



PKO Bank Polski

Wyniki 4Q 2008

Warszawa, 26 lutego 2009



ZASTRZEŻENIE

Niniejsza prezentacja została opracowana wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy PKO BP SA oraz analityków rynku i nie może być traktowana jako oferta lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji. Informacje zawarte w materiale pochodzą z ogólnie dostępnych, wiarygodnych źródeł, jednak PKO BP SA nie może zagwarantować ich zupełności, PKO BP SA nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

Informacje zawarte w prezentacji nie były przedmiotem niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą być przedmiotem zmian i modyfikacji. Publikowanie przez PKO BP SA danych zawartych w prezentacji nie stanowi naruszenia prawa obowiązującego spółki, których akcje notowane są na rynku regulowanym. Informacje w niej zawarte zostały przekazane w ramach raportów bieżących lub okresowych przesłanych przez PKO BP SA lub stanowią ich uzupełnienie nie będąc jednocześnie podstawą od spełnienia obowiązku informacyjnego nałożonego na Bank jako spółkę publiczną.

W żadnym wypadku zawartość niniejszej prezentacji nie może być interpretowana jako wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Spółkę lub jej przedstawicieli. Ponadto, ani Spółka, ani jej przedstawiciele nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności (wskutek zaniedbania czy z innego powodu) za jakiegokolwiek straty lub szkody, jakie mogą powstać w związku z wykorzystaniem niniejszej prezentacji lub jakichkolwiek treści w niej zawartych lub też w inny sposób mogących powstać w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej prezentacji, Spółka nie jest zobowiązana do podania do publicznej wiadomości żadnych możliwych modyfikacji czy zmian informacji, danych ani oświadczeń stanowiących część niniejszej prezentacji w przypadku zmiany strategii albo zamiarów Spółki lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Spółki.

Niniejsza prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora bankowego w Polsce, w tym także informacje na temat udziału Spółki w rynku. Z wyjątkiem danych, które zostały opisane jako pochodzące wyłącznie z innego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące ze źródeł osób trzecich określonych w niniejszym dokumencie oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Spółki i jej znajomości sektora, w którym Spółka prowadzi działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie i nie zostały zweryfikowane przez niezależne osoby trzecie, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako pochodzące ze źródła osób trzecich, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny. Istnieje domniemanie, że powyższe dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach, oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w sektorze bankowym oraz na rynkach, na których Spółka prowadzi działalność, to jednak nie ma pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najwłaściwsze do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe przygotowane przez inne źródła nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej prezentacji.

Spółka zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji PKO BP SA, prognoz, zdarzeń jej dotyczących, wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez PKO BP SA w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych.



Dobre wyniki finansowe Grupy PKO BP w 2008 roku:

- wzrost aktywów netto o 24% r/r
- skonsolidowany zysk netto na poziomie 3,3 mld PLN (wzrost o 13,7% r/r)

Utrzymany wysoki poziom efektywności działania Grupy PKO BP:

- wskaźniki ROE i ROA na poziomie odpowiednio 25,2% i 2,7%
- obniżenie wskaźnika koszty/dochody o 7,1 pp. r/r do 45,3%



PODSUMOWANIE

		4Q 2007	4Q 2008	Zmiana
Zysk netto	PLN mln	2 904	3 301	+13,7%
ROE netto	%	26,2	25,2	-1,0 pp.
Zysk brutto	PLN mln	3 609	4 192	+16,2%
C/I	%	52,5	45,3	-7,1 pp.
C/I (Bank)	%	52,2	44,6	-7,7 pp.
Kredyty (Bank)	PLN mln	76 061	101 282	+33,2%
Depozyty klientowskie* (Bank)	PLN mln	84 557	100 990	+19,4%
Aktywa	PLN mln	108 538	134 755	+24,2%
Dywidenda	PLN mln	980**	1 090***	+11,2%

Liczba akcji: 1 mld

* depozyty klientów segmentów detalicznego i korporacyjnego (bez depozytów międzybankowych)

** kwota dywidendy za 2006 rok wypłacona w Q3 2007

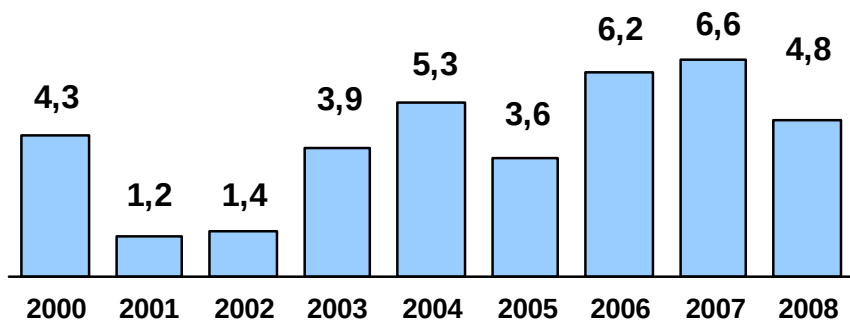
*** kwota dywidendy za 2007 rok uchwalona przez WZA 20.05.2008 i wypłacona 4 września 2008



Stopniowe osłabienie koniunktury gospodarczej

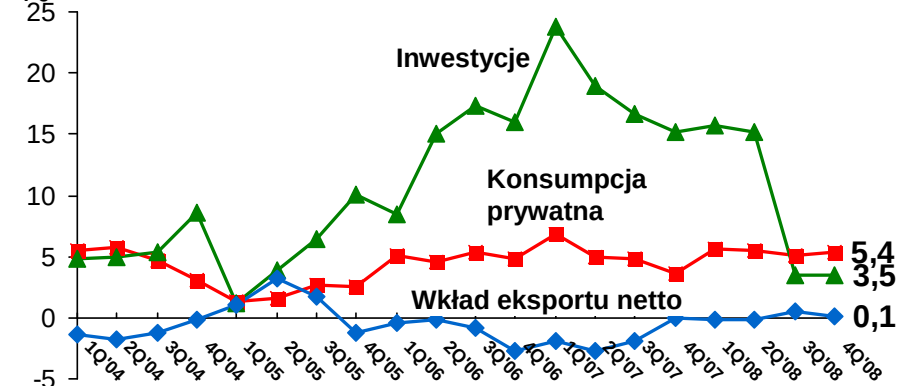
Tempo wzrostu PKB

%



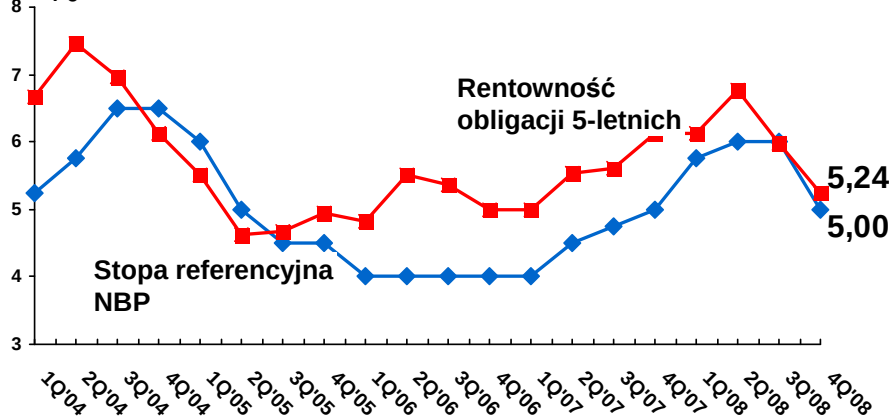
Czynniki wzrostu PKB

%



Stopy procentowe

%



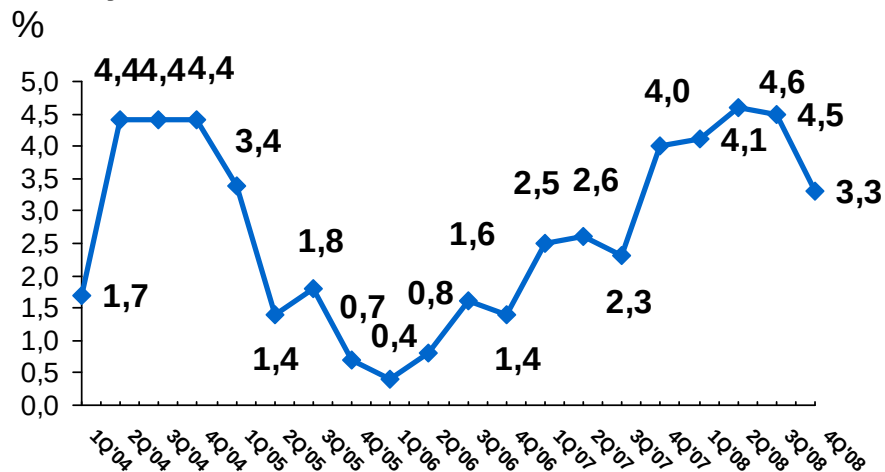
- Gwałtowne spowolnienie dynamiki wzrostu PKB głównie w zakresie inwestycji i zapasów przy silnym pogłębieniu osłabienia aktywności w handlu zagranicznym
- Relatywnie wysoki wzrost realnych dochodów ludności i zatrudnienia wspiera popyt konsumpcyjny
- Obniżki stóp procentowych NBP – łącznie o 100 pb. – do poziomu 5,0% dla stopy referencyjnej, przy silnie pogarszających się perspektywach gospodarczych i spadku inflacji



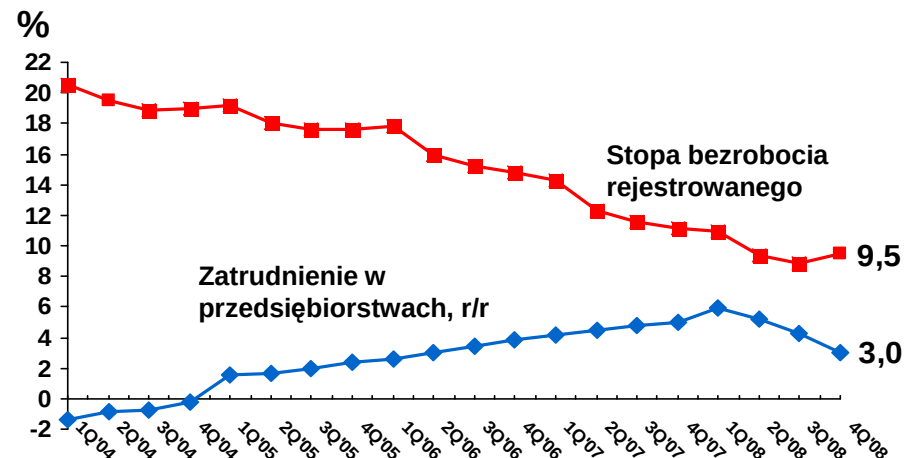
OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

Spadek inflacji oraz pogorszenie sytuacji na rynku pracy

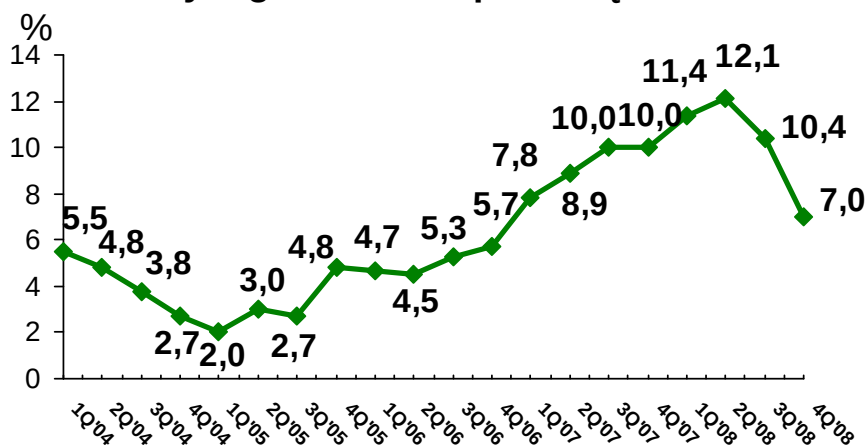
Inflacja



Rynek pracy



Wzrost wynagrodzenia w przedsiębiorstwach



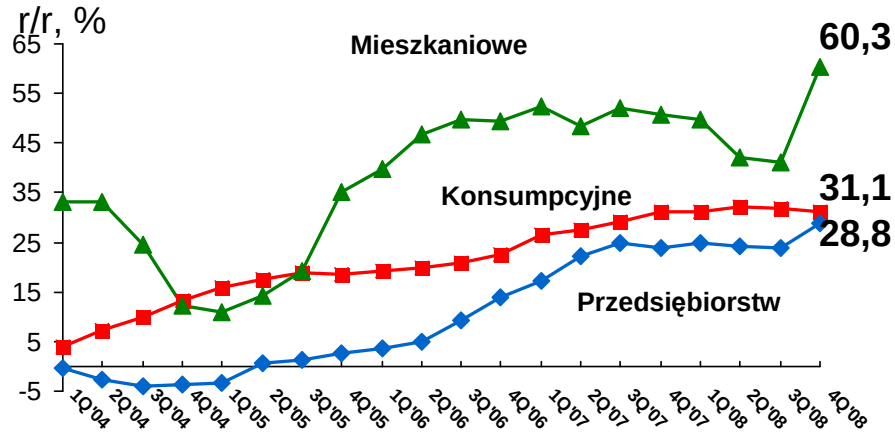
- Spadek inflacji, głównie w efekcie szybkiego spadku cen paliw
- Pogorszenie sytuacji na rynku pracy wskutek osłabienia koniunktury gospodarczej: wyhamowanie tempa wzrostu zatrudnienia i odwrócenie spadkowego trendu bezrobocia, przy osłabieniu dynamiki płac



RYNEK FINANSOWY

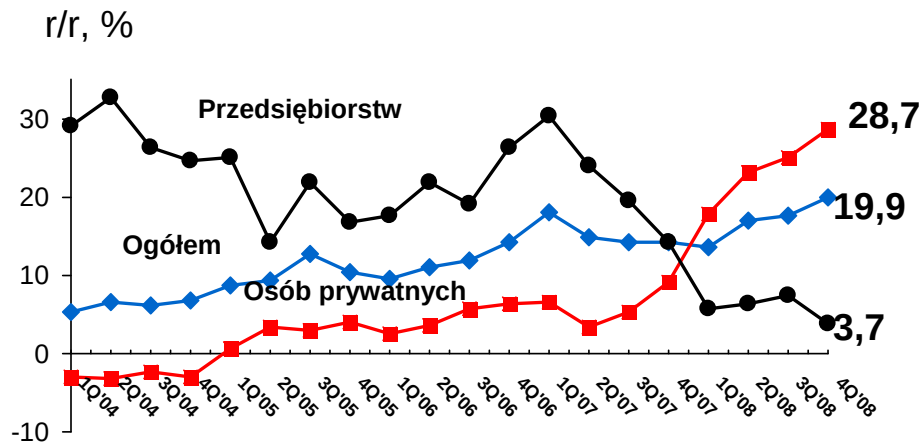
Dynamiczny wzrost depozytów w bankach, dalszy odpływ środków z funduszy inwestycyjnych

