

2010 Raport

roczny



Annual Report



Bank Polski

1,2 tys. thousand

liczba placówek
branches

1,9 tys. thousand

liczba agencji uzupełniających sieć placówek
agencies supplementing branch network

2,4 tys. thousand

liczba bankomatów
ATMs

3,6 mld zł
PLN billion

wycena marki PKO Banku Polskiego
w rankingu dziennika „Rzeczpospolita”
PKO Bank Polski's brand value according
to ranking of „Rzeczpospolita” daily

8,1 mln million

liczba klientów w segmencie detalicznym
customers in retail segment

11,5 tys. thousand

liczba klientów w segmencie korporacyjnym
customers in corporate segment

7,171 tys. thousand

liczba kart bankowych ogółem
total bank cards

1,063 tys. thousand

liczba kart kredytowych
credit cards

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Letter from the Chairman of the Supervisory Board

List Prezesa Zarządu
Letter from the President of the Management Board

Władze Banku
Bank's Governing Bodies

02

04

06

34

Rozwój biznesu
Business development

46

Współpraca międzynarodowa
International cooperation

48

Relacje inwestorskie
Investor relations

Spis treści

Contents

Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego
Selected financial information
of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group

Zewnętrzne uwarunkowania działalności
Business environment

Uwarunkowania wewnętrzne
Internal factors

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego
The PKO Bank Polski Group

08

12

20

28

56

Spółeczne zaangażowanie Banku
Social commitment of the Bank

60

Nagrody i wyróżnienia
Awards and distinctions

64

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Condensed consolidated financial statements

List

PRZEWODNICZĄCEGO

Rady Nadzorczej



Letter from the Chairman of the Supervisory Board

Szanowni Państwo,

W 2010 roku PKO Bank Polski kontynuował zrównoważony rozwój, koncentrując się na jak najlepszym rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb różnych grup klientów – osób indywidualnych, firm oraz instytucji publicznych. Dbając o zachowanie stabilnej rentowności, zgodnej z oczekiwaniami akcjonariuszy, pozostawał konserwatywny w zarządzaniu ryzykiem.

Dzięki takiemu podejściu do prowadzenia biznesu Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego uzyskała 3,2 mld zł zysku netto i potwierdziła swoją pozycję lidera rodzimej bankowości. Ten najwyższy w historii Banku, a jednocześnie najlepszy w sektorze wynik finansowy jest efektem wypracowania najwyższego spośród konkurentów wzrostu przychodów odsetkowych z prowadzonej działalności kredytowej, który przyczynił się do osiągnięcia najszybszego na rynku tempa wzrostu wyniku z działalności bankowej. W porównaniu z innymi dużymi bankami PKO Bank Polski miał także najlepszą efektywność działania, w tym najwyższy zwrot z aktywów, jeden z najwyższych zwrot z kapitałów oraz najlepszy wskaźnik efektywności kosztowej.

Ladies and Gentlemen,

In 2010, PKO Bank Polski continued its sustainable development, concentrating on the best possible recognition and satisfaction of the needs of various groups of customers – individuals, companies and public institutions. Taking care to keep stable profitability, in accordance with shareholders' expectations, the bank remained conservative in risk management.

Thanks to such an attitude to running business, the PKO Bank Polski Group achieved net profit of PLN 3.2 billion and confirmed its leadership in the Polish banking sector. This historically highest result, at the same time the best in the sector, stemmed from the highest interest income generated from lending activity, which contributed to the achievement of the fastest pace of growth of the result on banking activity. In comparison with other big banks, PKO Bank Polski exhibited the best effectiveness, including the highest return on assets, one of the highest returns on equity and the best cost efficiency index.

The Bank also recorded the highest increment of the volume of deposits and loans, consolidating its position of the largest lending institution in the Central

Bank zanotował również najwyższy przyrost wolumenów depozytów i kredytów, ugruntowując swoją pozycję największej instytucji kredytowej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz stając się największą pod względem kapitalizacji i obrotów spółką notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Wyniki uzyskane w 2010 roku świadczą o tym, że Strategia PKO Banku Polskiego na lata 2010–2012 jest metodycznie realizowana, a jej cele biznesowe mogą być osiągnięte z pewnym wyprzedzeniem w stosunku do planu. Fakt ten powinien być powodem do zadowolenia zarówno dla akcjonariuszy, klientów, jak i pracowników Banku, na co dzień wprowadzających w życie założenia Strategii.

Doskonałym wynikiem finansowym wypracowanym w 2010 roku towarzyszą zauważalne dla zewnętrznych obserwatorów zmiany organizacyjne i wizerunkowe. Z satysfakcją odnotowuję, że działania te, podejmowane z poszanowaniem blisko wiekowej tradycji i doświadczenia Banku, konsekwentnie zmierzają do jego gruntownej modernizacji. Dzięki zwiększonej sprawności operacyjnej z dnia na dzień poprawia się jakość obsługi klientów, z którymi Bank pragnie budować długookresowe relacje.

Aby osiągnięte już tempo rozwoju było trwałe i równie dynamiczne w przyszłości, a wprowadzane w organizacji modyfikacje przynosiły kolejne pozytywne efekty, niezbędne jest konsekwentne kontynuowanie rozpoczętych projektów. Olbrzymia praca została już wykonana, jednak utrzymanie pozycji lidera w warunkach silnej presji konkurencyjnej wymaga dalszej dyscypliny i dobrego skorelowania wysiłku władz i wszystkich pracowników w realizowaniu przyjętych założeń Strategii. Takie podejście to solidna podstawa pod przyszłe sukcesy PKO Banku Polskiego.

Cezary Banasiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej
PKO Banku Polskiego

and Eastern Europe and becoming the biggest company on the Warsaw Stock Exchange as regards capitalization and trade volume.

The results achieved in 2010 prove that the Strategy of PKO Bank Polski for the years 2010–2012 has been systematically implemented and its business targets may be reached even ahead of the plan. This fact should be the reason for satisfaction for shareholders, customers and bank employees implementing the Strategy in their daily work.

Excellent financial results obtained in 2010 were accompanied by changes concerning organization and the bank's image easily perceptible for outside viewers. I acknowledge with satisfaction that the measures undertaken, with full respect due to the bank's nearly centennial tradition and experience, are consistently aimed at its thorough modernization.

Thanks to the rising operational efficiency, the quality of services for customers, with whom the bank wants to establish long-term relations, has been improving day by day.

For the already achieved pace of

growth to be sustained and equally dynamic as in the past and for the organizational modifications introduced to bring next positive effects, it is necessary to consistently proceed with the projects started. A colossal work has been already done. However, to keep the position of the leader under strong competitive pressures requires further discipline and matching efforts of both the authorities and all employees in implementation of the guidelines set out in the Strategy. Such an approach provides a solid base for future successes of PKO Bank Polski.

Cezary Banasiński
Chairman of the Supervisory Board
of PKO Bank Polski

Wyniki uzyskane w 2010 roku świadczą o tym, że Strategia PKO Banku Polskiego na lata 2010–2012 jest metodycznie realizowana

The results achieved in 2010 prove that the Strategy of PKO Bank Polski for the years 2010–2012 has been systematically implemented

List

PREZESA

Zarządu



Letter from the President of the Management Board

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością przekazuję Państwu Sprawozdanie z działalności Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego za 2010 rok. Był to pierwszy, bardzo intensywny okres wdrażania Strategii na lata 2010–2012. Zakłada ona, że w ciągu trzech lat PKO Bank Polski stanie się bezdyskusyjnym i zdecydowanym liderem polskiego rynku bankowego, a wyraźny wzrost skali działalności zaowocuje przyrostem aktywów o ponad 30 proc. – do poziomu 200 mld zł. Rozwojowi ma towarzyszyć ścisła kontrola wydatków, ze wskaźnikiem kosztów do dochodów poniżej 45 proc. oraz utrzymywanie wskaźnika adekwatności kapitałowej powyżej 12 proc.

Konsekwentnie realizując te założenia, w 2010 roku Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego umocniła swoją pozycję i powiększyła udziały rynkowe w poszczególnych obszarach działalności. PKO Bank Polski dominuje na krajowym rynku nie tylko w obsłudze klientów detalicznych, ale także w zakresie finansowania działalności małych i średnich przedsiębiorstw, klientów korporacyjnych oraz jako lider rynku usług finansowych dla jednostek samorządu terytorialnego i sektora budżetowego.

W warunkach silnej konkurencji rynkowej Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego wypracowała

Ladies and Gentlemen,

I have the pleasure to present to you the Annual Report of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group for the year 2010. This was the first year of intensive implementation of our Strategy for the years 2010–2012, a three-year program aimed at installing PKO Bank Polski in the position of an unquestionable and explicit leader in the Polish banking market. The Strategy assumes a significant increase in the scale of our operations translating into over 30 percent growth of asset base to PLN 200 billion. Supporting measures will include robust cost control bringing the cost to income ratio below 45 percent and maintaining the capital adequacy over 12 percent mark.

Consequently implementing these objectives, the PKO Bank Polski Group consolidated its position in 2010 and increased its market shares in key areas of its activities. Our position in the domestic market is predominant not just in servicing retail customers, but also in financing small and medium-sized enterprises and in corporate finances as well as in financial services for local government entities and state-budget sector.

Under the pressures of vigorously competitive market, the PKO Bank Polski Group generated in 2010 the net

w 2010 roku ponad 3,2 mld zł zysku netto, o blisko 40 proc. więcej niż rok wcześniej, a zarazem ponad 27 proc. zysków całego sektora bankowego, poprawiając jednocześnie wszystkie wskaźniki efektywności. Portfel kredytowy zwiększył się o blisko 12 proc. do poziomu 130,7 mld zł, a suma depozytów o ponad 6,3 proc. do poziomu 133 mld zł. Dzięki dynamicznej akcji kredytowej nastąpił wzrost sumy bilansowej o 8,4 proc. do poziomu 169,7 mld zł, przy kapitałach własnych w wysokości 21,4 mld zł. Tym samym osiągnięty został najwyższy w historii Grupy Kapitałowej poziom zysku, kapitału i aktywów.

Tradycyjne źródło finansowania działalności, jakim są depozyty klientów, zostało uzupełnione o środki pozyskiwane z przeprowadzonej z sukcesem emisji pierwszej transzy 5-letnich euroobligacji o wartości 800 mln euro. Dzięki tej dywersyfikacji wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania wynosi 92 proc.

Bank otworzył się na nowe technologie, wdrażając na masową skalę innowacyjne rozwiązania. W 2010 roku nastąpiła m.in. rewitalizacja marki Inteligo oraz uruchomiony został projekt wprowadzenia na rynek 6,5 mln kart płatniczych w technologii EMV z funkcją zbliżeniową.

Do konsekwentnej poprawy wyników oraz ciągłego unowocześniania PKO Banku Polskiego przyczyniają się także zmiany w organizacji, mające pozytywny wpływ na zaangażowanie pracowników. Udoskonalona, bardziej efektywna struktura zarządzania oraz nowe rozwiązania w zakresie systemu podnoszenia kwalifikacji i motywowania personelu służą w efekcie podnoszeniu jakości obsługi klientów.

Dotychczasowe dokonania i – jestem tego pewien – przyszłe sukcesy, nie byłyby możliwe, gdyby nie zespołowy wysiłek wszystkich pracowników Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. To dzięki ich staraniom Bank, dzień po dniu, coraz lepiej rozpoznaje i odpowiada na potrzeby i oczekiwania klientów. Bardzo serdecznie za to dziękuję!

Przed PKO Bankiem Polskim stoją kolejne wyzwania. Przede wszystkim dalsza, konsekwentna poprawa jakości usług oraz rozwój oferty produktowej. Sprostamy im, działając razem w interesie akcjonariuszy i klientów Banku.

Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu
PKO Banku Polskiego

profit of over PLN 3.2 billion; nearly by 40 percent higher than a year earlier and, concurrently, representing over 27 percent of net earnings of the entire Polish banking sector. All our effectiveness ratios have improved. The loan portfolio expanded by nearly 12 percent to reach PLN 130.7 billion, while total deposits increased by more than 6.3 percent and reached PLN 133 billion. The robust growth of lending activity edged forward the balance sheet total by 8.4 percent to PLN 169.7 billion, with shareholders' equity of PLN 21.4 billion. The Group has thereby attained historical highs in terms of profit, shareholders' equity and assets.

We supplemented customer deposits – our traditional funding source – with funds raised through a successful issue of the first tranche of five-year Eurobonds with the value of EUR 800 million. Thanks to that diversification, our funding ratio stands at 92 percent.

The Bank has opened to new technologies as it proceeded with innovative banking solutions on mass scale. In 2010, we relaunched our Inteligo brand and launched a project targeting at issuance of 6.5 million touchless smart cards in EMV technology.

By exerting positive influence on commitment of employees, organizational changes also contributed to steady improvement of PKO Bank Polski operational results and to its sustained modernisation. The improved, more effective management structure combined with new solutions adopted in our employee skill improvement and incentives scheme have served well the goal of raising the quality of customer service.

The achievements up to date and – I am convinced – our future successes would not be possible without joint efforts of the entire the PKO Bank Polski Group employee team. It is thanks to their daily endeavours that the Bank has made great strides in recognition and responding to the needs and expectations of its customers. I would like to thank the employees for their dedication.

PKO Bank Polski faces up new challenges: most of all steady, consistent improvement of service quality and expansion of product offer. We will meet these challenges through concerted efforts for the benefit of the Bank's shareholders and customers.

Zbigniew Jagiełło
President of the Management Board
of PKO Bank Polski

Władze

BANKU

Bank's Governing Bodies

Rada Nadzorcza Supervisory Board

Cezary Banasiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej
Chairman of the Supervisory Board

Tomasz Zganiacz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Vice-Chairman of the Supervisory Board

Mirosław Czekaj
Sekretarz Rady Nadzorczej
Secretary of the Supervisory Board

Jan Bossak
Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board

Błażej Lepczyński
Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board

Piotr Marczak
Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board

Alojzy Zbigniew Nowak
Członek Rady Nadzorczej
Member of the Supervisory Board

Zarząd* Management Board*

Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu
President of the Management Board

Piotr Alicki
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług
Vice President of the Management Board
in charge of IT and Services

Bartosz Drabikowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Finansów
i Rachunkowości
Vice President of the Management Board
in charge of Finance and Accounting

Krzysztof Dresler
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Ryzyka i Windykacji
Vice President of the Management Board
in charge of Risk and Debt Recovery

Jarosław Myjak
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Rynku
Korporacyjnego
Vice President of the Management Board
in charge of Corporate Market

Wojciech Papierak
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Klienta
Detalicznego
Vice President of the Management Board
in charge of Retail Market

Jakub Papierski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Bankowości
Inwestycyjnej
Vice President of the Management Board
in charge of Investing Banking

Zarząd* Management Board*

Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu
President of the Management Board

Piotr Alicki
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług
Vice President of the Management Board
in charge of IT and Services

Bartosz Drabikowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Finansów
i Rachunkowości
Vice President of the Management Board
in charge of Finance and Accounting

Andrzej Kołatkowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Ryzyka i Windykacji
Vice President of the Management Board
in charge of Risk and Debt Recovery

Jarosław Myjak
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Rynku
Korporacyjnego
Vice President of the Management Board
in charge of Corporate Market

Jacek Obłękowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Klienta
Detalicznego
Vice President of the Management Board
in charge of Retail Market

Jakub Papierski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Bankowości
Inwestycyjnej
Vice President of the Management Board
in charge of Investment Banking

* Według stanu na 31 grudnia 2010 r.
* As at 31.12.2010.

* Członkowie Zarządu powołani do pełnienia wskazanych funkcji na wspólną kadencję Zarządu Banku rozpoczynającą się z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2010 r.
* The members of the Management Board are appointed for the above positions for the joint term of office of the Board to start on the day the PKO Bank Polski Ordinary General Meeting approves the financial statements for 2010.



PKO Bank Polski niezmiennie utrzymuje
pozycję rynkowego lidera

PKO Bank Polski invariably holds
the position of market leader

Wybrane

DANE FINANSOWE

Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

Selected financial information of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group

Wypracowany w 2010 r. zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wyniósł 3 216,9 mln zł, co oznacza wzrost o 39,5 proc., czyli o 911,3 mln zł r/r.

Osiągnięty poziom zysku był determinowany przez:

- wysoki wynik na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, wynoszący 10 197,6 mln zł, w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 29,0 proc. r/r – głównie na skutek wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 12,8 proc. r/r, przy jednoczesnym spadku kosztów odsetkowych o 2,0 proc. r/r;
- wzrost wyniku z prowizji i opłat o 21,7 proc. r/r;
- stabilny poziom kosztów administracyjnych;
- wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości o 11,1 proc. r/r, głównie odpisów na kredyty gospodarcze;
- wzrost sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego o 13,2 mld zł r/r do poziomu 169,7 mld zł w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej finansowanej wzrostem depozytów klientów oraz emisją euroobligacji;
- bezpieczną i efektywną strukturę bilansu – przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego o 7,9 mld zł oraz emisja euroobligacji pozwoliły

In 2010, the PKO Bank Polski Group generated net profit of PLN 3,216.9 million, an increase by 39.5 percent or by PLN 911.3 million year on year.

The high profit level was determined by:

- robust result of business activity of the PKO Bank Polski Group amounting to PLN 10,197.6 million, mostly in effect of the rise of interest result by 29.0 percent y/y – first of all thanks to the increase of the interest income by 12.8 percent y/y due to loans and advances granted to customers coupled with a decline in interest cost by 2.0 percent y/y;
- rise in net fees and commissions income by 21.7 percent y/y;
- stable administration costs;
- reduction of net impairment allowance by 11.1 percent y/y, mostly on business loans;
- increase of the balance sheet total of the PKO Bank Polski Group by PLN 13.2 billion y/y – to PLN 169.7 billion in the effect of dynamic growth of lending activity financed by customer deposits and issue of Eurobonds;
- safe and efficient balance sheet structure – a rise in deposits of the PKO Bank Polski Group by PLN 7.9 billion and issue of Eurobonds enhanced



Przyrost depozytów Grupy Kapitałowej
PKO Banku Polskiego o 7,9 mld zł
i emisja euroobligacji pozwoliły
na dynamiczny wzrost działalności
biznesowej

A rise in deposits of the PKO Bank
Polski Group by PLN 7.9 bln and issue
of Eurobonds enhanced dynamic
growth of business activity

Wybrane dane finansowe Selected financial information

		2010	2009	Zmiana 2010/2009 Change 2010/2009
Zysk netto Net profit	Grupa Kapitałowa The Group	3 216,9 mln zł PLN million	2 305,5 mln zł PLN million	39,5 proc. percent
	Bank The Bank	3 311,2 mln zł PLN million	2 432,2 mln zł PLN million	36,1 proc. percent
Wynik na działalności biznesowej* Profit on business activity*	Grupa Kapitałowa The Group	10 197,6 mln zł PLN million	8 867,8 mln zł PLN million	15,0 proc. percent
	Bank The Bank	9 792,1 mln zł PLN million	8 353,5 mln zł PLN million	17,2 proc. percent
Koszty administracyjne Administration costs	Grupa Kapitałowa The Group	(4 249,1) mln zł PLN million	(4 243,8) mln zł PLN million	0,1 proc. percent
	Bank The Bank	(3 902,1) mln zł PLN million	(3 904,6) mln zł PLN million	-0,1 proc. percent
Wynik z tytułu odpisów Net impairment allowance	Grupa Kapitałowa The Group	(1 868,4) mln zł PLN million	(1 681,1) mln zł PLN million	11,1 proc. percent
	Bank The Bank	(1 767,0) mln zł PLN million	(1 393,5) mln zł PLN million	26,8 proc. percent
C/I	Grupa Kapitałowa The Group	41,7 proc. percent	47,9 proc. percent	-6,2 p.p. proc. percent
	Bank The Bank	39,8 proc. percent	46,7 proc. percent	-6,9 p.p. proc. p.p. percent
ROE netto net ROE	Grupa Kapitałowa The Group	14,9 proc. percent	14,8 proc. percent	0,1 p.p. proc. p.p. percent
	Bank The Bank	15,5 proc. percent	15,9 proc. percent	-0,4 p.p. proc. p.p. percent
ROA netto net ROA	Grupa Kapitałowa The Group	2,0 proc. percent	1,6 proc. percent	0,4 p.p. proc. p.p. percent
	Bank The Bank	2,1 proc. percent	1,7 proc. percent	0,4 p.p. proc. p.p. percent

* Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych oraz wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

* Profit on business activity is here understood as operating profit disregarding overheads and net impairment allowances.

na dynamiczny wzrost działalności biznesowej; wskaźnik kredytów do depozytów Grupy Kapitałowej na koniec 2010 r. wyniósł 98,3 proc. (wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania 92,0 proc.).

Wyniki finansowe osiągnięte w 2010 r. przez PKO Bank Polski ukształtowały się na bardzo dobrym poziomie, a dynamiki wolumenów biznesowych należały do najwyższych wśród głównych instytucji sektora bankowego w Polsce.

Jednostkowy zysk netto PKO Banku Polskiego wyniósł 3 311,2 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 879,1 mln zł,

dynamic growth of business activity; at the end of 2010, the loans to deposits ratio amounted to 98,3 percent and the loans to stable financing sources ratio – to 92.0 percent.

Financial results of PKO Bank Polski in 2010 were on a very good level and the pace of growth of business volume was one of the strongest among principal institutions of the banking sector in Poland.

The stand-alone net profit of PKO Bank Polski equaled PLN 3,311.2 million, an increase by ca. PLN 879.1 mil-

tj. o 36,1 proc. w stosunku do roku poprzedniego. Osiągnięty poziom zysku netto był determinowany przez:

- wysoki wynik na działalności biznesowej, wynoszący 9 792,1 mln zł;
- wzrost wyniku odsetkowego, związany ze wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 15,5 proc. r/r, przy spadku kosztów odsetkowych o 1,0 proc. r/r;
- wzrost wyniku z tytułu prowizji i opłat;
- dalszą poprawę efektywności zarządzania kosztami, które zmniejszyły się o 2,5 mln zł w ujęciu rocznym, w wyniku czego wskaźnik C/I zmniejszył się o 6,9 p.p. do poziomu 39,8 proc. i był znacznie niższy niż średnia dla polskiego sektora bankowego;
- wzrost sumy bilansowej o 13,6 mld zł do poziomu 167,2 mld zł – w efekcie dynamicznego wzrostu akcji kredytowej finansowanej wzrostem zobowiązań wobec klientów (w tym środków z emisji euroobligacji) oraz wzrostem kapitału własnego PKO Banku Polskiego;
- bezpieczną i efektywną strukturę bilansu.

