



**PKO BANK POLSKI**  
**SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU BANKU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA ZA 2008 ROK**

WARSZAWA, KWIECIEŃ 2009



## **SPIS TREŚCI:**

|           |                                                                           |           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>WSTĘP</b>                                                              | <b>4</b>  |
| 1.1       | Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA                        | 4         |
| 1.2       | Grupa Kapitałowa PKO BP SA na tle grupy rówieśniczej                      | 5         |
| <b>2.</b> | <b>ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI</b>                              | <b>6</b>  |
| 2.1       | Czynniki makroekonomiczne                                                 | 6         |
| 2.2       | Koniunktura giełdowa                                                      | 6         |
| 2.3       | Sytuacja polskiego sektora bankowego                                      | 7         |
| 2.4       | Główne obszary ryzyka i działania antykryzysowe na rynku polskim          | 8         |
| 2.5       | Otoczenie regulacyjne                                                     | 9         |
| 2.6       | Rynek ukraiński                                                           | 10        |
| <b>3.</b> | <b>WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</b>                       | <b>12</b> |
| 3.1       | Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA                 | 12        |
| 3.2       | Skonsolidowany rachunek zysków i strat                                    | 12        |
| 3.3       | Skonsolidowany bilans                                                     | 16        |
| <b>4.</b> | <b>ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</b>         | <b>19</b> |
| 4.1       | Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym                                 | 19        |
| 4.2       | Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych                      | 20        |
| 4.3       | Główne inwestycje kapitałowe                                              | 22        |
| 4.4       | Transakcje z podmiotami powiązanymi                                       | 22        |
| <b>5.</b> | <b>DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA</b>                            | <b>23</b> |
| 5.1       | Udziały rynkowe PKO BP SA                                                 | 23        |
| 5.2       | Działalność PKO BP SA - podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO BP SA | 23        |
| 5.3       | Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA                | 30        |
| 5.4       | Działania podejmowane przez PKO BP SA wobec Kredobank SA                  | 31        |
| 5.5       | Inne jednostki podporządkowane                                            | 34        |
| 5.6       | Współpraca międzynarodowa                                                 | 34        |
| 5.7       | Działalność promocyjna i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej PKO BP SA     | 34        |
| <b>6.</b> | <b>UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE</b>                                           | <b>39</b> |
| 6.1       | Zasady zarządzania ryzykiem                                               | 39        |
| 6.1.1     | Ryzyko kredytowe                                                          | 39        |
| 6.1.2     | Ryzyko rynkowe                                                            | 41        |
| 6.1.3     | Ryzyko operacyjne                                                         | 42        |
| 6.1.4     | Ryzyko braku zgodności                                                    | 43        |
| 6.1.5     | Adekwatność kapitałowa                                                    | 43        |
| 6.2       | Umowy, świadczenia i kompetencje władz PKO BP SA                          | 45        |
| 6.3       | Zarządzanie zasobami ludzkimi                                             | 48        |
| 6.3.1     | System motywacyjny PKO BP SA                                              | 48        |
| 6.3.2     | Polityka wynagradzania                                                    | 49        |
| 6.3.3     | Świadczenia na rzecz pracowników                                          | 49        |



|           |                                                                           |           |
|-----------|---------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.3.4     | Liczba zatrudnionych                                                      | 49        |
| 6.3.5     | Polityka szkoleniowa                                                      | 50        |
| <b>7.</b> | <b>RELACJE INWESTORSKIE</b>                                               | <b>51</b> |
| 7.1       | Kurs akcji PKO BP SA i banków konkurencyjnych                             | 51        |
| 7.2       | Współpraca z agencjami ratingowymi                                        | 51        |
| <b>8.</b> | <b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO</b>                      | <b>53</b> |
| 8.1       | Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego                         | 53        |
| 8.2       | Główne cechy stosowanych w PKO BP SA systemów kontroli wewnętrznej        | 53        |
| 8.3       | Liczba akcji oraz akcjonariusze PKO BP SA                                 | 54        |
| 8.4       | Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKO BP SA | 55        |
| 8.5       | Rada Nadzorcza oraz Zarząd PKO BP SA w okresie sprawozdawczym             | 56        |
| <b>9.</b> | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>                                               | <b>63</b> |



## 1. WSTĘP

### 1.1 Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

|                                   |     |               |   |       |       |                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------|-----|---------------|---|-------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ZYSK NETTO                        | PLN | 3 120,7 MLN   | + | 7,5%  | (r/r) | w efekcie wzrostu wyniku na działalności biznesowej o 21,9% (r/r), przy wzroście kosztów o 6,3% (r/r)                                                                                                      |
| WYNIK NA DZIAŁALNOŚCI BIZNESOWEJ* | PLN | 9 388,4 MLN   | + | 21,9% | (r/r) | dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego o 31,9% (r/r) i wyniku z pozycji wymiany o 39,6% (r/r)                                                                                                                 |
| WYNIK ODSETKOWY                   | PLN | 6 127,3 MLN   | + | 31,9% | (r/r) | w wyniku rozszerzenia marż depozytowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego netto o 32,3% (r/r)                                                                                                     |
| WYNIK Z PROWIZJI I OPŁAT          | PLN | 2 411,8 MLN   | + | 3,4%  | (r/r) | w efekcie wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek o 18,1% (r/r) oraz na skutek wzrostu liczby kart bankowych o 2,7% (r/r), przy jednoczesnym wzroście ich transakcyjności |
| KOSZTY                            | PLN | (4 296,3) MLN | + | 6,3%  | (r/r) | w wyniku wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 6,1% (r/r) oraz pozapłacowych kosztów działania o 4,9% (r/r)                                                                                            |
| ROE netto                         |     | 24,0%         | - | 2,2   | p.p.  | w wyniku wzrostu zysku netto o 7,5% (r/r), przy wzroście kapitałów własnych ogółem o 16,9% (r/r)                                                                                                           |
| ROA netto                         |     | 2,6%          | - | 0,2   | p.p.  | przy wzroście aktywów o 24,0% (r/r)                                                                                                                                                                        |

\* Wynik na działalności biznesowej („przychody”) rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej PKO BP SA jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („Bank”), której suma bilansowa stanowi 97,5% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA, i której wyniki determinują wyniki osiągnięte przez Grupę Kapitałową PKO BP SA.

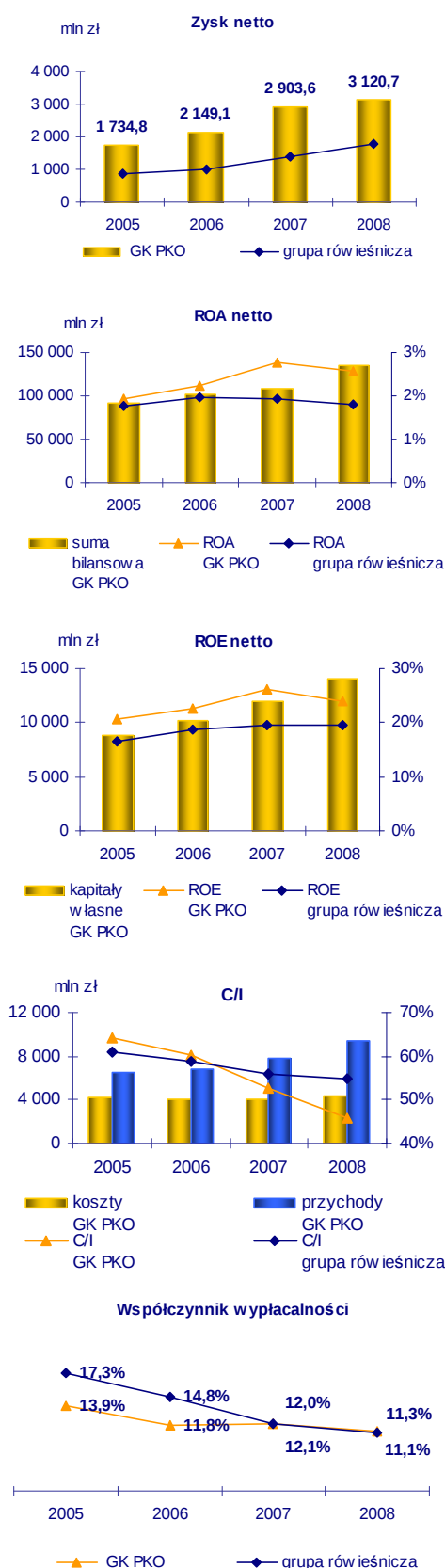
Wypracowany w 2008 roku zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniósł 3 120,7 mln zł, co oznacza wzrost o 7,5%, czyli o 217,0 mln zł w relacji do wyniku roku ubiegłego. Osiągnięty wynik był determinowany przez:

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

Realizacja wysokiego zysku za 2008 rok przełożyła się na wysoką rentowność Grupy Kapitałowej PKO BP SA, która wyniosła 24,0% (ROE netto) i utrzymała się na zbliżonym poziomie w relacji do roku ubiegłego.



## 1.2 Grupa Kapitałowa PKO BP SA na tle grupy rówieśniczej<sup>1</sup>



Relatywnie korzystna sytuacja makroekonomiczna w polskiej gospodarce, rozszerzenie skali działalności oraz wzrost stóp procentowych sprzyjały zwiększeniu wyników finansowych banków w pierwszych trzech kwartałach 2008 roku przy mniej korzystnych tendencjach w IV kwartale 2008 roku, związanych z kryzysem na finansowych rynkach międzynarodowych.

W 2008 roku również Grupa Kapitałowa PKO BP SA zrealizowała rekordowe wyniki, znacznie powyżej wartości przeciętnej w grupie rówieśniczej.

Szybkie tempo rozwoju działalności, stanowiące efekt agresywnej strategii rozwoju poszczególnych instytucji zmierzających do szybkiego zdobycia rynku, znalazło odzwierciedlenie w rosnącej sumie bilansowej banków. Także aktywna polityka Grupy Kapitałowej PKO BP SA przyczyniła się do znaczącego wzrostu jej sumy bilansowej i utrzymania wysokiego poziomu rentowności aktywów (ROA netto w wysokości 2,6% na koniec 2008 roku, wobec 2,8% na koniec 2007 roku).

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

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

Szybki rozwój działalności spowodował wzrost kosztów działania sektora bankowego, zarówno osobowych, jak i rzeczowych. Pomimo wzrostu kosztów, wskaźnik relacji kosztów do dochodów (C/I) banków, dzięki znacznie wyższej niż dynamika kosztów dynamice dochodów, odnotował spadek r/r. Także Grupa Kapitałowa PKO BP SA w 2008 roku znacznie poprawiła relację kosztów do dochodów i utrzymała ją znacznie poniżej wartości średniej dla grupy rówieśniczej.

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

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

<sup>1</sup> W skład grupy rówieśniczej wchodzi: Grupa Pekao SA, Grupa BRE Bank SA, Grupa ING Bank Śląski SA, Grupa BZ WBK SA. Dane do obliczeń wskaźników pochodzą ze skonsolidowanych raportów rocznych poszczególnych banków i są ważone sumą bilansową.



## 2. ZEWNĘTRZNE UWARUNKOWANIA DZIAŁALNOŚCI

### 2.1 Czynniki makroekonomiczne

W trakcie 2008 roku nastąpiło istotne pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju w ślad za gwałtownym załamaniem koniunktury w USA i strefie euro, w następstwie kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych. W całym 2008 roku dynamika PKB wyniosła 4,8% r/r, jednak w II połowie 2008 roku tempo wzrostu PKB obniżyło się do 3,7% r/r z ok. 6,0% w I połowie 2008 roku. W największym stopniu do osłabienia dynamiki PKB przyczynił się spadek dynamiki nakładów brutto na środki trwałe w wyniku gwałtownego ograniczenia nowych inwestycji przez przedsiębiorstwa antycypujące przyszłe osłabienie popytu na ich wyroby w następstwie recesji w gospodarce światowej. Na stabilnym, wysokim poziomie utrzymało się tempo wzrostu konsumpcji prywatnej (ponad 5% r/r). Jednocześnie, w ślad za załamaniem popytu w gospodarkach będących głównymi partnerami handlowymi Polski, w IV kwartale nastąpił spadek wolumenu eksportu, choć wkład handlu zagranicznego we wzrost PKB był tylko minimalnie ujemny ze względu na jednoczesny spadek importu.

Pogorszenie koniunktury gospodarczej w II połowie roku wpłynęło na pogorszenie sytuacji na rynku pracy, wobec bardzo dobrej sytuacji w pierwszych miesiącach 2008 roku. W ciągu 2008 roku stopa bezrobocia rejestrowanego obniżyła się o 2 p.p. do 9,5% w grudniu 2008 roku, w październiku spadając do 8,8%. W ostatnich miesiącach roku wyraźnie słabła także dynamika wzrostu zatrudnienia i płac.

W 2008 roku średnioroczny wskaźnik inflacji mierzony wskaźnikiem cen dóbr i usług konsumpcyjnych wzrósł do 4,2% z 2,5% w 2007 roku. Przez pierwsze osiem miesięcy wskaźnik inflacji wzrósł do poziomu 4,8% r/r, w wyniku wysokiej dynamiki cen żywności i paliw (globalny efekt wysokiej dynamiki cen surowców) oraz wzrostu wskaźnika inflacji bazowej w warunkach silnego popytu w gospodarce i wysokiej dynamiki płac. W ostatnich miesiącach roku odnotowano wyraźny spadek inflacji (do 3,3 r/r w grudniu) w efekcie gwałtownego spadku cen paliw (w ślad za spadkiem cen ropy naftowej w warunkach globalnego spadku popytu). Notowana w pierwszej połowie roku aprecjacja złotego hamowała silniejszy wzrost inflacji, natomiast odwrócenie trendu na rynku złotego ograniczało skalę spadku inflacji pod koniec roku.

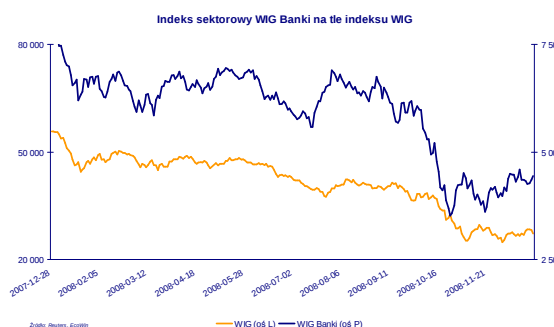
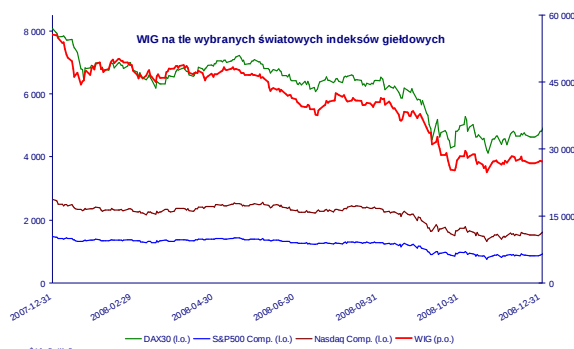
Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2008” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5% z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Wzrost inflacji powyżej celu inflacyjnego w perspektywie oddziaływania polityki pieniężnej w warunkach wysokiej dynamiki płac w gospodarce i silnego popytu krajowego skłoniły Radę Polityki Pieniężnej do kontynuacji (rozpoczętego w 2007 roku) cyklu zaostrzania polityki pieniężnej. W efekcie, do czerwca stopy procentowe zostały podwyższone o 100 p.b. do poziomu 6,0% dla stopy referencyjnej NBP. Nasilenie kryzysu finansowego na świecie przekładające się na pogorszenie globalnej a następnie krajowej sytuacji makroekonomicznej, łagodzenie polityki pieniężnej w skali globalnej (np. Fed, EBC) wpłynęło na zmianę nastawienia w polityce pieniężnej i redukcję stóp procentowych w listopadzie i grudniu 2008 roku łącznie o 100 p.b. do poziomu 5,0% dla stopy referencyjnej NBP.

Po okresie silnej aprecjacji kursu złotego trwającej do lipca ubiegłego roku, odpływ kapitału zagranicznego z rynków wschodzących, w tym z Polski, w wyniku wzrostu awersji do ryzyka (do historycznie wysokich poziomów) po zaostrzeniu się globalnego kryzysu finansowego, skutkowało gwałtownym osłabieniem złotego, w szczególności w IV kwartale ubiegłego roku. W efekcie w 2008 roku złoty stracił na wartości 16,5% wobec euro, 21,5% wobec dolara amerykańskiego i blisko 30% wobec franka szwajcarskiego.

Przeniesienie się kryzysu finansowego także na polski rynek międzybankowy poskutkowało koniecznością wdrożenia przez NBP nowych działań wspierających sektor bankowy, głównie w zakresie: rozpoczęcia operacji dostarczania bankom komercyjnym płynności w walucie krajowej (poprzez operacje repo) oraz w walutach obcych, głównie CHF (poprzez transakcje FX swap).

### 2.2 Koniunktura giełdowa

Koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pozostawała w 2008 roku pod wpływem negatywnych wydarzeń na giełdach zagranicznych oraz niepewności co do przyszłej kondycji polskiej gospodarki. Skutkiem tego było zmniejszenie skłonności inwestorów do podejmowania ryzyka oraz zwiększony odpływ kapitału krajowego i zagranicznego z rynku giełdowego.



Zmiany indeksów cen akcji notowanych na GPW były silnie dodatnio skorelowane ze zmianami cen akcji w USA i Europie. Indeks WIG obniżył się o 49,8% r/r, a indeks WIG Banki o 55,2% r/r. Kapitalizacja spółek notowanych na GPW na koniec 2008 roku spadła o 70% r/r do 465,5 mld zł. Koniunktura giełdowa determinowała sytuację na rynku bankowym oraz niebankowym rynku finansowym. Jej skutki najsilniej odczuły fundusze inwestycyjne, których aktywa obniżyły się o blisko 45% r/r, tj. do 73,7 mld zł. W ciągu 2008 roku z funduszy inwestycyjnych odpłynęło netto 29 mld zł (saldo wpłat i umorzeń).

### 2.3 Sytuacja polskiego sektora bankowego

Kryzys na rynkach globalnych wpłynął na zmianę warunków działania banków w Polsce, czego konsekwencje były widoczne w IV kwartale 2008 roku. Na skutek spadku zaufania istotnie został ograniczony dostęp do środków pozyskiwanych z rynku międzybankowego, co w połączeniu z perspektywą utraty wsparcia finansowego od zagranicznych spółek-matek skutkowało zaostrzeniem konkurencji na rynku depozytowym. Wzrosły koszty pozyskiwania środków na prowadzenie działalności bankowej. Skończył się okres taniego i łatwo dostępnego finansowania. Banki zaostrzyły kryteria i warunki udzielania kredytów.

#### Rynek kredytów

Pierwsze trzy kwartały 2008 roku to okres silnego rozwoju akcji kredytowej, któremu sprzyjała korzystna sytuacja makroekonomiczna, szybki wzrost depozytów i środków napływających z zagranicy oraz liberalizacja polityki kredytowej banków.

W ostatnim kwartale 2008 roku sytuacja uległa zmianie. Pod wpływem kryzysu na rynkach światowych, pogorszenia perspektyw rozwoju gospodarczego oraz znacznego ograniczenia płynności na rynku międzybankowym, zwłaszcza w pozyskiwaniu CHF, nastąpiło wyraźne zaostrzenie polityki kredytowej w bankach oraz wyhamowanie akcji kredytowej w walutach obcych. Przyrost wartości kredytów wynikał przede wszystkim z silnej deprecjacji polskiej waluty, zwiększającej wartość w złotych udzielonych kredytów walutowych. Udział kredytów walutowych w kredytach ogółem na koniec 2008 roku wyniósł 33%.

W trakcie 2008 roku kredyty ogółem wzrosły o 37% r/r (o 169 mld zł), w tym kredyty dla gospodarstw domowych o 45,5% r/r, dla przedsiębiorstw o 28% r/r. Najszybciej rósł portfel kredytów mieszkaniowych (o 65% r/r), którego 70% stanowiły kredyty walutowe.

#### Źródła finansowania działalności

Znaczącym źródłem finansowania akcji kredytowej w 2008 roku były środki pochodzące z zagranicy. Banki posiadające zagranicznych inwestorów otrzymywały środki w ramach macierzystych grup kapitałowych. Do polskiego sektora bankowego wpłynęło ponad 77 mld zł z zagranicznych instytucji finansowych, w tym 64 mld zł od zagranicznych banków.

W II połowie 2008 roku skończył się okres tanich i łatwo dostępnych źródeł finansowania działalności. Nastąpiła zmiana warunków finansowania i konieczność dostosowania do nich strategii banków. Utrzymujący się dużo szybszy wzrost kredytów niż depozytów, presja sytuacji płynnościowej oraz ograniczonego dostępu do finansowania na rynku międzybankowym, zwłaszcza perspektywa utraty wsparcia finansowego zagranicznych banków-matek, spowodowały wzrost popytu banków na stabilne źródła finansowania. Posiadanie własnej stabilnej bazy depozytowej stało się istotnym elementem kształtującym politykę banków wobec klientów. Depozyty ogółem wzrosły o ok. 20% r/r (ok. 96 mld zł) głównie dzięki depozytom gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ok. 24% r/r. Wartość depozytów przedsiębiorstw zwiększyła się o 3,7% r/r.



## **Wyniki sektora bankowego w 2008 roku**

Słabe wyniki finansowe banków osiągnięte w ostatnim kwartale 2008 roku istotnie obniżyły roczne tempo wzrostu wyniku finansowego sektora bankowego. W tym okresie ujawniły się niekorzystne zjawiska związane z walutowymi instrumentami pochodnymi, pogorszącą się sytuacją kredytobiorców i jakością portfela kredytowego. Tempo wzrostu zysku netto sektora bankowego z końca III kwartału przekraczające 20% r/r zmniejszyło się do 8% r/r. Wynik finansowy netto sektora osiągnął poziom 14,7 mld zł. Ujemne saldo rezerw/odpisów z tytułu utraty wartości było prawie trzykrotnie większe niż w 2007 roku.

Wynik odsetkowy sektora bankowego wzrósł o 23% r/r. Znaczący przyrost kredytów i ich oprocentowania pozwolił bankom na utrzymanie wysokich przychodów odsetkowych. W IV kwartale 2008 roku dynamicznie wzrosły koszty odsetkowe, co było efektem agresywnej polityki cenowej stosowanej przez banki w celu pozyskania depozytów, jako źródła finansowania działalności.

Efektywność sektora bankowego pozostała na wysokim poziomie. Wskaźnik ROE wyniósł 22,4%, ROA - 2%. Negatywne zjawiska ujawnione w IV kwartale zahamowały jednak ich tendencję wzrostową - poziom z końca 2008 roku był niższy niż uzyskany w poprzednich okresach. Wskaźnik kosztów operacyjnych (C/I) wyniósł 53,9%, m. in. w efekcie zwiększenia sieci placówek bankowych i wzrostu zatrudnienia.

Rosnące ryzyko działalności przekładające się na wyższe potrzeby kapitałowe banków wpłynęło na spadek współczynnika wypłacalności. Średni jego poziom w sektorze bankowym wyniósł 10,8% wobec 12,1% z końca 2007 roku.

### **2.4 Główne obszary ryzyka i działania antykrzysowe na rynku polskim**

#### **Ryzyko płynności**

W 2008 roku zmieniła się sytuacja płynnościowa w sektorze bankowym:

- powiększyła się luka między poziomem kredytów a depozytów (do 109%),
- skończył się okres łatwo dostępnego finansowania poprzez środki zewnętrzne:
  - ⇒ na skutek kryzysu zaufania nastąpiła stagnacja na rynku międzybankowym,
  - ⇒ wzrósł koszt finansowania na międzynarodowych rynkach finansowych,
  - ⇒ powstało niebezpieczeństwo utraty dopływu środków od zagranicznych spółek-matek na skutek pogarszającej się ich sytuacji finansowej.
- głównym źródłem finansowania działalności kredytowej stał się rynek depozytów.

#### **Kapitały**

Zmiana rozwiązań regulacyjnych odnośnie adekwatności kapitałowej (opartych na zasadach wynikających z Nowej Umowy Kapitałowej) spowodowała wzrost całkowitego wymogu kapitałowego banków, w tym głównie z tytułu ryzyka kredytowego i ryzyka operacyjnego. Przyrost portfela kredytowego zwiększył potrzeby kapitałowe. Mimo wzrostu wartości kapitałów pogorszyła się adekwatność kapitałowa. Współczynnik wypłacalności obniżył się do 10,8% z 12,1% w 2007 roku.

#### **Ryzyko kredytowe**

W warunkach pogarszającej się sytuacji gospodarczej wzrosło ryzyko pogorszenia jakości portfela kredytowego - zwiększyło się saldo rezerw celowych/odpisów z tytułu utraty wartości (o 173% r/r). Banki zaostrzyły kryteria i warunki udzielania kredytów, w tym dotyczące: marż, oceny zdolności kredytowej, wymaganych zabezpieczeń. Dalsze pogorszenie koniunktury gospodarczej negatywnie wpływając na kondycję klientów indywidualnych i korporacyjnych może spowodować wzrost ryzyka kredytowego.

#### **Ryzyko walutowe - gwałtowny spadek wartości złotego**

Silna deprecjacja polskiej waluty w II połowie 2008 roku wpłynęła na:

- istotny wzrost wolumenu kredytów w walutach obcych,
- spadek wartości zabezpieczeń,
- wzrost ryzyka niewypłacalności klientów korporacyjnych, związany z umowami dotyczącymi transakcji pochodnych (opcji walutowych).



Oslabiony złoty wpływał na wzrost kosztów banków związanych z odnowieniem swap'ów, którymi finansowały długoterminowe kredyty walutowe. W przyszłych okresach słabnący złoty może spowodować powstanie strat z tytułu ryzyka kredytowego związanego z kredytami denominowanymi w walutach obcych oraz wzrost ryzyka płynności.

### **Działania o charakterze antykryzysowym**

Rząd przyjął *Plan Stabilności i Rozwoju*. Większość przewidzianych w nim inicjatyw zostanie wdrożona w 2009 roku. Plan przewiduje zasilenie polskiej gospodarki w latach 2009-2010 kwotą 91,3 mld zł oraz obejmuje:

- działania na rzecz stabilności systemu finansowego w zakresie gwarancji dla depozytów bankowych oraz gwarancji dla kredytów międzybankowych,
- działania na rzecz zwiększenia popytu konsumpcyjnego poprzez wprowadzenie obniżek obciążeń podatkowych i para-podatkowych i zwiększenia popytu inwestycyjnego,
- plan antykryzysowy, który obejmuje:
  - ⇒ zwiększenie dostępności kredytów dla przedsiębiorstw,
  - ⇒ wsparcie dla instytucji rynku finansowego,
  - ⇒ wzmocnienie systemu gwarancji i poręczeń dla MŚP,
  - ⇒ przyspieszenie inwestycji współfinansowanych ze środków UE,
  - ⇒ wprowadzenie wyższej ulgi inwestycyjnej dla nowo zakładanych firm, znoszenie barier dla inwestycji w infrastrukturę teleinformatyczną, wzmocnienie pozycji odbiorców energetyki.

Narodowy Bank Polski ogłosił *Pakiet zaufania* dla banków w celu:

- umożliwienia pozyskiwania środków złotych na okresy dłuższe niż jeden dzień,
- umożliwienia pozyskiwania środków walutowych,
- zwiększenia możliwości pozyskiwania płynności złotowej poprzez rozszerzenie zabezpieczeń operacji z NBP.

### **2.5 Otoczenie regulacyjne**

Na sytuację sektora bankowego w 2008 roku miały wpływ nowe rozwiązania wynikające z następujących regulacji prawnych:

- uchwały nr 1-5 Komisji Nadzoru Bankowego z 13 marca 2007 roku (Dz.U. NBP Nr 2 i 3 z późniejszymi zm.) implementujące do prawa polskiego nowe zasady adekwatności kapitałowej wynikające z dyrektyw Unii Europejskiej opartych na bazylejskiej Nowej Umowie Kapitałowej;
- uchwała nr 9/2007 Komisji Nadzoru Bankowego z dnia 13 marca 2007 roku w sprawie ustalania wiążących banki norm płynności (Dz.U. NBP Nr 3) obowiązująca od 1 stycznia 2008 roku, która zobowiązała banki do przestrzegania od 30 czerwca 2008 roku czterech nadzorczych limitów płynności płatniczej krótko- i długoterminowej oraz raportowania ich przekroczeń;
- uchwały Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zmieniające od 1 stycznia 2008 roku obciążenia banków związane z obligatoryjnie tworzonym funduszem ochrony środków gwarantowanych oraz obowiązkową opłatą roczną na rzecz BFG;
- rozporządzenie Prezesa Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2007 roku w sprawie wpłat na pokrycie kosztów nadzoru nad bankami (Dz.U. Nr 249, poz. 1855) określające wysokość obciążeń związanych z objęciem banków od 1 stycznia 2008 roku nadzorem finansowym;
- rozporządzenie Rady Ministrów z 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczegółowych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz.U. Nr 248, poz. 1859), które weszło w życie 31 grudnia 2007 roku;
- zalecenia KNF dotyczące przeglądu zasad polityki kredytowej oraz procedur towarzyszących udzielaniu kredytów, a także przygotowania do zmian w rekomendacji S (rekomendacja SII ogłoszona 17 grudnia 2008 roku) oraz rekomendacji T (prace w toku), co wpłynęło na zaostrzenie polityki kredytowej banków;
- ustawa z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy Prawo bankowe (Dz.U. Nr 192 poz. 1179), która nałożyła na banki dodatkowe obowiązki informacyjne w związku z rozszerzeniem dostępu do tajemnicy bankowej (weszła w życie 12 listopada 2008 roku);
- nowelizacja ustawy o systemie ubezpieczeń społecznych (Dz.U. z 2007 r. Nr 11, poz. 74) zmniejszająca od 1 stycznia 2008 roku pozapłacowe koszty pracy poprzez obniżenie składki rentowej płaconej przez pracodawców;



- uchwała nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 roku wprowadzająca od 1 stycznia 2008 roku nowe zasady ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, m.in. nakładające na emitentów nowe obowiązki informacyjne;
- ustawa z 7 listopada 2008 roku o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. Nr 209, poz. 1320), która weszła w życie 1 grudnia 2008 roku wprowadzając m.in. ułatwienia dla podmiotów rozliczających VAT.

Na działalność banków oddziaływały także:

- inicjatywy NBP znane jako *Pakiet zaufania* mające na celu poprawę płynności na rynku międzybankowym poprzez m.in.:
  - ⇒ operacje repo o okresie zapadalności do 3 miesięcy,
  - ⇒ operacje swap'ów walutowych,
  - ⇒ wykorzystanie depozytu walutowego jako zabezpieczenia kredytu refinansowego,
  - ⇒ modyfikacje w systemie operacyjnym kredytu lombardowego.
- wdrażanie jednolitego systemu płatności w euro (SEPA) wprowadzającego jednolite zasady, reguły i standardy dokonywania płatności krajowych i transgranicznych w euro. Podstawę prawną SEPA stanowi dyrektywa o usługach płatniczych Parlamentu i Rady UE z 13 listopada 2007 roku (PSD).