Tempo wzrostu kredytów



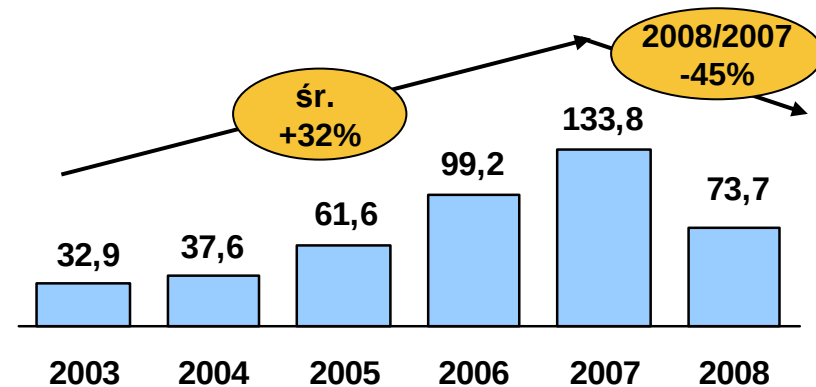
- Po wyłączeniu wpływu deprecjacji złotego, osłabienie dynamiki kredytów mieszkaniowych wskutek ograniczenia dostępności finansowania w CHF
- Okresowe przyspieszenie dynamiki kredytu dla przedsiębiorstw w wyniku wykorzystywania linii kredytowych przez przedsiębiorstwa
- Dalsze przyspieszenie tempa wzrostu depozytów osób prywatnych wskutek wysokiego oprocentowania i wzrostu awersji do ryzyka, przy dalszym odpływie środków z funduszy inwestycyjnych

Tempo wzrostu depozytów



Aktywa netto TFI

mld PLN

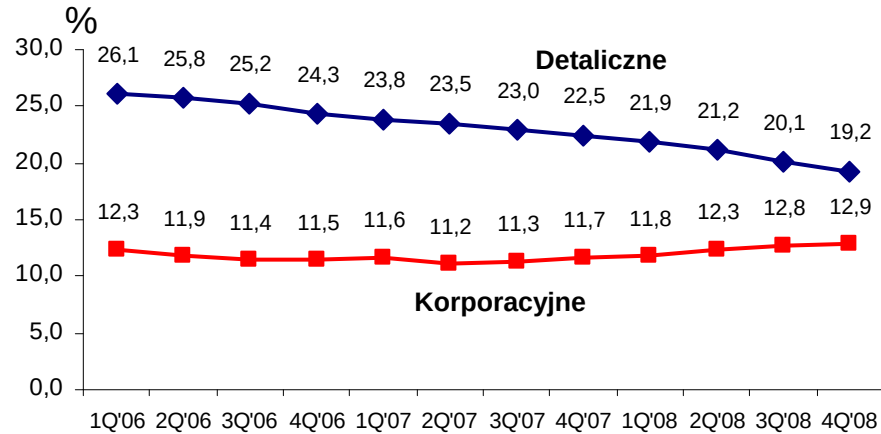




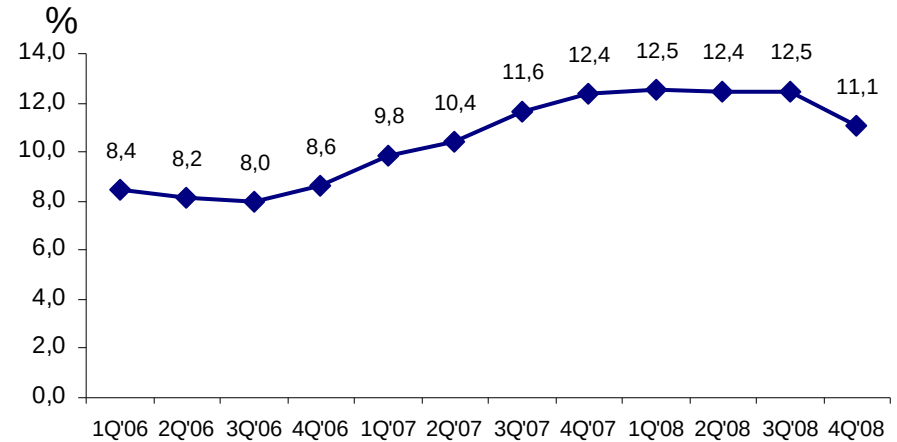
UDZIAŁY RYNKOWE

Wzrost udziałów PKO BP w rynku depozytów

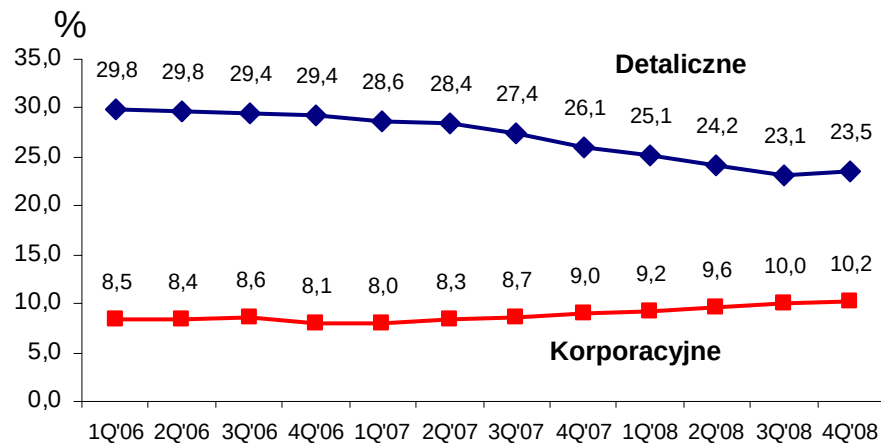
Udział rynkowy - kredyty



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



Udział rynkowy – depozyty



W IV kwartale 2008 roku:

- Bank odnotował wzrost udziałów rynkowych w depozytach detalicznych oraz depozytach i kredytach korporacyjnych przy spadku udziału w rynku kredytów konsumpcyjnych
- PKO TFI utrzymał 3. pozycję na rynku pomimo zmniejszenia udziału w rynku funduszy inwestycyjnych o 1,4 pp.



WYNIKI FINANSOWE – ZYSKI

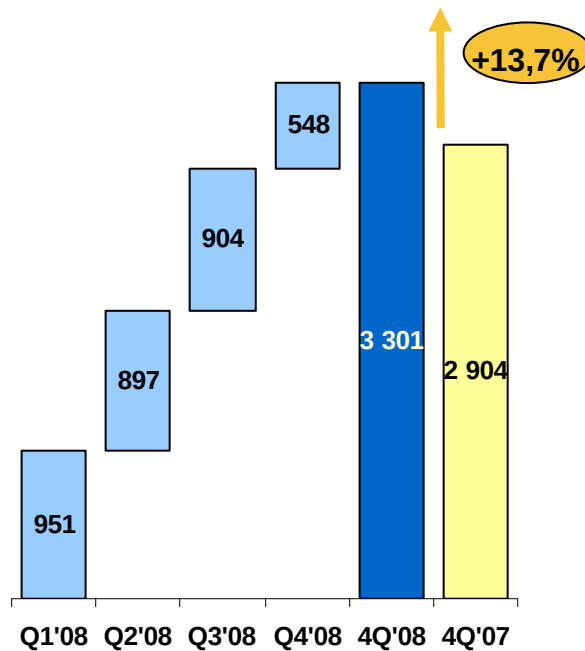
Dobre wyniki finansowe Grupy PKO BP

Grupa PKO BP

... r/r zmiana

Zysk netto

mln PLN



ROE %

25,2

26,2

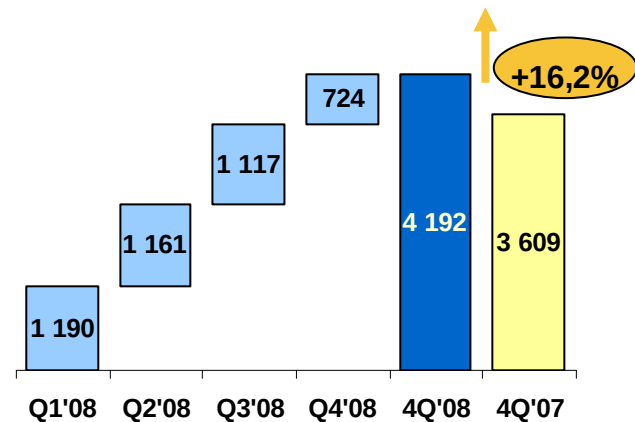
ROA %

2,7

2,8

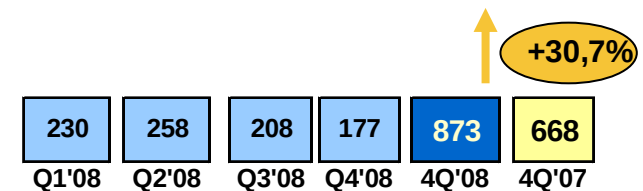
Zysk brutto

mln PLN



Podatek

mln PLN



- Skonsolidowany zysk netto w IV kw. 2008 na poziomie 548 mln PLN, a po wyłączeniu korekt z tytułu Kredobanku 822 mln PLN
- Wskaźniki ROE i ROA nadal na wysokim poziomie pomimo obniżenia odpowiednio o 1,0 pp. i 0,04 pp. r/r



WYNIKI FINANSOWE – PRZYCHODY I KOSZTY

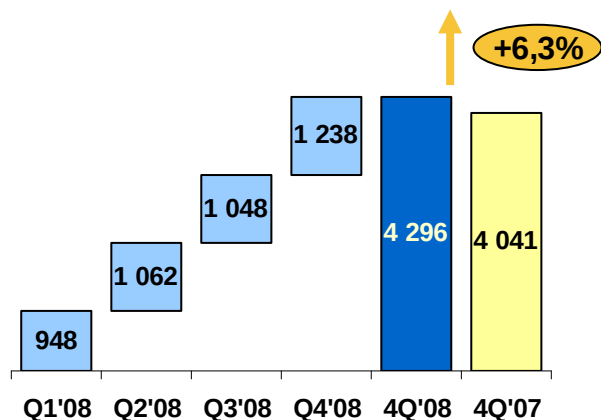
Poprawa efektywności działania – wzrost przychodów znacząco przewyższający wzrost kosztów

Grupa PKO BP

... r/r zmiana

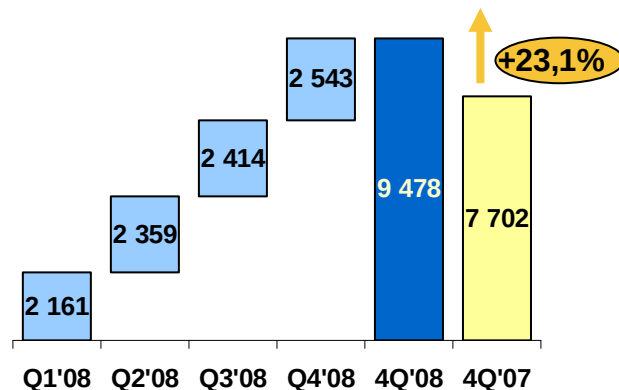
Koszty

mIn PLN



Przychody

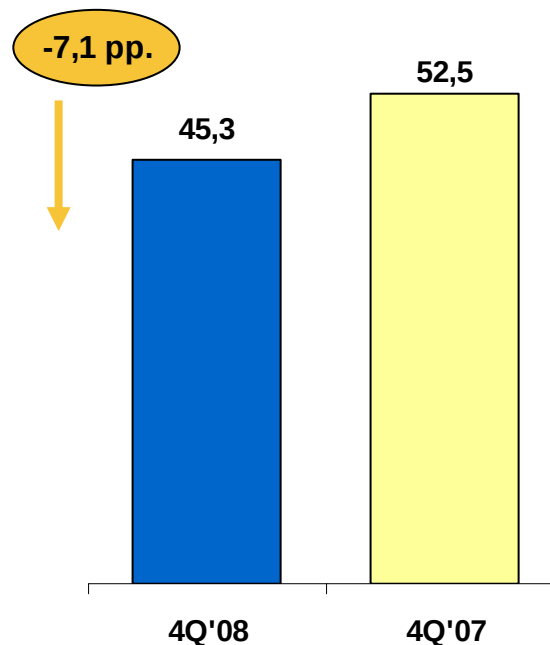
mIn PLN



/

Wskaźnik koszty/dochody

pp.



