



**PKO BANK POLSKI
SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU
Z DZIAŁALNOŚCI 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 PKO BP SA</u>	<u>4</u>
2.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
2.2	BILANS BANKU	6
<u>3.</u>	<u>ROZWÓJ BIZNESU</u>	<u>9</u>
3.1	KIERUNKI ROZWOJU BANKU NA LATA 2007-2012	9
3.2	Obszary biznesowe	9
3.2.1	Segment detaliczny	9
3.2.2	Segment mieszkaniowy	11
3.2.3	Segment korporacyjny	12
3.2.4	Segment skarbu	13
3.2.5	Segment inwestycyjny	13
3.3	Współpraca międzynarodowa	14
3.4	Działalność promocyjna i budowa wizerunku	14
<u>4.</u>	<u>UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE</u>	<u>16</u>
4.1	Zasady zarządzania ryzykiem	16
4.1.1	Ryzyko kredytowe	16
4.1.2	Ryzyko finansowe	16
4.1.3	Ryzyko operacyjne	16
4.2	Adekwatność kapitałowa	17
4.3	Powiązania organizacyjne i kapitałowe	17
4.4	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
4.5	Organizacja banku	20
4.6	Władze banku w okresie sprawozdawczym	20
4.7	Kadry banku	25
4.8	Zmiany w statucie banku	26
4.9	Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego	27
<u>5.</u>	<u>UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE</u>	<u>28</u>
<u>6.</u>	<u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u>	<u>31</u>



1. WSTĘP

ZYSK NETTO	PLN 2 720,0 MLN	+ 32,9% (r/r)	w efekcie wzrostu pozycji dochodowych o 17,2% (r/r), przy wzroście kosztów o 3,8% (r/r)
WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ	PLN 7 099,2 MLN	+ 17,2% (r/r)	dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 21,0% (r/r) i wyniku z tytułu prowizji i opłat o 16,4% (r/r)
WYNIK ODSETKOWY	PLN 4 503,1 MLN	+ 21,0% (r/r)	w wyniku wzrostu o 28,7% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto oraz rozszerzenia marż depozytowych
WYNIK Z PROWIZJI I OPLAT	PLN 2 037,1 MLN	+ 16,4% (r/r)	w efekcie systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 149,6% (r/r) oraz wzrostu liczby kart bankowych o 4,8% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności
KOSZTY	PLN -3 727,2 MLN	- 3,8% (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 (+) 0,2% (r/r)
ROE netto	25,0%	+ 3,2 p.p.	w wyniku wzrostu zysku netto o 32,9% (r/r) przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 16,9% (r/r)
ROA netto	2,7%	+ 0,5 p.p.	przy wzroście aktywów o 5,6% (r/r)



2. WYNIKI FINANSOWE PKO BP SA¹

2.1 Rachunek zysków i strat

W 2007 roku PKO BP SA („Bank”) osiągnął zysk netto w wysokości 2 720,0 mln zł (32,9% r/r).

Tabela 1. Wybrane dane finansowe Banku (w mln zł)

WYBRANE DANE FINANSOWE 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 (%)
Wynik na działalności biznesowej*:	7 099,2	6 057,1	1 042,2	17,2%
Wynik z tytułu odsetek	4 503,1	3 722,6	780,5	21,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 037,1	1 749,9	287,2	16,4%
Wynik pozostały	559,0	584,7	- 25,6	-4,4%
Ogólne koszty administracyjne	- 3 727,2	- 3 589,0	- 138,1	-3,8%
Wynik z działalności operacyjnej	3 327,1	2 502,1	825,1	33,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	- 44,9	34,0	- 79,0	x
Zysk (strata) brutto	3 327,1	2 502,1	825,1	33,0%
Zysk (strata) netto	2 720,0	2 047,4	672,6	32,9%

* wynik na działalności biznesowej rozumiany jako suma pozycji dochodowych

W rachunku wyników Banku za 2007 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 7 099,2 mln zł i była o 1 042,2 mln zł, tj. o 17,2% wyższa niż w 2006 roku.

Tabela 2. Podstawowe pozycje rachunku zysków i strat Banku (w mln zł)

Pozycja wynikowa	2007	Zmiana 2007/2006	Komentarz
Wynik z tytułu odsetek	4 503,1	21,0% ↑	(+) 21,0% (r/r) głównie w wyniku wzrostu o 28,7% (r/r) wolumenu portfela kredytowego netto oraz rozszerzenia marż depozytowych.
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 037,1	16,4% ↑	(+) 16,4% (r/r) głównie w wyniku: 1) zwiększenia przychodów z prowizji za obsługę funduszy PKO TFI (2,5x r/r), 2) wzrostu liczby kart bankowych (+ 4,8% r/r) i ich transakcyjności, 3) wzrostu sprzedaży ubezpieczeń spłaty kredytów.
Wynik pozostały	559,0	-4,4% ↓	(-) 4,4% (r/r) na skutek: 1) niższego wyniku na operacjach papierami wartościowymi wobec wysokich wyników z tytułu ich sprzedaży w 2006 roku, 2) niższego wyniku z pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto na skutek braku jednorazowych zdarzeń, które wpłynęły na wynik w 2006 roku.
Ogólne koszty administracyjne	-3 727,2	-3,8% ↓	Wzrost o 3,8% (r/r) i C/I na poziomie 52,5% (-6,8 pp. r/r) przy: 1) redukcji zatrudnienia - stan etatów na 31.12.2007: 30 659, stan na 31.12.2006: 31 955, 2) wzroście kosztów szkoleń dotyczących ZSI, 3) wzroście kosztów promocji i reklamy.
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość	-44,9	x ↓	Zmiana w ujęciu rocznym 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 mln zł oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



Wynik z tytułu odsetek

Tabela 3. Przychody i koszty odsetkowe Banku (w mln zł)

WYNIK ODSETKOWY POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura (2007)	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana (%)	Komentarz
Przychody odsetkowe z tytułu:	6 271,0	100,0%	5 381,5	16,5%	Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (16,5% r/r) w efekcie: 1) 30,7% r/r zmiany przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom - głównie w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wysokiej dynamiki portfela kredytowego (28,7% r/r), 2) ujemnej dynamiki przychodów z tytułu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez RZIS (-27,3% r/r) - efekt m.in. zmniejszenia portfela papierów, wycenianych do wartości godziwej przez RZIS o 28,8% r/r, 3) ujemnej dynamiki przychodów z tytułu lokat w innych bankach (-8,9% r/r) w efekcie m.in. spadku lokat w innych bankach o 61,9% r/r, 4) wzrostu średniego oprocentowania kredytów do poziomu 7,4% - wzrost o ok. 0,5 pp. w stosunku do 2006 roku*.
Kredytów i pożyczek udzielonych klientom	4 859,5	77,5%	3 717,7	30,7%	
Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	549,2	8,8%	755,6	-27,3%	
Lokat w innych bankach	516,2	8,2%	566,4	-8,9%	
Inwestycyjnych papierów wartościowych	249,7	4,0%	258,1	-3,2%	
Papierów handlowych	24,5	0,4%	23,0	6,7%	
Pozostałe	71,9	1,1%	60,7	18,4%	
Koszty odsetkowe z tytułu:	- 1 767,9	100,0%	- 1 659,0	-6,6%	Dynamika kosztów odsetkowych na poziomie 6,6% r/r w efekcie wzrostu zobowiązań wobec klientów (3,6% r/r) oraz wzrostu średniego oprocentowania depozytów do poziomu 2,0% - wzrost o ok. 0,1 pp. w stosunku do 2006 roku**.
Zobowiązań wobec klientów	- 1 575,2	89,1%	- 1 479,0	-6,5%	
Depozytów innych banków	- 130,2	7,4%	- 90,2	-44,3%	
Własnej emisji papierów dłużnych	- 17,5	1,0%	-	x	
Inne	- 45,0	2,5%	- 89,8	49,9%	
Wynik z tytułu odsetek	4 503,1	x	3 722,6	21,0%	Uzyskany w 2007 roku wynik odsetkowy był o 781 mln zł wyższy niż rok wcześniej przy zwiększeniu przychodów o 889 mln zł i wzroście kosztów o 109 mln zł.

