLN	+ 18,8% (r/r)	dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 21,2% (r/r) i wyniku z tytułu prowizji i opłat o 25,1% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	PLN 4 643,7 MLN	+ 21,2% (r/r)	w wyniku wzrostu o 29,7% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto oraz rozszerzenia marż depozytowych
WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT	PLN 2 335,2 MLN	+ 25,1% (r/r)	w efekcie systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 182,7% (r/r) oraz wzrostu liczby kart bankowych o 4,8% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności
KOSZTY	PLN -4 082,6 MLN	- 7,1% (r/r)	w wyniku zwiększonej skali działań promocyjnych i reklamowych, przyjmowania do eksploatacji kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego, przy utrzymaniu kosztów osobowych na stabilnym poziomie (+) 1,5% (r/r)
ROE netto	26,2%	+ 3,5 p.p.	w wyniku wzrostu zysku netto o 35,1% (r/r) przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 17,7% (r/r)
ROA netto	2,8%	+ 0,5 p.p.	przy wzroście aktywów o 6,4% (r/r)



2. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA¹

Bank i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie publikowały prognoz dotyczących wyników finansowych za 2007 rok.

2.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Wynik na działalności biznesowej*:	7 744,1	6 517,8	1 226,3	18,8%
Wynik z tytułu odsetek	4 643,7	3 832,2	811,5	21,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 335,2	1 866,3	468,9	25,1%
Wynik pozostały	765,1	819,4	- 54,2	-6,6%
Ogólne koszty administracyjne	- 4 082,6	- 3 811,9	- 270,6	-7,1%
Wynik z działalności operacyjnej	3 604,9	2 705,2	899,7	33,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	- 56,6	- 0,7	- 56,0	-87x
Zysk (strata) brutto	3 609,2	2 701,5	907,7	33,6%
Zysk (strata) netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	2 941,4	2 207,4	733,9	33,2%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	2 903,6	2 149,1	754,6	35,1%

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

Tabela 2. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

Pozycja wynikowa	2007	Zmiana 2007/2006	Komentarz
Wynik z tytułu odsetek	4 643,7	21,2%	 (+) 21,2% (r/r) w efekcie: 1) wzrostu marży na depozytach w związku ze wzrostem rynkowych stóp procentowych, 2) dynamicznego wzrostu wolumenów kredytowych o 29,7% (r/r).
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 335,2	25,1%	 (+) 25,1% (r/r) na skutek: 1) wzrostu liczby kart bankowych (o 4,8% r/r) i ich transakcyjności, 2) systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 182,7% (r/r), 3) 4x krotnego wzrostu przychodów z tytułu ubezpieczeń kredytów.
Wynik pozostały	765,1	-6,6%	 (-) 6,6% (r/r) na skutek: 1) niższego wyniku na operacjach papierami wartościowymi wobec wysokich wyników z tytułu ich sprzedaży w 2006 roku, 2) niższych pozostałych przychodów operacyjnych zrealizowanych przez spółkę PKO Inwestycje w związku z niższą sprzedażą ukończonych kontraktów.
Ogólne koszty administracyjne	-4 082,6	-7,1%	 Wzrost o 7,1% (r/r) w wyniku: 1) zwiększonej skali działań promocyjnych i reklamowych, 2) przyjmowania do eksploatacji kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego, przy redukcji zatrudnienia w PKO BP SA.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-56,6	-87x	 (-) 87x (r/r) w wyniku zwiększenia odpisów z tytułu utraty wartości kredytów konsumpcyjnych i kartowych.

¹ W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów zł oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



Wynik z tytułu odsetek

Tabela 3. Przychody i koszty odsetkowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK ODSETKOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura 2007	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana 2007/2006	
Przychody odsetkowe z tytułu:	6 582,4	100,0%	5 594,8	17,7%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (17,7% r/r) w efekcie: 1) 31,8% r/r dynamiki przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom - głównie w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wysokiej dynamiki portfela kredytowego (29,7% r/r), 2) ujemnej dynamiki przychodów z tytułu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez RZIS (-26,3% r/r) - efekt zmniejszenia portfela papierów wycenianych do wartości godziwej przez RZIS o 27,8% r/r, 3) ujemnej dynamiki przychodów z tytułu lokat w innych bankach (-9,4% r/r) w efekcie spadku lokat w innych bankach o 62,2% r/r, 4) wzrostu średniego oprocentowania kredytów Banku do poziomu 7,4%* - o ok. 0,5 pp. w stosunku do 2006 roku.
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	5 164,1	78,5%	3 918,9	31,8%	
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	561,3	8,5%	762,1	-26,3%	
Lokat w innych bankach	517,0	7,9%	570,6	-9,4%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	242,5	3,7%	259,7	-6,6%	
Papierów handlowych	24,5	0,4%	22,7	8,1%	Dynamika kosztów odsetkowych na poziomie 10,0% r/r w efekcie wzrostu zobowiązań wobec klientów (9,1% r/r) oraz wzrostu zobowiązań wobec banków (44,1% r/r) oraz wzrostu średniego oprocentowania depozytów Banku do poziomu 2,0%** - o ok. 0,1 pp. w stosunku do 2006 roku.
Pozostałe	72,9	1,1%	60,7	20,1%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	- 1 938,7	100,0%	- 1 762,6	-10,0%	
Zobowiązań wobec klientów	- 1 699,5	87,7%	- 1 557,4	-9,1%	
Depozytów innych banków	- 130,2	6,7%	- 90,4	-44,1%	
Własnej emisji papierów dłużnych	- 28,7	1,5%	- 5,2	-5,6x	Uzyskany w 2007 roku wynik odsetkowy był o 812 mln zł wyższy niż rok wcześniej, przy zwiększeniu przychodów o 988 mln zł oraz przy wzroście kosztów o 176 mln zł.
Innych depozytów na rynku pieniężnym	-	0,0%	- 5,0	x	
Inne	- 80,3	4,1%	- 104,7	23,3%	
Wynik z tytułu odsetek	4 643,7	x	3 832,2	21,2%	

*średnie oprocentowanie kredytów obliczono jako relację przychodów odsetkowych od kredytów do średniego stanu kredytów w okresie sprawozdawczym

**średnie oprocentowanie depozytów obliczono jako relację kosztów odsetkowych od depozytów do średniego stanu depozytów w okresie sprawozdawczym

Wynik z tytułu prowizji i opłat

Tabela 4. Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura 2007	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana 2007/2006	
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	3 022,0	100,0%	2 296,1	31,6%	Dynamika przychodów z prowizji i opłat 31,6% r/r w efekcie m.in.: 1) zwiększenia przychodów z prowizji za obsługę funduszy PKO TFI (2,8x r/r), 2) wzrostu liczby kart bankowych (+4,8% r/r) i ich transakcyjności, 3) wzrostu sprzedaży ubezpieczeń spłaty kredytów.
Obsługi rachunków bankowych	777,7	25,7%	742,1	4,8%	
Obsługi kart płatniczych	705,8	23,4%	549,9	28,3%	
Udzielonych kredytów i pożyczek	257,2	8,5%	224,2	14,7%	
Ubezpieczeń kredytów	202,3	6,7%	46,3	4,4x	
Operacji kasowych	204,0	6,8%	208,6	-2,2%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez koszty z tytułu ubezpieczeń, których wzrost nastąpił w efekcie dynamicznego wzrostu portfela kredytów rynku mieszkaniowego (41,8% r/r).
Obsługi funduszy inwestycyjnych	610,4	20,2%	216,0	2,8x	
Operacji papierami wartościowymi	87,7	2,9%	71,3	23,1%	
Pozostałe*	176,9	5,9%	237,7	-25,6%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	- 686,8	100,0%	- 429,8	-59,8%	
Kart płatniczych	- 254,1	37,0%	- 203,5	-24,9%	Uzyskany w 2007 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 469 mln zł wyższy niż w 2006 roku w efekcie systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 182,7% (r/r) oraz wzrostu liczby kart bankowych o 4,8% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności.
Usług akwizycyjnych	- 125,8	18,3%	- 121,1	-3,9%	
Ubezpieczeń kredytów	- 152,2	22,2%	- 6,9	-22,1x	
Zarządzania aktywami	- 105,2	15,3%	- 48,3	-2,2x	
Pozostałe	- 49,6	7,2%	- 50,1	1,1%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 335,2	x	1 866,3	25,1%	

*w tym z tytułu dystrybucji znaków wartościowych, masowych operacji zagranicznych, usług powierniczych, gwarancji, akredytów, itp.

Ogólne koszty administracyjne

Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne (w mln zł)

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					Komentarz
Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura 2007	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana 2007/2006	
Świadczenia pracownicze	- 2 288,7	56,1%	- 2 255,3	-1,5%	Dynamika na poziomie 7,1% głównie w efekcie: 1) utrzymania kosztów osobowych na stabilnym poziomie (1,5% r/r), 2) wzrostu kosztów amortyzacji - 19,7% r/r (przyjęcie do eksploatacji Zintegrowanego Systemu Informatycznego), 3) wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych (zwiększone koszty promocji i reklamy).
Koszty rzeczowe i pozostałe	- 1 413,3	34,6%	- 1 238,8	-14,1%	
Amortyzacja	- 380,6	9,3%	- 317,9	-19,7%	
RAZEM	- 4 082,6	100,0%	- 3 811,9	-7,1%	

Podstawowe wskaźniki finansowe

Tabela 6. Wskaźniki finansowe

Wskaźniki			
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni* stan aktywów)	3,4%	2,8%	0,6 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)	2,8%	2,2%	0,5 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni* stan kapitałów własnych)	32,6%	28,5%	4,1 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)	26,2%	22,7%	3,5 pp.
C/I (wskaźnik kosztów do dochodów)	52,7%	58,5%	-5,8 pp.

*średnie stany obliczone wg średniej arytmetycznej odpowiednio stanów aktywów i kapitałów własnych na początek i koniec okresu sprawozdawczego



2.2 Skonsolidowany bilans

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów. Według stanu na 31 grudnia 2007 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,1%.

Główne pozycje bilansowe

Tabela 7. Podstawowe pozycje bilansu Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA						
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Struktura 2007	Zmiana 2007/2006	Stan na 31.12.2006	Struktura 2006	Komentarz
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 682,6	4,3%	1,2%	4 628,1	4,5%	Wzrost aktywów o 6,5 mld zł, w wyniku wzrostu portfela kredytów i pożyczek o 29,7% r/r, przy spadku papierów wartościowych i należności od banków o 12 185,2 mln zł.
Należności od banków	5 292,3	4,9%	-60,6%	13 430,6	13,2%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	76 417,1	70,4%	29,7%	58 906,6	57,7%	
Papiery wartościowe	15 233,6	14,0%	-21,0%	19 280,5	18,9%	
Pozostałe aktywa	6 943,0	6,4%	20,1%	5 779,8	5,7%	
SUMA AKTYWÓW	108 568,7	100,0%	6,4%	102 025,7	100,0%	
Zobowiązania wobec banków	4 704,4	4,3%	8,1%	4 353,0	4,3%	Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 3,7% r/r oraz poprzez emisję długu podporządkowanego Banku w wysokości 1,6 mld zł.
Zobowiązania wobec klientów	86 610,6	79,8%	3,7%	83 507,2	81,8%	
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	1 793,7	1,7%	41x	43,7	0,0%	
Pozostałe zobowiązania	3 480,9	3,2%	-11,7%	3 941,2	3,9%	
Suma zobowiązań	96 589,7	89,0%	5,2%	91 845,1	90,0%	
Kapitał własny ogółem	11 979,0	11,0%	17,7%	10 180,6	10,0%	
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	108 568,7	100,0%	6,4%	102 025,7	100,0%	

Tabela 8. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura rodzajowa	Stan na: 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana w mln zł	Zmiana w %	Komentarz
I. Wartość netto kredytów i pożyczek	74 806,0	57 964,0	16 842,0	29,1%	Dynamika portfela kredytowego brutto na poziomie 27,9% r/r przy zmianie jego struktury rodzajowej - spadek udziału kredytów i pożyczek udzielonych jednostkom budżetowym o 5,2 pp., przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych podmiotom niefinansowym o 4,4 pp.
1. Wartość brutto kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	77 181,9	60 367,9	16 814,0	27,9%	
- jednostkom budżetowym	3 677,4	6 061,9	- 2 384,5	-39,3%	
- podmiotom finansowym innym niż banki	1 185,2	370,0	815,2	3,2x	
- podmiotom niefinansowym	72 319,2	53 935,9	18 383,3	34,1%	
2. Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki na utratę wartości	- 2 375,8	- 2 403,8	28,0	1,2%	
II. Należności netto z tyt. leasingu finansowego	1 611,1	942,6	668,5	70,9%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom (I+II)	76 417,1	58 906,6	17 510,5	29,7%	

Tabela 9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura terminowa (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura terminowa	Stan na: 31.12.2007	Struktura 2007	Stan na 31.12.2006	Struktura 2006	Komentarz
Wartość brutto kredytów i pożyczek, w tym udzielonych:	77 181,9	100,0%	60 367,9	100,0%	Wysoka dynamika portfela kredytowego Banku przy wzroście udziału kredytów powyżej 5 lat o 10,2 pp. - efekt wysokiej sprzedaży kredytów mieszkaniowych; spadek stanu i udziału kredytów i pożyczek o terminie wymagalności od 3 m-cy do roku.
do 1 miesiąca	12 338,4	16,0%	10 531,5	17,4%	
od 1 do 3 miesięcy	1 857,2	2,4%	1 658,0	2,7%	
od 3 miesięcy do roku	7 658,5	9,9%	9 078,0	15,0%	
od 1 roku do 5 lat	22 495,1	29,1%	19 598,4	32,5%	
powyżej 5 lat	32 832,7	42,5%	19 501,9	32,3%	

Szczegółowe informacje na temat terminów wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom Grupy znajdują się w nocie nr 28 Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Tabela 10. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura rodzajowa (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura rodzajowa	Stan na: 31.12.2007	Stan na: 31.12.2006	Zmiana w mln zł	Zmiana w %	Komentarz
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	15 670,6	12 835,1	2 835,5	22,1%	Dynamika zobowiązań wobec klientów 3,7% r/r w efekcie spadku zobowiązań wobec ludności (-1,9% r/r), przy wzroście zobowiązań wobec jednostek budżetowych (48,3% r/r).
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 691,2	3 162,7	1 528,5	48,3%	
Zobowiązania wobec ludności	66 248,8	67 509,4	- 1 260,6	-1,9%	
Razem zobowiązania wobec klientów	86 610,6	83 507,2	3 103,4	3,7%	

