



**PKO BANK POLSKI**

*Blisko Ciebie*

RAPORT ROCZNY 2009 ANNUAL REPORT



RAPORT ROCZNY 2009 ANNUAL REPORT

## PKO Bank Polski w liczbach / PKO Bank Polski in figures

1 228

liczba placówek (na koniec 2009 r.) / branches (as at the end of 2009)

2 388

liczba bankomatów / ATMs

6 276 000

liczba rachunków bieżących (w tym 3 245 000 z dostępem internetowym)  
current accounts (including 3,245,000 online accounts)

7 456 000

liczba kart (w tym 1 106 000 to karty kredytowe)  
bank cards (including 1,106,000 credit cards)

3,2 mld zł

na tyle wyceniono markę PKO Banku Polskiego  
PKO Bank Polski's brand valued at **PLN 3.2 bn**

## Spis treści Table of Contents

Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego	2	Selected Financial Information of PKO Bank Polski and PKO Bank Polski Group
List Przewodniczącego Rady Nadzorczej	4	Letter from the Chairman of the Supervisory Board
List Prezesa Zarządu	6	Letter from the President of the Management Board
Władze Banku	9	Bank's Governing Bodies
Zewnętrzne uwarunkowania działalności	13	Business Environment
Uwarunkowania wewnętrzne	21	Internal Factors
Rozwój biznesu	29	Business Development
Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego	43	PKO Bank Polski Group
Relacje inwestorskie	49	Investor Relations
Sponsoring i działalność charytatywna	53	Sponsorship and Charity Work
Nagrody i wyróżnienia	57	Awards and Distinctions
Wizja rozwoju Banku	61	Vision of the Bank's Future Development
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe	62	Condensed Consolidated Financial Statements

# Wybrane dane finansowe Banku i Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego

## Selected Financial Information of PKO Bank Polski and PKO Bank Polski Group

W 2009 roku **Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego** osiągnęła skonsolidowany zysk brutto w wysokości 2 943 mln zł, a zysk netto w wysokości 2 306 mln zł, niższy odpowiednio: o 1 034 mln zł, tj. o 26 proc. oraz o 815 mln zł, tj. o 26,1 proc. od uzyskanych w 2008 r.

Jednostkowy zysk brutto **PKO Banku Polskiego** wyniósł w 2009 r. 3 055 mln zł i był o 642 mln zł, tj. o 17,4 proc. niższy od zrealizowanego w 2008 r. Zysk netto wyniósł 2 432 mln zł i był o 449 mln zł, tj. o 15,6 proc. niższy od zysków uzyskanych w 2008 r.

In 2009, the **PKO Bank Polski Group** posted profit before income tax of PLN 2,943m, and net profit of PLN 2,306m, down on 2008 by PLN 1,034m (26%) and PLN 815m (26.1%), respectively.

The 2009 stand-alone profit before income tax turned in by **PKO Bank Polski** stood at PLN 3,055m, a PLN 642m (17.4%) decline relative to 2008. Net profit was PLN 2,432m, having shrunk by PLN 449m (15.6%) year on year.

### Wskaźniki finansowe / Financial ratios

	2009	2008	r/r v/y
<b>Skonsolidowane / Consolidated</b>			
Zwrot z aktywów (ROA netto) / Return on assets (ROA net)	1,6%	2,6%	-1,0 pp.
Zwrot z kapitałów (ROE netto) / Return on equity (ROE net)	13,4%	24,0%	-10,6 pp.
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) / Cost/income ratio	47,9%	45,8%	2,1 pp.
<b>Jednostkowe / Stand-alone</b>			
Zwrot z aktywów (ROA netto) / Return on assets (ROA net)	1,7%	2,4%	-0,7 pp.
Zwrot z kapitałów (ROE netto) / Return on equity (ROE net)	14,4%	22,8%	-8,4 pp.
Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) / Cost/income ratio	46,7%	45,0%	1,7 pp.

# 14,66 %

współczynnik  
wyptacalności  
Grupy Kapitałowej  
na koniec 2009 roku

14.66 % – the Group's capital  
adequacy ratio as at the end  
of 2009

# 14,28 %

14.28 % – the Bank's capital adequacy ratio as at the end of 2009

Współczynnik wypłacalności Banku na koniec 2009 roku

**Główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego (mld zł)**  
Key statement of financial position items of the PKO Bank Polski Group (PLN bn)

	2009	2008	r/r y/y
<b>Suma aktywów / Total assets</b>	<b>156,5</b>	<b>134,6</b>	<b>16,2%</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom / Loans and advances to customers	116,6	101,1	15,3%
Zobowiązania wobec klientów / Amounts due to customers	125,1	102,9	21,5%
Kapitały własne ogółem / Total equity	20,4	14,0	46,0%

**Główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej PKO Banku Polskiego (mld zł)**  
Key statement of financial position items of PKO Bank Polski (PLN bn)

	2009	2008	r/r y/y
<b>Suma aktywów / Total assets</b>	<b>153,6</b>	<b>131,2</b>	<b>17,1%</b>
Kredyty i pożyczki udzielone klientom / Loans and advances to customers	114,4	98,1	16,6%
Zobowiązania wobec klientów / Amounts due to customers	124,0	101,9	21,8%
Kapitały własne ogółem / Total equity	20,2	13,5	49,2%

Na koniec 2009 roku współczynnik wypłacalności wyniósł: dla Banku 14,28 proc. zaś dla Grupy Kapitałowej 14,66 proc. i w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku wzrósł odpowiednio o 3,0 pp. i 3,4 pp.

