

2011

Raport roczny
Annual report



Bank Polski



Spis treści

Contents

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej Letter from the Chairman of the Supervisory Board	02
List Prezesa Zarządu Letter from the President of the Management Board	04
Władze Banku Bank's Governing Bodies	06
Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego Selected financial information of PKO Bank Polski and the PKO Bank Polski Group	08
Zewnętrzne uwarunkowania działalności Business environment	14
Uwarunkowania wewnętrzne Internal factors	24
Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego The PKO Bank Polski Group	36
Rozwój biznesu Business development	44
Współpraca międzynarodowa International business relations	56
Relacje inwestorskie Investor relations	60
Spółeczna odpowiedzialność Banku Bank's Corporate Social Responsibility	70
Nagrody i wyróżnienia Prizes and awards	92
Opinia niezależnego biegłego rewidenta Independent registered auditor's opinion	98

List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Letter from the Chairman of the Supervisory Board



Szanowni Państwo!

W okresie dużej niepewności oraz ograniczonego zaufania, panujących na światowych rynkach, przewidywalność i stabilizacja są szczególnie istotne dla każdej instytucji finansowej. Z tym większą satysfakcją należy odnotować, że na tle pogarszającej się sytuacji zewnętrznej działalność PKO Banku Polskiego w 2011 roku, oprócz wypracowanych, znakomych wyników finansowych, konsekwentnie przyczynia się do utrwalania poczucia bezpieczeństwa zarówno klientów, jak i akcjonariuszy.

W ocenie Rady Nadzorczej Bank konsekwentnie realizuje strategię na lata 2010–2012, dbając o poprawę wyników i zrównoważony rozwój w każdym aspekcie działalności. Wysoką skuteczność zaangażowanych w ten proces menedżerów oraz pracowników Banku potwierdzają nie tylko raportowane co kwartał dane finansowe, ale również dobre wyniki testów warunków skrajnych oraz zaufanie rynku kapitałowego w postaci najwyższych w polskim sektorze bankowym ocen ratingowych.

W 2011 roku Bank utrzymał dwucyfrową dynamikę zysku netto, wypracowując skonsolidowany wynik na historycznie wysokim poziomie 3,8 mld zł. Jednocześnie, podejmując wysiłek intensywnych działań związanych z dalszą poprawą jakości świadczonych usług, modernizacją wizerunku oraz optymalizacją procesów biznesowych, Bank utrzymał współczynniki rentowności oraz efektywności kapitałowej na poziomie niedostępnym dla większości konkurentów. Relacja kosztów do dochodów wynosząca 39,6 proc. stała się punktem odniesienia nie tylko dla całego polskiego

Ladies and Gentlemen!

In the period of great uncertainty and limited confidence prevailing on world markets, the predictability and stability are very important for every financial institution. Therefore, with even greater satisfaction we would like to note that, in view of the worsening external situation, the activities of PKO Bank Polski in 2011 – apart from excellent financial results achieved – consistently contribute to the strengthening of the sense of security among customers and shareholders.

In the opinion of the Supervisory Board, the Bank consistently implements its strategy for 2010–2012, paying attention to improving results and achieve sustainability in every aspect of its activity. High efficiency of the managers and employees of the Bank involved in this process is confirmed not only by quarterly reported financial data, but also good results of stress tests and the confidence of the capital market in the form of the highest ratings in the Polish banking sector.

In 2011, the Bank maintained a double-digit net profit growth, obtaining the consolidated result at the record level of PLN 3.8 billion. At the same time, by the intensive effort to further improvement of the quality of services, upgrade of the image and optimisation of business processes, the Bank maintained profitability ratios and capital efficiency ratios on a level unreachable for most competitors. The cost to income ratio amounting to 39.6 percent became a reference point not only for the whole Polish banking sec-

sektora bankowego, ale również dla licznych instytucji finansowych w naszym regionie Europy.

Jak pokazują wyniki, PKO Bank Polski już teraz osiągnął jeden z najważniejszych celów strategicznych, zajmując pozycję niekwestionowanego lidera bankowości w regionie Europy Środkowo-Wschodniej pod względem posiadanych aktywów i kapitałów oraz efektywności operacyjnej. Wysoka płynność oraz bezpieczny poziom adekwatności kapitałowej, zgodny z zaleceniami regulatora rynku, jest doskonałym punktem wyjścia do dalszego zrównoważonego rozwoju Grupy Kapitałowej.

W dyskusji na temat przyszłości sektora bankowego, nowego ładu regulacyjnego oraz możliwych scenariuszy makroekonomicznych wciąż dominuje niepewność. Do nowych wyzwań wynikających z niestabilnej sytuacji rynkowej PKO Bank Polski podchodzi z należytą dla zajmowanej przez siebie pozycji odpowiedzialnością. Solidny fundament w postaci stabilnej kondycji finansowej, przemyślanej strategii i zaangażowanej kadry pracowników, a także konsekwencja w ciągłym podnoszeniu efektywności biznesowej powinny być dla aktualnych i potencjalnych inwestorów najlepszym gwarantem, że w kolejnych okresach PKO Bank Polski będzie nadal osiągał satysfakcjonujące wyniki finansowe oraz cieszył się nieustannie rosnącym zaufaniem wszystkich grup interesariuszy.

tor, but also for numerous financial institutions in our region of Europe.

As proved by the results, PKO Bank Polski has now reached one of the most important strategic objectives, taking the place of the undisputed leader in banking in the region of Central and Eastern Europe in terms of held assets and capitals as well as operational efficiency. High liquidity and safe level of capital adequacy in line with the market regulator recommendations are an excellent starting point for further sustainable development of the Capital Group.

Discussion on the future of the banking sector, the new corporate order and possible macroeconomic scenarios are still dominated by uncertainty. PKO Bank Polski approaches new challenges arising from the market instability with due responsibility of the position it occupies. A solid foundation in the form of a stable financial condition, thought-out strategy and committed team of employees, as well as the consistent ongoing improvement of business performance should be the best guarantee for current and potential investors that, in subsequent periods, PKO Bank Polski will continue to achieve satisfactory financial results and enjoy the unwavering trust of all its stakeholders.

List Prezesa Zarządu

Letter from the President of the Management Board



Szanowni Państwo!

W 2011 roku Bank, jako podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej, ale także pozostałe spółki zależne kontynuowały realizację przyjętej na lata 2010–2012 strategii „Lider”, koncentrując się na dalszej poprawie efektywności działania, osiągnięciu trwałych przewag konkurencyjnych oraz poprawie pozycji rynkowej, budując wartość zgodnie z oczekiwaniami akcjonariuszy.

Na koniec 2011 roku Grupa Kapitałowa zanotowała najwyższe w swojej historii wyniki finansowe. Skonsolidowany zysk netto wyniósł 3,8 mld zł, o 18,4 proc. więcej niż w roku poprzednim i stanowił blisko 25 proc. zysków całego krajowego sektora bankowego. W ciągu dwóch lat realizacji strategii skonsolidowany zysk netto wzrósł o 65 proc. Atrakcyjna oferta produktowa umożliwiła zwiększenie portfela kredytowego brutto w 2011 roku o 8,7 proc. do 147,3 mld zł, a budowane przez lata zaufanie klientów przełożyło się na wzrost sumy depozytów o 10,1 proc. do 146,5 mld zł. Jednocześnie współczynnik wypłacalności utrzymał się na bezpiecznym poziomie 12,37 proc. Dzięki temu Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego potwierdziła wiodącą pozycję w Europie Środkowo-Wschodniej pod względem poziomu aktywów, kapitałów i wypracowanego zysku, pełniąc jednocześnie rolę stabilizatora całego krajowego systemu bankowego.

Wysokiej dynamice zysku netto towarzyszył istotny wzrost wskaźników efektywności finansowej, wyróżniających Grupę Kapitałową na tle banków europejskich, w tym podmiotów posiadających spółki zależne w Polsce. Wskaźnik zwrotu z kapitału ROE netto wzrósł w 2011 roku o 2,6 p.p. do poziomu 17,5 proc.,

Ladies and Gentlemen!

In 2011 the Bank, as the dominant entity in the Capital Group, but together with other subsidiaries continued the realization of the “Leader” strategy adopted for the years 2010–2012, focusing on the further enhancement of the effectiveness of operations, achieving stable competitive advantages, and improving the market position, as it built value in accordance with the shareholders’ expectations.

At the end of 2011 the Capital Group has recorded the highest financial results in its history. The consolidated net profit was PLN 3.8 billion, 18.4 percent more than in the previous year, and constituted nearly 25 percent of the profits of the whole national banking sector. During the two years of the realization of the strategy the consolidated net profit increased by 65 percent. The attractive product offer enabled the enlargement of the gross credit portfolio in 2011 by 8.7 percent, to PLN 147.3 billion, and the client trust, built over the years, resulted in the increase of the sum of deposits by 10.1 percent, to PLN 146.5 billion. At the same time the solvency ratio stayed at the safe level of 12.37 percent. Therefore, the PKO Bank Polski Capital Group confirmed its leading position in the central and eastern Europe with respect to the level of assets, capitals, and profits, while acting as a stabilizing agent of the whole national banking system.

The high dynamics of net profit was accompanied by a significant increase of the financial effectiveness ratios which were outstanding in the context of the results of other European banks, including entities with subsidiaries in Poland. The net return on equity

natomiast współczynnik kosztów do dochodów, dzięki wysokiej dyscyplinie kosztowej, poprawił się o 2,1 p.p., obniżając się do rekordowego poziomu 39,6 proc.

Efekty odniosły działania zmierzające do pełnego i efektywnego wykorzystania potencjału spółek zależnych Grupy Kapitałowej. Podejmowane w tym zakresie inicjatywy koncentrują się na osiągnięciu efektu synergii i maksymalizacji korzyści związanych z rozwijaniem przez spółki oferty produktów i usług finansowych komplementarnych wobec podstawowej działalności Banku. Równolegle uruchomiony został proces centralizacji funkcji podmiotów Grupy Kapitałowej, którego celem jest optymalizacja kosztów działania.

W warunkach kryzysu zadłużeniowego w strefie euro i narastającej w ciągu 2011 roku niepewności co do rozwoju sytuacji na międzynarodowych rynkach finansowych Bank potwierdził swoją wysoką odporność na zagrożenia zewnętrzne. Wyniki testów warunków skrajnych przeprowadzone zarówno na szczeblu krajowym, jak i europejskim, po raz kolejny dowiodły, że PKO Bank Polski jest jedną z najbardziej stabilnych instytucji podlegających badaniu.

Osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego to efekt zaangażowania pracowników wszystkich spółek wchodzących w jej skład. Dzięki wspólnemu wysiłkowi w kolejny rok działalności Grupa Kapitałowa wchodzi gotowa na realizację kolejnych ambitnych wyzwań.

Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu
PKO Banku Polskiego

ratio increased in 2011 by 2.6 percentage points, to the level of 17.5 percent, whereas the cost to income ratio, thanks to strict cost discipline, improved by 2.1 percentage points, falling to the record level of 39.6 percent.

Actions aimed at full and effective use of the potential of the subsidiaries of the Capital Group were fruitful. The initiatives which were undertaken in that area focus on the achievement of the effect of synergy and maximization of benefits resulting from the companies developing an offer of products and financial services complementary with respect to the basic activity of the Bank. Simultaneously, a process of centralizing the functions of the Capital Group entities was started, with the view to optimizing the operating costs.

In the conditions of the debt crisis in the Euro zone and of the increasing insecurity in 2011 concerning the development of the situation on international financial markets, the Bank confirmed its high resistance to external threats. The results of stress tests conducted both on the national and the European level confirmed, one more time, that PKO Bank Polski is one of the most stable of the studied institutions.

The results of the Capital Group PKO Bank Polski are the effect of the engagement of the employees of all companies in the group. Thanks to the common effort the Capital Group enters the new year of operation ready to realize new ambitious challenges.

Zbigniew Jagiełło
President of the Management Board
of PKO Bank Polski

Władze Banku*

Bank's Governing Bodies*

Rada Nadzorcza

Cezary Banasiński
Przewodniczący Rady Nadzorczej

Tomasz Zganiacz
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Czekaj
Sekretarz Rady Nadzorczej

Jan Bossak
Członek Rady Nadzorczej

Krzysztof Kilian
Członek Rady Nadzorczej

Piotr Marczak
Członek Rady Nadzorczej

Ewa Miklaszewska
Członek Rady Nadzorczej

Marek Mroczkowski
Członek Rady Nadzorczej

Ryszard Wierzbą
Członek Rady Nadzorczej

Supervisory Board

Cezary Banasiński
Chairman of the Supervisory Board

Tomasz Zganiacz
Deputy Chairman of the Supervisory Board

Mirosław Czekaj
Secretary of the Supervisory Board

Jan Bossak
Supervisory Board Member

Krzysztof Kilian
Supervisory Board Member

Piotr Marczak
Supervisory Board Member

Ewa Miklaszewska
Supervisory Board Member

Marek Mroczkowski
Supervisory Board Member

Ryszard Wierzbą
Supervisory Board Member

Zarząd

Zbigniew Jagiełło
Prezes Zarządu

Piotr Alicki
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Informatyki i Usług

Bartosz Drabikowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Finansów i Rachunkowości

Andrzej Kołatkowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Ryzyka i Windykacji

Jarosław Myjak
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Rynku Korporacyjnego

Jacek Obłękowski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Rynku Detalicznego

Jakub Papierski
Wiceprezes Zarządu
odpowiedzialny za Obszar Bankowości Inwestycyjnej

* Stan na 31 grudnia 2011 roku.

Management Board

Zbigniew Jagiełło
President of the Management Board

Piotr Alicki
Vice-President of the Management Board
in charge of IT and Services

Bartosz Drabikowski
Vice-President of the Management Board
in charge of Finance and Accounting

Andrzej Kołatkowski
Vice-President of the Management Board
in charge of Risk and Debt Recovery

Jarosław Myjak
Vice-President of the Management Board
in charge of Corporate Market

Jacek Obłękowski
Vice-President of the Management Board
in charge of Retail Market

Jakub Papierski
Vice-President of the Management Board
in charge of Investment Banking

* As at 31 December 2011.





Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

9

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

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 2011 roku zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wyniósł 3 807,2 mln zł, co oznacza wzrost o 18,4 proc., czyli o 590,3 mln zł w stosunku do wyniku roku poprzedniego. Osiągnięty poziom zysku netto był determinowany przez:

- wysoki wynik na działalności biznesowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, który osiągnął poziom 11 142,3 mln zł (+9,3 proc. w ujęciu rocznym), głównie w efekcie:
 - wzrostu wyniku odsetkowego o 16,8 proc. r/r – przede wszystkim w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+14,7 proc. r/r), przy niższym wzroście kosztów odsetkowych (+13,6 proc. r/r),
 - spadku wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych (-72,4 proc. r/r), wyniku z prowizji i opłat (-1,3 proc. r/r) oraz wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych netto (-18,9 proc. r/r),
- niewielki wzrost ogólnych kosztów administracyjnych (+3,8 proc. r/r), przy wysokiej dynamice przychodów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego (wskaźnik C/I obniżył się o 2,1 p.p. r/r do poziomu 39,6 proc.),
- wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (+3,3 proc. r/r), głównie odpisów na kredyty gospodarcze,
- wzrost sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego o 21,1 mld zł r/r (do poziomu 190,7 mld zł) w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej, finansowanej wzrostem depozytów klientów oraz emisją obligacji,
- bezpieczną i efektywną strukturę bilansu – przyrost depozytów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego o 13,5 mld zł oraz emisja obligacji pozwoliły na dynamiczny wzrost działalności biznesowej; wskaźnik kredytów do depozytów (zobowiązań wobec klientów) Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

The year 2011 net profit of the PKO Bank Polski Group reached PLN 3 807.2 million signifying growth of 18.4 percent or PLN 590.3 million compared to the result of a year earlier. The high profit level was determined by:

- robust result of business activity of the PKO Bank Polski Group amounting to PLN 11 142.3 million (up by 9.3 percent in YoY terms), primarily the net result of:
 - raise in net interest income by 16.8 percent YoY; driven primarily by growth in interest income on loans and advances to customers (up by 14.7 percent YoY) at slower growth in interest expense (up by 13.6 percent YoY);
 - declines in net income from investment securities (down by 72.4 percent YoY), net fees and commissions income (down by 1.3 percent YoY) and net other operating income/expense (down by 18.9 percent YoY);
- very modest growth of administrative expenses (up by 3.8 percent YoY) accompanying high income growth (C/I ratio declined by 2.1 percentage point YoY to 39.6 percent);
- increase in net impairment allowance (up by 3.3 percent YoY), mainly on business loans;
- increase by PLN 21.1 billion YoY in the balance sheet total of the PKO Bank Polski Group (to PLN 190.7 billion) resulting from dynamic growth in lending funded with growing customer deposits and a bond issue; and
- safe and efficient balance sheet structure: the deposits rising by PLN 13.5 billion combined with a bond issue proceeds enabled PKO Bank Polski Group to grow its business operations dynamically; at the end of 2011, the loans to deposits (amounts due to cus-

na koniec 2011 roku wyniósł 96,7 proc. (wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania¹ wyniósł 88,4 proc.).

¹ Stabilne źródła finansowania obejmują zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych, zobowiązań podporządkowanych oraz kredytów otrzymanych od instytucji finansowych.

tomers) ratio of the PKO Bank Polski Group stood at 96.7 percent (the loans to stable financing sources¹ ratio of 88.4 percent).

¹ Stable financing sources include amounts due to customers and long-term external financing in the form of: securities issues, subordinated debt and loans from financial institutions.

Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

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

		2011	2010	2009
Zysk netto Net profit	Grupa Kapitałowa	3 807,2 mln zł	3 216,9 mln zł	2 305,5 mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
	Bank	3 953,6 mln zł	3 311,2 mln zł	2 432,2 mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
Wynik na działalności biznesowej* Profit on business activity*	Grupa Kapitałowa	11 142,3 mln zł	10 197,6 mln zł	8 867,8 mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
	Bank	10 784,5 mln zł	9 792,1 mln zł	8 353,5 mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
Koszty administracyjne Administrative expenses	Grupa Kapitałowa	(4 411,4) mln zł	(4 249,1) mln zł	(4 243,8) mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
	Bank	(4 058,5) mln zł	(3 902,1) mln zł	(3 904,6) mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
Wynik z tytułu odpisów Net impairment allowance	Grupa Kapitałowa	(1 930,4) mln zł	(1 868,4) mln zł	(1 681,1) mln zł
	The Group	PLN million	PLN million	PLN million
	Bank	(1 812,1) mln zł	(1 767,0) mln zł	(1 393,5) mln zł
	The Bank	PLN million	PLN million	PLN million
C/I	Grupa Kapitałowa	39,6%	41,7%	47,9%
	The Group			
	Bank	37,6%	39,8%	46,7%
	The Bank			
ROE netto ROE, net	Grupa Kapitałowa	17,5%	14,9%	14,8%
	The Group			
	Bank	18,3%	15,5%	15,9%
	The Bank			
ROA netto ROA, net	Grupa Kapitałowa	2,1%	2,0%	1,6%
	The Group			
	Bank	2,2%	2,1%	1,7%
	The Bank			

* 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.

Wyniki finansowe osiągnięte w 2011 roku przez PKO Bank Polski ukształtowały się na rekordowym poziomie, a tempo wzrostu wolumenów biznesowych należało do najwyższych wśród głównych instytucji sektora bankowego w Polsce.

Celem PKO Banku Polskiego w 2011 roku był dynamiczny rozwój działalności biznesowej, której podstawą była stabilna struktura finansowania. Bank realizował ten cel poprzez dbałość o efektywność działania, w tym skuteczną kontrolę ponoszonych kosztów.

Wypracowany przez PKO Bank Polski w 2011 roku zysk netto wyniósł 3 953,6 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 642,4 mln zł, tj. o 19,4 proc., w relacji do wynikuroku poprzedniego. Osiągnięty poziom zysku netto był determinowany przez:

- wysoki wynik na działalności biznesowej, który osiągnął poziom 10 784,5 mln zł (wzrost o 10,1 proc. r/r) – efekt wzrostu wyniku z tytułu odsetek,
- wzrost wyniku odsetkowego, który związany jest ze wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+16,2 proc. r/r) oraz wzrostem przychodów odsetkowych z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych,
- dalszą poprawę efektywności zarządzania kosztami (wskaźnik C/I obniżył się o 2,2 p.p. do poziomu 37,6 proc. i był znacznie lepszy niż średnia dla polskiego sektora bankowego),

The financial results PKO Bank Polski achieved in 2011 were record high while pace of its business volume growth was one of the highest among Poland's principal banking institutions.

In 2011 PKO Bank Polski aimed to grow its business operations at a dynamic rate on the basis of stable funding structure. It achieved that objective through attention to operational efficiency, and particularly through effective cost control.

The year 2011 stand-alone net profit of PKO Bank Polski reached PLN 3 953.6 million signifying growth of approximately PLN 642.4 million or 19.4 percent compared to the result of a year earlier. The high net profit level was determined by:

PKO Bank Polski pozytywnie przeszedł paneuropejskie testy warunków skrajnych przeprowadzone w połowie 2011 roku przez Europejski Nadzór Bankowy we współpracy z krajowymi organami nadzorczymi.

PKO Bank Polski passed with positive results the pan-European stress tests conducted in mid-2011 by EBA in collaboration with national financial supervision authorities.

- robust result of business activity amounting to PLN 10 784.5 million (growth of 10.1 percent YoY), a clear effect of net interest income growth;
- growth in net interest income delivered through growth in interest income on loans and advances to customers (up by 16.2 percent YoY) and growth in interest income on investment securities;
- further advance in cost management efficiency (C/I ratio declined by 2.2 percentage points to 37.6 percent and was substantially above the Polish banking sector average);

- wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, który był gorszy o 45,1 mln zł od uzyskanego w 2010 roku, głównie w efekcie wzrostu odpisów na kredyty gospodarcze przy jednoczesnej poprawie wyniku z tytułu odpisów na kredyty konsumpcyjne,
- istotny wzrost sumy bilansowej o 21,1 mld zł (do poziomu 188,4 mld zł) w efekcie dynamicznego rozwoju akcji kredytowej, finansowanej wzrostem zobowiązań wobec klientów (w tym środków z emisji euroobligacji) oraz wzrostem zobowiązań z tytułu własnej emisji papierów dłużnych,
- bezpieczną i efektywną strukturę bilansu.

PKO Bank Polski pozytywnie przeszedł paneuropejskie testy warunków skrajnych przeprowadzone w połowie 2011 roku przez Europejski Nadzór Bankowy (*European Banking Authority – EBA*) we współpracy z krajowymi organami nadzorczymi. Testy, stanowiące teoretyczny sprawdzian wytrzymałości na wypadek potencjalnie gorszej koniunktury makroekonomicznej, wskazały na znaczące przekroczenie przez Bank przyjętych podczas testów wskaźników minimalnych. Bank z sukcesem zakończył również testy warunków skrajnych przeprowadzone przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz badanie przeprowadzone przez EBA, dotyczące wpływu wprowadzenia minimalnego poziomu podstawowych kapitałów własnych w relacji do aktywów ważonych ryzykiem (*Common Equity Tier 1 ratio*) na poziomie 9 proc.

Uwzględniając wpływ sytuacji makroekonomicznej na kondycję klientów PKO Banku Polskiego, Grupa Kapitałowa konsekwentnie stosuje konserwatywne podejście do ryzyka, rozpoznając odpisy z tytułu utraty wartości, których skala i struktura odzwierciedla wpływ obecnej sytuacji makroekonomicznej na sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

- net impairment allowance less favourable than that achieved in 2010 by PLN 45.1 million, primarily a net result of higher write-downs on corporate loans and positive net impairment effect in consumer loans;
- significant increase of PLN 21.1 billion in the balance sheet total (to PLN 188.4 billion) resulting from dynamic growth in lending funded with growth in amounts due to customers (including Eurobond issue proceeds) and growth in amounts due on debt securities in issue; and
- safe and efficient balance sheet structure.

PKO Bank Polski passed with positive results the pan-European stress tests conducted in mid-2011 by European Banking Authority EBA in collaboration with national financial supervision authorities. The tests, which represent an indication of notional strength in the event of a potential deterioration of macroeconomic conditions, demonstrated the Bank to be substantially exceeding the test threshold values. The Bank completed successfully the stress tests conducted by the Polish Financial Supervision Authority and the EBA checking for the impact of introduction of the minimum Common Equity Tier 1 ratio at 9 percent.

In its effort to reflect the impact of the macroeconomic realities on the condition of PKO Bank Polski's customers and clients, the Group has been consistent in applying conservative approach to risk: it discloses impairment allowances and write-downs of a scale and structure reflecting the impact of the present macroeconomic conditions on the Group's financial statements.





Zewnętrzne uwarunkowania działalności

Business environment

15

W 2011 roku poprawiła się sytuacja polskiego sektora bankowego. Wynik finansowy netto wyniósł 15,7 mld zł. Był wyższy o 37,5 proc. niż na koniec 2010 roku i rekordowy w historii rodzimej bankowości.

In 2011 the situation in the Polish banking sector improved. Its net financial result amounted to PLN 15.7 billion and was 37.5 percent higher than at the end of 2010; and the local banking industry's highest to date.

Zewnętrzne uwarunkowania działalności

Business environment

Czynniki makroekonomiczne

Sytuacja makroekonomiczna, w tym kontynuacja ożywienia gospodarczego w warunkach wysokiej niepewności związanej z kryzysem fiskalnym w strefie euro, miała istotny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy Kapitałowej w 2011 roku. W 2011 roku utrzymała się podwyższona zmienność na rynkach finansowych, związana przede wszystkim z pogorszeniem perspektyw wzrostu gospodarczego w największych gospodarkach świata i eskalacją kryzysu zadłużeniowego w krajach strefy euro. Najwyższa skala zmienności wystąpiła w III kwartale 2011 roku, w efekcie pogorszenia perspektyw wzrostu gospodarki światowej, ryzyka niewypłacalności Grecji oraz pogorszenia oceny wiarygodności kredytowej USA.

W odpowiedzi na dalsze pogorszenie warunków na rynkach finansowych kraje strefy euro kontynuowały prace nad mechanizmami stabilizującymi finanse publiczne oraz kolejnym programem wsparcia finansowego dla Gre-

cji. W ostatnich miesiącach 2011 roku Europejski Bank Centralny ogłosił również wiele działań nakierowanych na rozluźnienie polityki pieniężnej i stabilizację sytuacji w sektorze bankowym, w tym trzyletnią pożyczkę LTRO (*Long-Term Refinancing Operation*), która w istotny sposób zmniejszyła ryzyko systemowe dla europejskiego systemu bankowego.

Wzrost gospodarczy w Polsce przyspieszył do 4,3 proc. w 2011 roku (z 3,9 proc. w 2010 roku), czyniąc Polskę jednym z liderów wzrostu gospodarczego w Europie.

Macroeconomic landscape

Macroeconomic conditions – including the economic recovery proceeding under conditions of heightened uncertainty fanned by the fiscal crisis in the Eurozone – had a significant impact on the operations and financial standing of the Group in 2011. In 2011 the financial markets remained highly volatile; primarily because of the deteriorating economic growth prospects of the world's biggest economies and the escalation of the Eurozone debt crisis. The highest volatility occurred in the

3rd quarter of 2011 and resulted from: deterioration of growth prospects for the global economy Greece's bankruptcy risk; and the United States credit rating downgrade.

Wzrost gospodarczy w Polsce przyspieszył do 4,3 proc. w 2011 roku (z 3,9 proc. w 2010 roku), czyniąc Polskę jednym z liderów wzrostu gospodarczego w Europie.

Poland's economic growth accelerated to 4.3 percent in 2011 (3.9 percent in 2010) to propel the country to European leadership in economic growth.

In response to further deterioration of conditions in the financial markets, the Eurozone countries continued to work on public finance stabilisation mechanisms and another financial support pro-

gramme for Greece. In the final months of 2011 the European Central Bank also announced a series of measures of the easing monetary policy and of stabilising the banking sector, including the three-year Long-Term Refinancing Operation (LTRO), which significantly reduced the European banking system's systemic risk.

Poland's economic growth accelerated to 4.3 percent in 2011 (3.9 percent in 2010) to propel the country to European leadership in economic

Dynamikę wzrostu gospodarczego stymulowała stabilna konsumpcja prywatna w warunkach stabilizacji sytuacji na rynku pracy oraz kontynuacja publicznych inwestycji infrastrukturalnych. Z drugiej strony utrzymująca się wysoka niepewność, związana głównie z sytuacją w otoczeniu zewnętrznym Polski, decydowała o powściągliwej akcji inwestycyjnej przedsiębiorstw. Wzrost premii za ryzyko w III kwartale 2011 roku był przyczyną osłabienia kursu euro oraz złotego.