- Dynamika przychodów Grupy na poziomie 23,1% (r/r) - głównie dzięki zwiększeniu wyniku odsetkowego - przy znacznie niższym wzroście kosztów (+6,3% r/r)
- W IV kw. 2008 koszty o 0,2% niższe niż przed rokiem
- W rezultacie istotne obniżenie wskaźnika C/I o 7,1 pp. do poziomu 45,3%

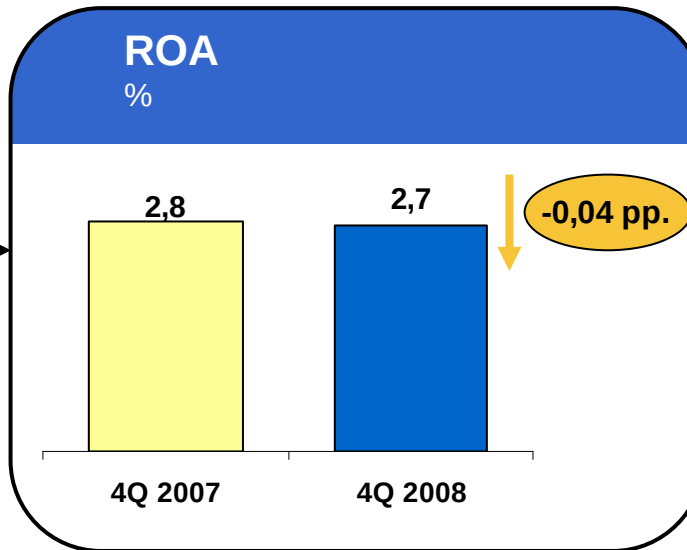
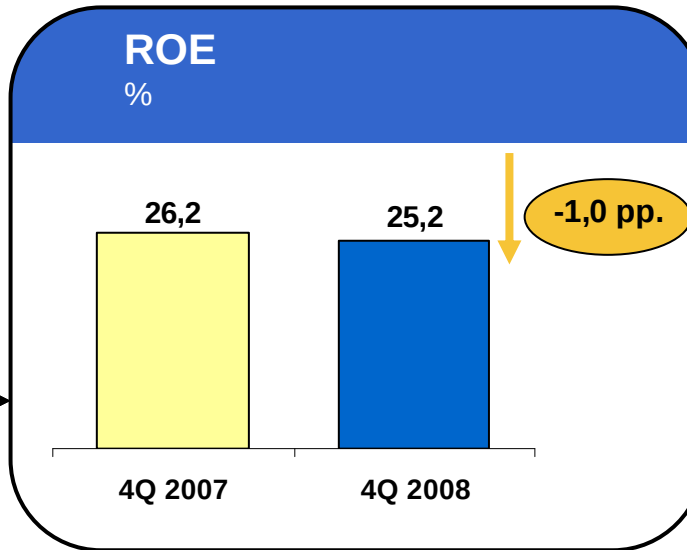
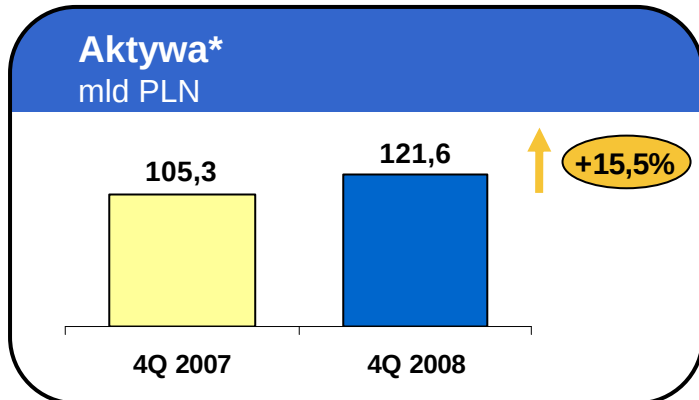
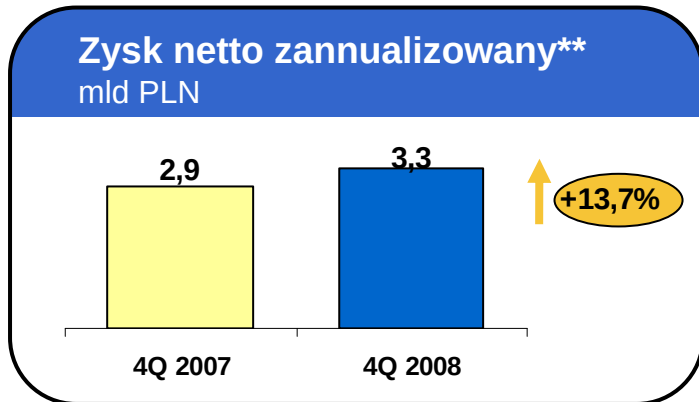
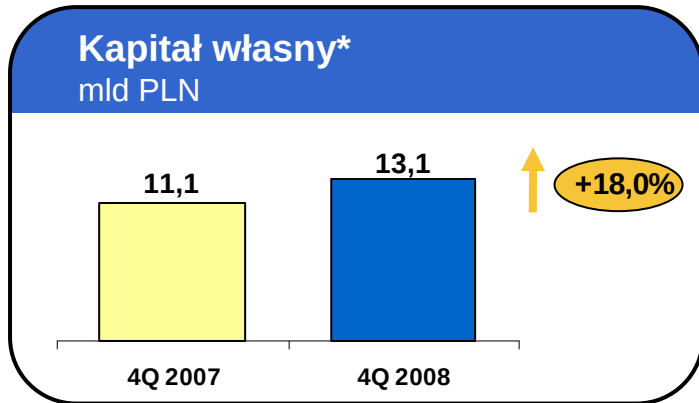


RENTOWNOŚĆ

Utrzymanie wysokiego poziomu wskaźników rentowności kapitału i aktywów

Grupa PKO BP

... r/r zmiana



- Niższa dynamika zysku netto niż tempo wzrostu średnich kapitałów i aktywów przyczyną niewielkiego obniżenia wskaźników ROE i ROA, które pozostają na relatywnie wysokim poziomie



ZYSK NETTO GRUPY PKO BP

Wzrost skonsolidowanego zysku netto o 13,7% r/r w efekcie wzrostu wyników PKO BP, eService i Inteligo przy spadku wyników Kredobanku i PKO Inwestycje

mln PLN

Działalność

4Q 2007

4Q 2008

Zmiana

Zysk netto Grupy

2 903,6

3 300,6

+13,7%



Bank

2 720,0

3 061,2

+12,5%



PKO TFI SA
Zarządzające Funduszami PKO/CREDIT SUISSE

Fundusze inwestycyjne

122,9

104,9

-14,64%



Fundusz emerytalny

24,4

90,0

+269,6%



Bankowość internetowa

22,1

25,5

+15,4%



Płatności elektroniczne

20,0

27,9

+39,3%



Leasing

8,9

8,8

-0,4%



Bankowość na Ukrainie

2,8

-196,3

x



Rynek nieruchomości

13,6

-5,1

x

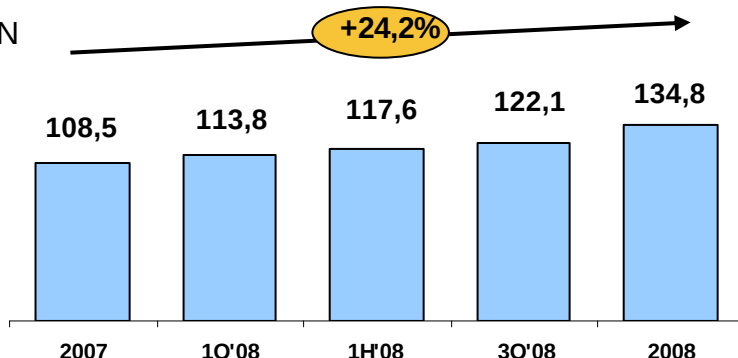


BILANS

Grupa PKO BP

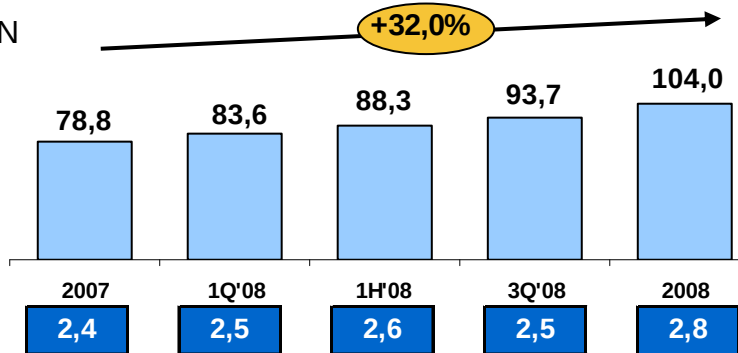
Aktywa

mld PLN



Kredyty brutto*

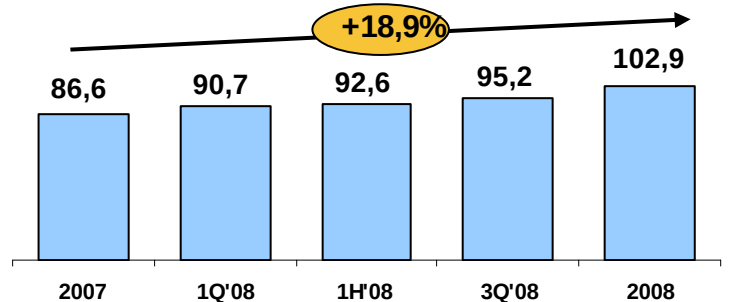
mld PLN



Stan odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości

Depozyty**

mld PLN

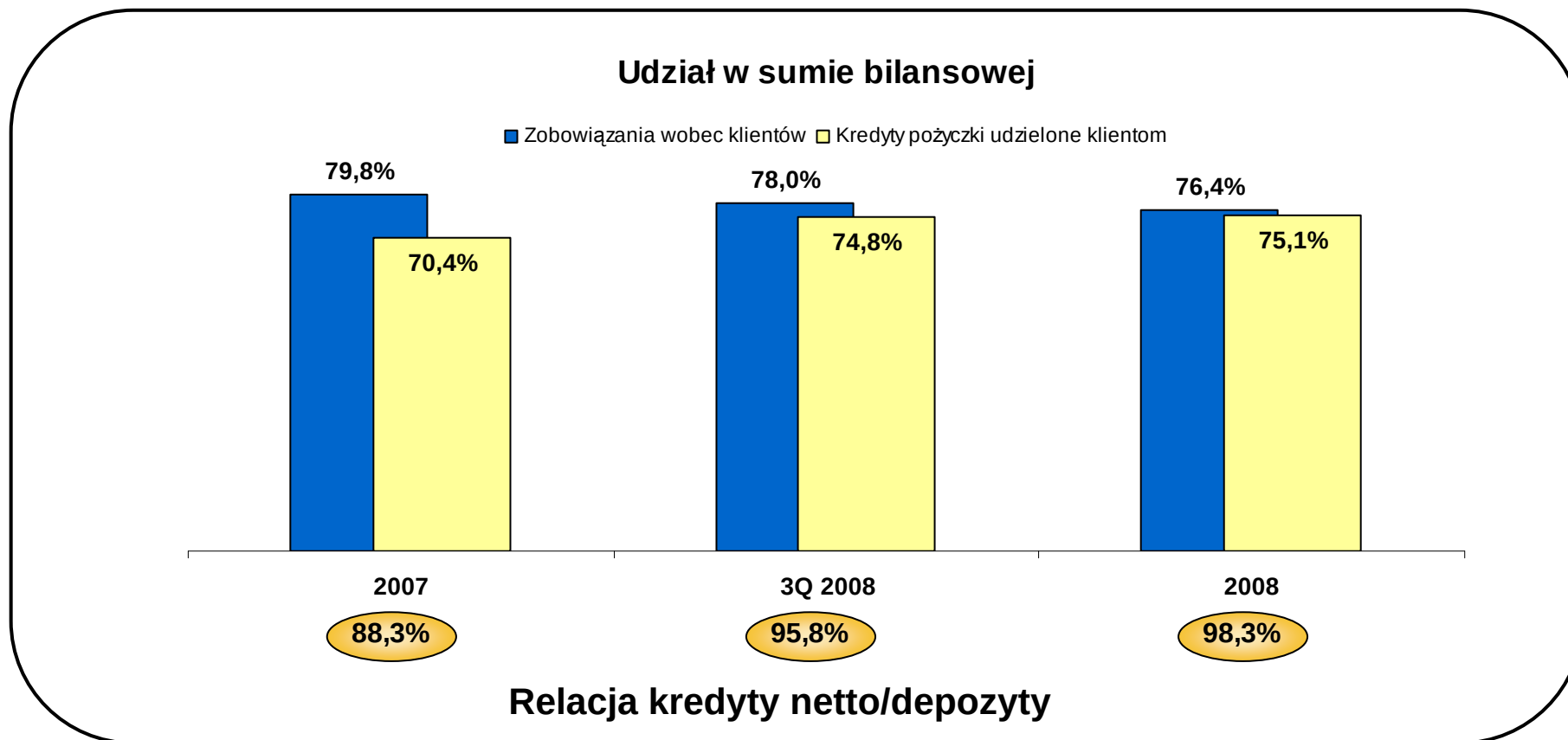


- Poziom aktywów Grupy PKO BP najwyższy w sektorze bankowym
- Wzrost aktywów o 26,4 mld PLN r/r, z czego 24,8 mld PLN to wzrost stanu kredytów i pożyczek netto
- Zwiększenie stanu odpisów aktualizujących wartość kredytów znacznie niższe niż przyrost kredytów brutto - 18% r/r wobec 32% r/r
- Wzrost wolumenu depozytów o 16,4 mld PLN r/r, głównie dzięki zwiększeniu aktywności PKO BP na rynku depozytów



UDZIAŁ KREDYTÓW I DEPOZYTÓW W SUMIE BILANSOWEJ

Grupa PKO BP



Relacja kredyty netto/depozyty nadal poniżej 100% pomimo wzrostu udziału kredytów netto w sumie bilansowej o 4,7 pp. r/r w efekcie ich wyższego wzrostu niż depozytów (odpowiednio 32% i 19% r/r)



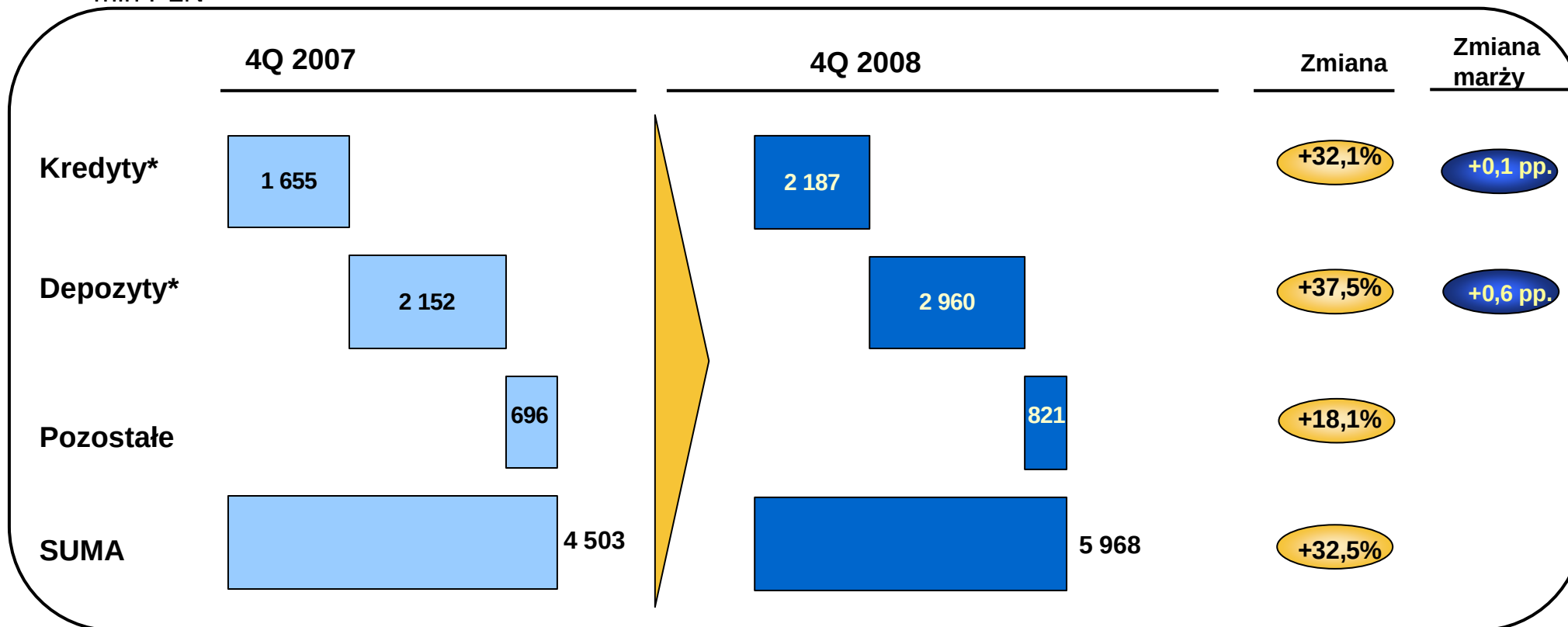
WYNIK ODSETKOWY NETTO

Dynamiczny wzrost wyniku odsetkowego

Bank PKO BP

Wynik odsetkowy netto

mln PLN



Wzrost wyniku odsetkowego o 32,5% r/r głównie w efekcie:

- rozszerzenia marż depozytowych (+0,6 pp.) dzięki wzrostowi rynkowych stóp procentowych
- wzrostu wolumenu portfela kredytowego



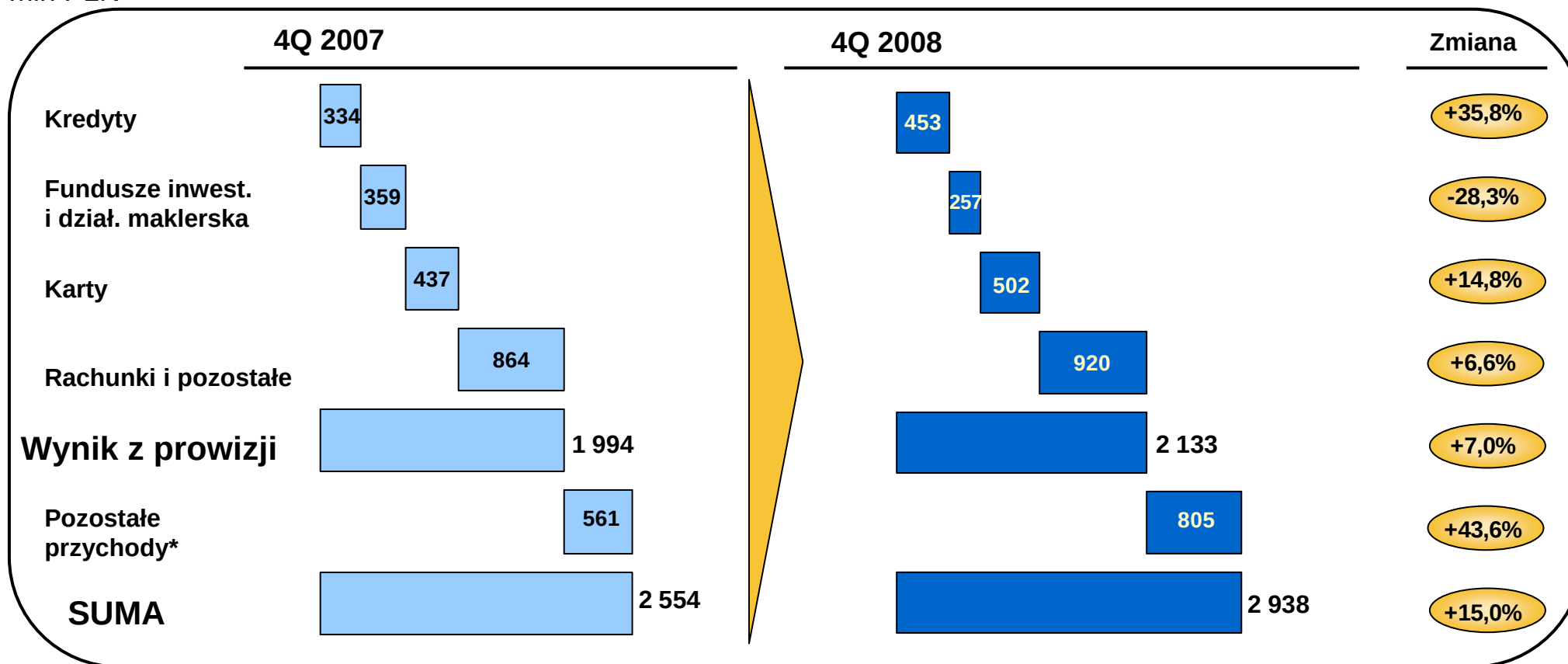
WYNIK POZAODSETKOWY

Wzrost wyniku prowizyjnego oraz pozostałych przychodów

Wynik pozaodsetkowy

mln PLN

Bank PKO BP



- Wzrost wyniku prowizyjnego o 7,0% r/r głównie w wyniku wzrostu prowizji z tytułu kredytów (35,8% r/r) oraz prowizji kartowych (+14,8%) w związku ze wzrostem liczby kart bankowych o 2,7% r/r i ich transakcyjności
- Wzrost pozostałych przychodów o 43,6% r/r w efekcie ponad 2,5-krotnie wyższych przychodów z dywidend oraz wzrostu wyniku z pozycji wymiany o 42,3% r/r (efekt rozszerzenia spread'ów między oprocentowaniem w PLN i walutach obcych, a także wzrostu kredytów walutowych), przy spadku wyniku z operacji finansowych na skutek wzrostu awersji do ryzyka na rynkach finansowych



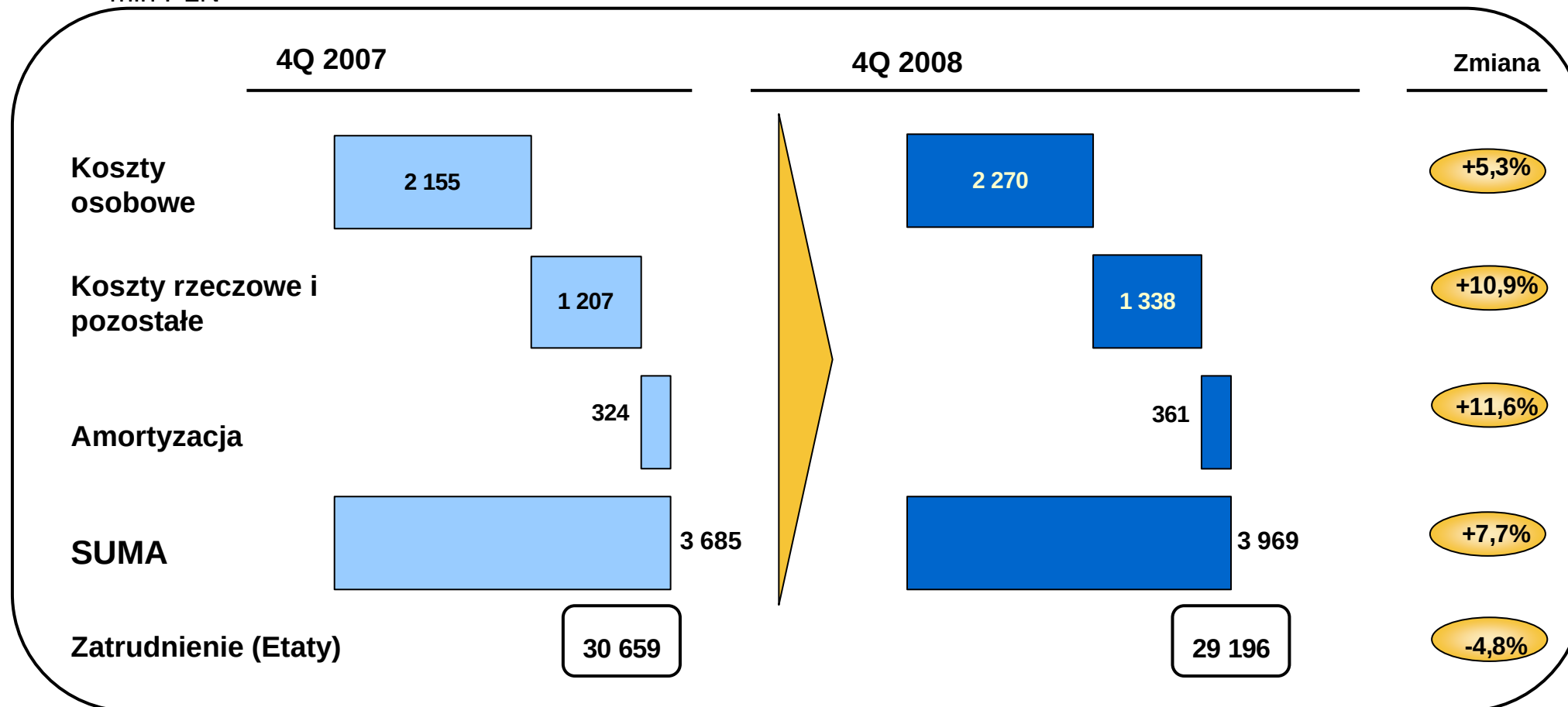
KOSZTY

Dalsze utrzymywanie kosztów pod kontrolą

Ogólne koszty administracyjne

mln PLN

Bank PKO BP

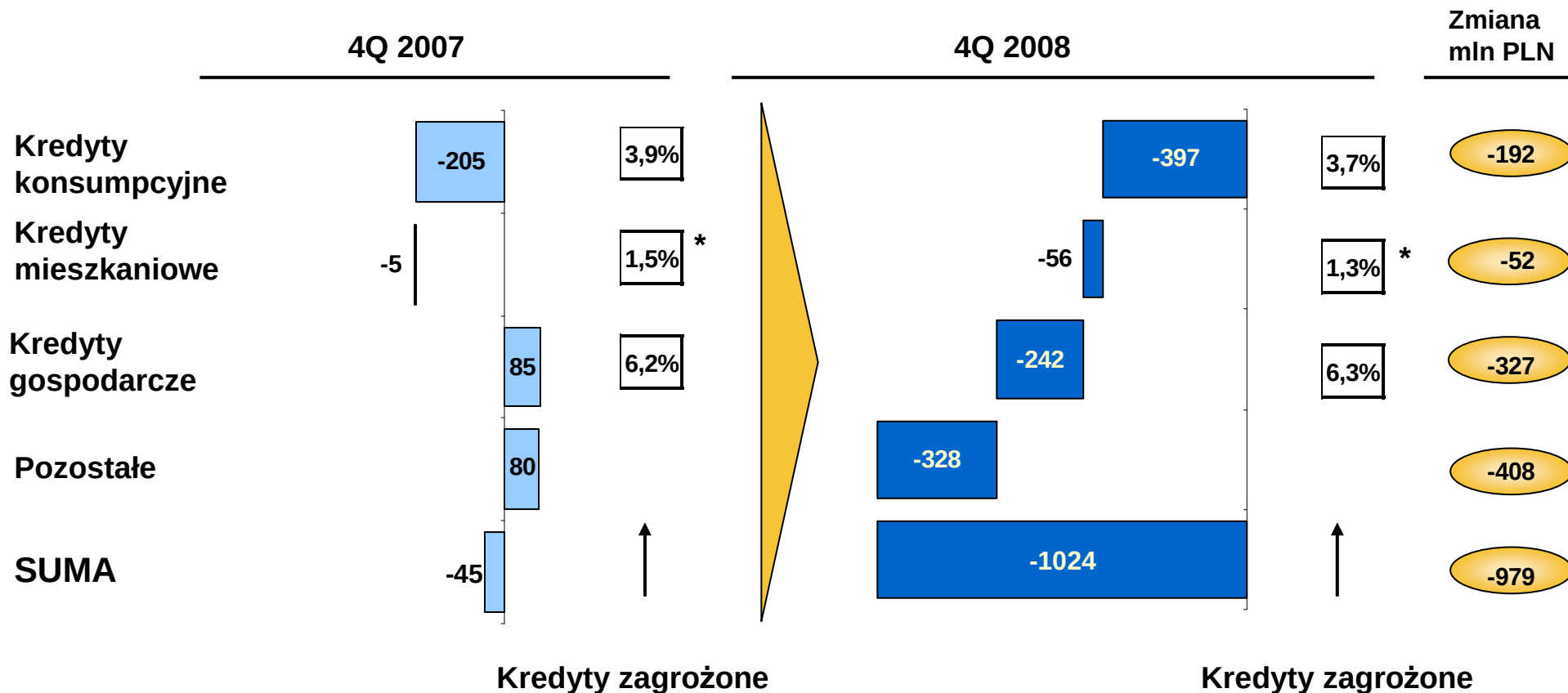


- Wzrost kosztów rzeczowych o 10,9% (r/r) m.in. w związku ze wzrostem kosztów promocji i reklamy
- Wzrost kosztów osobowych o 5,3% (r/r) przy redukcji zatrudnienia o 4,8% (r/r)
- Wzrost kosztów amortyzacji o 11,6 (r/r) głównie w efekcie wdrażania kolejnych modułów Zintegrowanego Systemu Informatycznego (O-ZSI)

Pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących

Odpisy z tytułu utraty wartości
mln PLN

Bank PKO BP



Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących na skutek:

- dokonania odpisu aktualizującego wartość spółki zależnej Kredobank (-)356 mln PLN
- wzrostu odpisów wraz ze wzrostem wolumenu kredytów konsumpcyjnych oraz wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze



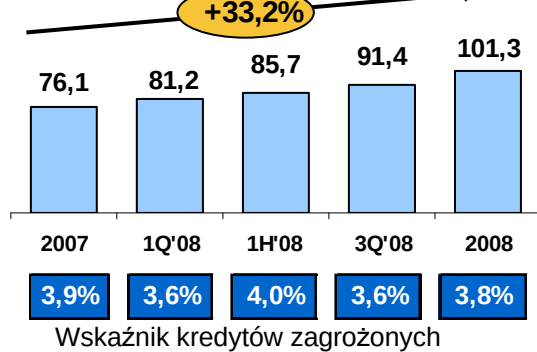
WOLUMENY

Utrzymanie wysokiego tempa wzrostu portfela kredytów i zwiększenie dynamiki pozyskiwania depozytów klientów