Tabela 11. Zobowiązania wobec klientów Grupy Kapitałowej PKO BP SA – struktura terminowa (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Struktura terminowa	Stan na: 31.12.2007	Struktura 2007	Stan na 31.12.2006	Struktura 2006	Komentarz
Rachunki bieżące i depozyty O/N	39 391,6	45,5%	33 065,1	39,6%	Zmiana struktury terminowej zobowiązań wobec klientów, gdzie udział zobowiązań krótkoterminowych (do 1 miesiąca) wzrósł z 65,6% do 71,9%, kosztem zobowiązań o dłuższych terminach wymagalności - niskie stopy procentowe w Polsce wpływają na preferencje klientów w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych polegającą na przesunięciu środków z depozytów terminowych na depozyty bieżące.
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	47 219,0	54,5%	50 442,1	60,4%	
do 1 miesiąca	22 852,0	26,4%	21 717,0	26,0%	
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 772,5	11,3%	11 267,1	13,5%	
od 3 miesięcy do 1 roku	13 100,3	15,1%	15 776,4	18,9%	
od 1 roku do 5 lat	1 249,2	1,4%	1 585,8	1,9%	
powyżej 5 lat	245,0	0,3%	95,8	0,1%	
Razem	86 610,6	100,0%	83 507,2	100,0%	

2.3 Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 12. Kapitały własne i współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

KAPITAŁY WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Wyszczególnienie	Okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana 2007/2006	Komentarz
Kapitały własne, w tym:	11 979,0	10 180,6	17,7%	+17,7% r/r w efekcie: 1) akumulacji kapitału - wskaźnik dywidendy za rok 2006 wyniósł dla Banku 47,87%, 2) wzrostu wyniku okresu bieżącego o 35,1% r/r.
Kapitał zakładowy	1 000,0	1 000,0	0,0%	
Kapitał zapasowy	5 592,3	4 529,9	23,5%	
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	1 070,0	0,0%	
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 518,0	1 505,9	0,8%	
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 43,1	3,8	x	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	- 47,8	- 13,7	-3,5x	
Niepodzielony wynik finansowy	- 72,2	- 166,8	56,7%	
Wynik z roku bieżącego	2 903,6	2 149,1	35,1%	
Kapitały mniejszości	58,1	102,3	-43,2%	
Fundusze własne	9 983,4	7 076,8	41,1%	Dynamika determinowana przez wysoki poziom akumulacji kapitału oraz pozyskaną pożyczkę podporządkowaną (1,6 mld zł). +0,22 pp. w efekcie pozyskanego długu podporządkowanego przy wzroście całkowitego wymogu kapitałowego o 38,6% r/r.
Współczynnik wypłacalności (%)*	12,02	11,80**	0,22 pp.	

*współczynnik wypłacalności wyliczony zgodnie z § 10 uchwały KNB nr 1/2007 z dn. 13.03.2007 roku

**dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwał KNB)



3. ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2007 roku wchodzi Bank jako jednostka dominująca oraz 19 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio, z tego 2 nie podlegały konsolidacji ze względu na nieistotność danych.

Rok 2007 Bank rozpoczął prace nad przygotowaniem nowej strategii. Jednym z celów Strategii Wzrostu PKO BP SA - „Nowe Otwarcie” na lata 2007-2012 jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku nakierowane będą na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. Bank zamierza skupić uwagę na rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej PKO BP SA, 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 posiadanych przez Bank środków.

Realizacja i sukces wdrożenia inicjatyw pozwoli Bankowi poprawić jakość i satysfakcję klientów Banku oraz efektywność finansową. Implementacja strategii przełoży się na wzrost dochodów oraz zysku netto Banku (przy dwucyfrowym tempie rocznego wzrostu), przy utrzymaniu wskaźnika C/I na poziomie 40%.

3.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

W sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto Bank – jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz jej spółki zależne w rozumieniu przepisów MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Tabela 13. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania*	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmiot dominujący				
1	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna			
Podmioty zależne bezpośrednio				
2	KREDOBANK SA	307 365	98,1815	pełna
3	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	205 785	100,00	pełna
4	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00	pełna
5	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313	100,00	pełna
6	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 054	75,00	pełna
7	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00	pełna
8	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00	pełna
9	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	40 000	100,00	pełna
10	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00	pełna
Podmioty zależne pośrednio				
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.				
11	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00	pełna
12	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00	pełna
13	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00	pełna
14	ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.	2 000	100,00	pełna
15	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55,00	pełna
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA				
16	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861	100,00	pełna
Podmioty zależny od Bankowego Funduszu Leasingowego SA				
16	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 309	100,00	pełna
17	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	1 109	100,00	pełna

* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe



Tabela 14. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Lp.	Nazwa jednostki	Wartość zaangażowania*	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
		tys. zł	%	
Podmioty współzależne				
1	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43	praw własności
2	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44	praw własności
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.				
3	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100,00	praw własności
4	Promenada Sopotka Sp. z o.o.	10 058	100,00	praw własności
5	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00	praw własności
6	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00	praw własności
Podmioty stowarzyszone				
7	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001	praw własności
8	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	37,53	praw własności
9	Ekogips SA – w upadłości	5 400	60,26	praw własności
10	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33	praw własności
11	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31	praw własności
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA				
12	FINDER SA	6 500	46,43	praw własności

* w pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz dokonane dopłaty celowe

3.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W 2007 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

- odkupienie akcji KREDOBANK SA od EBOiR

W dniu 20 kwietnia 2007 roku PKO BP SA podpisał z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju warunkową umowę nabycia przez PKO BP SA akcji KREDOBANK SA. Przedmiotem transakcji były akcje KREDOBANK SA stanowiące 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W dniu 26 lipca 2007 roku, po otrzymaniu zezwolenia Narodowego Banku Ukrainy, została przeprowadzona transakcja nabycia ww. pakietu akcji. Cena nabycia wyniosła 17 348 177,00 EUR.

W wyniku realizacji powyższej transakcji PKO BP SA posiada akcje KREDOBANK SA stanowiące łącznie 98,1815% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 98,1815% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki KREDOBANK SA

W dniu 5 września 2007 roku PKO BP SA objął 17 353 578 610 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 173 535 786,10 UAH.

W wyniku objęcia ww. akcji udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki pozostał na dotychczasowym poziomie 98,1815%.

- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA

W dniu 2 sierpnia 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łączną kwotę 10 mln zł.

Wszystkie akcje w podwyższonym kapitale zostały objęte przez PKO BP SA. Po zarejestrowaniu ww. emisji PKO BP SA posiada łącznie akcje stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

- utworzenie spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o.

W dniu 18 czerwca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Bankowy Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 300 tys. zł i dzieli się na 2 600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.



Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO BP SA. Łączna cena za obejmowane udziały wyniosła 1 309 296 zł.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego.

- utworzenie spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o.

W dniu 16 lipca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka BFL Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 100 tys. zł i dzieli się na 2 200 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Wszystkie udziały w kapitale zakładowym objął Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółka zależna od PKO BP SA. Łączna cena za obejmowane udziały wyniosła 1 109 296 zł.

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego nieruchomości.

- zwiększenie wartości zaangażowania PKO Inwestycje Sp. z o.o. w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.

W dniu 1 czerwca 2007 roku Peczerska Rejonowa Administracja Państwowa w Kijowie (Ukraina) zarejestrowała podwyższenie kapitału zakładowego spółki UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziału (z 10 200 UAH do 15 250 UAH). Po podwyższeniu kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 525 000 UAH (300 000 USD) i dzieli się na 100 równych udziałów.

PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna Banku – po zarejestrowaniu zmian posiada w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. 55 udziałów o łącznej wartości nominalnej 838 750 UAH (165 000 USD), uprawniających do 55 głosów na zgromadzeniu wspólników.

- utworzenie spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.

W dniu 1 października 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Międzyzdrojach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1 mln zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości nominalnej 1 000 zł każdy.

Udziałowcami Spółki w dniu rejestracji były spółki zależne PKO BP SA, w tym:

- PKO Inwestycje Sp. z o.o., która objęła 999 udziałów o łącznej wartości 999 000 zł,
- POMERANKA Sp. z o.o., która objęła 1 udział o wartości 1 000 zł.

W dniu 8 listopada 2007 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. odkupiła od spółki POMERANKA Sp. z o.o. 1 udział w spółce ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. stając się właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

W dniu 21 grudnia 2007 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. wniosła do spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. dopłatę do kapitału w wysokości 1 mln zł. Spółka została założona w celu realizacji projektu mieszkaniowego w Międzyzdrojach „Osiedle Jantar”.

- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Sonet Hungary Kft

W dniu 10 stycznia 2007 roku Sąd Metropolitarny w Budapeszcie wydał postanowienie o wykreśleniu z rejestru spółki Sonet Hungary Kft – spółki zależnej od Inteligo Financial Services SA, potwierdzając zakończenie likwidacji tej Spółki z dniem 23 września 2006 roku, tj. z dniem uprawomocnienia się orzeczenia o zakończeniu likwidacji. Spółka została wykreślona z rejestru w dniu 11 stycznia 2007 roku.

Jednocześnie w 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w organizacji jednostek powiązanych Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA – spółki zależnej od PKO BP SA:

- dotyczące spółki FINDER Sp. z o.o.

W dniu 2 stycznia 2007 roku został dokonany wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym spółki FINDER SA, a tym samym został zakończony proces przekształcenia tej spółki ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Udział BTK SA w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki nie uległ zmianom.

- dotyczące spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

W dniu 23 kwietnia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA dokonało zbycia 409 udziałów w kapitale zakładowym spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 409 tys. zł. Cena sprzedaży wyniosła 410 tys. zł. Pakiet udziałów stanowiący przedmiot transakcji stanowił 45% kapitału zakładowego i uprawniał do 45% głosów na zgromadzeniu wspólników spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o. Po zbyciu ww. udziałów BTK SA nie posiada udziałów w spółce INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.

- dotyczące spółki P.L. ENERGIA SA.



W dniu 17 stycznia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA objęło 25 500 akcji w podwyższonym kapitale spółki P.L. ENERGIA SA o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiące 33,77% udziału w kapitale zakładowym i uprawniające do 32,08% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Cena za nabywane akcje wyniosła 4 999 785 zł.

W dniu 11 września 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki P.L. ENERGIA SA o 5 mln zł. Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA nie brało udziału w ww. podwyższeniu kapitału. W związku z powyższym udział BTK SA w kapitale zakładowym Spółki zmniejszył się z 33,77% do 20,32%, a udział w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy zmniejszył się z 32,08% do 19,69%.

W dniu 31 grudnia 2007 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA zbyło, na podstawie podpisanej w dniu 22 listopada 2007 roku umowy sprzedaży, wszystkie posiadane akcje spółki P.L. ENERGIA SA za cenę 5 999 742 zł. Akcje zostały sprzedane na rzecz P.L. ENERGIA SA w celu ich umorzenia.



4. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA²

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2007 roku wiązały się z działalnością biznesową prowadzoną przez spółki Grupy oraz z wynikami osiągniętymi przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy i zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego *Sprawozdania*.

4.1 Działalność PKO BP SA - podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO BP SA³

PKO BP SA jest uniwersalnym bankiem depozytowo – kredytowym, obsługującym osoby fizyczne, prawne oraz inne podmioty będące osobami krajowymi i zagranicznymi. PKO BP SA może posiadać wartości dewizowe i dokonywać obrotu tymi wartościami, jak również wykonywać operacje walutowe i dewizowe oraz otwierać i posiadać rachunki bankowe w bankach za granicą, a także lokować środki dewizowe na tych rachunkach.

	Działalność Banku
Aktywa oprocentowane	Na dzień 31.12.2007 roku aktywa oprocentowane brutto PKO BP SA wynosiły 96,5 mld zł i były o 7,1 mld zł, tj. o 5,3% wyższe niż na 31 grudnia 2006 roku, z czego kredyty brutto PKO BP SA wynosiły 76,1 mld zł i na przestrzeni 2007 roku ich stan zwiększył się o 16,5 mld zł, tj. o 27,8%; w ogólnej kwocie aktywów oprocentowanych 78,9% stanowiły kredyty i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku udział ten zwiększył się o 13,9 pp. dzięki ich wysokiej dynamice.
Pasywa oprocentowane	Na dzień 31.12.2007 roku pasywa oprocentowane Banku wynosiły 86,9 mld zł i od początku roku zwiększyły się o 1,3 mld zł (o 1,5%); w ogólnej kwocie depozytów 61,8% stanowiły depozyty bankowości detalicznej i prywatnej i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku udział ten zmniejszył się o 3,2 pp.; w odniesieniu do 2006 roku wzrosły: depozyty bankowości detalicznej o 2,3%, depozyty mieszkaniowe o 1,3%, depozyty dla małych i średnich przedsiębiorstw o 20,2% i depozyty korporacyjne o 39,9%.
Struktura terytorialna bazy depozytowej	Największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej (z wyłączeniem depozytów międzybankowych oraz środków na rachunkach internetowych) miały regiony: Mazowiecki (25,4%), Śląsko – Opolski (11,9%) oraz Wielkopolski (11,0%). Ich łączny udział w depozytach ogółem Banku wyniósł 48,3% i w stosunku do stanu na koniec 2006 roku zmniejszył się o 0,1 pp.
Liczba rachunków	Liczba rachunków ROR oraz Inteligo wynosiła 6 207 tys. i zwiększyła się łącznie o 189 tys., w tym: liczba ROR o 125 tys., natomiast liczba rachunków bieżących Inteligo o 64 tys.
Liczba kart bankowych	Liczba kart bankowych ogółem wydanych przez PKO BP SA na koniec roku wynosiła 7 296 tys. sztuk. W porównaniu do stanu na koniec 2006 roku przyrost kart bankowych ogółem wyniósł 336 tys. sztuk, w tym kart kredytowych 75 tys. sztuk.

Segment detaliczny

Prowadzone przez Bank działania skierowane do klienta segmentu detalicznego, koncentrowały się na podnoszeniu atrakcyjności i unowocześnianiu oferty produktowej oraz poprawie jakości obsługi przy wzroście efektywności sprzedaży. Przełożyło się to na wzrost wolumenów kredytowych i depozytowych zrealizowanych w segmencie detalicznym.

	Segment detaliczny
Wolumeny kredytowe	Na dzień 31 grudnia 2007 roku kredyty brutto segmentu detalicznego PKO BP SA wynosiły 23,3 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 5,1 mld zł (tj. o 28,0%).
Wolumeny depozytowe	Na dzień 31 grudnia 2007 roku łączne oszczędności klientów segmentu detalicznego wraz z aktywami zarządzanymi przez PKO TFI wynosiły 77,4 mld zł i w porównaniu z 2006 rokiem wzrosły o 7,4 mld zł (tj. o 10,6%), w tym depozyty w wynosiły 60,7 mld zł a ich stan zmniejszył się od początku roku o 0,8 mld zł (tj. o 1,2%).
Bankowość elektroniczna	Rok 2007 w obszarze bankowości detalicznej to rok stałego, dynamicznego przyrostu liczby użytkowników usług bankowości elektronicznej za pośrednictwem serwisu PKO Inteligo. Liczba użytkowników korzystających z serwisu PKO Inteligo wrosła o około 0,5 mln z 1,4 mln na początku 2007 roku do ponad 1,9 mln na koniec grudnia 2007 roku.

² Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.