Koniunktura giełdowa

Na koniunkturę na polskiej giełdzie dominujący wpływ miały czynniki zewnętrzne, w szczególności postępujący kryzys w strefie euro. Inwestorzy obawiali się, że kłopoty najbardziej zadłużonych krajów z południa Europy za pośrednictwem sektora finansowego rozprzestrzenią się na cały kontynent, a następnie dotkną całą światową gospodarkę. W stosunku do Polski obawy dotyczyły przede wszystkim wpływu pogorszenia koniunktury u partnerów handlowych na poziom eksportu oraz podwyższonych kosztów finansowania naszej gospodarki, związanych z awersją do ryzyka wśród inwestorów międzynarodowych. Zatem, pomimo relatywnie dobrej kondycji ekonomicznej Polski, np. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie poddała się globalnym trendom.

Sytuacja polskiego sektora bankowego

W 2011 roku poprawiła się sytuacja polskiego sektora bankowego. Wynik finansowy netto wyniósł 15,7 mld zł. Był wyższy o 37,5 proc. niż na koniec 2010 roku i rekordowy w historii rodzimej bankowości. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z:

- niższych odpisów netto z tytułu utraty wartości (ok. 29,5 proc. r/r) na skutek poprawy jakości portfela kredytowego,

growth. The dynamic of the growth was stimulated by steady individual consumption under conditions of improving labour market stability and continued investment in public infrastructure. However, the unremittingly high uncertainty – driven mainly by factors external to Poland – translated into rather restrained corporate investment activity. Rise in risk premium in the 3rd quarter of 2011 led to weakening of the EUR/PLN exchange rate.

Stock market developments

Polish capital market landscape was shaped primarily by external factors, and the creeping Eurozone crisis in particular. Investors feared that the problems of the most debt ridden countries of Southern Europe would spread through the financial sector to the entire continent, and subsequently affect the global economy. In respect to Poland the concerns related mostly to the impact of the weakened economic growth of its trading partners on its export and the increase of financing costs for the Polish economy resulting from the risk averse sentiments prevailing among international investors. Thus, in spite of Poland's relatively robust economic condition, the Warsaw Stock Exchange succumbed to global trends.

Situation of the Polish banking sector

In 2011 the situation in the Polish banking sector improved. Its net financial result amounted to PLN 15.7 billion and was 37.5 percent higher than at the end of 2010; and the local banking industry's highest to date. The growth primarily resulted from:

- lower net impairment allowances and write-downs (ca. 29.5 percent YoY) resulting from improvement in loan portfolio quality;

W 2011 roku przyrost portfela kredytowego ogółem był prawie o 70 proc. wyższy niż uzyskany w 2010 roku.

Combined loan portfolio growth in 2011 was nearly 70 percent higher than that achieved in 2010.

- wysokiego wzrostu wyniku z tytułu odsetek (ok. 13,1 proc. r/r),
- utrzymania stabilnego tempa wzrostu kosztów działania (4,8 proc. r/r).

Poprawiła się efektywność operacyjna sektora bankowego: wskaźnik C/I wyniósł 51 proc. wobec 52,4 proc. w 2010 roku. Współczynnik wypłacalności dla sektora bankowego wyniósł 13,1 proc.

Wyhamował przyrost należności z utratą wartości, a ich udział w należnościach ogółem ustabilizował się i na koniec 2011 roku wyniósł 8,3 proc. wobec 8,8 proc. z końca 2010 roku. Wpływ na taką sytuację miał niewielki wzrost wartości zagrożonych kredytów przedsiębiorstw (o 2,3 proc. r/r), których udział w kredytach ogółem przedsiębiorstw na koniec 2011 roku obniżył się do 10,5 proc. z 12,4 proc. na koniec 2010 roku. Nadal pogarszała się jakość kredytów dla gospodarstw domowych, ale zdecydowanie wolniej niż w 2010 roku. Udział kredytów dla gospodarstw domowych z utratą wartości wyniósł 7,2 proc. Najszybciej przyrastały zagrożone kredyty mieszkaniowe. Ich udział ogółem wzrósł do 2,3 proc. z 1,8 proc. na koniec 2010 roku.

Sytuację na rynku kredytowo-depozytowym kształtowały: wzrost akcji kredytowej dla przedsiębiorstw, spadek tempa wzrostu kredytów mieszkaniowych, ograniczona aktywność w zakresie udzielania kredytów konsumpcyjnych i przyspieszenie wzrostu depozytów.

Na zmiany wolumenów kredytów, głównie mieszkaniowych, wpływ miały zmiany kursowe, w tym deprecjacja polskiej waluty wobec franka szwajcarskiego (wzrost kursu o 14,8 proc. r/r) oraz euro (wzrost kursu o 11,5 proc. r/r), zwiększająca wartość kredytów w złotych.

W 2011 roku przyrost portfela kredytowego ogółem był prawie o 70 proc. wyższy niż uzyskany w 2010 roku. Kredyty wzrosły o ok. 120 mld zł, przy tempie wzrostu

- high net interest income growth (ca. 13.1 percent YoY); and
- the sustained stable operating cost growth rate (4.8 percent YoY).

The banking sector's operational efficiency improved: C/I ratio stood at 51 percent as compared to 52.4 percent in 2010. Its average capital adequacy ratio stood at 13.1 percent.

Expansion of impaired receivables was halted and their share in total amounts due stabilised at the end of 2011 at 8.3 percent; as compared to 8.8 percent at the end of 2010. This situation was shaped by the moderate growth in value of irregular corporate loans (by 2.3 percent YoY), share of which in total corporate loans at the end of 2011 declined to 10.5 percent from 12.4 percent at the end of 2010. Quality of loans to households continued to deteriorate, but at a much slower rate than in 2010. Impaired loans to households represented 7.2 percent of the sector's combined portfolio. Irregular housing loans were the ones growing the fastest. Their total contribution rose to 2.3 percent; from 1.8 percent at the end of 2010.

The determinants of the loans and deposits market development included: growth in corporate loan originations; decline in the growth of housing loans; limited activity in origination of consumer loans; and accelerated deposit mobilisation.

Loan volumes changed – mainly in housing finance – in response to exchange rate developments, including depreciation of the Polish currency against the Swiss franc (appreciated by 14.8 percent YoY) and the euro (appreciated by 11.5 percent YoY), which increased loan value in the Polish zloty.

Combined loan portfolio growth in 2011 was nearly 70 percent higher than that achieved in 2010. Loans rose by approximately PLN 120 billion at a growth rate of





wynoszącym 15,2 proc. r/r wobec 9,5 proc. w 2010 roku. Ok. 33 proc. przyrostu kredytów wynikało z deprecjacji polskiej waluty. Po wyeliminowaniu wpływu różnic kursowych przyrost kredytów wyniósłby ok. 79 mld zł, a tempo wzrostu 11 proc. r/r.

Istotny wpływ na przyrost kredytów miała poprawa sytuacji na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Wartość tych kredytów zwiększyła się w 2011 roku o ok. 42 mld zł wobec spadku o 3,7 mld zł odnotowanego w 2010 roku. Tempo wzrostu kredytów wyniosło 19,4 proc. r/r, wobec spadku o 1,7 proc. r/r na koniec 2010 roku. Około 60 proc. przyrostu kredytów stanowiły kredyty dla segmentu małych i średnich przedsiębiorstw.

Nastąpiło spowolnienie wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych. Na koniec 2011 roku tempo wzrostu kredytów mieszkaniowych obniżyło się do 19 proc. r/r z 23 proc. r/r na koniec 2010 roku. Przyrost wartości kredytów mieszkaniowych wyniósł 51 mld zł. Połowa tego przyrostu była efektem deprecjacji polskiej waluty.

Tempo wzrostu kredytów po wyeliminowaniu wpływu zmian kursu walutowego obniżyło się do 11,5 proc. r/r z 16 proc. r/r na koniec 2010 roku. Negatywny wpływ na sprzedaż kredytów miał niższy popyt związany z ograniczeniem programu „Rodzina na Swoim” oraz z zaostrzeniem polityki kredytowej banków na skutek nowych regulacji prawnych i pogarszającej się jakości portfela kredytów mieszkaniowych.

Banki ograniczyły akcję kredytową w zakresie kredytów konsumpcyjnych. W 2011 roku ich wartość obniżyła się o 3 mld zł wobec wzrostu o 2,6 mld zł w 2010 roku. Wpływ na taką sytuację miały niski popyt na kredyty konsumpcyjne i zaostrzenie polityki kredytowej banków wynikające z nowych regulacji prawnych.

W 2011 roku przyrost depozytów ogółem był wyższy niż w 2010 roku. Ich wartość zwiększyła się

15.2 percent YoY; as compared to 9.5 percent in 2010. Approximately 33 percent of that loan growth resulted from depreciation of the Polish złoty. At elimination of the exchange rate effect the loan growth would be approximately PLN 79 billion and the growth rate 11 percent YoY.

Improving conditions in the corporate loans market had a significant impact on growth in the sector's lending. Value of corporate loans increased in 2011 by approximately PLN 42 billion; as compared to a decline of PLN 3.7 billion registered in 2010. Loan growth reached 19.4 percent YoY; as compared to a 1.7 percent decline YoY at the end of 2010. Approximately 60 percent the increment in loan outstanding came from loans to the small and medium enterprises segment.

The housing loans portfolio growth decelerated. At the end of 2011 the rate of the housing loans growth declined to 19 percent YoY; from 23 percent YoY at the end of 2010. In value terms housing loans grew by PLN 51 billion. Half of that increment must be ascribed to the Polish złoty depreciation effect.

At elimination of the exchange rate effects net loan growth declined to 11.5 percent YoY; from 16 percent YoY at the end of 2010. The negative impacts on sale of loans included the reduced demand for borrowing as the government limited the "Family in Their Own Home" programme and the banks tightening their lending policies in response to regulatory changes; and the deterioration of the housing loans portfolio quality.

The Banks curtailed their consumer lending. In 2011 value of consumer loans declined by PLN 3 billion; as compared to increase by PLN 2.6 billion in 2010. The development was a result of low consumer loan demand and the banks tightening their lending policies in response to regulatory changes.

In 2011 total deposit growth was higher than in 2010. Deposits increased by approximately PLN 80 billion

Wartość kredytów dla przedsiębiorstw zwiększyła się w 2011 roku o ok. 42 mld zł wobec spadku o 3,7 mld zł odnotowanego w 2010 roku.

Value of corporate loans increased in 2011 by approximately PLN 42 billion; as compared to a decline of PLN 3.7 billion registered in 2010.

o ok. 80 mld zł wobec ok. 60 mld zł w 2010 roku, a tempo wzrostu wyniosło analogicznie 11 proc. r/r wobec 9,1 proc. r/r. Głównym źródłem wzrostu były depozyty gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ok. 56 mld zł, tj. o 13,4 proc. r/r, przede wszystkim na skutek odpływu oszczędności z rynku kapitałowego i wzrostu oprocentowania lokat bankowych. Depozyty przedsiębiorstw wzrosły o 23,5 mld zł, tj. o 12,5 proc. r/r.

Na koniec 2011 roku powiększyła się luka między kredytami a depozytami w sektorze bankowym i wyniosła 100 mld zł wobec ok. 62 mld zł na koniec 2010 roku.

Otoczenie regulacyjne

W 2011 roku nastąpiły istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym sektora bankowego i niebankowego sektora finansowego w Polsce i na Ukrainie, gdzie funkcjonuje KREDOBANK oraz Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” spółki zależne PKO Banku Polskiego. Na sytuację finansową i organizacyjną Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego miały wpływ m.in.:

- uchwała Rady Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (BFG) podwyższająca ponaddwukrotnie wysokość stawki procentowej do obliczania obowiązkowej opłaty rocznej na 2011 rok wnoszonej przez banki na rzecz BFG,
- rekomendacja Komisji Nadzoru Finansowego zobowiązująca banki do przestrzegania wszystkich zasad Rekomendacji T w zakresie zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji

compared to approximately PLN 60 billion in 2010 while the growth rates were respectively 11 percent YoY and 9.1 percent YoY. The growth came mainly from household deposits, which increased by approximately PLN 56 billion or by 13.4 percent YoY, mainly as a result of outflow of savings from the capital market and in response to increased interest offered on bank deposits. Corporate deposits increased by PLN 23.5 billion or by 12.5 percent YoY.

By the end of 2011 the sector's loan-to-deposit gap widened reaching PLN 100 billion; as compared to approximately PLN 62 billion at the end of 2010.

Regulatory framework

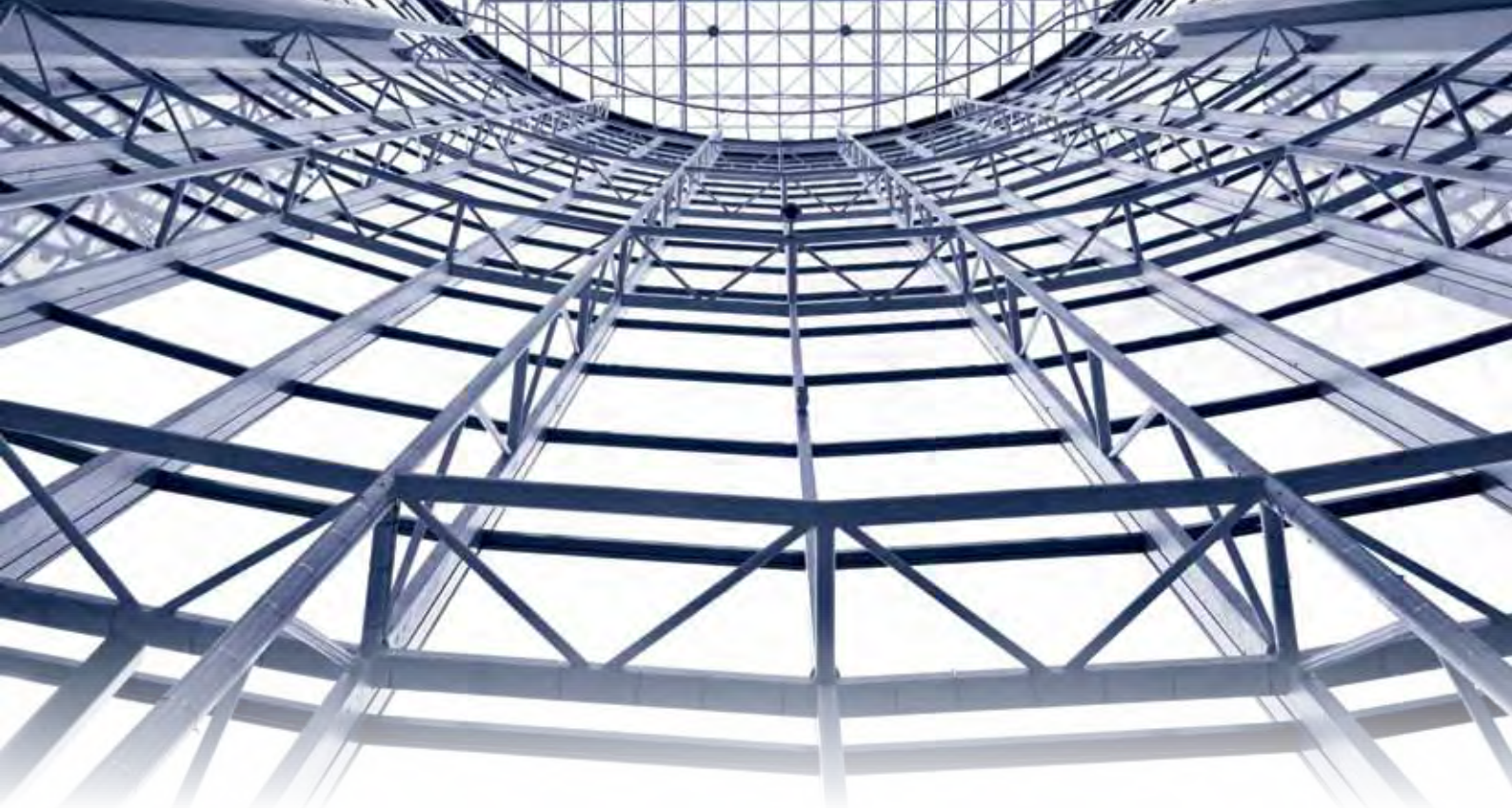
The year 2011 saw significant changes in the regulatory regimes of both Poland and Ukraine (the country of operation of KREDOBANK and Finansowa Kompania „Prywatne

Inwestycje,” subsidiaries of PKO Bank Polski) relating to the banking sector and the non-banking financial sector. Some of the new regulations affecting the financial condition and organisation of the PKO Bank Polski Group included:

- resolution of the Bank Guarantee Fund Council which more than doubled the percentage rate applicable to calculation of the mandatory annual contributions of banks payable to the Fund in respect of the year 2011;
- recommendation of the Polish Financial Supervision Authority requiring the banks to apply all the rules

W 2011 roku wartość depozytów gospodarstw domowych zwiększyła się o ok. 56 mld zł, tj. o 13,4 proc. r/r.

In 2011 household deposits increased by approximately PLN 56 billion or by 13.4 percent YoY.



kredytowych oraz Rekomendacji S dotyczącej dobrych praktyk w zakresie kredytów hipotecznych,

- ustawa *antyspreadowa* zmieniająca zasady spłaty kredytów walutowych, która zobowiązała banki do przyjmowania spłaty kwoty kapitału i odsetek od kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych w walucie kredytu i zakazała ograniczania prawa konsumentów do uzyskania tej waluty z dowolnego źródła,
- stopniowe wygaszanie (do 31 grudnia 2012 roku) programu „Rodzina na Swoim”, wpływające na poziom akcji kredytowej w bankach,
- ustawa o kredycie konsumenckim wprowadzająca istotne zmiany w zakresie udzielania kredytów konsumenckich, które będą miały skutki biznesowe w 2012 roku,
- nowelizacja ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych wprowadzająca od 1 maja 2011 roku m.in. zmiany w zakresie lokowania aktywów OFE.

Na aktywność biznesową banków w 2011 roku oddziaływały także przygotowane zmiany Ordynacji podatkowej odnoszące się do zasad naliczania podatku od dochodów z lokat, obowiązujące od 1 kwietnia 2012 roku.

of the Recommendation T on the management of risk of retail loan exposures and the Recommendation S on the best practices in mortgage lending,

- the “anti-spread” law altering the rules of repayment of foreign currency denominated loans, which required the banks to accept repayment of the principal and interest on foreign currency denominated mortgage loans in the loan currency and proscribed any measures restricting the right of consumers to obtain the currency from any source;
- gradual extinction (until 31 December 2012) of the “Family in Their Own Home” programme, which impacted the scale of new loan originations in the banks;
- the consumer credit law, which materially changed the process of granting consumer loans; with business effects expected to materialise in 2012;
- amendment of the organisation and operation of pension funds law, which as of 1 May 2011 changed, among others, the ways in which the open pension funds can invest their assets.

The business activity banks in 2011 was also affected by the tax law amendments coming into force as of 1 April 2012, which concern the rules of calculation of tax on income from deposit investments.





Uwarunkowania wewnętrzne

Internal factors

25

Mimo silnej konkurencji rynkowej Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego skutecznie rozwija działalność nie tylko w swoim tradycyjnym obszarze działalności – obsłudze klientów detalicznych – ale także konsekwentnie ugruntowuje pozycję lidera w finansowaniu podmiotów gospodarczych, zarówno wielkich korporacji, jak i małych i średnich przedsiębiorstw.

In spite of vigorous market competition, the PKO Bank Polski Group has been developing its activities with success not only in its traditional domain of serving retail customers, but has also systematically established its position as a leader in financing the corporate sector, both big companies and SMEs.

Uwarunkowania wewnętrzne

Internal factors

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego należy do największych instytucji finansowych w Polsce, a PKO Bank Polski (Bank), jej podmiot dominujący, jest największym bankiem komercyjnym w Polsce oraz wiodącą instytucją na rynku polskim pod względem sumy bilansowej, kapitałów własnych, kredytów, depozytów, liczby klientów oraz wielkości sieci dystrybucji. Przez cały okres działalności systematycznie budowany jest prestiż marki, a z usług Banku korzystało i korzysta kolejno pokolenia Polaków.

Długa tradycja i zaufanie klientów zobowiązują. Dlatego Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego konsekwentnie podejmuje działania mające ugruntować jej pozycję jako instytucji:

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

Mimo silnej konkurencji rynkowej Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego skutecznie rozwija działalność nie tylko w swoim tradycyjnym obszarze działalności – obsłudze klientów detalicznych – ale także konsekwentnie ugruntowuje pozycję lidera w finansowaniu podmiotów gospodarczych, zarówno wielkich korporacji, jak i małych i średnich przedsiębiorstw.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego jest również liderem rynku usług finansowych oferowanych gminom, powiatom, województwom i sektorowi budżetowemu oraz najbardziej liczącym się organizatorem emisji obli-

The PKO Bank Polski Group is one of the largest financial institutions in Poland while PKO Bank Polski (the Bank), the parent company within it, the largest commercial bank in Poland and the leading institution in the Polish market in terms of balance sheet total, shareholders' equity, loans, deposits, number of customers and clients

and distribution network size. Throughout the years of its operation, as successive generations of Poles have benefited from its services, the Bank has managed to systematically build prestige of its brand.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego konsekwentnie ugruntowuje pozycję lidera w finansowaniu podmiotów gospodarczych.

The PKO Bank Polski Group systematically established its position as a leader in financing the corporate sector.

Compelled by its long tradition and customer confidence, the PKO Bank Polski Group has acted consistently to

consolidate its image as an institution that is:

- safe, strong and competitive;
- modern and innovative, customer-friendly and efficiently managed; and
- socially responsible and committed to cultivation of cultural awareness in the Polish society.

In spite of vigorous market competition, the PKO Bank Polski Group has been developing its activities with success not only in its traditional domain of serving retail customers, but has also systematically established its position of leadership in financing corporate business, both big corporates and SMEs.

The PKO Bank Polski Group is also a leader in providing financial services to the gmina municipalities, the powiat counties and the województwo provinces, and to the central government budgetary sector; being the prime arranger of municipal bond issues. Its high

gacji komunalnych. Wysokie standardy w zakresie obsługi klientów oraz skuteczne procedury oceny ryzyka kredytowego umożliwiły Grupie Kapitałowej zwiększenie w 2011 roku portfela kredytowego brutto o 8,7 proc. do poziomu 147,3 mld zł i osiągnięcie 19,2 proc. udziału rynkowego w kredytach dla osób prywatnych, natomiast zaufanie klientów przełożyło się na 10,1-proc. wzrost sumy depozytów, które na koniec 2011 roku osiągnęły poziom 146,5 mld zł.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa Banku kontynuowała działania w zakresie efektywności ponoszonych nakładów i kosztów, co przejawiało się w selektywnym podejściu do rozwoju sieci dystrybucji. Na koniec 2011 roku największa w kraju sieć oddziałów PKO Banku Polskiego obejmowała 1 198 placówek, blisko 1 400 agencji. Klienci Banku mogą korzystać z systematycznie wzbogacanych usług bankowości elektronicznej, oferowanych pod marką iPKO. Do dyspozycji klientów PKO Banku Polskiego pozostaje stale rosnąca liczba bankomatów – na koniec 2011 roku było to 2 457 urządzeń.

Poza działalnością ściśle bankową i maklerską Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego świadczy specjalistyczne usługi finansowe w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi elektronicznych usług płatniczych. Ponadto Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego prowadzi działalność inwestycyjną i deweloperską.

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego

Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego wytycza strategia rozwoju na lata 2010–2012 „Lider”. Główne cele strategiczne Banku zgodne z jego misją zakładają:

- pozostanie bankiem uniwersalnym z tradycjami, o polskim charakterze, postrzeganym jednocześnie jako Bank nowoczesny i bezpieczny,

standards of customer service and effective credit risk assessment procedures have enabled the Group to increase in 2011 the gross loan portfolio by 8.7 percent to PLN 147.3 billion and to gain a 19.2 percent market share in loans to individuals. At the same time customer confidence translated into 10.1 percent growth in total deposits, which at the end of 2011 reached PLN 146.5 billion.

In 2011 the Group continued to implement measures at maximising effectiveness of its expenditures and costs, which found expression in a selective approach adopted to development of the distribution network. At the end of 2011 this largest banking network in Poland consisted of 1 198 branches and nearly 1 400 smaller outlets. The Bank's customers also use the continually expanding palette of electronic banking services offered under the iPKO brand. The customers can also avail themselves of the growing ATM network of PKO Bank Polski, which at the end of 2011 consisted of 2 457 terminals.

In addition to its core banking and securities brokerage businesses, the PKO Bank Polski Group provides other, more specialised financial services including leasing, factoring, mutual funds, pension funds, Internet banking and online payment services. The PKO Bank Polski Group is also active as a property market investor and developer.

PKO Bank Polski development directions

The directions of development of PKO Bank Polski have been laid out in the “Leader” development strategy adopted for the years 2010–2012. The Bank's main strategic objectives defined there are consistent with its mission and provide for:

- preservation of its universal banking culture and heritage, and its Polish character, that can be perceived equally as a modern and a safe bank;

Strategia rozwoju Banku ma na celu m.in. optymalizację korzyści biznesowych związanych z przygotowaniem komplementarnej oferty usług.

Among other things, the Bank's development strategy aims to optimise business benefits which accrue from having a complementary service offer.

- osiągnięcie trwałych przewag konkurencyjnych i wzmocnienie pozycji lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku,
- zorientowanie usług na potrzeby klientów, w celu budowania z nimi silnych, długookresowych relacji,
- realizację zrównoważonego, organicznego wzrostu skali działania oraz wyników, przy jednoczesnej poprawie efektywności działania,
- zachowanie stabilnej rentowności i zapewnienie stałego wzrostu wartości spółki, zgodnie z oczekiwaniami akcjonariuszy,
- prowadzenie ostrożnej polityki zarządzania ryzykiem,
- pozyskanie opinii najlepszego pracodawcy w polskim sektorze finansowym.

Działania realizowane w ramach strategii obejmują wiele inicjatyw zmierzających do pełnego i efektywnego wykorzystania potencjału Banku oraz pozostałych spółek Grupy Kapitałowej. Mają one na celu osiągnięcie efektu synergii i optymalizacji korzyści biznesowych związanych z przygotowaniem komplementarnej oferty usług. W efekcie podjętych działań strategicznych PKO Bank Polski staje się coraz silniejszym, centralnym podmiotem sprawnej i efektywnej Grupy Kapitałowej, oferującej klientom nowoczesną, kompleksową ofertę produktową.

Wymiernym efektem procesu wdrażania strategii Banku jest stabilna, umacniająca się pozycja Banku na rynku usług finansowych. Odzwierciedleniem zaufania inwestorów do Banku jest stabilny poziom wartości kursu akcji, szczególnie w odniesieniu do indeksów giełdowych (WIG 20, Euro STOXX Banks), przy uwzględnieniu ograniczeń makroekonomicznych, wynikających z trwającego kryzysu gospodarczego. Zaufanie inwestorów wzmacnia dodatkowo odnotowywany systematyczny wzrost poziomu satysfakcji klientów, świadczący o trafności realizowanych zmian systemowych.

W wymiarze biznesowym strategia Banku oparta jest na trzech głównych filarach, którymi są: bankowość

- achievement of sustainable competitive advantages and strengthening of its position of leadership in all of its core market segments;
- orientation of its services at fulfilment of its customers' needs, in order to build up strong long-term relationships with them;
- achievement of sustainable, organic growth of the business and its results paralleled by operational efficiency improvements;
- retention of stable profitability and continued growth of corporate value; aligned with expectations of its shareholders;
- exercise of prudent risk management policy; and
- being perceived as the best employer in the Polish financial sector.