## 2.6 Rynek ukraiński

Pogłębienie i rozprzestrzenienie globalnego kryzysu finansowego wpłynęło na gwałtowne spowolnienie gospodarki Ukrainy. W IV kwartale 2008 roku odnotowano spadek PKB o ponad 2% r/r, wobec wzrostu o ok. 7% w I połowie roku. W całym 2008 roku dynamika PKB wyniosła 2,1% r/r, wobec 7,9% w 2007 roku. Gwałtowne wyhamowanie produkcji pod koniec 2008 roku było efektem globalnego spadku popytu na stal i cen stali, co przy niskiej dywersyfikacji ukraińskiej gospodarki przełożyło się na wyraźne pogorszenie wyników gospodarczych. Załamanie eksportu przy wysokich cenach importu wpłynęło na dalsze pogłębienie deficytu w obrotach bieżących Ukrainy.

Wysoka zależność wzrostu gospodarki Ukrainy, w tym sektora bankowego od napływu kapitału zagranicznego pogłębiła kryzys na Ukrainie. Nasilenie kryzysu w krajach rozwiniętych oraz postępujący proces *deleveragingu* spowodowało gwałtowne ograniczenie napływu kapitału na rynek ukraiński, co wpłynęło na znaczące pogorszenie perspektyw rozwoju sytuacji finansowej przedsiębiorstw i banków.

W listopadzie 2008 roku Międzynarodowy Fundusz Walutowy przyznał Ukrainie pomoc stabilizacyjną w wysokości 16,4 mld USD pod warunkiem m.in. większego uelastycznienia notowań kursu ukraińskiej hrywny. Ograniczenie interwencji banku centralnego przy postępującym procesie odpływu kapitału zagranicznego, jak również skup walut przez podmioty krajowe (wysoki stopień dolaryzacji gospodarki) spowodowały silną deprecjację hrywny w ostatnich miesiącach 2008 roku (o 52%) do poziomu 7,7 UAH/USD (wobec 5,05 UAH/USD na koniec 2007 roku oraz wobec 4,8 UAH/USD notowanych w połowie 2008 roku).

W warunkach dynamicznie rosnącej w I połowie 2008 roku inflacji Narodowy Bank Ukrainy (NBU) podwyższył w kwietniu główną stopę dyskontową do 12%. Jednocześnie w związku z nasilającymi się efektami międzynarodowego kryzysu finansowego NBU podejmował działania dostarczania płynności sektorowi bankowemu (wobec wcześniejszych operacji absorpcji płynności) oraz interweniował na rynku walutowym ograniczając skalę deprecjacji ukraińskiej hrywny (wobec aktywności w zakresie ograniczania skali aprecjacji w poprzednich latach).

Kryzys bankowy na Ukrainie i związany z tym spadek zaufania do banków skutkował wycofywaniem depozytów bankowych w ostatnich miesiącach 2008 roku. Przełożyło się to na ograniczenie dynamiki wzrostu depozytów w skali roku do ok. 27% r/r, wobec 53% w 2007 roku. Dynamika wzrostu kredytów na koniec 2008 roku wyniosła 72% r/r, wobec blisko 75% na koniec 2007 roku. Relatywnie wysoka dynamika wzrostu była efektem silnej deprecjacji ukraińskiej hrywny, pomimo wyraźnego ograniczenia akcji kredytowej. Prawie 60% kredytów stanowiły kredyty denominowane w walutach obcych.

Wyższe tempo wzrostu kredytów niż depozytów spowodowało dalsze pogłębienie trudności w zakresie zapewnienia płynności. Luka w finansowaniu kredytów przez depozyty wyniosła 204% wobec 150% w 2007 roku. W strukturze finansowania akcji kredytowej dominowały depozyty rezydentów, jednak ich udział spadł do 49% wobec 66,5% w 2007 roku. Ponad 30 banków korzystało



z kredytu refinansowego banku centralnego NBU. Luka w finansowaniu kredytów walutowych depozytami walutowymi wzrosła do 275% (wobec 230% w 2007 roku).

Spadła rentowność sektora bankowego - ROE 7,9%, ROA 0,9% wobec odpowiednio 10,5% i 1,2% w 2007 roku.

Na sytuację sektora bankowego na Ukrainie oddziaływały zmiany regulacyjne dokonane przez bank centralny Ukrainy (NBU), w tym:

- uchwała nr 1 NBU z dnia 4 stycznia 2008 roku zmieniająca zasady określania płynności banków,
- uchwała nr 30 NBU wprowadzająca zmiany wag ryzyka dla niektórych ekspozycji kredytowych, co ma wpływ na poziom wskaźnika adekwatności kapitałowej,
- uchwała nr 88 NBU wprowadzająca zmiany w zakresie tworzenia rezerw obowiązkowych (wyłączenie środków od banków-rezydentów, międzynarodowych organizacji finansowych oraz pożyczek podporządkowanych),
- uchwała nr 171 NBU zobowiązująca do tworzenia rezerw w wysokości 20% od środków w walutach obcych przyjętych na okres do 183 dni od nierezydentów,
- uchwała nr 211 NBU wprowadzająca zmiany w zakresie pomniejszania kapitału regulacyjnego banków o wartość bilansową papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych,
- uchwała nr 319 NBU (z późn. zm.) wprowadzająca szereg ograniczeń mających na celu neutralizację kryzysu finansowego na rynkach globalnych (m.in. w zakresie udzielania kredytów w walutach obcych klientom nie posiadającym wpływów w walutach obcych, zrywania lokat terminowych, poziomu marży między kursem kupna i sprzedaży walut),
- uchwała nr 351 NBU wprowadzająca od 28 listopada 2008 roku sztywny kurs hrywny wobec USD;
- uchwała nr 458 NBU z 17 grudnia 2007 roku wprowadzająca zmiany w zakresie wyliczania wskaźnika adekwatności kapitałowej.

Na wyniki ukraińskiego sektora bankowego w następnych okresach będą oddziaływać zmienione od 28 grudnia 2008 roku zasady tworzenia rezerw celowych na kredyty dla osób fizycznych udzielone w walutach obcych (uchwała nr 406 NBU o zmianach w Regulaminie o trybie tworzenia oraz wykorzystania rezerw z tytułu odszkodowania możliwych strat z tytułu operacji kredytowych banków).



### 3. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA<sup>2</sup>

PKO BP SA i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie publikowały prognoz dotyczących wyników finansowych za 2008 rok.

#### 3.1 Czynniki wpływające na wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Pierwsze 3 kwartały 2008 roku były dla Grupy Kapitałowej PKO BP SA, podobnie jak i dla całego polskiego sektora bankowego, okresem prosperity. W tym okresie Grupa Kapitałowa PKO BP SA wypracowała ponad 88% zysku netto osiągniętego w całym 2008 roku. Na wyniki finansowe uzyskane w IV kwartale 2008 roku przez Grupę Kapitałową PKO BP SA decydujący wpływ miało przede wszystkim pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju, w ślad za gwałtownym osłabieniem koniunktury gospodarczej w USA i strefie euro oraz kryzys na międzynarodowych rynkach finansowych. Kryzysowi towarzyszyło m. in.: spowolnienie rozwoju gospodarczego, ograniczenie płynności na rynku międzybankowym, ograniczenie nowych inwestycji, pogorszenie sytuacji na rynku pracy, oraz dekonunktura na rynku giełdowym.

Również na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna Grupy Kapitałowej PKO BP SA – Kredobank SA, nastąpiło gwałtowne spowolnienie gospodarki. Wysoka zależność wzrostu gospodarki Ukrainy, w tym sektora bankowego, od napływu kapitału zagranicznego pogłębiła kryzys na Ukrainie. Nasilenie kryzysu w krajach rozwiniętych spowodowało gwałtowne ograniczenie napływu kapitału na rynek ukraiński, co wpłynęło na znaczące pogorszenie perspektyw rozwoju sytuacji finansowej przedsiębiorstw i banków.

W 2008 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA dokonała odpisu na należności w spółce Kredobank SA w wysokości (-)263,9 mln zł, w tym w IV kwartale 2008 roku w wysokości (-)246,3 mln zł, jak również dodatkowo w IV kwartale Grupa Kapitałowa PKO BP SA dokonała odpisu na utratę wartości spółki Kredobank SA w wysokości (-)76,4 mln zł w związku z dokonaniem dodatkowym przeglądem portfela kredytowego Kredobank SA oraz sytuacją gospodarczą na Ukrainie.

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA uzyskany w 2008 roku wyniósł 3 120,7 mln zł i był o 217,0 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2007 roku. Bez uwzględniania łącznego wpływu Kredobank SA, (nie pomniejszonego o wyłączenie straty przypadającej na udziałowców mniejszościowych), w tym dodatkowych pozycji rachunku zysków i strat tej Spółki w wysokości 67,6 mln zł, wynik finansowy Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2008 roku wyniósłby 3 393,4 mln zł i byłby wyższy o 489,8 mln zł w relacji do wyniku roku ubiegłego.

#### 3.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO BP SA uzyskany w 2008 roku wyniósł 3 120,7 mln zł i był o 217,0 mln zł wyższy niż w porównywalnym okresie 2007 roku.

W rachunku wyników Grupy Kapitałowej PKO BP SA za 2008 rok suma pozycji dochodowych wyniosła 9 388,4 mln zł i była o 1 686,1 mln zł, tj. o 21,9% wyższa niż w 2007 roku.

<sup>2</sup> W niniejszym rozdziale ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów zł oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



Tabela 1. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT                                             |                |                |                 |               |
|---------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|
| GRUPY KAPITAŁOWEJ POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA  |                |                |                 |               |
|                                                                     | 2008           | 2007           | ZMIANA<br>w PLN | ZMIANA<br>w % |
| Przychody z tytułu odsetek                                          | 9 033,8        | 6 559,3        | 2 474,4         | 37,7%         |
| Koszty z tytułu odsetek                                             | (2 906,5)      | (1 912,8)      | (993,7)         | 52,0%         |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                       | <b>6 127,3</b> | <b>4 646,6</b> | <b>1 480,7</b>  | <b>31,9%</b>  |
| Przychody z tytułu prowizji i opłat                                 | 3 144,8        | 3 083,4        | 61,3            | 2,0%          |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat                                    | (733,0)        | (751,6)        | 18,6            | -2,5%         |
| <b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>                              | <b>2 411,8</b> | <b>2 331,8</b> | <b>80,0</b>     | <b>3,4%</b>   |
| Przychody z tytułu dywidend                                         | 22,0           | 3,3            | 18,7            | 6,7x          |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | (201,1)        | (73,3)         | (127,8)         | 2,7x          |
| Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych                     | (3,0)          | 6,5            | (9,5)           | x             |
| Wynik z pozycji wymiany                                             | 739,8          | 529,8          | 210,0           | 39,6%         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                      | 522,4          | 514,6          | 7,9             | 1,5%          |
| Pozostałe koszty operacyjne                                         | (230,7)        | (256,9)        | 26,2            | -10,2%        |
| <b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>                | <b>291,7</b>   | <b>257,6</b>   | <b>34,1</b>     | <b>13,2%</b>  |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość                      | (1 130,4)      | (56,6)         | (1 073,8)       | 20x           |
| Ogólne koszty administracyjne                                       | (4 296,3)      | (4 040,8)      | (255,4)         | 6,3%          |
| <b>Wynik z działalności operacyjnej</b>                             | <b>3 961,7</b> | <b>3 604,9</b> | <b>356,9</b>    | <b>9,9%</b>   |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych             | 15,6           | 4,4            | 11,2            | 3,6x          |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                         | <b>3 977,3</b> | <b>3 609,2</b> | <b>368,1</b>    | <b>10,2%</b>  |
| Podatek dochodowy                                                   | (838,2)        | (667,8)        | (170,3)         | 25,5%         |
| <b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>   | <b>3 139,2</b> | <b>2 941,4</b> | <b>197,8</b>    | <b>6,7%</b>   |
| Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych                         | 18,5           | 37,8           | (19,2)          | -51,0%        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                          | <b>3 120,7</b> | <b>2 903,6</b> | <b>217,0</b>    | <b>7,5%</b>   |

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

| Pozycja wynikowa                               | 2008      | 2007      | Zmiana<br>(%) | Komentarz                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------|-----------|-----------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Wynik odsetkowy                                | 6 127,3   | 4 646,6   | 31,9% ↑       | (+) 31,9% (r/r) głównie w efekcie rozszerzania marż depozytowych w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wzrostu wolumenu portfela kredytowego.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Wynik z prowizji i opłat                       | 2 411,8   | 2 331,8   | 3,4% ↑        | (+) 3,4% (r/r) głównie w wyniku wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu kredytów oraz wzrostu liczby kart bankowych (o 2,7% r/r) i ich transakcyjności, przy spadku przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych.                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Wynik pozostały                                | 849,3     | 723,9     | 17,3% ↑       | (+) 17,3% (r/r) na skutek:<br>1) wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 210,0 mln zł (39,6% r/r) - efekt rozszerzenia się spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także w efekcie wzrostu sprzedaży kredytów walutowych, przy spadku wyniku z operacji finansowych (efekt wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych),<br>2) wyższych o 18,7 mln zł przychodów z tytułu dywidendy.                                                                                                           |
| Ogólne koszty administracyjne                  | (4 296,3) | (4 040,8) | 6,3% ↓        | Wzrost o 6,3% (r/r) i C/I na poziomie 45,8% (-6,7 p.p. r/r) w wyniku:<br>1) wzrostu kosztów świadczeń pracowniczych o 6,1% (r/r) - przy redukcji zatrudnienia w Grupie Kapitałowej o 1 595 etatów (r/r),<br>2) wzrostu pozapłacowych kosztów działania o 4,9% (r/r), przy wzroście pozycji dochodowych o 21,9% r/r.                                                                                                                                                                                                |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość | (1 130,4) | (56,6)    | 20x ↓         | Wzrost 20x (r/r) w efekcie:<br>1) przyrostu odpisów na należności w spółce zależnej Kredobank SA, w związku dokonaniem dodatkowym przeglądem portfela kredytowego Kredobank SA oraz sytuacją kryzysową na Ukrainie, gdzie działa spółka zależna PKO BP SA (-) 263,9 mln zł,<br>2) dokonania odpisu na utratę wartości firmy spółki zależnej Kredobank SA (-) 76,4 mln zł,<br>3) utrzymującego się trendu pogarszania jakości portfela kredytów konsumpcyjnych oraz wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze w Banku. |



## Wynik z tytułu odsetek

Uzyskany w 2008 roku wynik odsetkowy był o 1 480,7 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy zwiększeniu przychodów odsetkowych o 2 474,4 mln zł oraz przy wzroście kosztów odsetkowych o 993,7 mln zł. Dynamiczny wzrost tej pozycji przychodów był możliwy dzięki znacznemu przyrostowi portfela kredytowego w Grupie Kapitałowej PKO BP SA, a także rozszerzeniu marż depozytowych w warunkach rosnących stóp procentowych w przeważającej części 2008 roku. Pozytywne trendy w zakresie wyniku odsetkowego zostały utrzymane także dzięki efektywnej strukturze bilansu - dynamicznemu wzrostowi kredytów towarzyszył istotny wzrost zobowiązań wobec klientów.

Wysoka dynamika przychodów odsetkowych (+37,7% r/r) została osiągnięta w głównej mierze w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+) 48,6% r/r - głównie w wyniku wzrostu rynkowych stóp procentowych oraz wysokiej dynamiki portfela kredytowego (+32,3% r/r),
- przychodów z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych (+) 40,7% r/r,

przy

- ujemnej dynamice przychodów z tytułu papierów wartościowych wycenianych do wartości godziwej przez RZiS (-20,8% r/r), głównie w efekcie spadku portfela,
- ujemnej dynamice przychodów z tytułu lokat w innych bankach (-20,8% r/r) w efekcie spadku średniego stanu tych lokat<sup>3</sup> o ok. 47,5% r/r.

Dynamika kosztów odsetkowych ukształtowała się na poziomie 52,0% r/r, głównie w efekcie wzrostu kosztów zobowiązań wobec klientów (+56,4% r/r) oraz kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych (+4,6x r/r), przeprowadzonej pod koniec 2007 roku (w efekcie ich naliczania przez pełne 12 miesięcy 2008 roku), przy spadku kosztów z tytułu depozytów innych banków (-53,6% r/r).

W 2008 roku średnie oprocentowanie kredytów wyniosło 8,6%, a średnie oprocentowanie depozytów ogółem ukształtowało się na poziomie 2,7%.

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

| WYNIK ODSETKOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                  |                |                  |                |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| Wyszczególnienie                                                                      | 2008             | Struktura 2008 | 2007             | Struktura 2007 | Zmiana 2008/2007 |
| <b>Przychody odsetkowe z tytułu:</b>                                                  | <b>9 033,8</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>6 559,3</b>   | <b>100,0%</b>  | <b>37,7%</b>     |
| Kredytów i pożyczek udzielonych klientom                                              | 7 776,1          | 86,1%          | 5 231,6          | 79,8%          | 48,6%            |
| Papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat               | 444,4            | 4,9%           | 561,3            | 8,6%           | -20,8%           |
| Lokat w innych bankach                                                                | 388,8            | 4,3%           | 491,1            | 7,5%           | -20,8%           |
| Inwestycyjnych papierów wartościowych                                                 | 345,1            | 3,8%           | 245,4            | 3,7%           | 40,7%            |
| Papierów handlowych                                                                   | 64,0             | 0,7%           | 24,5             | 0,4%           | 2,6x             |
| Pozostałe                                                                             | 15,3             | 0,2%           | 5,4              | 0,1%           | 2,8x             |
| <b>Koszty odsetkowe z tytułu:</b>                                                     | <b>(2 906,5)</b> | <b>100,0%</b>  | <b>(1 912,8)</b> | <b>100,0%</b>  | <b>52,0%</b>     |
| Zobowiązań wobec klientów                                                             | (2 655,0)        | 91,3%          | (1 697,1)        | 88,7%          | 56,4%            |
| Własnej emisji papierów dłużnych                                                      | (131,7)          | 4,5%           | (28,7)           | 1,5%           | 4,6x             |
| Depozytów innych banków                                                               | (49,5)           | 1,7%           | (106,7)          | 5,6%           | -53,6%           |
| Inne                                                                                  | (70,2)           | 2,4%           | (80,3)           | 4,2%           | -12,5%           |
| <b>Wynik z tytułu odsetek</b>                                                         | <b>6 127,3</b>   | <b>x</b>       | <b>4 646,6</b>   | <b>x</b>       | <b>31,9%</b>     |

<sup>3</sup> Średni stan lokat w innych bankach policzony został w oparciu o dane zarządcze PKO BP SA, pozycja bilansu "lokaty w innych bankach" Grupy Kapitałowej Banku jest generowana przede wszystkim przez PKO BP SA.



### Wynik z tytułu prowizji i opłat

Uzyskany w 2008 roku wynik z tytułu prowizji i opłat był o 80,0 mln zł wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy zwiększeniu przychodów o 61,3 mln zł oraz przy spadku kosztów o 18,6 mln zł.

Wynik z prowizji i opłat wzrósł o (+) 3,4% r/r w efekcie m.in:

- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi kart płatniczych (+21,1% r/r), głównie w efekcie wzrostu transakcyjności kart oraz ich liczby (+2,7% r/r),
- zwiększenia przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (+18,1% r/r) oraz ich ubezpieczeń (+11,3% r/r), głównie w efekcie wzrostu wolumenu sprzedaży kredytów,

przy

- spadku przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE o 28,9% r/r w efekcie słabnącej koniunktury na rynku kapitałowym, co przełożyło się na mniejsze zainteresowanie klientów tą formą lokowania oszczędności.

Dynamika kosztów prowizyjnych determinowana była przez koszty z tytułu kart płatniczych, których wzrost nastąpił w efekcie dynamicznego wzrostu transakcyjności oraz w mniejszym stopniu liczby kart.

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

| WYNIK Z TYTUŁU PROWIZJI I OPŁAT GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                |                   |                |                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                                                                      | 2008           | Struktura<br>2008 | 2007           | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Przychody z tytułu prowizji i opłat z tytułu:</b>                                                  | <b>3 144,8</b> | <b>100,0%</b>     | <b>3 083,4</b> | <b>100,0%</b>     | <b>2,0%</b>         |
| Kart płatniczych                                                                                      | 851,4          | 27,1%             | 703,0          | 22,8%             | 21,1%               |
| Obsługi rachunków bankowych                                                                           | 805,4          | 25,6%             | 770,6          | 25,0%             | 4,5%                |
| Obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE<br>(w tym opłaty za zarządzanie)                             | 448,1          | 14,2%             | 630,2          | 20,4%             | -28,9%              |
| Udzielonych kredytów i pożyczek                                                                       | 315,6          | 10,0%             | 267,2          | 8,7%              | 18,1%               |
| Ubezpieczeń kredytów                                                                                  | 225,1          | 7,2%              | 202,3          | 6,6%              | 11,3%               |
| Operacji kasowych                                                                                     | 188,3          | 6,0%              | 204,1          | 6,6%              | -7,7%               |
| Operacji papierami wartościowymi                                                                      | 43,8           | 1,4%              | 87,7           | 2,8%              | -50,0%              |
| Masowych operacji zagranicznych                                                                       | 41,2           | 1,3%              | 36,9           | 1,2%              | 11,7%               |
| Sprzedaży i dystrybucji znaków wartościowych                                                          | 21,7           | 0,7%              | 28,5           | 0,9%              | -23,8%              |
| Usług powierniczych                                                                                   | 1,1            | 0,0%              | 1,2            | 0,0%              | -12,5%              |
| Inne*                                                                                                 | 203,0          | 6,5%              | 151,7          | 4,9%              | 33,8%               |
| <b>Koszty z tytułu prowizji i opłat z tytułu:</b>                                                     | <b>(733,0)</b> | <b>100,0%</b>     | <b>(751,6)</b> | <b>100,0%</b>     | <b>-2,5%</b>        |
| Kart płatniczych                                                                                      | (309,8)        | 42,3%             | (254,1)        | 33,8%             | 21,9%               |
| Usług akwizycyjnych                                                                                   | (134,8)        | 18,4%             | (129,0)        | 17,2%             | 4,5%                |
| Ubezpieczeń kredytów                                                                                  | (94,1)         | 12,8%             | (152,2)        | 20,3%             | -38,1%              |
| Zarządzania aktywami                                                                                  | (73,7)         | 10,1%             | (126,6)        | 16,8%             | -41,8%              |
| Prowizji za usługi operacyjne innych banków                                                           | (8,1)          | 1,1%              | (9,3)          | 1,2%              | -12,4%              |
| Prowizji zapłaconych PPUP                                                                             | (5,2)          | 0,7%              | (5,7)          | 0,8%              | -8,6%               |
| Inne**                                                                                                | (107,2)        | 14,6%             | (74,7)         | 9,9%              | 43,5%               |
| <b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>                                                                | <b>2 411,8</b> | <b>x</b>          | <b>2 331,8</b> | <b>x</b>          | <b>3,4%</b>         |

\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in. prowizje: za wprowadzenie akcji spółek do obrotu giełdowego, sprzedaży obligacji, z tytułu home banking oraz z tytułu opłat manipulacyjnych i podobnych operacji.

\*\* Pozycja „Inne” obejmuje m.in.: koszty opłat poniesionych przez DM na rzecz GPW i KDPW, koszty poniesione w obrocie dewizowym, koszty usług rozliczeniowo-rozrachunkowych oraz koszty prowizji zapłacone pośrednikom.

### Ogólne koszty administracyjne

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych w 2008 roku o 255,4 mln zł, czyli o 6,3% r/r był determinowany w głównej mierze przez wzrost:

- kosztów świadczeń pracowniczych o 140,7 mln zł (+6,1% r/r), na który główny wpływ miał wzrost kosztów wynagrodzeń o 182,3 mln zł (+9,9% r/r),
- pozapłacowych kosztów działania o 67,0 mln zł (+4,9% r/r), głównie w wyniku wzrostu kosztów promocji i reklamy oraz utrzymania i wynajmu majątku trwałego,
- kosztów amortyzacji o 12,5% r/r, w efekcie wdrażania kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego.



Tabela 5. Ogólne koszty administracyjne Grupy Kapitałowej PKO BP SA (w mln zł)

| OGÓLNE KOSZTY ADMINISTRACYJNE GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                  |                   |                  |                   |                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                                                                    | 2008             | Struktura<br>2008 | 2007             | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| Świadczenia pracownicze                                                                             | (2 429,4)        | 56,5%             | (2 288,7)        | 56,6%             | 6,1%                |
| Koszty rzeczowe i pozostałe                                                                         | (1 437,0)        | 33,4%             | (1 370,0)        | 33,9%             | 4,9%                |
| Amortyzacja                                                                                         | (429,9)          | 10,0%             | (382,2)          | 9,5%              | 12,5%               |
| <b>RAZEM</b>                                                                                        | <b>(4 296,3)</b> | <b>100,0%</b>     | <b>(4 040,8)</b> | <b>100,0%</b>     | <b>6,3%</b>         |

### Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących wartość odzwierciedla bezpieczne podejście PKO BP SA do wyceny ryzyka kredytowego, co powinno sprzyjać stabilności wyników w kolejnych latach. Wzrost wyniku z tytułu odpisów (20x r/r) nastąpił w efekcie:

- pogorszenia w II półroczu 2008 roku sytuacji gospodarczej wpływającej na sytuację ekonomiczno-finansową klientów PKO BP SA,
- zmiany profilu ryzyka związanego z kredytami konsumpcyjnymi w wyniku wzrostu udziału portfela consumer finance (produktu o wyższej rentowności i generującego wyższe ryzyko kredytowe),
- dokonania odpisów na spółkę Kredobank SA w wyniku przeglądu portfela kredytowego i korekty jego wyceny, jak również na skutek narastającego kryzysu na rynku ukraińskim.

### Podstawowe wskaźniki finansowe

Podstawowe wskaźniki finansowe przedstawia poniższa tabela.

Tabela 6. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA

| Wskaźniki                                                                 |                       |                       |                     |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                                          | Stan na<br>31.12.2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>ROA brutto</b> (wynik finansowy brutto/średni stan aktywów)            | 3,3%                  | 3,4%                  | -0,16 p.p.          |
| <b>ROA netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan aktywów)              | 2,6%                  | 2,8%                  | -0,19 p.p.          |
| <b>ROE brutto</b> (wynik finansowy brutto/średni stan kapitałów własnych) | 30,6%                 | 32,6%                 | -1,95 p.p.          |
| <b>ROE netto</b> (wynik finansowy netto/średni stan kapitałów własnych)   | 24,0%                 | 26,2%                 | -2,18 p.p.          |
| <b>C/I</b> (wskaźnik kosztów do dochodów)                                 | 45,8%                 | 52,5%                 | -6,7 p.p.           |

## 3.3 Skonsolidowany bilans

### Główne pozycje bilansowe

Najistotniejszy wpływ na bilans Grupy Kapitałowej PKO BP SA wywiera bilans podmiotu dominującego. Determinuje on zarówno wielkość sumy bilansowej, jak również strukturę aktywów i pasywów.

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA na koniec 2008 roku wyniosła 134,6 mld zł, co oznacza wzrost o 24,0% r/r. W efekcie Grupa Kapitałowa PKO BP SA stała się największą instytucją w polskim sektorze bankowym.

Główny wpływ na wzrost aktywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA miał wzrost wolumenu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 32,3% r/r, przy wzroście ich udziału w aktywach Grupy Kapitałowej PKO BP SA o 4,7 p.p. r/r. Spadek odnotowały natomiast należności od banków o 36,1% r/r oraz papiery wartościowe o 3,7% r/r.

Główną pozycję pasywów Grupy Kapitałowej PKO BP SA stanowiły zobowiązania wobec klientów, których wolumen wzrósł o 18,9% r/r. Po stronie pasywów, poza wzrostem depozytów od klientów, istotny wzrost został odnotowany w pozycji inne zobowiązania ((+) 2,6x w ujęciu rocznym). Był on determinowany przede wszystkim przez zmiany w zakresie wyceny instrumentów pochodnych.



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

| BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA       |                       |                   |                       |                   |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                                                   | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                                    | 5 836,9               | 4,3%              | 4 682,6               | 4,3%              | 24,6%               |
| Należności od banków                                                               | 3 363,6               | 2,5%              | 5 261,2               | 4,8%              | -36,1%              |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                              | 101 107,9             | 75,1%             | 76 417,1              | 70,4%             | 32,3%               |
| Papiery wartościowe                                                                | 14 666,6              | 10,9%             | 15 233,6              | 14,0%             | -3,7%               |
| Pozostałe aktywa                                                                   | 9 661,0               | 7,2%              | 6 943,0               | 6,4%              | 39,1%               |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                                                | <b>134 636,0</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>108 537,6</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>24,0%</b>        |
| Zobowiązania wobec banków                                                          | 6 991,4               | 5,2%              | 4 704,4               | 4,3%              | 48,6%               |
| Zobowiązania wobec klientów                                                        | 102 939,3             | 76,5%             | 86 579,5              | 79,8%             | 18,9%               |
| Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych i zobowiązania podporządkowane | 1 830,3               | 1,4%              | 1 793,7               | 1,7%              | 2,0%                |
| Inne zobowiązania                                                                  | 8 876,9               | 6,6%              | 3 480,9               | 3,2%              | 2,6x                |
| <b>Suma zobowiązań</b>                                                             | <b>120 638,0</b>      | <b>89,6%</b>      | <b>96 558,6</b>       | <b>89,0%</b>      | <b>24,9%</b>        |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                                                       | <b>13 998,0</b>       | <b>10,4%</b>      | <b>11 979,0</b>       | <b>11,0%</b>      | <b>16,9%</b>        |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>                                         | <b>134 636,0</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>108 537,6</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>24,0%</b>        |

### Kredyty udzielone klientom

W strukturze terminowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią długoterminowe kredyty i pożyczki (powyżej 1 roku). Stanowią one 79,1% tego portfela, a ich wartość przyrosła o 45,7% r/r. Wysoka dynamika wartości portfela kredytowego brutto Grupy Kapitałowej PKO BP SA (+32,0% r/r), była w głównej mierze efektem wysokiej sprzedaży kredytów mieszkaniowych, przy spadku stanu i udziału kredytów i pożyczek o krótkich terminach wymagalności (do 1 roku).

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

| KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                   |                       |                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Struktura terminowa                                                                                         | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Wartość brutto kredytów i pożyczek:</b>                                                                  | <b>104 025,8</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>78 832,8</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>32,0%</b>        |
| krótkoterminowych                                                                                           | 21 784,2              | 20,9%             | 22 371,1              | 28,4%             | -2,6%               |
| długoterminowych                                                                                            | 82 241,6              | 79,1%             | 56 461,7              | 71,6%             | 45,7%               |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>                                                                      | <b>(2 917,9)</b>      | <b>x</b>          | <b>(2 415,6)</b>      | <b>x</b>          | <b>20,8%</b>        |
| <b>Wartość bilansowa kredytów i pożyczek</b>                                                                | <b>101 107,9</b>      | <b>x</b>          | <b>76 417,1</b>       | <b>x</b>          | <b>32,3%</b>        |

W strukturze rodzajowej portfela kredytowego brutto główną pozycję stanowią kredyty i pożyczki sektora niefinansowego (+33,4% r/r), których udział wzrósł o 1,0 p.p. r/r, w tym głównie kredyty mieszkaniowe (+2,1x r/r), których udział w wartości brutto kredytów i pożyczek wyniósł 44,2% (na koniec 2008 roku). Udział kredytów i pożyczek udzielonych jednostkom budżetowym spadł o 1,6 p.p. r/r.