³ W niniejszym podrozdziale prezentowane są dane zarządcze Banku; ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń; tam gdzie jest mowa o kredytach brutto są to kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.



Segment mieszkaniowy

	Segment mieszkaniowy
Wolumeny kredytowe	Na dzień 31 grudnia 2007 roku kredyty brutto segmentu mieszkaniowego PKO BP SA wynosiły 34,8 mld zł i od początku roku ich stan zwiększył się o 9,5 mld zł (tj. o 37,5%). Stan zadłużenia z tytułu produktów bankowości hipotecznej wyniósł na koniec grudnia 2007 roku 31,8 mld zł. W 2007 roku wartość produktów bankowości hipotecznej zwiększyła się o 9,3 mld zł, co oznacza wzrost o 41,8%. Zadłużenie kredytów mieszkaniowych wspieranych przez budżet państwa w wynosiło na koniec grudnia 2007 roku 9,3 mld zł, z czego 2,3 mld zł stanowiło zadłużenie wobec banku, a 7 mld zł to zadłużenie wobec budżetu państwa. Na koniec 2007 roku spłatą zadłużenia objętych było ok. 112 tys. mieszkań.
Wolumeny depozytowe	Na dzień 31 grudnia 2007 roku suma depozytów segmentu mieszkaniowego PKO BP SA wynosiła 10,3 mld zł. Od początku roku ich wolumen zwiększył się o 0,13 mld zł (tj. o 1,3%).
Kredyty inwestorskie	W 2007 roku Bank osiągnął pozycję lidera w finansowaniu przedsięwzięć deweloperskich, udzielając ponad 2 mld zł kredytów inwestorskich (w roku 2006 ok. 1 mld zł, dynamika 232 % r/r). W konsekwencji odnotowano znaczny wzrost portfela do poziomu 1,5 mld zł (z 522 mln zł na koniec 2006 roku).
Kredyty termomodernizacyjne	Bank uzyskał również pozycję lidera w udzielaniu kredytów termomodernizacyjnych - spośród banków finansujących PKO BP SA udzielił ich najwięcej, tj. 1 338 sztuk na kwotę ponad 310 mln zł, co zapewniło w efekcie wzrost tego portfela kredytowego do poziomu 582 mln zł z 267 mln w roku 2006.

Segment korporacyjny

W 2007 roku Bank koncentrował swoje działania na dalszym umacnianiu pozycji rynkowej oraz kształtowaniu wizerunku PKO BP SA jako instytucji finansowej aktywnej na rynku korporacyjnym.

	Segment korporacyjny
Wolumeny kredytowe	Stan udzielonych na dzień 31.12.2007 roku kredytów korporacyjnych brutto wyniósł 18 mld zł i od 31.12.2006 roku wzrósł o 12,3%.
Wolumeny depozytowe	Stan udzielonych na dzień 31.12.2007 roku depozytów korporacyjnych wyniósł 13,5 mld zł i od 31.12.2006 roku wzrósł o 39,9%.

Segment skarbu

	Segment skarbu
Rynek międzybankowy	1. Na koniec listopada udział Banku w transakcjach realizowanych przez 13 banków kandydujących w rankingu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych (DSPW) wyniósł: dla SPOT 9%, IRS 13% i 10% dla FRA, spośród w wszystkich transakcji zrealizowanych na MTSCeTO 12% należało do PKO BP SA. 2. Bank zajął 4 miejsce (wśród 22 banków kandydujących) w rankingu na wybór DSPW.
Sprzedaż produktów	Bank zwiększył sprzedaż produktów skarbowych klientom korporacyjnym - 50% wzrost wartości transakcji SPOT, pięciokrotny wzrost transakcji FORWARD i czterokrotny wzrost instrumentów pochodnych. Elementem standardowej oferty stały się IRS i CIRS.

Działalność inwestycyjna

W ramach działalności maklerskiej na koniec grudnia 2007 roku Bank osiągnął 133,7 mln zł wyniku finansowego tj. o 15,2% więcej w porównaniu do wyniku finansowego uzyskanego w 2006 roku. Dynamika wyniku finansowego wynika głównie ze wzrostu wyniku z prowizji o 11,5% i niższych o 4,5% kosztów rzeczowych i osobowych.

Wyniki finansowe

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy wynosiła 97,1%, a udział wyniku finansowego netto PKO BP SA za 2007 rok w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej wyniósł 93,7%. Z tego względu Bank, jako podmiot dominujący, wywiera najistotniejszy wpływ na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Zaprezentowane w rozdziale 2 wyniki skonsolidowane odzwierciedlają również wyniki finansowe PKO BP SA.

Szerszy opis działalności PKO BP SA – jednostki dominującej Grupy, w tym jej działalności biznesowej oraz wyników finansowych osiągniętych w 2007 roku został zaprezentowany w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKO BP SA za 2007 rok*, stanowiącym integralną część raportu rocznego PKO BP SA.



4.2 Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA⁴

PODMIOT ZALEŻNY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.	- Wartość kapitałów własnych Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 147 370 tys. zł. - Na koniec 2007 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto w kwocie 122 853 tys. zł (w 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 64 315 tys. zł). - Wartość aktywów Funduszy zarządzanych przez Towarzystwo wyniosła na koniec 2007 roku 16,7 mld zł, co dawało Spółce 12,4% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 3 miejscu (według danych na koniec 2006 roku Spółka posiadała 8,65% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i zajmowała 4 miejsce na rynku funduszy inwestycyjnych). - W 2007 roku PKO TFI SA wprowadziła do oferty 2 nowe fundusze: PKO/CREDIT SUISE Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty oraz PKO/CREDIT SUISE Parasolowy – specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty z subfunduszami PKO/CREDIT SUISE Akcji Plus, PKO/CREDIT SUISE Zrównoważony Plus, PKO/CREDIT SUISE Stabilnego Wzrostu Plus oraz PKO/CREDIT SUISE Papierów Dłużnych Plus oraz PKO/CREDIT SUISE Rynków Wschodzących (subfundusz Światowego Funduszu Walutowego). W okresie tym nastąpiła też sprzedaż zamkniętego funduszu sekurytyzacyjnego S-Collect fiz. - W 2007 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za 2006 rok w wysokości 65 mln zł brutto, w tym dla PKO BP SA w wysokości 48 750 tys. zł.
KREDOBANK SA	KREDOBANK SA z siedzibą we Lwowie prowadzi działalność bankową na terenie Ukrainy.	- Wartość kapitałów własnych KREDOBANK SA na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 201 863 tys. zł (419 326 tys. UAH) . - W 2007 roku KREDOBANK SA wypracował zysk netto w kwocie 2 508 tys. zł (5 210 tys. UAH). W 2006 roku KREDOBANK SA wypracował zysk netto w kwocie 15 685 tys. zł (27 231 tys. UAH). Spadek wyniku jest spowodowany ograniczeniem akcji kredytowej Spółki wynikającej z konieczności utrzymania normatywu adekwatności kapitału regulacyjnego wymaganego przez Narodowy Bank Ukrainy oraz wyższymi kosztami działania Spółki ponoszonymi w związku z jej rozwojem. - Portfel kredytowy Banku (brutto) od początku 2007 roku zwiększył się o 319 mln zł (1 050 mln UAH), czyli o 23,0%, i wynosił na koniec 2007 roku 1 708 mln zł (3 547 mln UAH). - Depozyty terminowe Klientów w wartości przeliczonej na złoty polski spadły od początku roku o 9 mln zł, czyli o 0,96% i na koniec 2007 roku wyniosły 977 mln zł. Według wartości w UAH depozyty terminowe Klientów KREDOBANK SA zwiększyły się w 2007 roku o 256 mln UAH, czyli o 14,43% i na koniec roku wyniosły 2 030 mln UAH. - Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku sieć placówek KREDOBANK SA obejmowała 24 oddziały oraz 151 filii w 19 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krym. W ciągu 2007 roku sieć placówek wzrosła o 4 oddziały i 45 filii. - W styczniu 2007 roku KREDOBANK SA otrzymał od PKO BP SA pożyczkę podporządkowaną w wysokości 7,5 mln USD z terminem zwrotu do 30 stycznia 2015 roku. - W lutym 2007 roku KREDOBANK SA wyemitował 25 000 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej 25 mln UAH i o końcowym terminie wykupu 20 lutego 2012 roku. Wszystkie obligacje zostały sprzedane klientom na rynku ukraińskim. - We wrześniu 2007 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego KREDOBANK SA o 176 750 000 UAH przeprowadzone w drodze emisji akcji. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego KREDOBANK SA wynosi 396 049 469,16 UAH (tj. 190,66 mln zł). - W październiku 2007 roku KREDOBANK SA zawarł z PKO BP SA umowę kredytową, zgodnie z którą otrzymał kredyt obrotowy w wysokości 20 mln USD. - Wszystkie wartości finansowe KREDOBANK SA na koniec 2006 roku zostały przeliczone wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2006 roku (1 UAH = 0,5760 PLN), a na koniec 2007 roku wg średniego kursu NBP z 31 grudnia 2007 roku (1 UAH = 0,4814 PLN).
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	Zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym. Bank jest właścicielem 100% akcji Towarzystwa od 2003 roku.	- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PTE BANKOWY SA (PTE BANKOWY SA oraz jej spółka zależna Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.) na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 114 232 tys. zł. - Grupa Kapitałowa PTE BANKOWY SA na koniec 2007 roku wypracowała zysk netto w kwocie 20 287 tys. zł (w 2006 roku Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 19 168 tys. zł). - Na koniec 2007 roku wartość aktywów Bankowego OFE wyniosła 4 275 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku do końca 2006 roku o 15,4%. - Według stanu na 31 grudnia 2007 roku liczba prowadzonych rachunków członków Bankowego OFE wyniosła 473 883 sztuki. - Na koniec 2007 roku Bankowy OFE zajmował 8 miejsce na rynku funduszy emerytalnych pod względem wartości aktywów i 9 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków. - Według rankingu ogłoszonego przez KNUIFE Bankowy OFE znalazł się na piętnastej pozycji w zestawieniu stóp zwrotu za okres od 30 września 2004 roku do 28 września 2007 roku z wynikiem 43,811%, przy średniej ważonej równej 52,497%.
Inteligo Financial Services SA	Świadczenie usług w zakresie bankowości internetowej. Spółka stanowi platformę rozwoju usług elektronicznych PKO BP SA w zakresie prowadzenia rachunków i sprzedaży innych produktów bankowych z wykorzystaniem interaktywnych kanałów komunikacji.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 97 258 tys. zł. - Spółka 2007 rok zamknęła zyskiem netto w kwocie 22 148 tys. zł (w 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 31 696 tys. zł). - Wartość depozytów Klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo wzrosła w 2007 roku o 231 mln zł, osiągając na koniec 2007 roku wartość 2 064 mln zł. Przyrost depozytów Klientów w 2007 roku był niższy od przyrostu depozytów Klientów w 2006 roku o 79 mln zł. - Na koniec 2007 roku Spółka udostępniła systemy bankowości elektronicznej dla około 1,9 mln Klientów PKO BP SA korzystających z usługi PKO Inteligo oraz obsługiwała ponad 582 tys. Klientów w ramach oferty konto Inteligo. - W styczniu 2007 roku Spółka podpisała z Bankiem Pocztowym SA umowę obsługi teleinformatycznej tego banku w celu umożliwienia Bankowi Pocztowemu SA prowadzenia i utrzymania elektronicznych dostępu do rachunków bankowych dla swoich Klientów. - W lutym 2007 roku Spółka uzyskała wpis do rejestru przedsiębiorstw telekomunikacyjnych prowadzonego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	Pozyskiwanie na zlecenie Banku punktów handlowych tzw. akceptantów, w których dokonywane są transakcje w oparciu o karty płatnicze, zarządzanie siecią terminali POS, przetwarzanie informacji o transakcjach kartowych zrealizowanych w terminalach POS oraz obsługa wypłat gotówki w terminalach POS zainstalowanych m.in. w agencjach i w Oddziałach PKO BP SA.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 40 689 tys. zł. - W 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 19 902 tys. zł (w 2006 roku zysk netto Spółki wyniósł 15 494 tys. zł). Wzrost zysku wynika ze stałego podnoszenia dochodowości pozyskiwanych punktów handlowych oraz z rozwoju dodatkowych funkcjonalności, tj. zwiększonej sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów oraz większej ilości transakcji wypłaty gotówki w Agencjach PKO BP SA i w placówkach Poczty Polskiej. - Liczba terminali eService na koniec 2007 roku wyniosła 46 092 sztuki, co oznacza wzrost o 27,87% w stosunku do stanu na koniec 2006 roku. Szacowany przez Spółkę udział w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posadowionych terminali wyniósł na koniec 2007 roku 29,61%. - W 2007 roku w terminalach eService wygenerowano 100,6 mln sztuk transakcji na kwotę 15,3 mld zł, co stanowi wzrost wartości przetworzonych transakcji o 30,3% w stosunku do 2006 roku. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych szacowany przez Spółkę udział w rynku na koniec 2007 roku wyniósł 28,82%. - Spółka jako pierwsze centrum rozliczeniowe w Polsce w 2007 roku wprowadziła na rynek czytniki kart bezstykowych.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Działalność w obszarze venture capital.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec grudnia 2007 roku wyniosła 13 338 tys. zł. - W 2007 roku Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 968 tys. zł (w 2006 roku - strata netto Spółki wyniosła 4 812 tys. zł). - Na koniec 2007 roku Towarzystwo zarządzało portfelem inwestycyjnym w wysokości 6,5 mln zł w cenie nabycia (7,4 mln zł w wartości bilansowej), obejmującym zaangażowanie w spółkę FINDER SA.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego w zakresie środków transportu, maszyn, urządzeń, nieruchomości, a także innych usług pośrednictwa finansowego. Szczególnymi usługami Spółki są: usługa BanCar Leasing dotycząca leasingu samochodów osobowych i ciężarowych, BanTruck Leasing dotycząca leasingu maszyn budowlanych oraz Bankowy Wynajem - długoterminowy wynajem samochodów.	- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (BFL SA oraz jej spółki zależne) na koniec 2007 roku wyniosła 47 013 tys. zł. - Rok 2007 Grupa zakończyła zyskiem netto w kwocie 7 024 tys. zł (w roku 2006 Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 4 523 tys. zł). - W 2007 roku Spółki z Grupy Kapitałowej BFL SA zrealizowały umowy leasingu o łącznej wartości 1 371 mln zł, tj. o 79,9% więcej niż w 2006 roku. Wysoka dynamika wzrostu wartości zrealizowanych umów leasingu wynika z dynamicznego rozwoju rynku leasingowego. Pod względem wartości netto środków oddanych w leasing Spółka zajmowała na koniec 2007 roku 8 pozycję (w oparciu o szacunkowe dane Związku Przedsiębiorstw Leasingowych). - Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowanych przez Grupę Kapitałową BFL SA według stanu na 31 grudnia 2007 roku wyniosła 1 595 mln zł (gdy na koniec 2006 roku wartość ta wyniosła 945 mln zł).