W 2010 roku obserwowana była stopniowa poprawa warunków makroekonomicznych, co pozytywnie wpłynęło na sytuację polskiego

sektora bankowego. Nadal jednak wyniki finansowe pozostawały pod dużym wpływem utrzymującego się ryzyka kredytowego skumulowanego w portfelach kredytowych banków na skutek prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie przedkryzysowym. W ciągu roku nastąpiła jednak stabilizacja jakości portfela kredytowego i niższy wzrost kosztów ryzyka kredytowego.

W takiej sytuacji makroekonomicznej, skuteczne okazały się działania PKO Banku Polskiego. Ich podstawę stanowił dynamiczny rozwój działalności biznesowej oparty na umocnieniu stabilnej struktury finansowania działalności. Cel ten realizowano dbając o efektywność działania, przy skutecznej kontroli ponoszonych kosztów.

lion, i.e. by 36.1 percent in relation to the previous year. The net profit achieved was determined by:

- robust result in business activity amounting to PLN 9,792.1 million;
- rise in net interest income connected with increase in interest income on loans and advances granted to customers by 15.5 percent y/y coupled with a decline in interest expenses by 1.0 percent y/y;
- rise in net fees and commissions;
- further improvement in cost management efficiency; costs declined by PLN 2.5 million year on year and, consequently, the C/I index declined by 6.9 pp – to 39.8 percent and was much lower than average for the Polish banking sector;
- an increase of the balance sheet total by PLN 13.6 billion – to the level of PLN 167.2 billion – in effect of vigorous growth of lending activity financed by amounts due to customers (including proceeds from Eurobond issue) and the increase in PKO Bank Polski own funds;

- safe and efficient balance sheet structure.

In 2010, gradual improvement of macroeconomic conditions was discernable with positive impact on the situation of Polish banking sector. However, financial results

remained under strong influence of persisting credit risk accumulated in loan portfolios of banks in effect of soft lending policy preceding the crisis. During the year, the quality of loan portfolios stabilized and growth of credit risk costs slowed down. Under such macroeconomic conditions, the actions undertaken by PKO Bank Polski proved effective.

They were focused on dynamic growth of business activity based on strengthening stable structure of operations financed by the bank. This goal was realized with proper care for efficiency of operations and, concurrently, with effective control of the costs incurred.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2010 r. przez PKO Bank Polski ukształtowały się na bardzo dobrym poziomie

Financial results of PKO Bank Polski in 2010 were on a very good level

Zewnętrzne

UWARUNKOWANIA

działalności

Business environment

Czynniki makroekonomiczne

Po gwałtownym spowolnieniu w 2009 r. spowodowanym globalnym kryzysem finansowym, w 2010 r. – w ślad za poprawą sytuacji gospodarczej w USA i strefie euro – nastąpiło w Polsce ożywienie wzrostu gospodarczego. Przy stabilizującej się sytuacji w sferze realnej gospodarek w trakcie 2010 r. zauważalna była – szczególnie w Europie – podwyższona zmienność na rynkach finansowych, związana z pogarszającą się sytuacją finansową sektora publicznego oraz sektora bankowego krajów peryferyjnych strefy euro (Grecja, Irlandia, Portugalia, Hiszpania) oraz niestabilną sytuacją na Węgrzech. Najsilniejsze zawirowania odnotowano w maju (kryzys w Grecji) oraz w listopadzie 2010 r. (nasilenie kryzysu bankowego w Irlandii). W warunkach gwałtownego pogorszenia sytuacji na rynkach finansowych kraje i instytucje Unii Europejskiej podjęły działania mające na celu zapobieżenie rozszerzeniu się kryzysu na całą strefę euro. Polska gospodarka kontynuowała w tym czasie wzrost i należała do najszybciej rozwijających się w regionie. Wzrost PKB wyniósł 3,8 proc. wobec 1,7 proc. w 2009 r. Do podwyższenia dynamiki PKB najbardziej przyczyniła się odbudowa zapasów

Macroeconomic landscape

After the sharp slowdown in 2009 resulting from global financial crisis, 2010 was marked in Poland by a recovery of economic growth in the wake of improved economic climate in the USA and the eurozone. While the situation in real economies was stabilizing, financial markets saw increased volatility – particularly in Europe – connected with deteriorating financial situation of the public sector and banking sector in peripheral eurozone countries (Greece, Ireland, Portugal, Spain) and unstable conditions in Hungary. The strongest turbulence was recorded in May (crisis in Greece) and in November 2010 (intensifying bank crisis in Ireland). Under abruptly deteriorating conditions in the financial markets, the governments and EU institutions took actions to avert spreading of the crisis across the whole eurozone. At that time, the Polish economy stayed on the growth path and was one of the fastest growing economies in the region. The rise of the Gross Domestic Product (GDP) amounted to 3.8 percent against 1.7 percent in 2009. The increased GDP dynamics was attributable mostly to rebuilding of inventories (after their sharp reduction in 2009) and – to a lesser extent – to growth in



Polska gospodarka kontynuowała wzrost i należała do najszybciej rozwijających się w regionie. Wzrost PKB wyniósł 3,8 proc. wobec 1,7 proc. w 2009 r.

The Polish economy stayed on the growth path and was one of the fastest growing economies in the region. The rise of the GDP amounted to 3.8 percent against 1.7 percent in 2009

(po ich gwałtownej redukcji w 2009 r.) i w nieco mniejszym stopniu – wzrost konsumpcji prywatnej. Drugi rok z rzędu dynamikę PKB obniżały inwestycje, głównie na skutek trwającego nadal spadku inwestycji przedsiębiorstw przy jednoczesnym stabilnym wzroście publicznych inwestycji infrastrukturalnych. Czynnikiem neutralnym dla wzrostu PKB okazało się ożywienie w handlu zagranicznym, będące skutkiem wyraźnego wzrostu eksportu i importu.

Poprawa koniunktury gospodarczej przyniosła wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 0,8 proc., wobec spadku o 1,2 proc. w 2009 r. W skali roku stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła o 0,2 pkt proc. do 12,3 proc. w grudniu 2010 r. Wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw obniżył się do 3,3 proc. w 2010 r., wobec 4,4 proc. w 2009 r. Roczne tempo wzrostu emerytur i rent pracowniczych wyniosło 6,5 proc. w 2010 r. (8,7 proc. w 2009 r.).

Średnioroczna inflacja mierzona wskaźnikiem cen dóbr i usług konsumpcyjnych spadła w 2010 r. do 2,6 proc. r/r z poziomu 3,5 proc. r/r w 2009 r. Przez pierwsze siedem miesięcy wskaźnik inflacji obniżył się do 2,0 proc. r/r w lipcu, co wynikało głównie ze spadku wskaźnika inflacji bazowej netto (efektu słabej presji popytowej i kosztowej) oraz spadku tempa wzrostu cen paliw i żywności. W ostatnich miesiącach roku odnotowano odwrócenie tej tendencji i przyspieszenie dynamiki cen dóbr i usług konsumpcyjnych do 3,1 proc. r/r w grudniu, co było efektem szybszego wzrostu cen żywności (spowodowanego nieurodzajem na krajowym rynku owoców i niskimi zbiorami zbóż), wzrostu cen nośników energii oraz silnego wzrostu cen paliw w grudniu.

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2010” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5 proc. z dopuszczalnym przedziałem wahań ± 1 pkt proc. Choć w 2010 r. odnotowano przyspieszenie dynamiki wzrostu PKB, to mniej korzystna struktura wzrostu, utrzymujące się ryzyko dla perspektyw wzrostu gospodarki globalnej (niepewność w zakresie skuteczności wdrażanych programów polityki gospodarczej), jak również silny spadek wskaźnika inflacji bazowej zaowocowały stabilizacją stóp procentowych banku centralnego przez cały rok na niezmiennym poziomie 3,5 proc. dla stopy referencyjnej NBP.

Zapoczątkowany w 2009 r. trend umocnienia kursu złotego został okresowo przerwany w kwietniu 2010 r.

individual consumption. For the second year in row, the GDP dynamics were depressed by investments, mostly due to further drop in corporate investments with a steady rise in public investments in infrastructure. The final effect of foreign trade on GDP was neutral as a marked rise in exports was accompanied by a recovery of imports.

Improved business climate entailed an increase of employment in the corporate sector by 0.8 percent compared to a drop by 1.2 percent in 2009. The rate of registered unemployment went up by 0.2 percent y/y and reached 12.3 percent in December 2010. Growth in remuneration in the corporate sector declined from 4.4 percent in 2009 to 3.3 percent in 2010. Annual pace of growth of pensions and social pensions amounted to 6.5 percent in 2010 compared with 8.7 percent in 2009.

Average annual inflation measured by the index of consumer prices of goods and services CPI fell down in 2010 to 2.6 percent y/y from 3.5 percent y/y in 2009. During the first seven months the index declined to 2.0 percent y/y in July in the result of a drop in net basic inflation index (the effect of weak demand and cost pressures) and a decline in the growth pace of fuel and food prices. During the last months of the year a reverse trend was recorded and the growth of prices of consumer goods and services accelerated to 3.1 percent y/y in December in the wake of a faster rise in food prices (bad crops in the domestic fruit market and low cereal crops), an increase of prices of energy and particularly of fuels in December.

According to the “Monetary Policy Guidelines for 2010”, the target of monetary policy was to keep inflation on the level of 2.5 percent with tolerance band for deviations of ± 1 percentage point. Though a significant acceleration in the growth of GDP was recorded in 2010, in view of such factors as less favourable structure of the GDP growth, prevailing risks concerning growth prospects for the global economy (uncertain effectiveness of implemented economic policy programs) as well as a significant decline of the basic inflation index, the Central Bank pursued stable interest rate policy and maintained its reference rate at an unchanged level of 3.5 percent.

The trend of appreciation of Polish currency commenced in 2009 was interrupted in April 2010 due to

w związku z gwałtownym wzrostem awersji do ryzyka, wywołanym kryzysem zadłużenia Grecji. Działania stabilizacyjne – pożyczka stabilizacyjna UE-MFW, skup przez Europejski Bank Centralny obligacji na rynku wtórnym – przyczyniły się do zahamowania wzrostu premii za ryzyko i zatrzymania deprecjacji walut gospodarek Europy Środkowo-Wschodniej. W drugiej połowie roku złoty umacniał się w nieco wolniejszym tempie – w całym 2010 r. o 3,6 proc. względem euro, natomiast osłabił się w stosunku do dolara amerykańskiego o 4,0 proc. i franka szwajcarskiego o 14,4 proc.

W pierwszej połowie roku doszło do wyraźnej poprawy sytuacji na rynku międzybankowym w zakresie wzajemnego zaufania między uczestnikami rynku. W rezultacie wyraźnie spadły stawki WIBOR. Wobec stabilizującej się sytuacji na rynkach globalnych oraz krajowym rynku międzybankowym NBP zakończył w IV kwartale przeprowadzane od 2009 r. miesięczne zasilające operacje dostarczające repo. W drugiej połowie roku sytuacja pozostawała stabilna – nie obserwowano poprawy transakcyjności na krótszych terminach dla pożyczek powyżej 1 miesiąca.

Koniunktura giełdowa

W 2010 r. sytuacja na giełdach zagranicznych wpływała na koniunkturę na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Indeks WIG odnotował roczny wzrost o 19 proc. wobec wzrostu amerykańskich indeksów: S&P500 Comp o 17 proc. i Nasdaq Comp o 17 proc. oraz niemieckiego DAX30 o 16 proc. Również dwucyfrowe roczne stopy wzrostu głównych indeksów GPW były jednak istotnie niższe niż w 2009 r. Najwięcej zyskał indeks średnich spółek mWIG40 (+20 proc.). Mniej od indeksu głównego (+19 proc.) wzrósł indeks WIG-Banki (+18 proc.) i indeks grupujący spółki o największej kapitalizacji WIG20 (+15 proc.). Najślabszy wzrost odnotował indeks grupujący małe i średnie spółki sWIG80 (+10 proc.). Na koniec 2010 r. indeks

abrupt rise in risk aversion triggered by Greek debt crisis. The stabilization measures – the EU and IMF stabilization loan and purchase of bonds in the secondary market by the European Central Bank – contributed to a restraint in the rise of risk premium and curbed depreciation of Central and East European currencies. In the second half of the year, Polish zloty was strengthening at a slower pace. Over the whole 2010, Polish zloty appreciated 3.6 percent against euro, but depreciated against US dollar by 4.0 percent and against Swiss frank by 14.4 percent.

In the first half of the year, mutual confidence among market players in the inter-bank market significantly improved. Consequently, WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate) markedly declined. Stabilized situation

W pierwszej połowie roku doszło do wyraźnej poprawy sytuacji na rynku międzybankowym w zakresie wzajemnego zaufania między uczestnikami rynku

In the first half of the year, mutual confidence among market players in the inter-bank market significantly improved

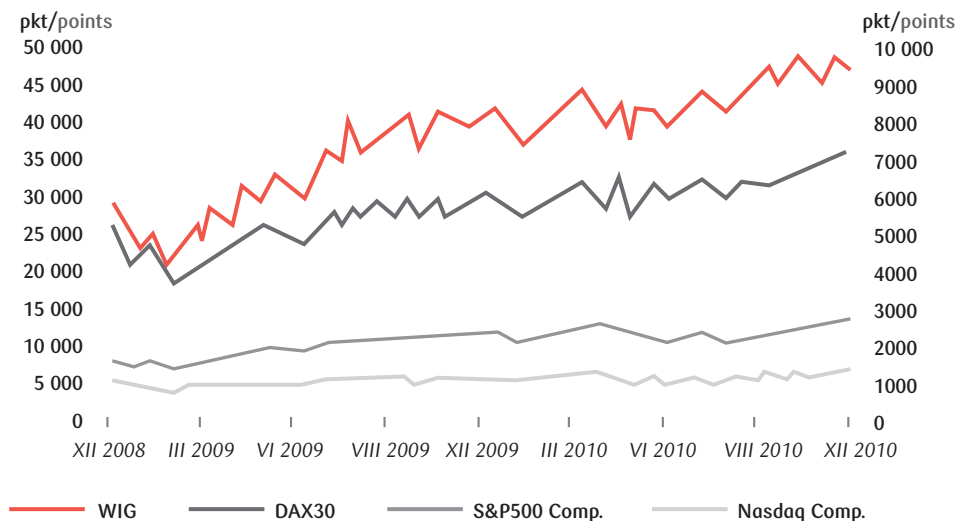
in the global market and in the domestic inter-bank market induced the National Bank of Poland to stop in the fourth quarter monthly liquidity-providing repo transactions conducted since 2009. In the second half of the year, the situation re-

mained stable and improved transaction terms on short-term loans longer than 1 month ceased to be recorded.

Stock market

In 2010, performance of foreign stock exchanges influenced the Main List market of the Warsaw Stock Exchange. The WIG index gained 19 percent compared with the increase of American indices: S&P500 Comp and Nasdaq Comp – by 17 percent and German DAX30 – by 16 percent. The main WIG indices saw two-digit increases. However, their rise was significantly lower than in 2009. The index of middle-sized companies mWIG40 (+20 percent) recorded the strongest growth. The WIG-Banks index (+18 percent) slightly underperformed the total market (+19 percent) and so did WIG20, the blue-chip index (+15 percent). The sWIG80 index for small and middle-sized companies moved up only 10 percent. At the end of 2010, the WIG index reached the level

Indeks WIG na tle światowych indeksów giełdowych The WIG index compared to world indices



Źródło/Source: EcoWin Pro

WIG osiągnął poziom 47 490 pkt, a WIG-Banki 6921 pkt.

Na koniec 2010 r. na rynku podstawowym GPW było notowanych 400 spółek, w tym 25 zagranicznych (wobec odpowiednio: 379 i 25 w 2009 r.). W 2010 r. na rynku podstawowym GPW zadebiutowały 34 spółki (wobec 13 w 2009 r.), w tym trzy duże: PZU SA (wartość oferty 8,1 mld zł), Tauron Polska Energia SA (4,2 mld zł) i GPW SA (1,2 mld zł).

Dobra koniunktura giełdowa oraz wzrost liczby notowanych spółek wpłynęły na wzrost kapitalizacji spółek notowanych na rynku głównym GPW (o 10,3 proc. wobec 53,9 proc. w 2009 r.) do poziomu 789 mld zł.

Koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych oddziaływała na bankowy i niebankowy rynek finansowy, w tym na poziom wyceny banków notowanych na GPW, wzrost udziału akcji i funduszy inwestycyjnych w oszczędnościach ludności przy jednoczesnym spadku udziału lokat bankowych, a także wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

of 47,490 points and the WIG-Banks index - 6,921 points.

At the end of 2010, there were 400 companies, including 25 foreign issuers, listed on the Main List market (compared with 379 and 25, respectively, in 2009). 2010 witnessed 34 first listings on the WSE (against 13 in 2009), including three large offerings: PZU SA (valued at PLN 8.1 billion, Tauron Polska Energia SA (PLN 4.2 billion) and GPW SA (PLN 1.2 billion).

Good performance of market indices and higher number of listed companies contributed to an increase in the capitalization at the Main List of the WSE (by 10.3 percent against 53.9 percent in 2009) to the level of PLN 789 billion.

Good performance of the WSE influenced both bank and nonbank sectors of the financial market, including valuation of banks listed on the WSE, a rise in the share of stock and mutual funds and a decline of the share of bank deposits in population savings, and an increase in assets value of mutual funds and pension funds.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

Stopniowa poprawa warunków makroekonomicznych w 2010 r. pozytywnie wpłynęła na sytuację polskiego sektora bankowego. Jego kondycja była stabilna, chociaż banki nadal odczuwały skutki globalnego kryzysu finansowego z końca 2008 roku. Mniej niż w okresach dobrej koniunktury wzrosła suma bilansowa sektora bankowego (9,5 proc.). Wyniki finansowe banków nadal pozostawały pod dużym wpływem utrzymującego się ryzyka kredytowego, skumulowanego w portfelach kredytowych banków w efekcie prowadzenia łagodnej polityki kredytowej w okresie przedkryzysowym. W 2010 r. stabilizowała się jakość portfela kredytowego. Odnotowano niższy wzrost kosztów ryzyka kredytowego. Kredyty zagrożone przyrastały wolniej niż w 2009 r., a ich udział w należnościach ogółem stopniowo stabilizował się i na koniec 2010 r. wyniósł 8,8 proc. (wobec 7,9 proc. na koniec 2009 r.). Wpływ na tę sytuację miało spowolnienie wzrostu udziału kredytów zagrożonych w kredytach przedsiębiorstw, który na koniec 2010 r. wyniósł 12,3 proc. wobec 11,5 proc. rok wcześniej. Odnotowano dalsze pogorszenie jakości kredytów dla gospodarstw domowych, wynikające głównie z rosnącego udziału kredytów zagrożonych w kredytach konsumpcyjnych. Udział kredytów dla gospodarstw domowych z utratą wartości wzrósł do 7,2 proc. z 6 proc. w końcu 2009 r., w tym kredytów konsumpcyjnych – do 17,2 proc. wobec 13,1 proc. rok wcześniej.

Sytuację na rynku depozytowo-kredytowym kształtowało ożywienie na rynku kredytów mieszkaniowych, ograniczenie przez banki akcji kredytowej w zakresie kredytów konsumpcyjnych i kredytów dla przedsiębiorstw, czemu towarzyszył niski popyt na nie, oraz niższy przyrost depozytów. Na poziom wolumenów kredytów i depozytów bardzo silny wpływ miały zmiany kursowe, w tym deprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego (14,4 proc. r/r), zwiększająca wartość złotową kredytów walutowych, które stanowią ok. 39 proc. wartości kredytów dla gospodarstw

The situation of the Polish banking sector

Gradual improvement of macroeconomic trends in 2010 had positive impact on the Polish banking sector. The position of the banking sector in Poland was stable, though effects of the global financial crisis from the end of 2008 were still perceptible. The balance sheet total of the banking sector was rising more slowly (9.5 percent) than in the periods of good business climate. Bank financial results were still strongly influenced by credit risk accumulated in the loan portfolio in effect of soft lending policy pursued in the period before the credit crunch. In 2010, the quality of loan portfolio stabilized. Lower rise in credit risk costs was recorded. Non-performing loans increased more slowly than in 2009; their share in total receivables gradually stabilized and at the end of 2010 they amounted to 8.8 percent (against 7.9 percent at the end of 2009). This was influenced by a more slowly rise in the share of non-performing loans, which amounted to 12.3 percent of corporate loans in 2010 compared with 11.5 percent a year earlier. The quality of house-

hold loans further deteriorated, primarily because of growing share of non-performing loans in consumer loans. The share of impaired household loans rose to 7.2 percent from 6 percent at the end of 2009, including a rise to 17.2 from 13.1 percent, respectively, with regard to consumer loans.

The overall situation in the deposit and loan market was featured by a recovery in the housing loans, a restraint of loan activity with regard to consumer loans and corporate loans coupled with slow demand for them and depressed growth of deposits. The volume of loans and deposits was strongly influenced by changes of foreign exchange rates, including depreciation of Polish currency against Swiss franc by 14.4 percent y/y), raising the value of foreign currency loans translated into Polish zloty, which constitute ca 39 percent of the total value of household loans (with predominant role of Swiss

Stopniowa poprawa warunków makroekonomicznych w 2010 r. pozytywnie wpłynęła na sytuację polskiego sektora bankowego

Gradual improvement of macroeconomic trends in 2010 had positive impact on the Polish banking sector

domowych (z dominującą rolą franka szwajcarskiego). Uwzględniając zmiany kursu walutowego, przyrost portfela kredytowego w 2010 r. był niższy niż w 2009 r. Kredyty ogółem wzrosły o ok. 47 mld zł wobec 64 mld zł w 2009 r., a ich roczne tempo wzrostu obniżyło się do 7 proc. wobec 10,4 proc. na koniec 2009 r. Przyrost dotyczył głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wolumen zwiększył się dzięki ożywieniu na rynku kredytów mieszkaniowych. Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji na rynku kredytów miało łagodzenie przez banki polityki kredytowej, w tym spadek marży kredytowej na skutek rosnącej konkurencji na rynku kredytów mieszkaniowych. Wartość portfela kredytów mieszkaniowych po uwzględnieniu zmian kursowych wzrosła o ok. 31 mld zł, czyli o 16 proc., wobec 24 mld zł w 2009 r.