* 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 Banku (w mln zł)

WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura (2007)	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana (%)	Komentarz
Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	2 648,1	100,0%	2 151,1	23,1%	Dynamika przychodów z tytułu prowizji i opłat 23,1% r/r w efekcie m.in.: 1) zwiększenia przychodów z prowizji za obsługę funduszy PKO TFI (+2,5x r/r), 2) wzrostu liczby kart bankowych (+ 4,8% r/r) i ich transakcyjności, 3) wzrostu sprzedaży ubezpieczeń spłaty kredytów (wysoka dynamika portfela kredytowego).
Obsługi rachunków bankowych	755,8	28,5%	721,4	4,8%	
Obsługi kart płatniczych	704,5	26,6%	545,9	29,0%	
Udzielonych kredytów i pożyczek	252,7	9,5%	220,9	14,4%	
Ubezpieczenia kredytów	202,3	7,6%	46,3	4,4x	
Operacji kasowych	203,8	7,7%	208,5	-2,2%	
Obsługi funduszy inwestycyjnych	282,0	10,6%	113,0	2,5x	
Operacji papierami wartościowymi	87,7	3,3%	70,8	23,8%	
Pozostałe*	159,3	6,0%	224,3	-29,0%	
Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:	- 611,0	100,0%	- 401,2	-52,3%	Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana przez koszty z tytułu ubezpieczeń, których wzrost nastąpił w efekcie dynamicznej sprzedaży kredytów mieszkaniowych (41,8% r/r).
Kart płatniczych	- 283,9	46,5%	- 224,7	-26,3%	
Usług akwizycyjnych	- 125,8	20,6%	- 121,0	-3,9%	
Ubezpieczenia kredytów	- 152,2	24,9%	- 10,4	-14,7x	
Pozostałe	- 49,1	8,0%	- 45,1	-8,9%	
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 037,1	x	1 749,9	16,4%	Uzyskany w 2007 roku wynik był o 287 mln zł wyższy niż rok wcześniej w efekcie systematycznego wzrostu przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych o 149,6% (r/r) oraz wzrostu liczby kart bankowych o 4,8% (r/r).

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



Ogólne koszty administracyjne

Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne Banku (w mln zł)

OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	okres od 01.01.2007 do 31.12.2007	Struktura (2007)	okres od 01.01.2006 do 31.12.2006	Zmiana (%)	Komentarz
Świadczenia pracownicze	- 2 155,1	57,8%	- 2 150,6	-0,2%	Dynamika na poziomie 3,8% r/r głównie w efekcie: 1) utrzymania kosztów osobowych na stabilnym poziomie (0,2% r/r), przy wzroście kosztów wynagrodzeń o 3,4% r/r, 2) wzrostu kosztów amortyzacji - 19,9% r/r (przyjęcie do eksploatacji Zintegrowanego Systemu Informatycznego), 3) wzrostu kosztów rzeczowych i pozostałych (zwiększone koszty promocji i reklamy).
Koszty rzeczowe i pozostałe	- 1 249,9	33,5%	- 1 169,7	-6,9%	
Amortyzacja	- 322,2	8,6%	- 268,8	-19,9%	
RAZEM	- 3 727,2	100,0%	- 3 589,0	-3,8%	

Podstawowe wskaźniki finansowe

Tabela 6. Wskaźniki finansowe Banku

WSKAŹNIKI POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA			
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana (pp.)
ROA brutto (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)*	3,2%	2,6%	0,6 pp.
ROA netto (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)*	2,7%	2,2%	0,5 pp.
ROE brutto (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych)*	30,6%	26,6%	4 pp.
ROE netto (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)*	25,0%	21,8%	3,2 pp.
C/I (Wskaźnik kosztów do dochodów)	52,5%	59,3%	-6,8 pp.

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

2.2 Bilans Banku

Główne pozycje bilansowe

Tabela 7. Podstawowe pozycje bilansu Banku (w mln zł)

BILANS POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Struktura (2007)	Zmiana 2007/2006	Stan na 31.12.2006	Struktura (2006)
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 594,1	4,4%	1,1%	4 543,7	4,6%
Należności od banków	5 346,9	5,1%	-59,9%	13 349,7	13,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	73 822,2	70,1%	28,7%	57 339,8	57,4%
Papiery wartościowe	15 146,0	14,4%	-21,0%	19 176,3	19,2%
Pozostałe aktywa	6 462,2	6,1%	19,5%	5 407,8	5,4%
Suma aktywów	105 371,3	100,0%	5,6%	99 817,3	100,0%
Zobowiązania wobec banków	3 625,7	3,4%	-6,5%	3 877,3	3,9%
Zobowiązania wobec klientów	85 246,5	80,9%	3,6%	82 277,1	82,4%
Emisje papierów wartościowych	1 614,9	1,5%	x	-	0,0%
Pozostałe zobowiązania	3 154,6	3,0%	-13,0%	3 627,3	3,6%
Suma zobowiązań	93 641,8	88,9%	4,3%	89 781,6	89,9%
Kapitał własny ogółem	11 729,5	11,1%	16,9%	10 035,7	10,1%
Suma zobowiązań i kapitału własnego	105 371,3	100,0%	5,6%	99 817,3	100,0%

Wzrost aktywów o 5,6% r/r w wyniku wzrostu portfela kredytów i pożyczek o 28,7% r/r przy spadku papierów wartościowych i należności od banków o 12 033,1 mln zł.

Wzrost aktywów finansowany poprzez wzrost zobowiązań wobec klientów o 3,6% r/r oraz poprzez emisję długu podporządkowanego w wysokości 1,6 mld zł.



Tabela 8. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku – struktura rodzajowa (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
STRUKTURA RODZAJOWA	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana (w mln zł)	Zmiana 2007/2006	Komentarz
Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto	76 128,9	59 673,2	16 455,7	27,6%	Dynamika portfela kredytowego brutto na poziomie 27,6% r/r przy zmianie jego struktury rodzajowej - spadek udziału kredytów i pożyczek udzielonych jednostkom budżetowym o 5,3 pp. przy wzroście kredytów i pożyczek udzielonych podmiotom niefinansowym o 4,8 pp.
-jednostkom budżetowym	3 677,4	6 061,9	- 2 384,5	-39,3%	
-podmiotom finansowym innym niż banki	1 511,0	847,6	663,5	78,3%	
-podmiotom niefinansowym	70 940,5	52 763,7	18 176,8	34,4%	
Odpisy na ekspozycje spełniające przesłanki utraty wartości	- 2 306,7	- 2 333,4	26,7	1,1%	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	73 822,2	57 339,8	16 482,4	28,7%	

Tabela 9. Kredyty i pożyczki udzielone klientom Banku – struktura terminowa (w mln zł)

KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
STRUKTURA TERMINOWA	Stan na 31.12.2007	Struktura (2007)	Stan na 31.12.2006	Struktura (2006)	Komentarz
Kredyty i pożyczki udzielone brutto:	76 128,9	100,0%	59 673,2	100,0%	Wysoka dynamika portfela kredytowego Banku przy wzroście udziału kredytów powyżej 1 roku o 6,9 pp.- efekt wysokiej sprzedaży kredytów mieszkaniowych; spadek udziału kredytów i pożyczek o terminie wymagalności 1-3 miesiące.
do 1 miesiąca	12 163,5	16,0%	10 441,6	17,5%	
od 1 do 3 miesięcy	1 800,0	2,4%	1 630,2	2,7%	
od 3 miesięcy do roku	7 375,4	9,7%	8 770,8	14,7%	
od 1 roku do 5 lat	21 965,0	28,9%	19 406,2	32,5%	
powyżej 5 lat	32 825,0	43,1%	19 424,4	32,6%	

Szczegółowe informacje na temat terminów wymagalności kredytów i pożyczek udzielonych klientom Banku znajdują się w nocie nr 25 Informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego Banku.

Tabela 10. Zobowiązania wobec klientów Banku – struktura rodzajowa (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA					
STRUKTURA RODZAJOWA	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana (w mln zł)	Zmiana 2007/2006	Komentarz
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	15 270,0	12 460,4	2 809,5	22,5%	Dynamika zobowiązań wobec klientów 3,6% w efekcie spadku zobowiązań wobec ludności (-2,1% r/r) przy wzroście zobowiązań wobec jednostek budżetowych (48,3% r/r).
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	4 688,0	3 160,9	1 527,1	48,3%	
Zobowiązania wobec ludności	65 288,6	66 655,7	- 1 367,2	-2,1%	
Zobowiązania wobec klientów	85 246,5	82 277,1	2 969,5	3,6%	

Tabela 11. Zobowiązania wobec klientów Banku – struktura terminowa (w mln zł)

ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW 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	39 060,1	45,8%	32 776,6	39,8%	Poziom stóp procentowych w kraju wpływał na preferencje klientów w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych - przesunięcie środków z depozytów terminowych na depozyty bieżące.
Zobowiązania terminowe o okresie spłaty:	46 186,5	54,2%	49 500,5	60,2%	
do 1 miesiąca	22 725,2	26,7%	21 688,9	26,4%	
od 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 653,5	11,3%	11 026,9	13,4%	
od 3 miesięcy do 1 roku	12 660,0	14,9%	15 315,3	18,6%	
od 1 roku do 5 lat	1 136,7	1,3%	1 460,5	1,8%	
powyżej 5 lat	11,0	0,0%	8,8	0,0%	
Zobowiązania wobec klientów	85 246,5	100,0%	82 277,1	100,0%	

Na koniec 2007 roku największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej² (z wyłączeniem depozytów międzybankowych oraz środków na rachunkach internetowych) miały regiony: mazowiecki

² Struktura w oparciu o dane zarządcze PKO BP SA.