⁴ Wyniki finansowe pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Banku za 2007 rok są prezentowane przed badaniem audytora.



PODMIOT ZALEŻNY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	Budownictwo oraz działalność developerska. PKO Inwestycje Sp. z o.o. specjalizuje się w zarządzaniu dużymi projektami developerskimi.	- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. na koniec 2007 roku wyniosła 82 593 tys. zł. Spadek kapitałów własnych w stosunku do stanu na koniec 2006 roku wynika głównie ze zmiany ujęcia księgowego dopłat dokonanych przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. do swoich spółek zależnych (przeksięgowanie dopłat z kapitałów do zobowiązań). - Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w 2007 roku osiągnęła zysk netto w kwocie 13 621 tys. zł (w 2006 roku Grupa osiągnęła zysk netto w wysokości 37 068 tys. zł). Wahania wyniku wynikają ze sposobu rozliczania prowadzonych inwestycji. - W 2007 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów developerskich: 1) projektu „Marina Mokotów” w Warszawie realizowanego przez spółkę Fort Mokotów Sp. z o.o., 2) projektu „Nowy Wilanów” w Warszawie realizowanego przez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o., 3) projektu „Neptun Park” w Gdańsku realizowanego przez spółkę POMERANKA Sp. z o.o., 4) projektu „Kuznińska” w Kijowie na Ukrainie realizowanego przez spółkę UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. - Realizowany przez Fort Mokotów Sp. z o.o. projekt „Marina Mokotów” w 2007 roku został zakończony pod względem budowlanym. Aktualnie głównym zadaniem Spółki jest zapewnienie obsługi gwarancyjnej dla zrealizowanego projektu „Marina Mokotów”. - W październiku 2007 roku rozpoczęto realizację nowego projektu „Osiedle Jantar” w Międzyzdrojach realizowanego przez spółkę ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. - W marcu 2007 roku spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. otrzymała od spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. dywidendę za 2006 rok w wysokości 30,6 mln zł.
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Spółka zarządza budynkiem „Centrum Finansowe Puławska” przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 211 410 tys. zł. - W 2007 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 4 346 tys. zł. W 2006 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 8 685 tys. zł, który był głównie efektem zaksięgowania dodatnich różnic kursowych z obsługi kredytu walutowego przed jego przewalutowaniem na PLN w kwietniu 2006 roku. - Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP w 2007 roku podlegał niewielkim zmianom i wynosił na koniec 2007 roku 96,4% (a 98,5% na koniec 2006 roku). - Według stanu na 31 grudnia 2007 roku 84,7% powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP było wynajmowane podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

4.3 Inne jednostki podporządkowane⁵

PODMIOT ZALEŻNY	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	DZIAŁALNOŚĆ INNYCH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH
CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.	CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi realizuje projekt inwestycyjny polegający na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu.	- Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Centrum Haffnera Sp. z o.o. (CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2007 roku wyniosła 92 560 tys. zł. - Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o. w 2007 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 2 098 tys. zł (w 2006 roku zysk Grupy wyniósł 1 200 tys. zł).
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	Przedmiotem działalności Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o. jest prowadzenie budowy kompleksu hotelowo-biurowego w Poznaniu. W styczniu 2007 roku Spółka oddała do użytku Sheraton Poznań Hotel.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 25 383 tys. zł. - Spółka rok 2007 zamknęła stratą netto w wysokości 7 410 tys. zł (a 2006 rok – stratą w wysokości 8 843 tys. zł).
Bank Pocztowy SA	Bank Pocztowy SA prowadzi działalność bankową.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 229 432 tys. zł. - Na koniec grudnia 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 29 090 tys. zł (w 2006 roku Spółka wypracowała zysk w wysokości 24 367 tys. zł).
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	Spółka została powołana głównie w celu budowy i eksploatacji kolei gondolowej z Krynicy na Jaworzynę Krynicką oraz przewozu osób wycieczkami narciarskimi.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 33 273 tys. zł. - Spółka w 2007 roku wypracowała zysk netto w wysokości 1 809 tys. zł (w 2006 roku Spółka wypracowała zysk w wysokości 2 274 tys. zł).
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie poręczeń i gwarancji zabezpieczających zwrot kredytów i pożyczek udzielanych małym i średnim przedsiębiorstwom przez instytucje finansowe.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 4 820 tys. zł. - Spółka w 2007 roku wypracowała zysk netto w wysokości 42 tys. zł (w 2006 roku zysk netto Spółki wyniósł 140 tys. zł).
Agencja Inwestycyjna CORP SA	Spółka zarządza nieruchomościami w Warszawie.	- Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2007 roku wyniosła 1 122 tys. zł. - Spółka w 2007 roku wypracowała zysk netto w wysokości 315 tys. zł (a w 2006 roku zysk netto w wysokości 374 tys. zł).

4.4 Współpraca międzynarodowa

Współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

- PKO BP SA uczestniczy w programie „Loan Window” w ramach „EU/EBRD SME Finance Facility” (na podstawie zawartej w dniu 21 lutego 2003 roku Umowy Pożyczki z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw). Do 31 grudnia 2007 roku uruchomiono 3 117 kredytów na łączną kwotę 62,65 mln EUR.
- W 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA uruchomił kolejne transze środków w wysokości 40 mln zł w ramach pożyczki przyznanej przez EBOiR w 2005 roku w kwocie 60 mln zł. Według stanu na 31 grudnia 2007 roku łączna wartość środków wykorzystanych przez Spółkę z ww. pożyczki wyniosła 60 mln zł. Środki przeznaczone są na rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.

⁵ Wyniki finansowe jednostek podporządkowanych za 2007 rok są prezentowane według Polskich Standardów Rachunkowości przed badaniem audytora.



Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

W 2007 roku Bank:

- zawarł 2 umowy ISDA Master Agreement z bankami zagranicznymi, 2 załączniki wsparcia kredytowego (Credit Support Annex) do uprzednio zawartych umów ISDA, 2 umowy ramowe TBMA/ISMA Global Repurchase Master Agreement oraz uczestniczył w 2 kredytach udzielonych, w ramach zorganizowanych na rynku europejskim konsorcjów bankowych, bankom zagranicznym o łącznej wartości 125 mln zł,
- zawarł umowę pożyczki i umowę kredytu obrotowego z podmiotem powiązanym bezpośrednio z Bankiem, działającym w sektorze bankowym, w łącznej wysokości 70 mln zł - transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych,
- wg stanu na dzień 31.12.2007 roku, Bank prowadzi 29 rachunków nostro w czternastu walutach i 38 rachunków lora w trzech walutach,
- w ramach współpracy z NatWest w Wielkiej Brytanii oddziały PKO BP SA w Polsce rozpoczęły przyjmowanie od klientów wniosków o otwarcie rachunków NatWest Welcome; w grudniu 2007 roku nastąpiło otwarcie pierwszej placówki PKO BP SA w Wielkiej Brytanii - w Londynie.

Ponadto nadzór bankowy w Irlandii potwierdził otrzymanie zawiadomienia o zamiarze prowadzenia przez PKO BP SA działalności transgranicznej na terytorium Irlandii.

W 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA uruchomił środki w wysokości 56,9 mln zł w ramach kredytu przyznanego przez Europejski Bank Inwestycyjny w 2006 roku w kwocie 50 mln EUR, przeznaczając je na rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.

KREDOBANK SA oferuje swoim klientom szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych. Współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 25 krajach świata. Posiada 40 rachunków nostro oraz 19 rachunków lora.

4.5 Promocja usług i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej Banku

Działalność promocyjna PKO BP SA w 2007 roku koncentrowała się na działaniach mających na celu:

- umacnianie wizerunku Banku wśród akcjonariuszy i klientów jako lidera bankowości w Polsce – organizacji nowoczesnej, o ugruntowanej renomie, bezpiecznej, przyjaznej (bliskiej), instytucji partnerskiej dla klientów w każdym segmencie rynku,
- podniesienie aspiracyjności i prestiżu marki PKO BP SA,
- intensyfikację działań promocyjnych wspierających sprzedaż produktów i usług oferowanych przez Bank.

W ramach promocji produktów i usług oferty Banku zrealizowano kampanie promocyjne poszczególnych produktów w obszarze rynku detalicznego i korporacyjnego, a także kampanie wizerunkowe i działania z zakresu marketingu bezpośredniego zmierzające do pozyskiwania nowych klientów i umacniania relacji z obecnymi partnerami biznesowymi – organizacja cyklu spotkań eventowych i edukacyjno-sprzedażowych oraz warsztatów dla klientów.

W 2007 roku działania public relations realizowano z wykorzystaniem w szczególności działalności sponsorskiej i charytatywnej Banku. Bank jako mecenas i sponsor wspierał organizowanie głośnych wydarzeń kulturalnych, sportowych, przedsięwzięć społecznych i lokalnych w ramach kreatywnych programów sponsorskich.

W ramach realizacji programu:

- „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej” - Bank kontynuował mecenat nad działalnością muzeów w Warszawie i Krakowie, Filharmonią Narodową w Warszawie oraz Filharmoniami Poznańską i Łódzką.
- „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” - Bank był zaangażowany finansowo w organizację spektakularnych wydarzeń artystycznych tj. koncert Roda Stewarta z cyklu „Przestrzeń wolności” zorganizowany na terenie Stoczni Gdańskiej i koncert zespołu The Rolling Stones zorganizowany w Warszawie.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy w 2007 roku koncentrowały się w szczególności na:

- zabezpieczeniu wsparcia reklamowego sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy (KREDOBANK SA),
- promocji budowanych osiedli: „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie oraz „Nowy Wilanów” w Warszawie (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne),
- umacnianiu pozycji PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA na rynku funduszy inwestycyjnych m.in. poprzez prowadzenie wizerunkowej kampanii reklamowej Towarzystwa



- w prasie związanej z 10-tą rocznicą obecności Spółki na rynku oraz sponsorowanie imprez naukowych, sportowych i muzycznych,
- działaniach wspierających wizerunek i promujących usługi Bankowego Funduszu Leasingowego SA, w tym sponsorowaniu rankingu Gazele Biznesu oraz prowadzeniu kampanii reklamowych w ogólnopolskich dziennikach ekonomiczno-gospodarczych i pismach specjalistycznych,
 - akcjach promocyjnych i konkursach skierowanych do klientów Inteligo Financial Services SA, Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA oraz PTE BANKOWY SA,
 - sponsorowaniu wydarzeń o charakterze kulturalnym, projektów w zakresie ochrony zdrowia i charytatywnych oraz zorganizowaniu konferencji dotyczącej zarządzania nieruchomościami komercyjnymi (Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.).

Ponadto, KREDOBANK SA wraz z działalnością na rynku finansowym udzielał poparcia projektom kulturalno – artystycznym oraz uczestniczył w rozwijaniu aktualnych problemów społecznych. Kierunkami priorytetowymi była pomoc dzieciom oraz wsparcie sztuki, kultury i sportu Ukrainy. W kwietniu 2007 roku odbyła się akcja „serce do serca” zorganizowana przez Ukraiński Fundusz Charytatywny i KREDOBANK SA, której celem był zakup sprzętu medycznego dla szpitali dziecięcych na terenie Ukrainy.

Nagrody i wyróżnienia przyznane spółkom Grupy

- tytuł Lider Rynku Pierwotnego dla Domu Maklerskiego PKO BP przyznany po raz trzeci za wprowadzenie w 2006 roku na Giełdę Papierów Wartościowych największej liczby nowych spółek,
- I miejsce w rankingu „100 najcenniejszych firm w kraju” organizowanym przez tygodnik „Newsweek”,
- Godło Promocyjne „Teraz Polska” – nagroda za Program Europejski PKO BP SA przyznana w XVII edycji konkursu „Teraz Polska” organizowanego przez Fundację Polskiego Godła Promocyjnego pod patronatem honorowym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej,
- Marka Najwyższej Reputacji – PKO BP SA po raz drugi zdobył ten tytuł w rankingu reputacji marek Premium Brand 2006 w kategorii finanse zorganizowanym przez MMT Management pod patronatem miesięcznika FORBES,
- Główna Nagroda w rankingu miesięcznika BANK „50 największych banków w Polsce 2007” oraz nagroda za zajęcie I miejsca w kategorii „Banki w sieci”,
- Bank Roku 2007 w Polsce - prestiżowa nagroda miesięcznika „The Banker” przyznana PKO BP SA za wyniki finansowe, strategię rozwoju oraz osiągnięcia na rynku,
- I miejsce w rankingu najsilniejszych polskich marek branży finansowej zorganizowanym przez „Rzeczpospolitą”,
- Rock Awards 2006 – dla Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA - złota nagroda za wyjątkowy wkład w rozwój sieci akceptacji kart w Polsce oraz srebrna nagroda za wdrożenie akceptacji kart mikroprocesowych, przyznawane przez MasterCard Europe,
- I miejsce dla Inteligo Financial Services SA oraz tytuł „Przyjazny bank Newsweeka” w rankingu na najbardziej przyjazne konto w Internecie,
- „Złoty Portfel” dla PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA - nagroda przyznana przez Gazetę Giełdy Parkiet zarządzającemu funduszem PKO/CREDIT SUISSE Akcji Nowa Europa – fio za najlepsze wyniki inwestycyjne w tej kategorii,
- „Portfel Roku 2007” dla PKO Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA - nagroda za najlepszy fundusz polskich akcji – PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek – fio, przyznana przez tygodnik WPROST,
- I miejsce dla KREDOBANK SA w kategorii firma roku w dziedzinie konsultingu i inwestowania w ramach konkursu „Rycerz Galicki 2006”,
- I miejsce dla KREDOBANK SA w kategorii inwestycja zagraniczna w ramach konkursu „Inwestor roku 2006” zorganizowanego przez administrację państwową oraz Izbę Przemysłowo-Handlową we Lwowie,
- III miejsce dla KREDOBANK SA w kategorii „najpewniejszy bank roku” w ramach konkursu „MasterCard Bank 2007 roku”,
- III miejsce dla KREDOBANK SA w rankingu „informacyjna przejrzystość banków Ukrainy w 2007 roku” zorganizowanym przez agencję Standard & Poor's,
- tytułu „Mecenasa Gazel Biznesu” dla Bankowego Funduszu Leasingowego SA .

Ponadto PKO BP SA, jako pierwszy bank w Polsce, uzyskał certyfikat ISO/IEC 27001:2005 potwierdzający zgodność Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji z normą ISO/IEC 27001:2005.



5. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

5.1 Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w Banku, jak i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w szczególności w KREDOBANK SA oraz w Bankowym Funduszu Leasingowym SA (BFL SA). Zarządzanie ryzykiem ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. Zarządzanie ryzykiem obejmuje zarządzanie ryzykiem kredytowym, ryzykiem rynkowym oraz ryzykiem operacyjnym.