Ograniczeniu uległa akcja kredytowa w zakresie kredytów konsumpcyjnych, co było rezultatem przede wszystkim prowadzenia restrykcyjnej polityki kredytowej na skutek pogarszania się jakości portfela. W 2010 r. przyrost portfela kredytów konsumpcyjnych po uwzględnieniu zmian kursowych zmniejszył się do 1,5 mld zł z ok. 16 mld w 2009, a roczne tempo wzrostu spadło do 1,1 proc.

Podobnie jak w 2009 r.

obniżyła się wartość kredytów udzielonych przedsiębiorstwom. Mimo stopniowego łagodzenia przez banki polityki kredytowej wobec tego segmentu, barierą wzrostu akcji kredytowej była utrzymująca się niepewność prowadzenia działalności gospodarczej, co wyraziło się niskim popytem na te kredyty. Po wyeliminowaniu zmian kursowych, wartość kredytów dla firm zmniejszyła się w 2010 r. o ok. 2,5 mld zł, czyli o 1,2 proc. wobec 3,3 proc. spadku w 2009 r.

Depozyty przyrastały wolniej niż w latach 2008–2009. Roczne tempo wzrostu depozytów ogółem wyhamowało do 9,1 proc. wobec 10,8 proc. w 2009 r. i ok. 20 proc. w 2008 r. Przyrost depozytów ogółem wyniósł ok. 60 mld zł, w tym depozyty gospodarstw domowych zwiększyły się o ok. 37 mld zł, a depozyty przedsiębiorstw o ok. 18 mld zł. Do wzrostu depozy-

franks). Taking account of the changes in foreign exchange rates, the increase in loan portfolio in 2010 was lower than in 2009. Total loans rose by ca PLN 47 billion against PLN 64 billion in 2009 and their annual pace of growth declined to 7 percent from 10.4 percent at the end of 2009. The increase included primarily household loans and their volume increased thanks to the recovery in the housing loan market. Easing of bank lending policy, including a drop in loan margins due to growing competition in the housing loan market, had a positive impact on the overall situation on the loan market. The value of housing loans portfolio, after taking account of changes in currency rates, went up by ca PLN 31 billion against PLN 24 billion in 2009 and their annual pace of growth equaled 16 percent.

Loan activity with regard to consumer loans was reduced due, first of all, to restrictive lending policy caused by deteriorating quality of consumer loans portfolio. After taking account of changes in the fo-

reign exchange rates, the increment of consumer loans portfolio declined in 2010 to PLN 1.5 billion from ca PLN 16 billion in 2009 and the annual pace of growth declined to 1.1 percent.

Similarly as in 2009, the value of corporate

loans declined. Despite gradual easing of lending policy towards this market segment, uncertainty regarding business prospects hampered expansion of banks' lending activity, which was reflected in slow demand for these loans. After taking account of changes in the currency rates, the value of corporate loans dropped by ca PLN 2.5 billion and the annual pace of decrease amounted to 1,2 percent against 3,3 percent in 2009.

Bank deposits were increasing more slowly than in the years 2008–2009. Annual rate of growth of total deposits slowed down to 9.1 percent against 10.8 percent in 2009 and ca 20 percent in 2008. The increment of total deposits amounted to ca PLN 60 billion, there of household deposits rose by ca PLN 37 billion and corporate deposits by ca PLN 18 billion. Better situation in the labour market

Pozytywny wpływ na poprawę sytuacji na rynku kredytów miało łagodzenie przez banki polityki kredytowej

Easing of bank lending policy, had a positive impact on the overall situation on the loan market

tów przyczyniła się lepsza niż rok wcześniej sytuacja na rynku pracy i dobre wyniki finansowe firm przy ciągle niskiej aktywności inwestycyjnej, a negatywny – wzrost konkurencyjności alternatywnych form oszczędzania, w tym przede wszystkim funduszy inwestycyjnych.

Otoczenie regulacyjne

W 2010 r. banki musiały zmierzyć się z istotnymi zmianami w otoczeniu regulacyjnym, które wynikały z:

- rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego (w tym Rekomendacji T, I oraz A) ograniczających akumulowanie w bankach ryzyka kredytowego i walutowego, w szczególności w odniesieniu do ekspozycji detalicznych, ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie i transakcji na rynku instrumentów pochodnych;
- implementacji do prawa polskiego rozwiązań Unii Europejskiej, w tym w zakresie wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka, przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, a także dyrektywy MiFID, których konsekwencją była m.in. konieczność poniesienia przez banki, domy maklerskie, towarzystwa funduszy inwestycyjnych i firmy leasingowe kosztów dostosowawczych.

Na poziom akcji kredytowej banków miała wpływ zapowiedź wprowadzenia w 2011 r. zmian w programie preferencyjnych kredytów mieszkaniowych „Rodzina na swoim”, zmiany w podatku VAT oraz zapowiadane przez Komisję Nadzoru Finansowego ograniczenie udzielania kredytów w walutach obcych (znowelizowana w styczniu 2011 r. Rekomendacja S dotycząca dobrych praktyk w zakresie zarządzania ekspozycjami kredytowymi finansującymi nieruchomości oraz zabezpieczonymi hipotecznie powinna być wdrożona przez banki w 2011 r.).

than in the previous year and better financial results in the corporate sector with still lagging investment activity had positive influence on the growth of deposits. On the other hand, increased competition of alternative forms of savings, particularly mutual funds, adversely affected the growth of deposits.

Regulatory framework

In 2010, the banks had to face significant changes in the regulatory framework resulting from:

- recommendations of the Polish Financial Supervision Authority KNF (including Recommendation T, I and A) aimed at limiting accumulation of credit risk and foreign-exchange risk in banks, particularly with regard to retail exposure, mortgage-secured exposure and transaction in the market of derivative instruments;
- incorporation into Polish law of the UE solutions, including setting of capital requirements for particular kinds of risk, counteracting money laundering and terrorism financing as well as MiFID Directives, which entailed incurring adjustment costs by banks, brokerage houses, investment funds societies and leasing companies.

In addition, the lending activity has been influenced by already announced by the Polish Financial Supervision Authority changes in the program of preferential housing loans “Family in Their Own Home”, to be introduced in 2011, by changes in Value Added Tax and by restriction with regard to loans granted in foreign currencies. The Recommendation S amended in January 2011 concerning good practices in managing mortgage-secured loan exposures financing real estate and should be implemented by the banks in 2011.

Uwarunkowania

WEWNĘTRZNE

Internal factors

Charakterystyka działalności PKO Banku Polskiego

Największy bank komercyjny w Polsce oraz wiodący bank na polskim rynku pod względem sumy bilansowej, kapitałów własnych, kredytów, depozytów, liczby klientów, a także wielkości sieci dystrybucji należy do najstarszych działających instytucji finansowych w kraju. Od jego utworzenia w 1919 r. systematycznie budowany był prestiż marki, a z usług Banku korzystało wiele pokoleń Polaków. Długa tradycja i zaufanie klientów zobowiązują. Dlatego PKO Bank Polski konsekwentnie podejmuje działania mające utrwalić jego postrzeganie jako instytucji:

- bezpiecznej, silnej i konkurencyjnej,
- nowoczesnej i innowacyjnej, przyjaznej dla klientów i sprawnie zarządzanej,
- społecznie odpowiedzialnej oraz dbającej o rozwój świadomości kulturowej Polaków.

W 2010 r. wartość sumy bilansowej Banku wzrosła o prawie 9 proc., osiągając poziom 167,2 mld zł, co stanowiło 14,4 proc. aktywów całego sektora bankowego w Polsce na koniec 2010 roku (dane Komisji Nadzoru Finansowego). Dzięki akumulacji zysków kapitały własne zwiększyły się o 5,1 proc. do poziomu 21,2 mld zł na koniec roku, co odpowiadało 18,2 proc. kapitałów całego sektora. Umożliwiło to Bankowi osiągnięcie współczynnika wypłacalności na pozio-

The character of the activities of PKO Bank Polski

The largest commercial bank in Poland and the leading bank in the Polish market with regard to balance sheet total, shareholders' equity, loans, deposits, the number of customers and the size of distribution network is among the oldest financial institutions in this country. Since its establishment in 1919, the bank has been systematically building prestige of its brand and several generations of Poles took advantage of its services. Long tradition and customers confidence oblige. Therefore, PKO Bank Polski has consistently taken steps aimed at consolidation of its image as an institution:

- safe, strong and competitive,
- modern and innovative, customer-friendly and efficiently managed,
- socially responsible and taking care of the development of cultural awareness of Poles.

In 2010, the value of balance sheet total of the Bank increased by nearly 9 percent and reached PLN 167.2 billion, which accounted for 14.4 percent of assets of the entire banking sector in Poland at the end of 2010 (data of the Polish Financial Supervision Authority). Thanks to profit accumulation, the shareholders' equity rose by 5.1 percent to reach PLN 21.2 billion and represented 18.2 percent of the equity of the whole sector. It allowed the Bank to reach the capital



Wartość sumy bilansowej Banku
wzrosła o prawie 9 proc., osiągając
poziom 167,2 mld zł, co stanowiło
14,4 proc. aktywów całego sektora
bankowego w Polsce na koniec 2010 r.

The value of balance sheet total of the
Bank increased by nearly 9 percent
and reached PLN 167.2 billion, which
accounted for 14.4 percent of assets
of the entire banking sector in Poland
at the end of 2010

mie 11,99 proc., zapewniającego bezpieczeństwo prowadzonej działalności.

Ugruntowane dzięki stabilnej sytuacji finansowej zaufanie klientów wpłynęło na wzrost zobowiązań wobec nich o 9,1 proc., do poziomu 135,3 mld zł, a udział Banku w depozytach sektora wyniósł 17,9 proc.

Mimo silnej konkurencji rynkowej PKO Bank Polski skutecznie rozwija działalność nie tylko w swoim tradycyjnym obszarze działalności – obsłudze klientów detalicznych. Stał się największym bankiem w Polsce dla klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw, zwłaszcza w zakresie finansowania ich działalności. Jest liderem rynku usług finansowych oferowanych gminom, powiatom, województwom i sektorowi budżetowemu. Jest również najbardziej liczącym się organizatorem emisji obligacji komunalnych. Standardy w zakresie obsługi klientów oraz skuteczne procedury oceny ryzyka kredytowego umożliwiły Bankowi zwiększenie w 2010 r. portfela kredytowego brutto o 13,0 proc., do poziomu 133,2 mld zł, co doprowadziło do wzrostu udziału rynkowego Banku w zakresie kredytów o 0,6 pkt. proc. – do poziomu 17,2 proc.

Poza działalnością ściśle bankową PKO Bank Polski – poprzez swoje spółki zależne – świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi elektronicznych usług płatniczych. Ponadto Grupa Kapitałowa prowadzi działalność inwestycyjną i deweloperską w sektorze nieruchomości.

Strategia na lata 2010–2012

W lutym 2010 r. Zarząd przyjął, a Rada Nadzorcza zatwierdziła strategię PKO Banku Polskiego na lata 2010–2012, nazwaną „Lider”. Nakreślono w niej wizję rozwoju Banku i przedstawiono biznesowe efekty jej realizacji.

adequacy ratio of 11.99 percent, ensuring security of the activities carried out.

Strengthened customer confidence thanks to stable financial position led to a rise in amounts due to customers by 9.1 percent – to PLN 135.3 billion and the share of the Bank in the deposits of the entire sector amounted to 17.9 percent.

In spite of keen market competition, PKO Bank Polski successfully expanded its activity not only in the traditional business area – retail customer services. The Bank became the largest bank in Poland for corporate clients and small and medium-sized enterprises, particularly in financing their operations. The Bank is also the leader in the market of services offered to communes, counties, regions and the state-budget sector. The Bank also holds a major position in the arrangement of issue of municipal bonds. High

standards in customer services and effective procedures in evaluation of credit risk allowed the Bank to raise its gross loan portfolio by 13.0 percent – to PLN 133.2 billion and to increase the market share of the Bank with respect to

loans by 0.6 percentage point – to 17.2 percent.

Next to strictly banking activities, PKO Bank Polski renders – via its subsidiaries – specialized financial services in the area of leasing, factoring, mutual funds, pension funds, Internet banking and online payment services. In addition, the PKO Bank Polski Group has conducted investment and development activities in the real estate sector.

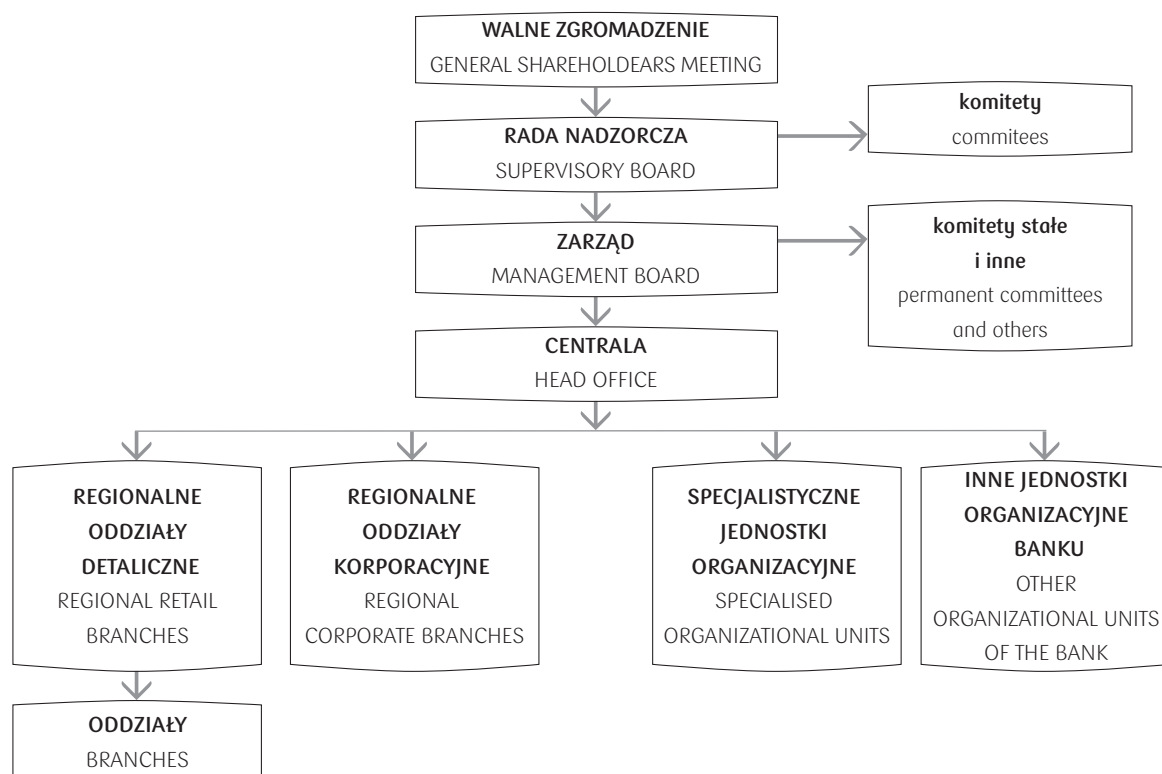
Strategy for the years 2010–2012

In February 2010, the Management Board accepted and the Supervisory Board approved the Strategy of PKO Bank Polski for the years 2010–2012, named “Lider”. The Strategy draws the vision of the Bank development and business effects of its implementation.

PKO Bank Polski stał się największym bankiem w Polsce dla klientów korporacyjnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw

PKO Bank Polski became the largest bank in Poland for corporate clients and small and medium-sized enterprises

Schemat struktury organizacyjnej PKO Banku Polskiego Organizational structure of PKO Bank Polski



Główne cele strategiczne na lata 2010-2012:

- pozostanie bankiem uniwersalnym o polskim charakterze,
- wzmocnienie pozycji lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku, lidera ukierunkowanego na szybkość i efektywność działania oraz skuteczne wykorzystywanie własnego potencjału,
- realizacja zrównoważonego rozwoju opartego i skoncentrowanego na rozpoznawaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów,
- poprawa jakości obsługi oraz dostosowanie jej do potrzeb i oczekiwań klientów,
- zachowanie stabilnej rentowności i zapewnienie stałego wzrostu wartości spółki, szczególnie istotnego z punktu widzenia akcjonariuszy, ale również możliwości realizacji dalszych planów rozwojowych,
- usprawnienie procesów organizacyjnych i zarządczych,
- prowadzenie ostrożnej polityki kredytowej i zarządzania ryzykiem.

The main strategic objectives for the years 2010-2012 are:

- to remain a universal bank retaining Polish features,
- to consolidate the position of market leader in all important market segments, the leader targeted on fast and efficient action and effective use of its potential,
- to realize sustainable development based and focused on recognition and satisfaction of customer needs,
- to improve quality of services and to adjust them to customer needs and expectations,
- to maintain stable profitability and to ensure sustained growth of company value, particularly vital from the shareholders' point of view and, at the same time, realization of further development plans,
- to streamline organizational and managing processes,
- to pursue prudent lending policy and risk management.

PKO Bank Polski podejmuje działania mające utrwalić postrzeganie go jako bezpiecznego banku z tradycjami, ale jednocześnie nowoczesnego i oferującego najwyższy rynkowy standard usług finansowych. Działania realizowane w ramach strategii obejmują także inicjatywy zmierzające do pełnego wykorzystania potencjału wszystkich spółek zależnych Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w celu osiągnięcia pełnego efektu synergii i korzyści biznesowych.

Dla zapewnienia skutecznej realizacji nowych kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego podejmowane są prace mające na celu znaczną poprawę efektywności kosztowej i operacyjnej. Ten kierunek działań związany jest ze zmianami w systemach IT wspomagających procesy Banku, a także przebudową procesów front office, jak również standardów zarządzania i organizacji. Konsekwentnie realizowany będzie również proces centralizacji operacji, analiz i procesów back office.

Wynikiem zrównoważonego rozwoju będzie wysoki poziom rentowności (osiągnięcie wskaźników ROE powyżej 16 proc. oraz ROA powyżej 2 proc.), któremu towarzyszyć będzie ścisła kontrola kosztów (wskaźnik kosztów do dochodów C/I na poziomie poniżej 45 proc.) i utrzymanie wskaźnika adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie powyżej 12 proc.

Zarządzanie ryzykiem bankowym

Jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych w PKO Banku Polskim i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego jest zarządzanie ryzykiem. Ma ono na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

W Banku i Grupie Kapitałowej zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka podlegające zarządzaniu: kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cenowe kapitałowych papierów wartościowych, operacyjne, braku zgodności, biznesowe (w tym ryzy-

PKO Bank Polski takes steps aimed at reinforcing its image of a safe bank with traditions and, concurrently, modern and offering the highest market standards of financial services. The activities taken within the framework of the Strategy include initiatives leading to full utilization of the potential of all subsidiaries of the PKO Bank Polski Group in order to achieve full effect of synergy and business benefits.

To ensure successful realization of new development directions of PKO Bank Polski, works are underway to improve cost and operational efficiency. This direction of efforts is connected with modifications in the IT systems supporting the Bank's processes and with reconstruction of front office as well as of management and organization standards. Centralization of operations, analyses and back office processes supporting business activities will be consistently realized.

As a result of sustained development, a high level of profitability will be obtained (return on equity ROE above 16 percent and return on assets ROA above 2 percent) coupled with strict cost control (cost/income ratio below

45 percent) and with maintaining capital adequacy ratio on safe level above 12 percent.

Banking risk management

Risk management is one of critical internal processes in PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group, designed to ensure adequate security and profitability of business in constantly changing legal and economic environment and risk level constitutes an important element of the planning process.

The following risks to be managed have been identified in the Bank and the Group: credit risk, interest rate risk, foreign exchange and liquidity risk, price risk of equity securities, operational, compliance, business risk (including strategic) and reputation risk. The risk of derivative transactions requires spe-

Jednym z najważniejszych wewnętrznych procesów w PKO Banku Polskim i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego jest zarządzanie ryzykiem
Risk management is one of critical internal processes in PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group

ko strategiczne) i reputacji. Szczególnej kontroli podlega także ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów. Celem zarządzania ryzykiem bankowym poprzez utrzymywanie jego poziomu w ramach przyjętego poziomu tolerancji jest:

- ochrona wartości kapitału akcjonariuszy,
- ochrona depozytów klientów,
- wsparcie Banku w prowadzeniu efektywnej działalności.

Wszystkimi zidentyfikowanymi rodzajami ryzyka bankowego zarządzają odpowiednio Bank i Grupa Kapitałowa. Poziom ryzyka jest na bieżąco kontrolowany. Proces zarządzania ryzykiem jest odpowiedni do skali działalności oraz do istotności, skali oraz złożoności danego ryzyka i na bieżąco dostosowywany do nowych czynników i źródeł ryzyka. Metody zarządzania nim oraz systemy jego pomiaru są dostosowane do jego skali i złożoności oraz okresowo weryfikowane i poddawane walidacji. Obszar ryzyka i windykacji jest niezależny organizacyjnie od działalności biznesowej, a zarządzanie ryzykiem jest zintegrowane z systemami planistycznymi i kontrolingowymi.

Proces zarządzania ryzykiem jest nadzorowany przez Radę Nadzorczą Banku, która regularnie otrzymuje informacje o profilu ryzyka w Banku i Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego oraz najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie zarządzania ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem jest realizowany w trzech niezależnych od siebie obszarach:

- pierwszy – kontrola wewnętrzna funkcjonalna, zapewniająca stosowanie mechanizmów kontroli ryzyka i zgodność działania z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- drugi – system zarządzania ryzykiem, w tym metody, narzędzia, proces i organizacja zarządzania ryzykiem;
- trzeci – audyt wewnętrzny.

Priorytetem PKO Banku Polskiego jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które warunkują wzrost portfela kredytowego. W ramach nadzoru nad funkcjonowaniem poszczególnych spółek zależnych Grupy Kapitałowej Bank określa i akceptuje strategie ich rozwoju, także 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.

cial control in view of specific features of these instruments. Banking risk management by means of retaining it within accepted tolerance range aims at:

- protecting the value of shareholders' equity,
- protecting customers' deposits,
- supporting the Bank in conducting efficient activity.

All identified kinds of banking risk are managed by the Bank and the Group respectively. Risk levels are currently controlled. Risk management process is appropriate for the scale and importance of the activity concerned and for the scale and complexity of a given risk; the management process is systematically adjusted to new risk factors and sources. Risk management methods and measurement systems are adapted to the scale and complexity of the risk and periodically verified and validated. The area of risk and recovery are organizationally independent from business activities and risk management is integrated with planning and controlling systems.

The risk management process is overseen by the Supervisory Board of the Bank, which receives regular information about the Bank's and the PKO Bank Polski Group risk profile and the most important measures in the area of risk management.