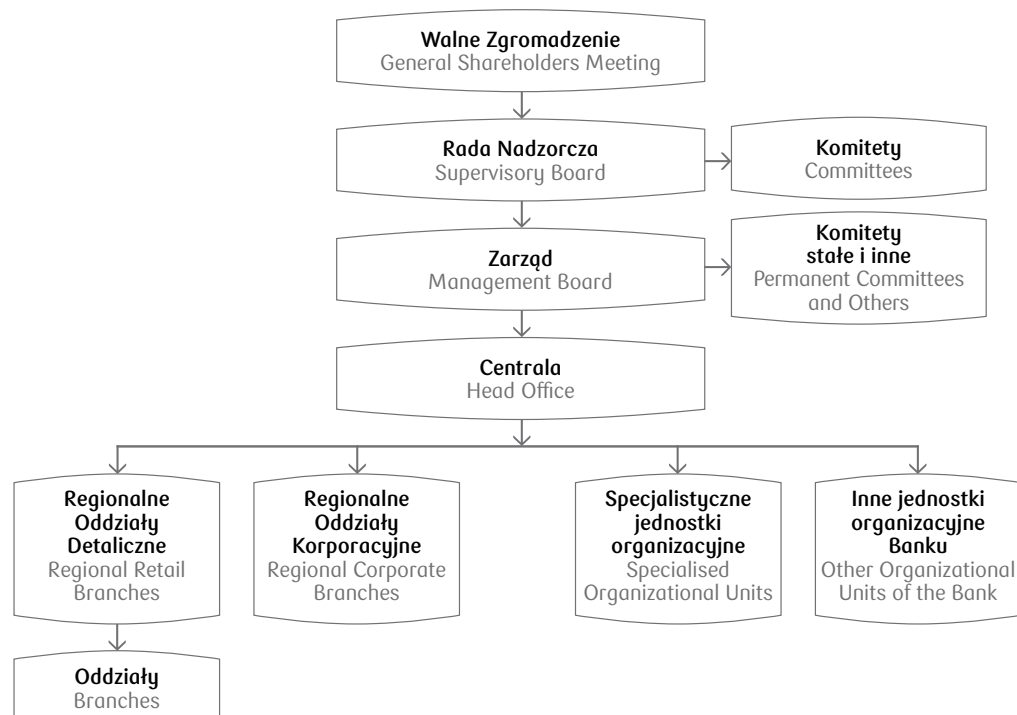
The measures outlined in the strategy include multiple initiatives designed to utilise to the fullest extent possible and in a most effective way the capacities of Bank and the other Group companies. The measures aim to deliver synergies and optimise business benefits from development of a comprehensive and complementary service offer. In effect of undertaken strategic activities, PKO Bank Polski is becoming an ever stronger central entity of an efficient and effective Group offering its customers and clients a truly modern and comprehensive product offer.

The measurable effect of the strategy implementation process is the Bank's stable and continually reinforced position in the financial services market. Investors' confidence in the Bank is reflected the stability of its share price, particularly evident in comparison to the major market indices (WIG 20, Euro STOXX Banks); with due consideration to macroeconomic constraints imposed by the continuing economic crisis. Investor confidence is further reinforced by the systematic growth in customer satisfaction, which testifies of relevance of the systemic changes now under implementation.



Schemat struktury organizacyjnej PKO Banku Polskiego

Organisational structure of PKO Bank Polski



detaliczna, bankowość korporacyjna i bankowość inwestycyjna.

W celu efektywnej realizacji działań biznesowych i pro-klientowskich w Banku realizowane są prace dotyczące rewitalizacji oferty produktowej, dostosowujące usługi do potrzeb i oczekiwań klientów. Wdrażane są najlepsze standardy obsługi, obowiązujące na rynku usług finansowych.

W przyjętym horyzoncie czasowym wdrożenia strategii przewidziane są istotne zmiany jakościowe nie tylko w ofercie czy procesie i standardzie obsługi, ale również w rozwoju, modernizacji, wyposażeniu i wizualizacji sieci placówek. Bank prowadzi jednocześnie działania zmierzające do poprawy funkcjonalności obsługi rachunków klientów poprzez zdalne kanały dostępu.

Podstawowym, biznesowym efektem realizacji strategii będzie wyraźny wzrost skali działalności Banku wyrażający się przyrostem aktywów. Zgodnie z przyjętymi założeniami mają się one zwiększyć o ok. 35 proc., osiągając na koniec 2012 roku poziom ok. 200 mld zł, przy wartości portfela kredytowego na poziomie powyżej 160 mld zł (wzrost o ok. 45 proc.).

In the business dimension, the Bank's strategy is based on three main pillars: retail banking, corporate banking and investment banking.

In order to implement the business- and the customer-oriented measures effectively, the Bank has proceeded with product offer refreshment projects tailoring the services to the customers' needs and expectations. The organisation has also implemented the best available financial services market standards.

Over its adopted implementation timeframe, the strategy provides for important qualitative changes in the offer as well as the service process and standard, but also in development, modernisation, equipping and visualisation of the branch network. At the same time, the Bank has undertaken actions aimed at improving the operational functionalities of the customer accounts accessible through the remote channels.

The primary business-side effect of implementing the strategy will be the evident growth in the scale of the Bank's operations expressing itself through asset growth. In keeping with the adopted targets, assets are to grow by approximately 35 percent to reach approximately PLN 200 billion at the end of 2012, with loan portfolio of above PLN 160 billion (growth of ca. 45 percent).

Zrównoważony rozwój Banku powinien przełożyć się na wysoki poziom rentowności (osiągnięcie wskaźników ROE powyżej 16 proc. oraz ROA powyżej 2 proc.), któremu ma towarzyszyć ścisła kontrola kosztów (wskaźnik kosztów do dochodów C/I na poziomie poniżej 45 proc.) oraz utrzymanie wskaźnika adekwatności kapitałowej na bezpiecznym poziomie powyżej 12 proc.

Zarządzanie ryzykiem bankowym

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych zarówno w PKO Banku Polskim, jak i w spółkach Grupy Kapitałowej. Jego celem jest zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. W Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego zidentyfikowane zostały następujące rodzaje ryzyka bankowego: kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, cenowe kapitałowych papierów wartościowych, operacyjne, braku zgodności, biznesowe (w tym ryzyko strategiczne) i reputacji. Szczegółnej kontroli podlega także ryzyko transakcji pochodnych, ze względu na specyfikę tych instrumentów. 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 o najważniejszych działaniach podejmowanych w zakresie jego zarządzania.

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.

Such sustainable development is expected to translate into high profitability (ROE of above 16 percent and ROA of above 2 percent) accompanied by strict cost control (C/I ratio at below 45 percent) and maintenance of capital adequacy ratio at a safe level of above 12 percent.

Banking risk management

Risk management is one of the most crucial internal processes in PKO Bank Polski and the Group companies. Its purpose is to provide the business with adequate levels of security and profitability within the continually evolving legal framework and economic environment.

The PKO Bank Polski Group identifies the following banking risk categories: credit, interest rate, exchange rate, liquidity, equity price, operational, non-compliance, business (including strategic risk) and reputational. The derivative transactions risk has been the subject of special oversight, this due to the unique nature of those instruments.

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's risk profile and the most important measures in the risk management area.

The risk management process occurs in three independently operating areas:

- the internal functional control; assuring the application of adopted risk control mechanisms and compliance with the generally applicable legal regulations;
- the risk management system; involving risk management methods, tools, processes and organisation; and
- internal audit.

Priorytetem PKO Banku Polskiego jest utrzymanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnych źródeł finansowania, które stanowią podstawę stabilnego rozwoju działalności biznesowej, przy równoczesnym utrzymaniu priorytetów w zakresie efektywności działania i skutecznej kontroli kosztów.

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, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0.

Na koniec 2011 roku w stosunku do stanu na koniec 2010 roku (dane porównywalne wyliczone na podstawie znowelizowanych regulacji dotyczących zasad wyznaczania wymogów kapitałowych oraz kalkulacji funduszy własnych) współczynnik wypłacalności Grupy Kapitałowej spadł o 0,10 p.p. do poziomu 12,37 proc. Było to głównie spowodowane wzrostem wymogu ka-

Retention of a strong capital base and development of stable financing sources are the key priorities for PKO Bank Polski, as they constitute a stable base for development of the business, when pursued in parallel will robust operational efficiency and effective cost control.

Capital adequacy

The main measures of capital adequacy include: capital adequacy ratio (which the Polish Banking Law Act sets at minimum 8 percent); and the ratio of own funds to internal capital (which the Polish Banking Law Act sets at minimum 1.0).

Compared to the status at the end of 2010 (comparative data calculated in compliance with the amended regulations setting out the rules for determining the capital requirement and calculating own funds), at the end of 2011 capital adequacy ratio the Group declined by 0.10 of a percentage point to 12.37 percent. This was primarily the consequence of an increase in the capital requirement for credit risk, driven by dynamic growth of the Group's loan port-

Adekwatność kapitałowa Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

Capital adequacy of the Bank and the PKO Bank Polski Group

32

	Całkowity wymóg kapitałowy (w mln zł) Total capital requirement (in PLN million)		Fundusze własne (w mln zł) Equity (in 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. 2010						
Q4 2010	11 049	11 302	16 563	17 619	11,99	12,47
I kw. 2011						
Q1 2011	11 328	11 562	18 390	19 334	12,99	13,38
II kw. 2011						
Q2 2011	11 421	11 643	17 375	18 302	12,17	12,58
III kw. 2011						
Q3 2011	11 759	11 946	17 354	18 356	11,81	12,29
IV kw. 2011						
Q4 2011	11 635	11 865	17 348	18 343	11,93	12,37

pitalowego z tytułu ryzyka kredytowego, wynikającym przede wszystkim z wysokiej dynamiki portfela kredytowego Grupy. Mimo spadku współczynnika wypłacalności poziom adekwatności kapitałowej Grupy Kapitałowej w 2011 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

Kadry Banku

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego należy do największych pracodawców w Polsce. Na koniec 2011 roku zatrudnienie w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego wynosiło 28 924 etaty. Kompleksowa oferta szkoleniowo-edukacyjna służyła budowaniu profesjonalnego i lojalnego zespołu pracowników, który świadczy coraz wyższy standard obsługi klientów oraz osiąga wysokie efekty pracy.

System motywacyjny PKO Banku Polskiego

W PKO Banku Polskim funkcjonuje system motywacyjno-premiowy, w którym wysokość wynagrodzenia zmiennego warunkuje poziom realizacji postawionych celów. Sposób wyznaczania celów oraz stosowane miary zależą od rodzaju stanowiska i przynależności do jednej z trzech grup pracowniczych: kierowniczej, szeroko rozumianej sprzedaży oraz wykonawczo-wspierającej. System opiera się przede wszystkim na formule Zarządzanie przez Cele (MBO). Dzięki powiązaniu indywidualnego wynagrodzenia z poziomem i jakością wykonania określonych zadań wzmocniona jest zmienna część wynagrodzenia, stanowiąca dodatkową motywację płacową. System koncentruje się na okre-

folio. In spite of the decline of the capital adequacy ratio, overall capital adequacy of the Group in 2011 remained at a safe level; substantially above the statutory limits.

The Bank's human resources

*System motywacyjno-premiowy
w PKO Banku Polskim
opiera się przede wszystkim
na formule Zarządzanie
przez Cele (MBO).*

*The PKO Bank Polski's
incentives scheme is primarily
based on the
MBO formula.*

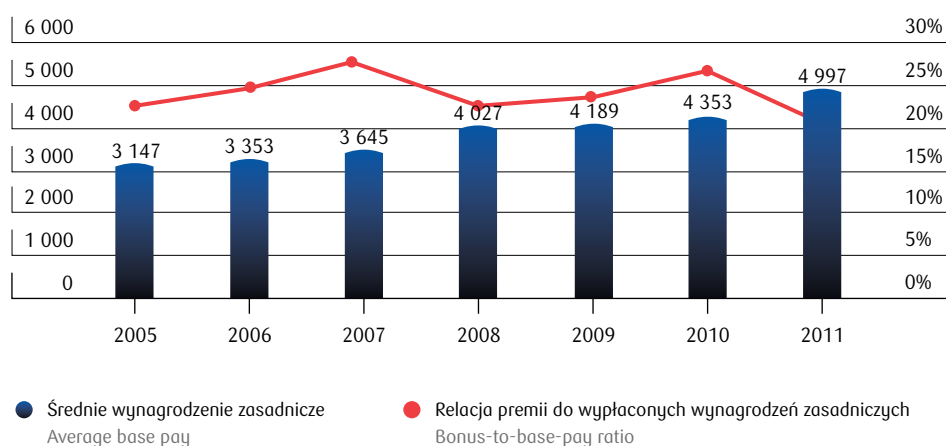
The PKO Bank Polski Group is one of the largest employers in Poland. At the end of 2011 employment in the PKO Bank Polski Group stood at 28 924 full-time job equivalents. A comprehensive training and education offer supported development of a professional and loyal staff team able to deliver customer service of ever higher standard and achieve superlative work effectiveness.

PKO Bank Polski's incentives scheme

PKO Bank Polski operates an incentives and bonus scheme under which the variable part of the pay depends on achievement of set targets. The target setting methodology and the scores used to measure performance depend on the job position type and the general work category, which includes three groups: management, sales and executive-cum-support. The system is primarily based on the MBO formula. The linking of individual pay with the degree and quality of performance of specific tasks reinforces the variable part of the remuneration, which constitutes an added pay incentive. The system focuses on setting objectives aligned with the entire organisation's general direction of development, and subsequently on cascading them in the

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

Average base pay and the ratio of premium to base pay (in PLN)



śłaniu zadań, które wyznaczają kierunek rozwoju całej organizacji, a następnie są kaskadowo rozpisywane na cele poszczególnych jednostek organizacyjnych i indywidualnych pracowników.

Polityka wynagradzania

W 2011 roku wdrożono jednolity system wynagradzania pracowników, oparty na wartościach poszczególnych stanowisk pracy. Jego celem było stworzenie przejrzystej polityki wynagrodzeniowej, racjonalne planowanie i wydatkowanie środków przeznaczonych na wynagrodzenia zasadnicze oraz bardziej świadome planowanie własnego rozwoju przez pracowników. Wszystkie stanowiska zostały pogrupowane według ich roli w realizacji strategii biznesowej Banku poprzez porównanie i wycenę zakresu zadań i kompetencji. Poszczególnym grupom przypisano rynkowe poziomy odniesienia płacowego.

Polityka szkoleniowa

W 2011 roku działalność szkoleniowa wspierała realizację celów strategicznych Banku poprzez wspieranie roz-

form targets for respective units of the organisation and individual employees.

Compensation policy

In 2011 the Bank implemented a uniform employee compensation system based on valuation of individual job positions. Its aims included institution of a transparent compensation policy; and rational planning and expenditure of funds earmarked for base pay; and enabling more conscious career planning and development. All job positions have been grouped consistently with their role in implementation of the Bank's business strategy; through benchmarking and pricing of respective scopes of tasks and competences. The respective groups have been assigned market referenced pay levels.

Staff training policy

In 2011 training activity supported implementation the Bank's strategic objectives as it supported staff development; delivered standardised tools for



woju pracowników, dostarczenie wystandaryzowanych narzędzi badania potrzeb i efektywności oraz ustawiczne doskonalenie zawodowe pracowników.

Realizacja szkoleń była wsparta przez powołaną kadrę trenerów wewnętrznych w strukturach obszaru detalicznego, korporacyjnego oraz bankowości inwestycyjnej.

W 2011 roku Bank realizował projekt Akademia Menedżera, będący kompleksowym programem rozwoju umiejętności menedżerskich w formie warsztatów i szkoleń, współfinansowany przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego. Akademia Menedżera była odpowiedzią na wyzwania strategiczne ujęte w Strategii Rozwoju Banku „Lider” zaplanowanej na lata 2010–2012.

Kluczowi menedżerowie PKO Banku Polskiego – TOP 150, odpowiadający za najistotniejsze zadania z punktu widzenia realizacji strategii „Lider”, są objęci programem rozwoju Akademia Kompetencji. Celem programu jest wsparcie najwyższej kadry menedżerskiej w doskonaleniu jej umiejętności w obszarze przywództwa. Realizacja programu będzie kontynuowana w 2012 roku.

assessment of training needs and effectiveness; and ensured continuing upgrading of the staff's professional skills.

The training process execution was supported by a select teams of in-house trainers operating in the structures of the retail, corporate and investment banking.

In 2011 the Bank implemented the Management Academy project, a comprehensive programme aimed at development of management skills ran in the form of workshops and training sessions, co-financed by the European Union through its European Social Fund. The Management Academy as served as a response to the strategic challenges articulated in the Bank's "Leader" development strategy adopted for the years 2010–2012.

The Bank's key managers – the TOP 150, the people responsible for implementation of the most crucial tasks of the "Leader" strategy, are engaged in the Competence Academy development programme. That programme aims to support the organisation's top management in improving their leadership skills; and it will be continued in the year 2012.





Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego

The PKO Bank Polski Group

37

Jednym z kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego jest budowa silnej grupy finansowej, w której spółki zależne stanowią centra produktowe uzupełniające podstawową ofertę Banku.

One of the developmental aims of PKO Bank Polski is to build up a strong financial group, in which the subsidiaries comprise distinct “product centres” complementing the Bank’s primary offer.

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego

The PKO Bank Polski Group

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

W 2011 roku nastąpiły zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. Do najważniejszych należą:

1. Objęcie przez PKO Bank Polski akcji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA o wartości nominalnej 3 000 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2011 roku udział PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki wyniósł 100 proc.
2. Objęcie przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego – akcji w podwyższonym kapitale spółki PKO BP Faktoring SA.
3. Działania prowadzone w ramach procesu likwidacji spółki Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.
4. Nabycie przez PKO Bank Polski udziałów spółki PKO BP Finat Sp. z o.o., w tym: od Inteligo Financial Services SA i PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA.
5. 30 grudnia 2011 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych od Bankowego Funduszu Leasingowego SA, w wyniku którego cały majątek spółki BFL Nieruchomości Sp. z o.o. został przeniesiony do spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o., a spółka BFL Nieruchomości Sp. z o.o. została wykreślona z rejestru.

The Bank subsidiaries were established for the purpose of supporting its core business areas in implementation of their sales tasks through offer complementation, but also in order to provide services to the Bank and to increase its market share in the international financial markets. The Bank holds shares in other economic entities, both financial and non-financial.

A number of changes impacting the structure of the PKO Bank Polski Group occurred in 2011. The most significant ones included:

1. PKO Bank Polski took up shares in the increased capital of Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA in a nominal amount of PLN 3 000 000. As at 31 December 2011 the share of PKO Bank Polski in the equity and votes at a general meeting of the company's shareholders stood at 100 percent.
2. Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, a subsidiary of PKO Bank Polski, took up shares in the increased capital of PKO BP Faktoring SA.
3. Actions conducted within the process of liquidation of Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.
4. PKO Bank Polski acquired shares in PKO BP Finat Sp. z o.o. from Inteligo Financial Services SA and PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA.
5. On 30 December 2011 the National Court Register inscribed a merger of the subsidiaries of Bankowy Fundusz Leasingowy SA as a result of which all assets of BFL Nieruchomości Sp. z o.o. were transferred to Bankowy Leasing Sp. z o.o. while BFL Nieruchomości Sp. z o.o. was stricken off from the register.

Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone PKO Banku Polskiego

Subsidiaries, jointly controlled entities and associates of PKO Bank Polski

Nazwa jednostki Entity name	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł) Value of holding at cost (PLN '000)	Udział w głosach na WZ/ZW (proc.) Votes at GM (in percent)
Jednostki 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
Qualia Development Sp. z o.o.*	183 393	100
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji	167 288	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.* ¹	51 599	99,9885
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	21 566	100
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11 693	100
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	1 482	100
PKO Finance AB	172	100
Jednostki zależne / Jointly controlled entities		
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44
Jednostki 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.

¹ Drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Development Sp. z o.o.

* The line provides the value of shares at cost and of special purpose contributions to equity.

¹ Qualia Development Sp. z o.o. is the company's other shareholder.

Zaangażowania pośrednie PKO Banku Polskiego

Indirect exposures of PKO Bank Polski

Nazwa jednostki Entity name	Wartość zaangażowania w cenie nabycia (tys. zł) Value of holding (PLN '000)	Udział w głosach na WZ/ZW (proc.) Votes share at GM (in percent)
Podmioty zależne od Qualia Development Sp. z o.o.¹ / Subsidiaries of Qualia Development Sp. z o.o.¹		
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów Sp.k. ^{*2}	82 980	99,9750
Qualia – Residence Sp. z o.o. [*]	42 030	100
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park Sp.k. ^{*3}	19 000	99,9975
Sarnia Dolina Sp. z o.o. ^{*4}	8 187	56
Qualia – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o. ^{*5}	7 575	100
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Sopot Sp.k.	4700	99,9787
Fort Mokotów Sp. z o.o. [*] – w likwidacji	2 040	51
UKRPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	519	55
Qualia Hotel Management Sp. z o.o. ^{*6}	50	99,9
Qualia Sp. z o.o. [*]	30	100
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Pomeranka Sp.k.	1	50,00
Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Projekt 1 Sp.k.	1	50,00
Jednostka zależna od Bankowego Funduszu Leasingowego SA / Subsidiary of Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.		
Bankowy Leasing Sp. z o.o.	57 424	100
Jednostka zależna od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA / Subsidiary of Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.		
PKO BP Faktoring SA ⁷	13 329	99,9889
Jednostki 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.	3 833	100
Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100
Jednostki zależne od Banku Pocztowego SA / Subsidiaries of BANK POCZTOWY S.A.		
Centrum Operacyjne Sp. z o.o. [*]	3 284	100
Spółka Dystrybucyjna Banku Pocztowego Sp. z o.o.	2 680	100

6. Nabycie nowej spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.

7. Rozwój Grupy Kapitałowej Qualia Development Sp. z o.o. (do 10 maja 2011 roku występującej pod nazwą Grupa Kapitałowa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.) z uwzględnieniem nowej koncepcji prowadzenia działalności deweloperskiej z wykorzystaniem spółek komandytowych.

W 2011 roku nastąpiło obniżenie kapitału zakładowego spółki Centrum Majkowskiego Sp. z o.o. – spółki zależnej od Centrum Haffnera Sp. z o.o. (jednostki wspólzależnej od PKO Banku Polskiego) z kwoty 6 609,0 tys. zł do kwoty 3 833,2 tys. zł, przeprowadzone poprzez obniżenie wartości nominalnej każdego udziału.

6. A newly formed company Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. was acquired.

7. Development of Grupa Qualia Development Sp. z o.o. (until 10 May 2011 known as Grupa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.), including adoption of a new mode of operation as a property developer; involving the use of limited partnerships.

In 2011 the value of equity of Centrum Majkowskiego Sp. z o.o., a subsidiary of Centrum Haffnera Sp. z o.o. (a jointly controlled entity of PKO Bank Polski), was reduced from PLN 6 609 000 to PLN 3 833 200; through reduction of the share par value.

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

¹ W spółkach komandytowych należących do Grupy Kapitałowej Qualia Development komandytariuszem jest Qualia Development Sp. z o.o., a komplementariuszem – Qualia Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania prezentowana jest wartość wniesionych wkładów przez komandytariusza.

² Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania wskazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową.

³ Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o.; w pozycji wartość zaangażowania wskazana jest cena nabycia udziałów i wartość dokonanych dopłat przed przekształceniem w spółkę komandytową.

⁴ Poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

⁵ Poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

⁶ Drugim udziałowcem Spółki jest Qualia Sp. z o.o.

⁷ PKO Bank Polski SA posiada 1 akcję w przedmiotowej Spółce.

* The line provides the value of shares at cost and of special purpose contributions to equity.

¹ In the limited partnerships forming part of the Qualia Development Capital Group the limited partner is Qualia Development Sp. z o.o. while the general partner is Qualia Sp. z o.o. Value of exposure at cost provides the value of the limited partner's contributions.

² A company formed as a result of transformation of PKO BP Inwestycje – Nowy Wilanów Sp. z o.o. Value of exposure at cost provides the value of shares at cost and of contributions to equity made prior to transformation into a limited partner.

³ A company formed as a result of transformation of PKO BP Inwestycje – Neptun Park Sp. z o.o. Value of exposure at cost provides the value of shares at cost and of contributions to equity made prior to transformation into a limited partner.

⁴ Formerly PKO BP Inwestycje – Sarnia Dolina Sp. z o.o.

⁵ Formerly PKO BP Inwestycje – Rezydencja Flotylla Sp. z o.o.

⁶ Qualia Sp. z o.o. is the company's other shareholder.

⁷ PKO Bank Polski is a holder of a single share in this company.

Celem Grupy jest uproszczenie i optymalizacja struktury Grupy, zwiększenie efektywności oraz osiągnięcie pełnej spójności stosowanego modelu operacyjnego.

The Group aims to streamline and optimise its structure, seeking to increase effectiveness and to achieve full operational model consistency.

Zamierzenia inwestycyjne

Jednym z kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego jest budowa silnej grupy finansowej, w której spółki zależne stanowią centra produktowe uzupełniające podstawową ofertę Banku. Poszczególne spółki świadczą specjalistyczne usługi w zakresie leasingu, faktoringu, funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych, bankowości internetowej oraz obsługi i rozliczeń transakcji kartowych. W skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego wchodzi także KREDOBANK SA, prowadzący działalność bankową na Ukrainie.

Strategia Grupy zakłada koncentrację na podstawowej działalności bankowej uzupełnianej ofertą komplementarnych produktów i usług finansowych. Celem Grupy jest uproszczenie i optymalizacja struktury Grupy, zwiększenie efektywności oraz osiągnięcie pełnej spójności stosowanego modelu operacyjnego.

Kluczowe inicjatywy strategiczne w tym zakresie obejmują:

- integrację z Bankiem spółek Grupy Kapitałowej, w tym przede wszystkim „centrów produktowych”, poprzez między innymi centralizację funkcji wsparcia lub pełne przeniesienie działalności spółek do Banku,
- sprzedaż aktywów niezwiązanych z podstawową działalnością Grupy,
- wdrożenie nowej strategii rozwoju dla spółki KREDOBANK SA, ukierunkowanej na obsługę klientów detalicznych oraz MSP,
- umocnienie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej w wybranych segmentach rynku, w tym poprzez akwizycje spółek,
- zwiększenie efektywności zarządzania nieruchomościami.

Działania związane z realizacją kluczowych inicjatyw strategicznych ukierunkowanych na wzmocnienie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego będą kontynuowane w 2012 roku.

Investment plans

One of the developmental aims of PKO Bank Polski is to build up a strong financial group, in which the subsidiaries comprise distinct “product cents” complementing the Bank’s primary offer. The respective Group companies provide specialised services of leasing, factoring, mutual funds, pension funds, internet banking and card transaction processing and settlement. The PKO Bank Polski Group also includes KREDOBANK SA, which offers banking services in Ukraine.

The Group strategy provides for concentration on the core banking activity supplemented with an offer of complementary financial products and services. The Group aims to streamline and optimise its structure, seeking to increase effectiveness and to achieve full operational model consistency.

The key strategic initiatives in this respect include:

- integration between the Bank and the Group companies, including firstly the “product centers”; this, among others, either through centralisation of the support functions or outright transfer of a subsidiary’s operations to the Bank;
- divestment of the Group’s non-core assets;
- implementation of a new development strategy for KREDOBANK SA reorienting the bank toward serving retail customers and SMEs;
- consolidation of the Group’s market position in selected market segments, including through companies acquisitions; and
- improving effectiveness of property administration.

Implementation of the key strategic initiatives aimed at consolidating the operational efficiency of the PKO Bank Polski Group will continue into the year 2012.







Rozwój biznesu

Business development

45

Pomimo kolejnego kryzysu na rynkach finansowych (kryzys zadłużenia państw) segment korporacyjny PKO Banku Polskiego z powodzeniem zrealizował założoną strategię, osiągając wymierne korzyści dla Banku. PKO Bank Polski uczestniczył na przestrzeni 2011 roku w przedsięwzięciach mających ogromne znaczenie dla polskiej przedsiębiorczości i w konsekwencji dla polskiej gospodarki.

In spite of another financial markets crisis (the sovereign debt crisis), the PKO Bank Polski Corporate Market successfully met its strategic objectives; achieving quantifiable benefits for the Bank. In the course of the year 2011 PKO Bank Polski took part in projects of tremendous importance for Polish enterprise sector and consequently for the Polish economy.

Rozwój biznesu

Business development

Zorientowana na realizację potrzeb i oczekiwań klientów, właścicieli oraz pracowników strategia PKO Banku Polskiego „Lider” zakłada kontynuację zrównoważonego rozwoju, synergii i pełne wykorzystanie potencjału wszystkich spółek w celu optymalizacji korzyści biznesowych.

Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

Na koniec 2011 roku Bank utrzymywał pozycję lidera sektora bankowego pod względem udziału w rynku kredytów, który wyniósł 16,2 p.p. W zakresie depozytów nastąpiła stabilizacja udziałów rynkowych na poziomie 17,8 proc. przy wzroście udziałów w zakresie podmiotów instytucjonalnych (+0,4 p.p.).