Bank PKO BP

Kredyty brutto*

mld PLN



Udział w rynku

Osoby prywatne

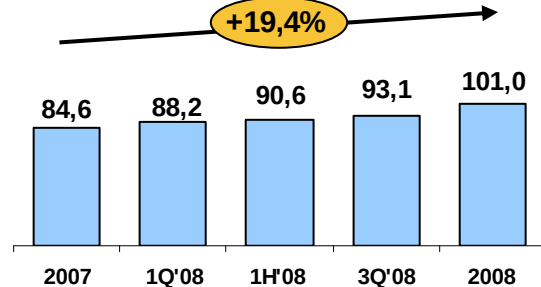
19,2%

Podmioty gospodарujące

12,9%

Depozyty klientów*

mld PLN



Udział w rynku

Osoby prywatne

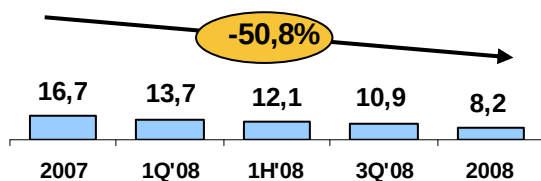
23,5%

Podmioty gospodарujące

10,2%

Aktywa PKO TFI**

mld PLN



Udział w rynku

11,1%

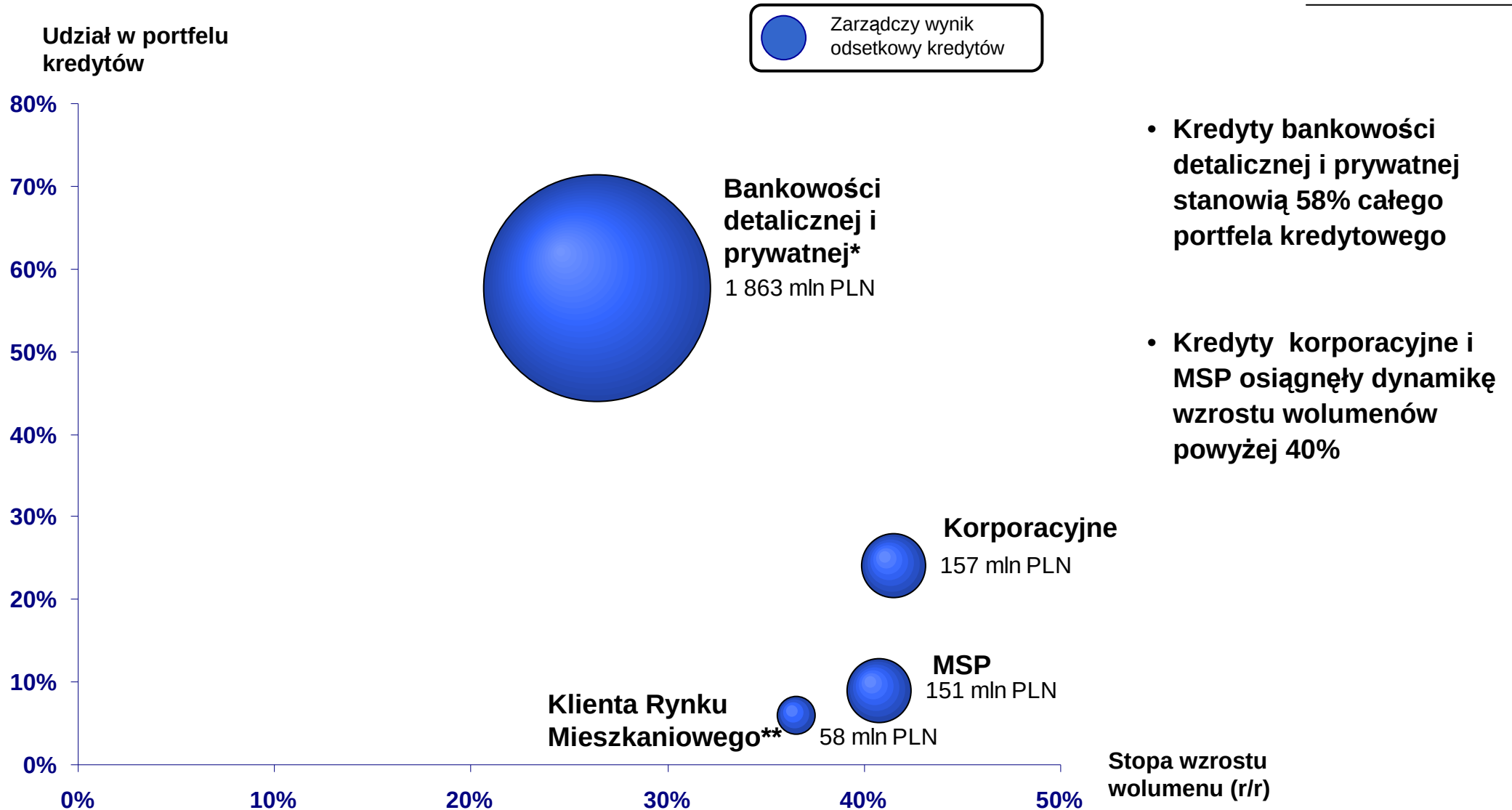
W 2008 roku:

- wzrost portfela kredytów o 25,2 mln PLN r/r
- obniżenie wskaźnika kredytów zagrożonych o 0,1 pp. r/r
- wzrost depozytów klientów o 16,4 mld PLN, z czego 7,9 mld PLN w IV kwartale, głównie dzięki atrakcyjnej ofercie produktowej
- utrzymanie udziału w rynku depozytów i niewielki spadek udziału w rynku kredytów
- spadek wolumenu aktywów PKO TFI o 8,5 mld PLN r/r w związku z dekonjunkturą na rynku finansowym



Wysoka dynamika wzrostu wolumenu kredytów dla podmiotów gospodarczych

Bank PKO BP

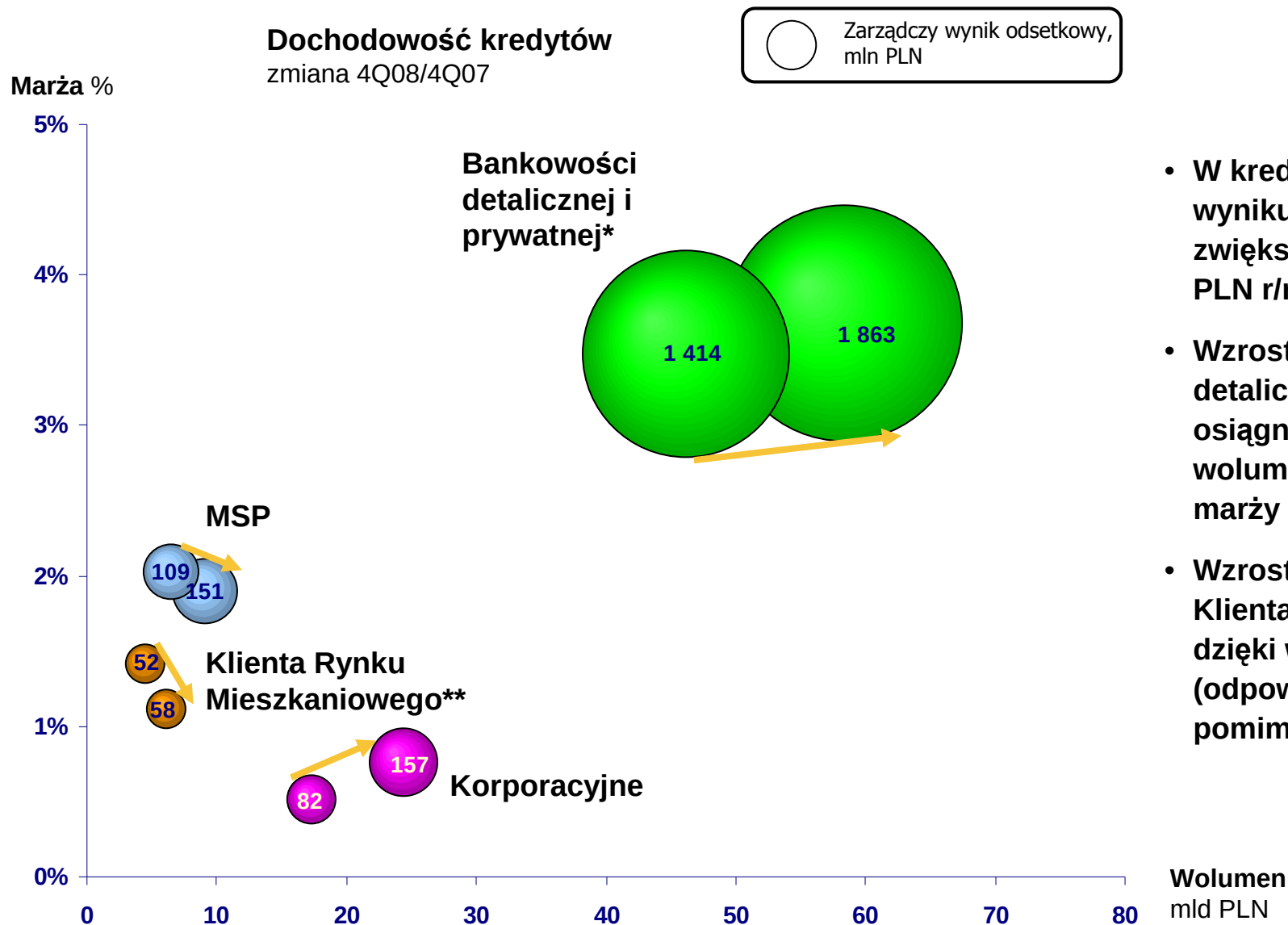




KREDYTY – DOCHODOWOŚĆ

Największa dynamika wyniku odsetkowego i wolumenów osiągnięta w kredytach korporacyjnych

Bank PKO BP



- W kredytach korporacyjnych wzrost wyniku odsetkowego o 90% r/r dzięki zwiększeniu wolumenu (+7,2 mld PLN r/r oraz marży (+25 pb. r/r)
- Wzrost wyniku bankowości detalicznej i prywatnej o 32% osiągnięty dzięki wzrostowi wolumenów (+12,2 mld PLN r/r) oraz marży odsetkowej (+21 pb r/r)
- Wzrost wyniku na kredytach MSP i Klienta Rynku Mieszkaniowego dzięki wzrostowi wolumenów (odpowiednio o 41% i 37% r/r) pomimo spadku marży



DEPOZYTY

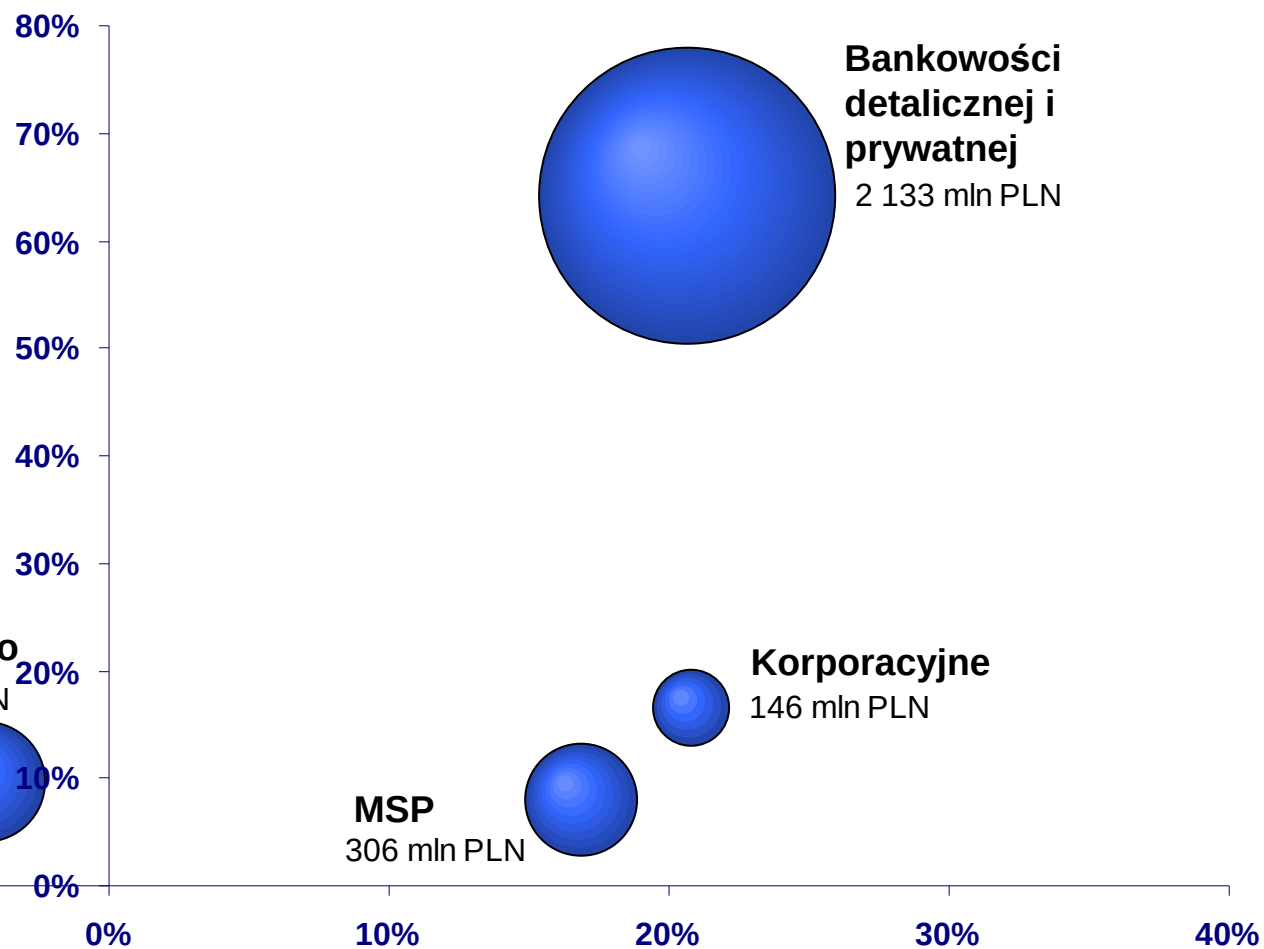
Wzrost wolumenu depozytów w efekcie wzrostu depozytów ludności, korporacyjnych i MSP

Bank PKO BP

Udział w portfelu depozytów



Zarządczy wynik odsetkowy depozytów



- Depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 65% bazy depozytowej, zanotowały wzrost stanów o 21% r/r

- Wzrost wolumenów depozytów korporacyjnych o 21%, a MSP o 17%, przy spadku depozytów klienta rynku mieszkaniowego o 4%