The risk management process is carried out in three areas independent from each other:

- the first one is internal functional control ensuring application of risk control mechanisms and conformity to the provisions of law in force;
- the second one is the risk management, including risk management methods, instruments, process and organization;
- the third one is internal audit.

Maintaining strong equity position and growth of stable financing sources are priority for PKO Bank Polski as they warrant expansion of the lending portfolio. In its supervising role over functioning of the Group's subsidiaries the Bank defines and approves their development strategies, including those in the area of risk levels and oversees risk management systems in the companies and supports their development. The Bank also takes into consideration risk levels of individual companies within the risk monitoring and reporting system on the Group level.

Adekwatność kapitałowa Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego The capital adequacy of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group

	Całkowity wymóg kapitałowy (w mln zł) Total capital requirement PLN million		Fundusze własne (w mln zł) Equity PLN million		Współczynnik wypłacalności (w proc.) Capital adequacy ratio (in percent)	
	Bank The Bank	Grupa The Group	Bank The Bank	Grupa The Group	Bank The Bank	Grupa The Group
IV kw. 2009 4Q 2009	9 405	9 654	16 945	17 873	14,41	14,81
I kw. 2010 1Q 2010	9 750	10 013	18 048	19 027	14,81	15,20
II kw. 2010 2Q 2010	10 658	10 929	16 672	17 728	12,51	12,98
III kw. 2010 3Q 2010	10 839	11 062	16 711	17 729	12,33	12,82
IV kw. 2010 4Q 2010	11 049	11 302	16 563	17 619	11,99	12,47

Adekwatność kapitałowa

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są: współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom – zgodnie z ustawą Prawo bankowe – wynosi 8 proc., oraz relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, którego dopuszczalny minimalny poziom wynosi 1,0.

Współczynnik wypłacalności Banku i Grupy Kapitałowej obniżył się w stosunku do stanu z 31 grudnia 2009 r., co było spowodowane głównie wzrostem całkowitego wymogu kapitałowego Banku o ok. 1,6 mld zł, a Grupy Kapitałowej o ok. 1,65 mld zł. Pomimo spadku współczynnika wypłacalności poziom adekwatności kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego utrzymywał się powyżej ustawowych limitów.

Kadry Banku

Liczba zatrudnionych

31 grudnia 2010 r. w PKO Banku Polskim było zatrudnionych 27 396 osób (26 770 etatów). W trakcie roku zwolnieniami z przyczyn niedotyczących pracowników objęto 985 osób. Zwolnienia grupowe wynikały z kontynuowania procesów podjętych w latach poprzednich: planowanego wzrostu efektywności pracy, dostosowywania wielkości zatrudnienia do zadań re-

Capital adequacy

The main measures of capital adequacy are: capital adequacy ratio, whose minimum level – under the Polish Banking Law – is 8 percent, and the ratio of own funds to internal capital, whose minimum level is 1.0.

The capital adequacy ratio of the Bank and the Group declined in comparison to their levels as at 31 December 2009, primarily because of the increase in the total capital requirement of the Bank by ca PLN 1.6 billion and of the Group by ca PLN 1.65 billion.

Despite the drop in the capital adequacy ratio the level of capital adequacy remained safely above the required statutory limits.

Employment

The number of employees

As at 31 December 2010, the number of employees in PKO Bank Polski amounted to 27,396 (26,770 jobs). During the year, 985 persons were laid off for reasons outside their control. Collective dismissals resulted from continuation of processes launched in previous years: planned increase in work efficiency, adjustment of staffing levels to the tasks performed

alizowanych w jednostkach organizacyjnych Banku i komórkach Centrali, wdrażania zmian organizacyjnych, w tym centralizacji funkcji i procesów, wdrażania nowych technologii informatycznych, dostosowywania kwalifikacji zatrudnionych pracowników do zmian w sposobie i jakości realizacji zadań przez jednostki organizacyjne Banku.

Polityka szkoleniowa

Tak jak w latach poprzednich działalność szkoleniowa była silnie zdeterminowana przez model biznesowy i organizacyjny PKO Banku Polskiego. Decyzje szkoleniowe uwzględniały zmiany wewnątrz oraz w otoczeniu Banku i koncentrowały się na rozwoju kompetencji zawodowych pracowników. Z jednej strony – na rozszerzaniu i ugruntowaniu wiedzy związanej przede wszystkim z zagadnieniami prawa, ekonomii i finansów, nowoczesnymi rozwiązaniami technologicznymi i informatycznymi oraz szkoleniami produktowymi. Z drugiej – na doskonaleniu umiejętności związanych z identyfikacją potrzeb klienta, rozwijaniu postaw proklienckich, doskonaleniu technik sprzedażowych i podnoszeniu poziomu efektywności pracy. Z kolei kadra kierownicza otrzymała wsparcie w doskonaleniu zawodowym w zakresie efektywnego zarządzania zasobami Banku.

W 2010 r. w szkoleniach wzięło udział ogółem 364 893 uczestników – 71 522 w szkoleniach wewnętrznych prowadzonych przez trenerów-pracowników Banku oraz w szkoleniach wewnętrznych, a 293 371 – e-learningowych.

by individual organizational units of the Bank and of the Head Office, implementation of organizational changes, including centralization of functions and processes, implementation of new IT solutions, adjustment of staff qualifications to modifications in the quality of tasks and in the methods of their realization by organizational units of the Bank.

Staff Training Policy

Similarly as in the previous years, training activity was strongly determined by the business model and organizational structure of PKO Bank Polski. Decisions concerning the scope of training reflected internal changes as well as changes in the Bank's business environment and were focused on developing Bank's employees professional skills. On the one hand, training concentrated on broadening and consolidating knowledge, particularly

in the fields of law, economy and finances, modern technologies and IT solutions and product training. On the other hand – on improving skills connected with identification of customer needs, development of customer-oriented

attitudes, perfecting sales techniques and enhancing work efficiency. In turn, the managerial staff was supported in raising their professional skills in the area of efficient resources management.

In 2010, trainings were attended by a total of 364,893 participants, including 71,522 in internal training conducted by trainers-Bank employees and 293,371 participants on e-learning courses.

Poziom adekwatności kapitałowej Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego utrzymywał się powyżej ustawowych limitów

The level of capital adequacy of PKO Bank Polski remained safely above the required statutory limits

Grupa

KAPITAŁOWA

PKO Banku Polskiego

The PKO Bank Polski Group

PKO Bank Polski posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych finansowych i niefinansowych. Jednostki podporządkowane Banku zostały utworzone w celu wspierania jego podstawowych segmentów biznesowych w realizacji zadań sprzedażowych przez uzupełnianie jego oferty, a także w celu świadczenia usług na rzecz Banku i zwiększania jego udziału na międzynarodowych rynkach finansowych.

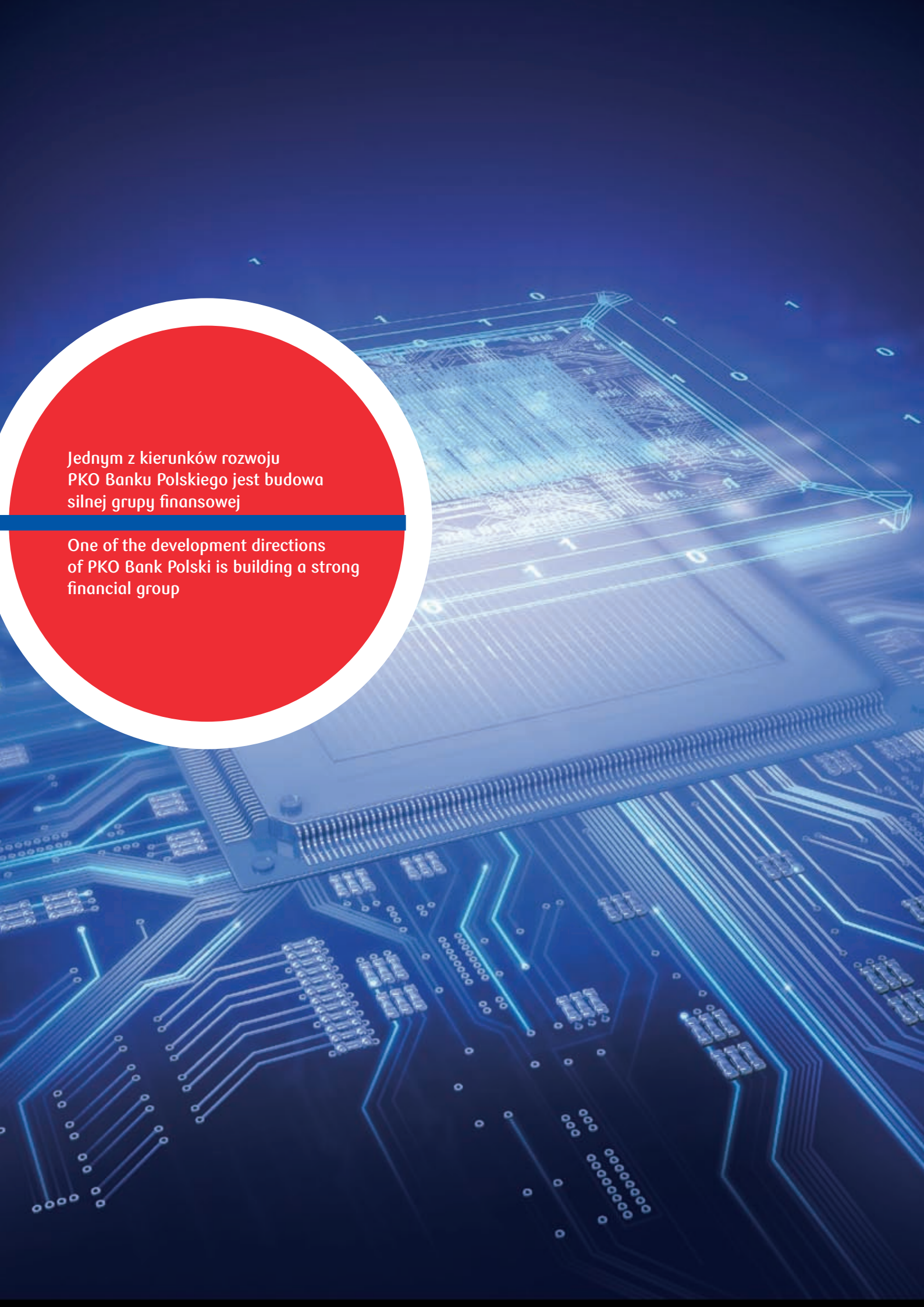
W 2010 r. nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w ramach grupy podmiotów podporządkowanych:

1. Objęcie przez PKO Bank Polski SA akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki KREDOBANK SA o łącznej wartości nominalnej 367 497 387, 35 UAH, stanowiących 99,83 proc. nowej emisji. Po zarejestrowaniu tej emisji udział PKO Banku Polskiego SA w kapitale zakładowym KREDOBANK SA oraz udział w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 99,4948 proc. do 99,5655 proc.
2. Udzielenie przez PKO Bank Polski SA pożyczki podporządkowanej KREDOBANK SA w wysokości

PKO Bank Polski holds shares in other companies (both financial and non-financial). The Bank's subordinated entities have been established to support the core segments of its business in meeting their sales targets by complementing the Bank's offer and to render services to the Bank and to increase its presence on international financial markets.

The most important changes in 2010 in the capital and organizational links within the group of subordinated entities:

1. Acquisition by PKO Bank Polski SA of the shares representing 99,83 percent of the new issue with an aggregate par value of UAH 367,497,387.35 in increased share capital of KREDOBANK SA. After registration of the issue the share of PKO Bank Polski SA in the share capital of KREDOBANK SA and in percentage share of total votes at the GM increased from 99.4948 percent to 99.5655 percent.
2. Granting by PKO Bank Polski SA of a subordinated loan to KREDOBANK in the amount of USD 15 million. The loan was registered by the National Bank



Jednym z kierunków rozwoju
PKO Banku Polskiego jest budowa
silnej grupy finansowej

One of the development directions
of PKO Bank Polski is building a strong
financial group

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone PKO Banku Polskiego Subsidiaries, jointly controlled entities and associates of PKO Bank Polski

	Wartość zaangażowania (w tys. zł brutto) Value of holding (PLN '000 gross)	Udział w głosach na WZ/ZW (w proc.) Votes share at GM (in percent)
Podmioty zależne Subsidiaries		
KREDOBANK SA	935 619	99,5655
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.*	117 813	100
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100
Inteligo Financial Services SA	59 602	100
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.*	51 599	99,9885
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100
PKO Finance AB	172	100
Podmioty współzależne Jointly controlled entities		
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44
Podmioty stowarzyszone Associates		
Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31

* W pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych; 26.04.2011 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki na Qualia Development.

* Value of shares at purchase price plus value of additional special purpose contributions to equity; 26.04.2011 the company has changed its name to Qualia Development.

15 mln USD. Pożyczka została zarejestrowana przez Narodowy Bank Ukrainy 25 lutego 2010 r. i zwiększyła kapitał regulacyjny KREDOBANK SA.

3. Zakończenie procesu sprzedaży wszystkich udziałów spółki WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. posiadanych przez spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA. Cena sprzedaży wyniosła 3 952 tys. zł.

4. Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. o łącznej wartości 6 400 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. Bankowy Fundusz Leasingowy SA posiadał udziały stanowiące łącznie 99,9978 proc. kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 99,9978 proc. na zgromadzeniu wspólników.

5. Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy SA udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. o łącznej wartości 3 300 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2010 r. Bankowy Fundusz Leasingowy SA posiadał udziały stanowiące łącznie 99,9952 proc. kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99,9952 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.

6. Objęcie przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA akcji w podwyższonym kapitale spółki PKO BP Faktoring SA o łącznej wartości 1 000 tys. zł. W wyniku tego objęcia Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA posiadało akcje stanowiące łącznie 99,9867 proc. kapitału zakładowego Spółki, uprawniające do 99,9867 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

7. Ujednolicenie nazewnictwa i symboliki spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego Inwestycje Sp. z o.o. W 2010 r. nazwy zmieniły następujące spółki:

- PKO Inwestycje Międzyzdroje Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.,
- Baltic Dom 2 Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.,

of Ukraine on 25 February 2010 and increased the regulatory capital of KREDOBANK SA.

3. The sale of all shares of WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o. held by a subsidiary of PKO Bank Polski SA was completed. The sale price amounted to PLN 3,952 thousand.

4. Acquisition by Bankowy Fundusz Leasingowy SA, a subsidiary of PKO Bank Polski SA of shares in the increased capital of Bankowy Leasing Sp. z o.o. with aggregate value of PLN 6,400 thousand. As at 31 December 2010, Bankowy Fundusz Leasingowy SA held shares representing in total 99.9978

percent of share capital of the company and conferring rights to 99.9978 percent of total vote at GM.

5. Acquisition by Bankowy Fundusz Leasingowy SA of shares in the increased capital of

BFL Nieruchomości Sp. z o.o. with aggregate value of PLN 3,300 thousand. As at 31 December 2010, Bankowy Fundusz Leasingowy SA held shares representing in total 99.9952 percent of share capital of the company and conferring rights to 99.9952 percent of total vote at GM.

6. Acquisition by Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA of shares in the increased capital of PKO BP Faktoring SA with aggregate value of PLN 1,000 thousand. After the acquisition Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA held shares representing in total 99.9867 of share capital of the company and conferring rights to 99.9867 percent of total vote at the GM.

7. Standardization of corporate names and logos of companies belonging to the PKO Bank Polski Group. In 2010, the following companies were renamed:

- PKO Inwestycje Międzyzdroje Sp. z o.o. was renamed PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.,
- Baltic Dom 2 Sp. z o.o. was renamed PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.,

PKO Bank Polski posiada akcje i udziały w innych podmiotach gospodarczych finansowych i niefinansowych
PKO Bank Polski holds shares in other companies (both financial and non-financial)

Zaangażowania pośrednie PKO Banku Polskiego Indirect subsidiaries and jointly controlled entities of PKO Bank Polski

	Wartość zaangażowania (w tys. zł brutto) Value of holding (PLN '000 gross)	Udział w głosach na WZ/ZW (w proc.) Votes share at GM (in percent)
Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. Subsidiaries of PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.		
PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o.* ¹	82 980	99,975
PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.* ¹	19 000	99,9975
PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.*	8 187	56
PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.*	7 575	100
Fort Mokotów Sp. z o.o.*	2 040	51
UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55
Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA Subsidiaries of Bankowy Fundusz Leasingowy SA		
Bankowy Leasing Sp. z o.o. ¹	22 709	99,9978
BFL Nieruchomości Sp. z o.o. ¹	10 409	99,9952
Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA Subsidiary of Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA		
PKO BP Faktoring SA ¹	10 329	99,9867
Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA Subsidiary of Inteligo Financial Services SA		
PKO BP Finat Sp. z o.o. ²	7 600	80,3287
Podmioty zależne od CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o. Subsidiaries of CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.		
Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	67 126	100
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100
Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100
Podmioty zależne od Banku Pocztowego SA Subsidiaries of Bank Pocztowy SA		
Centrum Operacyjne Sp. z o.o.	3 284	100
Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o.	2 000	100

* W pozycji wykazana jest wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych.

* Value of shares at purchase price plus value of additional special purpose contributions to equity.

¹ PKO Bank Polski posiada w spółce 1 udział/akcję.

¹ PKO Bank Polski holds 1 share in the company.

² Pozostałe udziały spółki PKO BP Finat Sp. z o.o. posiada PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (19,6702 proc.) oraz PKO Bank Polski (1 udział).

² Other shares in PKO BP Finat Sp. z o.o. are held by PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (19.6702 percent) and PKO Bank Polski (1 share).

- Wilanów Investments Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o.,
- Pomeranka Sp. z o.o. na PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.

8. Dokonanie przez PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego SA – dopłaty do swojej spółki zależnej PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o. w łącznej wysokości 448 tys. zł.

9. Objęcie przez Bank Pocztowy SA – spółkę stowarzyszoną PKO Banku Polskiego SA:

- wszystkich udziałów w nowo utworzonej Spółce Dystrybucyjnej Banku Poczтового Sp. z o.o. – o łącznej wartości nominalnej 2 000 tys. zł,
- wszystkich udziałów w nowo utworzonej spółce Centrum Operacyjne Sp. z o.o. – o łącznej wartości nominalnej 3 283, 8 tys. zł.

PKO Bank Polski świadczył w 2010 r. na warunkach rynkowych na rzecz jednostek powiązanych usługi w zakresie prowadzenia rachunków bankowych, przyjmowania lokat, udzielania kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych, udzielania gwarancji i bieżących operacji wymiany oraz oferowania jednostek uczestnictwa funduszy i produktów leasingowych spółek z Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

Jednym z kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku nakierowane są na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału, w tym na wdrożenie spójnego, zintegrowanego i jednolitego modelu działalności całej Grupy Kapitałowej Banku dla osiągnięcia maksymalnych efektów synergii kosztowych i przychodowych.

- Wilanów Investments Sp. z o.o. was renamed PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o.,
- Pomeranka Sp. z o.o. was renamed PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.

8. Additional contribution to the equity of PKO BP Inwestycje Sarnia Dolina Sp. z o.o., a subsidiary of PKO Bank Polski SA made by PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. in the total amount of PLN 448 thousand.

9. Acquisition by Bank Pocztowy SA – an associated company of PKO Bank Polski SA of:

- all shares in newly established Spółka Dystrybucyjna Banku Poczowego Sp. z o.o. – with total par value of PLN 2,000 thousand,
- all shares in newly established company Centrum Operacyjne Sp. z o.o. – with total par value of PLN 3,283.8 thousand.

In 2010, PKO Bank Polski rendered to related (subordinated) units services on market terms in the

area of running bank accounts, accepting deposits, granting loans and advances, issue of debt securities, granting guarantees and current exchange operations as well as offering participation units in mutual funds and leasing products of

the companies in the PKO Bank Polski Group.

One of the development directions of PKO Bank Polski is building a strong financial group. Its efforts are geared towards improving the return on capital employed, including implementation of coherent, integrated and uniform model of activities for the whole Group to capture maximum effects of cost and revenue synergies.

Działania Banku nakierowane są na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału
The Bank's efforts are geared towards improving the return on capital employed

Rozwój

BIZNESU

Business environment

Realizacja strategii

Strategia PKO Banku Polskiego na lata 2010–2012 opiera się na trzech filarach biznesowych: bankowości detalicznej, bankowości korporacyjnej i bankowości inwestycyjnej. Jest ukierunkowana na realizację potrzeb klientów Banku – zarówno osób prywatnych, jak i podmiotów gospodarczych, z uwzględnieniem podmiotów rynku małych i średnich przedsiębiorstw, instytucji działających na rzecz gospodarstw domowych czy instytucji rządowych i samorządowych.

Efektywnej realizacji działań na rzecz klientów podporządkowane są prace zmierzające do rewitalizacji oferty produktowej, dostosowanej do potrzeb i oczekiwań klientów, jak również do najlepszych standardów rynkowych, a także działania mające na celu przygotowanie odpowiedniego modelu i standardu obsługi klientów, w tym rozwój i modernizację sieci placówek i urzędzeń samoobsługowych Banku.

Rozwój oferty dla klientów indywidualnych będzie realizowany z wykorzystaniem nowych technologii i alternatywnych, zdalnych kanałów dystrybucji. W bankowości korporacyjnej rozpoczęte już prace przewidują lepsze dostosowanie oferty i modelu obsługi klientów do ich potencjału rozwojowego, a w bankowości inwestycyjnej indywidualne podejście dostosowujące model obsługi klientów do ich zapotrzebowania na specjalistyczne rozwiązania ofertowe.

Podstawowym efektem biznesowym realizacji strategii będzie wyraźny wzrost skali działalności PKO Banku

Strategy Implementation

The Strategy of PKO Bank Polski for the years 2010–2012 is based on three business pillars: retail banking, corporate banking and investment banking. The Strategy is designed to meet the needs of Bank's customers – both individuals and business entities, including small and middle-sized enterprises, institutions operating for the benefit of households or government and local government institutions.

Effective customer-oriented strategy covers efforts aimed at revitalization of the product offer adjusted to customer needs and expectations as well as to the best market standards and measures striving to prepare a proper model and standard of customer services, including development and modernization of the Bank's branch network and self-service devices.

The offer for individual customers will be expanded by means of new technologies and alternative remote distribution channels. In corporate banking works are underway to better adjust the offer and the customer service model to their growth potential and in investment banking – an individual approach adapting the customers service model to their requirements concerning specialized offering solutions.