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

| KREDYTY I POŻYCZKI UDZIELONE KLIENTOM GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                   |                       |                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Struktura rodzajowa                                                                                         | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Wartość brutto kredytów i pożyczek dla:</b>                                                              | <b>104 025,8</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>78 832,8</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>32,0%</b>        |
| sektora finansowego (innego niż banki)                                                                      | 2 116,2               | 2,0%              | 1 183,2               | 1,5%              | 78,9%               |
| sektora niefinansowego                                                                                      | 98 694,1              | 94,9%             | 73 970,1              | 93,8%             | 33,4%               |
| kredyty konsumpcyjne                                                                                        | 20 918,7              | 20,1%             | 18 496,9              | 23,5%             | 13,1%               |
| kredyty mieszkaniowe                                                                                        | 45 937,4              | 44,2%             | 22 093,1              | 28,0%             | 2,1x                |
| kredyty gospodarcze                                                                                         | 31 838,1              | 30,6%             | 33 380,1              | 42,3%             | -4,6%               |
| sektora budżetowego                                                                                         | 3 215,4               | 3,1%              | 3 679,5               | 4,7%              | -12,6%              |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>                                                                      | <b>(2 917,9)</b>      | <b>x</b>          | <b>(2 415,6)</b>      | <b>x</b>          | <b>20,8%</b>        |
| <b>Wartość netto kredytów i pożyczek</b>                                                                    | <b>101 107,9</b>      | <b>x</b>          | <b>76 417,1</b>       | <b>x</b>          | <b>32,3%</b>        |



## Zobowiązania wobec klientów

W 2008 roku zmianie uległa struktura terminowa zobowiązań wobec klientów, gdzie udział zobowiązań o terminach dłuższych niż 1 rok wzrósł o 10,4 p.p. r/r, kosztem zobowiązań o okresie spłaty do 1 miesiąca (-11,8 p.p. r/r). Wpłynęło na to w głównej mierze wprowadzenie w Banku atrakcyjnej oferty depozytowej.

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

| ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                   |                       |                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Struktura terminowa                                                                               | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Wartość kontraktowa zobowiązań terminowych o okresie spłaty:</b>                               | <b>104 361,5</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>86 955,8</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>20,0%</b>        |
| do 1 miesiąca                                                                                     | 61 955,1              | 59,4%             | 61 885,0              | 71,2%             | 0,1%                |
| od 1 miesiąca do 3 miesięcy                                                                       | 17 673,0              | 16,9%             | 9 882,1               | 11,4%             | 78,8%               |
| od 3 miesięcy do 1 roku                                                                           | 11 820,8              | 11,3%             | 13 414,0              | 15,4%             | -11,9%              |
| od 1 roku do 5 lat                                                                                | 12 536,1              | 12,0%             | 1 440,7               | 1,7%              | 8,7x                |
| powyżej 5 lat                                                                                     | 376,5                 | 0,4%              | 334,0                 | 0,4%              | 12,7%               |
| <b>Korekta wartości i odsetki</b>                                                                 | <b>(1 422,2)</b>      | <b>x</b>          | <b>(376,3)</b>        | <b>x</b>          | <b>3,8x</b>         |
| <b>Wartość bilansowa zobowiązań</b>                                                               | <b>102 939,3</b>      | <b>x</b>          | <b>86 579,5</b>       | <b>x</b>          | <b>18,9%</b>        |

W strukturze rodzajowej zobowiązań wobec klientów główną pozycję stanowią zobowiązania wobec ludności (+15,2% r/r), których udział spadł o 2,4 p.p. r/r, przy wzroście udziału zobowiązań wobec jednostek budżetowych o 1,7 p.p. r/r.

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

| ZOBOWIĄZANIA WOBEC KLIENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                   |                       |                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Struktura rodzajowa                                                                               | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych                                                        | 19 332,9              | 18,8%             | 15 639,5              | 18,1%             | 23,6%               |
| Zobowiązania wobec jednostek budżetowych                                                          | 7 283,6               | 7,1%              | 4 691,2               | 5,4%              | 55,3%               |
| Zobowiązania wobec ludności                                                                       | 76 322,8              | 74,1%             | 66 248,8              | 76,5%             | 15,2%               |
| <b>Razem zobowiązania wobec klientów</b>                                                          | <b>102 939,3</b>      | <b>100,0%</b>     | <b>86 579,5</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>18,9%</b>        |

## Kapitały własne i współczynnik wypłacalności

Dynamika funduszy własnych (+29,1% r/r) determinowana była przede wszystkim przez wysoki poziom akumulacji zysku, w efekcie którego na kapitał zapasowy i rezerwy PKO BP SA przeznaczono łącznie 59,93% zysku netto wypracowanego w 2007 roku. Współczynnik wypłacalności spadł o 0,73 p.p. r/r, głównie w efekcie wprowadzenia wymogu kapitałowego na ryzyko operacyjne.

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

| KAPITAŁY WŁASNE GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                   |                       |                   |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|
| Wyszczególnienie                                                                      | Stan na<br>31.12.2008 | Struktura<br>2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Struktura<br>2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Kapitały własne, w tym:</b>                                                        | <b>13 998,0</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>11 979,0</b>       | <b>100,0%</b>     | <b>16,9%</b>        |
| Kapitał zakładowy                                                                     | 1 000,0               | 7,1%              | 1 000,0               | 8,3%              | 0,0%                |
| Kapitał zapasowy                                                                      | 7 274,7               | 52,0%             | 5 592,3               | 46,7%             | 30,1%               |
| Fundusz ogólnego ryzyka bankowego                                                     | 1 070,0               | 7,6%              | 1 070,0               | 8,9%              | 0,0%                |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                          | 1 523,8               | 10,9%             | 1 518,0               | 12,7%             | 0,4%                |
| Kapitał z aktualizacji wyceny                                                         | (33,2)                | -0,2%             | (43,1)                | -0,4%             | -22,8%              |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych                                | (57,4)                | -0,4%             | (47,8)                | -0,4%             | 20,2%               |
| Niepodzielony wynik finansowy                                                         | 53,2                  | 0,4%              | (72,2)                | -0,6%             | x                   |
| Wynik z roku bieżącego                                                                | 3 120,7               | 22,3%             | 2 903,6               | 24,2%             | 7,5%                |
| Kapitały mniejszości                                                                  | 46,2                  | 0,3%              | 58,1                  | 0,5%              | -20,4%              |
| <b>Fundusze własne</b>                                                                | <b>12 885,3</b>       | <b>x</b>          | <b>9 983,4</b>        | <b>x</b>          | <b>29,1%</b>        |
| <b>Współczynnik wypłacalności (%)</b>                                                 | <b>11,29</b>          | <b>x</b>          | <b>12,02*</b>         | <b>x</b>          | <b>-0,73 p.p.</b>   |

\* W zakresie kapitałów dane porównywalne (wynikające ze zmian w ustawie Prawo bankowe oraz z publikacji Uchwały 2/2007 KNB), brak porównywalności w zakresie wymogów kapitałowych (za 31.12.2008 wyliczone zgodnie z NUK, podstawowa różnica, to inna metodologia wyliczenia wymogu kapitałowego na ryzyko kredytowe oraz wyliczenia wymogu na ryzyko operacyjne).



#### 4. ORGANIZACJA I KIERUNKI ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA

W skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodzi PKO BP SA jako jednostka dominująca oraz 20 spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio.

W 2008 roku PKO BP SA skupił się na realizacji podstawowych celów strategicznych. Koncentrował się przede wszystkim na utrzymaniu pozycji lidera na rynku polskim w obszarze bankowości detalicznej, poprawie efektywności i jakości obsługi klientów, rozwoju produktów i usług oraz prowadzeniu racjonalnej polityki cenowej. Jednym z głównych wyzwań w 2008 roku było zapewnienie stabilnej bazy finansowania działalności PKO BP SA – umocnienie pozycji na rynku depozytów, w szczególności depozytów ludności. Proces ten rozpoczął się od września 2008 roku. W zakresie bankowości korporacyjnej istotnymi wyzwaniami były zmiany w zakresie zwiększania efektywności modelu obsługi - rozszerzenie palety produktów i usług wraz ze zmianą modelu sprzedaży i obsługi klienta. Zaowocowało to zwiększeniem znaczenia PKO BP SA zarówno na rynku depozytów, jak i kredytów dla przedsiębiorstw. Jednym z głównych kierunków rozwoju PKO BP SA jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku nakierowane są na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. PKO BP SA dużą wagę przywiązuje do rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej PKO BP SA, przede wszystkim w zakresie działalności leasingowej i poprzez wdrożenie usług faktoringowych. Konsekwentna realizacja tych przedsięwzięć przełoży się na dalsze umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA. W 2008 roku PKO BP SA kontynuował prace związane z wdrożeniem oprogramowania ZSI. W efekcie scentralizowany system wprowadzony został we wszystkich oddziałach i agencjach PKO BP SA. Tym samym projekt ZSI, który z racji skomplikowania i skali był z pewnością jednym z największych projektów informatycznych realizowanych dotychczas w Polsce, osiągnął swój najważniejszy cel. Wdrożenie scentralizowanego systemu informatycznego jest ważnym etapem otwierającym drogę do dalszej restrukturyzacji Banku.

##### 4.1 Jednostki ujęte w sprawozdaniu finansowym

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

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

| Lp.                                                           | Nazwa jednostki                                         | Wartość zaangażowania (tys. zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Metoda konsolidacji |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>Podmiot dominujący</b>                                     |                                                         |                                 |                                  |                     |
| 1                                                             | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna |                                 |                                  |                     |
| <b>Podmioty zależne bezpośrednio</b>                          |                                                         |                                 |                                  |                     |
| 2                                                             | KREDOBANK SA <sup>1</sup>                               | 356 102                         | 98,5619                          | pełna               |
| 3                                                             | Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA           | 205 786                         | 100                              | pełna               |
| 4                                                             | Centrum Finansowe Puław ska Sp. z o.o.                  | 128 288                         | 100                              | pełna               |
| 5                                                             | PKO Inwestycje Sp. z o.o.*                              | 117 813                         | 100                              | pełna               |
| 6                                                             | Bankowy Fundusz Leasingowy SA                           | 70 000                          | 100                              | pełna               |
| 7                                                             | PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA              | 69 055                          | 75                               | pełna               |
| 8                                                             | Inteligo Financial Services SA                          | 59 602                          | 100                              | pełna               |
| 9                                                             | Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA   | 55 500                          | 100                              | pełna               |
| 10                                                            | Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA                       | 18 566                          | 100                              | pełna               |
| 11                                                            | PKO Finance AB                                          | 172                             | 100                              | pełna               |
| <b>Podmioty zależne od PKO Inwestycje Sp. z o.o.</b>          |                                                         |                                 |                                  |                     |
| 12                                                            | Wilanów Investments Sp. z o.o.*                         | 82 981                          | 100                              | pełna               |
| 13                                                            | POMERANKA Sp. z o.o. *                                  | 19 000                          | 100                              | pełna               |
| 14                                                            | PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.*               | 7 575                           | 100                              | pełna               |
| 15                                                            | Baltic Dom 2 Sp. z o.o.                                 | 6 619                           | 56                               | pełna               |
| 16                                                            | WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.*                           | 2 800                           | 80                               | pełna               |
| 17                                                            | Fort Mokotów Sp. z o.o. *                               | 2 040                           | 51                               | pełna               |
| 18                                                            | UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.                             | 519                             | 55                               | pełna               |
| <b>Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA</b>      |                                                         |                                 |                                  |                     |
| 19                                                            | Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. <sup>2</sup>       | 7 600                           | 80                               | pełna               |
| <b>Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA</b> |                                                         |                                 |                                  |                     |
| 20                                                            | Bankowy Leasing Sp. z o.o.                              | 1 309                           | 100                              | pełna               |
| 21                                                            | BFL Nieruchomości Sp. z o.o.                            | 1 109                           | 100                              | pełna               |

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

1 - wartość zaangażowania oraz udział w kapitale zakładowym KREDOBANK SA uwzględnia akcje XVIII emisji objęte przez PKO BP SA w dniu 31.12.2008 roku, wykazywane w bilansie PKO BP SA w pozycji należności.

2 - pozostałe udziały spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. posiada Powszechnie Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA – spółka zależna od PKO BP SA.



Tabela 14. Pozostałe jednostki podporządkowane ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

| Lp.                                                 | Nazwa jednostki                                   | Wartość zaangażowania (tys. zł) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Metoda konsolidacji |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| <b>Podmioty współzależne</b>                        |                                                   |                                 |                                  |                     |
| 1                                                   | CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.                       | 44 371                          | 49,43                            | praw własności      |
| 2                                                   | Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.                | 17 498                          | 41,44                            | praw własności      |
| <b>Podmioty zależne CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.</b> |                                                   |                                 |                                  |                     |
| 3                                                   | Sopot Zdrój Sp. z o.o.*                           | 58 923                          | 100                              | praw własności      |
| 4                                                   | Promenada Sopocka Sp. z o.o.                      | 10 058                          | 100                              | praw własności      |
| 5                                                   | Centrum Majkow skiego Sp. z o.o.                  | 6 609                           | 100                              | praw własności      |
| 6                                                   | Kamienica Morska Sp. z o.o.                       | 976                             | 100                              | praw własności      |
| <b>Podmioty stowarzyszone</b>                       |                                                   |                                 |                                  |                     |
| 7                                                   | Bank Poczty SA                                    | 146 500                         | 25,0001                          | praw własności      |
| 8                                                   | Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica SA              | 15 531                          | 37,53                            | praw własności      |
| 9                                                   | Ekogips SA – w upadłości                          | 5 400                           | 60,26                            | praw własności      |
| 10                                                  | Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o. | 1 500                           | 33,33                            | praw własności      |
| 11                                                  | Agencja Inwestycyjna CORP SA                      | 29                              | 22,31                            | praw własności      |

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

## 4.2 Opis zmian w organizacji jednostek podporządkowanych

W 2008 roku miały miejsce następujące zdarzenia wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO BP SA:

### 1. Nabycie akcji spółki PKO Finance AB

Zgodnie z umową zawartą przez PKO BP SA i Svenska Standardbolag AB z siedzibą w Szwecji z dnia 27 czerwca 2008 roku PKO BP SA nabył 5 000 akcji spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 z siedzibą w Szwecji o łącznej wartości nominalnej 500 tys. SEK, tj. 170 tys. zł. Nabyte akcje stanowią 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniają do 100% głosów w Spółce. Cena za nabywane akcje, łącznie z kosztami dodatkowymi, wyniosła 504 969 SEK, tj. 171 689,46 zł.

W dniu 17 lipca 2008 roku Szwedzki Urząd Rejestrowy Bolagsverket zarejestrował zmianę nazwy spółki Aktiebolaget Grundstenen 108756 na PKO Finance AB.

Przedmiotem działalności spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO BP SA z emisji euroobligacji.

### 2. Zbycie akcji spółki FINDER SA

W dniu 15 września 2008 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA - spółka zależna od PKO BP SA - dokonało zbycia 285 125 akcji spółki FINDER SA o łącznej wartości nominalnej 1 140 500 zł. Umowa sprzedaży ustala inną cenę jednej akcji w każdym miesiącu w okresie sierpień 2008 roku - marzec 2009 roku w zależności od daty wpływu środków pieniężnych na rachunek Spółki. Wartość sprzedanego pakietu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi 9 425 092 zł.

Pakiet akcji stanowiący przedmiot transakcji zapewniał 46,42% udział w kapitale zakładowym oraz upoważniał do 46,42% głosów na walnych zgromadzeniach spółki FINDER SA. Po zbyciu ww. akcji BTK SA nie posiada akcji w spółce FINDER SA.

### 3. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA

W dniu 30 września 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA o łączną kwotę 30 mln zł.

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

### 4. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.

W dniu 11 grudnia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. o łączną kwotę 7 600 tys. zł.



Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale Spółki zostały objęte przez Inteligo Financial Services SA - spółkę zależną od PKO BP SA za cenę odpowiadającą wartości nominalnej udziałów.

Po rejestracji podwyższenia kapitału udziałowcami Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. są spółki zależne od PKO BP SA, w tym:

- Inteligo Financial Services SA, które posiada udziały stanowiące 80,33% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 80,33% głosów na zgromadzeniu wspólników,
- Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA (dotychczasowy jedyny udziałowiec Spółki), które posiada udziały stanowiące 19,67% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 19,67% głosów na zgromadzeniu wspólników.

#### **5. Objęcie akcji w podwyższonym kapitale spółki Kredobank SA**

W dniu 31 grudnia 2008 roku PKO BP SA objął 13 044 501 852 sztuk akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Kredobank SA o łącznej wartości nominalnej 130 445 018,52 UAH. Cena za nabywane akcje, łącznie z kosztami dodatkowymi, wyniosła 48 737 276,17 zł.

W wyniku objęcia ww. akcji udział PKO BP SA w kapitale zakładowym Kredobank SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 98,1815% na 98,5619%.

oraz w zakresie Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o.:

#### **6. Utworzenie spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.**

W dniu 24 stycznia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie. Kapitał zakładowy spółki wynosi 500 tys. zł i dzieli się na 5 000 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy.

Udziałowcami Spółki jest PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna od PKO BP SA, 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.

Objęte przez PKO Inwestycje Sp. z o.o. udziały stanowią 80% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 80% głosów na zgromadzeniu wspólników. Spółka została założona w celu realizacji projektu mieszkaniowego w Rzeszowie „Osiedle Wisłok”.

#### **7. Nabycie udziałów w spółce Baltic Dom 2 Sp. z o.o.**

PKO Inwestycje Sp. z o.o. nabyła, w 3 transakcjach (w dniu 28 stycznia 2008 roku oraz dniu 27 sierpnia 2008 roku), łącznie 56 udziałów spółki Baltic Dom 2 Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 28 tys. zł, stanowiących 56% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 56% głosów na zgromadzeniu wspólników. Cena za nabywane udziały, łącznie z opłatami dodatkowymi, wyniosła 6 618 770,86 zł.

Spółka prowadzi prace związane z realizacją projektu mieszkaniowego „Sarnia Dolina” w Jankowie koło Gdańska.

#### **8. Zwrot dopłaty wniesionej przez PKO BP SA do spółki PKO Inwestycje Sp. z o.o.**

W dniu 30 czerwca 2008 roku PKO Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna od PKO BP SA - dokonała zwrotu do PKO BP SA dopłaty otrzymanej na realizację projektów inwestycyjnych w wysokości 5,5 mln zł.

#### **9. Zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.**

W dniu 3 lipca 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana zmiana nazwy spółki ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o. na PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.

#### **10. Objęcie udziałów w podwyższonym kapitale spółki PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.**

W dniu 22 sierpnia 2008 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego spółki PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o. o łączną kwotę 1 500 tys. zł.

Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez spółkę PKO Inwestycje Sp. z o.o. Po zarejestrowaniu ww. emisji spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. posiada łącznie udziały stanowiące 100% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.



Jednocześnie w 2008 roku spółki zależne od PKO BP SA wniosły następujące dopłaty do swoich spółek zależnych:

- spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. w dniu 18 stycznia 2008 roku wniosła dopłatę do spółki PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o. (dawna ARKADIA Inwestycje Sp. z o.o.) w wysokości 4 074 800 zł,
- spółka Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA w dniu 14 lutego 2008 roku wniosła dopłatę do spółki Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o. w wysokości 1 500 000 zł,
- spółka PKO Inwestycje Sp. z o.o. wniosła do spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. dopłaty w łącznej wysokości 2 400 000 zł (4 lipca 2008 roku, 13 sierpnia 2008 roku oraz 18 grudnia 2008 roku).

#### **4.3 Główne inwestycje kapitałowe**

Główne inwestycje kapitałowe PKO BP SA i jego spółek zależnych, dotyczące nabycia oraz zbycia akcji i udziałów w innych jednostkach podporządkowanych, zostały przedstawione w pkt 4.2. sprawozdania.

#### **4.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W 2008 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.

Zestawienie znaczących transakcji PKO BP SA z jednostkami podporządkowanymi, w tym zadłużenie kredytowe tych spółek wobec PKO BP SA według stanu na 31 grudnia 2008 roku, zostało przedstawione w Sprawozdaniu Finansowym PKO BP SA za 2008 rok.



## 5. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA<sup>4</sup>

Grupę Kapitałową PKO BP SA tworzy PKO BP SA oraz jego spółki zależne, które uzupełniając jego ofertę produktową, realizują jednocześnie własne cele biznesowe. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, funduszy inwestycyjnych oraz *venture capital*, funduszy emerytalnych czy elektronicznych usług płatniczych w dziedzinie kart bankowych.

Potencjał każdej ze spółek służy budowie efektów synergii całej Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

Najważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność i wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2008 roku wiązały się z działalnością biznesową prowadzoną przez spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA oraz z wynikami osiągniętymi przez poszczególne podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA i zostały opisane w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania.

### 5.1 Udziały rynkowe PKO BP SA

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

W relacji do 2007 roku, PKO BP SA utrzymał udziały rynkowe na wysokim poziomie. W zakresie depozytów, na uwagę zasługuje wzrost udziałów podmiotów gospodarujących oraz wysoki udział rynkowy w depozytach dla osób prywatnych (w efekcie wdrożenia od września 2008 roku atrakcyjnej i kompleksowej oferty dla klientów).

W zakresie kredytów, PKO BP SA odnotował wzrost udziału rynkowego kredytów dla podmiotów gospodarujących oraz utrzymał pozycję lidera na polskim rynku kredytowym.

Tabela 15. Udziały rynkowe PKO BP SA (w %)

| UDZIAŁY RYNKOWE<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA* |                       |                       |                     |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                                                                      | Stan na<br>31.12.2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Zmiana<br>2008/2007 |
| <b>Kredyty dla:</b>                                                  | <b>16,0</b>           | <b>16,6</b>           | <b>-0,6 p.p.</b>    |
| osób prywatnych, w tym:                                              | 19,2                  | 22,5                  | -3,3 p.p.           |
| konsumpcyjne                                                         | 17,3                  | 20,0                  | -2,7 p.p.           |
| mieszkania                                                           | 20,4                  | 24,4                  | -4,0 p.p.           |
| podmiotów gospodarujących                                            | 12,8                  | 11,6                  | 1,2 p.p.            |
| <b>Depozyty dla:</b>                                                 | <b>17,3</b>           | <b>17,3</b>           | <b>0,0 p.p.</b>     |
| osób prywatnych                                                      | 23,2                  | 25,8                  | -2,6 p.p.           |
| podmiotów gospodarujących                                            | 10,9                  | 9,5                   | 1,4 p.p.            |

\* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - WEBIS.

### 5.2 Działalność PKO BP SA - podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej PKO BP SA<sup>5</sup>

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku relacja sumy bilansowej PKO BP SA do sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA wynosiła 97,5%, a udział wyniku finansowego netto PKO BP SA za 2008 rok w skonsolidowanym wyniku Grupy Kapitałowej PKO BP SA wyniósł 92,3%. Z tego względu PKO BP SA, jako podmiot dominujący, wywiera najistotniejszy wpływ na bilans oraz rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Zaprezentowane w rozdziale 3 skonsolidowane wyniki finansowe odzwierciedlają również wyniki finansowe PKO BP SA.

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

<sup>4</sup> Dane finansowe spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA są prezentowane zgodnie ze sprawozdaniami finansowymi Spółek sporządzonymi według MSR/MSSF.

<sup>5</sup> W niniejszym podrozdziale prezentowane są dane zarządcze Banku; ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń; tam gdzie jest mowa o kredytach brutto są to kredyty bez odsetek zapadłych i niezapadłych.



## Segment detaliczny

Prowadzone przez PKO BP SA 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 sieci sprzedaży.

W obszarze klienta detalicznego PKO BP SA koncentrował się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług bankowych, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe, jak i depozytowe - rozliczeniowe. Nastąpiła intensyfikacja sprzedaży kredytów konsumpcyjnych (głównie pożyczki gotówkowej „Max Pożyczka, Mini Rata”), a także kredytów hipotecznych.

W IV kwartale 2008 roku PKO BP SA w segmencie detalicznym podjął dodatkowo szereg działań wynikających ze zmieniającej się dynamicznie sytuacji zewnętrznej. Na skutek deprecjacji złotego, zwiększyła się wartość portfela denominowanego w walutach obcych, zwłaszcza kredytów mieszkaniowych. Bank ograniczył sprzedaż kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych, jednocześnie zwiększając udziały rynkowe w sprzedaży złotych kredytów mieszkaniowych.

Napięta sytuacja na rynkach finansowych wpłynęła na nasilenie walki konkurencyjnej o pozyskanie depozytów osób fizycznych, co widoczne było w IV kwartale 2008 roku w postaci wprowadzenia nowej, szerokiej oferty depozytów dla klientów detalicznych.

Zwiększenie wolumenu depozytów klientów indywidualnych odbyło się głównie poprzez wprowadzenie nowych produktów depozytowych (Max Lokata, Progresja 18-miesięczna), a także rachunku oszczędnościowego. W obszarze bankowości osobistej i prywatnej PKO BP SA oferował, obok tradycyjnych form oszczędzania, także zaawansowane produkty strukturyzowane. Dzięki tym działaniom, PKO BP SA zapewnił sobie środki pod dalszy wzrost akcji kredytowej.

Podejmowane były również działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi, m. in. poprzez zmiany standardu obsługi klientów bankowości osobistej i prywatnej, oraz podnoszenia kwalifikacji pracowników (szkolenia produktowe, Akademia PKO).

Jednym z najistotniejszych wydarzeń dla obszaru bankowości detalicznej było zakończenie w trzecim kwartale 2008 roku wdrożenia w Banku systemu Alnova. Zarówno w aspekcie obsługi klienta, jak i dostępnych funkcjonalności jest to fundament, na którym Bank może budować przewagę konkurencyjną w zakresie oferty produktowej i współpracy z klientami.

Tabela 16. Stany kredytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

| Wyszczególnienie                                              | Stan na:<br>31.12.2008 | Stan na:<br>31.12.2007* | Zmiana<br>w % |
|---------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------|
| Kredyty brutto, w tym:                                        |                        |                         |               |
| - bankowości detalicznej i prywatnej                          | 18 820                 | 16 414                  | 14,7%         |
| - małych i średnich przedsiębiorstw                           | 9 762                  | 6 907                   | 41,3%         |
| - bankowości hipotecznej                                      | 41 396                 | 30 299                  | 36,6%         |
| - rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa) | 6 053                  | 4 467                   | 35,5%         |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>76 032</b>          | <b>58 087</b>           | <b>30,9%</b>  |

\* Dane za 2007 rok doprowadzone do porównywalności.

Tabela 17. Stany depozytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

| Wyszczególnienie                     | Stan na:<br>31.12.2008 | Stan na:<br>31.12.2007 | Zmiana<br>w % |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Depozyty klientowskie, w tym:        |                        |                        |               |
| - bankowości detalicznej i prywatnej | 65 749                 | 53 767                 | 22,3%         |
| - małych i średnich przedsiębiorstw  | 8 239                  | 6 958                  | 18,4%         |
| - klientów rynku mieszkaniowego      | 9 966                  | 10 290                 | -3,1%         |
| <b>Razem depozyty</b>                | <b>83 954</b>          | <b>71 014</b>          | <b>18,2%</b>  |

Działania PKO BP SA uwzględniały również podniesienie jakości obsługi i pozycji konkurencyjnej w zakresie obszaru małych i średnich przedsiębiorstw (MSP), m.in. poprzez wdrożenie nowego modelu obsługi (odpowiednia segmentacja klientów pod względem potencjału dochodowego), jak również licznych zmian w ofercie produktowej. Do najważniejszych z nich należy zaliczyć wprowadzenie 4 pakietów sprzedażowych i Szybkiego Kredytu Inwestycyjnego (SKI). Zmiany w segmencie MSP pozwoliły na osiągnięcie znacznych przyrostów wolumenów, zarówno po stronie kredytowej (41,3%), jak i depozytowej (18,4%).

Z myślą o klientach z obszaru małych i średnich przedsiębiorstw, korzystając z możliwości osiągnięcia efektu synergii w ramach Grupy Kapitałowej PKO BP SA, przygotowano i wdrożono w 2008 roku nowy proces sprzedaży produktów leasingowych, wykorzystując potencjał sieci oddziałów Banku.