5.1.1 Ryzyko kredytowe

Stworzenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem kredytowym ma na celu zwiększenie bezpieczeństwa i rentowności oferowanych usług. Bank, KREDOBANK SA i BFL SA w tym zakresie kierują się odpowiednio następującymi zasadami:

- każda 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,
- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez niezależne od służb biznesowych, służby oceny ryzyka kredytowego, jeżeli spełnione są kryteria aktywacji tych służb,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- Bank i podmioty Grupy Kapitałowej PKO BP SA zabezpieczają ryzyko kredytowe tworząc odpisy (rezerwy celowe) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

W 2007 roku Bank rozwijał zasady oceny zdolności kredytowej klientów indywidualnych w zakresie uwzględniania w ocenie zobowiązań kredytowych z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej, ryzyka stopy procentowej oraz ryzyka walutowego, w sytuacji gdy występuje niedopasowanie pomiędzy walutą uzyskiwanych dochodów i walutą wnioskowanego kredytu. W 2007 roku wprowadzono szczegółowe zasady oceny ryzyka kredytowego klientów indywidualnych - nierezydentów oraz Polaków uzyskujących dochody z pracy za granicą.

W 2007 roku KREDOBANK SA znowelizował metodyki: ocenę klientów osób fizycznych, ocenę klientów osób prawnych i ocenę klientów osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą, przygotował do testowania projekt automatyzacji procesu kredytowania osób fizycznych (z wykorzystaniem metod scoringowych) oraz opracował regulamin dotyczący oceny jakości projektów inwestycyjnych.

W 2007 roku BFL SA opracował i wprowadził uproszczone metody oceny ryzyka mające zastosowanie do nowych produktów - BanLex Leasing oraz BanMed Leasing adresowanych do środowisk prawniczych i medycznych.

5.1.2 Ryzyko finansowe

Podmiot dominujący Grupy posiada spójny, rozwinięty system zarządzania ryzykiem finansowym. System zarządzania ryzykiem w podmiocie dominującym uwzględnia ryzyka generowane przez pozostałe Spółki Grupy, a dodatkowo zasady zarządzania ryzykiem finansowym w pozostałych Spółkach Grupy, które generują istotne ryzyko finansowe, są w znacznym stopniu dostosowane do zasad zarządzania ryzykiem w podmiocie dominującym.

W podmiocie dominującym wdrożony jest specjalistyczny system informatyczny wspomagający zarządzanie ryzykiem finansowym, który zwiększa efektywność operacyjną, bezpieczeństwo informatyczne procesu zarządzania ryzykiem finansowym oraz podnosi stopień automatyzacji prowadzonych obliczeń i powoduje ich centralizację. W 2007 roku kontynuowano prace rozwojowe tego systemu, które polegały na jego dostosowaniu do obecnych wymogów Banku oraz do zmian w otoczeniu makroekonomicznym, w jakim działa Bank.

W minionym roku w Banku sfinalizowano prace nad uwzględnieniem w zasadach zarządzania ryzykiem płynności, stopy procentowej i walutowym procesu wyznaczania kapitału wewnętrznego na pokrycie tych ryzyk.



Profil ryzyka finansowego Banku w 2007 roku

Ze względu na strukturę Grupy Kapitałowej ryzyko finansowe generowane jest głównie przez PKO BP SA - podmiot dominujący Grupy. Podmiot dominujący Grupy posiada stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest bankiem o odpowiedniej płynności finansowej, która jest na bieżąco monitorowana i zarządzana. W 2007 roku, w celu dywersyfikacji źródeł finansowania, podmiot dominujący Grupy pozyskał z rynku finansowego kredyt konsorcjalny oraz wyemitował podporządkowane dłużne papiery wartościowe. Bank wykorzystywał instrumenty pochodne (w tym kredytowe instrumenty pochodne) w celach inwestycyjnych oraz zabezpieczania bilansu, a także utrzymywał pozycje spekulacyjne na stopie procentowej oraz w walutach obcych. W 2007 roku Bank dokonywał systematycznej oceny instytucji finansowych oraz weryfikacji wielkości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych, a także ustanawiał, zgodnie z zapotrzebowaniem zgłoszonym przez departamenty biznesowe, limity dla nowych kontrahentów na rynku międzybankowym.

5.1.3 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest rozumiane jako ryzyko powstania straty wynikającej z niedostosowania lub 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 Grupy Kapitałowej PKO BP SA, na zdarzenia od niej niezależne.

Grupa Kapitałowa w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym kieruje się następującymi zasadami:

- zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują całokształt działalności Grupy,
- ww. regulacje mają we wszystkich podmiotach Grupy co do zasady jednolity charakter, zaś ewentualne różnice wynikają ze specyfiki oraz skali działalności Spółek Grupy,
- określone są kompetencje oraz schematy podległości służbowej w obszarze zarządzania ryzykiem operacyjnym na różnych szczeblach decyzyjnych,
- określony jest proces identyfikacji i oceny zagrożeń związanych z ryzykiem operacyjnym dla wszystkich istotnych obszarów działalności Grupy,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym odbywa się zarówno na płaszczyźnie rozwiązań systemowych jak i bieżącego zarządzania tym ryzykiem.

Współpraca podmiotów w Grupie Kapitałowej PKO BP SA w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym jest koordynowana przez Biuro Ryzyka Operacyjnego i Zgodności. W ramach współpracy Biuro Ryzyka Operacyjnego i Zgodności m.in. opiniuje przepisy wewnętrzne dotyczące systemowego zarządzania ryzykiem operacyjnym, monitoruje zdarzenia operacyjne oraz raportuje informacje o ryzyku operacyjnym występującym w Grupie do Zarządu i Rady Nadzorczej Banku PKO BP SA.

Decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego ma dominujący podmiot – Bank PKO BP SA. Inne Spółki Grupy ze względu na ich znacznie mniejszą skalę działalności, generują jedynie ograniczone ryzyko operacyjne. W 2007 roku Spółki Grupy Kapitałowej doskonały proces zarządzania ryzykiem operacyjnym wprowadzając nowe rozwiązania w zakresie identyfikacji ryzyka operacyjnego, klasyfikacji zdarzeń operacyjnych oraz wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne.

5.1.4 Adekwatność kapitałowa

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest spełnienie przez Bank oraz Grupę Kapitałową PKO BP SA regulacji ostrożnościowych w zakresie wymogów kapitałowych z tytułu ponoszonego ryzyka, skwantyfikowanych w postaci współczynnika wypłacalności.

Głównymi narzędziami zarządzania adekwatnością kapitałową są:

- wybór metod pomiaru wymogu kapitałowego z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka optymalnych pod względem wysokości wymaganych kapitałów, zgodnie z uchwałą nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego,
- wewnętrzne procedury określające m.in. klasyfikację nowych operacji do portfela handlowego albo bankowego, oraz sposób wyliczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka,
- działania w zakresie zarządzania poziomem funduszy własnych.

Adekwatność kapitałowa Grupy w 2007 roku utrzymywała się na bezpiecznym poziomie. Z uwagi na dynamiczny rozwój działalności kredytowej Banku oraz wdrożenie od 1.01.2008 roku zasad Nowej Umowy Kapitałowej (NUK) Bank podjął działania w celu utrzymania wskaźnika wypłacalności powyżej



10%, w tym w szczególności w IV kw. 2007 roku została przeprowadzona emisja długu podporządkowanego oraz uzyskano zgodę KNB na jej zaliczenie do funduszy własnych Banku.

W 2007 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA dostosowała systemy informatyczne, wewnętrzne procesy oraz przepisy wewnętrzne do wymagań NUK. Został stworzony system zarządzanie kapitałem w Grupie Kapitałowej Banku, który ma na celu utrzymywanie w sposób ciągły kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Grupy Kapitałowej Banku oraz zwiększanie rentowności Grupy Kapitałowej Banku i jej wartości dla akcjonariuszy.

Proces zarządzania kapitałem obejmuje w szczególności identyfikację istotnych rodzajów ryzyka, wyznaczanie kapitału wewnętrznego na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka oraz ustalanie łącznego kapitału wewnętrznego koniecznego do pokrycia wszystkich istotnych rodzajów ryzyka występujących w działalności Banku i poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej, a także wykonywanie testów warunków skrajnych adekwatności kapitałowej.

W 2007 roku Bank opracował i zatwierdził zasady polityki informacyjnej w zakresie adekwatności kapitałowej (zgodnie z wymaganiami uchwały nr 6/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z 13 marca 2007 roku), dostępne na stronie internetowej Banku. Zgodnie z § 6 Uchwały nr 6/2007 Komisji Nadzoru Bankowego, Bank ogłasza, w cyklu rocznym, informacje dotyczące adekwatności kapitałowej w dokumencie odrębnym od sprawozdania finansowego, publikowanym nie później niż w terminie 30 dni od dnia zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

5.2 Główne inwestycje kapitałowe

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia oraz zbycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w pkt 3.2. Sprawozdania.

5.3 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2007 roku PKO BP SA świadczył na rzecz jednostek powiązanych (podporządkowanych) usługi w zakresie: prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielenia gwarancji i bieżących operacji wymiany.

Ponadto Bank realizując zapisy umowy dzierżawy zawartej z Centrum Finansowym Puławska Sp. z o.o. dokonał w 2007 roku na rzecz Spółki płatności w łącznej wysokości 45,6 mln zł. Płatności dotyczyły głównie czynszu z tytułu najmu oraz opłat eksploatacyjnych.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych spółek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2007 roku, zostało przedstawione w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

5.4 Władze Banku w okresie sprawozdawczym

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Tabela 15. Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania
1.	Sławomir Skrzypek	wiceprezes Zarządu Banku	20.12.2005 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes p.o. prezesa Zarządu Banku	29.09.2006 r. złożył rezygnację z pełnienia tych funkcji z dniem 10.01.2007 r.
2.	Rafał Juszcak	członek Zarządu Banku*	z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Bank	29.09.2006 r.
		wiceprezes p.o. prezesa Zarządu Banku	11.04.2007 r. (W dniu 2 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 r. Panu Rafałowi Juszcakowi wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków prezesa Zarządu do czasu wyboru prezesa Zarządu Banku)
		prezes Zarządu Banku	20.06.2007 r. (W dniu 8 sierpnia 2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na pełnienie przez Pana Rafała Juszcaka funkcji prezesa Zarządu Banku)
3.	Wojciech Kwiatkowski**	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 01.11.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
4.	Jacek Obłękowski	członek Zarządu Banku	20.06.2002 r. 19.05.2005 r. powołany na następną kadencję rozpoczętą w tym dniu,



		wiceprezes Zarządu Banku	29.09.2006 r. złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
5.	Zdzisław Sokal	członek Zarządu Banku*	z dniem 01.07.2006 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
		wiceprezes Zarządu Banku	29.09.2006 r. złożył rezygnację z dniem 13.03.2007 r.
6.	Marek Głuchowski	p.o. prezesa Zarządu Banku	delegowany do czasowego wykonywania tych czynności od 10.01.2007 r. do 23.01.2007 r. i od 27.01.2007 r. do 10.04.2007 r.
7.	Robert Działak***	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 23.02.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
8.	Stefan Świątkowski***	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 01.05.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
9.	Adam Skowroński****	wiceprezes Zarządu Banku	delegowany do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu na okres od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r.; z dniem 23.07.2007 r. powołany do pełnienia tej funkcji na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
10.	Aldona Michalak****	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 01.07. 2007 r. powołana na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
11.	Mariusz Klimczak****	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 15.07.2007 r. powołany na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.
12.	Berenika Duda-Uhryn****	wiceprezes Zarządu Banku	z dniem 10.09.2007 r. powołana na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.

* Powołani przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 26 czerwca 2006 roku; w dniu 20 czerwca 2007 roku Rada Nadzorcza powierzyła wiceprezesowi Zarządu Rafałowi Juszcakowi pełnienie funkcji prezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19 maja 2005 roku.

** Powołany przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 29 września 2006 roku.

*** Powołani przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 22 lutego 2007 roku.

**** Powołani przez Radę Nadzorczą Banku w dniu 20 czerwca 2007 roku.

Tabela 16. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja
1.	Sławomir Skrzypek	zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów (od 20.12.2005 r. do 31.10.2006 r. – zgodnie z UZ nr 343/C/2006 od 31.10.2006 r. do czasu zakończenia pełnienia obowiązków prezesa Zarządu Banku nie uczestniczył w pracach Komitetu) przewodniczący (od 31.10.2006 r.) Komitetu Nadzoru Właścicielskiego i Komercyjnego
2.	Rafał Juszcak	zastępca przewodniczącego (od 10.07.2006 r.), przewodniczący (od 14.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego członek (od 17.07.2006 r.) a następnie (od 31.10.2007 r.) zastępca przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów przewodniczący (od 01.07.2006 r. do 31.10.2007 r.) Komitetu Projektu ZSI zastępca przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 10.01.2007 r. do 16.07.2007 r.) przewodniczący (od 17.01.2007 r. do 30.07.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39
3.	Jacek Obłękowski	zastępca przewodniczącego (od 26.10.2006 r.) Komitetu Kredytowego Banku przewodniczący Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów (od 15.03.2005 r.) zastępca przewodniczącego (od 27.08.2002 r.), przewodniczący (od 4.01.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego członek Komitetu Projektu ZSI (od 27.04.2005 r.)
4.	Zdzisław Sokal	członek (od 10.07.2006 r.), przewodniczący (od 4.01.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami przewodniczący (od 4.01.2007 r.) Komitetu Kredytowego Banku członek (od 10.07.2006 r.), zastępca przewodniczącego (od 14.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego zastępca przewodniczącego (od 31.10.2006 r.) Komitetu Nadzoru Właścicielskiego i Komercyjnego zastępca przewodniczącego (od 17.01.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39
5.	Wojciech Kwiatkowski	zastępca przewodniczącego (od 4.01.2007 r. do 19.03.2007 r. i od 15.05.2007 r. do 5.08.2007 r.), przewodniczący (od 20.03. 2007 r. do 14.05.2007 r.), członek (od 6.08.2007 r. do 29.11.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami zastępca przewodniczącego (od 14.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 22.02.2007 r.)



		zastępca przewodniczącego (od 2.01.2007 r. do 31.01.2007 r. i po 23.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów, a w okresie od 1.02.2007 r. do 23.02.2007 r. pełnił funkcję przewodniczącego Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu Modernizacji Oddziałów zastępca przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 1.02.2007 r. do 22.02.2007 r.) członek (od 17.01.2007 r. do 30.07.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39
6.	Marek Głuchowski	przewodniczący (od 11.01.2007 r. do 10.04.2007 r.) Komitetu Nadzoru Właścicielskiego i Komercyjnego
7.	Robert Działak	zastępca przewodniczącego (od 20.03.2007 r. do 5.08.2007 r.), członek (od 6.08.2007 r. do 26.11.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami zastępca przewodniczącego (od 23.02.2007 r. do 6.08.2007 r.) Komitetu Kredytowego Banku zastępca przewodniczącego (od 23.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego przewodniczący (od 23.02.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. wdrożenia Programu modernizacji oddziałów członek (od 23.02.2007 r.) Komitetu Projektu ZSI zastępca przewodniczącego (od 10.04.2007 r. do 30.07.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39
6.	Adam Skowroński	zastępca przewodniczącego (od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r. oraz od 30.07.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku (od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r.) zastępca przewodniczącego (od 24.07.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami
8.	Stefan Świątkowski	przewodniczący (od 15.05.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku (od 1.05.2007 r.) zastępca przewodniczącego (od 1.05.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego przewodniczący (od 30.07.2007 r.) Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39
9.	Mariusz Klimczak	członek (od 6.08.2007 r. do 26.11.2007 r.) Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami zastępca przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 16.07.2007 r.)