The basic expected business effect of the Strategy implementation will be substantial growth in the scale of PKO Bank Polski operations as expressed by as-



Strategia na lata 2010–2012 opiera się na trzech filarach biznesowych: bankowości detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej

The Strategy of PKO Bank Polski for the years 2010–2012 is based on three business pillars: retail banking, corporate banking and investment banking

Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego Market shares of PKO Bank Polski

	31.12.2010 proc. percent	31.12.2009 proc. percent	Zmiana 2010/2009 Change 2010/2009
Kredyty dla: Loans to:	17,2	16,6	0,6 p.p.
osób prywatnych, w tym: retail customers, including:	20,0	19,5	0,5 p.p.
mieszkaniowe housing loans	20,9	21,0	-0,1 p.p.
PLN	33,1	33,3	-0,2 p.p.
FX	13,7	14,3	-0,6 p.p.
konsumpcyjne i pozostałe consumer and other loans	18,2	17,1	1,1 p.p.
podmiotów instytucjonalnych institutional entities	14,1	13,8	0,3 p.p.
Depozyty: Deposits:	17,9	18,5	-0,6 p.p.
osób prywatnych retail customers	23,2	23,4	-0,2 p.p.
podmiotów instytucjonalnych institutional entities	11,7	12,9	-1,2 p.p.

Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP – WEBIS.
According to the NBP reporting system – WEBIS.

Polskiego, wyrażający się przyrostem aktywów. Zgodnie z przyjętymi założeniami mają one wzrosnąć o ok. 30 proc., osiągając na koniec 2012 r. poziom powyżej 200 mld zł, przy wartości portfela kredytowego ponad 160 mld zł (wzrost o ok. 45 proc.).

Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski, lider sektora bankowego pod względem posiadanych aktywów, kredytów oraz depozytów, umocnił w 2010 r. swoją pozycję w zakresie udziału rynkowego kredytów dla osób prywatnych (+0,5 p.p. r/r) oraz podmiotów instytucjonalnych (+0,3 p.p. r/r). W zakresie depozytów odnotował spadek udziału, głównie depozytów podmiotów instytucjonalnych.

Segment detaliczny

Działania w segmencie detalicznym w 2010 r. były skoncentrowane na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się wa-

sets increment. It is assumed that Bank's assets will rise by ca 30 percent and reach the level of PLN 200 billion by the end of 2012 with the value of loan portfolio exceeding PLN 160 billion (an increase by ca 45 percent).

Market shares

PKO Bank Polski, the leader of the banking sector by assets, loans and deposits reinforced in 2010 its position regarding market share in loans for retail customers (+0.5 pp y/y) and for institutional entities (+0.3 pp y/y). For deposits the Bank recorded a drop in market share, particularly with regard to deposits of institutional entities.

Retail Segment

The initiatives implemented in the retail sector in 2010 were focused on raising attractiveness and competitiveness of offered products and on flexible responding to changing market conditions. The Bank concen-

runki rynkowe. Bank skupiał się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe, jak i depozytowo-rozliczeniowe.

W rezultacie tych działań nastąpił wzrost kredytów brutto o 14,8 mld zł (r/r). Dotyczył on głównie bankowości hipotecznej (wzrost o 10,5 mld zł w ujęciu rocznym) oraz kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw – wzrost o 2,5 mld zł (r/r).

Bank kontynuował działania związane z uatrakcyjnianiem oferty depozytowej dla klientów, zarówno oferty stałej, jak i nowych, wysokooprocentowanych produktów. Efektem był znaczny przyrost portfela depozytów segmentu detalicznego – o 9,0 proc. r/r, przede wszystkim bankowości detalicznej i prywatnej – o 9,0 proc. r/r, jak również depozytów klientów rynku mieszkaniowego – o 21,3 proc. r/r.

W 2010 r. prowadzone były intensywne prace nad unowocześnieniem oferty kart płatniczych. W końcu maja Inteligo wprowadziło płatności mobilne z użyciem telefonów komórkowych. Funkcję karty płatniczej realizującej płatności bezstykowe we wszystkich punktach handlowo-usługowych akceptujących rozwiązanie Mastercard PayPass pełni karta SIM w telefonie.

Z początkiem września PKO Bank Polski zaoferował karty debetowe z mikroprocesorem i nową funkcją płatności zbliżeniowych Visa payWave. Do końca roku wydał ich ponad milion – najwięcej na rynku. Do

trated its efforts on ensuring comprehensive service offer meeting both lending and deposit as well as settlement needs.

In effect, gross loans increased by PLN 14.8 billion y/y. The growth took place mostly in mortgage lending (by PLN 10.5 billion y/y) and in loans for small and middle-sized enterprises – by PLN 2.5 billion y/y.

The Bank continued efforts to enhance its deposit offering for customers by improving the existing and introducing new products bearing attractive interest. In effect, the deposit portfolio of the retail market has significantly risen – by 9.0 percent y/y, primarily deposits in retail and private banking – by 9.0 percent y/y and deposits of customers in the housing market – by 21.3 percent y/y.

The year 2010 was recorded as the time of intensive work on reforming the offer of bank cards. At the end of May, Inteligo introduced mobile payments with the use of cellular phones. The SIM card in the phone serves the function of the bank card performing touchless payments in all commercial outlets accepting Mastercard PayPass solution.

From the beginning of September, PKO Bank Polski offered bank cards with microprocessor and a new function of Visa payWave touchless payments. By the end of the year, the Bank issued more than one million such cards. By the end of 2011, more

Liczba placówek, bankomatów i agencji Number of branches, ATMs and agencies

	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2010/2009 (w proc.) Change 2010/2009 (in percent)	Zmiana 2010-2009 Change 2010-2009
Liczba placówek ogółem Total number of branches	1 208	1 228	-1,6	(20)
- w segmencie detalicznym - in retail segment	1 140	1 160	-1,7	(20)
Liczba bankomatów Number of ATMs	2 419	2 388	1,3	31
Liczba agencji Number of agencies	1 942	2 175	-10,7	(233)

Stan kredytów w segmencie detalicznym Retail segment – loans

	31.12.2010 mln zł PLN million	31.12.2009 mln zł PLN million	Zmiana 2010/2009 (w proc.) Change 2010/2009 (in percent)	Zmiana (mln zł) Change (PLN million)
Kredyty brutto*, w tym: Gross loans*, including:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	23 410	21 566	8,6	1 845
- małych i średnich przedsiębiorstw - SMEs	14 537	11 993	21,2	2 544
- bankowości hipotecznej - mortgage lending	58 067	47 541	22,1	10 526
- rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa) - housing market products (including state-subsidized loans)	6 972	7 116	-2,0	(144)
Razem Total	102 987	88 216	16,7	14 770

* Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

* Excluding interest due and interest accrued but not due.

Źródło: dane zarządcze Banku.

Source: the Bank's MIS data.

Stan depozytów w segmencie detalicznym Retail segment – deposits

	31.12.2010 mln zł PLN million	31.12.2009 mln zł PLN million	Zmiana 2010/2009 (w proc.) Changes 2010/2009 (in percent)	Zmiana mln zł Changes (PLN million)
Depozyty klientów, w tym: Customer deposits, including:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	90 674	83 214	9,0	7 459
- małych i średnich przedsiębiorstw - SMEs	8 592	8 331	3,1	261
- klientów rynku mieszkaniowego - customers in the housing market	5 088	4 195	21,3	893
Razem Total	104 354	95 741	9,0	8 613

Rachunki bieżące, Inteligo oraz karty bankowe.

Current Accounts, Inteligo and Bank Cards.

końca 2011 r. w portfelach klientów Banku znajdzie się ponad 6,5 mln takich kart.

Z kolei oferta Konta Inteligo została wzbogacona o kartę kredytową Visa z mikroprocesorem i funkcją payWave, łączącą funkcję karty debetowej i kredyto-

than 6.5 million such cards will find their way to customers' wallets.

In turn, the offer of Inteligo Account was enriched by a Visa credit card with microprocessor and payWave function combining the functions of a debit card and

wej, oraz analogiczną kartę kredytową MasterCard z funkcją PayPass.

Z liczbą 6 150 tys. prowadzonych rachunków bieżących PKO Bank Polski pozostaje liderem rynku.

Na koniec 2010 r. PKO Bank Polski obsługiwał w segmencie detalicznym 8,1 mln klientów (w stosunku do danych publikowanych za 2009 r. nastąpiła zmiana metodologii kalkulacji liczby klientów. W ujęciu porównywalnym liczba klientów obsługiwanych w segmencie detalicznym 31.12.2009 r. wynosiła 8,1 mln). Sieć własna bankomatów osiągnęła liczbę 2 419 urządzeń, co nie tylko zapewniło komfort klientom, ale pozwoliło także systematycznie obniżyć koszty obsługi gotówkowej. Uzupełnieniem sieci placówek i bankomatów jest licząca ok. 1,9 tys. lokalizacji sieci agencji.

Segment korporacyjny

W 2010 r. nadal odczuwalne były skutki spowolnienia gospodarczego wywołanego kryzysem na rynkach finansowych sprzed dwóch lat. Mimo znacznego ożywienia i poprawy wskaźników

makroekonomicznych, widoczna była zachowawcza postawa przedsiębiorców wobec finansowania zewnętrznego. Podobnie jak rok wcześniej, głównym źródłem finansowania wykorzystywanym przez klientów korporacyjnych dla realizacji bieżących potrzeb były kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym. Ten czynnik oraz „echo” kryzysu ograniczyły popyt na kredyty.

W niekorzystnej sytuacji na rynku PKO Bank Polski kontynuował aktywną politykę finansowania polskich przedsiębiorstw, zwiększając swoje udziały rynkowe i utrzymując pozycję lidera.

Segment korporacyjny konsekwentnie budował w 2010 r. ofertę kredytową dostosowaną do bieżących i przyszłych potrzeb klientów, co pozwoliło na utrzymanie wysokich wolumenów kredytowych, zbliżonych do poziomu z roku poprzedniego (ponad 29 mld zł). Nastąpiło również zwiększenie bazy klientów o 7,5 proc. r/r, do poziomu 11,5 tys. podmiotów.

a credit card and by a similar MasterCard credit card with PayPass function.

With the number of 6,150 thousand current accounts PKO Bank Polski remains the leader in the market.

At the end of 2010, PKO Bank Polski serviced 8.1 million customers in the retail segment (the methodology of calculating the number of customers has changed in comparison with 2009. In comparable terms, the number of customers serviced in the retail segment as at 31.12.2009 was equal to 8.1 million). The network of Bank's own ATMs reached 2,419, which not only ensured comfort for customers, but also allowed for further reduction in cash-handling costs. The agency network of ca 1.9 thousand locations supplements the network of branches and ATMs.

Corporate Segment

In 2010, the effects of economic slowdown triggered by the crisis on financial markets two years earlier were still discernable. Despite market recovery and improvement in macro-

economic indices, companies adopted a conservative stance towards external financing. Similarly as a year earlier, the main source of financing used by customers for their current needs were working capital loans and overdrafts. This factor combined with the “echo” of the crisis restricted demand for loans.

Under unfavourable market conditions, PKO Bank Polski continued its active policy of financing Polish enterprises increasing its market shares and maintaining the leading position.

In 2010, the corporate segment was consistently building its lending offer adjusted to current and future needs of its customers and managed to maintain high loan volume close to the level from the previous year (over PLN 29 billion). The customer base was also expanded by 7.5 percent y/y to 11.5 thousand entities.

Z liczbą 6 150 tys. prowadzonych rachunków bieżących PKO Bank Polski pozostaje liderem rynku

With the number of 6,150 thousand current accounts PKO Bank Polski remains the leader in the market

Rachunki i karty bankowe PKO Banku Polskiego Current accounts and bank cards

	31.12.2010 tys. in '000	31.12.2009* tys. in '000	Zmiana 2010/2009 (w proc.) Change 2010/2009 (in percent)	Zmiana (tys.) Change in '000
Liczba rachunków bieżących, w tym:	6 150	6 212	-1,0	(62)
Number of current accounts, including:				
– rachunki bieżące Inteligo	655	639	2,5	16
– Inteligo current accounts				
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:	7 171	7 456	-3,8	(285)
Total number of bank cards, including:				
– karty kredytowe	1 063	1 106	-3,9	(43)
– credit cards				

* Zmiana prezentacyjna liczby rachunków wynika ze zmiany ich klasyfikacji.
Change in the number of accounts presented results from the change in their classification.

Na koniec 2010 r. suma środków zdeponowanych przez klientów korporacyjnych wyniosła 25,5 mld zł. Na niewielki tylko spadek depozytów w ujęciu rocznym (-2,4 proc.) miała wpływ umiarkowana polityka cenowa w zakresie kwotowań depozytów negocjowanych, wynikająca z korzystnej sytuacji płynnościowej Banku.

Poszerzając współpracę z dotychczasowymi klientami, Bank oferuje im nowe produkty oraz modyfikuje dotychczasowy zakres usług, tak aby jak najlepiej sprostać oczekiwaniom rynku. W 2010 r. kontynuowano między innymi:

- instalację wrzutni do wpłat zamkniętych typu *on-line*,
- centralizację i automatyzację procesów wsparcia sprzedaży i administrowania produktami,
- rozwój podstawowej platformy korporacyjnej bankowości internetowej iPKO Biznes.

Wśród nowych wdrożeń na szczególną uwagę zasługują:

- platforma do transakcji *trade finance* (*Trade Service*),
- *Cash Pooling* rzeczywisty,
- nowe karty korporacyjne typu *charge* – PKO Diners Club.

W 2010 r. Bank zintegrował działania sprzedażowe w ramach Grupy Kapitałowej poprzez umożliwienie składania klientom nieposiadającym rachunku bieżącego, a zainteresowanym ofertą Bankowego Funduszu Leasingowego, propozycji współpracy na preferencyjnych warunkach cenowych.

At the end of 2010, the value of corporate deposits amounted to PLN 25.5 billion. A slight decline in deposits on annual terms (-2.4 percent) followed a restrained pricing policy concerning negotiated deposits caused by adequate Bank liquidity.

While extending cooperation with existing customers, the Bank offered them new products and modified the present range of services in order to better meet market expectations. The following initiatives were continued in 2010:

- installation of drop boxes for closed on-line deposits,
- centralization and automation of sales supporting and product administration processes,
- development of basic corporate platform iPKO Biznes in Internet banking.

The following new services implemented are particularly worth mentioning:

- platform for trade finance transactions (*Tradeservice*),
- real *Cash Pooling*,
- new corporate charge cards – PKO Diners Club.

In 2010, the Bank integrated sales activities within the Group by introducing a possibility to offer cooperation on preferential conditions to the customers not holding current accounts in the Bank but interested in the offer of the Bank Leasing Fund.

Kredyty i depozyty w segmencie korporacyjnym Corporate segment – loans and deposits

	31.12.2010 mln zł PLN million	31.12.2009 mln zł PLN million	Zmiana 2010/2009 (w proc.) Change 2010/2009 (in percent)	Zmiana (w mln zł) Change PLN million
Kredyty korporacyjne brutto* Gross corporate loans*	29 112	29 475	-1,2	(364)
Depozyty korporacyjne Corporate deposits	25 500	26 133	-2,4	(633)

* Bez odsetek zapadłych i niezapadłych.

* Excluding interest due and interest accrued but not due.

Źródło: dane zarządcze Banku.

Source: the Bank's MIS data.

W 2010 r. nastąpił rozwój relacji Banku z sektorem publicznym, w tym z największymi miastami, urzędami marszałkowskimi oraz miastami o randze powiatów i dużymi spółkami komunalnymi. Dotyczą one zwłaszcza obsługi depozytowo-transakcyjnej, partnerstwa publiczno-prywatnego oraz finansowania dużych inwestycji komunalnych o charakterze infrastrukturalnym.

Sieć sprzedaży segmentu korporacyjnego obejmuje regionalne oddziały korporacyjne oraz podległe im centra korporacyjne – łącznie 68 placówek i nie zmieniła się od końca 2009 r.

Segment inwestycyjny

Do kwietnia 2010 r. na rynku skarbowych papierów wartościowych notowano spadki rentowności. Zagrożenie inflacją było minimalne i można je było rozpatrywać w odległej perspektywie. Dodatkowo na rynkach podstawowych widać było – wspierane ekspansywną polityką fiskalną i monetarną – odreagowanie paniki z okresu po upadku banku Lehman Brothers. Relatywnie wysokie tempo wzrostu PKB, przy stabilnej sytuacji na rynku walutowym, czyniły Polskę atrakcyjnym celem napływu kapitału zagranicznego.

Sytuacja uległa pewnej zmianie w drugiej połowie 2010 r. Pierwsze obawy inwestorów przed wzrostem inflacji pojawiły się na rynku w III kwartale 2010 r. Wywołały je rosnące ceny żywności i surowców, które w dużej mierze były efektem ekspansywnej *policy mix* w krajach rozwiniętych i wysokiego tempa

In 2010, the Bank extended its relations with the public sector, including the largest cities, Marshall's offices, cities on county level and large municipal companies. The Bank's initiatives primarily concerned deposit and transaction services, public-private partnership and financing of large municipal investments in infrastructure.

The sales network of the corporate segment combines regional corporate branches and corporate centers subordinated to them – 68 outlets in total and their number has not changed since the end of 2009.

Investment Segment

Until April 2010, shrinking treasury yields predominated. The threat of inflation was marginal and could be only considered in a distant perspective. In addition, in the basic markets the will to abreact the panic after the downfall of Lehman Brothers was clearly discernable, supported by expansive monetary and fiscal policies. Relatively firm pace of GDP growth and stable foreign exchange market made Poland an attractive venue for inflow of foreign capital.

The situation has changed in the second half of 2010. The first investors' concerns about growing inflation appeared on the market in 3Q 2010. They were triggered by rising food and raw materials prices resulting to much extent from expansive *policy mix* in developed economies and robust GDP

wzrostu PKB w gospodarkach rozwijających się. W rezultacie w ostatnich miesiącach 2010 r. upowszechniły się obawy o to, że NBP podniesie stopy procentowe, niewiadomą pozostawał jedynie termin rozpoczęcia cyklu zaostrzania polityki monetarnej i skala podwyżek.

Działalność skarbowa

Sprzedaż produktów skarbowych klientom indywidualnym i instytucjonalnym odbywa się za pośrednictwem sieci oddziałów Banku oraz dealerów skarbowych.

W 2010 r. znakomite wyniki uzyskano w zakresie sprzedaży tradycyjnych produktów skarbowych, takich jak transakcje wymiany walut *SPOT* i *FORWARD*. Wartość obrotów w tych transakcjach w porównaniu z 2009 r. była wyższa odpowiednio o 33 proc. i 30 proc. Mniejszym zainteresowaniem klientów cieszyły się instrumenty pochodne, takie jak opcje walutowe.

W listopadzie 2010 r. Bank zaoferował klientom instytucjonalnym Internetową Platformę Transakcyjną, za pośrednictwem której mogą wykonywać transakcje wymiany walut. Do końca 2010 r. ponad stu klientów skorzystało z tego kanału dystrybucji.

Jako Dealer Skarbowych Papierów Wartościowych Bank utrzymuje wysoki poziom obrotów na rynku stopy procentowej i rynku walutowym. W 2010 r. w konkursie Ministra Finansów na Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych, oceniającym aktywność banków na rynku stopy procentowej, PKO Bank Polski zajął pierwsze miejsce. Bank jest również jednym z głównych animatorów na rynku walutowym. Jest także aktywnym uczestnikiem rynku pieniężnego i pełni funkcję Dealera Rynku Pieniężnego. W 2010 r. zajął drugie miejsce w prowadzonej przez Narodowy Bank Polski ocenie aktywności rynkowej IAD (Indeks Aktywności Dealerskiej).

W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w 2010 r. z bankami krajowymi i zagranicznymi

growth in developing countries. In effect, in the last months of 2010 fears that the NBP might raise interest rates were gaining ground and only the time the cycle of restrictive monetary policy would start and the scale of hikes in the interest rates were disputable.

Treasury Securities

Sale of Treasury products to individual and institutional customers takes place via the network of Bank's branches and Treasury dealers.

In 2010, excellent results were achieved in the sale of traditional Treasury products such as *SPOT* and *FORWARD* foreign exchange transactions.

The value of trade in these transactions was by 33 percent and 30 percent higher, respectively, in comparison with 2009. Derivative instruments such

as FX options raised less interest.

In November 2010, the Bank offered its institutional customers the Internet Transaction Platform designed to execute currency exchange transactions. By the end of 2010, over

100 customers took advantage of this distribution channel.

As a Treasury Securities Dealer, the Bank has maintained high trading volume in the interest rate market and foreign exchange market. In 2010, PKO Bank Polski was ranked first in the competition of the Minister of Finance for the function of Treasury Securities Dealer assessing banks activity in the interest rate market. The Bank was also one of the principal market-makers on the FX market. The Bank is also an active participant of the money market and exercises the function of Money Market Dealer. In 2010, the Bank was ranked second based on the Dealer Activity Index assessment held by the National Bank of Poland.

In order to ensure security of trade, in 2010 the Bank concluded 14 framework agreements (ISDA) and

W 2010 r. znakomite wyniki uzyskano w zakresie sprzedaży tradycyjnych produktów skarbowych

In 2010, excellent results were achieved in the sale of traditional Treasury products

14 umów ramowych (ISDA) oraz 18 umów zabezpieczających (CSA). Aktywnie zarządzał ryzykiem finansowym (płynności, stopy procentowej oraz walutowym), koncentrując się na minimalizacji ekspozycji.

Działalność maklerska

Wartość obrotów na rynku akcji wyniosła w 2010 r. 28 mld zł, co oznacza ponad 20-proc. wzrost w odniesieniu do obrotów zrealizowanych w 2009 r. Udział Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego w obrotach rynku wyniósł 5,92 proc. (VI pozycja w rankingu).

Rok 2010 był bardzo udany dla Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego w działalności na rynku pierwotnym. Warto odnotować następujące wydarzenia:

- przygotowanie i przeprowadzenie największych na polskim rynku ofert publicznych spółek: PZU, Tauronu i Giełdy Papierów Wartościowych o łącznej wartości 13,5 mld zł,
- przeprowadzenie trzech transakcji sprzedaży akcji w trybie budowania Przyspieszonej Księgi Popytu: dla Mennicy, PGE oraz PZU o łącznej wartości ponad 8,4 mld zł,
- uczestnictwo w rynku Catalyst oraz wprowadzenie do obrotu obligacji komunalnych miast i gmin: Zamość, Ustronie Morskie, Kórnik, Brzesko, Konopiska, Tczew, Wodzisław Śląski, Połczyn Zdrój,
- realizacja kolejnych etapów obsługi programu menedżerskiego spółki Elektrotim S.A.