Tabela 18. Oferta produktowa w segmencie detalicznym

| Nowe produkty i usługi           | Działanie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Max Lokata</b>                | Bank wprowadził do oferty roczną lokatę subskrybowaną tzw. „Max Lokata” o oprocentowaniu 6%. Oferowany produkt umożliwiał dokonywanie częściowych wypłat w okresie umownym. Powyższa lokata w tym okresie była jedną z najbardziej atrakcyjnych na rynku. Łączny wolumen zebrany na tej lokacie wyniósł 7,5 mld zł.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>Lokata 9, 12, 15</b>          | Od 22 września do 31 grudnia 2008 roku w ofercie dostępna była lokata terminowa 9,12,15 miesięcy o stałej stopie procentowej. Wysokość oprocentowania zależała od wybranego okresu oszczędzania. W przypadku lokaty założonej na okres 9 miesięcy stawka oprocentowania wynosiła 5% w stosunku rocznym. Dla 12-miesięcznego okresu umownego stopa procentowa wynosiła 5,5% w stosunku rocznym, natomiast w przypadku 15-miesięcznej lokaty stopa procentowa wynosiła 6,0% w stosunku rocznym. Minimalna kwota założenia lokaty wynosiła 5 000 zł. W okresie trwania oferty zebrany został prawie 1 mld zł środków.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Lokata Progresja</b>          | Od 22 września do 31 grudnia 2008 roku oferowana była lokata terminowa Progresja 18-miesięczna o stałej stopie oprocentowania w wysokości 7% w skali roku (10,5% w skali 18 m-cy). Ważną cechą lokaty była możliwość wypłat środków bez utraty naliczonych odsetek, których wysokość zależała od okresu utrzymywania środków na lokacie. Minimalna kwota wpłaty na lokatę wynosiła 5 000 zł. Lokata była oferowana na okres 18 miesięcy bez możliwości przedłużania na kolejny okres umowny. Łączny wolumen zebranych środków wyniósł 10,3 mld zł.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Rachunek oszczędnościowy</b>  | Rachunek oszczędnościowy to produkt z grupy rachunków a'vista, który umożliwia klientom uzyskanie oprocentowania na poziomie lokat terminowych, oferując jednocześnie ograniczoną funkcjonalność transakcyjną. Produkt został wdrożony do oferty PKO BP SA w 2008 roku w 3 segmentach:<br>1. rachunek oszczędnościowy w ramach konta Inteligo (w kwietniu 2008), oprocentowany progowo nawet do 5,3% (dla kwoty powyżej 100 000 zł),<br>2. rachunek oszczędnościowy PKO BP SA (październik 2008), oprocentowany na atrakcyjnym poziomie do 5% w skali roku. Od dnia 12 grudnia 2008 roku uatrakcyjniono ofertę rachunku oszczędnościowego poprzez podniesienie oprocentowania nawet do poziomu 6% dla klientów, którzy zgromadzili ponad 50 000 zł,<br>3. rachunek oszczędnościowy w GBP dla Polaków pracujących w Wielkiej Brytanii - sprzedaż poprzez oddział w Londynie (sierpień 2008).<br>Do końca 2008 roku zebrano ponad 1,3 mld zł, przy utrzymującej się wysokiej dynamice wzrostu wolumenu w pierwszych miesiącach 2009 roku. |
| <b>Depozyty standardowe</b>      | Podniesienie atrakcyjności cenowej standardowych depozytów terminowych - podwyższenie oprocentowania o ok. 1 p.p. dla wszystkich terminów i przedziałów kwotowych od 22 września 2008 roku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Produkty inwestycyjne</b>     | Bank zaoferował liczne produkty inwestycyjne/strukturyzowane, dedykowane przede wszystkim bankowości osobistej i prywatnej (Strukturyzowaną Lokatę 16-miesięczną opartą o kurs PLN/ EUR, Obligacje Indeksowane Trend Spotter, Obligacje Indyjskie „Tygrys gospodarczy”, Obligacje Energetyczne, Obligacje rynku towarów rolnych, Obligacje strukturyzowane oparte na strategii inwestycyjnej <i>Spectrum</i> ).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Bancassurance</b>             | Bank wzbogacił ofertę ubezpieczeń oferowanych klientom indywidualnym, a także klientom MSP (Superochrona Domów i Lokali Mieszanych, SuperAssistance Zdrowie, Dom i Samochód, SuperAssistance Biznes, SuperUbezpieczenie Podróże, Ubezpieczenie na szóstkę). Sukcesem zakończyła się także sprzedaż lokaty z polisą ubezpieczeniową „Gwarantowany Zysk” wprowadzonej do oferty we współpracy z PZU Życie SA (sprzedaż prawie 1 mld zł).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Pakiety produktowe</b>        | Od 14 lutego 2008 roku wprowadzono nowe produkty depozytowe PAKIETY BIZNESOWE (debiut, rozwój, komfort, sukces). W skład poszczególnych pakietów wchodziły produkty i usługi, które odpowiadają na zapotrzebowania firm znajdujących się na różnicowanych etapach rozwoju.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>SKI</b>                       | Od dnia 18 lutego 2008 roku wprowadzono do oferty nowy produkt Szybki Kredyt Inwestycyjny (SKI). Ma on na celu maksymalizację satysfakcji Klienta poprzez szybkość i łatwość w dostępie do środków kredytowych.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Pakiet Sprzedażowy Rating</b> | Od 1 września 2008 roku rozpoczął funkcjonowanie nowy produkt leasingowy „Pakiet Sprzedażowy Rating” – element umowy o współpracy zawartej pomiędzy PKO BP SA a Bankowym Funduszem Leasingowym.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Bankowość elektroniczna</b>   | W 2008 w obszarze bankowości elektronicznej wprowadzono nowe funkcjonalności w ramach konta Inteligo:<br>- udostępniono rachunek oszczędnościowy dla osób fizycznych,<br>- wprowadzono istotne zmiany do zasad uzyskiwania kredytu odnawialnego Inteligo,<br>- udostępniono nową wersję serwisu WAP,<br>- wdrożono funkcjonalność dotyczącą wyciągów szyfrowanych. Nowa funkcja jest niezwykle przydatna w szczególności dla posiadaczy kont firmowych oraz wszystkich klientów, którym zależy na zachowaniu szczególnej poufności danych finansowych zawartych w wyciągu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

Istotnym elementem aktywności w segmencie detalicznym była kontynuacja procesu restrukturyzacji sieci oddziałów własnych. Działania te obejmowały przede wszystkim:

- optymalizację sieci - zmodernizowano 183 oddziały,
- wprowadzenie nowego modelu zarządzania siecią poprzez zmianę typologii oddziałów. W miejsce oddziałów samodzielnych i podporządkowanych wprowadzono 3 rodzaje placówek (oddziały typu



A, B i C), uzależniając typ placówki między innymi od wielkości zatrudnienia i potencjału wzrostu mikro-ryнку.

Sieć własna bankomatów wzrosła o 207 sztuk (i osiągnęła liczbę 2 313 sztuk), co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. Zakończono także proces modernizacji urządzeń samoobsługowych.

W dalszym ciągu niezwykle istotnym uzupełnieniem sieci placówek bankowych i bankomatów jest sieć agencji (ponad 2 000 lokalizacji).

Sieć sprzedaży PKO BP SA została objęta programem Super Express, którego głównym celem było podniesienie efektywności sprzedaży. W ramach programu prowadzone były działania w 4 zasadniczych obszarach:

- organizacji oddziału,
- szkoleniu, motywacji i wsparciu sprzedawców,
- centralnych akcjach *cross-sellingowych*,
- monitoringu sprzedaży.

W 2008 roku rozpoczęto centralizację procesów kredytowych. Centralizacji uległ proces udzielania i administrowania kredytami hipotecznymi dla klientów indywidualnych. Powołanych zostało 5 Centrów Analiz Kredytowych, przy których zlokalizowano komórki Centrum Rozliczeniowego Banku zajmujące się obsługą posprzedażową. Obecnie 72% oddziałów zostało objętych procesem centralizacji, z przewidywanym terminem zakończenia programu w II połowie 2009 roku.

PKO BP SA otworzył oddział w Wielkiej Brytanii, a także nawiązał współpracę z *National Westminster Bank PLC* podpisując umowę o wyłącznej współpracy. Oddział PKO BP SA w Londynie posiada w swojej ofercie również produkty dedykowane na rynek brytyjski, np. rachunek oszczędnościowy prowadzony w GBP.

### Segment korporacyjny

W 2008 roku PKO BP SA koncentrował swoje działania na wzroście pozycji rynkowej, przyczyniając się do budowy wartości instytucji.

Bankowość korporacyjna w PKO BP SA obejmowała w 2008 roku klientów gospodarczych o obrotach powyżej 5 mln zł rocznie oraz jednostki samorządu terytorialnego i administracji publicznej (podmioty budżetowe).

Rok 2008 dla bankowości korporacyjnej PKO BP SA był okresem dynamicznego rozwoju – znacząco ponad poziom wzrostu rynku. Bank zwiększył udziały zarówno w rynku kredytów jak i depozytów. Portfel kredytowy wzrósł o ponad 40,5% r/r (wobec wzrostu rynku o 28% r/r) w wyniku sukcesu osiągniętego w zakresie sprzedaży – zwłaszcza w odniesieniu do podmiotów gospodarczych. Równocześnie osiągnięto 25,8% r/r przyrost portfela depozytowego we wszystkich segmentach klientów gospodarczych i budżetowych (przy wzroście rynku o 12% r/r). Dynamiczny rozwój bankowości korporacyjnej był efektem zwiększania zakresu współpracy z dotychczasowymi klientami Banku (*cross-selling*) oraz pozyskiwania nowych klientów. W 2008 roku bankowość korporacyjna PKO BP SA pozyskała ponad 1 700 klientów, zwiększając tym samym bazę klientów o prawie 12%, co ostanowiło najwyższy wynik w historii segmentu branżowego PKO BP SA.

Udziały rynkowe segmentu podmiotów gospodarczych wzrosły odpowiednio dla kredytów o 1,2 p.p. do poziomu 12% oraz dla depozytów o 1,4 p.p. do poziomu 10,9%.

Tabela 19. Stany kredytów i depozytów w segmencie korporacyjnym (w mln zł)

| Wyszczególnienie            | Stan na:<br>31.12.2008 | Stan na:<br>31.12.2007 | Zmiana<br>w % |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|---------------|
| Kredyty korporacyjne brutto | 25 251                 | 17 974                 | 40,5%         |
| Depozyty korporacyjne       | 17 036                 | 13 542                 | 25,8%         |

Stabilność PKO BP SA, nienaganna reputacja rynkowa i brak zależności od finansowania ze strony zewnętrznych inwestorów sprawiły, że klienci zaczęli postrzegać PKO BP SA jako jedną z najbardziej bezpiecznych instytucji w polskim sektorze bankowym (*safe heaven*). Klienci korporacyjni ograniczyli skalę inwestycji, przenosząc ciężar finansowania na kredyty obrotowe i kredyty w rachunku bieżącym. PKO BP SA elastycznie dostosowywał ofertę kredytową i transakcyjną do aktualnej sytuacji klientów oraz zmian rynkowych. Podjęte zostały działania w kierunku zwiększenia monitoringu oraz bliższej współpracy z klientem. Ocenie podlegała perspektywa branż obarczonych podwyższonym ryzykiem, jednak w odróżnieniu od szeregu banków, PKO BP SA nie ograniczył finansowania dla nowych klientów. Uruchomione zostały programy przeglądu klientów i produktów prowadzące do uzależnienia



marż kredytowych od krańcowego kosztu finansowania działalności kredytowej i profilu ryzyka (*risk based pricing*), bez konieczności ograniczenia działań w dziedzinach finansowania strukturalnego oraz działalności deweloperskiej.

Tabela 20. Istotne zdarzenia w segmencie korporacyjnym

| Obszar działania                       | Działanie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| działalność kredytowa                  | W 2008 roku zorganizowano, m.in.:<br>- 9 kredytów w formie konsorcjum bankowego, w których udział PKO BP SA wyniósł 1 186,1 mln zł,<br>- 11 umów bilateralnych o łącznej wartości emisji 2 230,2 mln zł,<br>- na podstawie danych pochodzących z Regionów Korporacyjnych, Bank zawarł 2 296 umów kredytowych o łącznej wartości 11,5 mld zł. |
| działalność depozytowa                 | W 2008 roku segment korporacyjny zwiększył portfel depozytowy o ponad 1,2 mld zł.                                                                                                                                                                                                                                                            |
| emisja nieskarbowych papierów dłużnych | W 2008 roku zawarto 2 umowy emisji obligacji korporacyjnych o łącznej wartości 250 mln zł.                                                                                                                                                                                                                                                   |

PKO BP SA jest prekursorem i liderem kompleksowej obsługi beneficjentów funduszy unijnych. W finansowaniu wniosków w działaniu „4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym Programu Operacyjnego UE Innowacyjna Gospodarka” wysokość kredytów udzielonych przez PKO BP SA wyniosła 490,3 mln zł (14% udziału w tym rynku). Oferta PKO BP SA – Program Europejski – była wielokrotnie wyróżniana i nagradzana w rankingach ofert bankowych. Doświadczenie związane z wdrażaniem programów pomocowych, pozwoliło Bankowi zająć pozycję lidera wśród banków obsługujących wspierane przedsięwzięcia.

PKO BP SA w 2008 roku był również liderem na rynku finansowania i obsługi jednostek sektora finansów publicznych w zakresie emisji nieskarbowych papierów dłużnych, umacniając swoją pozycję przy jednoczesnym wzroście przychodów osiąganych ze współpracy z tym sektorem, a w IV kwartale 2008 roku także liderem finansowania dużych jednostek samorządu terytorialnego (kredyty o wartości jednostkowej przekraczające 100 mln zł).

Tabela 21. Istotne zdarzenia w segmencie budżetowym

| Obszar działania                       | Działanie                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| działalność kredytowa                  | W 2008 roku Bank uczestniczył w przetargach na finansowanie klientów budżetowych podpisując 84 umowy o łącznej wartości ponad 800 mln zł.                                                      |
| działalność depozytowa                 | W 2008 roku segment budżetowy zwiększył portfel depozytowy o ponad 2,3 mld zł.                                                                                                                 |
| emisja nieskarbowych papierów dłużnych | W 2008 roku zawarto 35 umów obligacji komunalnych o łącznej wartości 311,2 mln zł. W efekcie Bank stał się liderem rynku z 40% udziałem (łączna wartość emisji PKO BP SA wyniosła 1,8 mld zł). |

Sieć sprzedaży bankowości korporacyjnej obejmuje Regionalne Oddziały Korporacyjne oraz podległe im Centra Korporacyjne, zatrudniające m. in. 165 doradców oraz 14 specjalistów produktowych. W 2008 roku w celu poprawy efektywności działania i dostosowania sieci do potrzeb klientów skoncentrowano funkcje zarządcze w 55 Centrach Korporacyjnych.

### Segment inwestycyjny

W 2008 roku światowe rynki finansowe były zdominowane przez kryzys. Impulsem do globalnej wyprzedaży aktywów był upadek amerykańskiego banku inwestycyjnego Lehman Brothers. Czołowe banki centralne świata wprowadziły programy pomocowe by przywrócić płynność rynku, częścią tych programów była skoordynowana akcja redukcji stóp procentowych, zasilenie sektora wielomiliardowymi funduszami, a w niektórych przypadkach przejęcia przez państwo udziałów w instytucjach finansowych.

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

Pomimo ograniczenia aktywności przez innych uczestników polskiego rynku pieniężnego i kapitałowego PKO BP SA pozostawał w 2008 roku, a zwłaszcza w IV kwartale, jedną z najbardziej aktywnych instytucji.



### **Działalność skarbowa**

Rok 2008 był kolejnym okresem wzrostu aktywności PKO BP SA w tym segmencie rynku. Bardzo dobre rezultaty przyniosły operacje wymiany walut, wartość zrealizowanych obrotów w transakcjach SPOT wzrosła o 30%, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście wyników.

PKO BP SA realizował aktywnie strategię rozwoju sprzedaży produktów skarbowych o wysokiej wartości dodanej. Udział transakcji pochodnych, opartych zarówno o kursy walut jak i stopy procentowe, w łącznych przychodach ze sprzedaży produktów skarbowych wzrósł o 20% w porównaniu z rokiem ubiegłym.

PKO BP SA intensywnie monitoruje ekspozycję na ryzyko kredytowe swoich klientów. Transakcje zawierane są z klientami na podstawie umowy ramowej. Umowy te, jak również Regulaminy produktów zawierają postanowienia potwierdzające dokonanie przez klienta samodzielnej oceny zarówno ryzyk, jak i korzyści związanych z poszczególnymi rodzajami transakcji. Stosowana jest polityka, iż transakcje pochodne zawierane są pod deklarowane na moment transakcji realne ryzyko klienta wynikające z przepływów walutowych i/lub stopy procentowej, mają zatem charakter zabezpieczający.

Pomimo braku płynności na międzybankowym rynku pieniężnym PKO BP SA utrzymywał wysoki poziom obrotów na rynku stopy procentowej i rynku walutowym, przyczyniając się tym samym do stabilizacji rynku bankowego. Wg danych na koniec grudnia 2008 roku, udział PKO BP SA w segmencie transakcji IRS i SPOT wyniósł odpowiednio 11% oraz 7%. Efektem wysokiej aktywności Banku było zajęcie 4 miejsca w rankingu Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych (wśród banków kandydujących). PKO BP SA pełnił także funkcję Dealera Rynku Pieniężnego. W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, PKO BP SA zawarł w 2008 roku kolejne umowy ramowe i zabezpieczające, zarówno z podmiotami krajowymi jak i zagranicznymi.

Silna pozycja rynkowa, jak również posiadana wiedza na temat rynków finansowych, umożliwiły aktywne wsparcie sprzedaży w zakresie rozwiązań o wysokiej wartości dodanej. W okresie dużej zmienności na rynkach finansowych Bank przykładął szczególną wagę do stabilizowania swojej bazy depozytowej. Bank aktywnie zarządzał ryzykiem płynności oraz ryzykami rynkowymi (w tym stopy procentowej oraz walutowym), koncentrując się na minimalizacji ekspozycji. Pozyskane fundusze były lokowane w krótkoterminowe papiery skarbowe i bony NBP. Dynamika pozyskiwanych długoterminowych transakcji funduszy w CHF, która w ślad za rosnącą akcją kredytową utrzymywała się do końca września na wysokim poziomie, w IV kwartale 2008 roku wyraźnie wyhamowała.

Bank utrzymywał inwestycyjny portfel papierów wartościowych, który był finansowany z nadwyżek depozytowych nominowanych w PLN, EUR i USD. Największą część portfela stanowiły obligacje Skarbu Państwa, a tylko nieznaczną część portfela (3%) obligacje wyemitowane przez instytucje finansowe. Polityka Banku w obszarze portfela inwestycyjnego koncentrowała się na ograniczeniu ryzyka poprzez zakup instrumentów zabezpieczających (IRS, CDS) lub też sprzedaż instrumentów o ograniczonej płynności.

### **Działalność maklerska**

Wartość obrotów na rynku akcji wyniosła blisko 19 mld zł, co z udziałem w rynku na poziomie 6% plasowało PKO BP SA na 7 pozycji (o pozycję wyżej w stosunku do roku poprzedniego). Wartość obrotów w ramach pełnienia funkcji animatora na rynku akcji wyniosła 5 mld zł, a liczba podpisanych umów z emitentami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta wyniosła odpowiednio 39 i 29, co pozwoliło na zajęcie 4 pozycji. Wartość obrotów na rynku akcji *NewConnect* wyniosła blisko 65 mln zł, co dało PKO BP SA 4 pozycję, jednocześnie z największą liczbą animowanych spółek (30).

Realizując przyjęte założenia w zakresie rozwoju usług rynku pierwotnego PKO BP SA w 2008 roku przeprowadził subskrypcję czterech emisji obligacji strukturyzowanych, których emitentem był *Barclays Bank PLC* z siedzibą w Londynie oraz rozpoczął dystrybucję 32 funduszy inwestycyjnych. Ogółem, na koniec 2008 roku, Bank prowadził obsługę 144 Funduszy zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych.

Sytuacja na rynku kapitałowym oraz znaczny wzrost awersji do ryzyka spowodowały, że ważnym elementem oferty produktowej PKO BP SA stały się obligacje skarbowe. PKO BP SA jako jedyny podmiot prowadzący dystrybucję skarbowych obligacji detalicznych oferował klientom w 2008 roku cztery rodzaje obligacji zarówno o stałym, jak i o zmiennym oprocentowaniu. Wartość obrotów na rynku obligacji wzrosła o blisko 45% w porównaniu z ubiegłym rokiem, co pozwoliło na utrzymanie pozycji lidera rynku.



### **Działalność powiernicza**

PKO BP SA jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP) i świadczy usługi powiernictwa papierów wartościowych na rzecz klientów. PKO BP SA pełni funkcję członka Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich, bierze aktywny udział w pracach nad tworzeniem regulacji rynku kapitałowego i najlepszych standardów rynkowych. W 2008 roku PKO BP SA uruchomił działalność depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych. Od listopada 2008 roku pełni rolę depozytariusza dla OFE WARTA SA.

Na koniec 2008 roku wartość rynkowa aktywów powierniczych klientów PKO BP SA wzrosła do 20 mld zł, co oznacza 6-krotny wzrost w porównaniu z 2007 rokiem.

#### **Na dzień 31 grudnia 2008 roku:**

- największy udział w strukturze terytorialnej bazy depozytowej (z wyłączeniem depozytów międzybankowych oraz środków na rachunkach internetowych) miały regiony: Mazowiecki (27,3%), Śląsko-opolski (12,1%), Wielkopolski (10,7%). Ich łączny udział w depozytach ogółem PKO BP SA wyniósł 50,1% i w stosunku do stanu na koniec 2007 roku zwiększył się o 1,8 p.p.,
- łączna liczba rachunków bieżących wynosiła 6 366 tys. i wzrosła o 159 tys. r/r, w tym liczba rachunków bieżących Inteligo o 34 tys. r/r,
- liczba kart bankowych ogółem wydanych przez PKO BP SA wynosiła 7 493 tys. sztuk. W porównaniu do stanu na koniec 2007 roku przyrost kart bankowych ogółem wyniósł 197 tys. sztuk, w tym kart kredytowych 37 tys. sztuk.

*Szerszy opis działalności PKO BP SA – jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w tym jej działalności biznesowej oraz wyników finansowych osiągniętych w 2008 roku został zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu z działalności PKO BP SA za 2008 rok, stanowiącym integralną część raportu rocznego PKO BP SA.*



### 5.3 Działalność pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA

| PODMIOT ZALEŻNY                                       | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA            | Tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych PKO TFI SA na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 128 415 tys. zł.</li> <li>W 2008 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 104 815 tys. zł (w 2007 roku zysk netto wyniósł 125 498 tys. zł).</li> <li>Wartość aktywów funduszy zarządzanych przez PKO TFI SA wyniosła na koniec grudnia 2008 roku 8,2 mld zł, co dało Spółce 11,06% udział w rynku funduszy inwestycyjnych i plasowało Spółkę na 3 miejscu wśród funduszy. Dla porównania na koniec 2007 roku wartość zarządzanych przez Spółkę funduszy wynosiła 16,7 mld zł, a udział w rynku 12,36% i Spółka plasowała się na 3 miejscu wśród funduszy. Spadek w wartości aktywów w 2008 roku związany był przede wszystkim ze spadkiem w wartości jednostek uczestnictwa a funduszy portfelowych (zaangażowanych w rynek akcji) oraz ze zwiększoną liczbą umorzeń jednostek uczestnictwa.</li> <li>W 2008 roku Spółka wdrodziła do oferty nowy fundusz inwestycyjny zamknięty "PKO Rynek Nieruchomości"; w sumie według stanu na 31 grudnia 2008 roku PKO TFI SA zarządzało 14 funduszami inwestycyjnymi.</li> <li>W 2008 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę za 2007 rok w wysokości 123 mln zł brutto, w tym dla PKO BP SA w wysokości 92,25 mln zł.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| KREDOBANK SA                                          | KREDOBANK SA z siedzibą we Lwowie prowadzi działalność bankową na terenie Ukrainy.                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych Kredobank SA na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 43 398 tys. zł (116 349 tys. UAH).</li> <li>Na koniec grudnia 2008 roku Kredobank SA wykazał stratę netto w kwocie 196 293 tys. zł (433 796 tys. UAH). W analogicznym okresie 2007 roku Kredobank SA wypracował zysk netto w kwocie 2 848 tys. zł (5 209 tys. UAH). Strata na koniec 2008 roku jest spowodowana głównie zwiększeniem odpisów na utratę wartości kredytów udzielonych przez Kredobank SA w efekcie sytuacji gospodarczej na Ukrainie i w wynikach przeglądu portfela kredytowego.</li> <li>Portfel kredytowy Spółki (brutto) w 2008 roku zwiększył się o 262 mln zł (1 732 mln UAH), czyli o 15,32% i wynosił na koniec grudnia 2008 roku 1 969 mln zł (5 279 mln UAH).</li> <li>Na przestrzeni 2008 roku depozyty terminowe klientów uległy zmniejszeniu o 88,5 mln zł, czyli o 8,12% (biorąc pod uwagę zmianę depozytów terminowych klientów wyrażoną w UAH, depozyty te w 2008 roku utworzono 3 oddziały i 6 filii oraz zamknięto 8 filii - różnice wynikają z dewaluacji UAH w 2008 roku). Według stanu na koniec grudnia 2008 roku depozyty terminowe klientów wynosiły 1 002 mln zł (2 687 mln UAH).</li> <li>Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku sieć placówek Kredobank SA obejmowała 27 oddziałów oraz 149 filii w 22 z 24 obwodów Ukrainy oraz w Autonomicznej Republice Krymu. W 2008 roku utworzono 3 oddziały i 6 filii oraz zamknięto 8 filii.</li> <li>W 2008 roku Kredobank SA otrzymał od PKO BP SA dwie pożyczki podporządkowane w łącznej wysokości 16 mln USD oraz zawarł z PKO BP SA cztery umowy kredytowe na łączną kwotę 175 mln USD.</li> <li>W czerwcu 2008 roku Kredobank SA wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 50,75 mln UAH i terminie w wykupu w 2013 roku. Wszystkie obligacje zostały sprzedane klientom na rynku ukraińskim.</li> </ol> <p><i>Do przeliczenia wartości bilansowych Kredobank SA na koniec 2008 roku przyjęto kurs 0,3730 PLN/UAH, a na koniec 2007 roku kurs 0,4814 PLN/UAH, będące średnim kursem ogłoszonym przez NBP na ostatni dzień danego roku.</i></p> <p><i>Do przeliczenia wyniku finansowego Kredobank SA za 2008 rok przyjęto kurs 0,4525 PLN/UAH, a za 2007 rok kurs 0,5456 PLN/UAH, stanowiące średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego roku.</i></p> |
| Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA          | Zarządzanie otwartym funduszem emerytalnym. Bank jest właścicielem 100% akcji Towarzystwa od 2003 roku.                                                                                                                                                                                                                                                          | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych PTE BANKOWY SA na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 200 906 tys. zł.</li> <li>PTE BANKOWY SA w 2008 roku wypracował zysk netto w kwocie 25 036 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku zysk netto Spółki wyniósł 26 076 tys. zł).</li> <li>Na koniec 2008 roku wartość aktywów netto Bankowego OFE wynosiła 4 030 mln zł, co oznacza spadek w stosunku do końca 2007 roku o 5,7%. Spadek w wartości aktywów netto Bankowego OFE związany jest ze znaczącym spadkiem cen akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.</li> <li>Według stanu na 31 grudnia 2008 roku liczba prowadzonych rachunków członków Bankowego OFE wynosiła 467 596 sztuk.</li> <li>Na koniec grudnia 2008 roku Bankowy OFE zajmował 9 miejsce na rynku funduszy emerytalnych pod względem wartości aktywów i 10 miejsce pod względem liczby prowadzonych rachunków.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Intello Financial Services SA                         | Świadczenie usług w zakresie bankowości internetowej. Spółka stanowi platformę rozwoju usług elektronicznych PKO BP SA w zakresie prowadzenia rachunków i sprzedaży innych produktów bankowych i w korzystaniu interaktywnych kanałów komunikacji.                                                                                                               | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 120 136 tys. zł.</li> <li>Spółka 2008 rok zamknęła zyskiem netto w kwocie 24 985 tys. zł (w 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 20 041 tys. zł).</li> <li>Wartość depozytów klientów PKO BP SA korzystających z rachunku Inteligo w 2008 roku o 213 mln zł, osiągając na koniec 2008 roku wartość 2 277 mln zł. Przyrost depozytów klientów w 2008 roku był niższy od przyrostu depozytów klientów w 2007 roku o 18 mln zł.</li> <li>Na koniec 2008 roku Spółka udostępniała systemy bankowości elektronicznej dla około 2,6 mln klientów PKO BP SA korzystających z usługi iPKO oraz obsługiwała ponad 610 tys. klientów w ramach oferty konto Inteligo.</li> <li>W marcu 2008 roku usługi bankowości elektronicznej oferowane dotychczas pod marką PKO Inteligo zmieniły swoją nazwę na iPKO. Był to jeden z elementów w prowadzeniu nowej strategii rozwoju bankowości elektronicznej w PKO BP SA.</li> <li>W kwietniu 2008 roku Spółka podpisała z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. umowę określającą warunki współpracy przy oferowaniu usług telekomunikacyjnych.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Centrum Elektronicznych Usług Platniczych eService SA | Pozyskiwanie na zlecenie Banku punktów handlowych tzw. akceptantów, w których dokonywane są transakcje w oparciu o karty płatnicze, zarządzanie siecią terminali POS, przetwarzanie informacji o transakcjach kartowych zrealizowanych w terminalach POS oraz obsługa wypłat gotówki w terminalach POS zainstalowanych m.in. w agencjach i Oddziałach PKO BP SA. | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 68 180 tys. zł.</li> <li>W 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w kwocie 27 767 tys. zł (w 2007 roku zysk netto Spółki wyniósł 19 626 tys. zł). Wzrost zysku wynika ze stałego podnoszenia dochodowości pozyskiwanych punktów handlowych oraz z rozwoju dodatkowych funkcjonalności, tj. zwiększonej sprzedaży elektronicznych jednostek doładowań telefonów oraz większej ilości transakcji wypłaty gotówki w Agencjach PKO BP SA i w placówkach Poczty Polskiej.</li> <li>Liczba terminali eService na koniec 2008 roku wyniosła 52 461 sztuk, co oznacza wzrost o 13,82% w stosunku do stanu na koniec 2007 roku. Szacowany przez Spółkę udział w rynku akceptacji kart płatniczych pod względem posiadanych terminali wyniósł na koniec 2008 roku 28% (dane na podstawie raportów NBP).</li> <li>W 2008 roku w terminalach eService wygenerowano transakcje o wartości 19 mld zł, co stanowi wzrost w wartości przetworzonych transakcji o 24,40% w stosunku do 2007 roku. Pod względem wartości wygenerowanych transakcji kartowych udział Spółki na koniec 2008 roku wynosił 28% (dane na podstawie raportów NBP).</li> <li>Spółka w 2008 roku uruchomiła usługę Cashback dla kart Mastercard, akceptację kart bezstykowych VISA PayWave oraz posiadała pierwszy 2 bankomaty własne.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA                     | Działalność w obszarze venture capital.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec grudnia 2008 roku wyniosła 14 256 tys. zł.</li> <li>W 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 1 704 tys. zł (w 2007 roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 1 007 tys. zł).</li> <li>W II połowie 2008 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA rozpoczęło prace związane z założeniem spółki zależnej Bankowy Faktoring SA.</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| PKO Finance AB                                        | Przedmiotem działania Spółki jest pozyskiwanie środków finansowych dla PKO BP SA z emisji euroobligacji.                                                                                                                                                                                                                                                         | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych PKO Finance AB na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 284 tys. zł (742 tys. SEK).</li> <li>Na koniec grudnia 2008 roku Spółka wykazała stratę netto w wysokości 85 tys. zł (237 tys. SEK).</li> <li>Spółka w 2008 roku nie rozpoczęła statutowej działalności.</li> </ol> <p><i>Wartość kapitałów własnych Spółki została przeliczona wg kursu 0,3821 PLN/SEK będącego średnim kursem NBP z 31.12.2008 roku, a wynik Spółki wg kursu 0,3592 PLN/SEK stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego sprawozdaniem finansowym.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Bankowy Fundusz Leasingowy SA                         | Usługi leasingu operacyjnego oraz finansowego w zakresie środków transportu, maszyn, urządzeń, nieruchomości (w tym leasing środków transportu - Ban Car Leasing, leasing maszyn budowlanych - Ban Bud Leasing oraz leasing dedykowany wolnym zawodom), a także długoterminowy wynajem samochodów - Bankowy Wynajem.                                             | <ol style="list-style-type: none"> <li>Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej BFL SA (BFL SA oraz jej spółki zależne) na koniec 2008 roku wyniosła 86 842 tys. zł.</li> <li>Rok 2008 Grupa Kapitałowa BFL SA zakończyła zyskiem netto w kwocie 10 081 tys. zł (w roku 2007 Grupa Kapitałowa wypracowała zysk netto w wysokości 6 773 tys. zł).</li> <li>W 2008 roku Spółki z Grupy Kapitałowej BFL SA przekazały do użytku przedmioty leasingu o łącznej wartości 1 360,5 mln zł, tj. o 11,3% więcej niż w 2007 roku. Pod względem wartości majątku oddanego w leasing Spółka zajmowała na koniec 2008 roku 8 pozycję (w oparciu o dane Związku Przedsiębiorstw Leasingowych).</li> <li>Łączna bilansowa wartość inwestycji leasingowych Grupy Kapitałowej BFL SA według stanu na 31 grudnia 2008 roku wyniosła 2 317 mln zł (na koniec 2008 roku wartość ta wyniosła 1 592 mln zł).</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



| PODMIOT ZALĘŻNY                       | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI                                                                                                                | DZIAŁALNOŚĆ POZOSTAŁYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PKO BP SA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO Inwestycje Sp. z o.o.             | Budownictwo oraz działalność deweloperska. PKO Inwestycje Sp. z o.o. specjalizuje się w zarządzaniu dużymi projektami deweloperskimi. | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje Sp. z o.o. (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2008 roku wyniosła 174 805 tys. zł.</li> <li>2. Grupa Kapitałowa PKO Inwestycje Sp. z o.o. w 2008 roku wypracowała stratę netto w kwocie 4 531 tys. zł (w 2007 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto w wysokości 23 761 tys. zł). Wahania wyniku wynikają ze sposobu rozliczania prowadzonych inwestycji metodą zakończzonego kontraktu.</li> <li>3. W 2008 roku działalność Spółki koncentrowała się na realizacji poniższych projektów deweloperskich: <ul style="list-style-type: none"> <li>- projektu „Nowy Wilanów” w Warszawie realizowanego przez spółkę Wilanów Investments Sp. z o.o.,</li> <li>- projektu „Neptun Park” w Gdańsku Jelitkowie realizowanego przez spółkę POMERANKA Sp. z o.o.,</li> <li>- projektu „Kućmińska” w Kijowie na Ukrainie realizowanego przez spółkę UKROPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.,</li> <li>- projektu „Osiedle Rezydencja Flotyła” w Międzyzdrojach realizowanego przez spółkę PKO Inwestycje - Międzyzdroje Sp. z o.o.,</li> <li>- projektu „Osiedle Wisłok” w Rzeszowie realizowanego przez spółkę WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.,</li> <li>- projektu „Osiedle Sarnia Dolina” w Jankowie koło Gdańska realizowanego przez spółkę Baltic Dom 2 Sp. z o.o.</li> </ul> </li> <li>4. Fort Mokotów Sp. z o.o. - spółka zależna od PKO Inwestycje Sp. z o.o. - w 2008 roku kontynuowała obsługę gwarancyjną dla zrealizowanego projektu „Marina Mokotów”.</li> </ol> |
| Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. | Spółka zarządza budynkiem „Centrum Finansowe Puławska” przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie.                                            | <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec grudnia 2008 roku wyniosła 205 756 tys. zł.</li> <li>2. W 2008 roku Spółka osiągnęła zysk netto w wysokości 7 376 tys. zł (w analogicznym okresie 2007 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 7 942 tys. zł).</li> <li>3. Poziom wynajęcia powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP podlegał niewielkim zmianom i wyniósł na koniec 2008 roku 100% (96,4% na koniec 2007 roku).</li> <li>4. Według stanu na 31 grudnia 2008 roku 89,5% powierzchni biurowych i handlowych w budynku CFP było w wynajmowane podmiotom wchodzącym w skład Grupy Kapitałowej PKO BP SA.</li> <li>5. W 2008 roku Spółka wypłaciła PKO BP SA dywidendę w łącznej wysokości 16,6 mln zł (z zysku za 2007 i 2006 rok).</li> </ol>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

#### 5.4 Działania podejmowane przez PKO BP SA wobec Kredobank SA

Sytuacja Kredobanku SA oraz gospodarki ukraińskiej była przedmiotem licznych analiz i dyskusji na posiedzeniach Zarządu PKO BP SA poczynając od drugiej połowy 2008 roku. Dostrzegając ryzyka związane z prowadzeniem działalności na Ukrainie Zarząd podjął liczne działania ukierunkowane na wzmocnienie nadzoru właścicielskiego PKO BP SA nad Kredobank SA.