Segment detaliczny

W 2011 roku działania przeprowadzone przez Bank w segmencie detalicznym skoncentrowane były na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferowanych produktów, przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe.

W ramach segmentu detalicznego PKO Bank Polski koncentrował się na zapewnieniu kompleksowej oferty usług bankowych, zaspokajających zarówno potrzeby kredytowe, jak i depozytowo-rozliczeniowe. Bank kontynuował również działania zmierzające do podniesienia jakości obsługi, m.in. poprzez ulepszenie standardu obsługi klientów oraz zwiększenie kwalifikacji pracowników.

Zmiany w ofercie kredytowej przełożyły się na wzrost wolumenów kredytów w segmencie detalicznym o 7,8 proc. r/r, tj. o 8,0 mld zł. Największy wzrost dotyczył kredytów bankowości hipotecznej – 7,6 mld zł. PKO Bank Polski zachował pozycję lidera na rynku sprzedaży kredytów hipotecznych.

Oriented at meeting the needs and expectations of its customers and clients, shareholders and employees, PKO Bank Polski's "Leader" strategy provides for uninterrupted and sustainable development, exploitation of synergies and comprehensive employment of the entire potential of the Group companies for the purpose of optimising the business benefits.

Market shares

The Bank completed the year 2011 as the invariable banking sector leader in terms of the lending market share, with 16.2 percent of the market. In deposits its market share stabilised at 17.8 percent, with some growth in deposits of institutional entities (up by 0.4 of a percentage point).

Retail Market

In 2011 the Bank's actions in the retail market focused on increasing attractiveness and competitiveness of offered products while responding with flexibility to the changing market conditions.

Within this segment PKO Bank Polski concentrated on delivery of a comprehensive offer of banking services that would meet the both the credit as well as the deposit and the settlement related needs. The Bank also continued to hone service quality, among others, by improving the standards of customer service and increasing the qualifications of its employees.

Changes engineered in the credit offer translated into volume growth in the retail market loans of 7.8 percent YoY or PLN 8.0 billion. The highest growth occurred in mortgage banking; its loan portfolio increased by PLN 7.6 billion. PKO Bank Polski retained its position of leadership in the mortgage loan origination market.



Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego (w proc.)*

Market shares of PKO Bank Polski (percent)*

	2011	2010	2009	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011-2010 (in percent)
KREDYTY / LOANS	16,2	17,2	16,6	-1,0 p.p.
osoby prywatne / retail customers	19,2	20,0	19,5	-0,8 p.p.
- mieszkaniowe / housing loans	19,9	20,9	21,0	-1,0 p.p.
- złotowe / PLN	30,6	33,1	33,3	-2,5 p.p.
- walutowe / FX	13,2	13,7	14,3	-0,5 p.p.
- konsumpcyjne i pozostałe / consumer and other loans	17,6	18,2	17,1	-0,6 p.p.
podmioty instytucjonalne / institutional entities	13,1	14,1	13,8	-1,0 p.p.
DEPOZYTY / DEPOSITS	17,8	17,9	18,5	-0,1 p.p.
osoby prywatne / retail customers	22,3	23,2	23,4	-0,9 p.p.
podmioty instytucjonalne / institutional entities	12,1	11,7	12,9	0,4 p.p.

* Dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - Webis.

* Data presentation format consistent with the Webis reporting system of the Central Bank.

Stan kredytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

Retail market loans (PLN million)

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011/2010 (in percent)	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Kredyty i pożyczki udzielone brutto, w tym*: Gross loans, including*:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	21 550	23 046	-6,5	(1 495)
- małych i średnich przedsiębiorstw - SMEs	15 345	14 340	7,0	1 005
- bankowości hipotecznej - mortgage banking	65 342	57 765	13,1	7 577
- rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa) - housing market products (including state-subsidised loans)	7 887	6 971	13,1	916
RAZEM TOTAL	110 124	102 122	7,8	8 002

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji;
m.in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny.

* Change in presentation of business volumes compared the earlier years due to change in presentation method.
Among others, volumes now include revaluation adjustment.

Stan depozytów w segmencie detalicznym (w mln zł)

Retail market deposits (PLN million)

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011/2010 (in percent)	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Depozyty klienckie, w tym*: Customer deposits, including*:				
- bankowości detalicznej i prywatnej - retail and private banking	99 631	90 860	9,7	8 771
- małych i średnich przedsiębiorstw - SMEs	8 932	8 593	4,0	340
- klientów rynku mieszkaniowego - of housing market customers	5 406	5 083	6,3	322
RAZEM / TOTAL	113 969	104 536	9,0	9 432

*Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji;
obecnie prezentowane wolumeny obejmują także odsetki bilansowe oraz korektę wyceny.

*Change in presentation of business volumes compared the earlier years due to change in presentation method.
Among others, volumes now include balance sheet disclosed interest and revaluation adjustment.

PKO Bank Polski kontynuował działania związane z uatrakcyjnianiem oferty depozytowej dla klientów, zarówno w zakresie stałej oferty depozytowej, jak i nowych, wysoko oprocentowanych produktów dla klientów. Działania te przełożyły się na znaczny przyrost portfela depozytów segmentu detalicznego – o 9,0 proc. r/r, który dotyczył przede wszystkim depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (+9,7 proc. r/r).

PKO Bank Polski continued to enhance its deposit offering for customers by improving its existing deposit products and introducing new high-interest bearing products. The initiatives translated into substantial retail deposits portfolio expansion of 9.0 percent YoY; concentrated primarily in the retail and private banking deposits (up by 9.7 percent YoY).

Rachunki bieżące, Inteligo oraz karty bankowe

PKO Bank Polski pozostaje liderem na rynku pod względem liczby prowadzonych rachunków bieżących, która na koniec 2011 roku wynosiła 6,2 mln sztuk. W okresie 12 miesięcy ub.r. działania skoncentrowane były na realizacji programu strategicznego „Nowa oferta ROR w PKO Banku Polskim”, w ramach którego Bank zaofiarował osiem nowych pakietów ROR, uwzględniających odmienne preferencje klientów. Różnorodność rachunków pozwala na wybranie najbardziej atrakcyjnej dla klienta opcji. Oferta skierowana jest do klientów detalicznych, bankowości prywatnej i osobistej. Sprzedaż nowych produktów była wspierana intensywną kampanią reklamową z udziałem Szymona Majewskiego.

Current accounts, Inteligo and bank cards

PKO Bank Polski has retained its market leadership in terms of the number of customer current accounts, which at the end of 2011 stood at 6.2 million. Over the 12 months of the year past the Bank concentrated its efforts on implementation of the “New Savings and Checking Account Offer of PKO Bank Polski” strategic programme under which it offered eight new savings and checking account packages that reflect the varying preferences of its customers. This diverse choice of the accounts facilitates selection of the most attractive one for a given customer. The offering is addressed to the retail, private and personal banking customers. Marketing of these new products was supported with an intensive advertising campaign with participation of Szymon Majewski.

Rachunki i karty bankowe PKO Banku Polskiego (w tys. sztuk)

Current accounts and bank cards in PKO Bank Polski ('000)

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011/2010 (in percent)	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Liczba rachunków bieżących, w tym:					
Number of current accounts, including:	6 182	6 150	6 212	0,5	32
- rachunki bieżące Inteligo					
- Inteligo current accounts	671	655	639	2,5	16
Liczba kart bankowych ogółem, w tym:					
Number of bank cards, including:	7 166	7 171	7 456	-0,1	(5)
- karty kredytowe					
- credit cards	1 009	1 063	1 106	-5,1	(54)

Na koniec 2011 roku PKO Bank Polski obsługiwał w ramach segmentu detalicznego 7,6 mln klientów oraz 0,6 mln klientów Inteligo.

Sieć własna bankomatów osiągnęła liczbę 2 457 sztuk, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. Nadal istotne uzupełnienie sieci placówek bankowych i bankomatów stanowi sieć agencji (ok. 1,4 tys. lokalizacji).

At the end of 2011 PKO Bank Polski served 7.6 million customers of the retail market and 0.6 million Inteligo customers.

The Bank's proprietary ATM network reached 2 457, which allowed to further reduce the cash handling costs and to broaden accessibility of services. Our network of agencies continues to complement the proprietary branch network and ATM network (ca. 1 400 locations).

Liczba placówek, bankomatów i agencji

Number of outlets, ATMs and agencies

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011/2010 (percent)	Zmiana 2011/2010 Change 2011/2010
Liczba placówek ogółem Total number of outlets	1 198	1 208	1 228	-0,8	(10)
- w segmencie detalicznym: - in the retail market	1 131	1 140	1 160	-0,8	(9)
Regionalne oddziały detaliczne Regional retail branches	12	12	12	0,0	0
Oddziały samodzielne Independent branches	475	475	475	0,0	0
Oddziały podporządkowane Subordinated branches	644	653	673	-1,4	(9)
Liczba bankomatów Number of ATMs	2 457	2 419	2 388	1,6	38
Liczba agencji Number of agency outlets	1 400	1 942	2 175	-27,9	(542)

Dodatkowo, na mocy podpisanych umów pomiędzy PKO Bankiem Polskim a jednostkami zewnętrznymi, klienci Banku mają możliwość bezpłatnego korzystania z dodatkowej sieci urządzeń innych podmiotów, tj.: banku BZ WBK SA (1 046 bankomatów) i eService (141 bankomatów).

Additionally, on the basis of agreements between PKO Bank Polski and executed with external entities, its customers can use ATM networks of other entities free-of-charge, namely those operated by BZ WBK SA bank (1 046 ATMs) and eService (141 ATMs).

W 2011 roku Bank rozwijał zakres dostępu za pośrednictwem elektronicznych kanałów dostępu: iPKO, Inteligo. Klienci korzystający z serwisu iPKO mają możliwość przystąpienia do funduszu emerytalnego PKO BP Bankowy OFE za pośrednictwem iPKO. Klienci posiadający otwarte Indywidualne Konto Emerytalne – Obligacje, prowadzone przez Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, mogą mieć stały dostęp do informacji o zgromadzonych środkach za pośrednictwem serwisu internetowego Inteligo.

Segment korporacyjny

Wszystkie inicjatywy rozpoczęte i zakończone w 2011 roku doprowadziły do utrzymania przez PKO Bank Polski pozycji lidera sektora bankowego w finansowaniu podmiotów gospodarczych. Pomimo kolejnego kryzysu na rynkach finansowych (kryzys zadłużenia państw) segment korporacyjny PKO Banku Polskiego z powodzeniem zrealizował założoną strategię, osiągając wymierne korzyści dla Banku.

PKO Bank Polski uczestniczył w 2011 roku w przedsięwzięciach mających ogromne znaczenie dla polskiej przedsiębiorczości i – w konsekwencji – dla polskiej gospodarki. PKO Bank Polski sfinansował kilka znaczących transakcji na polskim rynku, tak o charakterze inwestycyjnym, jak i wspierającym procesy naprawcze przedsiębiorstw. Bank uczestniczył między innymi w istotnej na rynku telekomunikacyjnym transakcji przejęcia, jak również brał udział w konsolidacji polskiej branży chemicznej, dzięki której powstał największy w kraju koncern nawozowy.

Kolejnym etapem rozwoju segmentu korporacyjnego PKO Banku Polskiego stało się spełnienie wysokich standardów i pozyskanie jako klienta – na najbliższe cztery lata – największego podmiotu sektora publicznego i finansowego w Polsce – Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

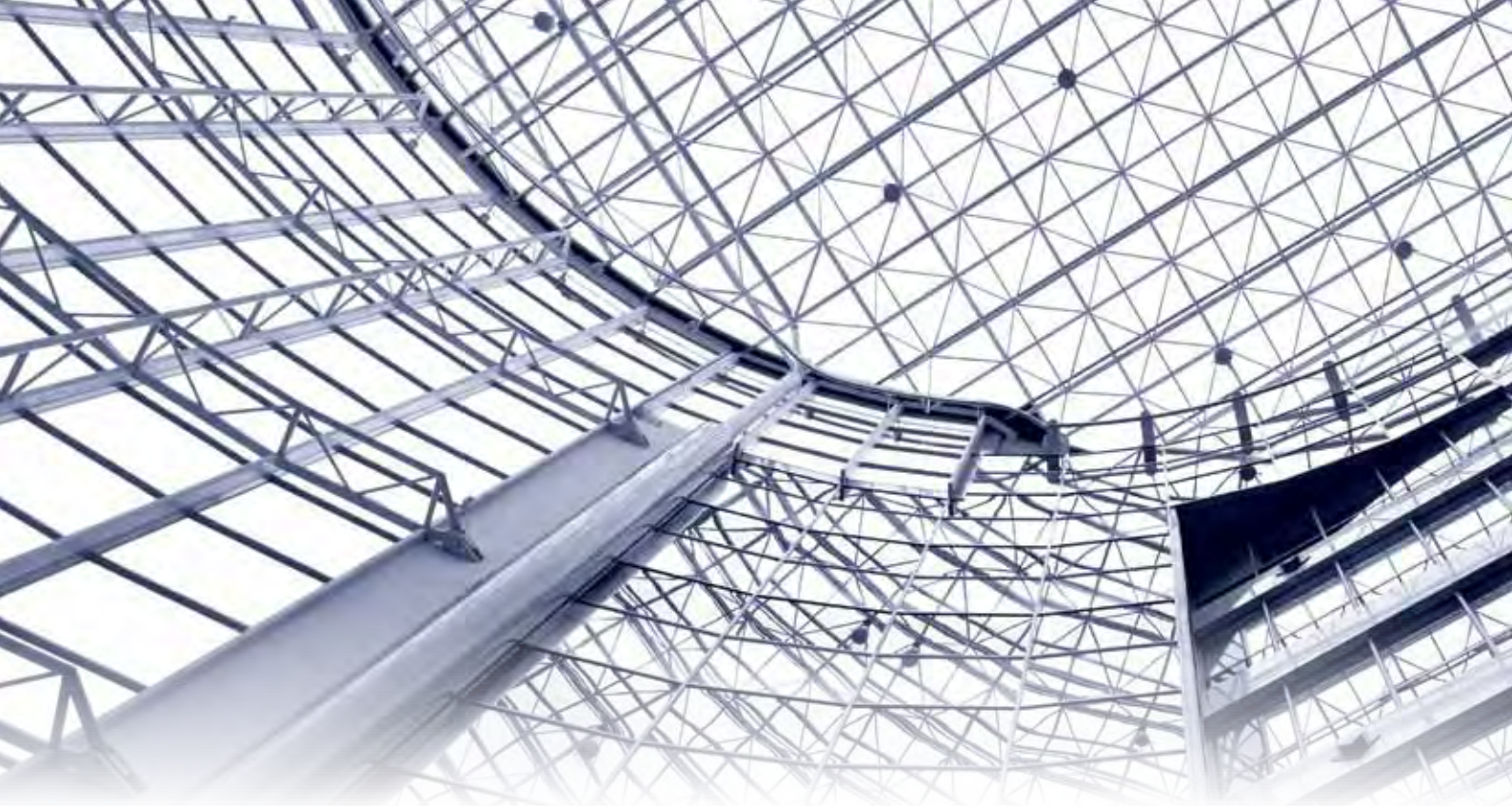
In 2011 the Bank continued to expend the capacities of its electronic access channels: iPKO and Inteligo. Customers of the iPKO service can now use it to subscribe to the PKO BP Bankowy OFE pension fund. Customers who previously opened the Bonds Personal Pension Account with Dom Maklerski PKO Bank Polski (the Bank's securities brokerage house) can have online access to information on their invested funds via the Inteligo internet service.

Corporate Market

The many initiatives commenced and completed in 2011 helped PKO Bank Polski to maintain its position of sector leadership in financing corporate businesses. In spite of another wave of the financial market crisis (sovereign debt crisis) PKO Bank Polski's corporate market segment successfully delivered on its strategy; achieving quantifiable benefits for the Bank.

In the course of the year 2011 PKO Bank Polski took part in projects of tremendous importance for Polish enterprise sector and consequently for the Polish economy. PKO Bank Polski financed a number of important transactions in the Polish market; in the domain of capital investments as well as corporate recovery restructuring. Among others, the Bank participated in a major telecommunication market's acquisition transaction, and in consolidation of the Polish chemical sector, which led to establishment of the largest domestic fertilizer manufacturer.

A new phase in the development of PKO Bank Polski's corporate market segment occurred when the organisation successfully met the stringent standards and thus acquired as its client (in a four year contract) the Social Insurance Institution, the largest public sector and financial sector entity in Poland.



Wzorem ubiegłych lat PKO Bank Polski był aktywnym uczestnikiem rynku, dynamicznie rozwijającym sprzedaż swoich produktów, co przyniosło skutek w ponad 17-proc. wzroście wolumenu kredytów dla klientów korporacyjnych w 2011 roku w stosunku do 2010 roku. Segment korporacyjny osiągnął na koniec 2011 roku rekordowy wolumen kredytowy na poziomie 33,6 mld zł.

2011 rok był na rynku usług finansowych okresem wzmożonej konkurencji zarówno w aspekcie produktów kredytowych, jak i depozytowych, co powodowało migrację klientów pomiędzy poszczególnymi podmiotami sektora bankowego. Segment korporacyjny PKO Banku Polskiego prowadził w tym czasie intensywne działania mające na celu wzmocnienie relacji klientów z Bankiem, między innymi poprzez program lojalnościowy oraz elastyczne dostosowywanie bieżącej oferty produktowej do potrzeb klienta. Inicjatywy te pozwoliły na koniec 2011 roku utrzymać liczbę klientów korporacyjnych Banku na poziomie przekraczającym 11,4 tys.

Rozwój segmentu korporacyjnego w 2011 roku widoczny był nie tylko po stronie bazy kredytowej, ale również depozytowej. Pozyskane środki od klientów korporacyjnych wyniosły na koniec 2011 roku prawie 29 mld zł, co pozwoliło na uzyskanie wzrostu 14,8 proc. r/r.

As in the past, PKO Bank Polski was an active market participant developing sales of its products dynamically, which yielded an over 17 percent YoY growth in the volume of loans to corporate clients. The corporate market achieved at the end of 2011 a record loan volume growth of PLN 33.6 billion.

The year 2011 in the financial services market was a period of increased competition, both in the credit and the deposit products, which stimulated the process of migration of clients between the banking sector players. At that time the PKO Bank Polski corporate market implemented vigorous measures aimed strengthen the client-Bank relationships, among others, through a loyalty programme and flexible adjustment of the existing product offer to the needs of the client. These initiatives helped the Bank to retain the number of its corporate clients at above 11 400; as measured at the end of 2011.

Development of the corporate market segment in 2011 was apparent not only on the credit, but also on the deposit side. As at the end of 2011, the funds acquired from corporate clients totalled nearly PLN 29 billion meaning YoY growth of 14.8 percent.

Stany kredytów i depozytów w segmencie korporacyjnym (w mln zł)

Corporate market loans and deposits (PLN million)

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011/2010 (w proc.) Change 2011/2010 (in percent)	Zmiana (w mln zł) Change (PLN million)
Kredyty korporacyjne brutto*				
Corporate loans, gross*	33 636	28 703	17,2	4 933
Depozyty korporacyjne**				
Corporate deposits**	28 874	25 154	14,8	3 720

* Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; m.in. obecnie prezentowane wolumeny obejmują także korektę wyceny.

** Zmiana w stosunku do wcześniej prezentowanych wolumenów biznesowych wynika ze zmiany sposobu prezentacji; obecnie prezentowane wolumeny obejmują także odsetki bilansowane oraz korektę wyceny.

* Change in presentation of business volumes compared the earlier years due to change in presentation method. Among others, volumes now include revaluation adjustment.

** Change in presentation of business volumes compared the earlier years due to change in presentation method. Among others, volumes now include balance sheet disclosed interest and revaluation adjustment.

Rok 2011 był kolejnym okresem doskonalenia oraz rozwoju produktów i usług Banku, tak by spełniały one potrzeby klientów korporacyjnych i pozwalały Bankowi aktywnie uczestniczyć w rozwoju firm i całej gospodarki. Rozwój produktów korporacyjnych w minionym roku obejmował m.in. rozbudowę funkcjonalności oraz rewitalizację platformy internetowej iPKO Biznes, wdrożenie nowej platformy umożliwiającej bezpośrednie kontaktowanie się z klientem, unowocześnianie produktów, m.in. takich jak wypłaty masowe.

W 2011 roku prowadzono również szereg działań okołoproduktowych mających na celu wsparcie sprzedaży oraz zwiększenie rentowności produktów transakcyjnych segmentu korporacyjnego. Włączono do oferty pakietowej dla klienta korporacyjnego kolejny typ karty płatniczej – kartę obciążeniową PKO MasterCard Corporate.

Miniony rok był pierwszym rocznym okresem funkcjonowania Programu Lojalnościowego, w którym uczestniczy ponad 500 klientów. Wyniki pozakredytowe realizowane na badanej grupie uczestników programu wzrosły średnio o 11 proc., a wprowadzenie programu przyczyniło się do blisko dwukrotnego zmniejszenia poziomu rezygnacji klientów z usług bankowości transakcyjnej Banku.

In 2011 the Bank continued to upgrade and develop its products and services, so as to meet the needs of its corporate clients and to enable itself to take active part in development the corporates and the entire economy. Development of corporate products in the past year included, among others: functional expansion and regeneration of the iPKO Biznes internet platform; launch of a new platform enabling direct contact with the clients; and modernisation of products, among others, of mass payments.

The corporate market segment undertook in 2011 many product related initiatives which aimed to support sales and increase profitability of transaction products. The corporate client package offer was enriched by a payment card of a new type: the PKO MasterCard Corporate charge card.

The Loyalty Programme with over 500 corporate participants completed its first year of operation. Results of a group survey carried out among the programme participants indicate that other than loan related income on average rose by 11 percent and that the programme contributed to nearly twofold reduction in the clients' resignations from the use of the Bank's transaction banking services.

Segment inwestycyjny

W działalności skarbowej Bank koncentrował się na rozwoju współpracy z klientami korporacyjnymi w zakresie lokowania nadwyżek środków finansowych, transakcji na rynku walutowym oraz zarządzania ryzykiem rynkowym. Wzrastało znaczenie elektronicznych kanałów dystrybucji produktów skarbowych. Działalność handlowa na rynku pieniężnym, walutowym oraz rynku długu skupiała się na *market makingu* instrumentów złotych, przy zachowaniu konserwatywnego podejścia do ryzyka rynkowego w działalności na rachunek własny.

Bank optymalizował źródła i koszty finansowania swojej działalności, w szczególności w zakresie kredytów denominowanych w walutach obcych. W tym celu, poza kontynuacją emisji obligacji na eurorynku (poprzez spółkę zależną PKO Finance AB), Bank rozpoczął również emisję krótkoterminowych papierów dłużnych na rynku krajowym kierowane przede wszystkim do segmentu instytucji finansowych.

W zakresie działalności maklerskiej kontynuował rozwój, restrukturyzację oraz modernizację sieci punktów obsługi klientów Domu Maklerskiego. Znacząco rozszerzona została sieć punktów usług maklerskich zlokalizowanych w oddziałach Banku, co – wraz z siecią POK Domu Maklerskiego – pozwoliło na zaoferowanie usług maklerskich w ponad 1 000 lokalizacji (największa tego typu sieć w Polsce). Dom Maklerski przywiązywał również dużą wagę do rozwoju zdalnych kanałów dystrybu-

Investment Banking

In its treasury operations the Bank concentrated on developing cooperation with corporate clients in investment of cash surpluses, foreign exchange market transactions and market risk management. The role of the electronic channels in distribution of treasury products continued to increase. Trading in the money market, foreign exchange market and the debt market focused on market making for Polish złoty instruments, which conservative market risk stance maintained when trading on own account.

*W 2011 roku
rozszerzono sieć punktów
usług maklerskich zlokalizowanych
w oddziałach Banku
do ponad 1 000 lokalizacji.*

*The network of brokerage
outlets in the Bank branches
expanded in 2011 to over
1 000 locations.*

The Bank optimised its funding sources and costs of its activities, particularly in respect of the foreign currency denominated loans. For this purpose, in addition to the continued bond issuance in the Euro market (through its PKO Finance AB subsidiary), the Bank also began issuing short-term notes in the domestic market; primarily addressed to the financial segment institutions.

Within its brokerage business line, the Bank continued to develop, restructure and modernise the network of customer service outlets of Dom Maklerski (the brokerage house). The network of brokerage customer service outlets located in the Bank branches expanded significantly, as a result of which the customers have access to brokerage services of Dom Maklerski through a network of customer service points covering over 1 000 locations (the largest network of its type in Poland). Dom Maklerski has committed much effort and resource to development of virtual channels for



cji usług maklerskich – trwały prace nad stworzeniem i wdrożeniem nowego, internetowego systemu transakcyjnego dla klientów. Dom Maklerski dążył w 2011 roku do poprawy pozycji w segmencie klientów instytucjonalnych m.in. poprzez odbudowę kompetencji w zakresie analiz rynku kapitałowego oraz wzmocnienie obszaru sprzedaży instytucjonalnej. Dom Maklerski kontynuował aktywność na rynku pierwotnym oraz w zakresie doradztwa finansowego.

W zakresie działalności powierniczej Bank skupiał się na pozyskiwaniu aktywów od krajowych klientów instytucjonalnych oraz oferowaniu swoich usług w zakresie polskich klas aktywów klientom zagranicznym.

Bank utrzymywał pozycję lidera w zakresie emisji instrumentów dłużnych dla sektora samorządowego, aktywnie uczestnicząc w transakcjach na rynku kredytów konsorcyjnych oraz emisji długu dla klientów korporacyjnych.

W zakresie nadzoru korporacyjnego kontynuowane były prace reorganizacji Grupy Kapitałowej oraz wdrażania spójnych metod nadzoru i współpracy spółek zależnych z Bankiem. Powyższe działania pozwoliły na istotne wzmocnienie pozycji Banku we wszystkich, głównych liniach biznesowych segmentu inwestycyjnego.

distribution of brokerage services: work is in progress on development and implementation of a new internet based transaction platform. In 2011 Dom Maklerski worked hard to improve its position in the institutional segment, among others, by building back its competences in capital market research and strengthening institutional sales. Dom Maklerski continued to be active in the primary market and in financial advisory.

In its fiduciary activities the Bank focused on acquiring assets from domestic institutional clients and offering it's services for Polish asset classes to international clients.

The Bank maintained its position of leadership in organisation and provision of debt instruments for local government sector and participated in a number of transactions in the syndicated lending market and debt issues for corporate clients.

In the domain of corporate governance, the Bank continued its Group reorganisation programmes, implemented consistent Group supervision methods and stimulated cooperation between the subsidiaries and the Bank. These actions helped strengthen the Bank's position in all the main business lines of investment banking in a significant way.





Współpraca międzynarodowa

International business relations

57

21 czerwca 2011 roku PKO Bank Polski podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na otwarcie programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym („Program”). Kwota Programu Emisji wynosi 5 mld zł lub równowartość w innych walutach.

On 21 June 2011 PKO Bank Polski adopted a resolution approving the opening of a programme for issuance of own bonds in the local market (“Programme”). The issuance Programme amount has been set at PLN 5 billion or equivalent thereof in other currencies.

Współpraca międzynarodowa

International business relations

PKO Bank Polski w ramach udziału w *The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure Marguerite* zwiększył swoje zaangażowanie kapitałowe w ww. fundusz z 1 200 tys. EUR na koniec 2010 roku do 7 100 tys. EUR na koniec 2011 roku.

PKO Bank Polski bierze udział w tym przedsięwzięciu jako jedyny bank działający w państwie należącym do nowych członków Unii Europejskiej, który otrzymał status instytucji powołującej fundusz („Core sponsor”). Fundusz *Marguerite* został powołany w 2009 roku na 20 lat i obecnie jest na etapie budowania portfela inwestycyjnego.

Własna emisja papierów wartościowych i emisja euroobligacji

W 2010 roku PKO Bank Polski wyemitował w ramach Programu 5-letnie euroobligacje o wartości 800 mln EUR. Ostateczna wycena papierów wyniosła 185 punktów bazowych ponad stopę *midswap*, oprocentowanie wyniosło 3,733 proc. Była to najkorzystniej uplasowana emisja przez polskiego emitenta, poza emisjami obligacji Skarbu Państwa. Sukces debiutanckiej emisji euroobligacji dowiódł, że PKO Bank Polski jest zdolny do efektywnego korzystania z rynków kapitałowych, także w segmencie finansowania długiem, co pozwoliło na efektywną dywersyfikację źródeł finansowania Banku.