Skład Rady Nadzorczej Banku

Tabela 17. Rada Nadzorcza Banku w okresie sprawozdawczym

Lp.	Imię i nazwisko	Funkcja	Data powołania/odwołania
1.	Marek Głuchowski	przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r., od 10.01 do 23.01.2007 r. oraz od 27.01.2007 r. do 10.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu
2.	Urszula Pałaszek	członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 19.05.2005 r.
		wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku	od 20.05.2005 r.
3.	Tomasz Siemiątkowski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r.
		sekretarz Rady Nadzorczej Banku	od 26.06.2006 r.
4.	Jerzy Michałowski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r.
5.	Jerzy Osiatyński	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 25.03.2002 r.
		członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 19.05.2005 r., złożył rezygnację z dniem 31.01.2007 r.
6.	Adam Skowroński	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 18.04.2006 r., 2.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności wiceprezesa Zarządu Banku na okres od 11.04.2007 r. do 30.04.2007 r., z dniem 23.07.2007 r. powołany do pełnienia funkcji wiceprezesa Zarządu Banku
7.	Agnieszka Winnik-Kalemba	członek Rady Nadzorczej Banku	powołana 18.04.2006 r.
8.	Maciej Czapiewski	członek Rady Nadzorczej Banku	powołany 19.03.2007 r.

W dniu 9 maja 2007 roku Rada Nadzorcza Banku ustanowiła Komitet ds. wdrażania Strategii.



Prokury, posiedzenia Zarządu oraz realizacja uchwał Walnego Zgromadzenia i zaleceń Ministra Skarbu Państwa

W dniu 1 stycznia 2007 roku w PKO BP SA było 15 prokurentów. W trakcie roku powołano 1 prokurenta, a odwołano 4 prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2007 roku było 12 prokurentów.

W 2007 roku Zarząd Banku odbył 52 posiedzenia oraz podjął 600 uchwał.

Najważniejsze działania i decyzje podjęte przez Zarząd, mające wpływ na sytuację ekonomiczno-finansową i działalność Spółki, zostały przedstawione w poszczególnych częściach niniejszego sprawozdania Zarządu.

W dniu 26 kwietnia 2007 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA, a uchwały przez nie podjęte, które przewidywały podjęcie określonych czynności, zostały zrealizowane.

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 19 ust.1 i 2 Statutu Banku Członkowie Zarządu powoływani są przez Radę Nadzorczą na wspólną trzyletnią kadencję. Stosownie do § 19 ust. 4 Statutu Banku, Członek Zarządu może być odwołany wyłącznie z ważnych powodów.

Uprawnienia członków Zarządu Banku

Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu Banku do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Banku, nie zastrzeżone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu Banku dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, udziału w nieruchomości lub użytkowania wieczystego, które nie wymagają zgody Walnego Zgromadzenia zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 5 Statutu Banku.

Zgodnie z § 20 ust. 2 Statutu Banku do kompetencji Zarządu należy podejmowanie decyzji o zaciągnięciu zobowiązań lub rozporządzeniu aktywami, których łączna wartość w stosunku do jednego podmiotu przekracza 5% funduszy własnych, z zastrzeżeniem kompetencji Walnego Zgromadzenia, określonych w § 9 lub Rady Nadzorczej, określonych w § 15 Statutu Banku.

Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi

W rozumieniu przepisów § 2 ust. 1 pkt 35 lit. a rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209, poz. 1744) osobami zarządzającymi Bankiem są członkowie Zarządu.

Z każdym z członków Zarządu Banku w 2007 roku były zawarte dwie umowy obowiązujące w 2007 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- umowę o pracę, przewidującą odprawę w wysokości trzymiesięcznego ostatnio otrzymywanego wynagrodzenia zasadniczego,
- umowę o zakazie konkurencji, przewidującą odszkodowanie za respektowanie zakazu konkurencji, trwającego przez 6 miesięcy po ustaniu stosunku pracy w wysokości 100% miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego otrzymywanego przed ustaniem stosunku pracy, wypłacanego co miesiąc z dołu w okresie trwania tego zakazu.

Miesięczne wynagrodzenie zasadnicze stanowi równowartość sześciokrotnego przeciętnego wynagrodzenia, w wysokości określonej w ustawie z dnia 3 marca 2000 roku o wynagrodzeniu osób kierujących niektórymi podmiotami prawnymi (Dz. U. Nr 26, poz. 306 z późn. zm.), tzw. ustawie kominowej.

Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w notce nr 52 Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawia tabela 18. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2007 roku nie posiadali akcji i udziałów w spółkach powiązanych z Bankiem.



Tabela 18. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu władz Banku na dzień 31 grudnia 2007 roku

L p.	Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2006	Nabycie	Zbycie	Liczba akcji na dzień 31.12.2007
I.	Zarząd Banku				
1.	Rafał Juszcak, prezes Zarządu Banku	----	----	----	----
2.	Berenika Duda-Uhryn, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
3.	Robert Działak, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
4.	Mariusz Klimczak, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
5.	Wojciech Kwiatkowski, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
6.	Aldona Michalak, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
7.	Adam Skowroński, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
8.	Stefan Świątkowski, wiceprezes Zarządu Banku	----	----	----	----
II.	Rada Nadzorcza Banku				
1.	Marek Głuchowski, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
2.	Urszula Pałaszek, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
3.	Maciej Czapiewski, członek Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
4.	Jerzy Michałowski, członek Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
5.	Tomasz E. Siemiątkowski, sekretarz Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----
6.	Agnieszka Winnik-Kalemba, członek Rady Nadzorczej Banku	----	----	----	----

5.5 Zmiany w Statucie Banku

W dniu 26 kwietnia 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany Statutu PKO BP SA oraz upoważniło Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego Statutu.

Wprowadzone zmiany dotyczyły:

- rozszerzenia przedmiotu działalności Banku o świadczenie usług w zakresie zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- obowiązku zwołania przez Zarząd Walnego Zgromadzenia, w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy wskutek wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, liczba członków zmniejszy się poniżej sześciu,
- likwidacji stanowiska Wiceprezesa I Zastępcy Prezesa Zarządu,
- zwiększenia maksymalnej liczby członków Zarządu z ośmiu do dziewięciu,
- wykreślenia zapisu o składaniu oświadczeń w imieniu Banku przez dwóch prokurentów łącznie,
- usunięcia postanowienia, jako formy podejmowania decyzji przez Zarząd,
- dodania spraw prawnych do zakresu spraw podlegających Prezesowi Zarządu,
- zmiany zakresu spraw podlegających członkowi Zarządu, na którego powołanie wyraziła zgodę Komisja Nadzoru Finansowego na zarządzanie ryzykiem, w tym ryzykiem kredytowym (poprzednio zakres ten obejmował strategię i planowanie, organizację i restrukturyzację, relacje inwestorskie i sprawy prawne),
- wprowadzenia wymogu uzyskania zgody Rady Nadzorczej na powołanie i odwołanie dyrektora i zastępców dyrektora komórki kontroli wewnętrznej.

Tekst jednolity Statutu PKO BP SA został przekazany do wiadomości publicznej w dniu 26 czerwca 2007 roku raportem bieżącym nr 29/2007, a także zamieszczony na stronie internetowej Banku.

5.6 Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego

Przestrzeganie przez Bank zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku zostało przedstawione w *Raporcie dot. stosowania przez PKO BP SA zasad ładu korporacyjnego w 2007 roku*, stanowiącym załącznik do Sprawozdania.



6. UWARUNKOWANIA MAKROEKONOMICZNE

Czynniki makroekonomiczne

W 2007 roku kontynuowane było przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego. Dynamika wzrostu PKB w 2007 roku wyniosła 6,5% r/r, wobec 6,2% odnotowanych w 2006 roku. Poprawa sytuacji w sferze realnej gospodarki stymulowana była wysoką dynamiką popytu krajowego, zwłaszcza inwestycyjnego, któremu towarzyszył silny wzrost dynamiki konsumpcji prywatnej (poprawa sytuacji na rynku pracy oraz wzrost dochodów gospodarstw domowych).

W ciągu 2007 roku stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się o 3,4 pp. do 11,4% w grudniu 2007 roku, dzięki pozytywnemu oddziaływaniu koniunktury gospodarczej, napływowi środków unijnych przeznaczanych na aktywne formy zwalczania bezrobocia oraz emigracji zarobkowej.

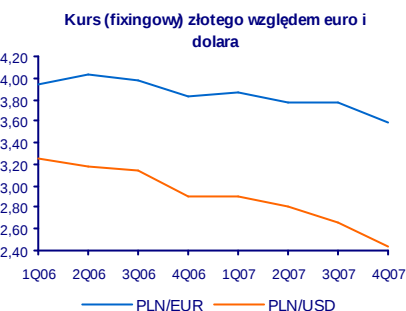
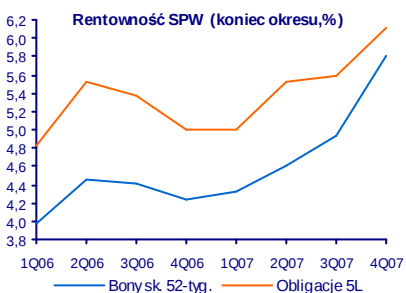
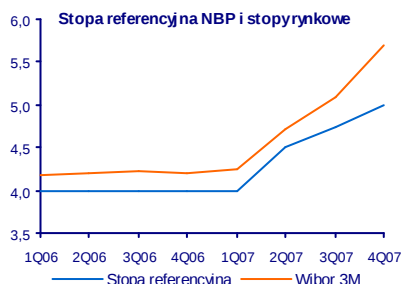
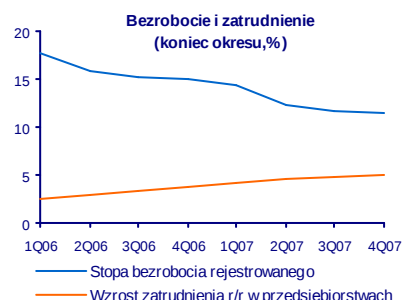
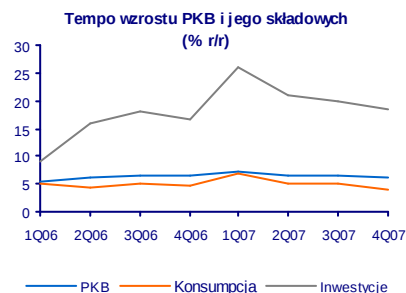
W 2007 roku średnioroczny wskaźnik inflacji wzrósł do 2,5% z 1% zanotowanych w 2006 roku. Przez pierwsze trzy kwartały wskaźnik inflacji mieścił się w przedziale +/- 1 pp. wokół celu inflacyjnego NBP na poziomie 2,5%. IV kw. 2007 roku przyniósł gwałtowny wzrost inflacji do poziomu 4% w grudniu, głównie za sprawą wysokiej dynamiki cen żywności. Przez 2007 rok utrzymywała się relatywnie niska presja popytu na wzrost cen, co sprzyjało stabilizacji inflacji bazowej netto poniżej wskaźnika CPI, w przedziale 1,2%-1,8%. Przez większość roku w kierunku obniżenia inflacji oddziaływała aprecjacja złotego.

Jednocześnie na osiągnięcia Grupy wpływ miały czynniki makroekonomiczne na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA – KREDOBANK SA. Do najważniejszych zaliczyć należy:

- utrzymanie korzystnej koniunktury gospodarki przy stabilizacji dynamiki wzrostu PKB 7,3% r/r,
- gwałtowny wzrost wskaźnika inflacji do poziomu 16,6% r/r wobec 11,6% w grudniu 2006 roku w związku ze znaczącym wzrostem cen żywności przy podtrzymaniu wysokich dynamik wzrostu cen energii oraz silnego popytu konsumpcyjnego,
- wzrost dynamiki wzrostu depozytów do powyżej 50% r/r na koniec 2007 roku wobec blisko 40% r/r na koniec 2006 roku, przy wysokiej dynamice wzrostu płac,
- wzrost dynamiki kredytów do ok. 75% r/r wobec ok. 71% r/r na koniec 2006 roku w związku z wysokim popytem wewnętrznym (w tym konsumpcyjnym), jak również kontynuacją procesów zmian w systemie bankowym oraz wysokim zainteresowaniem kapitału zagranicznego sektorem bankowym na Ukrainie,
- koncentrację polityki pieniężnej Narodowego Banku Ukrainy w 2007 roku na celu kursowym, w celu utrzymania kursu na stabilnym poziomie 5,00 – 5,06 UAH/USD przy okresowej presji deprecyjnej na kurs ukraińskiej hrywny, w szczególności w okresach spadku popytu na waluty rynków wschodzących,
- obniżenie (w czerwcu 2007 roku) głównej stopy procentowej NBU o 50 pb. do 8,0%.

Polityka pieniężna NBP

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2007” celem polityki monetarnej w ubiegłym roku było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Ryzyko wzrostu inflacji powyżej celu inflacyjnego w





perspektywie oddziaływania polityki pieniężnej w warunkach wysokiej dynamiki płac w gospodarce i silnego popytu krajowego, skłoniło Radę Polityki Pieniężnej do czterokrotnego podwyższenia stóp procentowych (w kwietniu, czerwcu, sierpniu i listopadzie), łącznie o 100 pb. do poziomu 5,0% dla stopy referencyjnej.

Rynek finansowy

W 2007 roku nastąpił wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych wynoszący od 70 pb. w przypadku obligacji długoterminowych do 170 pb. w przypadku instrumentów krótkoterminowych.

Wzrost rentowności był wynikiem:

- znaczącego pogorszenia perspektyw inflacyjnych,
- rozpoczęcia cyklu zaostrzania polityki pieniężnej i stopniowego wzrostu oczekiwań inwestorów odnośnie docelowego poziomu stóp procentowych w bieżącym cyklu,
- trwającego w I połowie roku cyklu podwyżek stóp procentowych w strefie euro,
- okresowego silnego odpływu kapitału z rynków wschodzących w III i IV kw. w wyniku zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych.

Wzrost rentowności, szczególnie w przypadku obligacji długoterminowych był ograniczony przez:

- silne fundamenty polskiej gospodarki w porównaniu z innymi krajami rozwijającymi się,
- dobrą bieżącą sytuację budżetu państwa i wynikającą z niej ograniczoną podaż papierów skarbowych na rynku pierwotnym,
- „grę na konwergencję” na bazie oczekiwań na wejście Polski do strefy euro w perspektywie 5-10 lat,
- zakończenie cyklu zaostrzania polityki monetarnej w strefie euro i rozpoczęcie obniżek stóp procentowych w USA z ugruntowaniem oczekiwań na kontynuację spadku stóp procentowych w 2008 roku.