##### **Wzmocnienie efektywności działania statutowych organów Kredobank SA**

W 2008 roku Zarząd PKO BP SA poprzez swoich przedstawicieli w Radzie Nadzorczej Kredobank SA podejmował działania mające na celu wzmocnienie kadrowe statutowych organów Kredobank SA.

Dokonano zmiany niektórych przedstawicieli Banku w składzie Rady Nadzorczej oraz przeprowadzono zmiany w Zarządzie Kredobank SA. Rada Nadzorcza Kredobank SA została wzmocniona o przedstawicieli z najwyższego szczebla Kierownictwa PKO BP SA.

Skład Rady Nadzorczej Kredobank SA po zmianach przedstawia się następująco:

1. Tomasz Mironczuk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Wojciech Papierak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Jerzy Kepel – Sekretarz Rady Nadzorczej,
4. Stanisław Kolański – Członek Rady Nadzorczej,
5. Łukasz Dziekoński – Członek Rady Nadzorczej,
6. Jan Karwański – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu Kredobank SA został wzmocniony o Wiceprezesa nadzorującego Obszar Kontrolingu (restrukturyzacja kosztów Kredobank SA). W dniu 18 września 2008 roku Rada Nadzorcza Kredobank SA dokonała zmian w składzie Zarządu Kredobank SA:

Odwołano: Stephana Kubiva – Prezesa Zarządu,  
Aleksandra Sidorowa – Wiceprezesa Zarządu (Obszar Korporacji).

Powołano: Ivana Feskiva – na stanowisko Prezesa Zarządu,  
Zbigniewa Urbaniaka – na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Kredobank SA po zmianach:

1. Ivan Feskiv – Prezes Zarządu Kredobank SA,
2. Danuta Sikora – Wiceprezes Zarządu (CEO),
3. Krzysztof Mazur – Wiceprezes Zarządu,
4. Zbigniew Urbaniak – Wiceprezes Zarządu (oczekuje na zgodę organów państwowych Ukrainy),
5. Taras Choma – Wiceprezes Zarządu.

##### Przeprowadzone zmiany miały na celu wzmocnienie kontroli:

- obszaru działalności detalicznej i korporacyjnej Kredobank SA,
- obszaru ryzyka kredytowego,
- działań zmierzających do wprowadzenia kontrolingu, w szczególności w zakresie restrukturyzacji kosztów działalności Kredobank SA, w tym kosztów osobowych.



Uzupełniono również skład Komisji Rewizyjnej Kredobank SA o przedstawiciela Departamentu Audytu Wewnętrznego PKO BP SA, posiadającego doświadczenie w zakresie sprawowania nadzoru skonsolidowanego nad instytucjami finansowymi.

### **Wzmocnienie bezpieczeństwa dalszego funkcjonowania Kredobank SA**

#### Podwyższenie kapitału zakładowego Kredobank SA

PKO BP SA wziął udział w podwyższeniu kapitału zakładowego Kredobank SA w drodze objęcia akcji XVIII emisji. Łączna wartość nabycia przez PKO BP SA akcji XVIII emisji wynosi 48 737 276,17 zł. Po objęciu przedmiotowych akcji, PKO BP SA posiada akcje stanowiące łącznie 98,5619% kapitału zakładowego Kredobank SA, w łącznej cenie nabycia 356 101 724,85 zł.

#### Pożyczka podporządkowana

Po uzyskaniu wymaganych zgód korporacyjnych, w dniu 5 września 2008 roku PKO BP SA udzielił Kredobank SA piątej pożyczki podporządkowanej w wysokości 6 mln USD na okres 8 lat. Pożyczka została zarejestrowana w NBU w dniu 5 listopada 2008 roku.

#### Linie kredytowe

W celu ustabilizowania działalności bieżącej Kredobank SA oraz utrzymania wskaźnika adekwatności kapitałowej N2 na wymaganym przez Narodowy Bank Ukrainy poziomie, w dniu 28 listopada 2008 roku na podstawie zawartej Umowy kredytowej został udzielony odnawialny kredyt obrotowy w wysokości 90 mln USD. Kredyt ten jest przeznaczony na bieżące finansowanie działalności operacyjnej Kredobank SA w celu utrzymania płynności strukturalnej oraz zmniejszenia długoterminowej luki niedopasowania aktywów i pasywów.

### **Bieżąca współpraca PKO BP SA z przedstawicielami Narodowego Banku Ukrainy**

Zarząd PKO BP SA odbudował współpracę z Narodowym Bankiem Ukrainy i Rządem Ukrainy, m.in. poprzez wizyty robocze w Kijowie. Od czerwca do grudnia 2008 roku odbyły się cztery spotkania robocze z przedstawicielami strony ukraińskiej, w których uczestniczył Prezes lub Wiceprezes Zarządu PKO BP SA.

Powyższe kontakty, poza omawianiem bieżącej sytuacji ekonomiczno – finansowej Kredobank SA, miały na celu poprawę wizerunku Kredobank SA, jako podmiotu zależnego od stabilnego i wiarygodnego akcjonariusza finansowego, jakim jest PKO BP SA.

Zarząd PKO BP SA podjął również działania informacyjne skierowane do odpowiednich organów Rządu Polskiego, mające na celu wskazanie problemów i ograniczeń jakie spotyka PKO BP SA jako inwestor na rynku ukraińskim.

### **Urealnienie wartości portfela kredytowego Kredobank SA**

Zarząd PKO BP SA zlecił w lipcu i listopadzie 2008 roku badanie jakości portfela kredytowego Kredobank SA audytorowi – firmie PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Wyniki powyższych badań oraz pogarszająca się sytuacja ogólnogospodarcza Ukrainy (depresja hrywny) zostały uwzględnione przy ocenie wysokości dokapitalizowania niezbędnego dla zapewnienia stabilizacji działalności Kredobank SA w 2009 roku.

### **Zwiększenie nadzoru**

Ponadto, Zarząd PKO BP SA monitorował działania zmierzające do wykorzystania *know-how* PKO BP SA poprzez wprowadzenie w Kredobank SA analogicznych procedur do obowiązujących w PKO BP SA. Przeprowadzono również nowelizacje już obowiązujących w Kredobank SA procedur, dostosowując je do standardów obowiązujących w PKO BP SA.

Należy również wskazać, iż Zarząd PKO BP SA kontynuując politykę zwiększonego nadzoru nad Kredobank SA, w celu zapewnienia stabilnego funkcjonowania Spółki w czasie kryzysu finansowego, monitoruje szczegółowo jej sytuację ekonomiczno–finansową.

Ponadto, przeprowadzono szereg szkoleń dla pracowników Kredobank SA w Centrali PKO BP SA oraz na miejscu w Kredobank SA przez pracowników PKO BP SA.

Dokonano wsparcia Kredobank SA w obszarze IT zarówno ze strony PKO BP SA, jak i niektórych spółek z Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Inteligo Financial Services SA podjął działania mające na celu przeprowadzenie usprawnienia działalności bankowości elektronicznej w Kredobank SA.



### **Istotne wydarzenia związane z Kredobank SA po dacie bilansowej**

W dniu 21 stycznia 2009 roku Rada Nadzorcza Kredobank SA zatwierdziła:

- Plan finansowy Kredobank SA na 2009 rok,
- Regulamin Zarządu i Regulamin organizacyjny Kredobank SA.

W dniu 29 stycznia 2009 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredobank SA, wznowione w dniu 23 lutego 2009 roku, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach XIX emisji akcji do kwoty 133 mln USD. Subskrypcja akcji rozpocznie się od 2 kwietnia 2009 roku i zakończy się 23 kwietnia 2009 roku.

Na dzień 24 kwietnia 2009 roku planowane jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Kredobank SA zamykające ww. emisję oraz zatwierdzające roczne sprawozdania finansowe Kredobank SA za 2008 rok.

W dniu 16 lutego 2009 roku nastąpiło podpisanie z NBU Porozumienia dotyczącego poprawy wskaźników działalności Kredobank SA, uwzględniające m.in. planowane dokapitalizowanie Kredobank SA w ramach XIX emisji akcji oraz wyniki przeglądu portfela kredytowego dokonanego przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. na koniec 2008 roku.

W dniu 27 lutego 2009 roku Rada Nadzorcza Kredobank SA zatwierdziła nową strukturę organizacyjną Centrali Kredobank SA.

W dniu 11 marca 2009 roku Kredobank SA wystąpił do NBU z prośbą o udzielenie pozwolenia na wcześniejszą spłatę pożyczek podporządkowanych na łączną kwotę 38 mln USD, zgodnie z Uchwałą Zarządu PKO BP SA z dnia 16 lutego 2009 roku w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez PKO BP SA akcji w kapitale zakładowym Kredobank SA oraz zwrot przez Kredobank SA pożyczek podporządkowanych. W chwili obecnej oczekiwana jest odpowiedź z NBU w powyższej sprawie.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zgodnie z Uchwałą nr 389 Zarządu NBU („O przeprowadzeniu badania diagnostycznego banków”) z dnia 21 listopada 2008 roku przeprowadził badanie diagnostyczne Kredobank SA.

W I kwartale 2009 roku miało miejsce szereg spotkań członków Zarządu PKO BP SA z przedstawicielami Narodowego Banku Ukrainy i Rządu ukraińskiego:

- 15-16 styczeń 2009 roku - uczestnictwo Prezesa Zarządu PKO BP SA przy udziale ze strony ukraińskiej, przedstawicieli NBU i Ministerstwa Finansów, w szczycie gospodarczym Polska-Ukraina,
- 4-6 luty 2009 roku - spotkanie członka zarządu PKO BP SA z przedstawicielami NBU w sprawie wcześniejszej spłaty pożyczek podporządkowanych i sytuacji płynnościowej Kredobank SA,
- 26-27 luty 2009 roku - uczestnictwo delegacji PKO BP SA i Zarządu Kredobank SA, przy udziale przedstawiciela Rządu Ukrainy, w III Forum Ukraina-Europa oraz w konferencji prasowej Banku (z udziałem M. Chyczewskiego, Podsekretarza Stanu MSP),
- 26-27 marzec 2009 roku - spotkanie członka zarządu PKO BP SA z przedstawicielami NBU w sprawie wyników przeglądu diagnostycznego.



## 5.5 Inne jednostki podporządkowane<sup>6</sup>

| PODMIOT ZALEŻNY                                          | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI                                                                                                                                                                       | DZIAŁALNOŚĆ INNYCH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH                                                                                                                                                                                                                                       |
|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o.</b>                        | CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. wspólnie ze swoimi spółkami zależnymi realizuje projekt inwestycyjny polegający na uporządkowaniu i rewitalizacji zabudowy ścisłego centrum turystycznego Sopotu. | 1. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej Centrum Haffnera Sp. z o.o. (CENTRUM HAFNERA Sp. z o.o. i jej spółki zależne) na koniec 2008 roku wyniosła 92 816 tys. zł.<br>2. Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o. rok 2008 zamknęła stratą netto w wysokości 92 tys. zł. |
| <b>Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.</b>                | Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o. nadzoruje zarządzanie hotelem Sheraton w Poznaniu.                                                                                                        | 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 31 150 tys. zł.<br>2. Spółka w 2008 roku wypracowała zysk netto w wysokości 2 758 tys. zł.                                                                                                                         |
| <b>Bank Pocztowy SA</b>                                  | Bank Pocztowy SA prowadzi działalność bankową.                                                                                                                                               | 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 260 581 tys. zł.<br>2. Na koniec grudnia 2008 roku Spółka wypracowała zysk netto w kwocie 27 014 tys. zł.                                                                                                          |
| <b>Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA</b>             | Spółka została powołana głównie w celu budowy i eksploatacji kolei gondolowej z Krynicy na Jaworzynę Krynicką oraz przewozu osób wycieczkami narciarskimi.                                   | 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 36 781 tys. zł.<br>2. Spółka w 2008 roku wypracowała zysk netto w wysokości 3 714 tys. zł.                                                                                                                         |
| <b>Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.</b> | Przedmiotem działalności Spółki jest udzielanie poręczeń i gwarancji zabezpieczających zwrot kredytów i pożyczek udzielanych małym i średnim przedsiębiorstwom przez instytucje finansowe.   | 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 14 837 tys. zł.<br>2. Spółka w 2008 roku wypracowała zysk netto w wysokości 10 017 tys. zł.                                                                                                                        |
| <b>Agencja Inwestycyjna CORP SA</b>                      | Spółka zarządza nieruchomościami w Warszawie.                                                                                                                                                | 1. Wartość kapitałów własnych Spółki na koniec 2008 roku wyniosła 1 257 tys. zł.<br>2. Spółka w 2008 roku wypracowała zysk netto w wysokości 451 tys. zł.                                                                                                                            |

## 5.6 Współpraca międzynarodowa

### Współpraca z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

PKO BP SA 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 30 czerwca 2008 roku uruchomiono 3139 kredytów na łączną kwotę 63,34 mln EUR. Współpraca z EBRD w ramach „EU/EBRD SME Finance Facility” została zakończona w 2008 roku.

### Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

W 2008 roku PKO BP SA:

- zawarł 4 umowy *ISDA Master Agreement* z bankami zagranicznymi, 4 załączniki wsparcia kredytowego (*Credit Support Annex*) do uprzednio zawartych umów *ISDA* oraz umowę z Bankiem Rozwoju Rady Europy, na mocy której PKO BP SA uzyskał linię kredytową w wysokości 100 mln EUR przeznaczoną na częściowe finansowanie potrzeb inwestycyjnych małych i średnich przedsiębiorstw,
- zawarł umowę pożyczki i 6 umów kredytu obrotowego z podmiotem powiązanym bezpośrednio z PKO BP SA, działającym w sektorze bankowym, w łącznej wysokości 201 mln USD - transakcje zostały zawarte na warunkach rynkowych,
- podpisał dwie umowy z *National Westminster Bank PLC*, na mocy których współpraca z *NatWest* została przedłużona do 28.02.2009 roku.

W 2008 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA w ramach uruchomionych środków w wysokości 56,9 mln zł z kredytu otrzymanego z Europejskiego Banku Inwestycyjnego finansował rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.

Kredobank SA oferuje swoim klientom szeroki zakres usług w dziedzinie realizacji operacji międzynarodowych. Współpracuje w systemie międzynarodowych rozliczeń z instytucjami finansowymi w 16 krajach świata. Posiada 46 rachunków *nostro* oraz 62 rachunków *loro*.

## 5.7 Działalność promocyjna i budowa wizerunku Grupy Kapitałowej PKO BP SA

Działalność promocyjna PKO BP SA w 2008 roku koncentrowała się na działaniach mających na celu:

1. Umacnianie wizerunku PKO BP SA wśród akcjonariuszy i klientów jako lidera bankowości w Polsce – organizacji nowoczesnej, o ugruntowanej renomie, bezpiecznej, przyjaznej (bliskiej), instytucji partnerskiej w każdym segmencie rynku.
2. Podniesienie prestiżu marki PKO BP SA.
3. Intensyfikację działań promocyjnych wspierających sprzedaż produktów i usług oferowanych przez PKO BP SA.

<sup>6</sup> Wyniki finansowe jednostek podporządkowanych są prezentowane według Polskich Standardów Rachunkowości.



W ramach promocji produktów i usług PKO BP SA zrealizowano kampanie promocyjne poszczególnych produktów, a także kampanie wizerunkowe i działania z zakresu marketingu bezpośredniego zmierzające do pozyskiwania nowych klientów i umacniania relacji z obecnymi partnerami biznesowymi. W 2008 roku działania *public relations* realizowano z wykorzystaniem działalności sponsorskiej i charytatywnej. PKO BP SA jako mecenas i sponsor wspierał organizowanie wydarzeń kulturalnych, sportowych, przedsięwzięć społecznych i lokalnych w ramach kreatywnych programów sponsorskich.

### Działalność sponsorska

Realizowane działania sponsorskie miały na celu kreowanie wizerunku PKO BP SA jako godnej zaufania instytucji finansowej, otwartej na potrzeby i oczekiwania klientów, zaangażowanej w rozwój kraju i społeczności lokalnych.

Tabela 22. Struktura procentowa podstawowych obszarów sponsorskich PKO BP SA

| Obszar                                     | Liczba projektów | Udział w budżecie w % | Udział w budżecie (w zł) |
|--------------------------------------------|------------------|-----------------------|--------------------------|
| PKO Bank Polski Blisko Ciebie              | 294              | 42%                   | 10 891 103               |
| PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej | 80               | 43%                   | 11 360 490               |
| PKO Bank Polski Kulturze Narodowej         | 187              | 10%                   | 2 396 491                |
| Sponsoring branżowy                        | 102              | 5%                    | 1 447 721                |
| <b>Suma:</b>                               | <b>663</b>       | <b>100%</b>           | <b>26 095 805</b>        |

Tabela 23. Podział kwotowy działalności sponsorskiej (w zł)

| Sponsoring przedział kwotowy | Ilość przedsięwzięć |
|------------------------------|---------------------|
| 0 – 100 000                  | 642                 |
| 100 000 – 500 000            | 15                  |
| Powyżej 500 000              | 5                   |

Na działania w ramach obszaru „PKO Bank Polski Blisko Ciebie” zostało przeznaczone 42% wydatkowanego budżetu. Wspierane tu inicjatywy miały na celu ukazać PKO BP SA jako organizację dynamiczną, nowoczesną, a jednocześnie przyjazną i otwartą na potrzeby lokalnych społeczności. Dominowały tu przedsięwzięcia z zakresu edukacji oraz tzw. sponsoringu społecznego.

Projekty sportowe stanowiły 43% budżetu i były realizowane w ramach obszaru „PKO Bank Polski Reprezentacji Olimpijskiej”. W ramach tych projektów kontynuowana była (zawarta w 2007 roku) umowa z Polskim Komitetem Olimpijskim, na mocy której PKO BP SA objął patronatem polski ruch olimpijski, a także kontynuowana była współpraca ze Związkiem Piłki Ręcznej w Polsce oraz z zespołem koszykówki kobiet LOTOS PKO BP Gdynia.

Na przedsięwzięcia z obszaru kultury i ochrony dziedzictwa narodowego przeznaczone zostało 10% budżetu sponsorskiego PKO BP SA, co jest efektem realizacji rozpoczętego w 2001 roku programu „PKO Bank Polski Kulturze Narodowej”. Celem tego programu jest kreacja wizerunku PKO BP SA jako mecenasa kultury i dziedzictwa narodowego. Jednym z najważniejszych wydarzeń kulturalnych ubiegłego roku, sponsorowanym przez PKO BP SA, była wystawa „Wyprawa w dwudziestolecie międzywojenne” organizowana przez Muzeum Narodowe w Warszawie.

Działalność sponsorska i charytatywna w PKO BP SA uregulowana jest w następujących przepisach wewnętrznych:

1. „Zasady prowadzenia działalności marketingowej przez PKO BP SA”,
2. „Tryb prowadzenia działalności marketingowej przez PKO BP SA”.

Zgodnie z tymi przepisami przedsięwzięcia sponsorskie nie wymagają akceptacji Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza nie dokonuje również oceny działalności sponsorskiej.

PKO BP SA prowadzi bieżący monitoring realizacji poszczególnych projektów sponsorskich (zasięg medialny, liczba uczestników, ekspozycja marki) oraz zamawia badania dotyczące sponsoringu oraz postrzegania wizerunku (jakościowe i ilościowe).

Z cyklicznych badań prowadzonych przez ARC Rynek i Opinie (Sponsoring Monitor 2005/2006/2007/2008) wynika, że aktywność sponsorska PKO BP SA jest najbardziej widoczna spośród wszystkich banków prowadzących tę działalność.



## Działalność charytatywna

Działalność charytatywna ma ważne znaczenie dla kształtowania wizerunku PKO BP SA jako instytucji dostrzegającej znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu. Obok aspektów wizerunkowych, udział w projektach charytatywnych stwarza możliwość kontaktu z środowiskami opiniotwórczymi oraz władzami lokalnymi.

Tabela 24. Główne obszary działalności charytatywnej

| Obszar                       | Ilość darowizn | Udział w %  | Kwota wydatkowana (w zł) |
|------------------------------|----------------|-------------|--------------------------|
| Pomoc społeczna              | 314            | 40%         | 1 757 852                |
| Ratowanie życia i zdrowia    | 239            | 25%         | 1 088 735                |
| Edukacja i przedsiębiorczość | 211            | 15%         | 663 600                  |
| Kultura i tradycja           | 41             | 14%         | 618 577                  |
| Sport i rekreacja            | 68             | 3%          | 135 250                  |
| Inne                         | 36             | 2%          | 105 200                  |
| <b>Suma:</b>                 | <b>909</b>     | <b>100%</b> | <b>4 369 214</b>         |

Tabela 25. Przedział kwotowy działalności charytatywnej (w zł)

| Działalność charytatywna przedział kwotowy | Ilość darowizn |
|--------------------------------------------|----------------|
| 0 – 5 000                                  | 772            |
| 5 001 – 20 000                             | 131            |
| 20 001 – 100 000                           | 4              |
| Powyżej 100 000                            | 2              |

W ramach ochrony dóbr kultury i tradycji narodowych, dofinansowanych przez PKO BP SA, spektakularnym wydarzeniem był zakup przez Muzeum Powstania Warszawskiego znaczków pocztu polowej działającej podczas Powstania Warszawskiego. Innym wydarzeniem była budowa pomnika upamiętniającego Powstanie w Getcie Warszawskim. Dofinansowano również renowację dzieł sztuki Biblioteki Raczyńskich w Poznaniu.

W obszarze pomocy społecznej kontynuowana była, podpisana w 2007 roku, umowa z Fundacją Polsko-Niemieckie Pojednanie. PKO BP SA dofinansowuje program pomocy humanitarno-socjalnej dla byłych żołnierzy Armii Krajowej. Jest to inicjatywa, nad którą patronat obejmuje Prezydent RP.

PKO BP SA wspiera fundusz stypendialny dla dzieci uzdolnionych, pochodzących z ubogich rodzin, projekty z zakresu edukacji i przedsiębiorczości oraz angażuje się w projekty z zakresu ochrony i promocji zdrowia oraz sportu i rekreacji.

Działania promocyjne pozostałych spółek Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2008 roku koncentrowały się w szczególności na:

- wspieraniu sprzedaży produktów, w tym w szczególności nowych produktów i usług oraz budowie pozytywnego wizerunku firmy (Kredobank SA),
- promocji osiedli budowanych przez poszczególne spółki oraz sponsorowaniu *Grand Prix Formuła Windsurfing* w Sopocie i Międzynarodowego Turnieju w Siatkówce Piłkowej Kobiet „FIVB Satellite Pomeranka Cup 2008” (PKO Inwestycje Sp. z o.o. i jej spółki zależne),
- umacnianiu pozycji PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA na rynku funduszy inwestycyjnych m.in. poprzez zorganizowanie: seminariów inwestycyjnych z analitykiem *Credit Suisse Asset Management*, edycji „Szkoły Giełdowej”, konferencji „Forum Zarządzania Aktywami” oraz prowadzenie kampanii reklamowych i informacyjnych dotyczących funduszy zarządzanych przez PKO TFI SA,
- działaniach wspierających wizerunek i promujących usługi BFL SA, w tym na prowadzeniu kampanii reklamowych w ogólnopolskich dziennikach ekonomiczno-gospodarczych i pismach specjalistycznych oraz udziale w imprezach targowych MASZBUD i TRANSEXPO w Kielcach,
- akcjach promocyjnych eService SA zorganizowanych wspólnie z VISA oraz MasterCard,
- informacji, promocji i wsparciu sprzedaży produktów i usług oferowanych przez PTE BANKOWY SA oraz Inteligo Financial Services SA, w tym objęcie przez Inteligo patronatu nad Kongresem X-lecia e-Bankowości w Polsce zorganizowanym przez portal Bankier.pl.

Ponadto **Kredobank SA** wraz z działalnością na rynku finansowym udziela poparcia projektom kulturalno-artystycznym oraz uczestniczy w rozwiązywaniu aktualnych problemów społecznych. Kierunkami priorytetowymi są pomoc dzieciom oraz wsparcie sztuki, kultury i sportu Ukrainy.



### Nagrody i wyróżnienia przyznane spółkom Grupy Kapitałowej PKO BP SA

W 2008 roku PKO BP SA oraz pozostałym spółkom Grupy Kapitałowej PKO BP SA przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:

1. Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – dziesięć oddziałów PKO BP SA znalazło się w gronie laureatów dziewiątej edycji konkursu organizowanego przez Krajową Izbę Gospodarczą, Polsko-Amerykańską Fundację Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw oraz Fundację Warszawski Instytut Bankowości.
2. ORDER FINANSOWY za 2008 rok przyznany przez Instytut Analiz Gospodarczych i redakcję miesięcznika „Home & Market” dla PKO BP SA za rachunek SUPERKONTO.
3. Dom Maklerski PKO BP SA otrzymał dwie nagrody Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za największą aktywność animatora w obrocie akcjami na Głównym Rynku GPW w 2007 roku oraz za największą aktywność animatora na rynku NewConnect w 2007 roku.
4. Lamparty – nagrody przyznawane przez bankowców za najbardziej podziwianą kreację wizerunku marki bankowej – PKO BP SA zajęli III miejsce w kategorii bankowość detaliczna.
5. Medal Europejski za ofertę iPKO Biznes. Była to już XVI edycja przedsięwzięcia organizowanego przez Urząd Komitetu Integracji Europejskiej i *Business Centre Club*.
6. Złote Godło Marki Godnej Zaufania w kategorii „Bank” w największym europejskim badaniu konsumenckim „The Most Trusted Brands 2008” przeprowadzonym przez redakcję magazynu „Reader's Digest”.
7. I miejsce za najlepszy wynik finansowy w rankingu 50 największych banków organizowanym przez miesięcznik finansowy „Bank”.
8. Nagroda „Marki Najwyższej Reputacji 2008” kategorii „Finanse” w Niezależnym Rankingu Reputacji Marek w Polsce.
9. Nagroda magazynu „Dlaczego” i studenckiego portalu [www.korba.pl](http://www.korba.pl) dla najbardziej lubianych przez studentów produktów i marek - PKO BP SA zwyciężył w dwóch kategoriach – „studencki bank” i „studenccy pracodawcy”.
10. I miejsce w rankingu „PremiumBrand” w kategorii „finanse”. Jest to projekt promocyjny, którego celem jest ustalenie listy najwyżej cenionych marek funkcjonujących na polskim rynku. Ranking opracowywany jest na podstawie badań realizowanych przez TNS OBOP.
11. Karta PKO Visa Infinite po raz czwarty wygrała w rankingu prestiżowych kart kredytowych organizowanym przez miesięcznik „Forbes”.
12. Wyróżnienie w IV edycji Ogólnopolskiego Programu Certyfikującego Firma Przyjazna Klientowi, co oznacza zaliczenie go do grona TOP 20 firm i instytucji zasługujących na to miano i otrzymanie wyróżnienia w postaci godła promocyjnego.
13. I miejsce w rankingu „Rzeczpospolitej” najmocniejszych marek branży finansowej. Pozycję tę utrzymuje już od trzech lat. W kategorii najcenniejszych marek w Polsce PKO BP SA zajmuje drugie miejsce. Markę PKO BP SA wyceniono na kwotę 2,3 mld zł. Wartość marki PKO BP SA w stosunku do ubiegłego roku wzrosła o 55%.