(25,4%), śląsko-opolski (11,9%), 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.

Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Tabela 12. Kapitały własne Banku (w mln zł)

KAPITAŁY WŁASNE I WSPÓŁCZYNNIK WYPŁACALNOŚCI POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana (%)	Komentarz
Kapitały własne, w tym:	11 729,5	10 035,7	16,9%	
Kapitał zakładowy	1 000,0	1 000,0	0,0%	
Kapitał zapasowy	5 592,0	4 529,6	23,5%	+16,9% r/r w efekcie:
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1 070,0	1 070,0	0,0%	1) akumulacji kapitału - wskaźnik dywidendy z zysku za rok 2006 wyniósł 47,87%,
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 390,0	1 385,0	0,4%	2) wzrost wyniku okresu bieżącego o 32,9% r/r.
Kapitał z aktualizacji wyceny	- 42,4	3,7	x	
Wynik roku bieżącego	2 720,0	2 047,4	32,9%	
Fundusze własne	9 543,3	6 783,2	40,7%	Dynamika determinowana przez wysoki poziom akumulacji kapitału oraz pozyskaną pożyczkę podporządkowaną (1,6 mld zł).
Współczynnik wypłacalności (%)*	11,87	11,69**	0,18 p.p.	+0,18 p.p. w efekcie pozyskanego długu podporządkowanego przy wzroście całkowitego wymogu kapitałowego o 38,6% r/r.

* 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 i Uchwał KNB)



3. ROZWÓJ BIZNESU

3.1 Kierunki rozwoju Banku na lata 2007-2012

Rok 2007 Bank rozpoczął pracami 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%.

3.2 Obszary biznesowe

3.2.1 Segment detaliczny

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

Tabela 13. Stany kredytów w obszarze detalicznym (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007	Stan na: 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Kredyty brutto*), w tym:			
- bankowości detalicznej	12 815,7	11 518,0	11,3%
- bankowości prywatnej	3 598,4	2 132,4	68,7%
- małych i średnich przedsiębiorstw	6 907,1	4 574,9	51,0%
Razem	23 321,3	18 225,3	28,0%

*kredyty zarządcze (brutto) - bez odsetek zapadłych i niezapadłych

Tabela 14. Stany depozytów w obszarze detalicznym (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007	Stan na: 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Depozyty klientowskie, w tym:			
- bankowości detalicznej	39 265,3	38 367,4	2,3%
- bankowości prywatnej	14 501,6	17 324,5	-16,3%
- małych i średnich przedsiębiorstw	6 957,5	5 787,7	20,2%
Razem depozyty	60 724,4	61 479,5	-1,2%
Aktywa zarządzane przez PKO TFI	16 685,4	8 541,7	95,3%
Oszczędności klientów razem	77 409,8	70 021,2	10,6%

*dane zarządcze Banku



Tabela 15. Zmiany w produktach depozytowych bankowości detalicznej wprowadzone w 2007 roku

Nowy produkt depozytowy	Cechy produktu	Wartość sprzedaży (w mln zł)	Okres obowiązywania oferty
lokata inwestycyjna „Akcji/ Zrównoważony”	Roczna lokata z podziałem środków zdeponowanych przez klienta na część depozytową oraz inwestycyjną (przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Akcji – fundusz inwestycyjny otwarty” albo „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny otwarty”).	1 976,4	12.12.2006 -31.01.2007
lokata inwestycyjna „Zrównoważony/ Amerykańskiego Rynku Akcji”	Produkt z podziałem środków na część depozytową i inwestycyjną w proporcji 50:50 (na zakup jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Zrównoważony – fundusz inwestycyjny” oraz „Światowy Fundusz Walutowy - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, Subfundusz Amerykańskiego Rynku Akcji”).	752,7	26.02.2007 -26.03.2007
lokata inwestycyjna „Strategicznej Alokacji”	Roczna lokata (nazwa marketingowa „Porywająca Siła Zysków”) z podziałem środków zdeponowanych przez klienta na część depozytową oraz inwestycyjną (przeznaczona na nabycie jednostek uczestnictwa PKO/Credit Suisse „Fundusz Strategicznej Alokacji - specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty”).	1 163,9	13.06.2007 -26.07.2007

Tabela 16. Zmiany w produktach kredytowych bankowości detalicznej wprowadzone w 2007 roku

Produkt kredytowy	Zmiany wprowadzone w ofercie
pożyczka gotówkowa	Produkt wprowadzony do oferty od 10 września 2007 roku (nazwa marketingowa „Max Pożyczka Mini Rata”) charakteryzujący się zwiększoną dostępnością produktu poprzez ograniczenie formalności niezbędnych do uzyskania pożyczki – m.in. dokumentowanie dochodów w postaci oświadczenia.
SSK	Modyfikacja w zakresie ceny produktu oraz procesu udzielania kredytu – rozszerzono zakres odbiorców kredytu o klientów o niższej wiarygodności kredytowej.

W zakresie współpracy z klientami segmentu małych i średnich przedsiębiorstw podjęto działania ujęte w tabeli 17 w celu zwiększenia atrakcyjności oferty i dostosowania jej do potrzeb klientów.

Tabela 17. Zmiany w produktach MŚP wprowadzone w 2007 roku

Produkt	Zmiany wprowadzone w ofercie
Super Pakiet	Nowy produkt umożliwiający obsługę w jednym banku finansów osobistych i firmowych. Wdrożeniu pakietu towarzyszyły czasowe oferty promocyjne.
Program konsolidacyjny	W ramach produktu funkcjonują produkty „Kredyt Plan obrotowy” oraz „Kredyt Plan Inwestycyjny”. Produkt daje możliwość połączenia różnych celów kredytowania w ramach poszczególnych planów.
Kredyt w rachunku bieżącym typu Partner	Uproszczono procedury kredytowe w zakresie ustalania maksymalnej wysokości kredytu dzięki ich powiązaniu z usługą przejściowego ubezpieczenia spłaty kredytu przez PZU SA.
Kredyt inwestycyjny i obrotowy	Uproszczono procedury kredytowe w zakresie wykorzystywania kredytów dzięki ich powiązaniu z usługą przejściowego ubezpieczenia spłaty kredytu przez PZU SA.

Rachunki ROR, Inteligo oraz karty bankowe

Tabela 18. Rachunki i karty bankowe w Banku (w tys. sztuk)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Liczba rachunków ogółem, w tym:	6 207	6 018	189
- rachunki ROR	5 548	5 423	125
- rachunki bieżące Inteligo	659	595	64
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 296	6 960	336
- segment detaliczny	6 670	-	-



Tabela 19. Dane operacyjne obszaru detalicznego – liczba placówek, bankomatów i agencji

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Liczba placówek ogółem	1 233	1 239	- 6
- w Obszarze Rynku Detalicznego:	1 150	1 156	- 6
Regionalne Oddziały Detaliczne	12	12	-
oddziały samodzielne	574	574	-
oddziały podporządkowane	564	570	- 6
Liczba bankomatów	2 106	2 024	82
Liczba agencji	2 240	2 277	- 37

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 wzrosła o około 0,5 mln z 1,4 mln na początku 2007 roku do ponad 1,9 mln na koniec grudnia 2007 roku.

3.2.2 Segment mieszkaniowy

Tabela 20. Stany kredytów i depozytów w obszarze mieszkaniowym (w mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007	Stan na: 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Kredyty brutto*), w tym:			
- rynku mieszkaniowego	31 846,0	22 461,7	41,8%
- wierzytelności mieszkaniowe (w tym wspierane przez budżet państwa)	2 919,9	2 822,6	3,4%
Razem	34 765,9	25 284,3	37,5%
Depozyty mieszkaniowe	10 289,7	10 160,4	1,3%

Bankowość hipoteczna

Stan zadłużenia z tytułu produktów bankowości hipotecznej wyniósł na koniec grudnia 2007 roku 31,8 mld zł (41,8% r/r).

Tabela 21. Istotne zdarzenia w obszarze bankowości hipotecznej

Osiągnięcie	Opis
rekordowa sprzedaż	W strukturze sprzedaży bankowości hipotecznej dominowała sprzedaż kredytów WŁASNY KĄT, która stanowiła 80% sprzedaży ogółem.
oferta dla klientów w Wlk. Brytanii	Opracowano ofertę kredytu WŁASNY KĄT hipoteczny dla klientów przebywających w Wlk. Brytanii i zaciągających kredyty na nieruchomości w Polsce.