W 2011 roku Bank kontynuował program emisji euroobligacji oraz obligacji własnych:

1. 5 lipca 2011 roku Bank zawarł ze spółką zależną PKO Finance AB umowę pożyczki, na mocy której pożyczyciel od pożyczkodawcy środki pozyskane w drodze emisji obligacji wyemitowanych przez pożyczkodawcę w ramach programu emisji euroobligacji EMTN. Przedmiotem umowy jest udzielenie Bankowi pożyczki w wysokości 250 mln CHF przeznaczonej na ogólne cele finansowania Banku. Oprocento-

In the context of its participation in *The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure (“Marguerite”)*, PKO Bank Polski increased its capital investment in the aforementioned fund from EUR 1 200 000 at the end of 2010 to EUR 7 100 000 at the end of 2011.

PKO Bank Polski participated in the project as the only bank from a new European Union member state vested with the status of a Core Sponsor. The *Marguerite* fund was established in 2009 for a period of 20 years and is presently building its investment portfolio.

Own Securities Issues and Eurobond Market Issues

Within its Eurobond Programme PKO Bank Polski issued in 2010 a 5-year Eurobonds of EUR 800 million. The final valuation set the note at 185 basis points above the mid-swap rate, with interest of 3.733 percent. What this constituted was the most effective issue placement by a Polish issuer; except the State Treasury bond issues. The success of this debut Eurobond issue has proved PKO Bank Polski capable of effectively using the capital markets, including their debt securities segment. This has allowed the Bank to effectively diversify its funding sources.

In 2011 the Bank continued its programmes of Eurobond and own bond issuance:

1. On 5 July 2011 the Bank and its subsidiary PKO Finance AB executed a loan agreement, under which the Bank borrowed the funds the lender raised in a bond issue organised within an EMTN Eurobond issue programme. Under the agreement the Bank was loaned an amount of CHF 250 million for “general financing goals” of the Bank. Loan interest is fixed at 3.538 percent p.a., with interest payable



wanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,538 proc. p.a. Odsetki są płacone w rocznych okresach rozliczeniowych. Umowa pożyczki została zawarta na pięć lat. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

2. 21 czerwca 2011 roku PKO Bank Polski podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na otwarcie programu emisji obligacji własnych na rynku krajowym („Program”). Kwota Programu Emisji wynosi 5 mld zł lub równowartość w innych walutach. Środki pozyskane w drodze emisji obligacji emitowanych w ramach Programu będą przeznaczone na ogólne cele finansowania Banku. Okres obowiązywania Programu jest bezterminowy. 12 sierpnia i 9 września 2011 roku Bank przeprowadził emisję krótkoterminowych obligacji o łącznej wartości 1,95 mld zł. Dodatkowo 10 listopada i 9 grudnia 2011 roku Bank zorganizował emisję krótkoterminowych obligacji o łącznej wartości 2,95 mld zł. Łączne zadłużenie na koniec 2011 roku z tytułu wyemitowanych w ramach Programu obligacji wynosiło 2,95 mld zł.

is annual settlement periods. The loan agreement was executed for a period of five years and the loan is unsecured.

2. On 21 June 2011 PKO Bank Polski adopted a resolution approving the opening of a programme for issuance of own bonds in the local market (“Programme”). The issuance Programme amount has been set at PLN 5 billion or equivalent thereof in other currencies. The proceeds from the bond issue under the Programme will be used for “general financing goals” of the Bank. The Programme has been established for an unlimited time. On 12 August and 9 September 2011 the Bank issued a short-term bond in an amount of PLN 1.95 billion. Additionally, on 10 November and 9 December 2011 the Bank issued a short-term bond in an amount of PLN 2.95 billion. Total debt outstanding at the end of 2011 on account of the bonds issued within this Programme stood at PLN 2.95 billion.





Relacje inwestorskie

Investor relations

61

W 2011 roku odbyło się ok. 80 spotkań w siedzibie Banku, ok. 100 spotkań podczas ośmiu konferencji inwestorskich i sześć przedsięwzięć typu *roadshow* oraz ok. 80 telekonferencji.

In the course of 2011 the Bank held about 80 meetings in its head office, over 100 One-on-Ones in the course of eight investor conferences, six major Road Shows and nearly 80 teleconferences.

Relacje inwestorskie

Investor relations

W 2011 roku działania Banku w zakresie relacji inwestorskich skupiały się w następujących obszarach:

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

W ramach komunikacji z rynkiem:

- wyniki finansowe Banku i Grupy Kapitałowej Banku były po każdym kwartale prezentowane przez Zarząd na spotkaniach z analitykami rynku kapitałowego i instrumentów dłużnych 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 inwestorskich. W 2011 roku odbyło się ok. 80 spotkań w siedzibie Banku, ok. 100 spotkań podczas ośmiu konferencji inwestorskich i sześć przedsięwzięć typu *roadshow* oraz ok. 80 telekonferencji,
- Biuro Relacji Inwestorskich utrzymywało bieżące kontakty z analitykami i inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi, odpowiadając na liczne zapytania dotyczące działalności biznesowej i wyników finansowych PKO Banku Polskiego.

In 2011 the Bank's Investor Relations activities concentrated on the following:

- Building among the present and potential investors, financial market analysts and rating agencies a positive image of PKO Bank Polski as a credible and transparent company; supported by a variety of market communication tools;
- Delivery of statutory disclosures required from a securities issuer;
- Organisation of General Meetings and provision of information services to the Bank's shareholders;
- Enabling cooperation of the Bank with relevant governmental bodies, and capital market organisations and institutions in connection with the Bank's presence in the public securities market.

The market communication process involved the following:

- The Management Board presented the Bank's and the Group's financial results at the end of every quarter of the year at meetings with capital market and debt securities analysts, and at teleconferences, which typically had ca 65 analysts and investor representatives participating;
- Members of the Bank's Management Board and key executives regularly participated in meetings (and teleconferences) with investors and analysts, both in the Bank's head office and at investor conferences. In the course of 2011 the Bank conducted about 80 meetings in its head office, over 100 One-on-Ones in the course of eight investor conferences, six major Road Shows and nearly 80 teleconferences;
- The Investor Relations Office maintained an ongoing dialogue with analysts, and institutional and individual investors; answering great many questions on PKO Bank Polski's business operations and financial results.



PKO Bank Polski dokłada wszelkich starań, aby raporty okresowe były jak najwyższej jakości – w kompletny i transparentny sposób prezentowały wyniki Banku, a także by były maksymalnie użyteczne dla inwestorów instytucjonalnych, analityków i indywidualnych akcjonariuszy.

PKO Bank Polski have made every effort to ensure that the periodic reports be of the highest quality: that they present the Bank's results in a complete and transparent manner; and that they be most useful for the institutional investors, analysts and individual shareholders.

Kapitał zakładowy i akcjonariat PKO Banku Polskiego

31 grudnia 2011 roku kapitał zakładowy PKO Banku Polskiego wynosił 1 250 000 tys. zł. 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 2010 roku nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego. Wyemitowane akcje PKO Banku Polskiego nie są uprzywilejowane.

24 listopada 2011 roku nastąpiła konwersja 197 500 000 akcji imiennych Banku serii A na akcje na okaziciela. Konwersja została dokonana na skutek wniosku akcjonariusza – Skarbu Państwa – o zamianę oraz w związku ze zmianą Statutu Banku dokonaną uchwałą nr 26/2011 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmiany Statutu Banku. Pozostałe akcje Banku serii A w liczbie 312 500 000 nadal mają status akcji imiennych.

Share capital and shareholders of PKO Bank Polski

On 31 December 2011 share capital of PKO Bank Polski equalled PLN 1 250 000 000 divided into 1 250 000 000 shares with par value of PLN 1, with fully paid-up shares. There were no changes in the share capital of PKO Bank Polski in relation to the status at the end of 2010. None of the issued by PKO Bank Polski shares are privileged.

On 24 November 2011 a total of 197 500 000 A series registered shares of the Bank were converted into bearer shares. The conversion was executed at the request of a shareholder being the State Treasury submitted in connection with an amendment in the Bank's Articles of Association introduced through resolution 26/2011 of the Ordinary General Meeting of the Bank of 30 June 2011 on a change to the Bank's Articles of Association. The remaining A series shares of the Bank numbering 312 500 000 retain their status of registered shares.

Struktura kapitału zakładowego PKO Banku Polskiego

Structure of the PKO Bank Polski share capital

Seria Series	Rodzaj akcji Type of shares	Liczba akcji Number of shares	Wartość nominalna 1 akcji Single share par value	Wartość serii wg wartości nominalnej Series value at par
Seria A A series	Akcje zwykłe imienne Ordinary registered shares	312 500 000	1 zł PLN 1	312 500 000 zł PLN 312 500 000
Seria A A series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	197 500 000	1 zł PLN 1	197 500 000 zł PLN 197 500 000
Seria B B series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	105 000 000	1 zł PLN 1	105 000 000 zł PLN 105 000 000
Seria C C series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	385 000 000	1 zł PLN 1	385 000 000 zł PLN 385 000 000
Seria D D series	Akcje zwykłe na okaziciela Ordinary bearer shares	250 000 000	1 zł PLN 1	250 000 000 zł PLN 250 000 000
		1 250 000 000		1 250 000 000 zł PLN 1 250 000 000

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 (BGK), posiadające na dzień 31 grudnia 2011 roku odpowiednio 512 406 277 i 128 102 731 akcji PKO Banku Polskiego.

To the best knowledge of PKO Bank Polski, as at 31 December 2011, there were two entities holding directly or indirectly qualifying packages of shares (at least 5 percent): the State Treasury and Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) retain 512 406 277 and 128 102 731 shares of PKO Bank Polski respectively.

Udział procentowy Skarbu Państwa i BGK 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.

Percentage share of the State Treasury and BGK in the share capital of PKO Bank Polski stood at 40.99 percent and 10.25 percent respectively and is equal to their percentage share in total number of vote at the General Meeting of PKO Bank Polski.

Struktura akcjonariatu PKO Banku Polskiego

Shareholding structure of the PKO Bank Polski

64

Akcjonariusze Shareholders	Stan na dzień 31.12.2011 r. As at 31.12.2011		Stan na dzień 31.12.2010 r. As at 31.12.2010		Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ (p.p.) Change of the votes at GM (in percent)
	Liczba akcji Number of shares	Udział w liczbie głosów na WZ Share of the votes at GM	Liczba akcji Number of shares	Udział w liczbie głosów na WZ Share of the votes at GM	
Skarb Państwa State Treasury	512 406 277	40,99 %	512 406 277	40,99 %	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego	128 102 731	10,25 %	128 102 731	10,25 %	0,00
Pozostali akcjonariusze Other shareholders	609 490 992	48,76 %	609 490 992	48,76 %	0,00
Ogółem Total	1 250 000 000	100,00 %	1 250 000 000	100,00 %	0,00

Informacja dotycząca dywidendy

30 czerwca 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy za 2010 rok w wysokości 1,98 zł na jedną akcję. Lista akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za 2010 rok została ustalona na 31 sierpnia 2011 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 15 września 2011 roku.

Wysokość dywidendy wypłaconej w 2011 roku wynikała z polityki dywidendowej zdefiniowanej w prospekcie emisyjnym PKO Banku Polskiego z 2009 roku, zakładającej stały współczynnik wypłaty dywidendy (*payout ratio*) równy 40 proc. jednostkowego zysku netto Banku za dany rok obrotowy (z zastrzeżeniem innych czynników określonych w polityce).

Zmodyfikowana polityka dywidendowa, przyjęta przez Bank 4 kwietnia 2012 roku, zakłada zastąpienie stałego współczynnika wypłaty dywidendy limitami związanymi z dążeniem do utrzymania wskaźników wypłacalności na odpowiednich poziomach. Wprowadzana aktualizacja jest wynikiem analizy otoczenia regulacyjnego, w szczególności zaleceń nadzorczych Komisji Nadzoru Finansowego, gospodarczego oraz długoterminowych perspektyw rozwoju Banku.

Nowa polityka dywidendowa zakłada stabilne kształtowanie wypłat z zysku dla akcjonariuszy przez Bank w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej przyjętych minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej:

- współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (*CAR – capital adequacy ratio*) powyżej 12,00 proc. z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
- współczynnik wypłacalności dla funduszy rdzennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (*common equity Tier 1 ratio*) powyżej 9,00 proc. z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego.

Dividends

30 June 2011 the Ordinary General Meeting of PKO Bank Polski adopted a resolution to pay out dividends in respect of the year 2010 at PLN 1.98 per share. The list of shareholders entitled to dividends in respect of the year 2010 was established on 31 August 2011 and the dividends were paid out on 15 September 2011.

Dividends were paid out in 2011 on the basis of the dividend policy disclosed in the PKO Bank Polski prospectus of 2009, which provided for a stable dividend payout ratio equivalent to 40 percent of the Bank's net profit earned in a given fiscal year (subject to other factors identified in the policy).

A modified dividend policy adopted by the Bank on 4 April 2012 provides for replacement of the fixed dividend payout ratio with limits linked to capital adequacy ratios maintained at adequate levels. This policy update results from analysis of the regulatory framework, and particularly the supervisory recommendations of the Polish Financial Supervision Commission; the economic environment; and of the Bank's long-term development prospects.

The new dividend policy provides for delivery to shareholders of stable payments out of the Bank's net profit over the long term in amounts being the surplus capital exceeding the adopted minimum capital adequacy ratio levels:

- capital adequacy ratio for the Bank and the Group of above 12.00 percent, with retention of the necessary capital buffer; and
- common equity Tier 1 ratio for the Bank and the Group of above 9.00 percent, with retention of the necessary capital buffer.

The dividend policy change enables a more flexible approach to PKO Bank Polski sharing profits with its shareholders.

Na kształtowanie się kursu PKO Banku Polskiego w 2011 roku oddziaływało m.in. upublicznienie informacji o planowanej ofercie publicznej sprzedaży akcji Banku przez Skarb Państwa i BGK.

PKO Bank Polski stock price development in 2011 was affected, among others, by the State Treasury's and BGK's disclosure of their plans to divest their Bank shareholdings through a public offering.

Zmiana polityki dywidendowej pozwoli na bardziej elastyczne podejście do kwestii dzielenia się przez PKO Bank Polski zyskami z akcjonariuszami.

Ostateczne decyzje o wypłacie dywidendy są każdorazowo podejmowane przez Walne Zgromadzenie.

Notowania akcji PKO Banku Polskiego na GPW w Warszawie

W 2011 roku kursy akcji spółek notowanych na GPW w Warszawie charakteryzowały się bardzo dużą zmiennością z wyraźną tendencją spadkową. Główny wpływ na to miały wyprzedaże na międzynarodowych rynkach finansowych, zwłaszcza w II półroczu 2011 roku, spowodowane pogłębieniem się kryzysu w strefie euro i pogarszającą się koniunkturą gospodarczą w Europie, a także poważnymi problemami gospodarki amerykańskiej.

Kurs akcji PKO Banku Polskiego w 2011 roku zanotował relatywnie głębszy spadek w porównaniu do innych największych banków (indeks WIG Banki obniżył się o 21,7 proc.), na co wpływ miała wysoka płynność akcji oraz to, że relatywnie większe pakiety akcji Banku znajdują się w portfelach zagranicznych inwestorów instytucjonalnych. Dodatkowo na kształtowanie się kursu PKO Banku Polskiego w 2011 roku oddziaływało upublicznienie informacji o planowanej ofercie publicznej sprzedaży akcji Banku przez Skarb Państwa i BGK, co mogło powstrzymać inwestorów od zakupu akcji.

W 2011 roku:

- kurs akcji PKO Banku Polskiego obniżył się o 25,9 proc. (-11,23 zł) z poziomu 43,35 zł na koniec 2010 roku do 32,12 zł na koniec 2011 roku,
- średni kurs akcji Banku wyniósł 39,05 zł za akcję i był o 4,1 proc. niższy (-1,67 zł) niż w 2010 roku,

In every instance it is the General Meeting that takes the final dividend payout decision.

PKO Bank Polski shares at the Warsaw Stock Exchange

Throughout the year 2011 stock prices of the companies trading on the Warsaw Stock Exchange were highly volatile and evidenced a clear downward trend. The situation was impacted heavily by the extensive sell-outs that occurred in the international financial markets, particularly in the 2nd half of 2011; in response to the deepening Eurozone crisis and the deteriorating economic outlook of Europe, and to the serious problems experienced by the U.S. economy.

The PKO Bank Polski share price declines in 2011 were in fact deeper relative to the other large bank stocks (the WIG Banks index declined by 21.7 percent), which resulted from high liquidity of the Bank's shares and the fact that foreign institutional investors had maintained relatively large stakes of PKO Bank Polski shares in their portfolios. Additional factor affecting the PKO Bank Polski share price in 2011 was the disclosure of the State Treasury's and BGK's plans to divest their Bank shareholdings through a public offering, which may have stopped short many investors in their plans to buy the Bank shares.

In 2011:

- PKO Bank Polski share price declined by 25.9 percent (or PLN 11.23), from PLN 43.35 at the end of 2010 to PLN 32.12 at the end of 2011;
- average Bank share price in 2011 stood at PLN 39.05 per share and was PLN 4.1 percent (or PLN 1.67) lower than in 2010;
- the share price in 2011 moved within the range of PLN 46.30 (13 April) and PLN 29.22 (12 September);





- kurs akcji w 2011 roku wahał się w przedziale od 46,30 zł (13.04.) do 29,22 zł (12.09.),
- średnie dzienne obroty akcjami Banku w 2011 roku wyniosły 3 002 tys. szt. i wahały się od 449 tys. szt. (29.04.) do 9 259 tys. szt. (10.01.).

- average daily trade in the Bank shares in 2011 stood at 3 002 000 and ranged between 449 000 (29 April) and 9 259 000 (10 January).

Ocena wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego

W 2011 roku oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego były przyznawane przez trzy wiodące agencje ratingowe, przy czym:

- *Moody's Investors Service* nadawał Bankowi rating płatny, zgodnie z własną procedurą oceny banków,
- *Standard & Poor's* oraz *Fitch Ratings* przyznały 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.

Ratingi przyznawane Bankowi przez ww. agencje ratingowe nie uległy zmianie w 2011 roku.

W kwietniu 2012 roku Bank podjął decyzję o zamówieniu pełnego ratingu Banku w agencji

Credit ratings of PKO Bank Polski

In 2011 three leading credit rating agencies assigned their credit ratings to PKO Bank Polski, with:

- *Moody's Investors Service* assigning a solicited paid rating in accordance with its proprietary bank rating procedure; and
- *Standard & Poor's* and *Fitch Ratings* assigning their free ratings (unsolicited by the Bank) on the basis of available published data – primarily semi-annual and annual reports – and information about the Bank disclosed at direct meetings of the Bank with the representatives of those agencies.

The ratings assigned to the Bank by the aforementioned credit rating agencies did not change in 2011.

In April 2012 the Bank adopted a decision to order full rating of the Bank with the *Standard & Poor's* credit rating agency; this in conjunction with its long-term plans of bond issuance in the Polish and the international market. The credit rating agency

Oceny ratingowe na dzień 31 grudnia 2011 r.

Ratings as at 31 December 2011

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 with stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej Short-term foreign currency deposit rating	Prime- 1 z perspektywą stabilną Prime- 1 with stable outlook
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Long-term local currency deposit rating	A2 z perspektywą stabilną A2 with stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Short-term local currency deposit rating	Prime- 1 z perspektywą stabilną Prime- 1 with stable outlook
Siła finansowa Financial strength	C- z perspektywą negatywną C- with negative outlook
RATING NIEZAMAWIANY PRZEZ BANK / UNSOLICITED RATINGS	
Fitch Ratings	
Ocena wsparcia Support rating	2
Standard and Poor's	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie krajowej Long-term local currency liabilities rating	A-pi

Standard & Poor's, ze względu na długoterminowe plany emisji obligacji na rynku polskim i międzynarodowym. Agencja ratingowa wysoko oceniła wiarygodność finansową PKO Banku Polskiego, przyznając mu oceny A- (ocena długookresowa) /A-2 (ocena krótkookresowa) z perspektywą stabilną. Jest to najwyższa ocena kredytowa polskiej spółki dokonana przez *Standard & Poor's*.

W uzasadnieniu analitycy *Standard & Poor's* podkreślili pozycję rynkową i silną bazę kapitałową Banku oraz potencjał generowania przychodów przy jednocześnie umiarkowanym ryzyku i wystarczającej płynności. Perspektywa stabilna odzwierciedla przekonanie analityków Agencji o długoterminowej zdolności PKO Banku Polskiego do utrzymania wiodącej pozycji w polskim sektorze bankowym oraz zapewnienia odpowiedniego zaplecza kapitałowego umożliwiającego dalszy wzrost aktywów.

assessed highly the financial credibility of PKO Bank Polski and assigned to it ratings of A- (long-term rating) /A-2 (short-term rating) with stable outlook. This represents the highest credit rating assigned by Standard & Poor's to a Polish company.

In their rating justification, the analysts of Standard & Poor's underscored the market position and the strong capital base of the Bank and its revenue generation potential next to its moderate risk profile and adequate liquidity. The stable outlook assessment reflects the agency analysts' convictions as to PKO Bank Polski's long-term ability to retain its leading position in the Polish banking sector and to provide for itself adequate capital base enabling continued assets growth.

69





Spółeczna odpowiedzialność Banku

Bank's Corporate Social Responsibility

71

PKO Bank Polski od ponad dziewięćdziesięciu lat towarzyszy Polakom w życiu codziennym, służąc im wsparciem przy podejmowaniu ważnych decyzji finansowych. W naturalny sposób jest więc związany z otoczeniem, a filozofię społecznej odpowiedzialności biznesu realizuje od lat, znacznie wcześniej, niż stała się ona jednym ze współczesnych paradygmatów biznesu.

For over ninety years PKO Bank Polski has been present in Poles' everyday life, offering them support in making important financial decisions. Therefore, the bank has a natural relationship with the environment and has been realizing the philosophy of social responsibility of business for many years, having started much earlier than the time when that philosophy became one of the paradigms of contemporary business.

Spółeczna odpowiedzialność Banku

Bank's Corporate Social Responsibility

Będąc największą instytucją finansową w Polsce, jedną z największych firm i jednym z największych pracodawców, Bank ma świadomość, że jego wpływ na otoczenie jest znaczący. Bank realizuje społeczną odpowiedzialność biznesu we wszystkich obszarach biznesu: jako zobowiązanie wobec pracowników, rynku, społeczeństwa i środowiska naturalnego. Kluczową rolę w modelu biznesu i współpracy z otoczeniem odgrywają etyka, uczciwość, zaufanie i szacunek do wszystkich interesariuszy.

Działania są dostrzegane i doceniane. PKO Bank Polski znalazł się w gronie trzech firm nominowanych do Nagrody Gospodarczej Prezydenta RP – zwaną „Polskim Gospodarczym Noblem” – w kategorii ład korporacyjny i społeczna odpowiedzialność biznesu.

Zobowiązanie wobec pracowników

Najważniejszą grupą interesariuszy Banku są jego pracownicy. Sukcesy i pozycja PKO Banku Polskiego nie byłyby możliwe bez ich zaangażowania, pasji i gotowości do ciągłego rozwoju. Kapitał ludzki jest kluczowym zasobem każdej organizacji.

PKO Bank Polski jest jednym z największych pracodawców w kraju. Zapewnia miejsce pracy oraz rozwój zawodowy i osobisty ponad 26 tysiącom osób. Blisko 81 proc. tej grupy to kobiety. Siłą Banku jest synergia młodości i doświadczenia: osoby w wieku do 35. roku życia stanowią prawie 30 proc. zespołu, w wieku od 36 do 45 lat niemal 35 proc. i tyle samo wszystkich zatrudnionych to pracownicy powyżej 45. roku życia.

Troska o pracowników oraz wspólne budowanie kultury organizacyjnej pozytywnie wpływają na ich zaangażowanie.

As the biggest financial institution in Poland, one of the biggest companies, and one of the biggest employers, the Bank is conscious of the fact that its influence on the environment is significant. The Bank realizes social responsibility of business in all business areas: as a responsibility with respect to the employees, the market, the society, and to the natural environment. In the model of doing business and cooperating with the environment the key elements are ethics, honesty, trust, and respect for all stakeholders.

Those characteristics are recognized and appreciated. This year, PKO Bank Polski was on the short list of three companies nominated for the Polish President's Economy Award, also called the "Polish Economic Nobel Prize", in the category of Corporate governance and social responsibility of business.

Duties with respect to employees

The most important group of the Bank stakeholders are its employees. The successes and position of PKO Bank Polski would not be possible without the employees' engagement, passion, and readiness for constant development. Human capital is a resource in every organization.

PKO Bank Polski is one of the biggest employers in the country. It provides job positions as well as opportunities for professional and personal development to over 26 thousand people. Nearly 81 percent of that number are women. The strength of the Bank lies in the synergy of youth and experience: over 30 percent of the team consists of people below the age of 35, almost 35 percent are people aged from 36 to 45 and another 35 percent of the employees are people older than 45.

żowanie. Świadczy o tym m.in. duża liczba zebranych odpowiedzi w prowadzonym wśród pracowników Banku badaniu satysfakcji i zaangażowania pracowników – prawie 60 proc. Dla 85 proc. przyszłość organizacji jest bardzo ważna. Ponad dwie trzecie pracowników czuje się częścią Banku.

Potwierdzeniem starań Banku w tworzeniu optymalnych warunków pracy i rozwoju są również wskaźniki retencji – średni staż pracy w Banku wynosi 14 lat.

PKO Bank Polski jako atrakcyjny pracodawca dla obecnych i przyszłych pracowników realizuje wiele działań, wpisujących się w wartości spółki. Najważniejsze z nich to:

- przestrzeganie regulacji i respektowanie praw człowieka,
- tworzenie i stosowanie standardów dotyczących warunków pracy, wynagradzania, obowiązków pracodawcy, zasad etyki, przeciwdziałania mobbingowi i systemu zgłaszania nieprawidłowości,
- polityka rozwoju pracowników, w tym ścieżka kariery i awansu,
- docenianie różnic i poszanowanie indywidualizmu,
- troska o bezpieczeństwo swoich pracowników.

Pracowników obowiązują „Regulamin Pracy w PKO Banku Polskim” oraz normy postępowania zawarte we wspólnie wypracowanym „Kodeksie Etyki”. Zasady pracy określone są we współpracy z reprezentantami pracowników. W Banku działają trzy organizacje związkowe: Krajowy Związek Zawodowy Pracowników Banku PKO BP SA, Komisja Zakładowa NSZZ Solidarność Pracowników PKO BP SA oraz Związek Zawodowy Pracowników PKO BP SA.

The engagement of the employees is boosted by our care for them and by the common efforts at building the organizational culture. One proof of it is the large number of answers given by the Bank's employees in the study of employees satisfaction and engagement – almost 60 percent. For 85 percent of the respondents the future of the organization is very important. Over two-thirds of the employees feel the part of the Bank.

The efforts of the Bank to create optimum conditions for work and development are also confirmed by the staff retention rates – the average number of years of service in the Bank is 14.

As an attractive employer for current and future employees,

PKO Bank Polski performs many actions which testify to the values held by the company. The most important of them are:

- abiding by the regulations and respecting human rights,
- creating and using standards related to the conditions of work, remuneration, employer's duties, ethics, counteracting mobbing, and the system of reporting irregularities,
- the policy of employee development, including career paths and succession planning,
- appreciating differences and respecting individualism,
- care for the safety of the employees.

The employees have to abide by the “Rules of Procedure in PKO Bank Polski” and by the norms of conduct agreed upon and included in the “Code of Conduct”. The working practices are defined in cooperation with representatives of the employ-

PKO Bank Polski jest jednym z największych pracodawców w kraju. Zapewnia miejsce pracy ponad 26 tysiącom osób.

PKO Bank Polski is one of Poland's largest employers; providing jobs to over 26 000.

Ważną rolę w polityce rekrutacji Banku odgrywa rekrutacja wewnętrzna, dzięki której pracownicy mogą rozwijać nowe kompetencje.

An important part of the Bank's recruitment policy, the in-house recruitment process has helped employees develop new areas of competence.