Dla potrzeb rankingu zaadaptowana została stosowana powszechnie na świecie metoda opłat licencyjnych (ang. *relief from royalty*). Jej istotą są hipotetyczne opłaty licencyjne, jakie właściciel ponosiłby na rzecz licencjodawcy, gdyby nie posiadał prawa własności do marki. Opłata taka z reguły ustalana jest w relacji do przychodów ze sprzedaży netto. Wartości obliczono przez zsumowanie zdyskontowanych przyszłych opłat licencyjnych (po opodatkowaniu).



14. „Złoty Portfel 2007” dla PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA - nagroda przyznana przez redakcję gazety Parkiet zarządzającemu funduszem PKO/CREDIT SUISSE Akcji Małych i Średnich Spółek za najlepsze wyniki inwestycyjne w tej kategorii.
15. Godło EU STANDARD dla Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA - nagroda przyznana przez Grupę Media Partner (redakcję Przeglądu Gospodarczego) za oferowanie produktów i usług na najwyższym poziomie europejskim.
16. Otrzymanie przez Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA tytułu „Gazeli Biznesu” w rankingu organizowanym przez dziennik Puls Biznesu.
17. I miejsce w kategorii bankowość elektroniczna dla Inteligo Financial Services SA w rankingu magazynu „Home & Market” w kategorii „Najlepszy partner w Biznesie w 2008 roku”.
18. Dobroczyńca Roku dla Inteligo Financial Services SA i PKO BP SA w kategorii „współpraca firmy z organizacją pozarządową” - nagroda przyznana przez Akademię Rozwoju Filantropii w Polsce za wspieranie programu Polskiego Sztucznego Serca.
19. IV miejsce dla Kredobank SA w rankingu „informacyjna przejrzystość 30 największych banków Ukrainy w 2008 roku” zorganizowanym przez agencję *Standard & Poor's*.
20. „Złoty symbol” oraz miano „Producenta najlepszych produktów krajowych 2008” dla Kredobank SA w kategorii „usługi bankowe” jako zwycięzcy konkursu-wystawy „Najlepszy krajowy produkt 2008 roku”.
21. Wyróżnienie Kredobank SA w kategorii „najbardziej aktywny bank finansujący małe i średnie przedsiębiorstwa” w ramach programu EBOiR, dotyczącego wsparcia finansowania handlu.
22. Wyróżnienie Kredobank SA za wsparcie małego oraz średniego biznesu przez Centrum Wsparcia Inwestycji i Rozwoju Małego i Średniego Biznesu.



## 6. UWARUNKOWANIA WEWNĘTRZNE

### 6.1 Zasady zarządzania ryzykiem

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

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

Zarządzanie ryzykiem w PKO BP SA opiera się na następujących zasadach:

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

IV kwartał 2008 rok charakteryzował się podwyższonym ryzykiem funkcjonowania rynku międzybankowego oraz agresywną walką banków na rynku depozytów klientów indywidualnych. PKO BP SA uatrakcyjnił ofertę depozytową pod koniec III kwartału, dzięki czemu istotnie ograniczył negatywny wpływ sytuacji rynkowej na swoją działalność. Ze względu na podwyższoną zmienność kursów walutowych oraz ograniczoną dostępność długoterminowych transakcji w walucie CHF, Zarząd PKO BP SA ze szczególną uwagą na bieżąco monitoruje sytuację rynkową, adekwatnie na nią reagując. Ponadto, PKO BP SA aktywnie reaguje na spadek zaufania wzajemnego banków, dostosowując wewnętrzne regulacje do aktualnej sytuacji.

Ze względu na osłabienie się złotego względem walut EUR i USD, PKO BP SA ze szczególną uwagą analizuje potencjalny wpływ zmienności kursów oraz zmiany koniunktury gospodarczej w Polsce na sytuację kredytobiorców. PKO BP SA, monitorując zmiany profilu ryzyka kredytowego, aktywnie współpracuje z kredytobiorcami w celu dostosowywania profilu kredytowego do zmieniających się potrzeb oraz zmian otoczenia gospodarczego.

PKO BP SA sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO BP SA. W ramach tego nadzoru PKO BP SA określa i akceptuje strategie rozwoju spółek, również w zakresie poziomu ryzyka, nadzoruje systemy zarządzania ryzykiem w spółkach oraz wspiera ich rozwój, jak również uwzględnia poziom ryzyka działalności poszczególnych spółek w ramach systemu monitorowania i raportowania ryzyka na poziomie Grupy Kapitałowej PKO BP SA.

#### 6.1.1 Ryzyko kredytowe

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

PKO BP SA oraz podmioty zależne Grupy Kapitałowej PKO BP SA kierują się następującymi zasadami zarządzania ryzykiem kredytowym:

- transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- pomiar ryzyka kredytowego potencjalnych oraz zawartych transakcji kredytowych dokonywany jest cyklicznie z uwzględnieniem zmieniających się warunków zewnętrznych oraz zmian sytuacji finansowej kredytobiorców,
- ocena ryzyka kredytowego ekspozycji istotnych ze względu na poziom ryzyka lub jej wartość jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez służby oceny ryzyka kredytowego, niezależne od służb biznesowych,
- oferowane klientowi warunki transakcji kredytowej zależą od oceny poziomu ryzyka kredytowego generowanego przez tę transakcję,



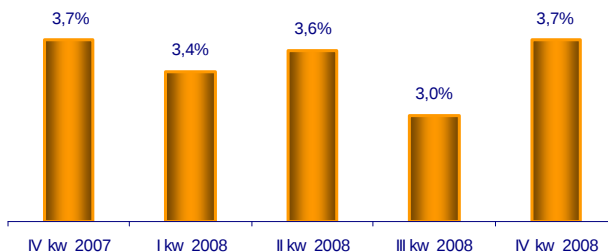
- decyzje kredytowe mogą być podejmowane jedynie przez osoby do tego uprawnione, w granicach ustalonych limitów kompetencji,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- oczekiwany poziom ryzyka kredytowego jest zabezpieczany poprzez marże kredytowe pobierane od klientów oraz odpisy (rezerwy) z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych.

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

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

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

Wykres 1. Udział kredytów zagrożonych PKO BP SA (wg MSSF)



W IV kwartale 2008 roku nastąpił wzrost należności zagrożonych w Grupie Kapitałowej PKO BP SA w stosunku do III kwartału 2008 roku o 910 mln zł (+23,3%) w tym w PKO BP SA (+933 mln zł tj. 28,5%), natomiast w BFL SA nastąpił spadek kredytów zagrożonych (-22 mln zł, tj. -6,2%), a w Kredobank SA pozostał na poziomie z ubiegłego kwartału.

W 2008 roku ze względu na trwający kryzys finansowy, który dotknął w szczególności instytucje finansowe, PKO BP SA dokonywał częściej niż w latach ubiegłych oceny kondycji finansowej tych instytucji co skutkowało przede wszystkim obniżaniem wielkości przyznanych limitów kredytowych i rozliczeniowych oraz ograniczaniem typów dokonywanych operacji i okresów zaangażowania w poszczególne typy operacji.

Spółki zależne Grupy Kapitałowej PKO BP SA, w których występuje istotny poziom ryzyka kredytowego (Kredobank SA, BFL SA) zarządzają ryzykiem kredytowym indywidualnie, przy czym stosowane metodologie oceny i pomiaru ryzyka kredytowego dostosowane są do metodologii stosowanych w PKO BP SA, przy uwzględnieniu specyfiki działalności.

Zmiana rozwiązań stosowanych przez spółki zależne Grupy Kapitałowej PKO BP SA jest każdorazowo uzgadniana z jednostkami odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem w PKO BP SA.

BFL SA oraz Kredobank SA cyklicznie dokonują pomiaru ryzyka kredytowego, a wyniki tego pomiaru przekazują do PKO BP SA.



### 6.1.2 Ryzyko rynkowe

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

#### Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO BP SA na ryzyko stopy procentowej na koniec 2008 roku oraz na koniec 2007 roku składała się głównie z ekspozycji PKO BP SA. Ekspozycja Grupy Kapitałowej PKO BP SA na ryzyko stopy procentowej kształtowała się w ramach przyjętych limitów.

Tabela 26. VaR PKO BP SA oraz analiza stress testowa narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko stopy % (w tys. zł)

| Nazwa miary wrażliwości                                       | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
| VaR 10-dniowy*                                                | 72 337     | 36 300**   |
| Równoległe przesunięcie krzywych stóp procentowych o 200 p.b. | 589 954    | 155 877    |

\* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko stopy procentowej (BFL oraz Kredobank SA) oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Miare VaR 10-dniowy dla stopy procentowej dla głównych walut stosuje Kredobank SA, której wartość na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 17 788 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2007 roku 3 459 tysięcy złotych.

\*\* Wartość VaR na dzień 31.12.2007 roku została wyznaczona z uwzględnieniem zmian w metodyce VaR wprowadzonych w 2008 roku w związku z kryzysem finansowym. VaR wyznaczony zgodnie z metodologią obowiązującą na dzień 31.12.2007 roku wyniósł 10 521 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartość zagrożona na stopie procentowej PKO BP SA w horyzoncie 10-dniowym (VaR 10-dniowy) stanowiła ok. 0,60% funduszy własnych PKO BP SA, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku ok. 0,33% funduszy własnych PKO BP SA<sup>7</sup>. Ryzyko stopy procentowej zdeterminowane było głównie ryzykiem niedopasowania terminów przeszacowań aktywów i zobowiązań oraz ryzykiem bazowym.

#### Ryzyko walutowe

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

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

VaR PKO BP SA oraz analizę stress testową aktywów finansowych Grupy Kapitałowej PKO BP SA narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut przedstawia poniższa tabela:

Tabela 27. VaR PKO BP SA oraz analiza stress testowa aktywów finansowych Grupy Kapitałowej narażonych na ryzyko walutowe, łącznie dla wszystkich walut (w tys. zł)

| Nazwa miary wrażliwości        | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|--------------------------------|------------|------------|
| VaR 10-dniowy*                 | 11 297**   | 1 646      |
| Zmiana kursów WAL/PLN o 15%*** | 13 222     | 10 679     |

\* Biorąc pod uwagę charakter prowadzonej działalności pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej generujących istotne ryzyko walutowe (BFL oraz Kredobank SA) oraz specyfikę rynku, na którym działają, Bank nie wyznacza skonsolidowanej miary wrażliwości VaR. Spółki te wykorzystują własne miary ryzyka do zarządzania ryzykiem walutowym. Miare VaR 10-dniowy stosuje Kredobank SA, której wartość na dzień 31 grudnia 2008 roku wyniosła 809 tysięcy złotych, a na dzień 31 grudnia 2007 roku 183 tysięcy złotych.

\*\* Wartość VaR na dzień 31 grudnia 2008 roku wynikała głównie z pozycji w USD, która z kolei była wynikiem objęcia przez Bank akcji Kredobank SA, których rejestracja nastąpiła w dniu 31 grudnia 2008 roku.

\*\*\* W 2008 roku dokonano zmiany analiz stress-testu zastępując scenariusz 10% aprecjacja lub deprecjacja scenariuszem 15% aprecjacja lub deprecjacja PLN. Dane za 2007 rok zostały doprowadzone do porównywalności.

W 2008 roku oraz w 2007 roku ryzyko kursu walutowego kształtowało się na niskim poziomie.

<sup>7</sup> Wielkość funduszy wyliczana zgodnie z przepisami dotyczącymi wyliczania współczynnika wypłacalności.



Tabela 28. Wielkość pozycji walutowych w Grupie Kapitałowej (w tys. zł)

| Waluty                     | Pozycja walutowa na dzień 31.12.2008 | Pozycja walutowa na dzień 31.12.2007 |
|----------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| USD                        | (128 288)                            | (46 614)                             |
| EUR                        | 17 728                               | (29 759)                             |
| CHF                        | (14 865)                             | 38 944                               |
| GBP                        | (1 459)                              | (3 166)                              |
| Pozostałe (globalna netto) | 38 661                               | 18 494                               |

### Ryzyko płynności

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

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

Dla zapewnienia właściwego poziomu płynności w PKO BP SA oraz pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej PKO BP SA przyjęte zostały limity i wartości progowe na ryzyko płynności. Limity i wartości progowe zostały przyjęte zarówno na miary płynności krótkoterminowej, jak i na miary płynności średnio i długoterminowej.

Tabela 29. Rezerwa płynności PKO BP SA (w mln zł)

|                                  | 31.12.2008 | 31.12.2007 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Rezerwa płynności do 1 miesiąca* | 6 666      | 9 248      |

\* Rezerwa płynności jest to różnica między najbardziej płynnymi aktywami a oczekiwanymi i potencjalnymi zobowiązaniami, które stają się wymagalne w danym horyzoncie czasowym. Ze względu na różnice w metodologii pomiaru ryzyka płynności w poszczególnych Spółkach Grupy kapitałowej Bank nie wyznacza rezerwy płynności w ujęciu skonsolidowanym.

PKO BP SA 15 grudnia 2008 roku wprowadził nowe produkty depozytowe. Rezerwa płynności do 1 miesiąca na dzień 10 stycznia 2009 roku wyniosła ok. 8 930 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku poziom osadu depozytów podmiotów niefinansowych stanowił ok. 94% wszystkich depozytów zdeponowanych w PKO BP SA przez klientów niefinansowych PKO BP SA, natomiast na dzień 31 grudnia 2007 roku osad stanowił ok. 96% wszystkich depozytów zdeponowanych w PKO BP SA przez klientów niefinansowych.

#### 6.1.3 Ryzyko operacyjne

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

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

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko operacyjne w PKO BP SA stosowane są różnego rodzaju rozwiązania takie jak:

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

Decydujący wpływ na profil ryzyka operacyjnego Grupy Kapitałowej PKO BP SA ma jej dominujący podmiot – PKO BP SA. Tym niemniej, we wszystkich spółkach zależnych PKO BP SA wdrożono



rozwiązania w zakresie identyfikacji, oceny, monitorowania i raportowania ryzyka operacyjnego spójne ze standardami obowiązującymi w PKO BP SA, dostosowane do specyfiki i skali działalności danej spółki.

W II półroczu 2008 roku spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA rozpoczęły prace w zakresie wdrożenia kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego.

#### **6.1.4 Ryzyko braku zgodności**

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

Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest utrwalanie wizerunku Grupy Kapitałowej PKO BP SA jako podmiotów działających zgodnie z prawem, przyjętymi standardami postępowania, godnej zaufania, uczciwej i rzetelnej, poprzez eliminowanie ryzyka braku zgodności, przeciwdziałanie możliwości wystąpienia utraty reputacji lub wiarygodności PKO BP SA oraz przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia strat finansowych lub sankcji prawnych mogących być rezultatem naruszenia przepisów i norm postępowania.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odnosi się w szczególności do następujących zagadnień:

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

W II półroczu 2008 we wszystkich spółkach zależnych PKO BP SA wdrożono zasady zarządzania ryzykiem braku zgodności, spójne z zasadami obowiązującymi w Banku.

#### **6.1.5 Adekwatność kapitałowa**

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

W 2008 roku Grupa Kapitałowa PKO BP SA wdrożyła wymogi Bazylei II w 3 obszarach:

- dostosowano systemy informatyczne, wewnętrzne procesy oraz przepisy wewnętrzne na potrzeby wyliczania wymogów kapitałowych na pokrycie poszczególnych rodzajów ryzyka (tzw. Filar I),
- wdrożono proces szacowania i utrzymywania kapitału wewnętrznego (tzw. Filar II),
- dostosowano zakres ujawnień dotyczących adekwatności kapitałowej do wymagań regulacyjnych (tzw. Filar III).

Proces zarządzania adekwatnością kapitałową Grupy Kapitałowej PKO BP SA obejmuje:

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

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

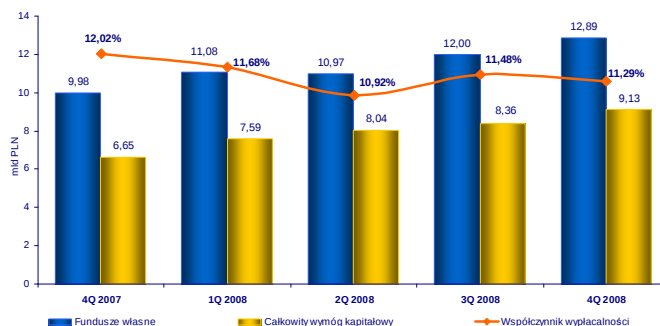
- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 8%,



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

Poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej PKO BP SA w 2008 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Wykres 2. Adekwatność kapitałowa Grupy Kapitałowej PKO BP SA



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

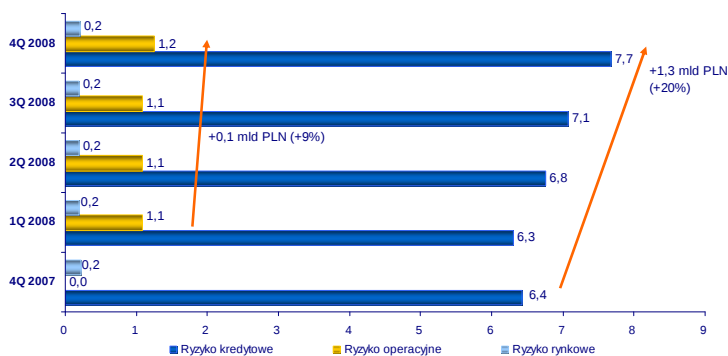
W 2008 roku fundusze własne Grupy Kapitałowej PKO BP SA wzrosły o 2,9 mld zł, głównie wskutek ich zasilenia ok. 60% zysku netto PKO BP SA za II półrocze 2007 roku oraz 100% zysku netto PKO BP SA za I półrocze 2008 roku.

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

Do wzrostu wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w 2008 roku przyczynił się głównie istotny wzrost portfela kredytowego o 32,3%. Poza dynamiką akcji kredytowej czynnikiem, który wpłynął na wzrost wartości portfela kredytowego, był wzrost w II połowie 2008 roku kursów walut obcych. Wzrost wymogu kapitałowego PKO BP SA na ryzyko operacyjne (wyliczonego metodą wskaźnika podstawowego) wynika ze wzrostu w 2008 roku wyniku na działalności bankowej.

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

Wykres 3. Wymogi kapitałowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA





## 6.2 Umowy, świadczenia i kompetencje władz PKO BP SA

### Kompetencje członków Zarządu PKO BP SA

Tabela 30. Zarząd PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

| Zarząd<br>PKO BP SA                                                                 | Kompetencje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p><b>Jerzy Pruski - Prezes Zarządu PKO BP SA</b></p> <p>Od 20 maja 2008 roku pełni funkcję prezesa Zarządu PKO BP SA, powołany decyzją Rady Nadzorczej w wyniku konkursu ogłoszonego na to stanowisko. W latach 1991-1997 pracował w LG Petro Banku, gdzie m.in. - jako wiceprezes Zarządu - odpowiadał za ryzyko kredytowe i sieć oddziałów. W latach 1998-2004 był członkiem RPP, a od marca 2004 do lutego 2008 roku Pierwszym Zastępcą Prezesa NBP. W latach 2006-2007 reprezentował NBP w KNF i KNB. W 1983 roku ukończył studia ekonomiczne na Uniwersytecie Łódzkim, gdzie w 1989 roku uzyskał również tytuł doktora nauk ekonomicznych. W 1989 roku odbył staż naukowy na Uniwersytecie w Oslo, a w 1990 roku roczne studia na uniwersytecie Windsor w Kanadzie. Uczestniczył w wielu krajowych i zagranicznych programach badawczych z zakresu polityki pieniężnej i systemu bankowego.</p>                                                                                                                  |
|    | <p><b>Bartosz Drabikowski - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Finansów, Rachunkowości i Rozliczeń oraz za Obszar Jakości</b></p> <p>Absolwent Politechniki Łódzkiej, Krajowej Szkoły Administracji Publicznej, Szkoły Głównej Handlowej, Akademii Dyplomatycznej oraz programu <i>Executive MBA</i>. Kariera zawodowa: Ministerstwo Finansów - Radca Ministra, Zastępca Dyrektora oraz Dyrektor Departamentu Instytucji Finansowych. Członek Zarządu Krajowej Izby Rozliczeniowej S.A. (2006-2008). Przez kilka lat członek Komisji Nadzoru Bankowego, członek Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz zastępca członka Rady ds. Systemu Płatniczego w NBP. Zasiadał również w wielu instytucjach Unii Europejskiej. Obecnie jest Przewodniczącym Rad Nadzorczych: Inteligo Financial Services S.A. oraz Bankowy Faktoring S.A.</p>                                                                                                                                                                |
|   | <p><b>Krzysztof Dresler - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Ryzyka i Windykacji</b></p> <p>Absolwent Finansów i Bankowości SGH - asystent w Katedrze Finansów Międzynarodowych. Pracownik KDPW w latach 1996-2001. W marcu 2001 rozpoczął pracę w PKO BP SA - najpierw jako dyrektor Departamentu Ryzyka Finansowego, a następnie dyrektor Departamentu Planowania i Kontrolingu. W marcu 2007 <i>Chief Financial Officer</i> w UniCredit Group w Xelion, a od maja 2008 dyrektor zarządzający, nadzorujący zarządzanie aktywami i pasywami w banku Pekao SA. Odbył staż w <i>Depository Trust Company</i> w Nowym Jorku, ukończył kurs dla kandydatów na doradców inwestycyjnych i na <i>Chartered Financial Analyst</i> (CFA), studium dla dyrektorów finansowych i program menedżerski na bazie programu MBA. Członek <i>Global Association of Risk Professionals</i> oraz <i>Professional Risk Management International Association</i>, a także Polskiego Stowarzyszenia Ekonomistów Biznesu.</p> |
|  | <p><b>Tomasz Mironczuk - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Bankowości Inwestycyjnej</b></p> <p>Absolwent Uniwersytetu Warszawskiego, filia w Białymstoku. Uzyskał tytuł <i>Master of Arts (Economics)</i> na <i>Central European University, Prague College, Economics Department</i> (1994). Odbył liczne szkolenia z zakresu m.in.: sekurytyzacji, zarządzania ryzykiem i instrumentów finansowych. Kariera zawodowa: Polski Bank Rozwoju - Departament Skarbu (1994), Dyrektor Departamentu Obrotu Instrumentami Finansowymi; BRE Bank SA - wicedyrektor, kierujący Wydziałem Instrumentów Pochodnych w Departamencie Gospodarki Pieniężnej oraz wicedyrektor Departamentu, kierujący Wydziałem Zarządzania Aktywami i Pasywami w Departamencie Gospodarki Pieniężnej (1998-01); Dyrektor Zarządzający Obszarem Skarbu - <i>Treasurer</i> w BPH SA (2001-08). Członek Rady Nadzorczej MTS CeTO (2002-06), oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej MTS CeTO (2006-08).</p>                               |
|  | <p><b>Jarosław Myjak - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Rynku Korporacyjnego</b></p> <p>Absolwent Wydziału Amerykanistyki oraz Wydziału Prawa Uniwersytetu Adama Mickiewicza, odbył aplikację sędziowską. Kariera zawodowa: Kancelaria Prawna <i>Altheimer &amp; Gray Sp. z o.o.</i> - prawnik (1991-94), Commercial Union Polska TUNŻ (1994-04) m.in. Prezes Zarządu i Prezes Grupy AVIVA w Polsce. Wiceprezes Zarządu Polskiej Izby Ubezpieczeń, członek Polskiej rady Biznesu (1998-04), członek Rady Nadzorczej Citibank Handlowy (2004-06), Wiceprezydent Lewiatan Polskiej Konfederacji Pracodawców Prywatnych (2004-07), Wiceprezes Zarządu PKO BP SA (2006), prawnik Kancelarii Prawnej <i>Dewey &amp; LeBoeuf</i> (2007-08). Członek rad nadzorczych m.in.: BGŻ SA, PZU Życie SA (2008).</p>                                                                                                                                                                                                 |
|  | <p><b>Wojciech Papierak - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Rynku Detalicznego</b></p> <p>Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Łódzkiego. Doświadczenie zawodowe: Polski Bank Inwestycyjny S.A. (1993-95), Powszechny Bank Gospodarczy w Łodzi (1995-98), PKO BP SA dyrektor Departamentu Bankowości Detalicznej (1998-00), BRE BANK SA dyrektor Departamentu Zarządzania Komercyjnego Bankowości Detalicznej oraz Departamentu Wsparcia Operacyjnego Bankowości Detalicznej (2000-03), Centrum Rozliczeń i Informacji CERI Sp. z o.o. członek Zarządu, Dyrektor Zarządzający, a następnie Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny (2002-06). Od listopada 2006 do czerwca 2008 członek zarządu Nordea Bank Polska S.A. ds. Operacji, Logistyki i Bezpieczeństwa.</p>                                                                                                                                                                                                                      |
|  | <p><b>Mariusz Zarzycki - Wiceprezes Zarządu Banku odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług</b></p> <p>Absolwent studiów ekonomicznych na Uniwersytecie Łódzkim oraz <i>University of Stockholm</i>. Kariera zawodowa: Bank Przemysłowy SA (1992), Departament Organizacyjno - Prawny, Departament Kredytów, Wydział Informatyki; Powszechny Bank Gospodarczy SA (1993-98) - zastępca dyrektora Departamentu Organizacji, dyrektor: Departamentu Zaplecza, Technologii Bankowej, Informatyki. Uczestnik procesu konsolidacji Grupy Pekao SA. W BRE Banku SA (1998-08), m.in. dyrektor Departamentu Informatyki Bankowości Detalicznej, dyrektor Departamentu Rozwoju Technologii Informatycznych, dyrektor Banku ds. Informatyki. W latach 2002-08 Prezes Zarządu <i>ServicePoint</i> (firmy IT należącej do BRE Banku SA).</p>                                                                                                                                                                                     |



## Kompetencje członków Rady Nadzorczej PKO BP SA

Tabela 31. Rada Nadzorcza PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

| Rada Nadzorcza<br>PKO BP SA                                                         | Kompetencje                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | <p><b>Marzena Piśczek - Przewodnicząca Rady Nadzorczej Banku</b></p> <p>Doktor nauk ekonomicznych, absolwentka Wydziału Zarządzania Akademii Ekonomicznej w Krakowie, pracownik naukowo-dydaktyczny Katedry Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie, ukończone studia podyplomowe (EDHEC Francja i IESE Hiszpania). Doświadczenie doradcze w zakresie zarządzania finansami i w radach nadzorczych spółek handlowych - m. in. ekspert budżetowy w Kancelarii Prezesa Rady Ministrów. Doświadczenie w dziedzinie bankowości: lata 1994-95 Pierwszy Polsko-Amerykański Bank S.A., zakres odpowiedzialności m. in. budżetowanie, sprawozdawczość bankowa oraz współpraca przy wdrożeniu systemu informatycznego. Od lutego 2008 - dyrektor Delegatury Ministra Skarbu Państwa w Krakowie.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|    | <p><b>Eligiusz Jerzy Krześniak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku</b></p> <p>Doktor prawa, absolwent Uniwersytetu Wrocławskiego, studia w Niemczech oraz w USA, adwokat, partner międzynarodowej kancelarii prawnej <i>Squire Sanders &amp; Dempsey LLP.</i> oraz wspólnik w jej warszawskim biurze. Autor książek i publikacji z zakresu polskiego, niemieckiego i amerykańskiego prawa handlowego - problematyka <i>corporate governance</i> i zarządzania spółkami. Wykładowca na licznych konferencjach oraz na aplikacji adwokackiej. Członek kilku komisji przy Okręgowej i Naczelnej Radzie Adwokackiej. Wpisany na listę arbitrów sądu arbitrażowego oraz na listę mediatorów Centrum Mediacji Gospodarczej. Specjalista w doradztwie w zakresie spraw korporacyjnych związanych z własnością intelektualną, z prowadzeniem fuzji i przejęć, z obsługą projektów informatycznych i outsourcingowych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|   | <p><b>Jan Bossak - Członek Rady Nadzorczej</b></p> <p>Absolwent Wydziału Handlu Zagranicznego SGPiS w Warszawie (obecnie SGH). Stypendysta rządu Japonii, doktorant Uniwersytetu Cesarskiego w Osaka (1972-74). Staż naukowy w Wiedeńskim Instytucie Badań Porównawczych (1983). Absolwent kursu <i>Executive Corporate Finance</i> Uniwersytetu Minnesota (1991) oraz <i>International Finance LSE</i> (1995) w Londynie. Profesor nauk ekonomicznych w Szkole Głównej Handlowej, w Kolegium Analiz Ekonomicznych w Katedrze Międzynarodowych Studiów Porównawczych. Wcześniej sekretarz naukowy Instytutu Koniunktur i Cen Handlu Zagranicznego (1983-87) oraz dyrektor Instytutu Gospodarki Światowej SGH (1990-93). Prezes Polsko-Amerykańskiego Funduszu Przedsiębiorczości (1991-92), prezes Drugiego Narodowego Funduszu Inwestycyjnego (1995-97), prezes banku inwestycyjnego <i>Erste Securities Polska SA</i> (1999-03). Założyciel (2000) i wiceprzewodniczący Polsko-Japońskiego Komitetu Ekonomicznego. Publikacje książkowe w kraju i za granicą, w tym publikacje Banku Światowego, japońskiej agencji rządowej APO oraz Instytutu Szlaku Jedwabnego w Xi'an w Chinach.</p> |
|  | <p><b>Jerzy Osiatyński - Członek Rady Nadzorczej</b></p> <p>Profesor doktor habilitowany nauk ekonomicznych, absolwent SGPiS i studiów podyplomowych na uniwersytecie w Cambridge, gdzie był także pracownikiem naukowym. Pracownik Instytutu Nauk Ekonomicznych PAN. Posel na Sejm RP (1989-01); minister - kierownik Centralnego Urzędu Planowania (1989-91), minister finansów (1992-93). Z ramienia m. in. Banku Światowego doradca rządów: Ukrainy, Republiki Mołdowy, Rumunii, Tadżykistanu, Kirgistanu, Kazachstanu i Macedonii. Konsultant UNDP w sprawach polityki gospodarczej w krajach transformacji. Członek Rady Nadzorczej PKO BP SA (od 25.03.2002 do rezygnacji 31.01.2007). Specjalista i autor wielu prac naukowych z dziedziny teorii ekonomii oraz historii doktryn ekonomicznych.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|  | <p><b>Urszula Pałaszek - Członek Rady Nadzorczej</b></p> <p>Absolwentka Wydziału Nauk Ekonomicznych na Uniwersytecie Warszawskim, gdzie była asystentem w latach 1991-99 oraz absolwentka <i>University of Sussex</i> Wielka Brytania. 1991-94 ekspert w <i>NICOM Consulting Ltd.</i>, a od końca 1992 do marca 1993 specjalista w PKO BP SA w Departamencie Inwestycji Kapitałowych. 1994-95 radca bankowy w Polskim Banku Inwestycyjnym S.A. w Departamencie Bankowości Inwestycyjnej. Od końca 1995 pracowała w Ministerstwie Skarbu Państwa, m.in. jako doradca w Departamencie Narodowych Funduszy Inwestycyjnych i Masowych Programów Prywatyzacyjnych, dyrektor Departamentu Instytucji Finansowych. Doświadczenie w radach nadzorczych spółek handlowych. Obecnie przewodnicząca rady nadzorczej Polskiego Towarzystwa Reasekuracji S.A. w Warszawie.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|  | <p><b>Roman Sobiecki - Członek Rady Nadzorczej</b></p> <p>Doktor habilitowany nauk ekonomicznych Szkoły Głównej Handlowej, adiunkt w Katedrze Analizy Rynków i Konkurencji, członek Rady Kolegium Nauk Przedsiębiorstwa SGH, oraz prodziekan tego Kolegium. Doświadczenie praktyczne - praca m.in. w Departamencie Inwestycji Kapitałowych BOŚ S.A. (1998-99), dyrektor Biura Kontroli Wewnętrznej w PTE Epoka S.A. (1999-00), doradca w zakresie spraw dotyczących nadzoru właścicielskiego w Gabinetie Politycznym Ministra Skarbu Państwa (1996-97), doświadczenie w radach nadzorczych spółek handlowych. Członek kapituły nagrody "Bank przyjazny dla przedsiębiorców". Autor i współautor ponad 70 książek i publikacji z dziedziny ekonomii i przedsiębiorczości.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|  | <p><b>Ryszard Wierzbą - Członek Rady Nadzorczej</b></p> <p>Profesor nauk ekonomicznych, kierownik Katedry Finansów na Uniwersytecie Gdańskim (Wydział Zarządzania) oraz zastępca dyrektora Gdańskiej Akademii Bankowej przy Instytucie Badań nad Gospodarką Rynkową w Gdańsku. Doświadczenie praktyczne - w Banku Inwestycyjnym oraz pełniąc m. in. funkcje: wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Banku Gdańskiego S.A., członka Rady Nadzorczej Banku Handlowego w Warszawie S.A. Członek prezydium Komitetu Koordynacyjnego ds. Standardów Kwalifikacyjnych w Bankowości Polskiej przy Związku Banków Polskich. Ponadto członek Komitetu Nauk o Finansach Polskiej Akademii Nauk, towarzystwa <i>Comité Jean Fourastié</i> w Paryżu. Autor i współautor licznych publikacji naukowych i referatów.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |



### **Umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi**

W rozumieniu przepisów § 2 ust. 1 pkt 30 lit. a rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259) osobami zarządzającymi Bankiem są członkowie Zarządu.