Kredyty wspierane przez budżet państwa

Zadłużenie kredytów mieszkaniowych wspieranych przez budżet państwa 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.

Produkty dla klientów instytucjonalnych

W 2007 roku Bank osiągnął pozycję lidera w finansowaniu przedsięwzięć deweloperskich. Najważniejsze wydarzenia w zakresie obsługi klientów instytucjonalnych przedstawia tabela 22.

Tabela 22. Istotne zdarzenia w obszarze obsługi klientów instytucjonalnych

Osiągnięcie	Opis
sprzedaż kredytów Nowy Dom	W 2007 roku Bank udzielił kredytów inwestorskich o rekordowej wartości ponad 2 mld zł (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 termo-modernizacyjne	Bank uzyskał pozycję lidera w udzielaniu tych kredytów; spośród banków finansujących PKO BP SA udzielił najwięcej kredytów, tj. 1338 sztuk na kwotę ponad 310 mln zł - w efekcie wzrost portfela kredytowego do poziomu 582 mln zł z 267 mln w roku 2006.



Obsługa depozytów na książeczkach mieszkaniowych

W ramach rozszerzenia oferty celowego oszczędzania na mieszkanie od 1 lutego 2007 roku wprowadzono do oferty książeczkę mieszkaniową powiązaną z funduszami inwestycyjnymi PKO TFI SA. Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank PKO BP SA prowadził obsługę ponad 2 mln sztuk rachunków książeczek mieszkaniowych, na których zgromadzono oszczędności w łącznej wysokości 6 965,6 mln zł, w tym: 57 tys. sztuk rachunków książeczek powiązanych z funduszami inwestycyjnymi PKO TFI SA, na których zgromadzono 417,6 mln zł.

3.2.3 Segment korporacyjny

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

Tabela 23. Stany kredytów i depozytów w obszarze korporacyjnym (mln zł)

Wyszczególnienie	Stan na: 31.12.2007	Stan na: 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Kredyty korporacyjne brutto*)	17 973,6	16 008,6	12,3%
Depozyty korporacyjne	13 542,4	9 680,4	39,9%

*dane zarządcze Banku

Tabela 24. Dane operacyjne obszaru korporacyjnego – liczba placówek i bankomatów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana 2007/2006
Liczba placówek ogółem	1 233	1 239	- 6
- w Obszarze Rynku Korporacyjnego:	83	83	-
Regionalne Oddziały Korporacyjne	13	13	-
Zespoły Klienta Korporacyjnego	-	13	- 13
Centra Korporacyjne	70	57	13
Liczba bankomatów	2 106	2 024	82

Tabela 25. Istotne zdarzenia w obszarze bankowości korporacyjnej

Osiągnięcie	Opis
działalność kredytowa	1. W 2007 roku Bank zorganizował 11 kredytów w formie konsorcjum bankowego, w których udział Banku wyniósł 1.162,8 mln zł oraz zawarł 12 umów bilateralnych o łącznej wartości 1.416,5 mln zł. 2. Zawarto umowę gwarancji bankowej na rzecz podmiotu powiązanego z bankiem, w wysokości: 57 mln EUR. Transakcja została zawarta na warunkach rynkowych.
emisja nieskarbowych papierów dłużnych	1. W 2007 roku Bank zawarł 29 umów emisji obligacji komunalnych o łącznej wartości 524,7 mln zł, m.in.: dla miasta Bydgoszczy, w wysokości 288 mln zł oraz dla województwa lubuskiego, w wysokości 85 mln zł. 2. Zawarto 9 umów emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 904,9 mln zł, w tym Bank uczestniczył w programie emisji obligacji korporacyjnych, w formie konsorcjum bankowego, o łącznej wartości 6,2 mld zł (transakcja została zawarta ze znaczącym klientem Banku).
nowe produkty	W 2007 roku wprowadzono nowy produkt kartowy - kartę kredytową typu Business. Produkt skierowany jest zarówno do obecnych klientów Banku jak i podmiotów, które nie posiadają rachunku bankowego prowadzonego w PKO BP SA (potencjalnych klientów). Karty umożliwiają także realizację zakupów w Internecie.



3.2.4 Segment skarbu

Tabela 26. Istotne zdarzenia w segmencie skarbu

Osiągnięcie	Opis
ekspozycja na ryzyko stopy procentowej	Bank utrzymywał umiarkowaną ekspozycję na ryzyko stopy procentowej. Polityka inwestycyjna była dostosowywana do bieżącej sytuacji rynkowej – w okresie wzrostu ryzyka stopy procentowej stosowano transakcje zabezpieczające – głównie IRS.
obroty na rynku międzybankowym	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 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.

3.2.5 Segment inwestycyjny

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% r/r i niższych o 4,5% r/r kosztów rzeczowych i osobowych.

Tabela 27. Osiągnięcia Banku w obszarze inwestycyjnym

Osiągnięcie	Opis
rynek akcji	1. Realizacja obrotów w wysokości 29,3 mld zł tj. o 7,2 mld zł więcej niż w roku 2006 roku. Udział Banku w obrotach na rynku akcji wyniósł 6,35% (spadek w porównaniu do roku 2006 o 0,5 pp.). 2. Jako animator na rynku akcji Bank zrealizował 7,9 mld zł obrotu (tj. o 2,1 mld zł więcej niż w roku 2006) - pierwsza pozycja na rynku.
rynek obligacji	Udział w obrotach na rynku obligacji wyniósł 45,9%, co oznacza utrzymanie pozycji lidera na rynku (przy obrotach 1,5 mld zł).
rynek kontraktów terminowych	Obroty na poziomie 793,9 tys. szt kontraktów (tj. o 201,9 tys. szt więcej niż w roku 2006), co oznacza udział w obrotach na rynku kontraktów terminowych na poziomie 4,26%.
rynek opcji	Dynamika obrotu na rynku opcji osiągnęła poziom 183%, co oznacza realizację obrotów w wysokości 139,3 tys. szt. Udział w obrotach na rynku opcji indeksowych wyniósł 17,6%, co oznacza wzrost w porównaniu do roku 2006 o 6 pp.
rynek New Connect	Od sierpnia 2007 roku zrealizowano 18,6 mln zł obrotów (7 pozycja z udziałem 6,14%). Na koniec 2007 roku. Bank pełnił funkcję animatora rynku dla 13 spółek z New Connect zajmując I pozycję na rynku pod względem liczby animowanych spółek.
rynek pierwotny	W ramach uczestnictwa w rynku pierwotnym Bank przeprowadził: 1) pierwszą ofertę publiczną akcji ELEKTROTIM SA, Makarony Polskie SA, Armatura Kraków, OPONEO.PL., 2) oferty publiczne dla spółek Projprzem SA i TIM SA, Internet Group SA, Centrostal, 3) dla EMC Instytut Medyczny SA. emisję prywatną kierowaną o wartości 5,8 mln zł, emisję obligacji Drozapolu w ramach programu motywacyjnego a także zapisy dla członków tego programu, 4) subskrypcję II emisji obligacji Multi Asset Best Strategy, których emitentem jest Deutsche Bank AG (w III kwartale 2007 roku).
aktywa klientów	Wartość aktywów klientów na rachunkach inwestycyjnych i rejestrowych na koniec 2007 roku osiągnęła poziom 27,8 mld zł, co oznacza wzrost o 3,7% w porównaniu do 2006 roku.

Działalność powiernicza

Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP). Bank prowadzi depozyty papierów wartościowych oraz obsługuje transakcje na rynku krajowym i rynkach zagranicznych. Jako członek Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, PKO BP SA bierze udział w pracach przy tworzeniu regulacji i standardów rynkowych.



3.3 Współpraca międzynarodowa

W 2007 roku Bank:

- uczestniczył 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,
- 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,
- Bank prowadził 29 rachunków Nostro w czternastu walutach i 38 rachunków Loro w trzech walutach (wg stanu na dzień 31.12.2007 roku),
- 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.

3.4 Działalność promocyjna i budowa wizerunku

Działalność promocyjna Banku w 2007 roku koncentrowała się na działaniach mających na celu:

1. 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,
2. podniesienie aspiracyjności i prestiżu marki PKO BP SA,
3. intensyfikację działań promocyjnych wspierających sprzedaż produktów i usług oferowanych przez Bank.