Trwałą przewagę konkurencyjną buduje zespół utalentowanych osób, o wysokiej motywacji i zaangażowaniu. Dlatego tak dużą rolę w Banku przywiązuje się do kwestii rekrutacji oraz komunikacji z potencjalnymi, przyszłymi pracownikami, przede wszystkim studentami. Firma bierze udział w targach pracy oraz współpracuje z biurami karier uczelni wyższych. W 2011 roku zorganizowała dla studentów wiele praktyk i staży, m.in.: w ramach Akademii Liderów Rynku Kapitałowego organizowanej przez Fundację im. Lesława A. Pagi, a także praktyki wakacyjne, realizowane wspólnie z urzędem pracy oraz finansowane ze środków Unii Europejskiej. Najlepsi stażyści i praktykanci mają szansę na zatrudnienie w Banku.

Ważną rolę w polityce rekrutacji odgrywa również rekrutacja wewnętrzna – promowana przez organizację migracja osób pomiędzy poszczególnymi pionami i departamentami. Pracownicy mogą w ten sposób rozwijać nowe kompetencje, są bardziej zmotywowani, nie grozi im rutyna, a jednocześnie Bank korzysta z ich dotychczasowego doświadczenia oraz dogłębnej znajomości organizacji, połączonej ze świeżym spojrzeniem na nowe wyzwania zawodowe.

Bank sukcesywnie dąży do podnoszenia potencjału kadry, przy jednoczesnej optymalizacji kosztów. Również w 2011 roku podjęto szereg działań realizujących ten cel. Ważnymi wydarzeniami w tym roku były wdrożenie Systemu Oceny Okresowej Pracowników, któremu podlegają wszyscy zatrudnieni, oraz projekt wartościowania stanowisk pracy. Z badań wynika, że przywiązaniu i zaangażowaniu pracowników sprzyjają przejrzyste, rynkowe warunki wynagradzania oraz klarowny plan rozwoju kompetencji i wynagrodzenia. Obie inicjatywy odpowiadają na te potrzeby.

System Oceny Okresowej diagnozuje kompetencje ogólnofirmowe, przywódcze i specyficzne pracowników, pozwalając określić plan rozwoju kompetencji wymaganych na danym stanowisku oraz ścieżkę rozwoju zawodowego wraz z towarzyszącym mu planem zmian wynagrodzenia.

ees. In the Bank there three trade unions operate: The National Trade Union of PKO BP SA Employees (Krajowy Związek Zawodowy Pracowników Banku PKO BP SA), NSZZ Solidarność Company Committee of PKO BP SA Employees (Komisja Zakładowa NSZZ Solidarność Pracowników PKO BP SA), and the Trade Union of PKO BP SA Employees (Związek Zawodowy Pracowników PKO BP SA).

The stable competitive advantage is built by a team of talented people who are highly motivated and engaged. That is why so great a role is ascribed in the Bank to the issue of recruitment and communication with potential, future employees, especially students. The company participates in job fairs and cooperates with career services of tertiary education institutions. In 2011 the company organized many student apprenticeships and stays, e.g. within the framework of Capital Market Leader Academy (Akademia Liderów Rynku Kapitałowego) organized by the Lesław A. Paga Foundation, as well as holiday apprenticeships organized in cooperation with the employment office and financed from the European Union Funds. The best trainees have the opportunity of employment in the Bank.

Important in the recruitment processes is also inner recruitment, i.e. migration of people among particular departments, promoted by the organization. In that way employees can develop new competences, are more motivated and protected against the routine, and, at the same time, the Bank uses their current experience and in-depth knowledge of the organization in the context of a new professional challenge which triggers a fresh look on the job.

The Bank consistently aims at raising the potential of its staff, while optimizing the costs. Also in 2011 a number of actions was undertaken to realize that objective. Two important events in that year were the implementation of the Periodic Employee Evaluation System for all employees and the project of valuing



Projekt wartościowania stanowisk pracy zapewnia obiektywne kryteria i informacje o płacach oferowanych na porównywalnych stanowiskach na rynku pracy.

Pracownikom objętym restrukturyzacją Bank oferuje pomoc w postaci wsparcia finansowego i pakietów ułatwiających nabywanie nowych kwalifikacji oraz znalezienie pracy.

Bank rozwija kompetencje swoich pracowników, wspierając działalność szkoleniową i zapewniając warunki do rozwoju zawodowego. Integralną częścią systemu szkoleń są badania potrzeb pracowników w zakresie rozwoju kompetencji i efektywności prowadzonych programów. Szkolenia w Banku przybierają różnorodną formę, od e-learningu do warsztatów, z naciskiem na praktyczny wymiar przekazywanej wiedzy. W realizacji programu szkoleń uczestniczy kadra trenerów wewnętrznych w strukturach obszaru detalicznego, korporacyjnego oraz bankowości inwestycyjnej.

W 2011 roku Bank rozpoczął realizację projektu Akademii Menedżera, który jest kompleksowym programem rozwoju umiejętności menedżerskich w formie warsztatów i szkoleń, współfinansowanym przez Unię Europejską w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego. W Akademii Menedżera do końca 2013 roku weźmie udział ponad 3,8 tys. osób z kadry zarządzającej wyższego i średniego szczebla.

Uruchomiona została również Akademia Kompetencji, program rozwoju kompetencji kluczowych menedżerów PKO Banku Polskiego TOP 150. Jego beneficjenta-

job positions. Studies have revealed that employees' attachment and engagement is facilitated by clear market conditions of remuneration and by an intelligible plan of the development of competence and remuneration. Both initiatives answer those needs.

The Periodic Employee Evaluation System diagnoses the general company competences, as well as the

leadership and specific employee competences, in this way allowing the construction of the development of competences required at a given job position, and the professional career path together with a plan of remuneration changes. The project of valuing job positions provides objective criteria and information about the remuneration offered for comparable job positions on the job market.

The Bank helps employees subjected to restructuring

programs by offering financial support and assistance packages for gaining new qualifications and finding a job.

The Bank develops its employees' competences by aiding training activity and creating conducive conditions for professional development. An integral part of the training system are studies of the employees' needs in the field of competence development and the effectiveness of conducted programs. The trainings in the Bank are offered in various forms, from e-learning to workshops, with emphasis on the practical dimension of the presented knowledge. The training program is realized by inside trainers in the structures of detail trade, corporate trade, and investment banking.

*Dbając o satysfakcję
i zaangażowanie pracowników,
Bank oferuje im szereg
dodatkowych świadczeń,
np. opiekę medyczną.*

*With staff satisfaction and
commitment uppermost in its
mind, the Bank has provided
many added benefits, such
as medical care.*

mi są menedżerowie odpowiadający za najistotniejsze zadania związane z realizacją strategii „Lider”. Celem projektu jest wsparcie najwyższej kadry menedżerskiej w doskonaleniu ich umiejętności w obszarze przywództwa.

Dbając o satysfakcję i zaangażowanie pracowników, Bank oferuje im szereg dodatkowych świadczeń i możliwości, takich jak:

- opieka medyczna (w sieci klinik Lux-Med),
- możliwość udziału w programie profilaktycznym „Zdrowie jak w Banku”,
- 33 proc. zniżki na bilety Kolei Mazowieckich,
- karta Multisport, akceptowana w obiektach sportowych w całej Polsce,
- zwrotne i bezzwrotne świadczenia z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, takie jak pożyczki na cele mieszkaniowe, zapomogi socjalne i losowe, dofinansowanie do kosztów wypoczynku dzieci (w 2011 roku pomoc otrzymało ponad 5 tys. osób na łączną kwotę 72 mln zł),
- program „PKO po godzinach”, pozwalający rozwijać pozazawodowe pasje i sprzyjający budowaniu relacji w zespole (w jego ramach funkcjonują m.in. sekcja biegowa, rowerowa oraz piłkarska).

Istotne jest, aby rozwojowi kapitału intelektualnego jednostek towarzyszył wzrost kapitału społecznego, czyli umiejętności efektywnej współpracy na rzecz wspólnych efektów.

Zobowiązanie wobec rynku

Nowoczesny i odpowiedzialny biznes wymaga ciągłego poszukiwania synergii pomiędzy ekonomicznym, społecznym i środowiskowym aspektem funkcjonowania organizacji. W 2011 roku Bank wprowadził do oferty nowe produkty oraz zmodyfikował wybrane, dotychczasowe usługi, dostosowując je do

In 2011 the Bank began the realization of the Manager Academy project (Akademia Menedżera) which is a complex program of manager competence development, in the form of workshops and trainings, co-financed by the European Union within the framework of the European Social Fund. By 2013 over 3,800 senior and middle managers will participate in the Manager Academy.

Implemented was also the Academy of Competence (Akademia Kompetencji), a program of the development of key competences for the PKO Bank Polski TOP 150 managers. The beneficiaries of that project are managers responsible for the most important tasks related to the realization of the “Leader” strategy. The aim of the project is to assist the senior managers in perfecting their leadership competences.

With the view to employee satisfaction and engagement, the Bank offers them a number of additional services and opportunities, such as:

- medical care (in the Lux-Med network of clinics),
- the possibility of participating in the preventive program “Zdrowie jak w Banku”,
- 33 percent discount for Masovian Railways (Koleje Mazowieckie) tickets,
- Multisport cards accepted in sports centres in the whole Poland,
- return and non-return benefits from the Employee Benefit Fund, such as housing loans, social and special assistance grants, and co-financing the costs of children recreation (in 2011 over 5 000 people received help in the total amount of PLN 72 million),
- the program “PKO after hours” (“PKO po godzinach”) which facilitates pursuing hobbies and building team relationships (the program offers, among other attractions, the running, cycling, and soccer teams).

It is vital that the development of individuals’ intellectual capital is accompanied by the increase of social



potrzeb swoich klientów i zmieniających się realiów rynkowych.

W poszukiwaniu trwałej efektywności i konkurencyjności Bank sięga po najlepsze rozwiązania, promując jednocześnie najwyższe standardy zarządzania. Modelowym przykładem jest m.in. zainicjowany w 2011 roku nowy projekt optymalizacji kosztów zakupów w Grupie, który do końca bieżącego roku pozwoli zaoszczędzić ponad 80 mln zł (w tym ponad 60 mln zł np. w obszarach IT i administracji).

Przewagę konkurencyjną we współczesnym świecie, w którym produkty mogą być łatwo kopiowane, zapewnia przede wszystkim wyjątkowa jakość obsługi klienta. W 2011 roku Bank zrealizował szereg inicjatyw służących poprawie relacji z klientami i dostosowaniu modelu obsługi do ich preferencji.

W celu realizacji założonych zmian jakościowych Bank wprowadził nowe standardy procesu obsługi klientów. Dla zapewnienia monitorowania poprawy jakości obsługi realizowane są kwartalne badania *Mystery Shopper*, w których poziom zadowolenia wyniósł 61,7 proc. Raz do roku Bank prowadzi badania satysfakcji i lojalności klienta. W 2011 roku poziom satysfakcji i lojalności został oceniony na 7 w dziesięciostopniowej skali.

PKO Bank Polski wdrożył również System Wczesnego Ostrzegania – narzędzie służące bezpieczeństwu Banku i kredytobiorcy. Dzięki wczesnemu wykryciu niepokojących sygnałów, związanych ze spłatą kredytu przez klienta, system umożliwia podjęcie działań zapobiegawczych lub minimalizujących negatywne skutki.

Bank dba o komfort osób niepełnosprawnych m.in. poprzez dostosowywanie kolejnych bankomatów do potrzeb osób niewidomych i słabowidzących. Obecnie w jego sieci znajduje się 78 urządzeń umożliwiających odsłuchiwanie komunikatów głosowych związanych

capital, i.e. the ability to effectively cooperate to achieve common goals.

Duties with respect to the market

Modern and responsible business demands a constant search for synergy between the economic, social, and environmental aspects of the functioning of an organization. In 2011 the Bank introduced new products in its offer and modified selected services to adapt them to the changing client needs and market conditions.

In the quest for stable effectiveness and competitiveness the Bank reaches for the best solutions, at the same time promoting the highest standards of management. One model example is the project of optimizing the costs of purchase in the Group, initiated in 2011, which will allow the savings in the amount of over PLN 80 million (including over PLN 60 million in the areas of e.g. IT and administration) by the end of this year.

The competitive advantage in contemporary world in which products can be easily copied is, above anything else, the unique quality of customer service. In 2011 the Bank realized a series of initiatives aimed at improving the relationships with clients and adapting the model of customer service to their preferences.

To realize the planned quality changes the Bank introduced new standards of the process of customer service. To ensure that the improvement of the quality of the service is monitored, quarterly Mystery Shopper studies are conducted. The level of satisfaction in those studies was 61,7 percent. Once a year the Bank conducts studies of client satisfaction and loyalty. In 2011 the level of satisfaction and loyalty was evaluated to be 7 on a 10-level scale.

PKO Bank Polski also implemented a Early Warning System, a tool for the safety of the Bank and borro-

Zapewniając komfort osobom niepełnosprawnym, Bank m.in. dostosowuje kolejne bankomaty do potrzeb osób niewidomych i słabowidzących.

To facilitate access for people with disabilities the Bank has, among other things, refitted some of the ATMs to the needs of the blind and visually impaired.

z prowadzonymi operacjami oraz oznaczonych napisami w alfabecie Braille'a.

Przykładem wsłuchiwanie się w potrzeby klientów i rynku jest nowy model obsługi najbardziej zamożnych klientów Banku, w ramach którego utworzono w 2011 roku Centrum Bankowości Prywatnej w Warszawie. Prestiżowa lokalizacja, wyjątkowa architektura i styl wnętrz, ale przede wszystkim kompleksowa obsługa i opieka wykwalifikowanych doradców finansowych oraz najwyższa jakość świadczonych usług zostały bardzo dobrze ocenione przez grupę docelową.

Bank nie zapomniał również o klientach indywidualnych, wprowadzając pakiet nowych rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych, zapewniających dostęp do nowoczesnych produktów (karty debetowe w standardzie EMV) i usług (bankowość elektroniczna iPKO). W ofercie nowych kont znalazł się także produkt dostosowany do potrzeb klientów defaworyzowanych. Konto Pogodne dla osób powyżej 60. roku życia łączy zalety innych rachunków z oferty Banku z atrakcyjnym ubezpieczeniem, pozwalającym bez dodatkowych opłat skorzystać z pomocy medycznej i domowej, oraz programem rabatowym akceptowanym w ponad 1 200 aptekach.

Dostrzegając potrzeby sektora MSP, Bank wprowadził specjalną ofertę dla przedsiębiorców rozpoczynających działalność gospodarczą – „Pakiet Biznes Debiut 18”. Natomiast studenci znaleźli w ofercie preferencyjne kredyty studenckie. W roku akademickim 2010/2011

wers. Thanks to early detection of disquieting signals related to the repayment of a loan by a borrower, the system allows the undertaking of preventive measures or actions which will minimize the negative results of a crisis situation.

The Bank caters to the needs of the disabled by, among other things, adapting subsequent cash machines for

the use by the blind and the visually impaired. Currently in the network there are 78 cash machines which provide voice communication of messages related to the operations conducted by the client, and text in Braille.

W 2011 roku Bank wprowadził specjalną ofertę dla osób rozpoczynających działalność gospodarczą – „Pakiet Biznes Debiut 18”.

In 2011 the Bank launched “Pakiet Biznes Debiut 18” an offer package designed especially for those starting their business activities.

Another example of the adaptation to the needs of our clients and the market is the new model of service for the most affluent clients of the Bank, within the framework of which a Centre of Private Banking (Centrum Bankowości Prywatnej) was created

in Warsaw in 2011. The prestigious location, unique architecture and interiors, and the most important, the complex service and care of qualified financial counsellors, together with the highest quality of the services, were very well received by the target group.

The Bank also took care of its individual clients, introducing a package of new personal accounts with access to new products (debit cards in the EMV standard) and services (iPKO electronic banking). Among the newly offered accounts there was also a product adjusted to the needs of disfavoured clients. The Pogodne account (Konto Pogodne) for people aged 60 and above combines the advantages of other Bank accounts with an attractive

roku pomogły one 14 tys. studentów w zakupie podręczników, pokryciu kosztów mieszkania i utrzymania czy innych wydatków studenckich. Pięciu procentom najlepszych absolwentów Bank umarza 20 proc. wysokości kredytu, rezygnując w ten sposób z części należnych mu rat.

Bank jest również liderem na rynku preferencyjnych kredytów mieszkaniowych w ramach programu „Rodzina na Swoim”.

Na aktywne wsparcie mogą liczyć także klienci instytucjonalni i jednostki samorządu terytorialnego. Z portfelem blisko 58 mld zł w kredytach i obligacjach PKO Bank Polski jest liderem finansowania dla tego sektora. Na akcję kredytową składają się przede wszystkim kredyty inwestycyjne, będące impulsem dla wzrostu gospodarczego kraju i tworzenia nowych miejsc pracy.

Zobowiązanie wobec środowiska naturalnego

Ważną składową zrównoważonego rozwoju jest troska o środowisko naturalne. Bank prowadzi też szereg inicjatyw pozwalających minimalizować wpływ działalności na środowisko naturalne, m.in. recykling zużytego sprzętu komputerowego i telefonów komórkowych. Ponadto w Centrali i oddziałach Banku prowadzone są zbiórki makulatury oraz zużytych tonerów i kartridżów. W celu ograniczenia zużycia papieru Centrum Administracji Banku prowadzi digitalizację dokumentów i odbiera dokumentację przeznaczoną do zniszczenia (rocznie ok. 1 000 ton). W maju ubiegłego roku z inicjatywy Fundacji PKO Banku Polskiego rozstawione zostały pojemniki do selektywnej zbiórki baterii.

PKO Bank Polski oddziałuje na postawy społeczne, poprzez promocję świadomości ekologicznej wśród pracowników i klientów. Członkowie organizacji są

insurance policy which allows clients to use medical and house help without additional costs, and with a discount program accepted in over 1,200 pharmacies.

Perceiving the needs of the SME sector, the Bank introduced a special offer for entrepreneurs who start their business activity – “Pakiet Biznes Debiut 18”. Students were offered preferential students loans. In the academic year 2010/2011 the loans helped 14,000 students buy course books and to cover the housing and living costs or other expenses. 5 percent of the graduates with the highest grades get a 20 percent discount on the amount of the loan; the Bank resigns a part of the due installments.

The Bank also has the leading position on the market of preferential housing loans within the framework of the “Rodzina na Swoim” program.

Active support is also provided for business clients and local government units. With the portfolio of nearly PLN 58 billion in credits and bonds, PKO Bank Polski is the leader of financing that sector. The credit part consists mainly of investment credits which constitute the impulse for the economic growth of the country and for creating new job positions.

Duties with respect to the natural environment

A crucial element of sustainable development is caring for the natural environment. The Bank runs a number of initiatives which allow to minimize the influence of its activity on the natural environment, e.g. recycling of used computer equipment and of mobile phones. Moreover, in the Bank Head Office and in its local offices waste-paper as well as used toners and cartridges are collected. To limit the use of paper the Administration Centre of the Bank digitalizes documents and collects documents which need to be shredded (about 1,000 tonnes per

zachęceni do aktywnej ochrony środowiska poprzez prowadzone akcje informacyjne i edukacyjne, których celem jest podnoszenie świadomości ekologicznej. W ramach projektu optymalizacji zakupów ProZak Bank realizuje „Zielone PKO” – program optymalizacji wydruków i redukcji zużycia papieru. Powstały także e-mailowe stopki zachęcające do troski o środowisko, niedrukowania wiadomości i innych zbędnych dokumentów. Bank wdrożył również program oszczędzania energii elektrycznej.

Ambicją Banku jest również wpływanie na postawy ekologiczne klientów. Cel ten realizowany jest m.in. poprzez kredytowanie proekologicznych projektów infrastrukturalnych oraz wprowadzanie kolejnych „zielonych” rozwiązań, takich jak np. zastąpienie plastikowych kart zdrapek tokenami, zachęcanie klientów do rezygnacji z papierowych wyciągów operacji itp.

Zobowiązanie wobec społeczeństwa

Uniwersalny, polski charakter PKO Banku Polskiego, w połączeniu z pozycją na rynku, pozwala organizacji odgrywać ważną rolę społeczną. Zaangażowanie w rozwój kraju i lokalnych społeczności rozumiane jest nie tylko jako wsparcie konkretnych inicjatyw, poprawiających jakość życia, niosących pomoc potrzebującym czy działań kulturalnych, ale także promocja społecznych postaw wśród klientów i pracowników. Przykładem takiego działania jest realizowany od dziesięciu lat unikalny projekt partnerski Karta Inteligo z Sercem. W jego ramach część przychodów z tytułu transakcji bezgotówkowych kartą jest przekazywana na rzecz Programu Budowy Polskiego Sztucznego Serca prowadzonego przez Fundację Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi.

Bank przywiązuje dużą wagę do partnerskiej, długofalowej współpracy z organizacjami pozarządowymi

(year). In May of the last year, on the initiative of the PKO Bank Polski Foundation, containers for selective collection of batteries were provided.

PKO Bank Polski has an impact on social attitudes through the promotion of ecological awareness among its employees and clients. Members of the organization are encouraged to actively protect the environment through information and education campaigns the aim of which is to raise ecological awareness. Within the framework of the ProZak project of optimizing purchases the Bank realizes the “Green PKO” (“Zielone PKO”) – a program for optimizing printouts and reducing the use of paper. Additionally, e-mail footnotes were introduced which encourage readers to take care of the environment by avoiding printouts of e-mail messages and other unnecessary documents. What is more, the Bank implemented a program of saving electricity.

The Bank also has the ambition to influence the clients’ ecological attitudes. That aim is realized, among other things, by crediting pro-ecological infrastructure projects and by introducing subsequent “green” solutions such as replacing plastic scratch cards with tokens, encouraging clients to give up hard copies of operations statements, etc.

Duties with respect to the society

The universal, Polish character of PKO Bank Polski, together with its position on the market, allows it to fulfil an important social role. Engagement in the development of the country and of local communities is understood not only in terms of support for specific initiatives which improve the quality of life, providing help to those in need, or promoting culture, but also as fostering social behaviour among clients and employees. An example of such activity is the unique partnership project Inteligo Card with a Heart (Karta Inteligo z Sercem) which has been realized for 10 years. A part of the income from the



mi, administracją publiczną i innymi instytucjami. Ważną rolę w jego społecznej działalności stanowią działania na rzecz kultury, uważane za inwestycję w przyszłość kolejnych pokoleń. Bank, jako mecenas kultury polskiej, dąży do tego, by udostępnić społeczeństwu twórczość artystyczną stanowiącą część wspólnego dziedzictwa narodowego. Od 2010 roku wspiera prace konserwatorskie obrazu Jana Matejki „Bitwa pod Grunwaldem”.

Epokowe dla Polski wydarzenie – pierwsza w historii prezydencja w Unii Europejskiej – również odbyło się przy zaangażowaniu PKO Banku Polskiego, który był mecenasem półrocznego Krajowego Programu Kulturalnego Polskiej Prezydencji 2011. W ramach Programu odbyły się liczne imprezy w Polsce i wielu krajach Unii Europejskiej promujące rodzimą kulturę pod hasłem „Art for Social Change”. Bank był także mecenasem Europejskiego Kongresu Kultury, 46. Międzynarodowego Festiwalu Wroclavia Cantans oraz udzielił wsparcia instytucjom kultury, m.in. dwóm warszawskim teatrom – Teatrowi Polskiemu i Imka.

W kwietniu 2011 roku PKO Bank Polski nawiązał współpracę z projektem KinoRP, zakładającym cyfrową rekonstrukcję wybranych arcydzieł polskiej kinematografii. Na podstawie badań oglądalności do cyfryzacji wybrano 10 filmów, wśród nich są m.in.: „Nie ma róży bez ognia” Stanisława Barei, „Człowiek z marmuru” Andrzeja Wajdy czy „Rejs” Marka Piwowskiego.

non-cash card transactions is donated to the Construction Program of Polish Artificial Heart (Program Budowy Polskiego Sztucznego Serca) run by the Zbigniew Religa Foundation for Cardiac Surgery Development (Fundacja Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi).

The Bank pays great attention to long-term partner cooperation with non-governmental organizations, public administration, and other institutions. Culture plays an important role in the social activity of the Bank as it is considered to be an investment in the future of new generations. As a sponsor of Polish culture the Bank aims at making the art which constitutes a part of the common national heritage accessible to the society. Since 2010 the Bank has been supporting the conservation of Jan Matejko's painting "Battle of Grunwald".

The epoch-making event in the Polish history, i.e. the first ever presidency in the European Union, also took place with the engagement of PKO Bank Polski, the sponsor of the National Cultural Program of Polish Presidency 2011 which lasted half a year. The Program involved numerous events in Poland and in many countries of the European Union, promoting national culture with the motto "Art for Social Change". The Bank also sponsored the European Culture Congress, the 46th International Wroclavia Cantans Festival, and cultural institutions such as two Warsaw theatres, Teatr Polski and Imka.

Bank angażuje się również w liczne przedsięwzięcia (konferencje, sympozja naukowe, projekty edukacyjne) kluczowe dla Polski z naukowo-gospodarczego i społecznego punktu widzenia. Wśród podejmowanych inicjatyw są m.in. Akademia Liderów Rynku Kapitałowego, projekt zainicjowany przez Fundację im. Lesława Pagi. Angażuje się również w rozwój SIFE – *Students In Free Enterprise* – Studenci dla Przedsiębiorczości. SIFE jest organizacją non profit, wspólną inicjatywą środowiska akademickiego i biznesowego wspierającą studentów ponad 1 800 uczelni, w ponad 40 krajach i umożliwiającą spotkanie przedstawicieli biznesu i nauki z liderami przyszłości – zdolnymi i aktywnymi studentami. Bank wsparł również pomocą finansową reprezentację Uniwersytetu Warszawskiego w Finałach XXXVI Akademickich Mistrzostw Świata w Programowaniu Zespołowym, najbardziej prestiżowym konkursie informatycznym dla studentów na świecie.

Filarem edukacyjnej działalności Banku jest autorski Program Edukacji Ekonomicznej Najmłodszych, którego elementami są audycje dla dzieci „SKO – Słuchaj, Kalkuluj, Oszczędzaj” emitowane na antenie Programu 1 Polskiego Radia oraz poradnik ekonomiczny dla dzieci „Brawo Bank” (dodatek do „Poradnika Bankowego”), nagrodzony w ubiegłym roku w konkursie „Szpalty Roku” tytułem Grand Prix dla najlepszego magazynu zewnętrznego za „tłumaczenie bankowości od podstaw i z humorem”.

Program Edukacji Ekonomicznej Najmłodszych wspiera rozwój projektu Szkolnych Kas Oszczędności. Prowadzona od przełomu 2010/2011 rewitalizacja SKO objęła m.in. wzrost oprocentowania gromadzonych przez uczniów środków oraz intensyfikację, w odpowiedzi na zapotrzebowanie najmłodszych, działań w Internecie. Na specjalnie stworzonej platformie blogowej SzkolneBlogi.pl szkoły mogą promować siebie, prezentować swoje aktywności i zdobywać nagrody.

In April, 2011 PKO Bank Polski started cooperation with the project KinoRP the objective of which is to digitally reconstruct selected masterpieces of Polish cinematography. On the basis of viewing statistics 10 films were selected for digitalization, including: Stanisław Bareja's "Nie ma róży bez ognia", Andrzej Wajda's "Człowiek z marmuru", and Marek Piwowski's "Rejs".

The Bank also participates in numerous events (conferences, scientific symposiums, educational project) important for Poland from the scientific-economic and social point of view. It is engaged in the Capital Market Leader Academy, a project initiated by the Lesław A. Paga Foundation. It also helps SIFE – Students In Free Enterprise. SIFE is a non-profit organization, a joint initiative of the academic and business circles, the aim of which is to assist students of over 1,800 tertiary education institutions in over 40 countries, and to enable meetings of representatives of business and science with leaders of the future – the talented and active students. The Bank also provided financial help for the representation of Warsaw University in the finale of 36th Academic World Championships in Team Programming, the most prestigious information technology competition for students in the world.