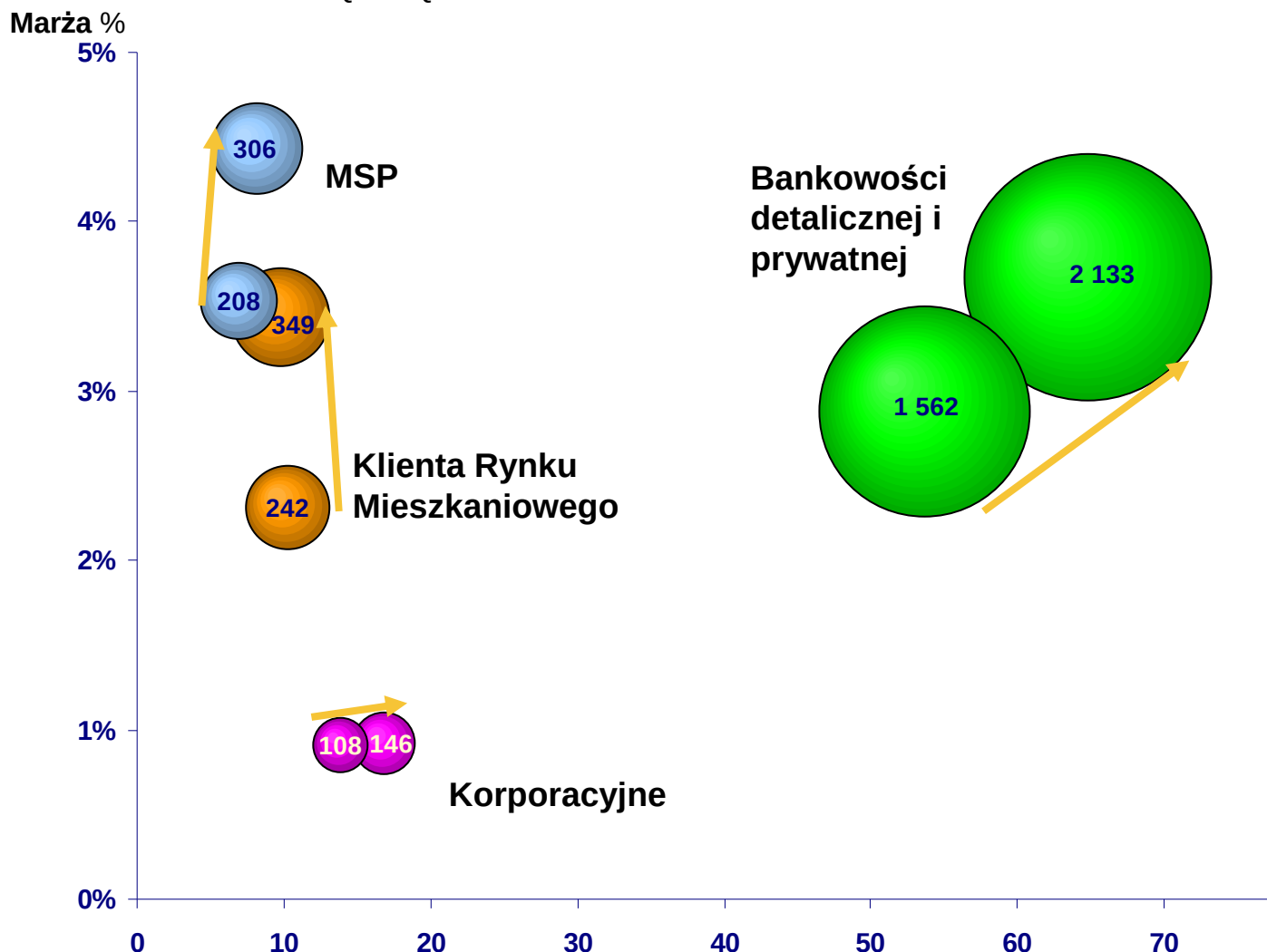
DEPOZYTY – DOCHODOWOŚĆ

Wzrost wyniku odsetkowego na depozytach dzięki zwiększeniu marż przy wzroście wolumenów

Bank PKO BP

Dochodowość depozytów
zmiana 4Q08/4Q07

Zarządczy wynik odsetkowy,
mln PLN



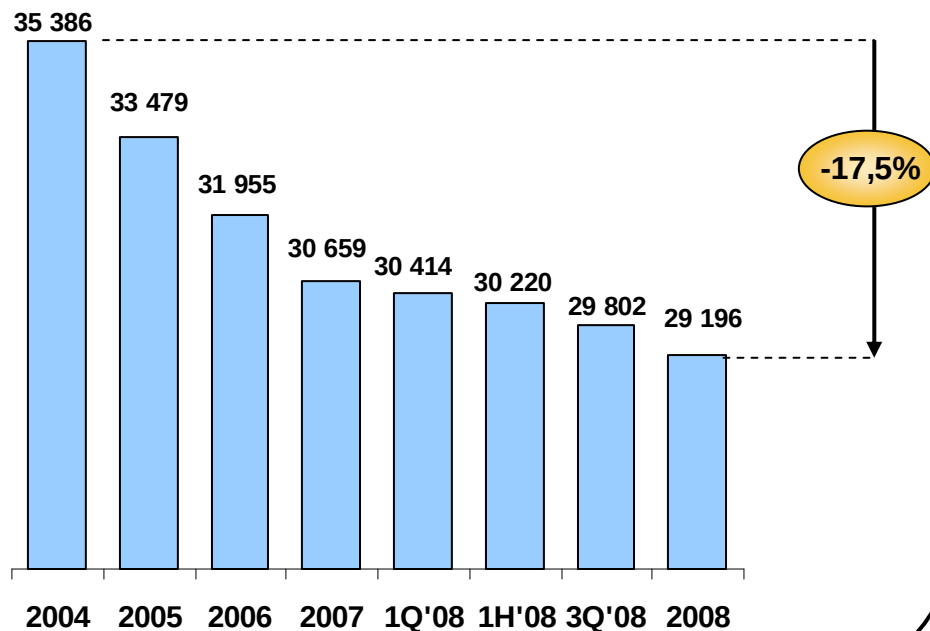
- W depozytach bankowości detalicznej i prywatnej wzrost wyniku odsetkowego o 37% r/r dzięki zwiększeniu wolumenu (+11,1 mld PLN r/r) oraz marży (+79 pb. r/r)
- Wzrost wyniku z tytułu depozytów MSP o 47% osiągnięty dzięki wzrostowi wolumenów (+1,2 mld PLN r/r) oraz marży (+90 pb. r/r)
- Wzrost wyniku z tytułu depozytów korporacyjnych o 34% osiągnięty dzięki wzrostowi wolumenów (+2,9 mld PLN r/r) przy utrzymaniu marży na zbliżonym poziomie
- Wzrost wyniku na depozytach Klienta Rynku Mieszkaniowego o 44% r/r dzięki wzrostowi marży o 113 pb. przy spadku wolumenu o 0,5 mld PLN



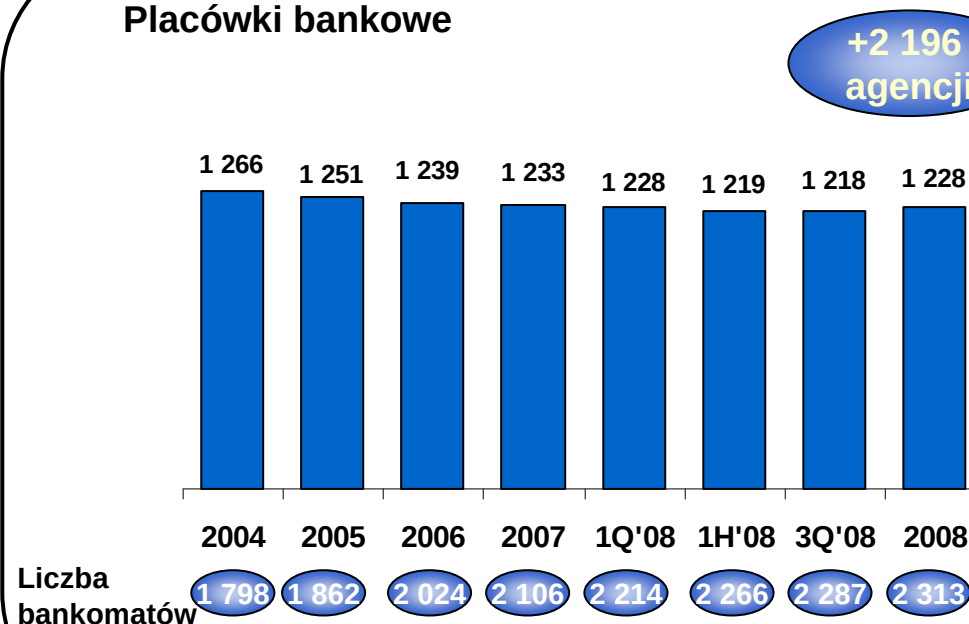
Dalsza racjonalizacja zatrudnienia i utrzymanie liczby placówek

Bank PKO BP

Zatrudnienie w etatach



Placówki bankowe



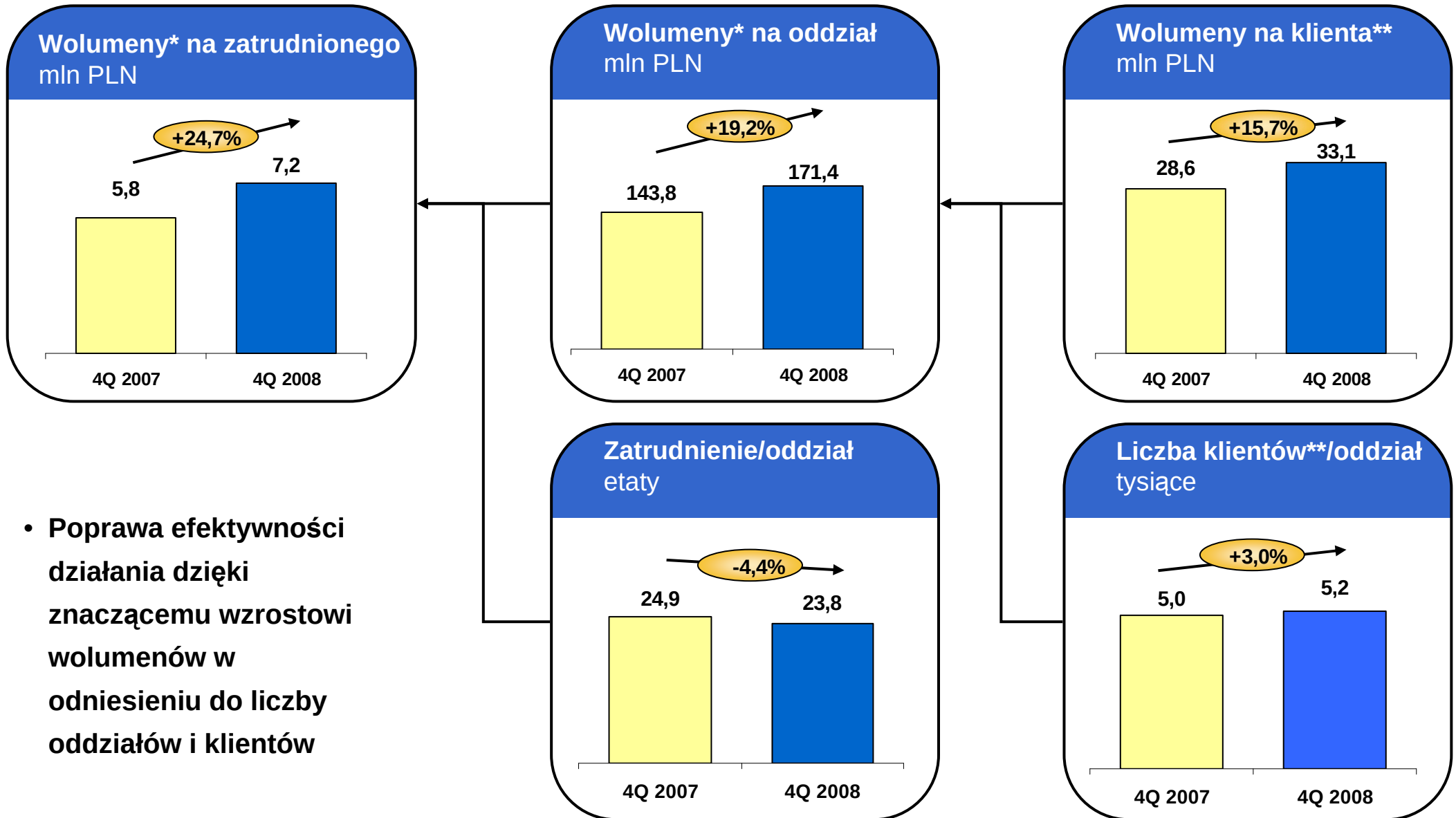
- **PKO BP posiada największą sieć oddziałów w Polsce:**
 - 1 228 własnych oddziałów (1 160 oddziałów w Obszarze Rynku Detalicznego oraz 68 placówek w Obszarze Rynku Korporacyjnego) oraz 2 196 agencji
- **Bank systematycznie rozszerza sieć bankomatów** - wzrost liczby bankomatów o 207 sztuk r/r do 2 313 (+9,8% r/r)
- **Systematyczny spadek zatrudnienia w Banku** - redukcja liczby etatów o 1 463 (-4,8% r/r)



EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Bank systematycznie zwiększa efektywność działalności