W ramach promocji produktów i usług 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:

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

Nagrody i wyróżnienia przyznane PKO BP SA

W 2007 roku Bankowi przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:

1. tytuł Lidera Rynku Pierwotnego dla Domu Maklerskiego PKO BP SA przyznany po raz trzeci za wprowadzenie w 2006 roku na Giełdę Papierów Wartościowych największej liczby nowych spółek,



2. pierwsze miejsce w rankingu „100 najcenniejszych firm w kraju” organizowanym przez tygodnik „Newsweek”,
3. Godło Promocyjne „Teraz Polska” – nagroda za Program Europejski Banku przyznana w XVII edycji konkursu „Teraz Polska” organizowanego przez Fundację Polskiego Godła Promocyjnego pod patronatem honorowym Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej,
4. „Marka Najwyższej Reputacji” – Bank po raz drugi zdobył ten tytuł w rankingu reputacji marek Premium Brand 2006 w kategorii finanse zorganizowanym przez MMT Management pod patronatem miesięcznika FORBES,
5. główna nagroda w rankingu miesięcznika „BANK” „50 największych banków w Polsce 2007” oraz nagroda za zajęcie I miejsca w kategorii „Banki w sieci”,
6. „Bank Roku 2007 w Polsce” - prestiżowa nagroda miesięcznika „The Banker” przyznana Bankowi za wyniki finansowe, strategię rozwoju oraz osiągnięcia na rynku,
7. pierwsze miejsce w rankingu najsilniejszych polskich marek branży finansowej zorganizowanym przez „Rzeczpospolitą”,
8. Medal Europejski w XIV edycji konkursu organizowanego przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej oraz Business Centre Club za „Szybki Limit Kredytowy”.

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



4. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

4.1 Zasady zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem bankowym jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych Banku wspierających działalność kredytową, którego celem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności kredytowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. System ten obejmuje zarządzanie ryzykiem kredytowym, rynkowym i operacyjnym.

4.1.1 Ryzyko kredytowe

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank stosuje zaawansowane metody zarządzania ryzykiem kredytowym. Metody te są stale weryfikowane i rozwijane w kierunku metod ratingów wewnętrznych. Zasady zarządzania ryzykiem kredytowym określa Zarząd Banku, natomiast Pion Ryzyka Bankowego jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i funkcjonowanie.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym w Banku obejmuje identyfikację aktualnych i potencjalnych źródeł ryzyka a także jego pomiar. Systemowe zarządzanie ryzykiem kredytowym w Banku obejmuje planowanie działań i wydawanie rekomendacji i zaleceń oraz tworzenie procedur i narzędzi wspomagających procesy zarządzania ww. ryzykiem. Bank monitoruje w ramach procesu zarządzania ryzykiem kredytowym wysokość podejmowanego ryzyka na podstawie przyjętych metod pomiaru ryzyka i raportuje je na potrzeby procesu zarządzania Bankiem.

Bank w 2007 roku kontynuował prace związane z rozwojem metodologii pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego oraz rozszerzaniem zakresu szacowanych portfelowych miar ryzyka kredytowego. Metody pomiaru portfelowego ryzyka kredytowego pozwalają, m.in. na uwzględnienie ryzyka kredytowego w cenie usług, ustalanie optymalnej wysokości punktów odcięcia oraz wyznaczanie stawek odpisów z tytułu utraty wartości w oparciu o wewnętrzne modele.

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.

4.1.2 Ryzyko finansowe

W 2007 roku nastąpiła nowelizacja zasad i procedur w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, instrumentów pochodnych, płynności, kredytowym instytucji finansowych. W znowelizowanych przepisach zawarto dodatkowo rozwiązania umożliwiające wyliczanie i wykorzystanie kapitału wewnętrznego na pokrycie ryzyka rynkowego i płynności do zarządzania ryzykiem w Banku.

W 2007 roku kontynuowano prace w ramach rozwoju specjalistycznego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie ryzykiem finansowym oraz działania zmierzające do dostosowania Banku do wymagań dyrektywy o adekwatności kapitałowej. Dokonano również zmian przepisów wewnętrznych dotyczących uwzględniania ratingów zewnętrznych instytucji finansowych przy wyliczaniu wymogów kapitałowych z tytułu ryzyka kredytowego przez dostosowanie ich do uchwał KNB.

Bank posiada stabilną bazę depozytową oraz portfel płynnych papierów wartościowych, które decydują o tym, że jest Bankiem o odpowiedniej płynności finansowej. W 2007 roku, w celu dywersyfikacji źródeł finansowania, Bank pozyskał z rynku finansowego kredyt konsorcjalny oraz wyemitował podporządkowane dłużne papiery wartościowe. W 2007 roku miary ryzyka stopy procentowej, walutowego, instrumentów pochodnych i płynności kształtowały się na poziomie bezpiecznym dla Banku. Bank w swojej działalności wykorzystywał instrumenty pochodne (w tym kredytowe instrumenty pochodne) w celach inwestycyjnych oraz zabezpieczania bilansu, a także utrzymywał pozycje spekulacyjne na stopie procentowej oraz walutach obcych. W 2007 roku Bank dokonywał systematycznej oceny instytucji finansowych oraz weryfikacji wielkości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych, a także ustanawiał limity dla nowych kontrahentów na rynku międzybankowym.

4.1.3 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne w Banku rozumiane jest jako ryzyko powstania straty operacyjnej wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów lub zdarzeń



zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko prawne, nie uwzględnia natomiast ryzyka utraty reputacji i ryzyka strategicznego. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest optymalizacja efektywności operacyjnej Banku przez obniżenie strat operacyjnych, racjonalizację kosztów oraz zwiększenie szybkości oraz adekwatności reakcji Banku na zdarzenia od niego niezależne.

Zasady i procedury zarządzania ryzykiem operacyjnym obejmują pełen zakres działalności Banku, a sam proces zarządzania tym ryzykiem opiera się m.in. na stosowaniu rozwiązań systemowych i bieżącego zarządzania tym ryzykiem, w tym także dzięki wydzielaniu w strukturze organizacyjnej Banku jednostki odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem operacyjnym - Biura Ryzyka Operacyjnego i Zgodności.

W związku z wydaniem uchwały nr 1/2007 KNB z dnia 13 marca 2007 roku, w roku 2007 Bank przygotował rozwiązania zapewniające wyliczenie wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne Banku metodą wskaźnika podstawowego (BIA). Ponadto, w grudniu 2007 roku Bank rozpoczął proces wyboru dostawcy specjalistycznej aplikacji wspierającej zarządzanie ryzykiem operacyjnym oraz uruchomił projekt wdrożenia zaawansowanych metod pomiaru ryzyka operacyjnego (AMA).

4.2 Adekwatność kapitałowa

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

Bank zarządza adekwatnością kapitałową poprzez wybór metod pomiaru wymogu kapitałowego z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka (zgodnie z uchwałą nr 1/2007 Komisji Nadzoru Bankowego), wewnętrzne procedury oraz działania w zakresie zarządzania poziomem funduszy własnych.

Adekwatność kapitałowa Banku 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 Bank dostosował systemy informatyczne, wewnętrzne procesy oraz przepisy wewnętrzne do wymagań NUK oraz stworzył system zarządzania kapitałem w Banku, który ma na celu utrzymywanie w sposób ciągły kapitału na poziomie adekwatnym do profilu ryzyka działalności Banku oraz zwiększanie rentowności Banku i jego wartości dla akcjonariuszy.

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

W 2007 roku Bank opracował i wprowadził 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.

4.3 Powiązania organizacyjne i kapitałowe

Działalność o charakterze inwestycyjnym

PKO BP SA posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych finansowych i niefinansowych. Wykaz głównych bezpośrednich i pośrednich zaangażowań Banku na dzień 31 grudnia 2007 roku prezentują poniższe zestawienia.



Tabela 28. Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone Banku

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	Wartość zaangażowania*	Udział w głosach na WZ/ZW
		tys. zł	%
Podmioty zależne			
1	KREDOBANK SA	307 365	98,1815
2	Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	205 785	100,00
3	Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100,00
4	PKO Inwestycje Sp. z o.o.	123 313	100,00
5	PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	69 054	75,00
6	Inteligo Financial Services SA	59 602	100,00
7	Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100,00
8	Bankowy Fundusz Leasingowy SA	40 000	100,00
9	Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100,00
10	International Trade Center Sp. z o.o. w likwidacji	33	65,00
11	Przedsiębiorstwo Informatyki Bankowej „Elbank” Sp. z o.o. w likwidacji	6	100,00
Podmioty współzależne			
12	CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43
13	Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44
Podmioty stowarzyszone			
14	Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001
15	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	15 531	36,71
16	Ekogips SA – w upadłości	5 400	23,52
17	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33
18	Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31

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

Jednostki podporządkowane Banku zostały utworzone w celu wspierania podstawowych obszarów biznesowych PKO BP SA w realizacji zadań sprzedażowych poprzez uzupełnianie ich oferty, a także w celu świadczenia usług na rzecz Banku i zwiększenia udziału PKO BP SA w zyskach realizowanych na międzynarodowych rynkach finansowych.