Z każdym z członków Zarządu PKO BP SA w 2008 roku były zawarte dwie umowy obowiązujące w 2008 roku, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

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

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

### **Świadczenia na rzecz osób zarządzających i nadzorujących**

Pełna informacja na temat wynagrodzeń i innych świadczeń na rzecz członków Zarządu PKO BP SA oraz Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym została zamieszczona w notce nr 46 Informacji uzupełniającej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

W dniu 1 stycznia 2008 roku w PKO BP SA było 12 prokurentów. W trakcie roku powołano 2 prokurentów, a odwołano 6 prokurentów. Na dzień 31 grudnia 2008 roku było 8 prokurentów.

W 2008 roku Zarząd PKO BP SA odbył 72 posiedzenia oraz podjął 403 uchwały.

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 20 maja 2008 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA, a uchwały przez nie podjęte, które przewidywały podjęcie określonych czynności, zostały zrealizowane.

### **Akcje Banku będące w posiadaniu władz Banku**

Stan posiadania akcji PKO BP SA przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej PKO BP SA według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku przedstawia tabela 32. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 zł.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej PKO BP SA na dzień 31 grudnia 2008 roku nie posiadali akcji i udziałów w spółkach powiązanych z PKO BP SA.



Tabela 32. Akcje PKO BP SA będące w posiadaniu władz Banku na dzień 31 grudnia 2008 roku

| Lp.                             | Imię i nazwisko                                                  | Liczba akcji na dzień 31.12.2007 | Nabycie | Zbycie | Liczba akcji na dzień 31.12.2008 |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------|--------|----------------------------------|
| <b>I. Zarząd Banku</b>          |                                                                  |                                  |         |        |                                  |
| 1.                              | Jerzy Pruski, prezes Zarządu Banku                               | x                                | x       | x      | 0                                |
| 2.                              | Bartosz Drabikowski, wiceprezes Zarządu Banku                    | x                                | x       | x      | 0                                |
| 3.                              | Krzysztof Dresler, wiceprezes Zarządu Banku                      | x                                | x       | x      | 0                                |
| 4.                              | Tomasz Mironczuk, wiceprezes Zarządu Banku                       | x                                | x       | x      | 0                                |
| 5.                              | Jarosław Myjak, wiceprezes Zarządu Banku                         | x                                | x       | x      | 0                                |
| 6.                              | Wojciech Papierak, wiceprezes Zarządu Banku                      | x                                | x       | x      | 2500                             |
| 7.                              | Mariusz Zarzycki, wiceprezes Zarządu Banku                       | x                                | x       | x      | 0                                |
| <b>II. Rada Nadzorcza Banku</b> |                                                                  |                                  |         |        |                                  |
| 1.                              | Marzena Piszczek, przewodniczący Rady Nadzorczej Banku           | x                                | x       | x      | 0                                |
| 2.                              | Elgusz Jerzy Krześniak, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku | x                                | x       | x      | 0                                |
| 3.                              | Jan Bossak, członek Rady Nadzorczej Banku                        | x                                | x       | x      | 0                                |
| 4.                              | Jerzy Osiatyński, członek Rady Nadzorczej Banku                  | x                                | x       | x      | 0                                |
| 5.                              | Urszula Pałaszek, członek Rady Nadzorczej Banku*                 | 0                                | 0       | 0      | 0                                |
| 6.                              | Roman Sobiecki, członek Rady Nadzorczej Banku                    | x                                | x       | x      | 0                                |
| 7.                              | Ryszard Wierzba, członek Rady Nadzorczej Banku                   | x                                | x       | x      | 0                                |

\* Pełniła funkcję na 31 grudnia 2007 roku.

### 6.3 Zarządzanie zasobami ludzkimi

#### 6.3.1 System motywacyjny PKO BP SA

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

Trzy filary nowego systemu motywacyjno – premiowego:

- I filar**, tzw. MbO (zarządzanie przez cele), obejmuje pracowników wyższej kadry kierowniczej, dla których można zdefiniować konkretne cele. MbO ma charakter premii zależnej od jakości i stopnia realizacji przypisanych zadań. System skoncentrowany jest na: ustalaniu mierników pożądanych wyników końcowych; ocenie uzyskanych rezultatów w porównaniu do przypisanych celów; nagradzaniu w zależności od osiągniętych wyników.
- II filar**, tzw. PPI (Program Premii Indywidualnej), jest formą systemu prowizyjno-premiowego zależnego od stopnia wykonania konkretnych zadań sprzedażowych i efektywnościowych. Obejmuje pracowników realizujących zadania biznesowe, głównie w oddziałach detalicznych i centrach korporacyjnych, w których można zdefiniować indywidualne lub zespołowe wymierne zadania premiowe albo istnieje silny związek przyczynowo-skutkowy między działaniami podejmowanymi na danym stanowisku pracy a poziomem realizacji wyników ekonomiczno-finansowych PKO BP SA.
- III filar**, tzw. SPW (System Premiowy Wsparcia), jest formą premii-nagrody. Jako typowe rozwiązanie „partycypacyjne” jest wynikiem zrealizowania celów przez osobę zarządzającą daną grupą pracowników (udział dyrektora w realizacji zadań) i jednostką. Filar ten dotyczył tych grup pracowniczych/stanowisk, dla których znacznie trudniej ustalić, albo w ogóle nie można, dodatkowych mierzalnych celów i zadań indywidualnych. Z uwagi na charakter pracy osoby te



w sposób pośredni, ale znaczący, wpływają na stopień wykonania zadań swojego przełożonego i własnej organizacji, uczestniczą także w wynikach osiąganych przez PKO BP SA.

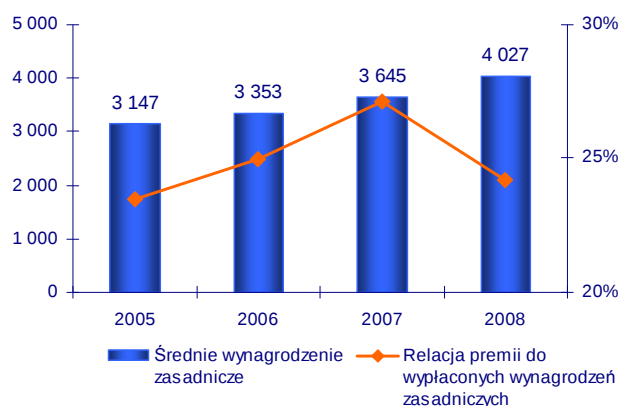
### 6.3.2 Polityka wynagradzania

Zasady wynagradzania pracowników PKO BP SA reguluje Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy („ZUZP”) z dnia 28 marca 1994 roku – nowelizowany dotychczas 6 protokołami dodatkowymi. W 2008 roku nie dokonywano zmian systemowych w ZUZP.

W marcu 2008 roku wprowadzono podwyżki wynagrodzenia podstawowego dla pracowników PKO BP SA. Ogólna pula środków na podwyżki wyniosła 7,7%. Podział budżetu został częściowo zdefiniowany. Dla pracowników zarabiających do 1999 zł procent podwyżki wynosił do 20%, dla pracowników zarabiających do 2500 zł – 15% podwyżki. Dla pozostałych pracowników średnio 5%.

Strukturę kosztów wynagradzania, czyli relację premii (nagród za osiągnięcia zawodowe, bonusów) do wypłaconych wynagrodzeń zasadniczych oraz średnie wynagrodzenia zasadnicze za lata 2005-2008 przedstawia poniższy wykres.

Wykres 4. Średnie wynagrodzenie zasadnicze oraz relacja premii do wynagrodzenia zasadniczego (w zł)



### 6.3.3 Świadczenia na rzecz pracowników

PKO BP SA zapewnia pracownikom nieodpłatną, kompleksową opiekę medyczną, która – oprócz świadczeń, do zapewnienia których zobowiązują pracodawcę przepisy Kodeksu Pracy – obejmuje również dodatkową opiekę medyczną wg zróżnicowanych pakietów usług dedykowanych poszczególnym grupom pracowników, przy czym:

- wszystkie pakiety gwarantują pracownikom możliwość korzystania z nielimitowanych konsultacji lekarzy wszystkich specjalności i zleconych badań diagnostycznych. Zapewnienie szerokiego zakresu usług medycznych dla wszystkich pracowników stanowi znaczący element pakietu dodatkowych korzyści związanych z zatrudnieniem w PKO BP SA,
- świadczenia medyczne realizowane są przez LUX MED Sp. z o.o., która we współpracy z podwykonawcami, zapewnia świadczenie usług dla pracowników PKO BP SA zatrudnionych w placówkach zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Tabela 33. Świadczenia udzielone z ZFŚS w 2008 roku

| Wyszczególnienie         | Ilość osób, które skorzystały z pomocy | Łączna kwota udzielonej pomocy w zł |
|--------------------------|----------------------------------------|-------------------------------------|
| Świadczenia zwrotne*     | 6 806                                  | 75 518 020                          |
| Świadczenia bezzwrotne** | 48 832                                 | 17 859 319                          |
| <b>Razem</b>             | <b>55 638</b>                          | <b>93 377 339</b>                   |

\* Pożyczki na cele mieszkaniowe

\*\* 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

### 6.3.4 Liczba zatrudnionych

W związku z optymalizacją zatrudnienia i zaplanowanym zmniejszeniem zatrudnienia w 2008 roku - po konsultacjach z zakładowymi organizacjami związkowymi w sprawie zamierzonych zwolnień z przyczyn nie dotyczących pracowników - w dniu 30 listopada 2007 roku zostało podpisane



„Porozumienie w sprawie zasad stosowanych przy rozwiązywaniu z pracownikami PKO BP SA stosunków pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników”. W roku 2008 w ramach zwolnień grupowych odeszło z PKO BP SA 1 751 osób.

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

Tabela 34. Liczba zatrudnionych w PKO BP SA i pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej (w etatach)

| Wyszczególnienie                   | Stan na 31.12.2008 | Stan na 31.12.2007 | Zmiana liczby etatów |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| PKO BP SA                          | 29 196             | 30 659             | -1 463               |
| Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej | 3 615              | 3 747              | -132                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>32 811</b>      | <b>34 406</b>      | <b>-1 595</b>        |

### 6.3.5 Polityka szkoleniowa

W 2008 roku działania rozwojowe wobec zatrudnionych pracowników skoncentrowane były na budowaniu dobrej i lojalnej kadry, która potrafi działać w trudnych warunkach gospodarczych, szybko i łatwo dostosowuje się do zmian w środowisku biznesowym, osiąga wysokie efekty pracy. Zmianom wprowadzanym w Banku towarzyszyło stanowisko, iż kadrę kierowniczą tworzą odpowiedzialni fachowcy o szerokich kompetencjach i cechach menedżerskich, nastawieni na realizację zadań, posiadający umiejętność podejmowania trafnych i zobiektywizowanych decyzji.

W 2008 roku działalność szkoleniowa PKO BP SA skierowana była na:

- aktywne angażowanie pracowników w proces dzielenia się wiedzą na wszystkich szczeblach organizacji, a w tym poprzez przygotowanie trenerów, pracowników Banku do prowadzenia szkoleń wewnętrznych,
- przygotowanie pracowników do wdrożenia nowych technologii - doskonalenie kwalifikacji zawodowych kluczowych pracowników Banku zgodnie z modernizacją PKO BP SA i podejmowaniem nowych ról w organizacji,
- zwiększenie efektywności sprzedaży - rozwijanie umiejętności związanych z: identyfikacją potrzeb klienta, postaw pro klientowskich, doskonaleniem technik sprzedażowych i budowaniem trwałych relacji pracowników sprzedaży z klientami - w celu zapewnienia wysokiego poziomu jakości obsługi klienta PKO BP SA,
- rozwój wiedzy pracowników zgodnie z bieżącymi i przyszłymi potrzebami PKO BP SA i pracowników, jak również z uwagi na gwałtowny wzrost roli wiedzy i umiejętności w otoczeniu biznesowym PKO BP SA,
- wspieranie kadry kierowniczej w doskonaleniu zawodowym w zakresie efektywnego zarządzania kadrą PKO BP SA.

Powyższe działania wspierało ujednolicenie zasad kierowania pracownikami na szkolenia, standaryzacja programów szkoleń i badania przyrostu wiedzy i umiejętności oraz propagowanie rozwiązań w zakresie poprawy komunikacji wewnętrznej, dzielenia się wiedzą, zarządzania zmianą. Realizacja większości szkoleń w formule wewnętrznej kaskadowej oraz kontynuacja stopniowego wdrażania szkoleń w formule nauki na odległość przyczyniły się do bardziej efektywnego wykorzystania budżetu przeznaczonego na szkolenia pracowników, nie obniżając tym samym oczekiwanego poziomu nauczania.

Średnio pracownik PKO BP SA uczestniczył w 2008 roku w minimum dwóch szkoleniach, przy czym:

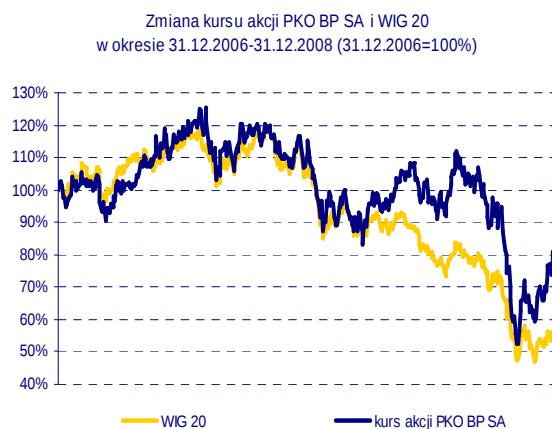
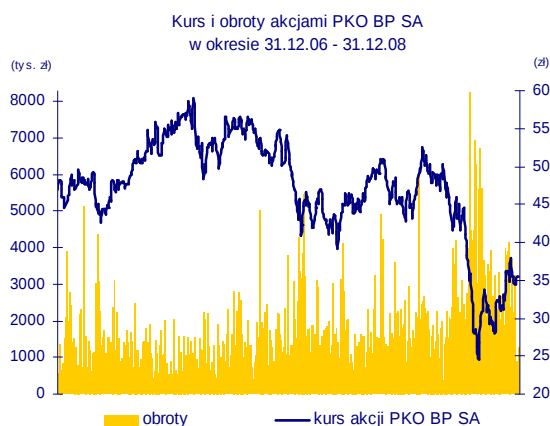
- 75% uczestników wzięło udział w szkoleniach wewnętrznych - prowadzonych przez wykładowców, pracowników Banku,
- blisko 8% uczestników to przedstawiciele kadry kierowniczej Banku.



## 7. RELACJE INWESTORSKIE

### 7.1 Kurs akcji PKO BP SA i banków konkurencyjnych

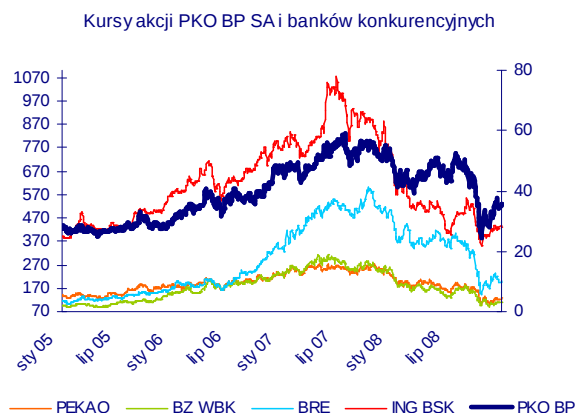
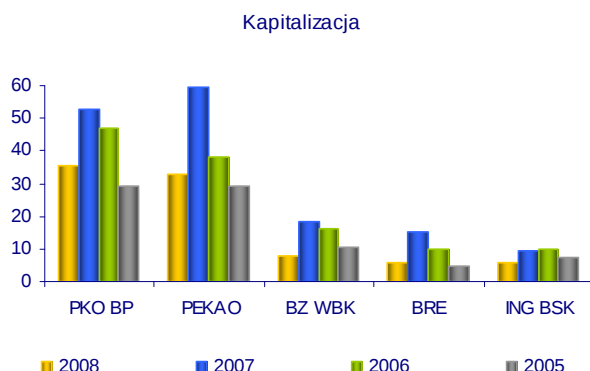
#### Giełdowa cena akcji PKO BP SA



Średni kurs akcji PKO BP SA w 2008 roku wyniósł 42,81 zł za akcję, a najwyższy jego poziom 52,50 zł za akcję zanotowano w dniu 31 lipca 2008 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji PKO BP SA miały przede wszystkim tendencje koniunktury na GPW, determinowane przez pogłębiający się kryzys finansowy na rynkach światowych, skutkujący odpływem kapitałów zagranicznych inwestorów oraz spadkiem indeksów giełdowych.

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

#### Kurs akcji i kapitalizacja banków konkurencyjnych



### 7.2 Współpraca z agencjami ratingowymi

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

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



W 2008 roku agencja Moody's Investors Service:

- wydała 2 opinie kredytowe (27 czerwca i 18 grudnia), w których utrzymała na niezmiennym poziomie płatną ocenę ratingową przyznaną 31 października 2007 roku,
- w dniu 15 września 2008 roku przyznała rating dla programu emisji euroobligacji w kwocie 3,0 mld euro (EMTN) ustanowionego przez PKO Finance AB na rzecz PKO BP SA; niezabezpieczony dług emitowany w ramach programu otrzymał rating na takim samym poziomie jak ocena wiarygodności finansowej PKO BP SA.

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

Tabela 35. Oceny ratingowe i współpraca z agencjami ratingowymi w 2008 roku

| Rating płatny                                          |                                |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------|
| Moody's Investors Service                              |                                |
| Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej   | A2 z perspektywą stabilną      |
| 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       |
| Rating nie zamawiany przez Bank                        |                                |
| Fitch Ratings                                          |                                |
| Ocena wsparcia                                         | 2                              |
| Standard and Poor's                                    |                                |
| Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej      | BBBpi                          |
| Capital Intelligence                                   |                                |
| Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej  | A-                             |
| Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej | A2                             |
| Siła w skali krajowej                                  | BBB+                           |
| Ocena wsparcia                                         | 2                              |
| Perspektywa utrzymania oceny                           | Stabilna                       |

W styczniu 2009 roku międzynarodowa agencja Standard & Poor's potwierdziła rating Kredobank SA, przyznany w II połowie 2008 roku:

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



## 8. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### 8.1 Zasady oraz zakres stosowania ładu korporacyjnego

**Zasady ładu korporacyjnego, któremu podlega PKO BP SA oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

PKO BP SA stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym w dniu 4 lipca 2007 roku przez Radę Nadzorczą Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 12/1170/2007.

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

**Zakres w jakim Bank odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa powyżej**

PKO BP SA podjął w ciągu 2008 roku niezbędne działania w celu najpełniejszego przestrzegania zasad zawartych w zbiorze zasad pt. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. W opinii PKO BP SA nie odstąpił od zasad zawartych w ww. zbiorze.

### 8.2 Główne cechy stosowanych w PKO BP SA systemów kontroli wewnętrznej

**Główne cechy stosowanych w PKO BP SA systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

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

System kontroli wewnętrznej obejmuje jednostki organizacyjne PKO BP SA, komórki organizacyjne Centrali i jednostki zależne od PKO BP SA, należące do Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Celem systemu kontroli wewnętrznej było wspomaganie procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia w szczególności: skuteczności i wydajności działania PKO BP SA, wiarygodności sprawozdawczości finansowej, zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP SA.

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

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

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

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

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

- adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, w tym efektywności mechanizmów kontroli,



- systemu zarządzania PKO BP SA, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem,
- wiarygodności, kompletności i aktualności sprawozdawczości finansowej i informacji zarządczych,
- zgodności działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i przepisami wewnętrznymi PKO BP SA.

Audyty przeprowadzano na podstawie planu audytu opracowywanego m.in. w oparciu o informacje z wcześniejszych audytów, informacje dotyczące funkcjonowania PKO BP SA, zidentyfikowane ryzyka występujące w poszczególnych obszarach działania i realizowanych procesach, w tym w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

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

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

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

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

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

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

### 8.3 Liczba akcji oraz akcjonariusze PKO BP SA

**Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

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

Udział procentowy w kapitale zakładowym PKO BP SA ww. akcjonariusza wynosi 51,24% i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Tabela 36. Struktura akcjonariatu PKO BP SA

| Akcjonariusz                   | Stan na 31.12.2007 |                                  | Stan na 31.12.2008 |                                  | Zmiana w okresie<br>31.12.2007-31.12.2008 |                                  |
|--------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|
|                                | Liczba akcji       | Udział w liczbie<br>głosów na WZ | Liczba akcji       | Udział w liczbie<br>głosów na WZ | Liczba akcji                              | Udział w liczbie<br>głosów na WZ |
| <b>Skarb Państwa</b>           | 514 935 409        | 51,49%                           | 512 435 409        | 51,24%                           | - 2 500 000                               | -0,25 pp.                        |
| <b>Pozostali akcjonariusze</b> | 485 064 591        | 48,51%                           | 487 564 591        | 48,76%                           | 2 500 000                                 | +0,25 pp.                        |
| <b>Razem</b>                   | 1 000 000 000      | 100%                             | 1 000 000 000      | 100%                             | -                                         | 0,0 pp.                          |

***Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień***

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

***Ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych***

W PKO BP SA nie funkcjonują ograniczenia odnośnie wykonywania praw głosu, takie jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy PKO BP SA, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

***Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych PKO BP SA***

Zgodnie z § 6 ust. 2 Statutu Banku zamiana akcji imiennych serii A w liczbie 510.000.000 na akcje na okaziciela oraz przeniesienie tych akcji wymaga zgody wyrażonej w uchwale Rady Ministrów. Uzyskanie powyższej zgody powoduje wygaśnięcie wymienionych ograniczeń w zakresie, w jakim zgoda została udzielona.

**8.4 Statut oraz sposób działania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PKO BP SA*****Zasady zmian statutu PKO BP SA***

Zasady zmian w Statucie PKO BP SA są zgodne z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych oraz ustawy Prawo bankowe. Statut nie wprowadza regulacji odmiennych lub szczegółowych w stosunku do ww. regulacji.

***Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa***

Walne Zgromadzenie PKO BP SA odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia.

Do zasadniczych kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz innych spraw zastrzeżonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, należy podejmowanie uchwał w następujących sprawach:

- powoływania oraz odwoływania członków Rady Nadzorczej,
- zatwierdzania Regulaminu Rady Nadzorczej,
- ustalania trybu umorzenia akcji oraz wysokości wynagrodzenia za umarzone akcje,
- tworzenia i likwidacji funduszy specjalnych tworzonych z zysku netto,
- zbycia przez Bank nieruchomości lub użytkowania wieczystego nieruchomości, na których prowadzona jest działalność PKO BP SA,
- emisji obligacji zamiennych na akcje lub innych instrumentów uprawniających do nabycia lub objęcia akcji PKO BP SA.

Do udziału w Walnym Zgromadzeniu mają prawo uprawnieni z akcji imiennych, zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, wpisani do księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia oraz posiadacze akcji na okaziciela, jeżeli złożą w PKO BP SA najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia imienne świadectwa depozytowe wystawione przed podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych i nie odbiorą ich przed ukończeniem Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania oświadczeń woli w jego imieniu lub przez pełnomocnika.



Pełnomocnictwo powinno być, pod rygorem nieważności, sporządzone w formie pisemnej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Podpis na pełnomocnictwie udzielonym przez akcjonariusza będącego osobą fizyczną powinien być notarialnie potwierdzony. Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza), ewentualnie ciągu pełnomocnictw. Osoba (osoby) udzielające pełnomocnictwa w imieniu akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w aktualnym odpisie z właściwego dla danego akcjonariusza rejestru.

Członek Zarządu i pracownik PKO BP SA nie mogą być pełnomocnikami akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu PKO BP SA.

Projekty uchwał proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały są przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Akcjonariusz ma prawo wnoszenia, na ręce przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, propozycji zmian lub uzupełnień do projektów uchwał, objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, które powinny być sporządzone na piśmie osobno do każdego projektu uchwały i zawierać uzasadnienie. Propozycje te, po przedstawieniu Walnemu Zgromadzeniu przez przewodniczącego Zgromadzenia, poddawane są głosowaniu. Uczestnik Walnego Zgromadzenia, zgłaszający do protokołu sprzeciw wobec uchwały może w sposób zwięzły uzasadnić ten sprzeciw.

Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia podjętej większością  $\frac{3}{4}$  głosów, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy, którzy wnosili o umieszczenie w porządku obrad tej sprawy.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów, o ile powszechnie obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia Statutu Banku nie stanowią inaczej.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w głosowaniu jawnym z zastrzeżeniem, że głosowanie tajne zarządza się:

- przy wyborach,
- nad wnioskami o odwołanie członków organów PKO BP SA lub likwidatorów,
- nad wnioskami o pociągnięcie do odpowiedzialności członków organów PKO BP SA lub likwidatorów,
- w sprawach osobowych,
- na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy, obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu,
- w innych przypadkach określonych w obowiązujących powszechnie obowiązujących przepisach prawa.

Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować nad uchwałami dotyczącymi jego odpowiedzialności wobec PKO BP SA z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia ze zobowiązania wobec Banku oraz sporu pomiędzy nim a PKO BP SA.

Akcjonariusze mają prawo, za pośrednictwem Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, zadawać pytania członkom Zarządu i Rady Nadzorczej PKO BP SA, biegłemu rewidentowi PKO BP SA oraz osobom, których uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu Rada Nadzorcza lub Zarząd PKO BP SA uzna za niezbędną.

Każdy akcjonariusz ma prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki w dyskusji nad każdym z punktów porządku obrad. Akcjonariusze mogą zgłaszać w trakcie dyskusji wnioski o zamknięcie listy mówców oraz o zamknięcie dyskusji nad rozpatrywanym punktem porządku obrad.

#### **8.5 Rada Nadzorcza oraz Zarząd PKO BP SA w okresie sprawozdawczym**

***Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji***

Zgodnie z § 19 ust. 1 i 2 Statutu PKO BP SA 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.



Zgodnie z § 20 ust. 1 Statutu PKO BP SA do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw PKO BP SA, nie zastrzeżone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu PKO BP SA 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 PKO BP SA..

Zgodnie z § 20 ust. 2 Statutu PKO BP SA 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 Statutu Banku lub Rady Nadzorczej, określonych w § 15 Statutu Banku.

**Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Banku oraz ich komitetów**

### Rada Nadzorcza PKO BP SA

Rada Nadzorcza składa się z 6 do 11 członków powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.

W dniu 26 lutego 2008 roku na podstawie § 11 ust. 1 Statutu PKO BP SA, Skarb Państwa, jako „Uprawniony Akcjonariusz” ustalił liczbę członków Rady nadzorczej na 7 osób.

W 2008 roku skład Rady Nadzorczej PKO BP SA przedstawiał się następująco:

Tabela 37. Rada Nadzorcza PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

| Lp. | Imię i nazwisko          | Funkcja                                  | Data powołania / odwołania                                                                                                                                                                           |
|-----|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Marzena Piszczek         | przewodniczący Rady Nadzorczej Banku     | Powołana 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| 2.  | Eligiusz Jerzy Krześniak | wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku | Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| 3.  | Jan Bossak               | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| 4.  | Jerzy Osiatyński         | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| 5.  | Urszula Pałaszek         | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołana 26.02.2008 r. na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                                                                     |
| 6.  | Roman Sobiecki           | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| 7.  | Ryszard Wierzbą          | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej Banku.                                                                                   |
| Lp. | Imię i nazwisko          | Funkcja                                  | Data powołania / odwołania                                                                                                                                                                           |
| 1.  | Marek Gluchowski         | przewodniczący Rady Nadzorczej Banku     | Powołany 18.04.2006 r.; od 10.01.2007 do 23.01.2007 r. oraz od 27.01.2007 r. do 10.04.2007 r. delegowany do czasowego wykonywania czynności prezesa Zarządu; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r. |
| 2.  | Urszula Pałaszek         | wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Banku | Powołana 19.05.2005 r.; od 20.05.2005 r. - wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej Banku; złożyła rezygnację z pełnienia funkcji wiceprzewodniczącej Rady Nadzorczej Banku z dniem 25.02.2008 r.          |
|     |                          | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołana 26.02.2008 r. w skład Rady Nadzorczej Banku obecnej kadencji.                                                                                                                               |
| 3.  | Tomasz Siemiątkowski     | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 18.04.2006 r.                                                                                                                                                                               |
|     |                          | sekretarz Rady Nadzorczej Banku          | Od 26.06.2006 r.; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r.                                                                                                                                            |
| 4.  | Jerzy Michałowski        | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 18.04.2006 r.; złożył rezygnację z dniem 26.02.2008 r.                                                                                                                                      |
| 5.  | Agnieszka Winnik-Kalemba | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołana 18.04.2006 r.; złożyła rezygnację z dniem 26.02.2008 r.                                                                                                                                     |
| 6.  | Maciej Czapiewski        | członek Rady Nadzorczej Banku            | Powołany 19.03.2007 r.; odwołany z dniem 26.02.2008 r.                                                                                                                                               |

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu uchwalonego przez Radę Nadzorczą i zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.