Ponadto na koniec 2010 r. Dom Maklerski oferował 145 funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych oraz kontynuował dystrybucję czterech rodzajów detalicznych obligacji skarbowych o stałym i zmiennym oprocentowaniu.

Liczba podpisanych umów z emitentami i GPW w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta wyniosła na koniec roku odpowiednio 57 i 21, co plasuje Dom Maklerski na drugiej (animator rynku) i czwartej (emitent) pozycji na rynku.

W rankingu „Gazety Giełdy Parkiet” oraz magazynu „Forbes” dotyczącym wartości IPO przeprowadzonych przez poszczególnych brokerów w 2010 r. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego zajął pierwsze miejsce.

18 Credit Support Annexes with both domestic and foreign banks. The Bank actively managed financial risk (liquidity, interest rate and foreign exchange) concentrating on minimizing exposure.

Brokerage

The value of turnover in the stock market in 2010 equaled PLN 28 billion, an increase of over 20 percent in relation to 2009. Dom Maklerski PKO BP accounted for 5.92 percent of the total market trades and was ranked in sixth position.

The year 2010 was very successful for Dom Maklerski PKO Bank Polski regarding its activities in the primary market. It is worthwhile to note the following actions of the Bank:

- prepared and carried out public offerings of the largest companies on the Polish market: PZU, Tauron and the Warsaw Stock Exchange with total value of PLN 13.5 billion,
- prepared and carried out three transactions in the mode of Accelerated Bookbuilding: for Mennica, PGE and PZU with total value of over PLN 8.4 billion,
- participated in the Catalyst market and introduced on the market municipal bonds of the following cities and communes: Zamość, Ustronie Morskie, Kórnik, Brzesko, Konopiska, Tczew, Wodzisław Śląski, Połczyn Zdrój,
- implemented subsequent stages of the management program of the company Elektrotim S.A.

In addition, at the end of 2010 Dom Maklerski PKO BP offered 145 mutual funds managed by 10 fund management companies and continued distribution of four kinds of retail Treasury bonds with fixed and variable interest.

The number of agreements signed with issuers and the WSE to serve the function of a market maker and an issuer amounted at the end of the year to 57 and 21, respectively, which placed Dom Maklerski PKO BP in the second and fourth position on the market, respectively.

Dom Maklerski PKO BP was ranked first by “Gazeta Giełdy Parkiet” and “Forbes” magazine regarding the value of IPOs carried out by individual brokers in 2010.

Wartość obrotów na rynku akcji NewConnect wyniosła blisko 306 mln zł, co z udziałem 8,7 proc. plasuje Dom Maklerski na piątej pozycji na rynku. Jako animator rynku NewConnect dla 27 spółek, zajął drugie miejsce na rynku. Na rynku obligacji Dom Maklerski PKO Banku Polskiego utrzymuje pozycję lidera z blisko 40-proc. udziałem.

Dynamicznie rosły obroty Domu Maklerskiego Banku PKO BP na rynku instrumentów pochodnych. W porównaniu do 2009 r. nastąpił 40-proc. wzrost obrotów na rynku kontraktów, co dało Domowi Maklerskiemu awans na czwarte miejsce z siódmego i ponaddwukrotny wzrost obrotów na rynku opcji, co pozwoliło na przesunięcie się z trzeciej pozycji na drugą.

W 2010 r. wielkość obrotów Domu Maklerskiego na rynku kontraktów wyniosła blisko 1 378 tys. szt. i 255 tys. szt. na rynku opcji. Nastąpił rekordowy wzrost liczby obsługiwanych rachunków inwestycyjnych. Na koniec grudnia liczba otwartych rachunków wyniosła 123,5 tys., o 58 proc. więcej niż na koniec 2009 r., a łącznie z aktywnymi rachunkami rejestrowymi liczba rachunków Domu Maklerskiego w 2010 r. wyniosła 304,7 tys.

W pierwszym półroczu 2010 r. Dom Maklerski zakończył projekt polegający na udostępnieniu usług maklerskich klientom posiadającym rachunki bankowe w PKO Banku Polskim. Projekt prowadzony był w kilku etapach, od wprowadzenia możliwości automatycznego pobierania środków z ROR przy składaniu zleceń maklerskich poprzez możliwość otwarcia rachunku inwestycyjnego, skorzystania z funkcji informacyjnych i składania zleceń w oddziałach Banku i kanałach zdalnych do automatyzacji obsługi kredytów na zakup papierów wartościowych na rynku pierwotnym (kredyt Emisja) i wtórnym (kredyt Inwestor).

Działalność powiernicza i finansowanie strukturalne

Bank jest bezpośrednim uczestnikiem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych oraz Rejestru Papierów Wartościowych (NBP), a także członkiem Rady Banków Depozytariuszy i Rady ds. Nieskarbowych Papierów Dłużnych przy Związku Banków Polskich. Prowadzi rachunki papierów wartościowych i obsługuje transakcje na rynkach krajowych i zagranicznych,

The value of trades on the NewConnect stock market amounted to nearly PLN 306 million, which accounted for 8.7 percent of the total trade and placed Dom Maklerski PKO BP on fifth position on the market. As a market maker on the NewConnect market for 27 companies it was ranked second. With nearly 40 percent share in the bond market Dom Maklerski PKO BP holds the leading position.

Trades of Dom Maklerski PKO BP on the market of derivative instruments was growing vigorously. The turnover in the future contracts jumped by 40 percent in comparison with 2009, which led to an advance from seventh to fourth position, and trades in option market more than doubled moving Dom Maklerski PKO BP from third to second position.

In 2010, the number of futures traded by Dom Maklerski amounted to nearly 1,378 thousand and the number of option equaled 255 thousand. The year 2010 saw a record surge in the number of investment accounts serviced. At the end of December, the number of new accounts amounted to 123.5 thousand, by 58 percent more than at the end of 2009 and combined with active registered accounts their number amounted in 2010 to 304.7 thousand.

In the first half of 2010, Dom Maklerski PKO BP completed the project consisting in making brokerage services available to customers holding bank accounts in PKO Bank Polski. The project was carried out in a few stages from introducing the possibility to draw funds automatically from savings and settlement accounts when placing brokerage orders through the possibility to open an investment account, take advantage of information function and to place orders in Bank branches or by remote channels, up to automatic servicing of loans for securities purchase in the primary market (kredyt Emisja) and in the secondary market (kredyt Inwestor).

Custodial Services and Structured Financing

The Bank is the Direct Participant of the National Depository for Securities and of the Securities Register (NBP), and the member of the Depository Banks Council and the Non-Treasury Securities Council at the Polish Bank Association. It operates securities accounts and services transactions on domestic and foreign markets, renders custodial services and exercises the function of

świadczy usługi powiernicze i pełni funkcję depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych, jest aktywnym uczestnikiem prac związanych z tworzeniem regulacji i standardów rynkowych.

Na koniec grudnia 2010 r. w ramach usługi powiernictwa papierów wartościowych Bank prowadził blisko 2,5 tys. rachunków. W ciągu roku nastąpił wzrost wartości przechowywanych w ramach usługi powiernictwa aktywów klientów o 40 proc. – z blisko 24 mld zł na koniec grudnia 2009 r. do blisko 33,5 mld zł na koniec grudnia 2010 r.

Jednym z elementów bogatej oferty dla klientów instytucjonalnych jest kompleksowe wsparcie kredytowe dla dużych przedsięwzięć inwestycyjnych, charakteryzujące się szerokim zakresem usług, elastycznością, różnorodnością rozwiązań i sposobów finansowania i indywidualnym podejściem do każdego projektu.

Bank utrzymuje się również w czołówce instytucji finansowych organizujących emisje nieskarbowych papierów dłużnych w Polsce. W 2010 r. zawarł 133 umowy emisji obligacji komunalnych, o łącznej wartości 1,2 mld zł, oraz 6 umów emisji obligacji korporacyjnych z gwarancją zamknięcia emisji, o łącznej wartości 9,8 mld zł, w tym dwa programy emisji w ramach konsorcjów bankowych, o wartości 3 mld zł i 1,3 mld zł, w których udział Banku wyniósł odpowiednio 480 mln zł i 216,6 mln zł. Ponadto Bank zawarł umowy trzech programów emisji obligacji korporacyjnych bez gwarancji zamknięcia emisji o wartości 1,5 mld zł.

a depository for pension funds and mutual funds. The Bank takes active part in works on development of market regulations and standards.

At the end of December 2010, within the framework of custody of securities the Bank handled nearly 2.5 thousand accounts. Over the year, the value of assets held under custodial services of customer assets rose by 40 percent – from PLN 24 billion at the end of December 2009 to nearly PLN 33.5 billion at the end of December 2010.

The rich offer for institutional customers includes comprehensive loan support for large investment undertakings characterized by a wide range of services, flexibility, a variety of solutions and financing methods and, above all, an individual attitude towards each project.

Dynamicznie rosły obroty Domu Maklerskiego na rynku instrumentów pochodnych
Trades of Dom Maklerski PKO BP on the market of derivative instruments was growing vigorously

The Bank also has stayed on the top of financial institutions arranging issue of non-treasury debt securities in Poland. In 2010, it concluded 133 agreements concerning issue of municipal bonds with total value of PLN 1.2 billion and six

agreements concerning issue of corporate bonds with issue underwriting for total value of PLN 9.8 billion, including two issue programs within banking consortia valued at PLN 3 billion and PLN 1.3 billion, with Bank's participation amounting to PLN 480 million and PLN 216.6 million. In addition, the Bank concluded three agreements on issue programs of corporate bonds without issue underwriting for the value of PLN 1.5 billion.

Współpraca

MIĘDZYNARODOWA

International cooperation

Współpraca z innymi instytucjami zagranicznymi

PKO Bank Polski, jako jedyny działający w państwie będącym nowym członkiem Unii Europejskiej, otrzymał status instytucji powołującej Fundusz Marguerite (The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure).

PKO Bank Polski zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w funduszu z 500 tys. euro na koniec 2009 r. do 1 200 tys. euro na koniec 2010 r.

Emisja euroobligacji

Poprzez spółkę zależną PKO Finance AB Bank wyemitował 12 października 2010 r. 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln euro. Sukces pierwszej takiej emisji w historii PKO Banku Polskiego dowodzi, że jest on zdolny do efektywnego korzystania z rynków kapitałowych, także w segmencie finansowania długiem, co pozwala na dywersyfikację źródeł finansowania. Popyt na pierwszą transzę euroobligacji PKO Banku Polskiego, emitowanych w ramach programu EMTN znacznie przekroczył 1 miliard euro. Inwestorzy, którymi oprócz krajowych były głównie instytucje z Niemiec, Austrii, Belgii, Holandii i Luksemburga, złożyli ponad 100 zapisów. Ostateczna wycena wyniosła 185 punktów bazowych ponad stopę midswap, a oprocentowanie 3,733 proc. Jest to najkorzystniej uplasowana emisja przez polskiego emitenta, poza emisjami obligacji Skarbu Państwa.

Cooperation with Other Foreign Institutions

PKO Bank Polski as the only bank from new member states of the European Union was granted the status of an institution establishing the Marguerite Fund (the 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure).

PKO Bank Polski raised its equity commitment in the fund from EUR 500 thousand at the end of 2009 to EUR 1,200 thousand at the end of 2010.

Eurobond Issue

On 12 October 2010, the Bank issued 5-year Eurobonds for the value of EUR 800 million via its subsidiary PKO Finance AB. The success of the first issue in PKO Bank Polski history proves that the Bank is able to make an efficient use of capital markets, also in the segment of debt financing providing diversification of financing sources. Demand for the first tranche of PKO Bank Polski's Eurobonds issued within the EMTN program was strong and significantly exceeded EUR 1 billion. Among more than 100 investors subscribing for the Eurobonds there were primarily institutions from Germany, Austria, Belgium, the Netherlands and Luxembourg, next to domestic investors. The final valuation was 185 bp above the midswap rate. The interest rate amounted to 3.733 percent. This is an issue of a Polish issuer placed on the most favourable terms, except of State Treasury.



Poprzez spółkę zależną
PKO Finance AB Bank wyemitował
12 października 2010 r. 5-letnie
euroobligacje o wartości
800 mln euro

On 12 October 2010, the Bank
issued 5-year Eurobonds for the value
of EUR 800 million via its subsidiary
PKO Finance AB

Relacje

INWESTORSKIE

Investor relations

W 2010 r. działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się na:

- budowaniu wśród obecnych i potencjalnych inwestorów, analityków rynku kapitałowego oraz agencji ratingowych pozytywnego wizerunku PKO Banku Polskiego jako spółki wiarygodnej i przejrzystej poprzez stosowanie różnorodnych narzędzi komunikacji z rynkiem,
- wykonywaniu obowiązków informacyjnych przez Spółkę jako emitenta papierów wartościowych wymaganych obowiązującymi przepisami prawa,
- organizacji Walnego Zgromadzenia i obsługi informacyjnej akcjonariuszy Banku,
- zapewnieniu współpracy Banku z organami administracji rządowej, organizacjami i instytucjami rynku kapitałowego w związku z funkcjonowaniem Banku na publicznym rynku papierów wartościowych.

Wyniki finansowe Banku i Grupy Kapitałowej Banku były po każdym kwartale prezentowane przez Zarząd Banku na spotkaniach z analitykami rynku kapitałowego w siedzibie Banku oraz podczas telekonferencji, w których każdorazowo uczestniczyło łącznie ok. 65 analityków i przedstawicieli inwestorów. Członkowie Zarządu Banku oraz przedstawiciele kluczowej kadry zarządzającej regularnie uczestniczyli w spotkaniach oraz telekonferencjach z inwestorami i analitykami zarówno w siedzibie Banku, jak i podczas konferencji inwestor-

In 2010, Bank's activities in the area of investor relations were focused on:

building a positive image of PKO Bank Polski among existing and potential investors, capital market analysts and rating agencies as a trustworthy and transparent company with the use of diversified instruments of communication with the market,

- meeting information obligations of an issuer of securities required by provisions of law in force,
- organization of the General Meeting and information services for Bank's shareholders,
- ensuring cooperation with competent organs of government administration, organizations and institutions of the capital market connected with Bank's functioning on public securities market.

Quarterly results of the Bank and the Group are regularly presented on meetings of the Management Board with analysts of capital market held in the Bank's seat and broadcasted in teleconferences attended in total by ca 65 analysts and representatives of investors. Members of the Management Board and key representatives of management staff take part in meeting and teleconferences with investors and analysts both in the Bank's seat and on conferences for investors.



Na stronie www.pkobp.pl w dziale „Relacje Inwestorskie” Bank publikuje informacje dla inwestorów i akcjonariuszy

On its website www.pkobp.pl in the section “Investor Relations”, the Bank promptly published all information vital for investors and Bank’s shareholders

Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego Shareholders of PKO Bank Polski

Akcjonariusze Shareholders	31.12.2010		31.12.2009		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w p.p. od 31.12.2009 r. (p.p.) Change in percentage of voting rights at GM since 31.12.2009 (in pp)
	Liczba akcji Number of shares	Udział w liczbie głosów na WZ (w proc.) Percentage of voting rights at GM (in percent)	Liczba akcji Number of shares	Udział w liczbie głosów na WZ (w proc.) Percentage of voting rights at GM (in percent)	
Skarb Państwa State Treasury	512 406 277	40,9925	512 406 927	40,9926	- 0,0001
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,2482	128 102 731	10,2482	0,0000
Pozostali akcjonariusze Other shareholders	609 490 992	48,7593	609 490 342	48,7592	0,0001
Ogółem Total	1 250 000 000	100,0000	1 250 000 000	100,0000	0,0000

skich. Bieżące kontakty z analitykami i inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi utrzymywało Biuro Relacji Inwestorskich, odpowiadając na liczne zapytania telefoniczne i mailowe dotyczące działalności biznesowej i wyników finansowych PKO Banku Polskiego. Na stronie internetowej PKO Banku Polskiego www.pkobp.pl w dziale „Relacje Inwestorskie” Bank niezwłocznie publikował wszystkie informacje istotne dla inwestorów i akcjonariuszy Banku.

Celem tych działań było przekazywanie wyczerpującej informacji o wynikach finansowych i działaniach Banku z uwzględnieniem zmian w otoczeniu rynkowym, tak aby umożliwić rzetelną ocenę bieżącej sytuacji i perspektyw Banku oraz prawidłową wycenę walorów spółki.

The Investor Relations Office maintained current contacts with analysts as well as both institutional and individual investors answering the questions by phone or email related to business activities and financial results of PKO Bank Polski. On its website www.pkobp.pl “Investor Relations”, the Bank published all information vital for investors and Bank’s shareholders.

These measures are aimed at providing comprehensive information on Bank’s performance and activities taking into account changes in the market environment so that Bank’s partners could have a reliable assessment of Bank’s current situation and prospects and a proper valuation of its assets.

**31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy
PKO Banku Polskiego wynosił 1 250 000 tys. zł**
**As at 31 December 2010, the share capital
of PKO Bank Polski equaled PLN 1,250,000
thousand**

Struktura kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego The structure of share capital of PKO Bank Polski

Seria Serie	Rodzaj akcji The kind of shares	Liczba akcji The number of shares	Wartość nominalna 1 akcji The nominal value of 1 share	Wartość serii wg wartości nominalnej The nominal value of serie
Seria A Serie A	Akcje zwykłe imienne Normal registered shares	510 000 000	1 zł PLN	510 000 000 zł PLN
Seria B Serie B	Akcje zwykłe na okaziciela Normal bearer shares	105 000 000	1 zł PLN	105 000 000 zł PLN
Seria C Serie C	Akcje zwykłe na okaziciela Normal bearer shares	385 000 000	1 zł PLN	385 000 000 zł PLN
Seria D Serie D	Akcje zwykłe na okaziciela Normal bearer shares	250 000 000	1 zł PLN	250 000 000 zł PLN
		1 250 000 000		1 250 000 000 zł PLN

Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego

31 grudnia 2010 r. kapitał zakładowy PKO Banku Polskiego wynosił 1 250 000 tys. zł i składało się na niego 1 250 000 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł – akcje są w pełni opłacone. W stosunku do stanu na koniec 2009 r. nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego nie są uprzywilejowane.

Zgodnie z wiedzą PKO Banku Polskiego, akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji (co najmniej 5 proc.) są dwa podmioty: Skarb Państwa i Bank Gospodarstwa Krajowego, posiadające 31 grudnia 2010 r. odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego.

Udział procentowy Skarbu Państwa i Banku Gospodarstwa Krajowego w kapitale zakładowym PKO Banku Polskiego wynosi odpowiednio 40,99 proc. i 10,25 proc. i jest zgodny z udziałem procentowym w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu PKO Banku Polskiego.

Share Capital and Shareholders of PKO Bank Polski

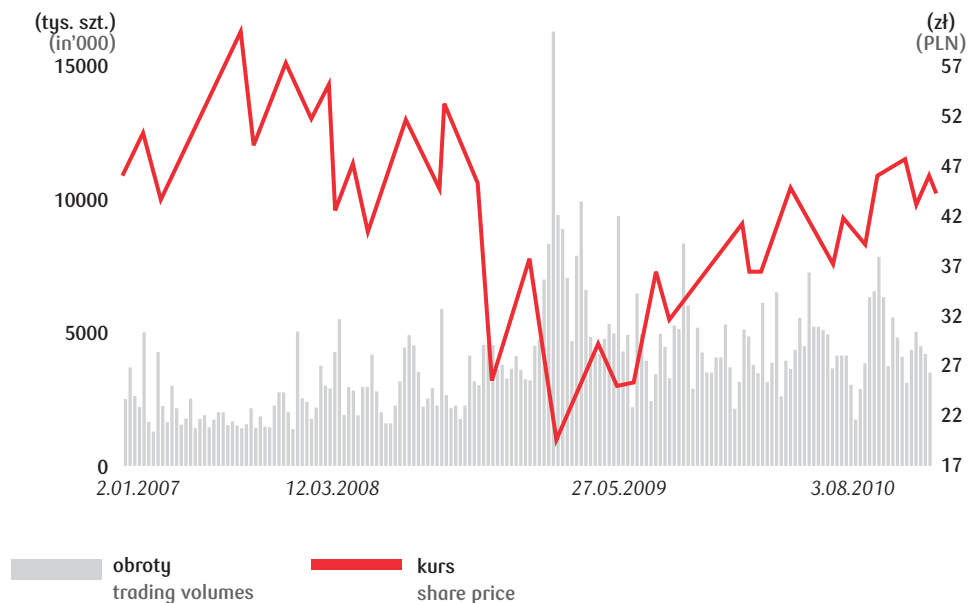
As at 31 December 2010, the share capital of PKO Bank Polski equaled PLN 1,250,000 thousand and was divided into 1,250,000 thousand shares with par value of PLN 1 – the shares are fully paid-up.

There were no changes in the share capital of PKO Bank Polski in relation to the end of 2009. The issued shares of PKO Bank Polski are not privileged shares.

According to the best knowledge of PKO Bank Polski, there are two entities holding directly or indirectly qualifying packages of shares on 31 December 2010 (at least 5 percent): the State Treasury and Bank Gospodarstwa Krajowego, retaining 512,406,277 shares and 128,102,731 share of PKO Bank Polski, respectively.

Percentage share of the State Treasury and Bank Gospodarstwa Krajowego in the share capital of PKO Bank Polski amounts to 40.99 percent and 10.25 percent, and is equal to their percentage share in total vote at the General Meeting of PKO Bank Polski's shareholders.

Kurs i obroty akcjami PKO Banku Polskiego w okresie 2.01.2007–31.12.2010 PKO Bank Polski share price and trading volumes in period 2.01.2007–31.12.2010



Informacja dotycząca dywidendy

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego podjęło 23 lipca 2010 r. uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2009 r. w wysokości 1,90 zł brutto na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2009 r. została ustalona na dzień 23 października 2010 r., a wypłata nastąpiła 20 grudnia 2010 r.

Wypłata dywidendy miała nastąpić pod warunkiem, że do 10 grudnia 2010 r. PKO Bank Polski ostatecznie nie przejmie kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji, bądź nie nabyte uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony powyżej. Akcjonariusze zostali poinformowani o spełnieniu warunku wypłaty dywidendy 14 października 2010 r., tj. przed przypadającym na 23 października 2010 r. dniem ustalenia prawa do dywidendy.