Szersze informacje o jednostkach podporządkowanych Banku znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu PKO BP SA z działalności Grupy Kapitałowej Banku.

Tabela 29. Zaangażowania pośrednie Banku

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI	Wartość zaangażowania*	Udział w głosach na WZ/ZW spółki matki
		tys. zł	%
Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.			
1	Wilanów Investments Sp. z o.o.	82 981	100,00
2	POMERANKA Sp. z o.o.	19 000	100,00
3	Fort Mokotów Sp. z o.o.	2 040	51,00
4	ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.	2 000	100,00
5	UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55,00



Podmiot zależny od Bankowego Funduszu Leasingowego SA			
6	Bankowy Leasing Sp. z o.o.	1 309	100,00
7	BFL Nieruchomości Sp. z o.o.	1 109	100,00
Podmiot zależny od PTE BANKOWY SA			
8	Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	2 861	100,00
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.			
9	Sopot Zdrój Sp. z o.o.	58 923	100,00
10	Promenada Sopotka Sp. z o.o.	10 058	100,00
11	Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100,00
12	Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100,00
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA			
13	FINDER SA	6 500	46,43

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

W 2007 roku najistotniejszymi zmianami w powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w ramach grupy podmiotów podporządkowanych było:

- odkupienie od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju akcji KREDOBANK SA stanowiących 28,2486% w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki; w wyniku powyższej transakcji udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki zwiększył się z 69,933% do 98,1815%,
- objęcie 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 poziomie 98,1815%,
- objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łącznej wartości nominalnej 10 mln zł; w wyniku objęcia ww. akcji PKO BP SA pozostał jedynym akcjonariuszem Spółki,
- objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną Banku – wszystkich udziałów w nowoutworzonej spółce Bankowy Leasing Sp. z o.o.; przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego,
- objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną Banku – wszystkich udziałów w nowoutworzonej spółce BFL Nieruchomości Sp. z o.o.; przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego nieruchomości,
- objęcie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółkę zależną Banku – 99% udziałów w nowo utworzonej spółce ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. oraz odkupienie od drugiego udziałowca pozostałych udziałów Spółki; Spółka została założona w celu realizacji projektu mieszkaniowego w Międzyzdrojach „Osiedle Jantar”,
- dokonanie przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. dopłaty do spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. w wysokości 1 mln zł,
- zwiększenie wartości zaangażowania PKO Inwestycje Sp. z o.o. – spółki zależnej Banku - w spółce UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o. - dokonane poprzez zwiększenie wartości nominalnej udziałów,
- zbycie wszystkich posiadanych przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną Banku - udziałów spółki INTER FINANCE Polska Sp. z o.o.,
- nabycie i zbycie przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną Banku – 25 500 akcji spółki P.L. ENERGIA SA o łącznej wartości nominalnej 2 550 tys. zł,
- przekształcenie spółki FINDER Sp. z o.o. w spółkę FINDER SA,
- zakończenie postępowania likwidacyjnego spółki Sonet Hungary Kft – spółki zależnej od Inteligo Financial Services SA.

Zamierzenia inwestycyjne

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.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych jednostek wobec Banku według stanu na 31 grudnia 2007 roku, zostało przedstawione w Informacji uzupełniającej do Sprawozdania Finansowego PKO BP SA za 2007 rok.

4.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

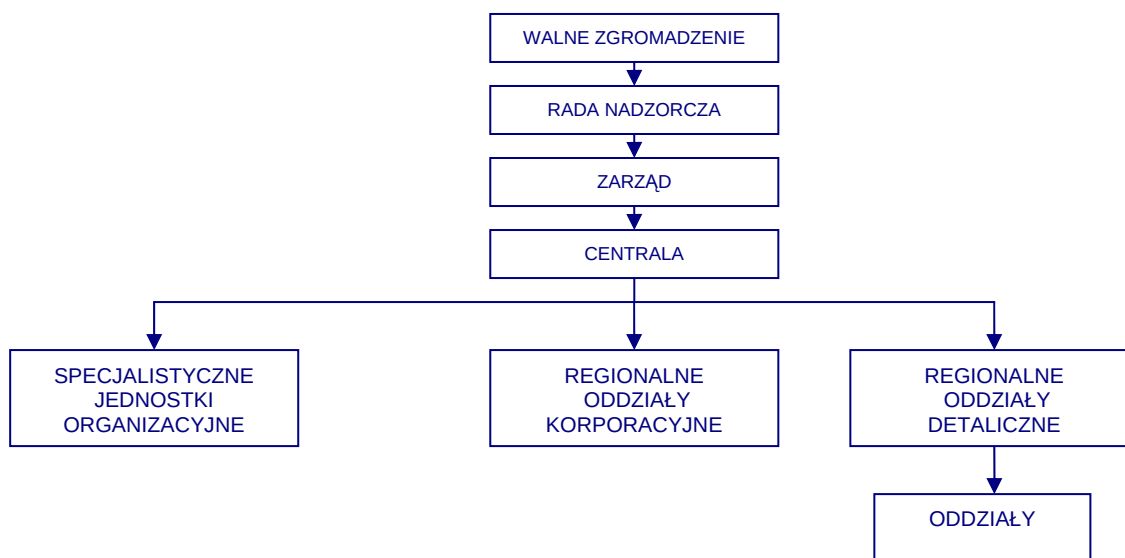
Transakcje o wartości stanowiącej lub przekraczającej równowartość 500 tys. EURO

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 postanowienia 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.

4.5 Organizacja Banku

Tabela 30. Schemat struktury organizacyjnej Banku



W 2007 roku działania w zakresie organizacji Banku koncentrowały się na tworzeniu lub wzmacnianiu struktur Banku służących do realizacji priorytetowych zadań biznesowych, zgodnie z Nową Strategią Banku. W celu podniesienia sprawności zarządzania i efektywności funkcjonowania Banku zmodyfikowano strukturę wydzielonych obszarów działania Banku, grupujących piony funkcjonalne oraz komórki organizacyjne Centrali i jednostki organizacyjne Banku, nie wchodzące w skład pionów, odpowiedzialne za realizację wydzielonych grup zadań w strukturze pionowej Banku.

4.6 Władze Banku w okresie sprawozdawczym

Skład Zarządu w okresie sprawozdawczym

Tabela 31. 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	29.09.2006 r.
		p.o. prezesa Zarządu Banku	złożył rezygnację z pełnienia tych funkcji z dniem 10.01.2007 r.



2.	Rafał Juszczak	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.
		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 Juszczakowi 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 Juszczaka 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 Juszczakowi 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 32. 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 uchwałą 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 33. 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., 02.04.2007 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, wypłacane 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 nocie nr 48 w Informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego PKO BP SA za 2007 rok.

Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku

Stan posiadania akcji Banku przez członków Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku przedstawia tabela 34. 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 34. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu władz Banku na dzień 31 grudnia 2007 roku

Lp.	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 Michałak, 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	----	----	----	----



4.7 Kadry Banku

Zatrudnienie w PKO BP SA wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosło 30 659 etatów i było niższe o 1 296 etatów tj. 4,1% w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2006 roku. Zatrudnienie średnioroczne w 2007 roku ukształtowało się na poziomie 31 303 etaty i w stosunku do 2006 roku było niższe o 1 370 etatów.

Przedsięwzięcia z zakresu zmiany zatrudnienia i jego struktury

W roku 2007 kontynuowano działania związane z optymalizacją zatrudnienia. Optymalizacja zatrudnienia wspierana była poprzez dobór kadr zapewniający zgodność kwalifikacji i umiejętności zawodowych kandydatów z wymaganiami stanowiska pracy. Proces optymalizacji zatrudnienia odbywał się przede wszystkim w drodze uwalniania prostych rezerw naturalnych, w tym odejść pracowników korzystających z nabytych uprawnień do przejścia na emeryturę i wcześniejszą emeryturę.

System wynagrodzeń

Podstawowym aktem prawnym regulującym system wynagradzania pracowników Banku jest Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy (ZUZP), który ma zastosowanie do wszystkich pracowników Banku zatrudnionych na podstawie stosunku pracy – z wyłączeniem członków Zarządu Banku, dla których wynagrodzenia ustalane są przy zachowaniu ograniczeń wynikających z tzw. „ustawy kominowej”.