Ponadto w ślad za pogorszeniem sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych pod koniec roku na krajowym rynku pieniężnym nastąpiło ograniczenie płynności i wzrost stawek rynkowych.

W 2007 roku nominalny kurs złotego umocnił się o ponad 6,5% wobec euro oraz o ponad 16% względem dolara (dane na koniec roku). Umocnienie kursu złotego było efektem utrzymywania się korzystnych fundamentów polskiej gospodarki oraz pozytywnej reakcji rynków finansowych na wyniki przeterminowanych wyborów parlamentarnych pod koniec roku. W II poł. roku kurs złotego pozostawał pod silnym wpływem sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych. Znaczący wzrost wartości złotego względem dolara był efektem silnej deprecjacji dolara na rynkach światowych w 2007 roku.

Otoczenie regulacyjne

Na wyniki działalności Grupy Kapitałowej Banku w 2007 roku miały wpływ m.in. następujące nowe rozwiązania wynikające z regulacji prawnych:

- zmienione zasady odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej,
- podwyższona stawka odpisów na rzecz funduszu ochrony środków gwarantowanych,
- umożliwienie bankom pomniejszania CIT o część rezerw celowych na niektóre wierzytelności,
- zmienione obowiązki informacyjne banków wobec rynku i rozszerzone wymogi dotyczące oceny ryzyka wynikające ze znowelizowanego Prawa bankowego,
- uchwały Komisji Nadzoru Bankowego tworzące warunki do wdrożenia nowych zasad adekwatności kapitałowej,
- ograniczenia dotyczące reklamy funduszy inwestycyjnych określone w uchwale Komisji Nadzoru Bankowego,
- nowe wymogi dotyczące prospektu funduszy inwestycyjnych wynikające z rozporządzenie Rady Ministrów,
- nowe obowiązki, w tym informacyjne nałożone na banki zarządzające portfelami papierów wartościowych, domy maklerskie, TFI i PTE wynikające z unijnego rozporządzenia Komisji (WE) stanowiącego akt wykonawczy do dyrektywy dotyczącej instrumentów rynków finansowych (MiFID),
- wyrok Sądu Antymonopolowego uznający za niedozwolone pobieranie przez banki prowizji od wypłat gotówkowych; w kwietniu 2007 roku PKO BP SA odstąpił od pobierania opłat z tego tytułu.

Na sytuację Grupy Kapitałowej PKO BP SA oddziaływały przygotowania do wdrożenia systemu SEPA w Polsce, a także rozwiązania legislacyjne odnoszące się do rynku ukraińskiego (w tym nowe zasady dotyczące kapitału regulacyjnego, tworzenia rezerw obowiązkowych, rezerw na należności zagrożone,



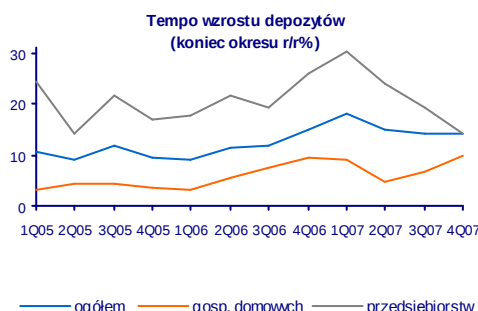
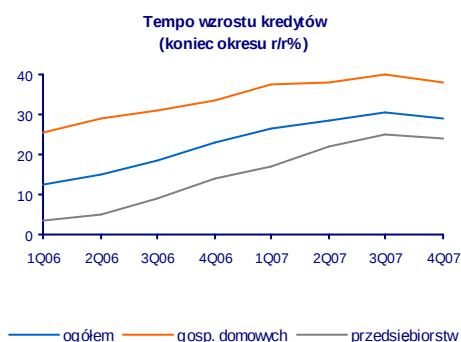
rekomendacje dotyczące zarządzania korporacyjnego oraz nowe obowiązki informacyjne wobec klientów odnośnie warunków kredytowania).

Otoczenie konkurencyjne

Sektor bankowy

W 2007 roku polski sektor bankowy odnotował bardzo dobre wyniki finansowe pomimo pogarszającej się sytuacji na międzynarodowym rynku finansowym. Wyrażna poprawa kondycji finansowej klientów oraz utrzymujący się popyt na usługi bankowe znalazły odzwierciedlenie w dynamicznie rosnących wolumenach sprzedaży, a wzrost skali działalności przy rosnących stopach procentowych pozytywnie przełożył się na wynik finansowy sektora bankowego. Decydujący wpływ na wyniki banków miały:

- utrzymanie wysokiego ponad 38-proc. wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych. Nieco wolniej niż w 2006 roku rosły kredyty mieszkaniowe (o ok. 51% w 2007 roku wobec ok. 55% w 2006 roku). m.in. na skutek wzrostu oprocentowania kredytów oraz aprecjacji złotego wobec CHF (obniżając łączną wartość tych kredytów wyrażoną w złotych). Ich przyrost stanowił 2/3 rocznego przyrostu kredytów dla gospodarstw domowych. Nastąpiło przyspieszenie dynamiki wzrostu kredytów konsumpcyjnych (o 31% w 2007 roku wobec 23% w 2006 roku), której sprzyjała rosnąca zdolność kredytowa mniej zamożnej części gospodarstw domowych i liberalizacja polityki kredytowej banków;
- znaczny wzrost kredytów dla przedsiębiorstw (o ok. 24% w 2007 roku wobec ok. 14% w 2006 roku) związany z utrzymującym się ożywieniem inwestycyjnym. Szczególnie dynamicznie wzrosło finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw;
- wzrost bazy depozytowej przede wszystkim na skutek przyspieszenia wzrostu depozytów gospodarstw domowych w II połowie 2007 roku, wynikającego głównie z mniejszego napływu środków do funduszy inwestycyjnych spowodowanego pogarszającą się koniunkturą na rynku akcji. Wzrostowi depozytów sprzyjała bardzo dobra sytuacja dochodowa gospodarstw domowych oraz wzrost oprocentowania depozytów bankowych. Depozyty gospodarstw domowych wzrosły ok. o 10% r/r wobec ok. 8,6% w 2006 roku, przy czym kontynuowany był spadek depozytów terminowych (o ok. 4% r/r). Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o ponad 14%, ale tempo ich wzrostu było zdecydowanie niższe wobec ok. 26% w 2006 roku;
- rosnące koszty działania związane z rozbudową sieci placówek, wzrostem kosztów osobowych oraz intensyfikacją działań marketingowych.



Rozwojowi sektora bankowego towarzyszyły zmiany w środowisku bankowym w związku z procesem przygotowania i sfinalizowania połączenia Banku Pekao SA i BPH SA oraz wzrostu konkurencji, głównie w segmencie *consumer finance* i kredytów mieszkaniowych. Dużo szybszy wzrost kredytów od depozytów sektora niefinansowego wpłynął na pogorszenie warunków finansowania działalności większości banków. Skutkowało to zintensyfikowaniem działań banków w kierunku poszukiwania dodatkowych źródeł finansowania i agresywnych zabiegów o oszczędności ludności.

Sektor pozabankowy

- Sektor funduszy inwestycyjnych był w 2007 roku, po rynku faktoringowym i leasingowym, najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego. Mimo pogorszenia koniunktury na GPW w Warszawie - co było w dużej mierze konsekwencją wzrostu awersji do ryzyka na globalnym rynku finansowym w wyniku kryzysu na rynku instrumentów finansowych powiązanych z rynkiem kredytów hipotecznych - i ujemnego salda napływu nowych środków do krajowych funduszy w grudniu i listopadzie, aktywa netto TFI w 2007 roku wzrosły o ponad 35% r/r, tj. do 133,5 mld zł. Ich przyrost był dynamiczniejszy niż depozytów bankowych (depozyty terminowe gospodarstw domowych spadły).



- Rynek otwartych funduszy emerytalnych - aktywa otwartych funduszy emerytalnych w 2007 roku wzrosły o 20,1% osiągając poziom 140,0 mld zł. Było to przede wszystkim wynikiem wzrostu przelewów z ZUS (17,7 mld zł). Wynik wypracowany przez zarządzających OFE stanowił ok. 7 mld zł, tj. dwukrotnie mniej niż w 2006 roku, na co istotny wpływ miała mniejsza dynamika wzrostu indeksów na GPW w Warszawie. Do 13,1 mln zwiększyła się liczba uczestników OFE (roczny wzrost o ok. 781 tys. osób). Na koniec 2007 roku w posiadaniu funduszy emerytalnych było 7,5% akcji PKO BP SA, tj. o 0,1 pp. więcej niż rok wcześniej.
- Rynek leasingowy - w 2007 roku firmy leasingowe sfinansowały inwestycje o wartości ok. 33 mld zł, co oznacza dynamikę ok. 52% r/r. Sprzyjał temu wzrost inwestycji. Leasingiem sfinansowano ok. 12,9% krajowych wydatków inwestycyjnych, tj. o 2,6 pp. więcej niż w 2006 roku. Siłę napędową branży leasingowej stanowił leasing samochodów, czemu sprzyjał wzrost popytu na samochody. Firmy leasingowe zacieśniały współpracę z bankami, zwłaszcza z wspólnych grup kapitałowych.
- Rynek faktoringowy był w 2007 roku najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku finansowego. Obroty całej branży wyniosły ok. 30,7 mld zł, co oznacza wzrost o ponad 80% r/r. Bardzo silny jej rozwój był wynikiem przede wszystkim wzrostu świadomości przedsiębiorców na temat korzyści z zastosowania faktoringu. Największy udział w obrotach mają dystrybutorzy stali i firm z branży spożywczej.

Ukraiński sektor bankowy

Sytuacja makroekonomiczna na Ukrainie sprzyjała dynamicznemu rozwojowi ukraińskiego sektora bankowego. Aktywa netto banków wzrosły o 75,9 % osiągając poziom 598,37 mld UAH. Kredyty ogółem wzrosły o 74,1% osiągając poziom 426,9 mld UAH, a kredyty dla osób fizycznych o 97,8% (do 155,3 mld UAH). Depozyty ogółem wzrosły o 51,9% (do 280,1 mld UAH), a depozyty ludności o 53,9% (do 280,2 mld UAH). Dla sfinansowania działalności kredytowej banki ukraińskie pozyskiwały kapitał poza granicami kraju, w tym u spółek matek.



7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Współpraca z agencjami ratingowymi

Oceny *ratingowe* są obecnie przyznawane PKO BP SA przez cztery agencje *ratingowe*: Moody's, Standard & Poor's, Capital Intelligence oraz Fitch Ratings. Są to oceny przyznawane nieodpłatnie na podstawie dostępnych publikowanych informacji. W 2007 roku Bank wystąpił do agencji *ratingowej* Moody's Investors Service o nadanie płatnych ocen *ratingowych*, które otrzymał w dniu 31 października 2007 roku.

Tabela 19. Oceny *ratingowe* i współpraca z agencjami *ratingowymi* w 2007 roku

Kategoria ratingu	Przyznany rating	Współpraca
Fitch Ratings		
Ocena wsparcia	2	W dniu 20 grudnia 2007 r. agencja ratingowa Fitch Ratings opublikowała komunikat prasowy, w którym poinformowała o utrzymaniu oceny wsparcia PKO BP SA na poziomie 2.
Standard and Poor's		
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej	BBBpi	-
Moody's Investors Service		
Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	A2 z perspektywą stabilną	1. W dniu 24.02.2007 r. agencja ratingowa przyznała Bankowi dwie nowe oceny ratingowe: Aaa – Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną oraz P-1 – Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej z perspektywą stabilną. Nowe oceny zostały przyznane w związku z wdrożeniem nowej metodologii JDA oraz aktualizacją metodologii BFSR. 2. W dniu 11.04.2007 r. agencja informacyjna Reuters ogłosiła, iż agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła PKO BP SA rating długookresowej oceny depozytów w walucie krajowej z Aaa do Aa2. Zmianę oceny agencja Moody's uzasadniła zmianą metodologii oceny JDA. 3. W dniu 31.10.2007 r. agencja ratingowa przyznała PKO BP SA ratingi na zlecenie Banku. Przyznane oceny pokrywają się z ocenami, które Bank posiada od agencji Moody's, nadanymi na bazie „Public information”. Tym samym agencja ratingowa potwierdza wysokie oceny ratingowe siły finansowej Banku oraz długo- i krótkookresowej oceny depozytów w walucie krajowej i zagranicznej.
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej	Prime-1 z perspektywą stabilną	
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Aa2 z perspektywą stabilną	
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej	Prime-1 z perspektywą stabilną	
Siła finansowa	C z perspektywą stabilną	
Capital Intelligence		
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A-	1. W dniu 08 marca 2007 r. został przesłany do Banku raport agencji ratingowej Capital Intelligence informujący o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP SA z BBB- do BBB z perspektywą stabilną. Raport został datowany na luty 2007. Zmianę oceny agencja uzasadniła systematycznym wzrostem zyskowności. Dodatkowo podkreślono poprawiającą się jakość portfela kredytowego oraz przejrzystość sprawozdawczą. 2. W dniu 18 grudnia 2007 r. agencja przesłała do Banku raport informujący o podwyższeniu długookresowej oceny zobowiązań w walucie zagranicznej z BBB+ do A- oraz o podwyższeniu oceny siły finansowej PKO BP SA z BBB do BBB+, obie oceny posiadają perspektywę stabilną (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Raport został datowany na grudzień 2007. Zmianę oceny agencja uzasadniła systematycznym wzrostem zyskowności na poziomie operacyjnym i netto. Dodatkowo podkreślono poprawiającą się jakość portfela kredytowego, jedną z najlepszych z analizowanych przez agencję banków. Za największy atut Banku uznano dużą detaliczną bazę depozytową.
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej	A2	
Siła w skali krajowej	BBB+	
Ocena wsparcia	2	
Perspektywa utrzymania oceny	Stabilna	

W czerwcu 2007 roku międzynarodowa agencja Standard & Poor's podtrzymała, przyznane KREDO BANK SA w 2006 roku, następujące oceny *ratingowe*:

- długookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- prognoza – „Stabilna”,
- krótkookresowy rating kredytowy w skali międzynarodowej – „B”,
- rating w skali ukraińskiej – „uaBBB”.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta

Zgodnie z wiedzą Banku, akcjonariuszem posiadającym bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku jest Skarb Państwa. Na dzień 31 grudnia 2007 roku Skarb Państwa posiadał 514 935 409 akcji Banku.

Udział procentowy w kapitale zakładowym PKO BP SA ww. akcjonariusza wynosi 51,49% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku na dzień przekazania raportu.



Tabela 20. Akcje będące w posiadaniu Skarbu Państwa wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji Banku	Procentowy udział w kapitale zakładowym Banku	Liczba głosów na WZA wynikająca z posiadanych akcji	Procentowy udział głosów w ogólnej liczbie głosów na WZA
Skarb Państwa	514 935 409	51,49%	514 935 409	51,49%

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta

PKO BP SA nie emituje papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Banku.