Zamiarem Zarządu jest rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowanie uchwał w sprawie wypłaty dywidendy na poziomie

Information about dividend

On 23 July 2010, the Ordinary General Meeting of PKO Bank Polski adopted resolution to pay dividend for 2009 in the amount of PLN 1.90 gross per share. The list of shareholders entitled to receive dividend for 2009 was fixed on 23 October 2010 and the dividend was paid out on 20 December 2010.

The dividend payout was subject to the condition that by 10 December 2010 PKO Bank Polski did not ultimately take control of a bank with its seat on the territory of the Republic of Poland by direct or indirect acquisition of a majority package of shares or did not acquire the right to take control in the above defined manner. The shareholders were informed that the condition for dividend payout was fulfilled on 14 October 2010, i.e. before the date the dividend was to be fixed on 23 October 2010.

The intention of the Management Board is to recommend the General Meeting to adapt in the future resolutions to pay out dividend on the level of

Oceny ratingowe na 31 grudnia 2010 r. Ratings as at 31 December 2010

Rating płatny Solicited paid rating

Moody's Investors Service

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

Ratingi niezamawiane przez Bank Unsolicited ratings

Fitch Ratings

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

Standard & Poor's

Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej Long-term local currency liabilities rating	A-pi
--	------

Capital Intelligence

Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Long-term foreign currency liabilities rating	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Short-term foreign currency liabilities rating	A2
Siła w skali krajowej Financial strength, local	BBB+
Ocena wsparcia Support rating	1
Perspektywa utrzymania oceny Outlook	Stabilna Stable

ok. 40 proc. jednostkowego zysku netto Banku za dany rok obrotowy.

Notowania akcji PKO Banku Polskiego na GPW w Warszawie

Kurs akcji PKO Banku Polskiego w 2010 r. był determinowany przede wszystkim przez koniunkturę na GPW.

W 2010 roku kurs akcji PKO Banku Polskiego wzrósł o 14,1 proc. z poziomu 38,00 zł na dzień 31.12.2009 r. do 43,35 zł na dzień 31.12.2010 r. Średni kurs akcji Banku w 2010 r. wyniósł 40,72 zł i wahał się w przedziale od 35,06 zł (5.02.2010 r.) do 46,81 zł za akcję (4.11.2010 r.).

Średnie dzienne obroty akcjami Banku wyniosły 2 498 tys. szt. i wahały się od 536 tys. szt. (27.12.2010 r.) do 8 025 tys. szt. (17.09.2010 r.).

W 2010 roku notowania akcji PKO Banku Polskiego cechowały się dużą zmiennością. Okresy wzrostów były przerywane kolejnymi falami spadków, z których największe nastąpiły na przełomie stycznia i lutego, w połowie kwietnia, w sierpniu i listopadzie. Główny wpływ na takie kształtowanie się kursów akcji w 2010 r. miała sytuacja na międzynarodowych rynkach finansowych, a zwłaszcza spadki spowodowane niepewnością inwestorów o rozwój sytuacji gospodarczej krajów strefy euro dotkniętych kryzysem finansów publicznych, a także obawa o rozszerzenie się kryzysu na kolejne kraje z problemami budżetowymi.

Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego są przyznawane przez cztery agencje ratingowe:

- 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 (niezamawiany przez Bank), na podstawie dostępnych, publikowanych informacji, w tym przede wszystkim raportów śródrocznych i rocznych oraz informacji o Banku udostępnianych podczas bezpośrednich kontaktów przedstawicieli agencji z Bankiem.

ca 40 percent of net profit of the Bank for a given business year.

PKO Bank Polski stock prices on the Warsaw Stock Exchange

In 2010, the PKO Bank Polski's share price was determined mainly by market conditions prevailing on the Warsaw Stock Exchange.

In 2010, the price of PKO Bank Polski shares went up by 14.1 percent from PLN 38.00 on 31 Dec. 2009 to PLN 43.35 on 31 Dec. 2010. In 2010, the average price of the Bank's stock equaled PLN 40.72 per share and fluctuated within the range from PLN 35.06 (5 Feb. 2010) to PLN 46.81 (4 Nov. 2010).

The average daily trading volume in the Bank's shares was 2,498 thousand shares and fluctuated between 536,000 (27.12.2010) and 8,025 thousand (17.09.2010).

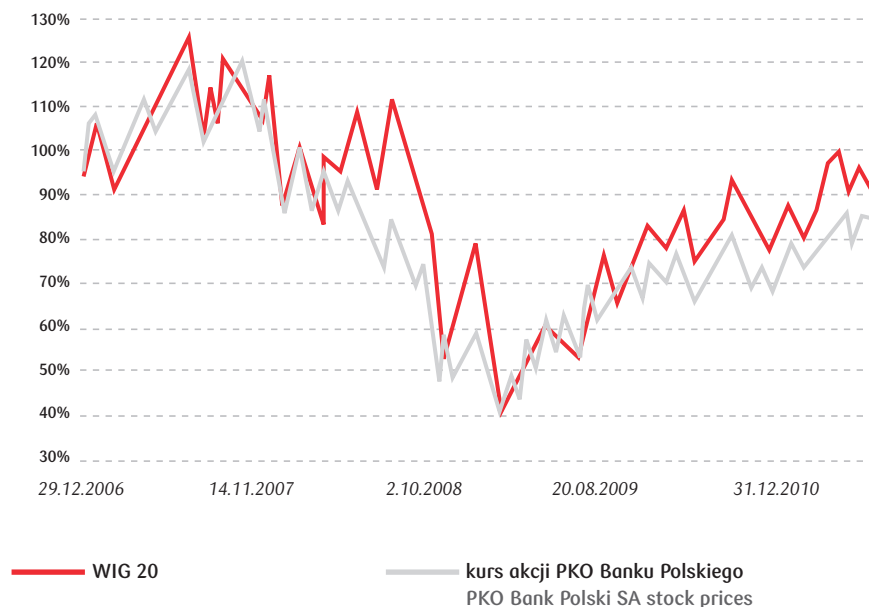
In 2010, prices of PKO Bank Polski's shares featured increased volatility. Periods of growth were interrupted by subsequent waves of declines, particularly on the turn of January and February, in mid April, in August and November. This volatility of share prices in 2010 reflected the situation on international financial markets, and primarily investors' concerns regarding economic performance of eurozone countries affected by crisis in public finances and fears that the crisis may spill over to other countries with budgetary problems.

Assessment of creditworthiness of PKO Bank Polski

Assessment of creditworthiness of PKO Bank Polski is presently assigned by four rating agencies:

- Moody's Investors Service grants a paid solicited rating according to its own procedure of banks assessment,
- Standard & Poor's, Capital Intelligence and Fitch Ratings assign ratings (unsolicited by the Bank), based on accessible published information, first of all mid-year and annual reports made available in direct contacts of agencies' representatives with the Bank.

**Zmiana Kursu akcji PKO Banku Polskiego i WIG 20
w okresie 29.12.2006–31.12.2010 (29.12.2006 = 100%)**
**Changes in PKO Bank Polski stock prices and WIG 20 index
in the period 29.12.2006–31.12.2010 (29.12.2006 = 100%)**



W marcu 2010 r. Bank otrzymał raport agencji Capital Intelligence, datowany na styczeń 2010 r., informujący o podwyższeniu oceny wsparcia z poziomu 2 do poziomu 1 (pozostałe oceny nie uległy zmianie). Podwyższona ocena jest najwyższą notą przyznawaną przez agencję w ramach kategorii ocena wsparcia.

29 września 2010 r. Bank otrzymał notę prasową agencji ratingowej Standard & Poor's o podwyższeniu długookresowej oceny zobowiązań w walucie krajowej z poziomu BBBpi do poziomu A-pi. Agencja Standard & Poor's przyznaje Bankowi tylko jedną ocenę ratingową, wyłącznie na podstawie informacji podanych do publicznej wiadomości. Podwyższona ocena jest tylko o jeden znacznik niższa niż ocena przyznana dla Polski (A). Podwyższenie oceny agencja uzasadniła wysokim prawdopodobieństwem otrzymania na czas oraz w wystarczającym zakresie wsparcia od Skarbu Państwa, głównego akcjonariusza PKO Banku Polskiego w przypadku zaistnienia takiej konieczności.

Ratingi przyznawane przez pozostałe agencje nie uległy zmianie w 2010 r.

In March 2010, the Bank received a report from Capital Intelligence dated in January 2010, informing about upgrading the support rating of the Bank from level 2 to level 1 (other ratings were unchanged). The increased rating is the highest granted by the agency in the category of support rating.

On 29 September 2010, the Bank received Press Release of Standard and Poor's, informing about upgrading of long-term local currency liability rating from BBBpi to A-pi. Currently, Standard and Poor's assigns the Bank only one rating, based exclusively on publicly available information. It should be stressed that the raised rating is only one mark lower than that assigned to Poland (A). The upgraded rating of the Bank is justified by the agency with high likelihood of receiving support on time and to sufficient extent in the event of necessity from the State Treasury, the main shareholder of PKO Bank Polski.

Ratings assigned by other agencies remained unchanged in 2010.

Spółeczne

ZAANGAŻOWANIE

Banku

Social commitment of the Bank

W 2010 r. Bank wsparł w całym kraju organizację ponad 400 przedsięwzięć z dziedziny kultury i ochrony dziedzictwa narodowego, sportu, edukacji oraz działalności społecznej.

Pomogło to zaprezentować go nie tylko jako lidera rynku finansowego, organizację dynamiczną, nowoczesną, ale również przyjazną i otwartą na potrzeby lokalnych społeczności. Dominowały przedsięwzięcia z zakresu kultury i ochrony dziedzictwa narodowego, nauki i edukacji oraz sportu.

Najważniejszymi wydarzeniami z zakresu kultury i dziedzictwa narodowego było sponsorowanie przez Bank obchodów 70. rocznicy zbrodni katyńskiej, restauracji obrazu Jana Matejki „Bitwa pod Grunwaldem” ze zbiorów Muzeum Narodowego w Warszawie, obchodów 66. rocznicy wybuchu Powstania Warszawskiego, historycznej rekonstrukcji wydarzeń Grudnia’70 w Gdyni. Ponadto Bank wspierał działalność teatrów, filharmonii, współfinansował organizację wielu wydarzeń artystycznych, festiwali, wystaw.

In 2010, the Bank supported organization of more than 400 events across Poland in the area of culture, protection of national heritage, sport, education and social life.

This allowed to present the Bank not only as a leader of financial market, a dynamic and fast modernizing company, but also as a friendly organization open to the needs of local communities. Projects in the area of culture and protection of national heritage, science, education and sport predominated.

Among the most important events in the area of culture and national heritage there was sponsoring of celebrations of 79th anniversary of the Katyń crime, of the restoration of Jan Matejko’s painting “The battle at Grunwald” from the collection of the National Museum in Warsaw, of the celebrations of the 66th anniversary of outbreak of the Warsaw Rising, historical reconstruction of events in December’70 in Gdynia. Furthermore, the Bank supported theaters, philharmonic orchestra and co-financed organization of many artistic events, festivals and exhibitions.



Dominowały przedsięwzięcia
z zakresu kultury i ochrony
dziedzictwa narodowego, nauki
i edukacji oraz sportu

Projects in the area of culture and
protection of national heritage, science,
education and sport predominated

Wśród przedsięwzięć z zakresu edukacji największym jest sponsorowanie Planetarium w Centrum Nauki Kopernik w Warszawie oraz prowadzenie autorskiego programu wprowadzającego najmłodszych w świat finansów, bankowości i przedsiębiorczości.

Ważne miejsce zajmują projekty związane z dofinansowaniem inicjatyw kreowanych przez uczelnie wyższe w całym kraju, w tym wystawy dyplomowej najlepszych absolwentów warszawskiej Akademii Sztuk Pięknych, zorganizowanej w Porcie Lotniczym im. Fryderyka Chopina.

Największym przedsięwzięciem z zakresu sponsoringu sportowego było wsparcie finansowe i organizacyjne masowych biegów z cyklu „Zabiegaj o pamięć”: XX Bieg Powstania Warszawskiego oraz XXII Biegu Niepodległości, a także narciarskiego Biegu Piastów.

Ważne znaczenie dla kształtowania wizerunku PKO Banku Polskiego, jako instytucji dostrzegającej znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu, ma działalność charytatywna. W tym obszarze kontynuowana była realizacja podpisanej pod koniec 2007 r. umowy z Fundacją Polsko-Niemieckie Pojednanie. PKO Bank Polski dofinansowuje program pomocy humanitarno-socjalnej dla byłych żołnierzy Armii Krajowej.

Dużej rangi przedsięwzięciem z zakresu krzewienia kultury fizycznej i sportu było wsparcie przez Bank V Europejskich Letnich Igrzysk Olimpiad Specjalnych 2010, zorganizowanych we wrześniu w Warszawie.

Bank włączył się w działania na rzecz poszkodowanych w wyniku powodzi, przekazując środki m.in. na remonty szkół i przedszkoli. Dzięki finansowemu wsparciu PKO Banku Polskiego możliwy był zakup różnego rodzaju sprzętu i aparatury medycznej dla szpitali i fundacji prowadzących działania na rzecz ratowania życia i zdrowia. Bank sfinansował także wyjazd polskich lekarzy na ogarniętą epidemią cholery Haiti.

The largest project in the area of education was sponsoring of Planetarium in the Copernicus Science Center in Warsaw.

Other important projects were connected with financing initiatives created by higher education institutions across the country, including diploma exhibition of the best graduates of the Academy of Fine Art in Warsaw organized on the Frederic Chopin Airport in Warsaw.

The most important undertakings in the area of sport sponsoring was financial and organizational support for mass running events in the series “Zabiegaj o pamięć”: XX Bieg Powstania Warszawskiego (held on the anniversary of Warsaw Rising) and XXII Bieg Niepodległości as well as mass skiing event Bieg Piastów.

W 2010 r. Bank wsparł w całym kraju organizację ponad 400 przedsięwzięć

In 2010, the Bank supported organization of more than 400 events

Charitable activities are important for creating PKO Bank Polski' image as an institution which recognizes the significance of corporate social responsibility. In this area, the Bank continues to perform its obligations within the agreement with the

Foundation for Polish-German Reconciliation, signed at the end of 2007. PKO Bank Polski co-finances the program of humanitarian and social assistance for former Polish Home Army soldiers.

A large undertaking in the area of promotion of physical culture and sport was support for V European Summer Special Olympics 2010 organized in September in Warsaw.

The Bank participated in the activities to the benefit of people affected by floods, transferring funds i.a. for renovation of schools and kindergartens. Thanks to financial support of the Bank, it was possible to purchase medical equipment for hospitals and charities devoted to saving lives and health. The Bank also financed Polish doctors travel to Haiti hit by an epidemic of cholera.

W ramach wolontariatu pracowniczego przeprowadzono udaną Bankową Akcję Honorowego Krwiodawstwa. Prowadzona była w największych miastach Polski w sąsiedztwie oddziałów bankowych. Prawie 600 dawców oddało blisko 270 litrów krwi.

Działalność Fundacji PKO Banku Polskiego

Fundacja PKO Banku Polskiego została ustanowiona 22 lipca 2010 r. Do jej statutowych celów należy działanie na rzecz dobra publicznego w zakresie: oświaty, wychowania, pomocy społecznej, ochrony i promocji zdrowia, kultury i sztuki, ochrony środowiska, działalność wspomagająca rozwój wspólnot i społeczności lokalnych oraz promowanie celów społecznych w środowisku bankowym i organizacja wolontariatu.

Do głównych sukcesów Fundacji w 2010 r. zaliczyć należy m.in. akcję „Koleżeński Komitet Pomocy Powodzianom”, przeprowadzoną na podstawie dwóch zezwoleń Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji, w efekcie której zebrano 1,2 mln zł. Pieniądze zostały przekazane poszkodowanym w powodzi pracownikom i emerytom PKO Banku Polskiego.

Fundacja zaangażowała się również w projekt „Integracyjnych Spotkań Mikołajkowych” oraz organizację przedświątecznej zbiórki książek dla podopiecznych placówek opiekuńczych i wychowawczych.

Within voluntary employee activities a successful bank campaign of Honorary Blood Donation was organized in the largest cities of Poland in the neighbourhood of bank branches. Nearly 600 donors donated jointly close to 270 liters of blood.

Foundation of PKO Bank Polski

The Foundation of PKO Bank Polski was established on 22 July 2010.

Its statutory objective is to perform activities for public benefit in the area of education, upbringing, social assistance, health protection and promotion, culture and art, environment protection, supporting development of local communities and societies, promotion of social objectives in banking environment and organization of voluntary works.

Among the successes of the Foundation in 2010 we should mention the campaign “Committee of Help from Friends for Flood Victims” performed on the grounds of two permits of the Ministry of Interior and Administration which brought PLN 1.2 million. These funds were distributed among employees and pensioners of PKO Bank Polski who suffered from floods.

Another successful event was “Integration Santa Claus Meeting” and raising books for children from custodial and educational institutions.

Nagrody

I WYRÓŻNIENIA

Awards and distinctions

Produkt Roku 2009 – cztery certyfikaty miesięcznika „Reader’s Digest” w kategoriach: konto bankowe, kredyt hipoteczny, kredyt gotówkowy, lokata przyznane na podstawie wskazań czytelników polskiej edycji magazynu „Reader’s Digest” w badaniu internetowym.

Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców – Złota Statuetka i tytuł Laureata Konkursu dla PKO Banku Polskiego oraz tytuły laureata dla 16 oddziałów Banku przyznane przez Krajową Izbę Gospodarczą wraz z Polsko-Amerykańską Fundacją Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw.

Tytuł Złoty Bankier – dla PKO Banku Polskiego za najlepszy na rynku kredyt hipoteczny oraz dla Inteligo za najbardziej nowatorski produkt roku – debet w telefonie komórkowym. Organizatorem konkursu są spółki z Grupy Allegro: Bankier.pl oraz PayU.

Trzy nagrody Giełdy Papierów Wartościowych dla Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego za największą wartość nowych emisji spółek notowanych w 2009 r., za pomoc w uruchomieniu i aktywność działań akwizycyjnych na rynku Catalyst, za największy udział w obrocie animatora na rynku NewConnect w 2009 r.

Złote Godło Zaufania – marka PKO Bank Polski wskazana została przez czytelników miesięcznika

Produkt of the Year 2009 – four certificates from “Reader’s Digest” monthly in the categories: bank account, mortgage loan, Cash loan, deposit indicted by readers of Polish version of “Reader’s Digest” magazine in an Internet survey.

Entrepreneur-Friendly Bank – Golden Statuette and the title of the Laureate for PKO Bank Polski and Laureate titles for 16 Bank branches granted by the Polish Chamber of Commerce and Polish American Small Business Advisory Foundation.

Golden Banker Title – to PKO Bank Polski for the best mortgage loan in the market and to Inteligo for the most innovative product of the year – debit in cellular phone. The competition is organized by companies from Allegro Group: Bankier.pl and PayU.

Three awards of the Warsaw Stock Exchange for Dom Maklerski PKO Bank Polski: for the highest value of new issues of companies listed in 2009, for assistance in launching and active acquisition on Catalyst market, for the largest share in trading volume as market maker on NewConnect market in 2009.

Golden Emblem European Trusted Brand – PKO Bank Polski was named by readers of “Reader’s Digest”



Masowe wprowadzenie kart
zbliżeniowych zostało uznane
przez uczestników konferencji
Central European Electronic Card
za „Wydarzenie roku 2010”

Introduction of touchless cards
on mass scale was recognized
by the participants of Central
European Electronic Card Conference
as “The Event of the Year 2010”



„Reader's Digest” jako darzona największym zaufaniem. Złote Godło European Trusted Brand otrzymał PKO Bank Polski po raz dziesiąty. W 2010 r. uhonorowany również przyznawany po raz pierwszy tytułem Marki Najbardziej Przyjaznej Środowisku.

III miejsce w rankingu tygodnika „Newsweek” 100 najcenniejszych firm w Polsce w 2009 roku. Bank został wyceniony na 35,8 mld zł. Wyceny dokonała firma A.T. Kearney.

Marka Wysokiej Reputacji w rankingu Premium-Brand 2009 oceniającym reputację marki wśród konsumentów i biznesu.

Pierwsze miejsce w konkursie „Najlepsze Banki 2010” organizowanym przez „Gazetę Bankową”.

Nagroda główna w rankingu „50 największych banków w Polsce 2010” „Miesięcznika Finansowego BANK”. Ponadto wyróżnienie specjalne dla PKO Banku Polskiego jako instytucji o najwyższej sile kapitałowej oraz nagrody specjalne Biura Informacji Kredytowej dla Banku i Inteligo Financial Service za udostępnienie klientom raportów BIK.

Trzecie miejsce w kategorii „Bank” w **rankingu najlepszych instytucji finansowych** organizowanym przez dziennik „Rzeczpospolita”.

Inteligo – internetowy bank numer 1 w ósmej edycji rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka”, w kategorii „Bank internetowy”.

Firma Przyjazna Klientowi – certyfikat Fundacji Obserwatorium Zarządzania.

Bank z najsilniejszym wizerunkiem – badanie Top Marka miesięcznika „Press”.

Drugie miejsce w konkursie na Najlepszy Raport Roczny za 2009 r. organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem honoro-

monthly the most trusted brand. PKO Bank Polski received Golden Emblem European Trusted Brand for 10th time. In 2010, the Bank was also honoured for the first time with the title of the Most Environment Friendly Brand.

III place in “Newsweek” weekly ranking of 100 most valuable companies in Poland in 2009. The Bank was valued at PLN 35.8 billion. The valuation was made by A.T. Kearney.

High Reputation Brand in the ranking of Premium-Brand 2009 assessing Brand reputation among consumers and businesses.

First place in the competition “The Best Banks 2010” organized by “Gazeta Bankowa”.

Top award in the ranking of “50 largest banks in Poland 2010” organized by “Miesięcznik Finansowy BANK” (Financial Monthly BANK). Furthermore, a special distinction for PKO Bank Polski as an institution with the highest capital strength and special prizes of Loan Information Office (BIK)

for the Bank and Inteligo Financial Service for making BIK reports available to customers.

Third place in the category “Bank” in the **ranking of best financial institutions** organized by “Rzeczpospolita” daily.