ZUZP określa:

- składniki płacowe związane z wykonywaniem pracy, w tym m.in. wynagrodzenie zasadnicze, okresowe premie, nagrody, bonusy roczne, dodatkowe wynagrodzenia wynikające z Kodeksu pracy oraz inne wynagrodzenia określone powszechnie obowiązującymi przepisami,
- świadczenia pieniężne wynikające ze stosunku pracy – wypłacane po spełnieniu warunków określonych w ZUZP, tj. nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe,
- ramową tabelę stanowisk pracy przyporządkowanych do 9 kategorii zaszeregowania – z określeniem wymaganego poziomu wykształcenia oraz minimalnego stażu pracy wymaganego do ich zajmowania oraz tabelę minimalnych miesięcznych stawek wynagrodzenia zasadniczego określonych dla danych kategorii zaszeregowania stanowisk.

Na podstawie delegacji ustalonej w ZUZP – w drodze uchwał Zarządu Banku uzgodnionych z organizacjami związkowymi – określone są szczególne regulacje dotyczące zasad: premiowania uznaniowego (w układzie kwartalnym), przyznawania jednorazowych nagród za szczególne osiągnięcia w pracy zawodowej, wypłaty bonusów rocznych za osiągnięcie wyników ekonomicznych Banku.

Tabela 35. Średnie wynagrodzenie zasadnicze w wybranych grupach stanowisk wg stanu na 31.12.2007 roku

Grupa pracowników	Wynagrodzenie zasadnicze
Wyższa kadra kierownicza	8 559
Średnia kadra kierownicza	5 262
Pozostali pracownicy	3 181
Razem	3 645

Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych zostały udzielone w Banku pracownikom (w tym przebywającym na urlopach wychowawczych), emerytom i rencistom, osobom przebywającym na świadczeniu przedemerytalnym oraz członkom ich rodzin w roku 2007.

Tabela 36. Świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych udzielone pracownikom Banku

Wyszczególnienie	Liczba osób, które skorzystały z pomocy	Łączna kwota udzielonej pomocy (w zł)
Świadczenia zwrotne (pożyczki na cele mieszkaniowe)	5 804	54 926 300
Świadczenia bezzwrotne (w tym zapomogi, dofinansowanie do kosztów wypoczynku zorganizowanego i niezorganizowanego, dofinansowanie do imprez kulturalno-oświatowych i sportowo-rekreacyjnych, umorzenia pożyczek, pomoc rzeczowa i inna pomoc bezzwrotna)	55 598	14 275 660
RAZEM	61 402	69 201 960



Wprowadzone zostały jednolite „Standardy opieki medycznej dla pracowników PKO BP SA”, które oprócz świadczeń, do zapewnienia których zobowiązują pracodawcę przepisy Kodeksu pracy, zapewniają pracownikom dodatkową opiekę zdrowotną według zróżnicowanych pakietów usług. Zapewnienie szerokiego pakietu świadczeń medycznych dla wszystkich pracowników stanowi element pakietu dodatkowych korzyści związanych z zatrudnieniem w PKO BP SA. Świadczenia dla pracowników realizuje LUX-MED SA, na podstawie umowy zawartej 26 czerwca 2007 roku. Zgodę na zawarcie ww. umowy wyraziła również Rada Nadzorcza Banku.

Zmiany warunków płacy

W trakcie 2007 roku opracowano nowe zasady premiowania, które obowiązują w Banku od 1 stycznia 2008 roku. Zgodnie z nimi kryterium premiowe oparte jest na zindywidualizowanych planach sprzedażowych, co powinno wspierać realizację planu poprzez elastyczność ustalania celów na poszczególne kwartały i jednostki z wykorzystaniem aktualnych szans rynkowych.

Z dniem 1 marca 2007 pracownicy Banku zostali objęci podwyżkami wynagrodzeń. Wysokość podwyżek ustalano indywidualnie dla pracownika w ramach przyznanego funduszu wynagrodzeń zasadniczych.

Zwolnienia grupowe

W związku z optymalizacją zatrudnienia i zaplanowanym zmniejszeniem zatrudnienia w 2007 roku w dniu 29 listopada 2006 roku zostało podpisane „Porozumienie w sprawie zasad stosowanych przy rozwiązywaniu z pracownikami PKO BP SA stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników”. W roku 2007 w ramach zwolnień grupowych odeszło z Banku 1045 osób.

Spory zbiorowe

W okresie, którego dotyczy informacja, w Banku nie miały miejsca spory zbiorowe.

Rozwiązanie, zawieszenie, zawarcie zakładowego lub zbiorowego układu pracy

W okresie, którego dotyczy informacja, w Banku nie nastąpiło rozwiązanie lub zawieszenie ZUZP.

4.8 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 odkupowania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- obowiązku zwołania przez Zarząd Walnego Zgromadzenia, w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, w przypadku, gdy na skutek 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 przepisu 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.



4.9 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.



5. UWARUNKOWANIA ZEWNĘTRZNE

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 wzrost dynamiki konsumpcji prywatnej.

W 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.

Średnioroczny wskaźnik inflacji wzrósł w 2007 roku do 2,5% z 1% zanotowanego w 2006 roku. W IV kw. 2007 odnotowano gwałtowny wzrost inflacji do poziomu 4% w grudniu, głównie za sprawą wysokiej dynamiki cen żywności. W 2007 roku 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.

Polityka pieniężna NBP

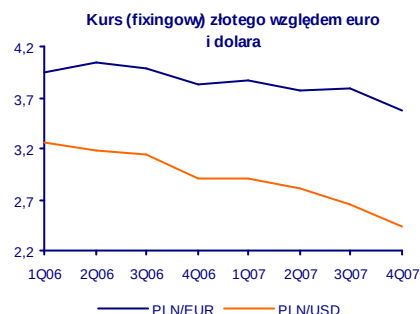
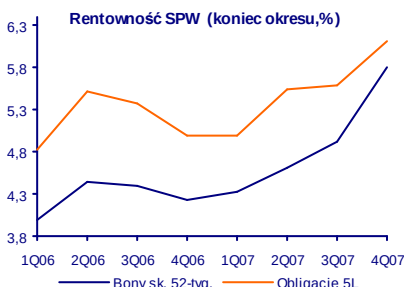
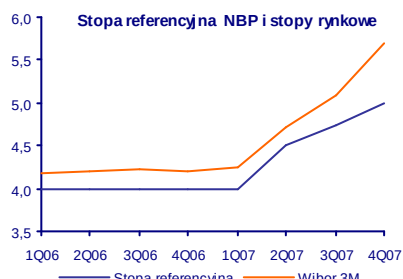
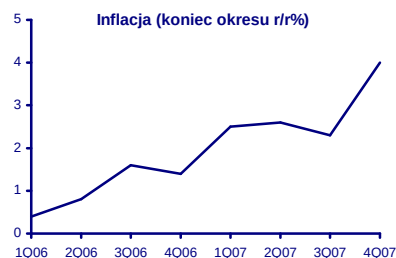
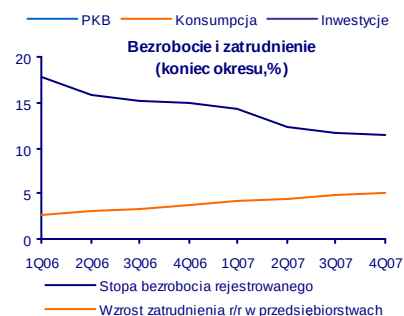
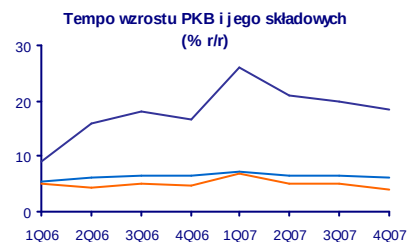
Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2007” celem polityki monetarnej w ubiegłym roku było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Ryzyko wzrostu inflacji powyżej celu inflacyjnego skłoniło Radę Polityki Pieniężnej do czterokrotnego podwyższenia stóp procentowych (w kwietniu, czerwcu, sierpniu i listopadzie), łącznie o 100 pkt. baz. do poziomu 5,0% dla stopy referencyjnej.

Rynek finansowy

W 2007 roku nastąpił wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych, który był wynikiem m.in. pogorszenia perspektyw inflacyjnych, rozpoczętego cyklu zaostrzania polityki pieniężnej i stopniowego wzrostu oczekiwań inwestorów odnośnie docelowego poziomu stóp procentowych w bieżącym cyklu, podwyżek stóp procentowych w strefie euro, a także okresowego odpływu kapitału z rynków wschodzących w III i IV kw. 2007 roku (efekt zawirowań na międzynarodowych rynkach finansowych).

Odnutowany wzrost rentowności, szczególnie w przypadku obligacji długoterminowych, był ograniczony głównie przez silne fundamenty polskiej gospodarki w porównaniu z innymi krajami rozwijającymi się, a także dobrą bieżącą sytuacją budżetu państwa i wynikającą z niej ograniczoną podażą papierów skarbowych na rynku pierwotnym, a także zakończeniem cyklu zaostrzania polityki monetarnej w strefie euro i rozpoczęciem obniżek stóp procentowych w USA.