The pillar of the educational activity of the Bank is the Program of Economic Education for the Youngest (Program Edukacji Ekonomicznej Najmłodszych), the elements of which are radio broadcasts for children: "SKO – Słuchaj, Kalkuluj, Oszczędzaj" in Program 1 of the Polish Radio and the economic guidebook for children "Brawo Bank" (a supplement to "Poradnik Bankowy"), last year awarded with the Grand Prix title for the best supplement magazine in the competition "Szpalty Roku" for "explaining the basics of banking with a touch of humour". The Program of Economic Education for the Youngest supports the development of the project of School Savings Associations. The restitution of the School Savings Association (Szkolna Kasa Oszczędności) conducted since the end of the year 2010,

Ważnym projektem, nad którym Bank pracował w 2011 roku, a który został zrealizowany w pierwszych miesiącach 2012 roku, było wprowadzenie Szkolnych Kas Oszczędności w erę bankowości elektronicznej. PKO Bank Polski, jako pierwszy w Polsce, a prawdopodobnie i na świecie, stworzył konto i serwis bankowości internetowej dla dzieci w wieku 6–13 lat, w którym dzieci mogą zarządzać środkami zgromadzonymi na swoim koncie SKO i ustalać indywidualne plany oszczędzania.

Zgodnie z przyjętą misją PKO Bank Polski promuje naukę, popularyzuje wiedzę, pobudza kreatywność i przybliża społeczeństwu świat nowoczesnych technologii. W czerwcu 2011 roku został wyłącznym partnerem jednego z najnowocześniejszych w Europie planetariów – planetarium Niebo Kopernika przy warszawskim Centrum Nauki Kopernik.

Bank angażuje się również w działania na rzecz sportu i podejmuje liczne inicjatywy związane z promocją aktywności fizycznej oraz zdrowego stylu życia. Wspiera imprezy masowe, w tym warszawskie biegi uliczne organizowane w ramach cyklu „Zabiegaj o pamięć”, w ramach którego odbywają się Bieg Konstytucji 3 Maja, Bieg Powstania Warszawskiego oraz Bieg Niepodległości. Ważnymi przedsięwzięciami z zakresu sponsoringu sportowego było zaangażowanie w Poznań Maraton im. Macieja Frankiewicza oraz Bieg Piastów na Polanie Jakuszyckiej.

PKO Bank Polski wspiera i podejmuje inicjatywy mające na celu ratowanie życia i zdrowia, pomoc ludziom

included, among other things, an increase of the interest rate of financial means saved by students, and an intensification, in answer to the needs of the youngest, of activity on the Internet. On a specially built blogging platform SzkolneBlogi.pl schools can promote themselves, present their activity, and win awards.

In 2011 the Bank worked on the important project, realized in the first months of 2012, of bringing School Savings Association into the era of Internet banking. PKO Bank Polski, as the first bank in Poland, and probably in the world, created an account and an online banking service for children aged from 6 to 13, in which children can manage financial means gathered in a School Savings Association account and create individual saving plans.

*PKO Bank Polski wspiera
i podejmuje inicjatywy
mające na celu ratowanie
życia i zdrowia.*

*PKO Bank Polski supports
and undertakes initiatives
that aim to save lives
and health.*

Pursuing its adopted mission, PKO Bank Polski promotes science, propagates knowledge, inspires creativity and brings the world of modern technologies closer to the society. In June 2011 the Bank became the exclusive partner of one of the most modern planetariums in Europe - the Niebo Kopernika planetarium at the Copernicus Science Centre in Warsaw.

The Bank is also involved in various actions to support sport and takes up numerous initiatives associated with the promotion of physical activity and a healthy lifestyle. It also supports mass events, including the Warsaw street runs organised as part of the “Run for memory” (Zabiegaj o pamięć) cycle, which includes the 3 May Constitution Run (Bieg Konstytucji 3 Maja), the Warsaw Uprising Run (Bieg Powstania Warszawskiego) and the Independence Run (Bieg Niepodległości). Other



chorym, cierpiącym i poszkodowanym przez los. Działania te mają zarówno charakter ciągły, jak i doraźny – są reakcją na bieżące wydarzenia. We wspieranie innych chętnie angażują się również pracownicy Banku, poświęcając swój czas i środki na pomoc potrzebującym.

Od 2009 roku PKO Bank Polski organizuje Bankową Akcję Honorowego Krwiodawstwa (BAHK). Jej podstawowymi zadaniami są edukacja z zakresu krwiodawstwa i krwiolecznictwa, ale także ochrony zdrowia i życia, udzielania pierwszej pomocy oraz zbieranie krwi i pozy-skiwanie nowych krwiodawców. Akcja cieszy się coraz większą popularnością. Do pierwszej edycji BAHK przystąpiło 96 osób, a w 2011 roku w akcji wzięło udział ok. 1 900 osób. Łącznie do BAHK przyłączyło się blisko 2 800 osób, które oddały ponad 900 litrów krwi.

Bank współpracuje również ze Stowarzyszeniem SPiNka, z którym wspólnie wypracowuje najlepsze sposoby wsparcia i pomocy dla osób niepełnospra-wnych. Dzięki udzielonemu w 2011 roku wsparciu możliwe było zorganizowanie m.in. kursów nauki jazdy dla osób niepełnosprawnych.

W 2010 roku Bank powołał Fundację PKO Banku Polskiego, której celem jest działanie na rzecz dobra publicznego w możliwie jak najszerszym

important sports events sponsored by the Bank were the Maciej Frankiewicz Poznań Marathon and the Piast Run (Bieg Piastów) in the Jakuszycka Glade (Polana Jakuszycka).

PKO Bank Polski also supports and takes up a number of initiatives to save people's lives and health, to help the sick, the suffering and the less fortunate. These actions take the form of both long-term campaigns and emergency assistance, as a response to current events. Employees of the Bank are also involved in supporting others, they devote their time and resources to help the ones in need.

Since 2009 PKO Bank Polski has been organising the Bank Honorary Blood Donation Campaign (Bankowa Akcja Honorowego Krwiodawstwa, BAHK). The basic goals of the campaign are to provide education in the field of blood donations, haemotherapy, healthcare and first aid, but also to organise Blood donations and to attract new donors. The campaign is attracting more and more interest. Ninety six people took part in the first edition of BAHK and in 2011 it was already approximately 1,900 people. A total of 2,800 supported the BAHK and donated more than 900 litres of blood.

The Bank also co-operates with the SPiNka association, with which it develops the best methods for assisting and providing help to the handicapped. Support which was provided in 2011 enabled organising, among other

zakresie, dając jednocześnie każdej osobie zatrudnionej w Banku możliwość przyłączenia się do konkretnego projektu.

W 2011 roku na działania programowe Fundacja PKO Banku Polskiego przeznaczyła ok. 7 mln zł brutto, w tym na projekty strategiczne ok. 6 mln zł, a na projekty lokalne i indywidualne ok. 1 mln zł.

W 2011 roku zaangażowanie Fundacji zaowocowało m.in.:

- nawiązaniem partnerstwa strategicznego ze Stowarzyszeniem „Siemacha” przy programie dla dzieci i młodzieży znajdujących się w trudnej sytuacji życiowej;
- współpracą ze Stowarzyszeniem „Wiosna” – organizatorem ogólnopolskiej akcji Szlachetna Paczka. Fundacja, jako jeden z dwóch mecenasów projektu, wspólnie z organizatorem, partnerami i polskim społeczeństwem przyczyniła się do udzielenia pomocy 11 884 rodzinom;
- wsparciem środowiska polskich informatyków, matematyków i programistów (nauczycieli oraz studentów), poprzez realizację wspólnych projektów i programów stypendialnych z wybranymi partnerami: Uniwersytetem Warszawskim, Fundacją Rozwoju Informatyki oraz Centrum Rozwiązań Strategicznych;
- kontynuacją współpracy nawiązanej w roku 2002 z Fundacją Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi, realizującą projekt Polskiego Sztucznego Serca;
- udziałem w projekcie Polskiej Akcji Humanitarnej, polegającym na wsparciu na terenie Rzeczypospolitej Polskiej rodzin polskich repatriantów;
- organizacją dorocznych „Integracyjnych Spotkań Mikołajkowych” – wspólnej zabawy świątecznej dla podopiecznych z placówek opiekuńczo-wychowawczych oraz dzieci pracowników PKO Banku Polskiego, w których wzięło udział ponad 6 tys. dzieci w całej Polsce.

events, driving courses for the handicapped.

In 2010 the Bank founded the PKO Bank Polski Foundation, the goal of which is to act for the sake of the public in the broadest possible scope and at the same time to provide each employee of the Bank the opportunity to get involved in a particular project.

Statutory activities of the PKO Bank Polski Foundation consumed approx. PLN 7 million gross in 2011, of which PLN 6 million was spent on strategic projects, whereas local and individual projects received approximately PLN 1 million.

In 2011 the Foundation's involvement resulted among others in:

- initiating a strategic partnership with the “Siemacha” Association to co-operate on a programme for children and youth in a difficult life situation;
- initiating co-operation with the “Wiosna” Association, which organises a the national campaign “Szlachetna Paczka”. In co-operation with the organiser, the partners and the Polish society the Foundation, as one of the two funders of the project, was able to assist in providing support to 11,884 families;
- supporting the Polish community of IT professionals, mathematicians and software developers (teachers and students) through the execution of joint projects and scholarship schemes in co-operation with selected partners: the Warsaw University, the Foundation for Information Technology Development and the Strategic Solutions Centre;
- continuing the co-operation initiated back in 2002 with the Zbigniew Religa Foundation of Cardiac Surgery Development, which pursues the Polish Artificial Heart project;
- taking part in a project organised by the Polish Humanitarian Action, which consisted in supporting the families of Polish repatriates in the territory of Poland;
- organising the yearly “Saint Nicholas Day Integration

Przejrzysta komunikacja z otoczeniem

Kluczową kwestią w prowadzeniu biznesu w odpowiedzialny sposób jest rzetelna i spójna komunikacja, która pozwala interesariuszom poznać najważniejsze wydarzenia z życia Banku oraz przyczynia się do lepszego zrozumienia instytucji i większej przejrzystości jej działalności. Komunikacja obejmuje zarówno interesariuszy wewnętrznych (pracowników), jak i zewnętrznych (klientów, akcjonariuszy, inwestorów, media, instytucje regulujące czy administrację publiczną).

Innowacyjność w bankowości to nie tylko nowoczesne produkty i systemy transakcyjne, ale również umiejętność korzystania z nowych technologii i posługiwanie się nimi w komunikacji z interesariuszami. Bank wykorzystuje do tego celu szereg narzędzi: stronę internetową PKO Banku Polskiego z Wirtualnym Biurem Prasowym, materiały reklamowe, raporty, wydawnictwa bankowe prezentujące ofertę Banku i dostarczające informacji z rynku usług finansowych oraz podno-

szące kwestie społeczne. Prowadzi aktywny dialog z mediami. Organizuje liczne spotkania i konferencje prasowe, z których nadawane są bezpośrednie transmisje w Internecie. Posiada również własne studio telewizyjne umożliwiające łączność z TVN CNBC. Rozwiązanie to pozwala bankowym ekspertom na bieżące komentowanie i omawianie aktualnej kondycji rynku, wyników giełdowych i perspektyw dla poszczególnych sektorów gospodarki.

PKO Bank Polski w dialogu z otoczeniem wykorzystuje również media społecznościowe, m.in. Facebook, YouTube, Twitter, blogi, fora.

In engaging with its social environment, PKO Bank Polski has also taken advantage of the new social media. It is present on Facebook, YouTube and Twitter as well as topical forums and blogs.

Meetings” – a joint Christmas event for the children from foster care centres and the children of employees of PKO Bank Polski, which was attended by more than 6 thousand children in Poland.

Transparent communication with the community

The key issue for conducting business in a responsible manner is reliable and coherent communication, which

enables the stakeholders to get to know the most important events in the Bank's history and supports better understanding of the institution and ensures higher transparency of its actions. Communication includes both internal stakeholders (employees) and external stakeholders (customers, shareholders, investors, media, regulatory authorities and public authorities).

Innovation in banking is not only modern products and transactional systems, it also means the ability to use modern technologies and to use them in the communication

with the stakeholders. For this purpose the bank uses a set of tools: the website of PKO Bank Polski with the Virtual Press Office, advertising material, reports, bank publications which present the Bank's offer and provide information from the financial services market, as well as discuss social issues. The Bank is in active communication with the media. It organizes numerous meetings and press conferences broadcast live on the Internet. The Bank also has its own TV studio, which enables

W komunikacji z otoczeniem wykorzystywane są również media społecznościowe, m.in. Facebook, YouTube, Twitter, blogi (korporacyjny blog „Bankowym okiem”), fora. Obecność w mediach społecznościowych jest oparta na spójnym, synergicznym przekazie, ale dostosowanym do stylu i potrzeb informacyjnych różnych grup docelowych. Profile Banku na Facebooku liczą łącznie ponad 55 tys. fanów, w tym oficjalny profil Banku ma blisko 29 tys. fanów, strona Bankowej Akcji Honorowego Krwiodawstwa – blisko 16 tys. fanów, Inteligo – 6,6 tys. fanów, Dom Maklerski – 4,0 tys. fanów (stan na koniec maja 2012 roku).

Pozycja lidera rynku finansowego pozwala Bankowi pełnić także ważną rolę opiniotwórczą poprzez zaangażowanie w najważniejsze debaty, które przynoszą rozwiązania największych wyzwań stojących przed sektorem bankowym, Polską i Europą. Organizacja i udział w wiodących przedsięwzięciach dodatkowo wspierają promocję i sprzedaż oferowanych produktów i usług.

W 2011 roku PKO Bank Polski był sponsorem lub partnerem takich inicjatyw, jak: konkurs Najcenniejsze Polskie Marki, Ranking 100 Kobiet Biznesu, Filary Polskiej Gospodarki, Europejski Kongres Gospodarczy w Katowicach, konferencja CEE IPO SUMMIT w Warszawie, II Kongres Innowacyjnej Gospodarki, IV Kongres Bankowości Detalicznej, Gala Giełdowa Spółka Roku.

Bank startuje w licznych konkursach branżowych i organizowanych przez media, pozwalając obiektywnie ocenić rezultaty swoich działań w odniesieniu do rynku i konkurencji.

W komunikacji z interesariuszami wewnętrznymi Bank wykorzystuje przede wszystkim portal komunikacji wewnętrznej INTRA, codzienny newsletter Intra Nowości oraz miesięcznik „Nasz Bank” (magazyn dla pracowników, o pracownikach i tworzony przez nich samych),

communication with TVN CNBC. This solution enables the Bank's experts to provide comments and discuss the present market condition, stock exchange results and the perspectives for particular branches of the economy.

In its communication with the community the Bank employs different social media, including Facebook, YouTube, Twitter, blogs (the corporate blog “Bankowym okiem”) and message boards. The Bank's presence in the social media is based on a coherent, synergistic message which is at the same time adapted to the style and informational needs of various target groups. The profiles of the Bank on Facebook have a total of more than 55 thousand fans, with the official profile having almost 29 thousand fans, the fansite of the Bank Honorary Blood Donation Campaign – almost 16 thousand fans, Inteligo – 6.6 thousand fans, and the Brokerage House – 4.0 thousand fans (state as of the end of May 2012).

The lead position in the financial market allows the Bank to play a vital opinion-making role through its involvement in debates, which bring solutions to the biggest challenges facing the banking sector, both in Poland and in Europe. Hosting and attending the most important enterprises is an additional element strengthening the promotion and sales of the offered products and services.

In 2011 PKO Bank Polski was the sponsor or partner of such initiatives as: Najcenniejsze Polskie Marki, Ranking 100 Kobiet Biznesu, Filary Polskiej Gospodarki, Europejski Kongres Gospodarczy in Katowice, the conference CEE IPO SUMMIT in Warsaw, II Kongres Innowacyjnej Gospodarki, IV Kongres Bankowości Detalicznej, Gala Giełdowa Spółka Roku.

The Bank takes parts in numerous banking competitions and competitions organised by the media, submitting the results of its actions for objective assessment against the market and the competition.

In its communication with internal stakeholders the Bank mainly uses the internal communication portal INTRA,



które służą informowaniu o najważniejszych decyzjach, istotnych wydarzeniach z życia Banku. Są też źródłem wiedzy m.in. o obowiązujących procedurach wewnętrznych i przepisach.

Jednym z głównych celów komunikacji wewnętrznej jest dialog. Istotną rolę odgrywają w nim pracownicy Banku i Grupy Kapitałowej, którzy są współtwórcami prowadzonych w firmie projektów. Unikalnymi cechami komunikacji wewnętrznej są innowacyjność, komplementarność oraz dostosowanie do oczekiwań i upodobań odbiorców. Bank skutecznie wykorzystuje nowatorskie rozwiązania technologiczne dla usprawnienia i ujednolicenia komunikacji. Istotnym zamierzeniem uruchomionego w 2011 roku projektu INTRAVITA jest rozwój Intranetu w kierunku nowoczesnego narzędzia komunikacji i wsparcia procesów wewnętrznych. Zmianie uległa szata graficzna i strona główna portalu, zyskując dynamiczną i nowoczesną formę. Drugi etap przewiduje budowę nowych modułów i aplikacji o różnym zakresie tematycznym i stopniu złożoności, m.in. bazy wiedzy o produktach, portalu sprzedaży, systemu wsparcia dla doradców.

PKO Bank Polski za wykorzystanie najnowocześniejszych technologii przy prowadzeniu komunikacji wewnętrznej z pracownikami został w roku ubiegłym nagrodzony w konkursie Internale. Otrzymał nagrodę specjalną za największą innowację w intranetach.

Nowością zainicjowaną w 2011 roku był multimedialny e-Nasz Bank: innowacyjne medium, które w atrakcyjnej formie, szybko i skutecznie komunikuje wydarzenia ze wszystkich dziedzin aktywności PKO Banku Polskiego.

the daily newsletter Intra Nowości and the monthly magazine "Our Bank" (Polish: Nasz Bank; a magazine for employees, created by themselves and about employee matters), which all provide information concerning the most important decisions and significant events from the Bank's life. These are also a source of knowledge, among others about the applicable internal procedures and regulations.

One of the main goals of the internal communication process is dialogue. An important role in this context is played by the employees of the Bank and the Capital Group, who are actively involved in the creation of the projects implemented by the company. The unique features of internal communications are innovation, complementarity and adopting to the expectations and preferences of the recipients. The Bank successfully utilises modern technological solutions in order to streamline and unify its communication. An important goal of the INTRAVITA project, which was launched in 2011, is to develop Intranet towards a modern communication tool and to support internal processes. The graphic layout of the portal was changed, along with the home site, which gave the portal a more dynamic and modern form. The second phase envisages the creation of new modules and applications with different thematic scope and different levels of complexity, among others a knowledge database about products, a sales portal and a consultant support system.

Last year PKO Bank Polski was awarded, for the use of the most modern technologies for internal communication with its employees, in the Internale competition. It received the special award for the greatest innovation in the area of Intranets.

An innovative project which was launched in 2011 is the multimedia e-Nasz Bank: an innovative medium, which communicates the events from all field of activity of PKO Bank Polski in an attractive, quick and effective form.

Istotną rolę w komunikacji wewnętrznej odgrywają pracownicy Banku i Grupy Kapitałowej, którzy są współtwórcami prowadzonych w firmie projektów.

The employees of Bank and Group who have co-authored the many corporate projects has played an important role in the organisation's internal communication.

Nagrody i wyróżnienia

Prizes and awards

W 2011 roku PKO Bankowi Polskiemu przyznano liczne nagrody i wyróżnienia, z których najważniejsze to:

Ten, który wspiera Polski Przemysł A.D. 2010 – tytuł, który otrzymał PKO Bank Polski za pełnioną w trudnym dla gospodarki czasie rolę aktywnego stabilizatora rynku finansowego oraz za utrzymywanie zdrowych, otwartych i prorozwojowych relacji z biznesem, przyznawany przez „Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł”.

Tytuł Złoty Bankier – dla PKO Banku Polskiego za najlepszy na rynku kredyt gotówkowy „Max Pożyczka Mini Rata” i najlepszy kredyt obrotowy dla małych i średnich firm. Organizatorem konkursu są serwis Bankier.pl oraz spółka PayU.

Nagrody rynku Treasury BondSpot – dwie nagrody za aktywność na rynku Treasury BondSpot Poland w roku 2010 trafiły do PKO Banku Polskiego. Dyplom i statuetkę otrzymał w kategoriach: „Największy obrót w segmencie kasowym na rynku Treasury BondSpot Poland w 2010 r.” oraz „Największy obrót w segmencie transakcji warunkowych na rynku Treasury BondSpot Poland w 2010 r.”

Nagrody magazynu „World Finance” – prestiżowy brytyjski magazyn „World Finance” przyznał inwestycyjnemu ramieniu PKO Banku Polskiego tytuły: „Corporate Broker of the Year 2011 in Eastern Europe”, „Online Broker of the Year 2011 in Eastern Europe” oraz „Advisory Brokers of the Year 2011 in Eastern Europe”. Potwierdzają one skuteczność wdrażanej w Banku Strategii „Lider” na lata 2010–2012.

Najlepiej prosperujący krajowy bank komercyjny – w rankingu Book of Lists 2011 przygotowywanym przez wydawcę magazynu „Warsaw Business Journal” PKO Bank Polski został zwycięzcą w kategorii „Commercial Banks”.

In 2011, PKO Bank Polski was awarded numerous prizes and awards, including the following:

Supporter of Polish Industry, A.D. 2010 – a title received by PKO Bank Polski for the role played during the difficult economic time, actively stabilising the financial market, and for maintaining healthy, open and development-oriented relationships with business, awarded by the magazine “Miesięcznik Gospodarczy Nowy Przemysł.”

Golden Banker – to PKO Bank Polski for the best cash loan on the market “Max Pożyczka Mini Rata” and for the best working capital facility for small and medium enterprises. The competition is organised by the Internet website Bankier.pl and the company PayU.

Treasury BondSpot Market Awards – two awards for the activity on the Treasury BondSpot Poland market in 2010 went to PKO Bank Polski. The received diploma and statuette involved the following categories: The largest turnover in the cash segment on the Treasury BondSpot Poland market in 2010, and the highest turnover in the contingent transaction segment on the Treasury BondSpot Poland market in 2010.

Awards of the magazine “World Finance” – the prestigious British magazine “World Finance” conferred the following titles to the investment branch of PKO Bank Polski: “Corporate Broker of the Year 2011 in Eastern Europe”, “Online Broker of the Year 2011 in Eastern Europe” and “Advisory Brokers of the Year 2011 in Eastern Europe.” They confirm the efficiency of the implemented Bank strategy “Lider” for 2010–2012.

Most prosperous national commercial bank – in the ranking “Book of Lists 2011” prepared by the publisher of the magazine “Warsaw Business Journal”, PKO Bank Polski was the winner in the category “Commercial Banks.”

Tytuł lidera informatyki instytucji finansowych 2010

– dla PKO Banku Polskiego w IX edycji konkursu „Gazety Bankowej”. Natomiast Inteligo SA, jego wirtualne ramię, zostało uznane za „Lidera informatyki” w kategorii „Bankowość elektroniczna i e-finance”.

Europrodukt – trzy prestiżowe statuetki w kategorii usług za rachunki dla klientów korporacyjnych: „Rachunek płacowy”, „Rachunek rozliczeń warunkowych ESCROW”, „Rachunek skonsolidowany”, otrzymał PKO Bank Polski w XVI edycji ogólnopolskiego konkursu Europrodukt.

Złote Godło Zaufania – marka PKO Bank Polski wskazana została przez czytelników miesięcznika „Reader’s Digest” jako darzona największym zaufaniem. PKO Bank Polski otrzymał Złote Godło European Trusted Brand po raz jedenasty.

100 najlepszych instytucji finansowych – PKO Bank Polski został zwycięzcą rankingu „Gazety Finansowej”. Zajął także pierwsze miejsce w rankingu banków i domów maklerskich. Celem projektu jest prezentacja i promocja najważniejszych instytucji finansowych w Polsce, które mimo trudnej sytuacji rynkowej w ubiegłym roku utrzymały stabilną pozycję i wykazały się dynamiką rozwoju.

Najlepszy Analityk Makroekonomiczny – w konkursie nagradzającym analityków, których prognozy wykonywane w minionym roku okazały się najtrafniejsze, PKO Bank Polski zajął II miejsce w kategorii „Inwestycje”. Nagrody przyznawane są przez NBP, „Rzeczpospolitą” oraz „Gazetę Giełdy – Parkiet”.

Tytuł Dobroczyńcy Roku 2010 – dla PKO Banku Polskiego i Inteligo Financial Services w kategorii „Współpraca firmy z organizacją pozarządową. Duża firma” za działania na rzecz Fundacji Rozwoju Kardiochirurgii im. prof. Zbigniewa Religi. Organizatorem konkursu jest Akademia Rozwoju Filantropii w Polsce.

IT leader of financial institutions 2010

– for PKO Bank Polski in the ninth edition of the competition organised by “Gazeta Bankowa.” Inteligo SA, its Internet branch, was recognised as the “IT Leader” in the category “Electronic banking and e-finance.”

Europrodukt – three prestigious trophies in the category of services, for accounts for corporate clients: “Payroll account”, “ESCROW account”, “Consolidated account”, received by PKO Bank Polski in the sixteenth edition of the nationwide competition EUROPRODUCT.

Gold Emblem of Trust – the PKO Bank Polski brand was selected by readers of the monthly “Reader’s Digest” as the one most trusted. PKO Bank Polski received the Gold Emblem European Trusted Brand for the eleventh time.

100 best financial institutions – PKO Bank Polski was the winner of the ranking of the weekly “Gazeta Finansowa.” The Bank also was first in the ranking of banks and brokerage houses. The aim of the project is to present and promote the most important financial institutions in Poland that, despite the difficult market situation in the previous year, maintained a stable position and showed the dynamics of development.

Best Macroeconomic Analyst – in the competition rewarding analysts whose last year’s forecasts proved to be most relevant, PKO Bank Polski came second in the category of “Investments.” Prizes are awarded by the National Bank of Poland, the daily “Rzeczpospolita” and “Gazeta Giełdy – Parkiet.”

Benefactor of the Year 2010 – granted to PKO Bank Polski and Inteligo Financial Services in the category “Partnership with an NGO. Large company” for its activities for the Professor Zbigniew Religa Foundation for the Development of Cardiac Surgery. The competition is organised by the Academy for the Development of Philanthropy in Poland.

Mistrz Biznesu 2011 – w konkursie organizowanym przez Businessman.pl PKO Bank Polski otrzymał wyróżnienie w kategorii „Finanse i Bankowość”. Zostało ono przyznane nie tylko za wyniki ekonomiczne, ale również m.in. za śmiałość gospodarczej wizji, biegłość w zarządzaniu, radzenie sobie przeciwnościami, talent w doborze kadr oraz za społeczną odpowiedzialność biznesu.

Wyróżnienie Kapituły Kongresu Gospodarki Elektronicznej – przyznane PKO Bankowi Polskiemu w kategorii „Projekt Roku” za masową wymianę kart płatniczych. Nagrody Kapituły Kongresu Gospodarki Elektronicznej mają na celu uhonorowanie osób, projektów oraz działań na rzecz rozwoju gospodarki elektronicznej w Polsce.

Szpalty Roku – Grand Prix w konkursie dla mediów firmowych „Szpalty Roku” organizowanym przez Stowarzyszenie Prasy Firmowej dla PKO Banku Polskiego za kwartalnik „Brawo Bank” (dodatek do magazynu „Poradnik Bankowy”). Nagroda przyznana została w kategorii „Magazyn zewnętrzny” za „tłumaczenie bankowości od podstaw i z humorem. Podejrzewamy, że ta wiedza przyda się niejednemu dorosłemu”.

Ranking Najlepsze Banki 2011 – PKO Bank Polski zajął drugie miejsce zarówno w kategorii „Banki Duże”, jak i w kategorii „Najefektywniejszy Bank” w rankingu „Gazety Bankowej” na „Najlepsze Banki”, stanowiącym syntezę wyników finansowych z roku 2010.

Tytuł Solidny Pracodawca 2010 – dla PKO Banku Polskiego w konkursie organizowanym przez Grupę Media Partner, mającym na celu promowanie najlepszych firm w Polsce, które wyróżniają się wzorcową polityką zarządzania pracownikami przekładającą się na wysoką jakość oferowanych produktów i świadczonych usług.

Master of Business in 2011 – in the competition organised by the Internet website Businessman.pl, PKO Bank Polski received an award in the category “Finance and Banking.” It was awarded not only for economic results, but also, among others, for economic boldness of the vision, expertise in management, coping with adversities, talent in the selection of personnel and corporate social responsibility.

Award of the Jury of the Electronic Economy Congress – PKO Bank Polski was awarded in the category “Project of the Year” for the mass exchange of debit cards. Awards of the Jury of the Electronic Economy Congress are intended to honour people, projects and activities for the development of electronic economy in Poland.