Inteligo – internet bank No. 1 in eighth edition of ranking “Newsweek Friendly Bank”, in the category “Internet bank”

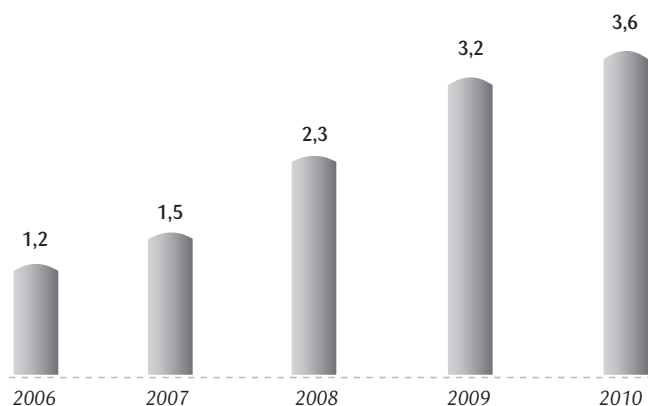
Customer Friendly Company – certificate of the Management Observatory Foundation.

Bank with strongest image – survey Top Brand of “Press” monthly.

Second place in competition for Best Annual Report for 2009 organized by the Institute of Account-

Pierwsze miejsce w konkursie „Najlepsze Banki 2010” organizowanym przez „Gazetę Bankową”
First place in the competition “The Best Banks 2010” organized by “Gazeta Bankowa”

Wartość marki PKO Banku Polskiego w rankingu dziennika „Rzeczpospolita” w mld zł The value of the PKO Bank Polski brand in the ranking of “Rzeczpospolita” in PLN billion



wym m.in. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Tytuł **Perła Polskiej Gospodarki** w kategorii „Perły Wielkie” w rankingu polskich przedsiębiorstw Instytutu Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk oraz magazynu „Polish Market”.

Najbardziej wartościowa marka w rodzimej branży finansowej w rankingu „Marki Polskie 2010” przygotowywanym przez dziennik „Rzeczpospolita”. Wartość marki rynkowego lidera została oszacowana przez autorów rankingu na ponad 3,6 mld zł, co oznacza wzrost w ciągu roku o ponad 15 proc. W podobnym rankingu magazynu „The Banker” wartość marki PKO Banku Polskiego wyceniono na 1 miliard dolarów.

Masowe wprowadzenie kart zbliżeniowych zostało uznane przez uczestników Konferencji Central European Electronic Card za „**Wydarzenie roku 2010**”.

Bank Najbliższy Klientowi – PKO Bank Polski i Inteligo zwycięzcami rankingu „Dziennika Gazety Prawnej”.

tancy and Taxes under honorary patronage of i.a. the Warsaw Stock Exchange.

The title of **The Pearl of Polish Economy** in the category of “Great Pearls” in the ranking of Polish enterprises by the Institute of Economic Sciences of the Polish Academy of Sciences and “Polish Market” magazine.

PKO BP Ranked the Most Valuable Brand in Local Financial Sector by “Rzeczpospolita” daily in the ranking of „Polish Brands 2010”. The value of the market leader was estimated at PLN over 3.6 billion, a gain of more than 15 percent on a year before. In similar ranking of “The Banker” magazine the value of PKO Bank Polski’s Brand was valued at USD 1 billion.

Introduction of touchless cards on mass scale was recognized by the participants of Central European Electronic Card Conference as “**The Event of the Year 2010**”.

The Bank Closest to Customer – PKO Bank Polski and Inteligo were winners in the ranking of “Dziennik Gazeta Prawna” daily.



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.
Al. Armii Ludowej 14
00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 523 4000
Faks +48 22 508 4040
www.pwc.com/pl

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

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”), z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. („skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, na podstawie którego sporządzono skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami); Krajowych Standardów Rewizji Finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. W dniu 2 marca 2011 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r., należy czytać pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącymi tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

Warszawa, 2 marca 2011 r.



Skrócone skonsolidowane
sprawozdanie finansowe Grupy
Kapitałowej PKO Banku Polskiego
Spółki Akcyjnej za rok zakończony
31 grudnia 2010

Condensed Consolidated Financial
Statements of Bank Polski Spółka
Akcyjna Group for the year ended
31 December 2010

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	2010	2009
<i>Działalność kontynuowana:</i>		
Przychody z tytułu odsetek	10 415 315	9 031 330
Koszty z tytułu odsetek	(3 899 149)	(3 980 148)
Wynik z tytułu odsetek	6 516 166	5 051 182
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 880 863	3 335 347
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(738 034)	(752 344)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 142 829	2 583 003
Przychody z tytułu dywidend	5 663	5 381
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(62 577)	60 872
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	73 056	(2 622)
Wynik z pozycji wymiany	346 762	909 139
Pozostałe przychody operacyjne	469 388	584 949
Pozostałe koszty operacyjne	(293 736)	(324 066)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	175 652	260 883
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 868 364)	(1 681 075)
Ogólne koszty administracyjne	(4 249 136)	(4 243 835)
Wynik z działalności operacyjnej	4 080 051	2 942 928
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(815)	342
Zysk brutto	4 079 236	2 943 270
Podatek dochodowy	(866 430)	(631 486)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3 212 806	2 311 784
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(4 077)	6 246
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 216 883	2 305 538
Zysk na jedną akcję		
– podstawowy z zysku za okres (w PLN)	2,57	2,06
– rozwodniony z zysku za okres (w PLN)	2,57	2,06
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 121 562
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 121 562

Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w latach 2010 i 2009 działalności zaniechanej

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku

	2010	2009
Wynik finansowy	3 212 806	2 311 784
Inne dochody całkowite	84 299	89 430
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 211)	(51 321)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	271	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(16 159)	26 582
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 750	(5 107)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	121 788	147 254
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(23 140)	(27 978)
Razem dochody całkowite, netto	3 297 105	2 401 214
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	3 297 105	2 401 214
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	3 301 437	2 394 911
udziałowców niesprawujących kontroli	(4 332)	6 303

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	31.12.2010	31.12.2009
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	6 182 412	7 094 350
Należności od banków	2 307 032	2 023 055
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 503 649	2 212 955
Pochodne instrumenty finansowe	1 719 085	2 029 122
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 758 331	12 360 690
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	130 668 119	116 572 585
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	10 219 400	7 944 317
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	9 894
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	172 931	228 692
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19 784	13 851
Zapasy	530 275	653 075
Wartości niematerialne	1 802 037	1 572 577
Rzeczowe aktywa trwałe	2 576 445	2 777 694
w tym nieruchomości inwestycyjne	259	322
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 318	7 184
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582 802	403 218
Inne aktywa	613 881	575 426
SUMA AKTYWÓW	169 660 501	156 478 685
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 370	6 581
Zobowiązania wobec banków	5 233 875	5 146 048
Pochodne instrumenty finansowe	2 404 795	1 544 370
Zobowiązania wobec klientów	132 981 215	125 072 934
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	3 298 867	289 360
Zobowiązania podporządkowane	1 611 779	1 612 178
Pozostałe zobowiązania	2 092 834	1 566 623
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	67 744	181 893
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 764	20 534
Rezerwy	583 690	602 294
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	148 300 933	136 042 815
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały	16 888 145	16 732 988
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(109 747)	(108 791)
Niepodzielony wynik finansowy	112 297	248 806
Wynik roku bieżącego	3 216 883	2 305 538
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	21 357 578	20 428 541
Udziały niekontrolujące	1 990	7 329
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	21 359 568	20 435 870
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	169 660 501	156 478 685
Wskaźniki		
Wskaźnik wypłacalności	12,47%	14,81%
Wartość księgowa (w tys. PLN)	21 359 568	20 435 870
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	17,09	16,35
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	17,09	16,35

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku i dnia 31 grudnia 2009 roku

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały					
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzy- szonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabez- pieczenie przepływów pieniężnych
1 stycznia 2010 roku	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	705	(11 762)	119 276
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Transfer zysku z przezna- czeniem na kapitał	-	62 495	7 152	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie emisji akcji jednostki zależnej przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie posiadanych udziałów w wyniku objęcia emisji akcji w spółce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Dopłata do kapitału dla udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Utrata kontroli w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2010 roku	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały					
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzy- szonej	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpie- czenie przepływów pieniężnych
1 stycznia 2009 roku	1 000 000	7 274 717	1 523 827	1 070 000	-	(33 237)	-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	21 475	119 276
Własna emisja akcji	250 000	4 831 125	-	-	-	-	-
Transfer zysku z przezna- czeniem na kapitał	-	43 840	1 881 260	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie posiadanego udziału w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	705	-	-
31 grudnia 2009 roku	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	705	(11 762)	119 276

(w tysiącach złotych)

Razem pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
16 732 988	(108 791)	248 806	2 305 538	20 428 541	7 329	20 435 870
-	-	2 305 538	(2 305 538)	-	-	-
85 510	(956)	-	3 216 883	3 301 437	(4 332)	3 297 105
69 647	-	(69 647)	-	-	-	-
-	-	(2 375 000)	-	(2 375 000)	-	(2 375 000)
-	-	-	-	-	204	204
-	-	1 493	-	1 493	(1 493)	-
-	-	-	-	-	352	352
-	-	1 107	-	1 107	(70)	1 037
16 888 145	(109 747)	112 297	3 216 883	21 357 578	1 990	21 359 568

Razem pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
9 835 307	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016
-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
140 751	(51 378)	-	2 305 538	2 394 911	6 303	2 401 214
4 831 125	-	-	-	5 081 125	-	5 081 125
1 925 100	-	(1 925 100)	-	-	-	-
-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)	(32 620)	(1 032 620)
-	-	-	-	-	(13 840)	(13 840)
705	-	-	-	705	1 270	1 975
16 732 988	(108 791)	248 806	2 305 538	20 428 541	7 329	20 435 870

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2010 roku oraz dnia 31 grudnia 2009 roku

(w tysiącach złotych)

	2010	2009
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk netto	3 216 883	2 305 538
Korekty razem:	(2 876 246)	(7 165 701)
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(4 077)	6 246
Amortyzacja	512 319	469 152
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(3 947)	(9 513)
Odsetki i dywidendy	(413 827)	(425 087)
Zmiana stanu należności od banków	72 433	804 234
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	2 311 665	(8 521 954)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	310 037	1 568 548
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(15 015 080)	(14 445 446)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(176 718)	(164 516)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	78 412	10 510
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	67 853	(1 499 134)
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	860 425	(4 605 967)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	7 499 314	21 092 519
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(158 733)	77 787
Zmiana stanu rezerw i odpisów	884 786	(1 014 123)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	648 133	48 021
Zapłacony podatek dochodowy	(1 178 323)	(1 107 813)
Bieżące obciążenie podatkowe	1 064 174	817 478
Inne korekty	(235 092)	(266 643)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	340 637	(4 860 163)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływ z działalności inwestycyjnej	8 669 411	11 326 509
Zbycie udziałów lub akcji jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	32	-
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	8 643 928	11 298 566
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	10 050	-
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 990	22 751
Inne wpływy inwestycyjne	5 411	5 192
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(10 637 178)	(10 303 839)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	-	(117 934)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(10 017 463)	(9 720 036)
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	(9 642)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(619 715)	(456 227)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 967 767)	1 022 670
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływ z tytułu emisji akcji	-	5 081 125
Wpływ z tytułu emisji obligacji	3 168 240	-
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(82 590)	(106 152)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 375 000)	(1 000 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	(32 620)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	1 084 130	1 329 527
Splata zobowiązań długoterminowych	(721 362)	(712 237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 073 418	4 559 643
Przepływy pieniężne netto	(553 712)	722 150
w tym z tytułu różnic kursowych	19 005	(39 169)
Środki pieniężne na początek okresu	8 992 393	8 270 243
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	8 438 681	8 992 393
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	6 950	8 421

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

The attached condensed consolidated financial statements of the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Group (hereinafter called "the Group"), of which Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA is the parent company (hereinafter called "the Parent Company"), with its registered office at 15 Puławska Street, in Warsaw, were prepared by the Management Board of the Parent Company based on the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2010 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

We have audited the consolidated financial statements of the Group, from which the condensed consolidated financial statements were derived, in accordance with the provisions of Chapter 7 of the Accounting Act of 29 September 1994 (Journal of Laws of 2009, No. 152, item 1223 with subsequent amendments); National Standards on Auditing issued by the National Chamber of Registered Auditors and International Standards on Auditing. On 2 March 2011 we issued an unqualified audit opinion on the consolidated financial statements.

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

For a full understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2010, the condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which they were derived and our opinion and audit report thereon.

Conducting the audit on behalf of PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Registered Audit Company No. 144:

Antoni F. Reczek
President of the Management Board
Principal Registered Auditor
No. 90011

Warsaw, 2 March 2011

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

Consolidated income statement for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively

	(in PLN thousand)	
	2010	2009
<i>Continuing operations:</i>		
Interest and similar income	10 415 315	9 031 330
Interest expense and similar charges	(3 899 149)	(3 980 148)
Net interest income	6 516 166	5 051 182
Fee and commission income	3 880 863	3 335 347
Fee and commission expense	(738 034)	(752 344)
Net fee and commission income	3 142 829	2 583 003
Dividend income	5 663	5 381
Net income from financial instruments designated at fair value through profit and loss	(62 577)	60 872
Gains less losses from investment securities	73 056	(2 622)
Net foreign exchange gains	346 762	909 139
Other operating income	469 388	584 949
Other operating expense	(293 736)	(324 066)
Net other operating income and expense	175 652	260 883
Net impairment allowance	(1 868 364)	(1 681 075)
Administrative expenses	(4 249 136)	(4 243 835)
Operating profit	4 080 051	2 942 928
Share of profit (loss) of associated and jointly controlled entities	(815)	342
Profit before income tax	4 079 236	2 943 270
Income tax expense	(866 430)	(631 486)
Net profit (including non-controlling interest)	3 212 806	2 311 784
Net profit/(loss) attributable to non-controlling shareholders	(4 077)	6 246
Net profit attributable to equity holders of the parent company	3 216 883	2 305 538
Earnings per share:		
- basic earnings per share for the period (in PLN)	2.57	2.06
- diluted earnings per share for the period (in PLN)	2.57	2.06
Weighted average number of ordinary shares during the period (in thousand)	1 250 000	1 121 562
Weighted average diluted number of ordinary shares during the period (in thousand)	1 250 000	1 121 562

Discontinued operations:

In years 2010 and 2009 the PKO Bank Polski SA Group did not carry out discontinued operations

Consolidated statement of comprehensive income for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively

	2010	2009
Profit for the year	3 212 806	2 311 784
Other comprehensive income net of tax	84 299	89 430
Currency translation differences from foreign operations	(1 211)	(51 321)
Share in other comprehensive income of associate	271	-
Unrealised net gains on financial assets available for sale (gross)	(16 159)	26 582
Deferred tax on unrealised net gains on financial assets available for sale	2 750	(5 107)
Cash flow hedges (gross)	121 788	147 254
Deferred tax on cash flow hedges	(23 140)	(27 978)
Total net comprehensive income	3 297 105	2 401 214
Total net comprehensive income, of which attributable to:	3 297 105	2 401 214
equity holders of PKO Bank Polski SA	3 301 437	2 394 911
non-controlling shareholders	(4 332)	6 303

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

Consolidated statement of financial position as at 31 December 2010 and 31 December 2009

(in PLN thousand)

	31.12.2010	31.12.2009
ASSETS		
Cash and balances with the central bank	6 182 412	7 094 350
Amounts due from banks	2 307 032	2 023 055
Trading assets	1 503 649	2 212 955
Derivative financial instruments	1 719 085	2 029 122
Financial assets designated at fair value through profit or loss	10 758 331	12 360 690
Loans and advances to customers	130 668 119	116 572 585
Investment securities available for sale	10 219 400	7 944 317
Securities held to maturity	-	9 894
Investments in associates and jointly controlled entities	172 931	228 692
Non-current assets held for sale	19 784	13 851
Inventories	530 275	653 075
Intangible assets	1 802 037	1 572 577
Tangible fixed assets	2 576 445	2 777 694
including investment properties	259	322
Current income tax receivables	4 318	7 184
Deferred income tax asset	582 802	403 218
Other assets	613 881	575 426
TOTAL ASSETS	169 660 501	156 478 685
LIABILITIES AND EQUITY		
Liabilities		
Amounts due to the central bank	3 370	6 581
Amounts due to banks	5 233 875	5 146 048
Derivative financial instruments	2 404 795	1 544 370
Amounts due to customers	132 981 215	125 072 934
Debt securities in issue	3 298 867	289 360
Subordinated liabilities	1 611 779	1 612 178
Other liabilities	2 092 834	1 566 623
Current income tax liabilities	67 744	181 893
Deferred income tax liability	22 764	20 534
Provisions	583 690	602 294
TOTAL LIABILITIES	148 300 933	136 042 815
Equity		
Share capital	1 250 000	1 250 000
Other capital	16 888 145	16 732 988
Currency translation differences from foreign operations	(109 747)	(108 791)
Unappropriated profits	112 297	248 806
Net profit for the year	3 216 883	2 305 538
Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company	21 357 578	20 428 541
Non-controlling interest	1 990	7 329
TOTAL EQUITY	21 359 568	20 435 870
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	169 660 501	156 478 685
Capital adequacy ratio	12.47%	14.81%
Book value (in PLN thousand)	21 359 568	20 435 870
Number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Book value per share (in PLN)	17.09	16.35
Diluted number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Diluted book value per shares (in PLN)	17.09	16.35

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

Consolidated statement of changes in equity for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively

for the year ended 31 December 2010	Share capital	Other capital					
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund	Share in other comprehensive income of an associate	Financial assets available for sale	Cash flow hedges
As at 1 January 2010	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	705	(11 762)	119 276
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Transfer from unappropriated profits	-	62 495	7 152	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition of shares of a subsidiary by non-controlling shareholders	-	-	-	-	-	-	-
Increase in interest by acquisition of shares of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-
Additional payment to equity for non-controlling shareholders	-	-	-	-	-	-	-
Loss of control of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2010	1 250 000	12 212 239	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924

For the year ended 31 December 2009	Share capital	Other capital					
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund	Share in other comprehensive income of an associate	Financial assets available for sale	Cash flow hedges
As at 1 January 2009	1 000 000	7 274 717	1 523 827	1 070 000	-	(33 237)	-
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	21 475	119 276
Own shares issue	250 000	4 831 125	-	-	-	-	-
Transfer from unappropriated profits	-	43 840	1 881 260	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-
Increase in investment in subsidiaries	-	-	-	-	-	-	-
Other	-	-	-	-	705	-	-
As at 31 December 2009	1 250 000	12 149 682	3 405 087	1 070 000	705	(11 762)	119 276

(in PLN thousand)

Total other capital	Currency translation differences from foreign operations	Unappropriated profits	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
16 732 988	(108 791)	248 806	2 305 538	20 428 541	7 329	20 435 870
-	-	2 305 538	(2 305 538)	-	-	-
85 510	(956)	-	3 216 883	3 301 437	(4 332)	3 297 105
69 647	-	(69 647)	-	-	-	-
-	-	(2 375 000)	-	(2 375 000)	-	(2 375 000)
-	-	-	-	-	204	204
-	-	1 493	-	1 493	(1 493)	-
-	-	-	-	-	352	352
-	-	1 107	-	1 107	(70)	1 037
16 888 145	(109 747)	112 297	3 216 883	21 357 578	1 990	21 359 568

Total other capital	Currency translation differences from foreign operations	Unappropriated profits	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
9 835 307	(57 413)	53 232	3 120 674	13 951 800	46 216	13 998 016
-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
140 751	(51 378)	-	2 305 538	2 394 911	6 303	2 401 214
4 831 125	-	-	-	5 081 125	-	5 081 125
1 925 100	-	(1 925 100)	-	-	-	-
-	-	(1 000 000)	-	(1 000 000)	(32 620)	(1 032 620)
-	-	-	-	-	(13 840)	(13 840)
705	-	-	-	705	1 270	1 975
16 732 988	(108 791)	248 806	2 305 538	20 428 541	7 329	20 435 870

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

Consolidated cash flow statement

for the years ended 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively

(in PLN thousand)

	2010	2009
Net cash flow from operating activities		
Net profit	3 216 883	2 305 538
Adjustments:	(2 876 246)	(7 165 701)
Profit/loss of non-controlling shareholders	(4 077)	6 246
Amortisation and depreciation	512 319	469 152
(Gains) losses on investing activities	(3 947)	(9 513)
Interest and dividends	(413 827)	(425 087)
Change in amounts due from banks	72 433	804 234
Change in trading assets and financial assets at fair value through profit and loss	2 311 665	(8 521 954)
Change in derivative financial instruments (asset)	310 037	1 568 548
Change in loans and advances to customers	(15 015 080)	(14 445 446)
Change in deferred income tax asset and income tax receivables	(176 718)	(164 516)
Change in other assets	78 412	10 510
Change in amounts due to banks	67 853	(1 499 134)
Change in derivative financial instruments (liability)	860 425	(4 605 967)
Change in amounts due to customers	7 499 314	21 092 519
Change in debt securities in issue	(158 733)	77 787
Change in impairment allowances and provisions	884 786	(1 014 123)
Change in other liabilities	648 133	48 021
Income tax paid	(1 178 323)	(1 107 813)
Current income tax expense	1 064 174	817 478
Other adjustments	(235 092)	(266 643)
Net cash from / used in operating activities	340 637	(4 860 163)
Net cash flow from investing activities		
Inflows from investing activities	8 669 411	11 326 509
Disposal of shares in a subsidiary, net of cash disposed	32	-
Proceeds from sale of investment securities	8 643 928	11 298 566
Repurchase of securities held to maturity	10 050	-
Proceeds from sale of intangible fixed assets	9 990	22 751
Other investing inflows	5 411	5 192
Outflows from investing activities	(10 637 178)	(10 303 839)
Purchase of a subsidiary, net of cash acquired	-	(117 934)
Purchase of investment securities available for sale	(10 017 463)	(9 720 036)
Purchase of securities held to maturity	-	(9 642)
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(619 715)	(456 227)
Net cash from/used in investing activities	(1 967 767)	1 022 670
Net cash flow from financing activities		
Proceeds from share issue	-	5 081 125
Proceeds from bonds issue	3 168 240	-
Redemption of debt securities in issue	(82 590)	(106 152)
Dividends paid to the shareholders of the parent company	(2 375 000)	(1 000 000)
Dividends paid to non-controlling shareholders	-	(32 620)
Long-term borrowings	1 084 130	1 329 527
Repayment of long-term borrowings	(721 362)	(712 237)
Net cash generated from financing activities	1 073 418	4 559 643
Net cash inflow/(outflow)	(553 712)	722 150
of which currency translation differences	19 005	(39 169)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8 992 393	8 270 243
Cash and cash equivalents at the end of the period	8 438 681	8 992 393
of which restricted	6 950	8 421

PKO Bank Polski
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
infolinia: 801 302 302
www.pkobp.pl