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. W II poł. roku kurs złotego pozostawał pod silnym wpływem sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych.





Otoczenie regulacyjne

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

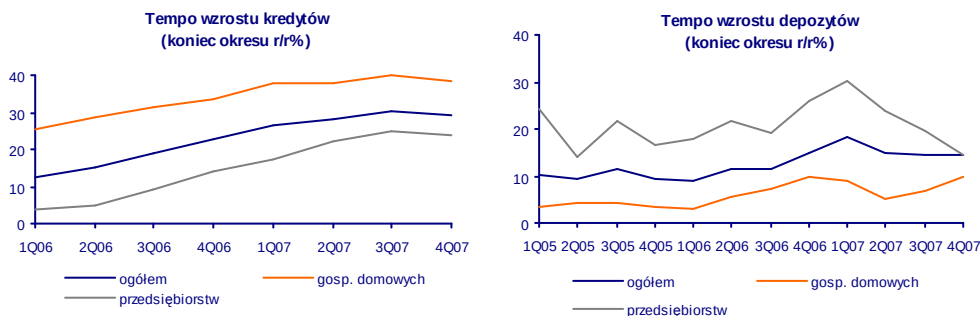
- zmienione zasady odprowadzania odsetek od rezerwy obowiązkowej,
- podwyższona stawka odpisów na rzecz funduszu ochrony środków gwarantowanych,
- umożliwienie bankom pomniejszania podatku dochodowego od osób prawnych o część rezerw celowych na niektóre wierzycielności,
- zmienione obowiązki informacyjne 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,
- nowe obowiązki, w tym informacyjne nałożone m.in. na banki zarządzające portfelami papierów wartościowych wynikające z 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 Banku oddziaływały także przygotowania do wdrożenia systemu SEPA.

Otoczenie konkurencyjne

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:

- wysoki (ponad 38-proc.) wzrost kredytów dla gospodarstw domowych uzyskany głównie dzięki rekordowemu wynikowi sprzedaży kredytów mieszkaniowych (o ok. 51%). Nastąpiło także przyspieszenie dynamiki wzrostu kredytów konsumpcyjnych (o 31%), 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,
- wzrost bazy depozytowej przede wszystkim na skutek przyspieszenia wzrostu depozytów gospodarstw domowych (mniejszy napływ środków do funduszy inwestycyjnych). Depozyty gospodarstw domowych wzrosły o ok. 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 (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.



6. 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 37. 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	

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 38. 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%



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 46 Informacji uzupełniającej do 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 wyniosła 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 par. 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

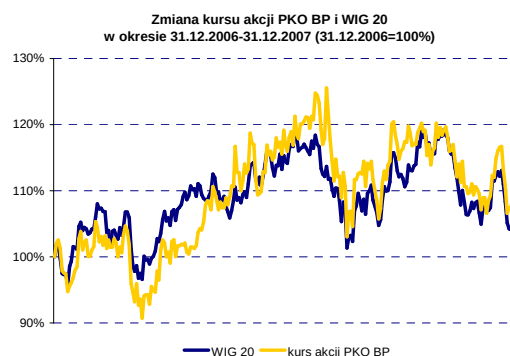
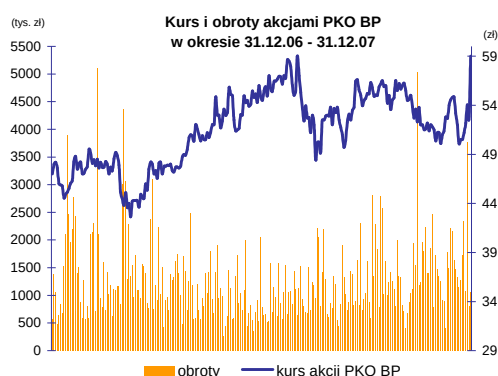
W terminie objętym raportem Bank nie nabywał akcji własnych na własny rachunek.

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 39. Zwrot dla akcjonariusza Banku

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 par. 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).

1. W dniu 7 grudnia 2007 roku Bank zawarł umowy związane z emisją obligacji (umowa agencyjna i depozytowa, umowa dealerska) oraz umowę zobowiązującą do nabycia obligacji z jednym z klientów Banku. 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.
2. 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.
3. 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 podwyższenie funduszy uzupełniających Banku.

Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne

Na dzień 31 grudnia 2007 roku zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniosły 28 516 mln zł, z czego 85,2% stanowiły zobowiązania o charakterze finansowym. Ogółem dynamika udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych ukształtowała się na poziomie 13,6% r/r, w tym zmiana udzielonych zobowiązań gwarancyjnych wyniosła 67,8%.

Tabela 40. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w mln zł)

POZYCJE POZABILANSOWE POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA				
Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2007	Stan na 31.12.2006	Zmiana (mln zł)	Zmiana (%)
Udzielone zobowiązania finansowe	24 298,8	22 583,3	1 715,4	7,6%
w tym: nieodwołalne	8 856,0	10 296,6	-1 440,5	-14,0%
Udzielone zobowiązania gwarancyjne	4 216,8	2 512,6	1 704,1	67,8%
Razem	28 515,5	25 096,0	3 419,6	13,6%



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

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.

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:

- 1) 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,
 - gwarancji do wysokości 44 mln złotych 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,
 - gwarancji do wysokości 1 820 tys. 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,
- 2) 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,
- 3) 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.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwanym wynosiła 177 916 tys. zł, a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa Banku wynosiła 73 891 tys. zł. Z udziałem Banku nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Banku.

Znaczące zdarzenia po dacie bilansu

1. 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 złotych 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.
2. 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. złotych,



stanowiących 50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 50% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za nabywane udziały wyniosła 5 940 tys. zł.

3. 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.
4. 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.

5. 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 dnia 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 OsiatyńskiegoZgodnie 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 przewodniczącą Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji,
 - 2) Pana Eligiusza Jerzego Krześniaka - na wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej Banku obecnej i następnej kadencji.
6. 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 sprawozdania finansowego Banku. Wartość roszczeń nie objętych utworzoną przez Bank na dzień 31 grudnia 2007 roku rezerwą na niniejszą transakcję, wynosząca 34 630 tys. zł dotyczy wierzytelności zakwestionowanych przez nabywcę po upływie terminu zgłaszania reklamacji. W ocenie Banku brak jest podstaw do uznania niniejszych roszczeń.

Zintegrowany System Informatyczny

1. W dniu 30 lipca 2007 roku Bank podpisał aneks nr 2 do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) z dnia 18 sierpnia 2003 roku zawartej pomiędzy



PKO BP SA a Accenture Sp z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Softbank S.A., działającymi jako Konsorcjum.

Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie (netto) 11 038 042 USD. Aneks nr 2 przewiduje zakończenie wdrożeń masowych ZSI na koniec listopada 2008 roku.

2. W dniu 21 grudnia 2007 roku Bank podpisał Aneks nr 3 („aneks”) do umowy na dostawę i wdrożenie Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI) z dnia 18 sierpnia 2003 roku zawartej pomiędzy PKO BP SA a Accenture Sp z o.o., Alnova Technologies Corporation S.L. oraz Asseco Poland S.A., działającymi jako Konsorcjum.

Przedmiotem aneksu jest m.in. zwiększenie dotychczasowego zakresu prac związanych z wdrożeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego, będące konsekwencją podjęcia przez Bank decyzji o rozszerzeniu zakresu funkcjonalnego wdrażanego systemu informatycznego. Za wykonanie prac objętych przedmiotem aneksu Konsorcjum otrzyma wynagrodzenie w kwocie (netto) 10,2 mln USD. Aneks nr 3 przewiduje zakończenie wdrożeń masowych ZSI na koniec listopada 2008 roku.

Umowy są kontynuacją wcześniej ujawnionej umowy w Prospekcie Emisyjnym Banku, Aneksu nr 1 do tej umowy przedstawionego w Raporcie bieżącym nr 42/2004. W ciągu ostatnich 12-tu miesięcy Bank zawierał, w ramach bieżącej współpracy, z jednym z członków Konsorcjum – spółką Asseco Poland S.A., umowy dotyczące aktualnie działających w Banku systemów informatycznych, przy czym łączna wartość wszystkich takich umów nie spełnia kryterium umowy znaczącej.

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 Banku 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 Banku oraz jego wynik finansowy,
- 2) roczne sprawozdanie Zarządu z działalności Banku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Banku, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Zarząd PKO BP SA oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego PKO BP SA, 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 Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2007 rok liczy 37 kolejno ponumerowanych stron.



Prezes Zarządu Banku
Rafał Juszczał

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 Michałak

Wiceprezes Zarządu Banku
Adam Skowroński

Wiceprezes Zarządu Banku
Stefan Świątkowski