Rada Nadzorcza podejmuje uchwały bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej, w tym przewodniczącego lub wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z wyjątkiem uchwał w sprawach, dla podjęcia których oprócz wskazanego kworum wymagana jest większość kwalifikowana wynosząca 2/3 głosów. W głosowaniu nie uczestniczą członkowie Rady Nadzorczej, których dotyczy sprawa poddana pod głosowanie.

Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz uprawnień i obowiązków przewidzianych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa i postanowieniach Statutu PKO BP SA, należy podejmowanie uchwał dotyczących w szczególności:

- zatwierdzania strategii PKO BP SA i uchwalonego przez Zarząd rocznego planu finansowego,
- wyznaczania podmiotu dokonującego badania lub przeglądu sprawozdań finansowych oraz wyrażanie zgody na zawieranie umów z takim podmiotem lub podmiotami z nim powiązanymi,
- uchwalania Regulaminu Rady Nadzorczej oraz Regulaminu wykorzystania kapitału rezerwowego,
- powołania i odwołania Prezesa Zarządu oraz, na wniosek Prezesa Zarządu, Wiceprezesów oraz innych członków Zarządu, a także zawieszania w czynnościach członków Zarządu oraz delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
- zatwierdzania uchwalonych przez Zarząd Regulaminów: Zarządu, Gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto, Organizacyjnego PKO BP SA,
- wyrażania uprzedniej zgody na czynności spełniające określone kryteria, w tym m.in. na nabycie i zbycie środków trwałych oraz nieruchomości, założenie spółki, objęcie lub nabycie udziałów i akcji, zawarcie przez PKO BP SA transakcji z podmiotem powiązanym,
- występowania do Komisji Nadzoru Finansowego z wnioskiem o wyrażenie zgody na powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

W 2008 roku w Radzie Nadzorczej PKO BP SA działały 3 komitety: Komitet Audytu Rady Nadzorczej, Komitet Informatyzacji Banku oraz Komitet ds. wdrażania Strategii (przekształcony 20.05.2008 roku w Komitet Strategii Banku).

Każdy z komitetów składa się z co najmniej trzech członków powoływanych przez Radę Nadzorczą PKO BP SA spośród swojego grona.

Posiedzenia komitetów odbywają się w trybie zwyczajnym i są zwoływane przez przewodniczącego Komitetu z własnej inicjatywy, na wniosek członka Komitetu lub przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA.

W trybie nadzwyczajnym posiedzenia komitetów są zwoływane przez przewodniczącego Rady Nadzorczej PKO BP SA z jego inicjatywy lub na wniosek członka Rady Nadzorczej PKO BP SA lub Zarządu PKO BP SA. Posiedzenia są protokołowane, a przewodniczący komitetu przedkłada Radzie Nadzorczej na jej najbliższym posiedzeniu uchwały, wnioski i rekomendacje komitetu.

Każdy komitet składa Radzie Nadzorczej PKO BP SA sprawozdanie roczne ze swej działalności, przy czym Komitet Audytu Rady Nadzorczej oraz Komitet Informatyzacji Banku składają je w terminie umożliwiającym uwzględnienie treści tego sprawozdania w rocznej ocenie sytuacji finansowej PKO BP SA.

Komitet Audytu Rady Nadzorczej został powołany w celu stałego pełnienia czynności nadzorczych w zakresie audytu finansowego PKO BP SA i Grupy Kapitałowej PKO BP SA. Do zadań komitetu należy w szczególności przegląd okresowych i rocznych sprawozdań finansowych Banku (jednostkowych i skonsolidowanych), monitorowanie pracy biegłych rewidentów Banku oraz przygotowywanie dla Rady Nadzorczej rekomendacji dotyczących oceny wniosków Zarządu co do podziału zysku (w tym w szczególności polityki dywidendowej) i emisji papierów wartościowych.

Komitet Informatyzacji Banku został ustanowiony w celu sprawowania nadzoru nad funkcjonowaniem informatyki i telekomunikacji w PKO BP SA, w tym wprowadzeniem Zintegrowanego Systemu Informatycznego. Do zadań Komitetu należy w szczególności opiniowanie strategii kierunków informatyzacji PKO BP SA oraz analiza postępu prac nad wprowadzeniem strategicznych rozwiązań informatycznych.

Komitet Strategii Banku został ustanowiony w celu stałego pełnienia czynności nadzorczych w zakresie wdrażania Strategii PKO BP SA. Do zadań Komitetu należy w szczególności analiza przebiegu prac związanych z wdrażaniem inicjatyw strategicznych, których realizacja jest warunkiem osiągnięcia celów zakładanych w Strategii PKO BP SA, ocena rezultatów wdrażania inicjatyw



strategicznych, proponowanie działań uzupełniających lub korygujących oraz omawianie wszelkich problemów i wątpliwości wynikających z analizy przebiegu procesu wdrażania Strategii Banku.

### Zarząd PKO BP SA

Zarząd składa się z 3 do 9 członków, powoływanych na wspólną trzyletnią kadencję przez Radę Nadzorczą. Powołanie dwóch członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu wymaga zgody Komisji Nadzoru Finansowego.

W 2008 roku skład Zarządu PKO BP SA przedstawiał się następująco:

Tabela 38. Zarząd PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

| Lp. | Imię i nazwisko      | Funkcja                               | Data powołania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|----------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Jerzy Pruski         | Prezes Zarządu Banku                  | 1) 11 kwietnia 2008 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powołała Jerzego Pruskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PKO BP SA z dniem 20 maja 2008 r. na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z tym dniem. Rada Nadzorcza powierzyła Jerzemu Pruskiemu pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu PKO BP SA od dnia 20 maja 2008 r. do dnia wyrażenia przez Komisję Nadzoru Finansowego zgody na pełnienie przez niego funkcji Prezesa Zarządu PKO BP SA.<br>2) 17 czerwca 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na pełnienie przez Jerzego Pruskiego funkcji Prezesa Zarządu Banku. |
| 2.  | Bartosz Drabikowski  | Wiceprezes Zarządu Banku              | 20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 3.  | Krzysztof Dresler    | Wiceprezes Zarządu Banku              | 1) 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.<br>2) 27 października 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Krzysztofa Dreslera na stanowisko Członka Zarządu Banku.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 4.  | Mariusz Klimczak     | Wiceprezes Zarządu Banku              | 1) 20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.<br>2) W dniu 21 sierpnia 2008 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 30 września 2008 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 5.  | Tomasz Mironczuk     | Wiceprezes Zarządu Banku              | 20 maja 2008 r. powołany do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 6.  | Jarosław Myjak       | Wiceprezes Zarządu Banku              | 9 grudnia 2008 r. powołany z dniem 15 grudnia 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 7.  | Wojciech Papierak    | Wiceprezes Zarządu Banku              | 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 lipca 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 8.  | Mariusz Zarzycki     | Wiceprezes Zarządu Banku              | 20 maja 2008 r. powołany z dniem 1 września 2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z dniem 20 maja 2008 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Lp. | Imię i nazwisko      | Funkcja                               | Data powołania                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 1.  | Rafał Juszczak       | członek Zarządu Banku                 | 26.06.2006 r. powołany z dniem 01.07.2006 r. do pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|     |                      | wiceprezes Zarządu Banku              | 29.09.2006 r. Rada Nadzorcza Banku powierzyła Rafałowi Juszczakowi funkcję Wiceprezesa Zarządu Banku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|     |                      | wiceprezes p.o. prezesa Zarządu Banku | 2 kwietnia 2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła z dniem 11 kwietnia 2007 r. Rafałowi Juszczakowi Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie obowiązków prezesa Zarządu do czasu wyboru prezesa Zarządu Banku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|     |                      | prezes Zarządu Banku                  | 1) 20.06.2007 r. Rada Nadzorcza PKO BP SA powierzyła Rafałowi Juszczakowi Wiceprezesowi Zarządu Banku pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.<br>2) 8 sierpnia 2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na pełnienie przez Rafała Juszczaka funkcji Prezesa Zarządu Banku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 2.  | Wojciech Kwiatkowski | wiceprezes Zarządu Banku              | 29.09.2006 r. powołany z dniem 01.11.2006 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3.  | Robert Działak       | wiceprezes Zarządu Banku              | 22.02.2007 r. powołany z dniem 23.02.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 4.  | Stefan Świątkowski   | wiceprezes Zarządu Banku              | 1) 22.02.2007 r. powołany z dniem 01.05.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.<br>2) 8 sierpnia 2007 r. Komisja Nadzoru Bankowego wyraziła zgodę na powołanie Stefana Świątkowskiego na stanowisko Członka Zarządu Banku.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 5.  | Adam Skowroński      | wiceprezes Zarządu Banku              | 20.06.2007 r. powołany z dniem 23.07.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 6.  | Aldona Michalak      | wiceprezes Zarządu Banku              | 20.06.2007 r. powołana z dniem 01.07.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 7.  | Mariusz Klimczak     | wiceprezes Zarządu Banku              | 20.06.2007 r. powołany z dniem 15.07.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 8.  | Berenika Duda-Uhryn  | wiceprezes Zarządu Banku              | 20.06.2007 r. powołana z dniem 10.09.2007 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą w dniu 19.05.2005 r.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |



Tabela 39. Inne funkcje pełnione przez członków Zarządu PKO BP SA w okresie sprawozdawczym

| Lp. | Imię i nazwisko     | Funkcja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Jerzy Pruski        | 1) Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku (od 20.05.2008 r. do 30.06.2008 r.)<br>2) Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (od 20.05.2008 r. do 30.06.2008 r.)<br>3) Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 (od 20.05.2008 r. do 30.06.2008 r.)<br>4) Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 20.05.2008 r. do 8.09.2008 r.) |
| 2.  | Bartosz Drabikowski | 1) Zastępca Przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (od 20.05.2008 r.)<br>2) Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków (od 20.05.2008 r.)<br>3) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 (od 20.05.2008 r.)<br>4) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 20.05.2008 r.)                                                      |
| 3.  | Krzysztof Dresler   | 1) Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku (od 1.07.2008 r.)<br>2) Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (od 1.07.2008 r.)<br>3) Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 (od 1.07.2008 r.)<br>4) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 1.07.2008 r.)                                                                    |
| 4.  | Mariusz Klimczak    | 1) Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (do 30.09.2008 r.)<br>2) Członek Komitetu Projektu ZSI (od 20.05.2008 r. do 30.06.2008 r.)<br>3) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 20.05.2008 r. do 30.06.2008 r.)                                                                                                                                                                                                          |
| 5.  | Tomasz Mironczuk    | 1) Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 1.10.2008 r. do 14.12.2008 r.)<br>2) Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Wydatków (od 20.05.2008 r. do 1.07.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 6.  | Jarosław Myjak      | Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (od 15.12.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 7.  | Wojciech Papierak   | 1) Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Wydatków (od 1.07.2008 r.)<br>2) Członek Komitetu Projektu ZSI (od 1.07.2008 r.)<br>3) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 1.07.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 8.  | Mariusz Zarzycki    | Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (od 9.09.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Lp. | Imię i nazwisko     | Funkcja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 1.  | Rafał Juszczyk      | Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 20.05.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 2.  | Robert Działak      | 1) Wiceprzewodniczący Komitetu ds. Wydatków (od 1.04.2008 r. do 20.05.2008 r.)<br>2) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 20.05.2008 r.)<br>3) Członek Komitetu Projektu ZSI (do 20.05.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                        |
| 3.  | Stefan Świątkowski  | 1) Przewodniczący Komitetu Kredytowego Banku (do 20.05.2008 r.)<br>2) Przewodniczący Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (do 20.05.2008 r.)<br>3) Przewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 (do 20.05.2008 r.)<br>4) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 20.05.2008 r.)                                                                |
| 4.  | Adam Skowroński     | 1) Zastępca Przewodniczącego Komitetu Zarządzania Aktywami i Pasywami (do 20.05.2008 r.)<br>2) Przewodniczący Komitetu ds. Wydatków (do 20.05.2008 r.)<br>3) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań MSR 39 (do 20.05.2008 r.)<br>4) Wiceprzewodniczący Komitetu Sterującego ds. Zintegrowanego Systemu Informatycznego (do 20.05.2008 r.)                                                      |
| 5.  | Mariusz Klimczak    | Zastępca Przewodniczącego Komitetu Kredytowego Banku (do 30.09.2008 r.)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

Tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Zarząd podejmuje decyzje w formie uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Zarządu. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności PKO BP SA.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw PKO BP SA, nie zastrzeżone powszechnie obowiązującymi przepisami prawa lub postanowieniami Statutu PKO BP SA dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Zarząd w formie uchwały, w szczególności:

- określa strategię PKO BP SA,
- ustala roczny plan finansowy,
- uchwała regulaminy organizacyjne oraz zasady podziału kompetencji,
- tworzy i likwiduje stałe komitety Banku oraz określa ich właściwość,
- uchwała Regulamin Zarządu,



- uchwała regulaminy gospodarowania funduszami specjalnymi tworzonymi z zysku netto,
- określa daty wypłaty dywidendy w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie,
- ustanawia prokurentów,
- określa produkty bankowe oraz inne usługi bankowe i finansowe,
- ustala zasady uczestnictwa PKO BP SA w spółkach i innych organizacjach,
- ustala zasady funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej oraz roczne plany kontroli,
- tworzy, przekształca i likwiduje jednostki organizacyjne PKO BP SA w kraju i za granicą.

W 2008 roku działały następujące powołane przez Zarząd PKO BP SA komitety, w których działali członkowie Zarządu Banku:

Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami PKO BP SA, którego celem jest zarządzanie aktywami i pasywami, poprzez wpływanie na kształtowanie struktury bilansu PKO BP SA i pozycji pozabilansowych w sposób sprzyjający osiągnięciu optymalnego wyniku finansowego. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:

- podejmowanie decyzji w zakresie limitów na ryzyko (rynkowe, płynności, rozliczeniowe i przedrozliczeniowe) oraz limitów inwestycyjnych, a także wartości współczynników korygujących ceny transferowe,
- wydawanie rekomendacji w zakresie:
  - ⇒ kształtowania struktury bilansu, modelu finansowego i założeń do planu finansowego PKO BP SA oraz potrzeb kapitałowych w świetle norm ostrożnościowych,
  - ⇒ zasad zarządzania ryzykiem (rynkowym, płynności, rozliczeniowym i przedrozliczeniowym) oraz kapitałem rzeczywistym i ekonomicznym Banku,
  - ⇒ wysokości punktów odcięcia i minimów punktowych stosowanych przy ocenie ryzyka kredytowego,
  - ⇒ zasad polityki cenowej w poszczególnych obszarach biznesowych oraz wysokości stóp procentowych i minimalnych marż kredytowych.

Komitet Kredytowy Banku, którego celem jest ograniczenie ryzyka kredytowego przy podejmowaniu w PKO BP SA decyzji kredytowych lub decyzji dotyczących zarządzania wierzytelnościami trudnymi. Do kompetencji Komitetu należy w szczególności:

- podejmowanie decyzji kredytowych w zakresie transakcji kredytowych, zmian istotnych warunków tych transakcji, ustalenia lub zmiany wewnętrznych limitów klientowskich, a także zarządzania wierzytelnościami trudnymi, jeżeli podjęcie decyzji kredytowej należy do kompetencji tego Komitetu,
- wydawanie rekomendacji dla Zarządu PKO BP SA w sprawach dotyczących podjęcia decyzji kredytowych przekraczających kompetencje decyzyjne Komitetu,
- wydawanie rekomendacji dla Zarządu Banku w sprawach zaangażowania kapitałowego w spółce grupy kapitałowej, listy branż objętych limitami branżowymi oraz raportu o stanie największych zaangażowań PKO BP SA.

Komitet Projektu Zintegrowanego Systemu Informatycznego (ZSI), który jest odpowiedzialny za ogólny nadzór nad realizacją prac, podejmowanie kluczowych decyzji w zakresie zarządzania operacyjnego związanego z dostawą i wdrożeniem ZSI. W szczególności Komitet jest odpowiedzialny za:

- zatwierdzanie rozwiązań opracowywanych na poziomie Zespołu Zarządzającego Projektem i rozwiązywanie problemów zgłaszanych przez ten zespół,
- zatwierdzanie zmian powodujących zmianę Harmonogramu rzeczowo-finansowego,
- informowanie na temat postępu prac właściwym władzom PKO BP SA i Dostawcy ZSI.

Komitet Sterujący ds. Projektu Zintegrowanego Systemu Informatycznego, którego celem jest nadzór nad działaniami związanymi z rozwojem w PKO BP SA Zintegrowanego Systemu Informatycznego oraz podejmowanie decyzji niezbędnych dla zapewnienia właściwego i sprawnego przebiegu wdrożeń nowych wersji ZSI. Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- akceptowanie założeń i wymagań projektu ZSI,
- nadzór nad strategicznym kierunkiem rozwoju projektu ZSI,
- zatwierdzenie priorytetów projektu ZSI,
- akceptacja budżetu projektu ZSI oraz ewentualnych zmian budżetu,



- rozstrzyganie ewentualnych sporów powstających w trakcie wdrażania nowych wersji systemu wymagających jego udziału.

Komitet Sterujący ds. działań dostosowawczych Banku do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39, którego zadaniem jest nadzór nad realizacją działań dostosowawczych PKO BP SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39. Do zadań Komitetu należy w szczególności:

- podejmowanie kluczowych decyzji i nadzór i monitorowanie postępów prac związanych z realizacją działań dostosowawczych PKO BP SA do wymagań dyrektywy o wymogach kapitałowych i wymagań Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 39,
- rekomendowanie zmian odnoszących się do harmonogramu działań dostosowawczych,
- zapewnienie współdziałania odpowiednich komórek i jednostek organizacyjnych w zakresie realizacji prac,
- przygotowanie regulacji dotyczących przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na modyfikacji systemu informatycznego PKO BP SA zapewniającej implementację ww. wymagań w systemach informatycznych.

Komitet ds. Wydatków w PKO BP SA, do którego zadań należy w szczególności:

- akceptowanie wydatków, w tym projektów, w określonym przedziale kwotowym, w tym wniosków o zwiększenie budżetu,
- określanie priorytetów projektów oraz podejmowanie decyzji o zaniechaniu projektów, zmianie ich zakresu, celu lub harmonogramu,
- opiniowanie zasadności wydatków w kwotach podlegających akceptacji przez Zarząd PKO BP SA,
- inicjowanie działań w zakresie ograniczenia wydatków.



## 9. POZOSTAŁE INFORMACJE

### **Udzielone zobowiązania pozabilansowe**

Stan udzielonych zobowiązań pozabilansowych o charakterze finansowym i gwarancyjnym na rzecz jednostek powiązanych na koniec 2008 roku wyniósł 619,8 mln zł i w porównaniu do stanu na koniec 2007 roku zmniejszył się o 112,2 mln zł.

Z ogólnej kwoty udzielonych zobowiązań pozabilansowych największe pozycje dotyczą spółek:

- Bankowy Fundusz Leasingowy SA – 365,6 mln zł,
- Sopot Zdrój Sp. z o.o. – 80,4 mln zł.
- Wilanów Investments Sp. z o.o. – 43,5 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 45 Informacji uzupełniającej do sprawozdania finansowego.

### **Nabycie akcji własnych**

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

### **Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W dniu 20 maja 2008 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO BP SA podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2007 rok w wysokości 1,09 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2007 rok została ustalona na dzień 18 sierpnia 2008 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 4 września 2008 roku.

W dniu 1 grudnia 2008 roku Zarząd PKO BP SA zadeklarował w podjętej uchwale, że zamierza wystąpić do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z wnioskiem o wstrzymanie wypłaty dywidendy z zysku za 2008 rok.

### **Znaczące umowy oraz istotne umowy z bankiem centralnym lub organami nadzoru**

W 2008 roku Bank informował w raportach bieżących o wszystkich umowach zawartych z klientami, w których łączna wartość świadczeń wynikających z umów wieloletnich zawartych z poszczególnym klientem spełniała kryteria, o których mowa w § 2 ust. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259).

PKO BP SA zawarł umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na finansowanie części kosztów nabycia przez kredytobiorców aktywów finansowych w wysokości 1,23 mld zł – umowa zawarta na warunkach rynkowych.

W 2008 roku Bank nie zawierał istotnych umów z bankiem centralnym ani organami nadzoru.

W 2008 roku pozostałe spółki Grupy Kapitałowej PKO BP SA nie zawarły znaczących umów. Spółki te również nie zawarły istotnych umów z bankiem centralnym lub organami nadzoru.

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

### **Udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne**

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania finansowe i gwarancyjne wyniosły 30 444,1 mln zł, z czego 85,9% stanowiły zobowiązania o charakterze finansowym. Ogółem dynamika udzielonych zobowiązań finansowych i gwarancyjnych ukształtowała się na poziomie 7,8% r/r, w tym zmiana udzielonych zobowiązań gwarancyjnych wyniosła 10,7% r/r.



Tabela 40. Udzielone zobowiązania pozabilansowe (w mln zł)

| POZYCJE POZABILANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ<br>POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SA |                       |                       |                 |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|---------------|
| Wyszczególnienie                                                                            | Stan na<br>31.12.2008 | Stan na<br>31.12.2007 | Zmiana<br>w PLN | Zmiana<br>w % |
| <b>Udzielone zobowiązania finansowe:</b>                                                    | <b>26 141,4</b>       | <b>24 346,7</b>       | <b>1 794,8</b>  | <b>7,4%</b>   |
| na rzecz podmiotów finansowych                                                              | 635,3                 | 564,6                 | 70,8            | 12,5%         |
| na rzecz podmiotów niefinansowych                                                           | 25 084,4              | 23 551,7              | 1 532,7         | 6,5%          |
| na rzecz budżetu                                                                            | 421,7                 | 230,4                 | 191,3           | 83,0%         |
| w tym: nieodwołalne                                                                         | 7 712,8               | 8 860,4               | (1 147,5)       | -13,0%        |
| <b>Udzielone zobowiązania gwarancyjne:</b>                                                  | <b>4 302,7</b>        | <b>3 885,3</b>        | <b>417,4</b>    | <b>10,7%</b>  |
| podmioty finansowe                                                                          | 4,9                   | 8,5                   | (3,6)           | -42,8%        |
| podmioty niefinansowe                                                                       | 4 093,8               | 3 614,3               | 479,5           | 13,3%         |
| budżet                                                                                      | 204,1                 | 262,5                 | (58,4)          | -22,3%        |
| <b>Razem</b>                                                                                | <b>30 444,1</b>       | <b>28 231,9</b>       | <b>2 212,2</b>  | <b>7,8%</b>   |

### Zaciągnięte kredyty i umowy pożyczek, gwarancji i poręczeń

W 2008 roku PKO BP SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej PKO BP SA.

W 2008 roku Kredobank SA nie zaciągnął żadnych kredytów i pożyczek, a także nie otrzymał gwarancji i poręczeń nie dotyczących działalności operacyjnej tego Banku.

### Umowy o subemisję oraz gwarancje udzielone podmiotom zależnym

W 2008 roku PKO BP SA podpisał ze spółką zależną Bankowy Fundusz Leasingowy SA Aneks do Umowy Organizacji, Prowadzenia i Obsługi Programu Emisji Obligacji z dnia 14 grudnia 2006 roku, w wyniku którego maksymalna wartość programu została zwiększona o kwotę 100 mln zł i obecnie wynosi 600 mln zł.

Według stanu na 31 grudnia 2008 roku Bankowy Fundusz Leasingowy SA wyemitował obligacje na łączną kwotę 600 mln zł, w tym obligacje o wartości 186,28 mln zł zostały sprzedane na rynku wtórnym a obligacje o wartości 413,72 mln zł znajdowały się w portfelu PKO BP SA.

W 2008 roku PKO BP SA udzielił:

- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 240 tys. zł na rzecz Garrick Investments Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2011 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 342 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 18 czerwca 2013 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 375 tys. zł na rzecz Polskiej Telefonii Cyfrowej Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych Spółki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2011 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 400 tys. zł na rzecz Polkomtel SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy sprzedaży telekart oraz elektronicznych jednostek doładowania; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2011 roku,
- spółce Bankowy Fundusz Leasingowy SA gwarancji do wysokości 405 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 18 września 2008 roku,
- spółce PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA gwarancji do wysokości 467 tys. zł na rzecz Salzburg Center Development SA na zabezpieczenie zobowiązań Spółki z tytułu umowy najmu; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 31 lipca 2013 roku,
- spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA gwarancji do wysokości 600 tys. zł na rzecz PTK Centertel Sp. z o.o. na zabezpieczenie zobowiązań handlowych Spółki; gwarancja została wystawiona na okres do dnia 30 września 2011 roku.

### Wystawione tytuły egzekucyjne

W 2008 roku PKO BP SA wystawił 12 970 bankowych tytułów egzekucyjnych na łączną kwotę 311 722 245 zł.



W przypadku Kredobank SA prawo ukraińskie nie przewiduje wystawiania przez banki bankowych tytułów egzekucyjnych w rozumieniu polskiej ustawy Prawo bankowe.

### **Dokonane zwolnienia z długu**

Dokonane zwolnienia z długu regulują w PKO BP SA przepisy w sprawie zasad zarządzania wierzytelnościami trudnymi i zasad podziału kompetencji do podejmowania decyzji w zakresie zarządzania wierzytelnościami trudnymi oraz odpisywania w koszty należności i zobowiązań PKO BP SA.

Zgodnie z zapisami powyższych regulacji redukcja wierzytelności trudnej to zaniechanie dochodzenia przez PKO BP SA części przysługującej Bankowi wierzytelności trudnej na podstawie umowy restrukturyzacyjnej, tj. zwolnienie dłużnika z części długu w myśl art. 508 Kodeksu Cywilnego.

Poniżej przedstawiono syntetyczne dane w zakresie dokonanych w 2008 roku zwolnień z długu.

| Tabela 41. Zwolnienia z długu dokonane w 2008 roku (w zł) |                     |                                     |                               |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
|                                                           | zredukowany kapitał | zredukowane odsetki skapitalizowane | zredukowane odsetki pozostałe |
| segment korporacyjny                                      | 15 179 334          | 90 488                              | 4 859 271                     |
| segment detaliczny                                        | 232 146             | 196 503                             | 37 427 605                    |
| <b>Razem</b>                                              | <b>15 411 480</b>   | <b>286 990</b>                      | <b>42 286 877</b>             |

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku łączna wartość postępowań, w których PKO BP SA jest pozwanym wynosiła 324 142 tys. zł (po zaokrągleniu), a kwota łącznej wartości postępowań sądowych z powództwa PKO BP SA wynosiła 93 815 tys. zł (po zaokrągleniu). Z udziałem PKO BP SA nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych PKO BP SA.

### **Czynniki, które będą miały wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PKO BP SA**

Na wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP SA w najbliższej perspektywie wpływać będą procesy gospodarcze, jakie będą zachodzić w Polsce i w gospodarce światowej oraz reakcje na nie rynków finansowych. Duże znaczenie dla przyszłych wyników mieć będzie polityka stóp procentowych realizowana przez Radę Polityki Pieniężnej, a także przez inne największe banki centralne.

### **Znaczące zdarzenia po dacie bilansu**

1. W dniu 6 stycznia 2009 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana spółka Bankowy Faktoring SA. Kapitał zakładowy spółki wynosi 1 mln zł. Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Spółki objęło Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółka zależna od PKO BP SA za cenę 1 330 tys. zł.
2. Zarząd Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej na podstawie art. 398 Kodeksu Spółek Handlowych zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 6 kwietnia 2009 roku, w siedzibie Banku przy ul. Puławskiej 15 w Warszawie. W porządku obrad znajduje się podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej PKO BP SA.
3. W związku z Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy Kredobank SA obejmującym podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Kredobank SA, w dniu 16 lutego 2009 roku Zarząd PKO BP SA podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez PKO BP SA akcji w kapitale zakładowym Kredobank SA do kwoty 133 mln USD z jednoczesną przedterminową spłatą wszystkich udzielonych Kredobank SA przez PKO BP SA pożyczek podporządkowanych w łącznej kwocie 38 mln USD.

### **Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego emitenta i ich zmian**

W wyniku uzyskania zgód korporacyjnych oraz złożenia przez PKO BP SA w dniu 28 listopada 2008 roku oferty dotyczącej nabycia 99,92% akcji AIG Bank Polska S.A. i 100% akcji spółki AIG Credit S.A., PKO BP SA znalazł się w fazie negocjacji - bez prawa wyłączności - mających na celu nabycie akcji ww. spółek. W przypadku zawarcia umowy nabycia akcji, ich nabycie nastąpi po spełnieniu wymogów wynikających z przepisów prawa polskiego. Nabycie akcji spółek nastąpi ze środków własnych PKO



BP SA. W przypadku zawarcia umowy dotyczącej nabycia ww. akcji lub niedojścia do skutku opisanej transakcji PKO BP SA poinformuje o tych faktach w raporcie bieżącym.

**Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 8 sierpnia 2005 roku pomiędzy PKO BP SA 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 zawartych przez PKO BP SA wyniosła 1 830,9 tys. zł za rok obrotowy 2008 oraz 1 394,2 tys. zł netto za rok obrotowy 2007, w tym:

- z tytułu badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiednio 575,0 tys. zł oraz 613,0 tys. zł,
- z tytułu usług poświadczających, w tym przeglądu sprawozdań finansowych odpowiednio 0 tys. zł oraz 280,0 tys. zł,
- z tytułu usług doradztwa podatkowego odpowiednio 0 tys. zł oraz 30,0 tys. zł,
- z tytułu pozostałych usług odpowiednio 1 225,9 tys. zł oraz 471,2 tys. zł.

W dniu 12 maja 2008 roku pomiędzy PKO BP SA i podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych firmą PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została zawarta umowa na przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata kończące się odpowiednio 31 grudnia 2008, 2009 i 2010 roku oraz przeglądów sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy sześciu miesięcy kończące się odpowiednio: 30 czerwca 2008, 2009 i 2010 roku.

Łączna wysokość wynagrodzenia PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wynikająca z umów zawartych przez PKO BP SA wyniosła 1 254,0 tys. zł za rok obrotowy 2008, w tym:

- z tytułu badania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych 342,0 tys. zł,
- z tytułu usług poświadczających, w tym przeglądu sprawozdań finansowych 781,4 tys. zł,
- z tytułu usług doradztwa podatkowego 35,0 tys. zł,
- z tytułu pozostałych usług 95,6 tys. zł.

**Oświadczenia Zarządu**

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

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

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

Niniejsze *Sprawozdanie Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej za 2008 rok* liczy 67 kolejno ponumerowanych stron.



-----  
Prezes Zarządu Banku  
Jerzy Pruski

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Bartosz Drabikowski

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Krzysztof Dresler

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Tomasz Mironczuk

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Jarosław Myjak

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Wojciech Papierak

-----  
Wiceprezes Zarządu Banku  
Mariusz Zarzycki