Bank PKO BP

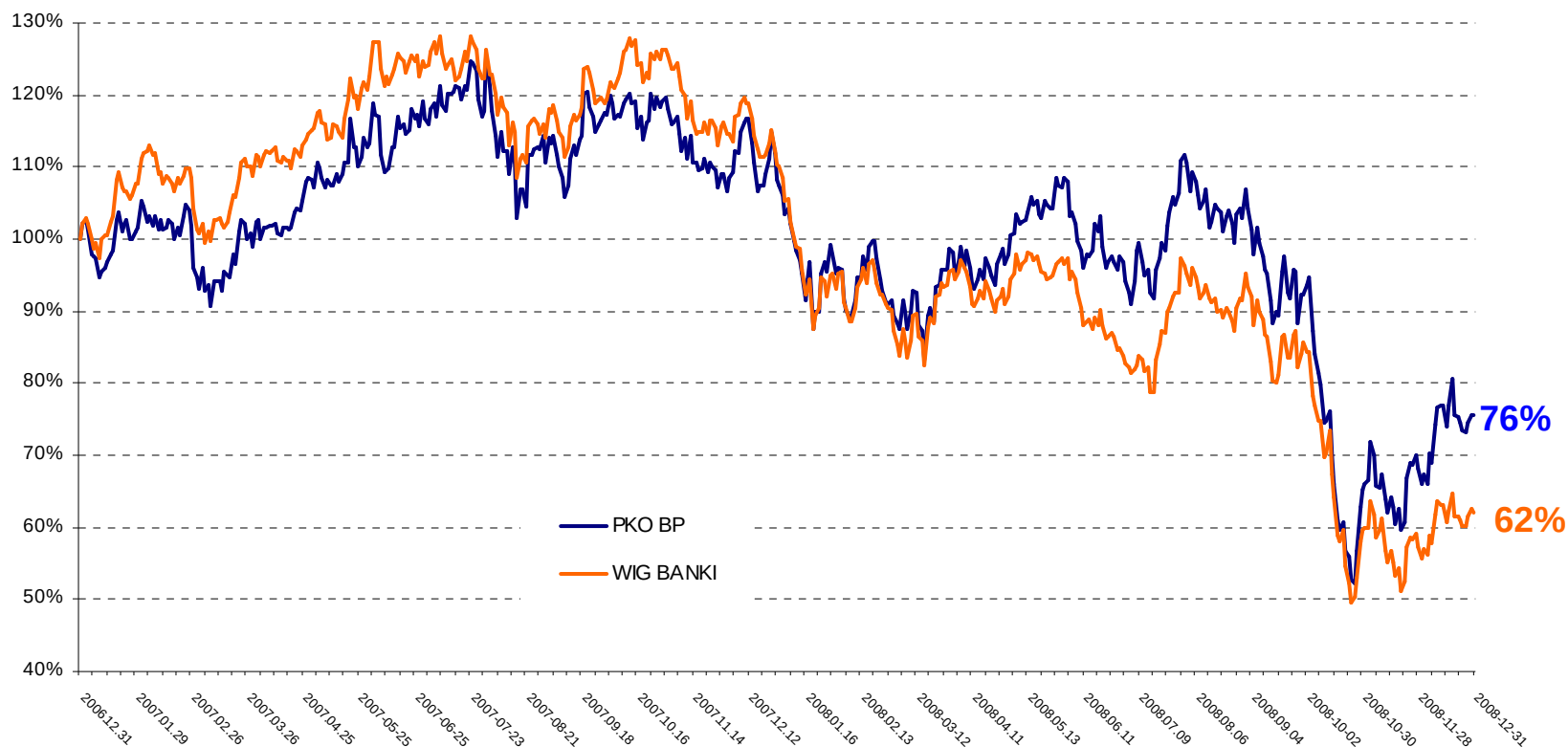




PKO BP NA GIEŁDZIE PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spadek kursów akcji PKO BP i innych polskich banków w związku z kryzysem na rynkach finansowych

Notowania PKO BP na tle WIG Banki w okresie 31.12.2006 – 31.12.2008 (31.12.2006 = 100%)



- Spadek kursu akcji PKO BP w 4. kwartale 2008 o 18,2% (przy spadku indeksu WIG Banki o 26,3%) w związku z kryzysem na rynkach finansowych



Nagrody i wyróżnienia

- W rankingu prestiżowych kart kredytowych miesięcznika „Forbes” po raz czwarty wygrała karta PKO Visa Infinity
- Tytuł Mecenasa Kultury Warszawy przyznawany osobom i instytucjom, które wsparły organizację przedsięwzięcia kulturalnego w Warszawie; PKO BP otrzymał tytuł "za największy wkład finansowy w organizację przedsięwzięć kulturalnych"
- Laureat IV edycji Ogólnopolskiego Programu Certyfikującego „Firma Przyjazna Klientowi”, co oznacza zaliczenie PKO BP do grona TOP 20 firm i instytucji zasługujących na to miano
- Kolejna wygrana w rankingu „Rzeczpospolitej” najmocniejszych marek branży finansowej; w kategorii najcenniejszych marek w Polsce PKO BP zajmuje drugie miejsce

Działalność biznesowa

W IV kwartale Bank wprowadził do oferty:

- Rachunek Oszczędnościowy oprocentowany na poziomie do 5% w skali roku i 6% w skali roku dla kwot powyżej 50 tys. PLN
- lokaty terminowe prowadzone w USD: 3-miesięczną i 6-miesięczną, oprocentowane na stopę stałą odpowiednio 2,5% 3,0% w skali roku; cechą charakterystyczną tych lokat jest wyłącznie gotówkowa forma wpłaty
- złotowe lokaty terminowe: 3-miesięczną o stopie stałej 7% w skali roku i 6-miesięczną o zmiennej stopie procentowej 7% w skali roku
- Pakiet Sprzedażowy Express usprawniający proces finansowania leasingu operacyjnego
- usługę BILIX w ramach iPKO – nową formę regulowania płatności drogą elektroniczną



ZAŁĄCZNIKI



Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	4Q 2007	4Q 2008	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	4 646 567	6 127 315	+31,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 331 847	2 411 580	+3,4%
Przychody z tytułu dywidend	3 293	21 956	+566,7%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(73 314)	(120 667)	+64,6%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6 543	(2 986)	x
Wynik z pozycji wymiany	529 779	749 118	+41,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	257 631	291 698	+13,2%
Wynik na działalności biznesowej	7 702 346	9 478 014	+23,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(56 643)	(1 005 396)	+1675,0%
Ogólne koszty administracyjne	(4 040 845)	(4 296 046)	+6,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	4 372	15 594	+256,7%
Zysk (strata) brutto	3 609 230	4 192 166	+16,2%
Podatek dochodowy	(667 838)	(873 035)	+30,7%
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	37 760	18 513	-51,0%
Zysk (strata) netto	2 903 632	3 300 618	+13,7%



Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4 2007	Q4 2008	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	1 315 812	1 618 389	+23,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	611 653	612 112	+0,1%
Przychody z tytułu dywidend	22	18 056	820x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(22 477)	(27 901)	+24,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	2 911	(674)	x
Wynik z pozycji wymiany	140 559	187 922	+33,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	175 137	135 357	-22,7%
Wynik na działalności biznesowej	2 223 617	2 543 261	+14,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	80 643	(577 367)	x
Ogólne koszty administracyjne	(1 241 109)	(1 238 202)	-0,2%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	3 441	(3 707)	x
Zysk (strata) brutto	1 066 592	723 985	-32,1%
Podatek dochodowy	(182 379)	(177 070)	-2,9%
Zyski (straty) udziałowców mniejszościowych	9 442	(1 210)	x
Zysk (strata) netto	874 771	548 125	-37,3%



Aktywa (tys. PLN)	31.12.2007	31.12.2008	Zmiana
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 682 627	5 836 892	+24,6%
Należności od banków	5 261 236	3 363 599	-36,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 202 919	1 496 147	+24,4%
Pochodne instrumenty finansowe	1 556 736	3 687 493	+136,9%
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	8 314 444	4 555 544	-45,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	76 417 149	101 176 184	+32,4%
Inwestycyjne papiery wartościowe	5 716 238	8 614 913	+50,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 820 103	2 964 659	+5,1%
Inne aktywa	2 566 148	3 059 746	+19,2%
AKTYWA RAZEM	108 537 600	134 755 177	+24,2%

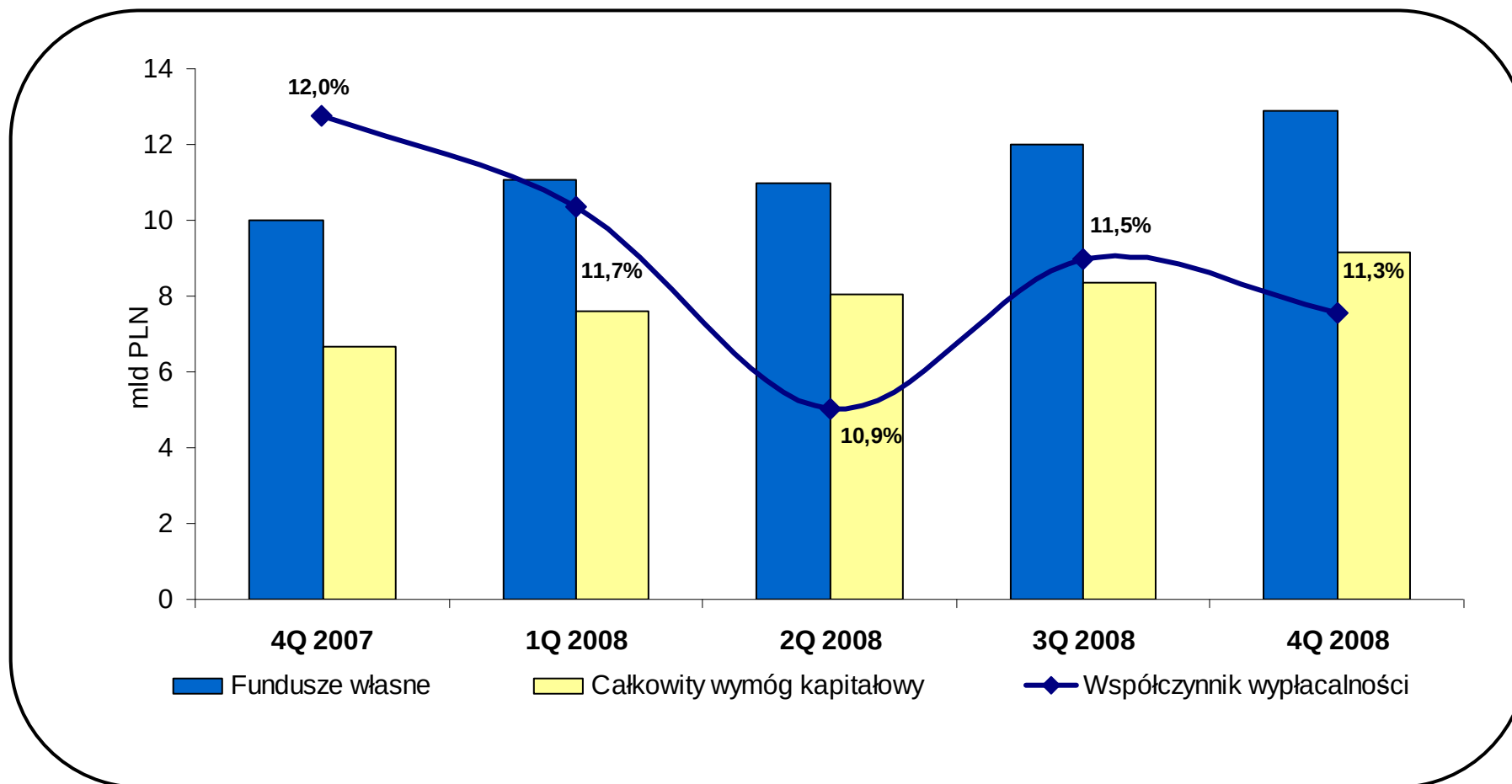
Zobowiązania (tys. PLN)	31.12.2007	31.12.2008	Zmiana
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	1 279	2 816	+120,2%
Zobowiązania wobec innych banków	4 703 114	6 988 603	+48,6%
Pochodne instrumenty finansowe	1 279 925	6 150 337	+380,5%
Zobowiązania wobec klientów	86 579 510	102 939 281	+18,9%
Zobowiązania podporządkowane	1 614 885	1 618 755	+0,2%
Pozostałe zobowiązania	2 379 872	2 877 425	+20,9%
Kapitał własny ogółem	11 979 015	14 177 960	+18,4%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	108 537 600	134 755 177	+24,2%



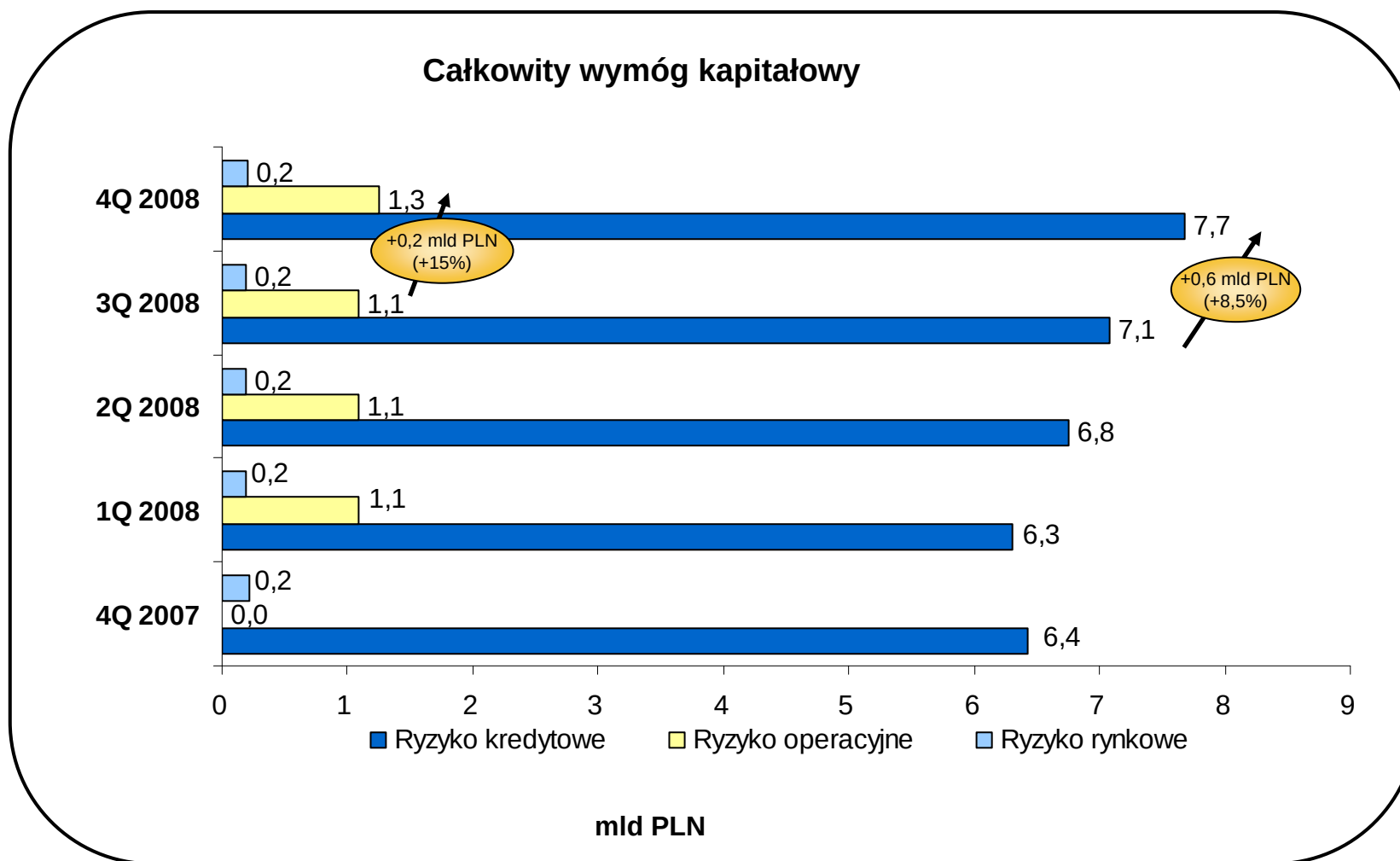
Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	4Q 2007	4Q 2008	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	4 503 107	5 968 083	+32,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 993 772	2 132 815	+7,0%
Przychody z tytułu dywidend	52 113	130 896	+151,2%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(76 746)	(114 968)	+49,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6 521	(951)	x
Wynik z pozycji wymiany	522 693	743 928	+42,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	56 056	46 047	-17,9%
Wynik na działalności biznesowej	7 057 516	8 905 850	+26,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(44 948)	(1 023 930)	23x
Ogólne koszty administracyjne	(3 685 423)	(3 969 247)	+7,7%
Zysk (strata) brutto	3 327 145	3 912 673	+17,6%
Podatek dochodowy	(607 154)	(851 469)	+40,2%
Zysk (strata) netto	2 719 991	3 061 204	+12,5%



Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4 2007	Q4 2008	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	1 275 535	1 571 265	+23,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	520 544	549 143	+5,5%
Przychody z tytułu dywidend	22	18 055	820x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(21 733)	(24 300)	+11,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	2 912	680	-76,6%
Wynik z pozycji wymiany	138 669	193 259	+39,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	28 242	(12 637)	x
Wynik na działalności biznesowej	1 944 191	2 295 465	+18,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	87 316	(604 479)	x
Ogólne koszty administracyjne	(1 073 929)	(1 113 016)	+3,6%
Zysk (strata) brutto	957 578	577 970	-39,6%
Podatek dochodowy	(165 444)	(198 226)	+19,8%
Zysk (strata) netto	792 134	379 744	-52,1%



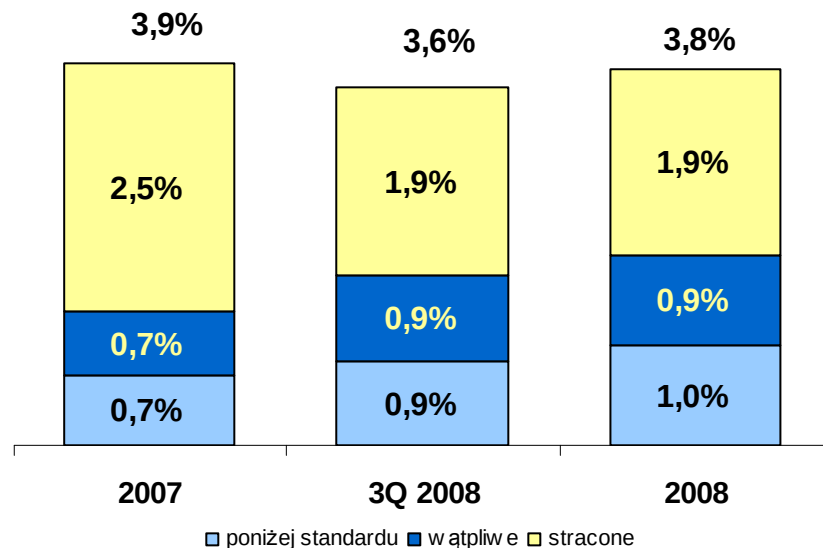
- Współczynnik wypłacalności w IV kwartale 2008 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej limitu regulacyjnego (8%)
- W związku ze zmianą przewidywanej stopy dywidendy z zysku PKO BP za 2008 rok z 40% do 0% w IV kwartale 2008 roku, fundusze własne zostały powiększone o 40% zweryfikowanego zysku netto za pierwsze półrocze 2008 roku (ok. 0,7 mld zł)



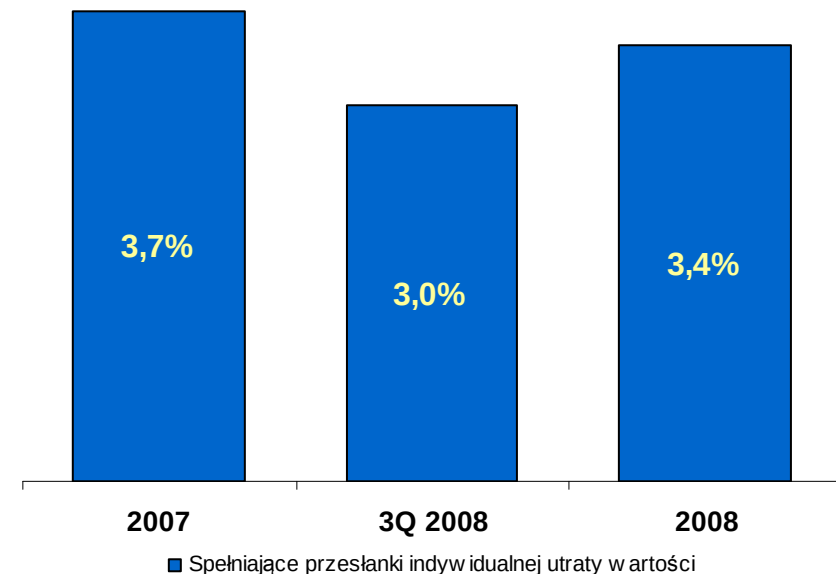
Wzrost wymogu kapitałowego Grupy PKO BP w IV kwartale 2008 r. jest głównie konsekwencją wzrostu portfela kredytowego



wg PSR
udział zagrożonych



wg MSSF



- Udział kredytów zagrożonych na poziomie 3,8% (2008) wobec 3,9% (2007) - spadek o 0,1 pp.
- Udział ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości w wysokości 3,4% (2008) wobec 3,7% (2007) - spadek o 0,4 pp.
- Miary udziału kredytów zagrożonych i kredytów spełniających przesłanki utraty wartości uległy poprawie w wyniku m.in. dynamicznej akcji kredytowej w 2008 roku



STRUKTURA PORTFELA KREDYTÓW I POŻYCZEK

Bank PKO BP

wg PSR

mln PLN	2007	3Q 2008	2008	Zmiana	
				2008 /2007	2008 /3Q 08
Normalne	71 147	84 329	93 096	+30,8%	+10,4%
Pod obserwacją	1 972	2 954	3 631	+84,1%	+22,9%
Zagrożone, w tym:	2 941	3 276	3 838	+30,5%	+17,2%
- poniżej standardu	541	777	1 009	+86,6%	+29,9%
- wątpliwe	496	777	926	+86,8%	+19,2%
- stracone	1 905	1 722	1 902	-0,2%	+10,4%
SUMA	76 061	90 559	100 565	+32,2%	+11,0%

wg MSSF

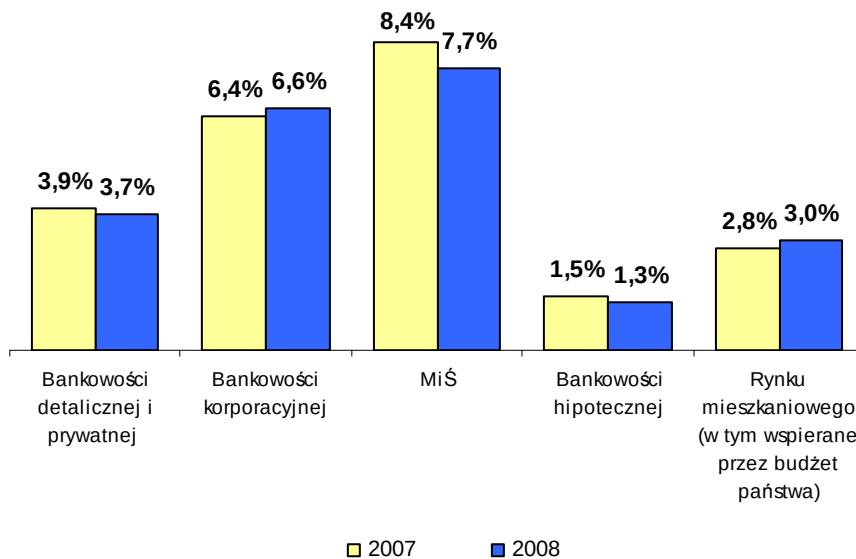
mln PLN	2007	3Q 2008	2008	Zmiana	
				2008 /2007	2008 /3Q 08
Normalne i spełniające przesłanki grupowej utraty wartości	73 259	87 883	97 121	+32,6%	+10,5%
Spełniające przesłanki indywidualnej utraty wartości	2 801	2 676	3 444	+23,0%	+28,7%
SUMA	76 061	90 559	100 565	+32,2%	+11,0%

- Wartość kredytów zagrożonych na poziomie 3 838 mln PLN (2008) wobec 2 941 mln zł (2007) – wzrost o 30,5%
- Wartość ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości w wysokości 3 444 mln PLN (2008) wobec 2 801 mln PLN (2007) – wzrost o 23,0%



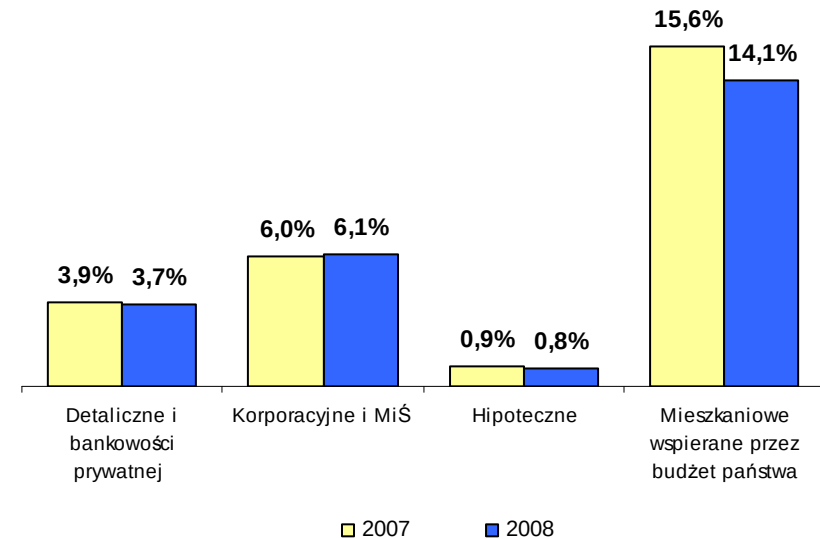
wg PSR

Udział kredytów zagrożonych



wg MSSF

Udział ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości



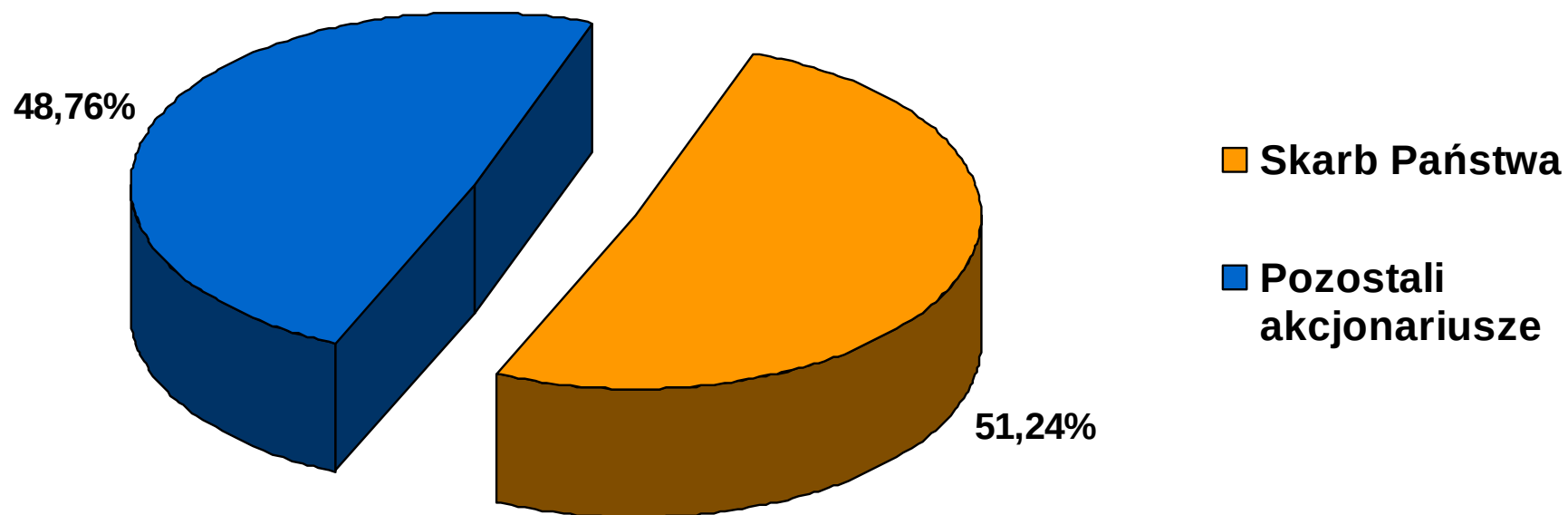
- Spadek udziału ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości (wg MSSF) i udziału kredytów zagrożonych (wg PSR):
 - w portfelu detalicznym głównie w efekcie sprzedaży sekurytyzacyjnej w III kw. 2008 r.
 - w portfelu hipotecznym w efekcie ww. sprzedaży oraz wzrostu kursu CHF
- W portfelu korporacyjnym i MiŚ wzrost udziału ekspozycji spełniających przesłanki indywidualnej utraty wartości o 0,1 pp. r/r



Wyszczególnienie	2007	3Q 2008	2008	Zmiana	
				2008 /2007	2008 /3Q 08
Liczba rachunków ogółem (tys.):	6 207	6 321	6 366	+2,6%	+0,7%
- rachunki bieżące	5 548	5 635	5 674	+2,3%	+0,7%
<i>w tym: rachunki z dostępem przez internet</i>	<i>1 894</i>	<i>2 331</i>	<i>2 438</i>	+28,7%	+4,6%
- rachunki bieżące Inteligo	659	686	692	+5,0%	+0,9%
Liczba kart bankowych (tys.)	7 296	7 467	7 493	+2,7%	+0,3%
<i>z czego: karty kredytowe</i>	<i>1 010</i>	<i>1 051</i>	<i>1 046</i>	+3,6%	-0,5%



Dominujący udział Skarbu Państwa w akcjonariacie Banku





Kategoria	Agencja ratingowa	Fitch	Moody's Investors Service	Standard & Poor's	Capital Intelligence
Długookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			A2/Aa2 z perspektywą stabilną	/BBBpi	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			Prime-1/Prime-1 z perspektywą stabilną		A2
Indywidualny					
Ocena wsparcia		2			2
Siła finansowa			C z perspektywą stabilną		BBB+
Perspektywa utrzymania oceny					Stabilna