Columns of the Year – Grand Prix in the competition for corporate media, “Columns of the Year” organised by the Corporate Press Association, conferred to PKO Bank Polski for the quarterly “Brawo Bank” (a supplement to the magazine “Poradnik Bankowy”). The prize was awarded in the category of “External Magazine” for “explanation of banking from scratch and with humour. We suspect that the knowledge will be useful for many a adult”.

Best Banks 2011 Ranking – PKO Bank Polski came second both in the category Large Banks and in the category Most Effective Bank in the ranking of the weekly “Gazeta Bankowa” conferred to “Best Banks”, which constitutes a synthesis of financial results of the year 2010.

Solid Employer 2010 – title granted to PKO Bank Polski, in the competition organised by Grupa Media Partner that aims to promote the best companies in Poland that are distinguished by an exemplary personnel management policy, translating into high quality of offered products and services.



Marka Wysokiej Reputacji – tytuł przyznany Bankowi przez MTM Management na podstawie wyników badania Premium Brand zrealizowanego przez instytut MillwardBrown SMG. PKO Bank Polski uzyskał niemal wzorowy wskaźnik rozpoznawalności marki.

Perły Rynku FMCG 2011 – PKO Bank Polski zwyciężył w kategorii „Najlepsza usługa bankowa”. Nagroda została przyznana za kartę w technologii EMV z funkcją zbliżeniową *paywave*.

50 największych banków w Polsce 2011 – PKO Bank Polski otrzymał nagrodę główną w odzwierciedlającym pozycję rynkową instytucji finansowych rankingu organizowanym przez „Miesięcznik Finansowy BANK” wydawany przez Związek Banków Polskich.

Najlepsza instytucja finansowa „Rzeczpospolitej w 2010 roku” – PKO Bank Polski zajął drugie miejsce w kategorii „Banki komercyjne oraz domy maklerskie” w IX edycji rankingu najlepszych instytucji finansowych organizowanym przez dziennik „Rzeczpospolita”.

Studencki Produkt Roku – PKO Bank Polski jest ulubioną marką studentów. Takiego wyboru dokonali zacy podczas trwającego kilka miesięcy głosowania. Plebiscyt organizowany jest od ponad 10 lat przez magazyn „?dlaczego”.

High Reputation Brand – awarded to the Bank by MTM Management based on results of the Premium Brand study completed by MillwardBrown SMG. PKO Bank Polski obtained a nearly perfect brand recognition indicator.

FMCG Market Pearls 2011 – PKO Bank Polski won in the category “Best Bank Service.” The award was conferred for the card in the EMV technology with a contactless *payWave* feature.

50 largest banks in Poland 2011 – PKO Bank Polski received the first prize; the ranking reflects market positions of financial institutions and is organised by the monthly “Miesięcznik Finansowy BANK”, published by the Association of Polish Banks.

Top financial institution of “the Republic of Poland in 2010” – PKO Bank Polski came second in the category of commercial banks and brokerage houses in the ninth edition of the ranking for the best financial institutions, organised by the newspaper “Rzeczpospolita.”

Product of the Year for Students – PKO Bank Polski is the favourite brand of students. This decision was made by students during several months of the vote. The vote is organised for over 10 years by the magazine “?dlaczego.”

Najwyższa Jakość Quality International 2011 – kapituła konkursu doceniła dwa produkty PKO Banku Polskiego skierowane do klientów korporacyjnych: „Usługa najwyższej jakości” – system bankowości elektronicznej iPKO biznes, oraz „Produkt najwyższej jakości” – rachunek płacowy.

Przyjazny Bank Newsweeka – w kategorii „Bank mobilny” Inteligo zajęło pierwsze miejsce w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka”.

Bank of the Year – w konkursie organizowanym przez miesięcznik „The Banker” PKO Bank Polski został uhonorowany nagrodą „Bank of the Year in Poland”. Doceniono zarówno jego wyniki finansowe, jak i kompleksową modernizację.

Tytuł Złotego Mecenasa – został przyznany Bankowi jako wyraz uznania dla prowadzonej przez Bank działalności charytatywnej i edukacyjnej. Nagrody przyznaje Fundacja „Dzieło Nowego Tysiąclecia”.

Pierwsze miejsce w konkursie na Najlepszy Raport Roczny za 2010 rok – dla PKO Banku Polskiego za Najlepszy Raport Roczny za 2010 rok w kategorii „Banki i instytucje finansowe”, w konkursie zorganizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków pod patronatem honorowym m.in. Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Bank otrzymał również wyróżnienie w kategorii: „Sprawozdanie z działalności”.

Lider Filantropii 2011 – w piątej edycji organizowanego przez Forum Darczyńców w Polsce konkursu Liderzy Filantropii 2011 PKO Bank Polski otrzymał Nagrodę Specjalną za długoletnie i konsekwentne wspieranie działań społecznie użytecznych. Ponadto Bank uplasował się na trzeciej pozycji w kategorii instytucji finansowych, które w minionym roku przekazały najwięcej środków na cele społeczne.

Quality International 2011 – The jury of the competition appreciated two products of PKO Bank Polski addressed to corporate customers: “Top quality service” – the electronic banking system “iPKO biznes”, and “Top quality product” – payroll account.

Newsweek’s Friendly Bank – in the category “Mobile Bank” Inteligo came first in the ranking “Newsweek’s Friendly Bank.”

Bank of the Year – in the competition organised by the magazine “The Banker” PKO Bank Polski was awarded as the “Bank of the Year in Poland.” Both its financial performance and comprehensive modernisation were recognised.

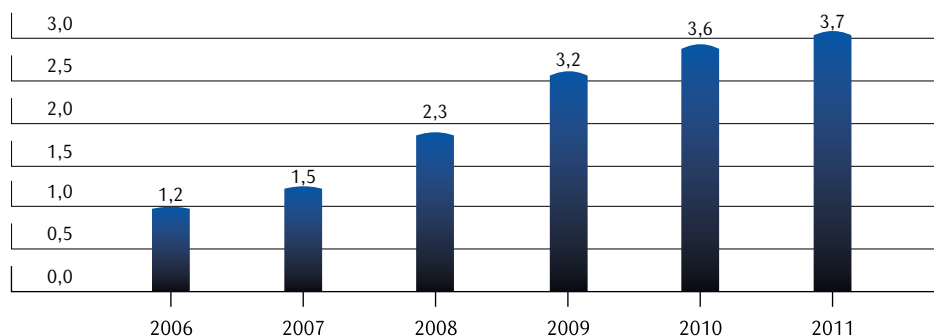
Golden Patron – the title was awarded to the Bank as a recognition of Bank’s charity and educational activities. The honour is granted by the Foundation “Dzieło Nowego Tysiąclecia.”

First place in the competition for the Best 2010 Annual Report – PKO Bank Polski came first for the Best 2010 Annual Report in the category “Banks and financial institutions”, in the competition organised by the Institute of Accounting and Taxation under the auspices, among others, of the Warsaw Stock Exchange. The Bank also received honourable mention in the category: “Report on Operations.”

Leader of Philanthropy in 2011 – in the fifth edition of the competition organised by the Donors Forum in Poland, 2011 Philanthropy Leaders, PKO Bank Polski received a Special Award for long-term and consistent support for socially useful activities. The Bank was ranked third in the category of financial institutions that provided the largest amount of funds for social purposes last year.

Wartość marki PKO Banku Polskiego S.A.*

The value of the PKO Bank Polski S.A. brand*



* Według wyceny „Rzeczpospolitej” w ramach rankingu najcenniejszych polskich marek (w mld zł).

* According to the pricing of Rzeczpospolita, within the framework of the ranking of the most precious Polish brands (in PLN thousand millions).

Złota statuetka „Serce za serce” – została przyznana Inteligo (marce bankowości elektronicznej PKO Banku Polskiego) za współpracę z Fundacją Rozwoju Kardiologii im. prof. Zbigniewa Religi. Tym samym docenione zostało wsparcie Banku dla Programu Budowy Polskiego Sztucznego Serca.

Najmocniejsza marka finansowa – w rankingu „Rzeczpospolitej”, w kategorii instytucji finansowych, PKO Bank Polski został po raz kolejny uznany za najmocniejszą markę. Zajął też drugie miejsce pod względem wartości marki. Łączna wartość 330 marek ubiegłorocznej edycji rankingu wyniosła 57 mld zł. Marka PKO Banku Polskiego została wyceniona na 3,748 mld zł, co oznacza wzrost o 3 proc. w stosunku do 2010 roku.

Pozytywista Roku – wyróżnienie dla PKO Banku Polskiego za prowadzenie wielu akcji społecznych i zaangażowanie w promocję idei odpowiedzialnego biznesu. Nagrody Pozytywista Roku przyznawane są przez Fundację Regionalnych Inkubatorów Przedsiębiorczości „Wokulski” firmom i instytucjom, które potrafią łączyć działalność biznesową ze wsparciem lokalnych społeczności.

Golden statue of “A heart for a heart” – was awarded to Inteligo (brand of electronic banking of PKO Bank Polski) for the cooperation with the Professor Zbigniew Religa Foundation for the Development of Cardiac Surgery. Thus, Bank’s support for the Programme of Construction of the Polish Artificial Heart was appreciated.

The most powerful financial brand – in the ranking of the daily “Rzeczpospolita”, in the category of financial institutions, PKO Bank Polski was once again recognised as the most powerful brand. It came second in terms of brand value. The total value of 330 brands in last year’s edition of the ranking amounted to PLN 57 billion. The PKO Bank Polski brand was valued at PLN 3.748 billion, which means an increase of 3 percent as compared to 2010.

Positivist of the Year – honourable mention for PKO Bank Polski for the conduction of many social actions and involvement in promoting the idea of responsible business. Positivist of the Year awards are conferred by the Foundation for Regional Business Incubators “Wokulski” to companies and institutions that combine business activities with the support of local communities.



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 2011 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 29 lutego 2012 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

Naszym zdaniem załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy 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 2011 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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 523 4000, F: +48 (22) 523 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

Warszawa, 29 lutego 2012 r.



Independent Registered Auditor's Opinion on the Condensed Consolidated Financial Statements to the General Meeting of Shareholders 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 2011 ("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 29 February 2012 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 2011, 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

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

99

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.,
Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
T: +48 (22) 523 4000, F: +48 (22) 523 4040, www.pwc.com*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. is entered into the National Court Register maintained by the District Court for the Capital City of Warsaw, under KRS number 0000044655, NIP 526-021-02-28. The share capital is PLN 10,363,900. The seat of the Company is in Warsaw at Al. Armii Ludowej 14.

Warsaw, 29 February 2012

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2011 roku
i dnia 31 grudnia 2010 roku

	2011	2010
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3 804 745	3 212 806
Inne dochody całkowite	132 671	84 299
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	16 894	(1 211)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	(1 233)	271
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	(33 649)	(16 159)
Podatek odroczony z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6 398	2 750
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto	(27 251)	(13 409)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	178 100	121 788
Podatek odroczony z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(33 839)	(23 140)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	144 261	98 648
Razem dochody całkowite, netto	3 937 416	3 297 105
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	3 937 416	3 297 105
Akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	3 940 696	3 301 437
Udziałowców niesprawujących kontroli	(3 280)	(4 332)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat (w tys. zł)

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2011 roku
i dnia 31 grudnia 2010 roku

	2011	2010
Działalność kontynuowana:		
Przychody z tytułu odsetek	12 037 762	10 415 315
Koszty z tytułu odsetek	(4 428 646)	(3 899 149)
Wynik z tytułu odsetek	7 609 116	6 516 166
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 837 165	3 880 863
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(735 721)	(738 034)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 101 444	3 142 829
Przychody z tytułu dywidend	6 800	5 663
Wynik na instrumentach finansowych wycenionych do wartości godziwej	(75 056)	(62 577)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	20 179	73 056
Wynik z pozycji wymiany	337 296	346 762
Pozostałe przychody operacyjne	451 723	469 388
Pozostałe koszty operacyjne	(309 186)	(293 736)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	142 537	175 652
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 930 447)	(1 868 364)
Ogólne koszty administracyjne	(4 411 357)	(4 249 136)
Wynik z działalności operacyjnej	4 800 512	4 080 051
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(19 652)	(815)
Zysk brutto	4 780 860	4 079 236
Podatek dochodowy	(976 115)	(866 430)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3 804 745	3 212 806
Zysk i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(2 450)	(4 077)
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 807 195	3 216 883
Zysk na jedną akcję		
– podstawowy z zysku na okres (w PLN)	3,05	2,57
– rozwodniony z zysku na okres (w PLN)	3,05	2,57
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie (w tys.)	1 250 000	1 250 000

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku

	31.12.2011	31.12.2010
AKTYWA		
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 142 168	6 182 412
Należności od banków	2 396 227	2 307 032
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 311 089	1 503 649
Pochodne instrumenty finansowe	3 064 733	1 719 085
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 467 201	10 758 331
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	141 634 494	130 668 119
Inwestycje w papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14 393 276	10 219 400
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	123 119	172 931
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20 410	19 784
Zapasy	566 846	530 275
Wartości niematerialne	1 800 008	1 802 037
Rzeczowe aktywa trwałe	2 541 317	2 576 445
w tym nieruchomości inwestycyjne	248	259
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	5 957	4 318
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	543 922	582 802
Inne aktywa	737 270	613 881
SUMA AKTYWÓW	190 748 037	169 660 501
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY		
Zobowiązania		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 454	3 370
Zobowiązania wobec banków	6 239 164	5 233 875
Pochodne instrumenty finansowe	2 645 281	2 404 795
Zobowiązania wobec klientów	146 473 897	132 981 215

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	7 771 779	3 298 867
Zobowiązania podporządkowane	1 614 377	1 611 779
Pozostałe zobowiązania	2 450 763	2 092 834
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	78 810	67 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 364	22 764
Rezerwy	619 164	583 690
SUMA ZOBOWIĄZAŃ	167 926 053	148 300 933
Kapitał własny		
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 250 000
Pozostałe kapitały	17 881 264	16 888 145
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(92 023)	(109 747)
Niepodzielony wynik finansowy	(23 162)	112 297
Wynik roku bieżącego	3 807 195	3 216 883
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	22 823 274	21 357 578
Udziały niekontrolujące	(1 290)	1 990
KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM	22 821 984	21 359 568
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	190 748 037	169 660 501
Współczynnik wypłacalności	12,37%	12,47%
Wartość księgowa (w tys. PLN)	22 821 984	21 359 568
Liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	18,26	17,09
Rozwodniona liczba akcji (w tys.)	1 250 000	1 250 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	18,26	17,09

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2011 roku
i dnia 31 grudnia 2010 roku

	2011	2010
Przepływ środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	4 780 860	4 079 236
Korekty razem:	776 138	(3 738 599)
Amortyzacja	520 161	512 319
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(7 330)	(3 947)
Odsetki i dywidendy	(423 475)	(413 827)
Zmiana stanu należności od banków	(68 549)	72 433
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych przy początkowym ujęciu wyznaczonych jako wycenie do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(1 516 310)	2 311 665
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	(1 345 648)	310 037
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(11 767 948)	(15 015 080)
Zmiana stanu pozostałych aktywów	(160 586)	78 412
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	1 199 747	67 853
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	240 486	860 425
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	13 548 699	7 499 314
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	78 094	(158 733)
Zmiana stanu rezerw i odpisów	868 375	923 148
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz zobowiązań podporządkowanych	518 496	648 133
Zapłacony podatek dochodowy	(946 199)	(1 178 323)
Inne korekty	38 125	(252 428)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 556 998	340 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływ z działalności inwestycyjnej	8 294 680	8 669 411

	2011	2010
Zbycie udziałów lub akcji jednostki zależnej, po potrąceniu zbytych środków pieniężnych	-	32
Zbycie i odsetki od inwestycyjnych papierów wartościowych	8 271 568	8 643 928
Wykup papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	10 050
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 584	9 990
Inne wpływy inwestycyjne (dywidendy)	6 528	5 411
Wydatki z działalności inwestycyjnej	(11 924 807)	(10 637 178)
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(1 482)	-
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(11 426 990)	(10 017 463)
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(496 335)	(619 715)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 630 127)	(1 967 767)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 925 568	3 168 240
Umorzenie dłużnych papierów wartościowych	(1 951 454)	-
Splata odsetek od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(108 743)	(82 590)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 475 000)	(2 375 000)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	969 487	1 084 130
Splata zobowiązań długoterminowych	(1 302 440)	(721 362)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 057 418	1 073 418
Przepływy pieniężne netto	2 984 289	(553 712)
w tym z tytułu różnic kursowych	347 178	19 005
Środki pieniężne na początek okresu	8 438 681	8 992 393
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11 422 970	8 438 681
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	3 923	6 950

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2011 roku
i dnia 31 grudnia 2010 roku

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 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 2011 roku	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite razem, w tym:	-	-	-	-	(1 233)	(27 251)	144 261
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	(1 233)	(27 251)	144 261
Transfer zysku z przezna- czeniem na kapitał	-	829 213	48 129	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2011 roku	1 250 000	13 041 390	3 460 368	1 070 000	(257)	(52 422)	362 185

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
Razem pozostałe kapitały						
16 888 145	(109 747)	112 297	3 216 883	21 357 578	1 990	21 359 568
-	-	3 216 883	(3 216 883)	-	-	-
115 777	17 724	-	3 807 195	3 940 696	(3 280)	3 937 416
-	-	-	3 807 195	3 807 195	(2 450)	3 804 745
115 777	17 724	-	-	133 501	(830)	132 671
877 342	-	(877 342)	-	-	-	-
-	-	(2 475 000)	-	(2 475 000)	-	(2 475 000)
17 881 264	(92 023)	(23 162)	3 807 195	22 823 274	(1 290)	22 821 984

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2011 roku
i dnia 31 grudnia 2010 roku

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku	Kapitał zakładowy		Pozostałe kapitały				
	Kapitał zakładowy	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, w tym:	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe dochody całkowite	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Transfer zysku z przezna- czeniem na kapitał	-	62 495	7 152	-	-	-	-
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Objęcie emisji akcji jednostki zależnej przez udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie posiadanych udziałów w wyniku objęcia emisji akcji jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Dopłata do kapitału dla udziałowców niekontrolu- jących	-	-	-	-	-	-	-
Zbycie spółki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
31 grudnia 2010 roku	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924

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
Razem pozostałe kapitały						
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
-	-	-	3 216 883	3 216 883	(4 077)	3 212 806
85 510	(956)	-	-	84 554	(255)	84 299
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

Consolidated statement of comprehensive income (in ,000 PLN)

for the years ended 31 December 2011
and 31 December 2010 respectively

	2011	2010
Net profit (including non-controlling shareholders)	3 804 745	3 212 806
Other comprehensive income	132 671	84 299
Currency translation differences from foreign operations	16 894	(1 211)
Share in other comprehensive income of an associate	(1 233)	271
Unrealised net gains on financial assets available for sale (gross)	(33 649)	(16 159)
Deferred tax on unrealised net gains on financial assets available for sale	6 398	2 750
Unrealised net gains on financial assets available for sale (net)	(27 251)	(13 409)
Cash flow hedges (gross)	178 100	121 788
Deferred tax on cash flow hedges	(33 839)	(23 140)
Cash flow hedges (net)	144 261	98 648
Total net comprehensive income	3 937 416	3 297 105
Total net comprehensive income, of which attributable to:	3 937 416	3 297 105
equity holders of PKO Bank Polski SA	3 940 696	3 301 437
non-controlling shareholders	(3 280)	(4 332)

Consolidated income statement (in ,000 PLN)

for the years ended 31 December 2011
and 31 December 2010 respectively

	2011	2010
Continuing operations:		
Interest and similar income	12 037 762	10 415 315
Interest expense and similar charges	(4 428 646)	(3 899 149)
Net interest income	7 609 116	6 516 166
Fee and commission income	3 837 165	3 880 863
Fee and commission expense	(735 721)	(738 034)
Net fee and commission income	3 101 444	3 142 829
Dividend income	6 800	5 663
Net income from financial instruments designated at fair value	(75 056)	(62 577)
Gains less losses from investment securities	20 179	73 056
Net foreign exchange gains	337 296	346 762
Other operating income	451 723	469 388
Other operating expense	(309 186)	(293 736)
Net other operating income and expense	142 537	175 652
Net impairment allowance and write-downs	(1 930 447)	(1 868 364)
Administrative expenses	(4 411 357)	(4 249 136)
Operating profit	4 800 512	4 080 051
Share of profit (loss) of associates and jointly controlled entities	(19 652)	(815)
Profit before income tax	4 780 860	4 079 236
Income tax expense	(976 115)	(866 430)
Net profit (including non-controlling shareholders)	3 804 745	3 212 806
Profit (loss) attributable to non-controlling shareholders	(2 450)	(4 077)
Net profit attributable to equity holders of the parent company	3 807 195	3 216 883
Earnings per share		
- basic earnings per share for the period (in PLN)	3.05	2.57
- diluted earnings per share for the period (in PLN)	3.05	2.57
Weighted average number of ordinary shares during the period (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Weighted average diluted number of ordinary shares during the period (in thousand)	1 250 000	1 250 000

Consolidated statement of financial position (in ,000 PLN)

as at 31 December 2011 and 31 December 2010

	31.12.2011	31.12.2010
ASSETS		
Cash and balances with the Central Bank	9 142 168	6 182 412
Amounts due from banks	2 396 227	2 307 032
Trading assets	1 311 089	1 503 649
Derivative financial instruments	3 064 733	1 719 085
Financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit and loss	12 467 201	10 758 331
Loans and advances to customers	141 634 494	130 668 119
Investment securities available for sale	14 393 276	10 219 400
Investments in associates and jointly controlled entities	123 119	172 931
Non-current assets held for sale	20 410	19 784
Inventories	566 846	530 275
Intangible assets	1 800 008	1 802 037
Tangible fixed assets	2 541 317	2 576 445
of which investment properties	248	259
Current income tax receivables	5 957	4 318
Deferred income tax asset	543 922	582 802
Other assets	737 270	613 881
TOTAL ASSETS	190 748 037	169 660 501
LIABILITIES AND EQUITY		
Liabilities		
Amounts due to the Central Bank	3 454	3 370
Amounts due to banks	6 239 164	5 233 875
Derivative financial instruments	2 645 281	2 404 795
Amounts due to customers	146 473 897	132 981 215

	31.12.2011	31.12.2010
Debt securities in issue	7 771 779	3 298 867
Subordinated liabilities	1 614 377	1 611 779
Other liabilities	2 450 763	2 092 834
Current income tax liabilities	78 810	67 744
Deferred income tax liability	29 364	22 764
Provisions	619 164	583 690
TOTAL LIABILITIES	167 926 053	148 300 933
Equity		
Share capital	1 250 000	1 250 000
Other capitals	17 881 264	16 888 145
Currency translation differences from foreign operations	(92 023)	(109 747)
Unappropriated profits	(23 162)	112 297
Net profit for the year	3 807 195	3 216 883
Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company	22 823 274	21 357 578
Non-controlling interest	(1 290)	1 990
TOTAL EQUITY	22 821 984	21 359 568
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	190 748 037	169 660 501
Capital adequacy ratio	12.37%	12.47%
Book value (in PLN thousand)	22 821 984	21 359 568
Number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Book value per share (in PLN)	18.26	17.09
Diluted number of shares (in thousand)	1 250 000	1 250 000
Diluted book value per share (in PLN)	18.26	17.09

Consolidated cash flow statement (in ,000 PLN)

for the years ended 31 December 2011
and 31 December 2010 respectively

	2011	2010
Net cash flow from operating activities		
Profit before income tax	4 780 860	4 079 236
Adjustments:	776 138	(3 738 599)
Amortisation and depreciation	520 161	512 319
(Gains) losses from investing activities	(7 330)	(3 947)
Interest and dividends	(423 475)	(413 827)
Change in amounts due from banks	(68 549)	72 433
Change in trading assets and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit and loss	(1 516 310)	2 311 665
Change in derivative financial instruments (asset)	(1 345 648)	310 037
Change in loans and advances to customers	(11 767 948)	(15 015 080)
Change in other assets	(160 586)	78 412
Change in amounts due to banks	1 199 747	67 853
Change in derivative financial instruments (liability)	240 486	860 425
Change in amounts due to customers	13 548 699	7 499 314
Change in debt securities in issue	78 094	(158 733)
Change in impairment allowances and provisions	868 375	923 148
Change in other liabilities and subordinated liabilities	518 496	648 133
Income tax paid	(946 199)	(1 178 323)
Other adjustments	38 125	(252 428)
Net cash from / used in operating activities	5 556 998	340 637
Net cash flow from investing activities		
Inflows from investing activities	8 294 680	8 669 411

	2011	2010
Disposal of shares in a subsidiary, net of cash disposed	-	32
Proceeds and interest from sale of investment securities	8 271 568	8 643 928
Repurchase of securities held to maturity	-	10 050
Proceeds from sale of intangible assets and tangible fixed assets	16 584	9 990
Other investing inflows (dividends)	6 528	5 411
Outflows from investing activities	(11 924 807)	(10 637 178)
Purchase of a subsidiary, net of cash acquired	(1 482)	-
Purchase of investment securities available for sale	(11 426 990)	(10 017 463)
Purchase of securities held to maturity	-	-
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(496 335)	(619 715)
Net cash from / used in investing activities	(3 630 127)	(1 967 767)
Net cash flow from financing activities		
Proceeds from debt securities in issue	5 925 568	3 168 240
Redemption of debt securities in issue	(1 951 454)	-
Repayment of interest from issued debt securities	(108 743)	(82 590)
Dividends paid to equity holders of the parent company	(2 475 000)	(2 375 000)
Long-term borrowings	969 487	1 084 130
Repayment of long-term borrowings	(1 302 440)	(721 362)
Net cash generated from financing activities	1 057 418	1 073 418
Net cash inflow/(outflow)	2 984 289	(553 712)
of which currency translation differences	347 178	19 005
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8 438 681	8 992 393
Cash and cash equivalents at the end of the period	11 422 970	8 438 681
of which restricted	3 923	6 950

Consolidated statement of changes in equity (in ,000 PLN)

for the years ended 31 December 2011
and 31 December 2010 respectively

for the year ended 31 December 2010	Share capital	Other capitals					
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund	Share in other compre- hensive income of an associate	Financial assets available for sale	Cash flow hedges
As at 1 January 2011	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	-	-
Total comprehensive income, of which:	-	-	-	-	(1 233)	(27 251)	144 261
Net profit	-	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	(1 233)	(27 251)	144 261
Transfer from unappropria- ted profits	-	829 213	48 129	-	-	-	-
Dividend paid	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2011	1 250 000	13 041 390	3 460 368	1 070 000	(257)	(52 422)	362 185

Other capitals	Currency translation differences from foreign operations	Unappro- priated profits	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
Total other capital						
16 888 145	(109 747)	112 297	3 216 883	21 357 578	1 990	21 359 568
-	-	3 216 883	(3 216 883)	-	-	-
115 777	17 724	-	3 807 195	3 940 696	(3 280)	3 937 416
-	-	-	3 807 195	3 807 195	(2 450)	3 804 745
115 777	17 724	-	-	133 501	(830)	132 671
877 342	-	(877 342)	-	-	-	-
-	-	(2 475 000)	-	(2 475 000)	-	(2 475 000)
17 881 264	(92 023)	(23 162)	3 807 195	22 823 274	(1 290)	22 821 984

Consolidated statement of changes in equity (in ,000 PLN)

for the years ended 31 December 2011

and 31 December 2010 respectively

for the year ended 31 December 2010	Share capital	Other capitals					
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund	Share in other compre- hensive 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, of which:	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Net profit	-	-	-	-	-	-	-
Other comprehensive income	-	-	-	-	271	(13 409)	98 648
Transfer from unappropriated profits	-	62 495	7 152	-	-	-	-
Dividends paid	-	-	-	-	-	-	-
Acquisition of shares issue of a subsidiary by non-controlling shareholders	-	-	-	-	-	-	-
Increase in interest by acquisition of shares of a subsidiary	-	-	-	-	-	-	-
Additional payment to equity for non-control- ling shareholders	-	-	-	-	-	-	-
Disposal of subsidiary	-	-	-	-	-	-	-
As at 31 December 2010	1 250 000	12 212 177	3 412 239	1 070 000	976	(25 171)	217 924

	Other capitals	Currency translation differences from foreign operations	Unappro- priated profits	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Non-controlling interest	Total equity
Total other capital							
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	
-	-	-	3 216 883	3 216 883	(4 077)	3 212 806	
85 510	(956)	-	-	84 554	(255)	84 299	
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	

PKO Bank Polski
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa
infolinia: 801 303 302
www.pkobp.pl