Udzielone zobowiązania pozabilansowe

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2007 roku wyniósł 732,0 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2006 roku zwiększył się o 73,2 mln zł.

Z ogólnej kwoty udzielonych zobowiązań pozabilansowych największe pozycje dotyczą spółek:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA – 442,5 mln zł,
- Bankowy Leasing Sp. z o.o. – 64,5 mln zł,
- Sopot Zdrój Sp. z o.o. – 131,8 mln zł.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi kapitałowo zostały zawarte na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi kapitałowo znajdują się w notce nr 50 Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Emisje papierów wartościowych

W dniu 23 października 2007 roku zakończone zostały zapisy na zakup obligacji wyemitowanych przez PKO BP SA. Agentami emisji były: Deutsche Bank Polska SA oraz HSBC Bank Polska SA.

Poniżej przedstawiono szczegóły przeprowadzonej emisji:

- łączna wartość nominalna obligacji wynosi 1 600 700 000 zł,
- obligacje wyemitowane zostały na podstawie ustawy o obligacjach, a środki uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających PKO BP SA na podstawie art. 127 § 3 pkt 2 lit b ustawy Prawo bankowe,
- wartość nominalna jednej obligacji wynosi 100 000 zł,
- cena emisyjna obligacji jest równa wartości nominalnej obligacji,
- obligacje są oprocentowane w półrocznych okresach odsetkowych, a odsetki od obligacji są naliczane od wartości nominalnej według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR 6M, powiększonej o marżę równą 100 pb. p.a., przy czym w przypadku nieskorzystania przez PKO BP SA z prawa do dokonania przedterminowego wykupu wszystkich obligacji po upływie 5 lat od daty emisji („opcja call”), oprocentowanie obligacji zostanie podwyższone o dodatkową marżę w wysokości 25 pb. p.a.,
- świadczenia z tytułu obligacji mają wyłącznie charakter pieniężny.

Perspektywy kształtowania się zobowiązań do czasu całkowitego wykupu obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez PKO BP SA jako spółkę publiczną, w trybie i na zasadach określonych przez ustawę z dn. 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Nabycie akcji własnych

W terminie objętym raportem PKO BP SA nie nabywał akcji własnych na własny rachunek.

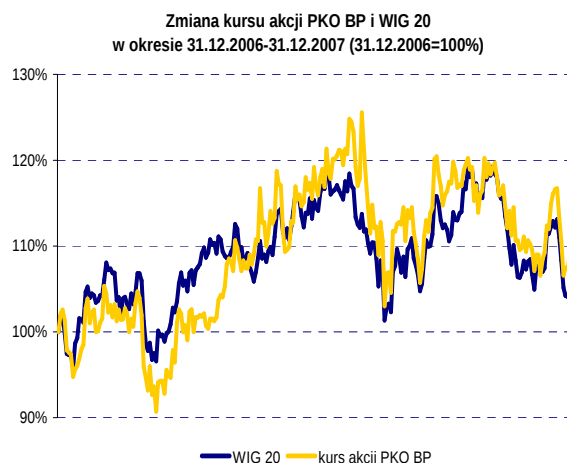
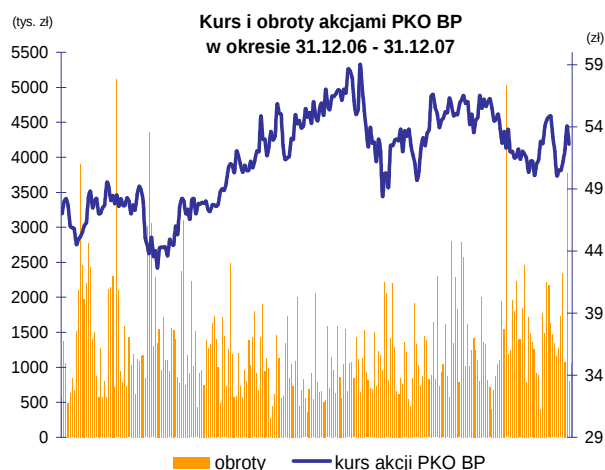
Giełdowa cena akcji Banku

W trakcie 2007 roku kurs akcji PKO BP SA charakteryzował się tendencją wzrostową i najwyższy jego poziom (59,00 zł) osiągnął w dniach 31 lipca 2007 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały: tendencje koniunktury na GPW i wyniki finansowe Banku.



Tabela 21. Zwrot dla akcjonariusza Banku PKO BP SA

Wyszczególnienie	2006	2007
Kurs akcji PKO BP na początek roku	29,00	47,00
Kurs akcji PKO BP na koniec roku	47,00	52,60
Dywidenda przypadająca na 1 akcję (zł)	0,80	0,98
Zwrot dla akcjonariusza	64,8%	14,0%



Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta, wszelkie ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Banku zamiana akcji imiennych serii A o wartości 510 000 000 zł 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.

Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru

W 2007 roku Bank informował w raportach bieżących o wszystkich umowach zawartych z klientami, w których łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z poszczególnym klientem spełniała kryteria, o których mowa w § 2 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 209, poz. 1744).

W dniu 7 grudnia 2007 r. Bank zawarł umowy związane z emisją obligacji (umowa agencyjna i depozytowa, umowa dealerska) oraz umowę zobowiązującą do nabycia obligacji z jednym z klientów PKO BP SA ("Klientem"). Umowy zostały zawarte przez konsorcjum siedmiu banków. Konsorcjum banków zorganizuje program emisji obligacji o wartości do 6,2 mld zł. Oprocentowanie obligacji oparte jest na rynkowych stawkach referencyjnych skorelowanych z okresem zapadalności obligacji, płatnością kuponu odsetkowego bądź okresem wyliczenia odsetek dyskontowych od obligacji. Obligacje emitowane w ramach programu będą niezabezpieczone. W ramach umowy zobowiązującej do nabycia obligacji, Bank jest zobowiązany do nabycia łącznie do 500 mln zł wyemitowanych papierów dłużnych w okresie do 18 m-cy. Umowy nie przewidują kar umownych.

W 2007 roku, Bank zawarł z bankami zagranicznymi, działającymi w formie konsorcjum bankowego, umowę kredytu na rzecz PKO BP SA w wysokości 950 mln CHF. Środki z kredytu zostaną przeznaczone na finansowanie działalności kredytowej Banku.

W 2007 roku Bank przeprowadził, na podstawie umowy zawartej z bankami działającymi na terytorium Polski, emisję obligacji podporządkowanych w wysokości 1 600,7 mln zł. Środki z emisji zostały wykorzystane na podwyższenia funduszy uzupełniających Banku.

W 2007 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

W 2007 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie zawarły znaczących umów. Spółki te również nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.



Na dzień sporządzenia sprawozdania Bankowi nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniosły 28 231,9 mln zł, z czego 86,2% stanowiły zobowiązania o charakterze finansowym. Ogółem dynamika udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych ukształtowała się na poziomie 13,4% r/r, w tym zmiana udzielonych zobowiązań gwarancyjnych wyniosła 65,5%.

Tabela 22. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w mln zł)

POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana w mln zł	Zmiana w %
Udzielone zobowiązania finansowe	24 346,7	22 552,0	1 794,7	8,0%
w tym: nieodwołalne	8 860,4	10 298,4	- 1 438,1	-14,0%
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	3 885,3	2 347,7	1 537,6	65,5%
Razem	28 231,9	24 899,7	3 332,3	13,4%

Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczek, gwarancji i poręczeń

W 2007 roku Bank nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń dotyczących działalności operacyjnej Banku.

W 2007 roku KREDO BANK SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń dotyczących działalności operacyjnej tego banku.

Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

W dniu 15 czerwca 2007 roku nastąpiło rozwiązanie Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji zawartej przez PKO BP SA ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA w dniu 20 czerwca 2006 roku.

Obecnie emisje obligacji Bankowego Funduszu Leasingowego SA reguluje Umowa Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji podpisana przez PKO BP SA w dniu 14 grudnia 2006 roku na kwotę do 500 mln zł, przy czym do 30 czerwca 2007 roku Spółka miała prawo do emitowania obligacji tylko do wartości 350 mln zł.

Według stanu na 31 grudnia 2007 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 405 mln zł, w tym obligacje o wartości 168,2 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym, a obligacje o wartości 236,8 mln zł objął PKO BP SA.

W 2007 roku PKO BP SA udzielił:

- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 57 mln EUR na rzecz Europejskiego Banku Inwestycyjnego z siedzibą w Luksemburgu na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanego kredytu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 marca 2017 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 44 mln zł na rzecz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu otrzymanej pożyczki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 czerwca 2013 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 1,82 mln zł na rzecz Cryolor Zone Industrielle des Jonquieres na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy trójstronnej zawartej pomiędzy ww. podmiotem, leasingobiorcą a BFL SA, który nabywa przedmiot leasingu od ww. podmiotu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 5 grudnia 2008 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 340 tys. zł na rzecz PTK Centertel Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych Spółki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 10 września 2008 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 250 tys. zł na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych Spółki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 20 września 2008 roku.

Wystawione tytuły egzekucyjne

W 2007 roku Bank PKO BP SA wystawił 30 727 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 283 343 088,9 zł.



W przypadku KREDOBANK SA prawo ukraińskie nie przewiduje wystawiania przez banki bankowych tytułów egzekucyjnych w rozumieniu polskiego Prawa bankowego.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

- W dniu 24 stycznia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy. Udziałowcami Spółki są PKO Inwestycje Sp. z o.o., która objęła 4 000 udziałów o łącznej wartości 400 tys. zł oraz Jedyńka SA, która objęła 1 000 udziałów o łącznej wartości 100 tys. zł.
- W dniu 28 stycznia 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółka zależna od Banku – nabyła 50 udziałów spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o., o łącznej wartości nominalnej 25 tys. zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za nabywane udziały wyniosła 5 940 tys. zł.
- W dniu 8 lutego 2008 roku Bank zawarł umowę kredytu z jednym z klientów PKO BP SA („Kredytobiorcą”). Przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy kredytu inwestycyjnego w wysokości do 1 230 000 000 zł, przeznaczonego na sfinansowanie części kosztów nabycia przez Kredytobiorcę aktywów finansowych. Umowa o udzielenie kredytu inwestycyjnego została zawarta na okres 10 lat. Umowa zostanie zabezpieczona m.in. w postaci zastawu rejestrowego na aktywach finansowych oraz na wierzytelnościach z rachunków bankowych Kredytobiorcy. Oprocentowanie kredytu inwestycyjnego oparte jest na stawce WIBOR 6M powiększonej o marżę Banku, płatne co 6 miesięcy. Zawarcie ww. umowy powoduje spełnienie przesłanek zobowiązujących do powiadomienia o zawarciu przez Bank umowy znaczącej, gdyż wartość świadczenia wynikającego z ww. umowy spełnia kryteria, o których mowa w § 2 ust. 1 pkt 51 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- Z dniem 26 lutego 2008 roku następujący członkowie Rady Nadzorczej PKO BP SA złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej PKO BP SA:

1. Pan Marek Głuchowski
2. Pani Agnieszka Winnik-Kalmeba
3. Pan Tomasz Siemiątkowski
4. Pan Jerzy Michałowski

Ponadto Pani Urszula Pałaszek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej PKO BP SA z dniem 25 lutego 2008 roku.

- W dniu 26 lutego 2008 roku na podstawie § 11 ust. 1 Statutu Banku Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz ustalił liczbę członków Rady Nadzorczej na 7 osób.
W dniu 26 lutego 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało z dniem 26 lutego 2008 roku ze składu Rady Nadzorczej PKO BP SA Macieja Czapiewskiego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA w dniu 26 lutego 2008 roku - na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, powołało w skład Rady Nadzorczej PKO BP SA następujące osoby:

1. Pana Jana Bossaka
2. Pana Eligiusza Jerzego Krześniaka
3. Pana Romana Sobieckiego
4. Pana Ryszarda Wierzbę
5. Panią Marzenę Piszczek
6. Pana Jerzego Osiatyńskiego.

Zgodnie z podjętą uchwałą ww. osoby zostały powołane z dniem 26 lutego 2008 roku, do końca obecnej kadencji i na następną kadencję Rady Nadzorczej. Zgodnie z podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO BP SA, Pani Urszula Pałaszek została powołana w skład Rady Nadzorczej następnej kadencji.

Skarb Państwa, jako Uprawniony Akcjonariusz na podstawie § 12 ust. 1 Statutu PKO BP SA wyznaczył:

- 1. Panią Marzenę Piszczek – na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji,
 2. Pana Eligiusza Jerzego Krześniaka – na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji.
- W dniu 6 marca 2008 roku wpłynęło do Banku zawiadomienie o posiedzeniu sądu w sprawie próby ugodowej z wniosku nabywcy pierwszej z transakcji sprzedaży wierzytelności opisanych w nocie nr 6 Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość roszczeń nie objętych utworzoną przez Bank na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwą na niniejszą



transakcję, wynosząca 34 630 tysięcy złotych dotyczy wierzytelności zakwestionowanych przez nabywcę po upływie terminu zgłaszania reklamacji. W ocenie Banku brak jest podstaw do uznania niniejszych roszczeń.

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 8 sierpnia 2005 roku pomiędzy Bankiem i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą Ernst & Young Audit Sp. z o.o. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2005, 2006 i 2007 roku oraz przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się odpowiednio: 30 czerwca 2005, 2006 i 2007 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia Ernst & Young Audit Sp. z o.o. wynikająca z umów o przeprowadzenie badania oraz przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniosła 878,0 tys. zł za rok obrotowy 2007 oraz 855,0 tys. zł netto za rok obrotowy 2006.

Pozostała łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z umów zawartych ze spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z innych tytułów niż badanie oraz przegląd sprawozdań finansowych wyniosła: 516,2 tys. zł netto za rok 2007 oraz 3 398,9 tys. zł netto za rok 2006. Główna część wynagrodzeń wynikających z umów zawartych między Bankiem a spółką Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z tytułów innych niż badanie sprawozdań finansowych była związana z projektami w zakresie inwestycji kapitałowych Banku, usługami konsultacyjno – doradczymi, tłumaczeniem raportów okresowych oraz pracami audytowymi związanymi z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego.

Oświadczenia Zarządu

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy:

1. roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz jej wynik finansowy,
2. roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2007 rok* liczy 35 kolejno ponumerowanych stron.



Prezes Zarządu Banku
Rafał Juszczak

Wiceprezes Zarządu Banku
Berenika Duda-Uhryn

Wiceprezes Zarządu Banku
Robert Działak

Wiceprezes Zarządu Banku
Mariusz Klimczak

Wiceprezes Zarządu Banku
Wojciech Kwiatkowski

Wiceprezes Zarządu Banku
Aldona Michalak

Wiceprezes Zarządu Banku
Adam Skowroński

Wiceprezes Zarządu Banku
Stefan Świątkowski