The capital adequacy ratio as at the end of 2009 was 14.28% for the Bank and 14.66% for the Group, having increased by 3 percentage points and 3.4 percentage points, respectively, year on year.



## List Przewodniczącego Rady Nadzorczej

### Letter from the Chairman of the Supervisory Board

#### **Szanowni Państwo,**

Grupa PKO Banku Polskiego wypracowała w warunkach utrzymującego się w ubiegłym roku spowolnienia gospodarczego bardzo dobre wyniki finansowe i osiągnęła najwyższy w polskim sektorze bankowym rezultat z działalności biznesowej. Jest to efekt przede wszystkim znaczącego wzrostu aktywności biznesowej Banku. Dzięki ponad 17-proc. powiększeniu sumy bilansowej PKO Bank Polski umocnił swoją pozycję lidera bankowości w Polsce i stał się w 2009 roku największym bankiem Europy Środkowo-Wschodniej. Wnioski napływające z lektury niniejszego sprawozdania finansowego powinny być źródłem satysfakcji zarówno dla akcjonariuszy, jak i ośmiomilionowej grupy klientów.

Rekordowa, dwucyfrowa dynamika przyrostu portfela depozytowego i kredytowego pozwoliła Bankowi zwiększyć udziały rynkowe we wszystkich podstawowych grupach produktów. Warto szczególnie zwrócić uwagę, że PKO Bank Polski, będący od wielu lat liderem na rynku detalicznym, umocnił w 2009 roku swój uniwersalny charakter i stał się również pierwszym bankiem polskiej przedsiębiorczości.

#### **Ladies and Gentlemen,**

Amid the sluggishness dominating the previous year's economic climate, the PKO Bank Polski Group succeeded in delivering robust financial performance, outmatching Poland's banking sector as a whole in terms of the result on business activities, chiefly on the back of a significant expansion of business. As its total assets rose by more than 17%, PKO Bank Polski solidified its lead of the Polish banking market, emerging in 2009 as the largest bank in Central and Eastern Europe. I believe the conclusions presented in this report will be a source of satisfaction both to the Bank's shareholders and its eight-million strong client base.

As the Bank recorded a record-breaking two-digit growth of its deposit and loan portfolios, it saw market share gains across all key product categories. Particular notice should be given to the fact that in 2009 PKO Bank Polski, as a long-standing leader of the retail sector, managed to strengthen its universal model, becoming the number one provider of banking services to Polish businesses.

Bez wątplenia szeroki strumień środków skierowanych do podmiotów gospodarczych i jednostek samorządowych miał wpływ na relatywnie łagodne przejście naszego kraju przez strumień zawirowań makroekonomicznych.

Dla sprawnego funkcjonowania Banku niezwykle istotna jest stabilna baza kapitałowa. Możemy być dumni z wysokiego zaufania klientów i inwestorów giełdowych do PKO Banku Polskiego, jego profesjonalnego zarządzania i perspektyw rozwoju. Klienci powierzyli nowe depozyty o wartości ponad 27 mld zł, inwestorzy zaś w pełni skorzystali z oferty nabycia akcji z prawem poboru. W rezultacie zakończonej sukcesem w IV kwartale ub. r. emisji akcji, kapitały Banku wzrosły o ponad 5 mld zł. Uzyskane zasoby finansowo-kapitałowe stanowią solidne podstawy do realizacji ambitnych zadań nakreślonych w strategii rozwoju Banku na lata 2010–2012.

Za ubiegłoroczne dokonania pragnę podziękować członkom Zarządu Banku i wszystkim pracownikom. To przede wszystkim dzięki wysiłkowi osób zatrudnionych bezpośrednio w sieci placówek detalicznych i korporacyjnych, ich znajomości lokalnych rynków, umiejętności szybkiego reagowania na potrzeby klientów, możliwe było sprostanie wyzwaniom i zapewnienie PKO Bankowi Polskiemu wyjątkowego miejsca na mapie gospodarczej kraju.

Cezary Banasiński

Przewodniczący Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego

No doubt, the broad stream of funds flowing to Polish enterprises and local government bodies helped our country ride out the macroeconomic turmoil relatively unscathed.

The Bank's smooth operations rely to a large extent on a stable capital base. We pride ourselves on the confidence shown by the Bank's clients and stock-market investors in its professional management and future development prospects. The clients entrusted the Bank with new deposits worth over PLN 27 bn, while the investors have fully taken up the rights offering. Following the successful share issue carried out in Q4 2009, the Bank's equity increased by more than PLN 5 bn. With the financial and capital resources raised, the Bank is solidly equipped to achieve the ambitious goals set down in its development strategy for 2010-2012.

Let me express appreciation for last year's string of successes to the Management Board, as well as all members of the Bank's staff. Without the efforts of all those employed directly in the retail and corporate networks, without their understanding of local markets and ability to promptly respond to clients' needs, it would not have been possible to overcome the challenges and achieve the unique position which PKO Bank Polski currently enjoys in Poland's economic landscape.

Cezary Banasiński

Chairman of the Supervisory Board of PKO Bank Polski



## List Prezesa Zarządu Letter from the President of the Management Board

### **Szanowni Państwo,**

Przekazuję sprawozdanie z działalności Grupy PKO Banku Polskiego w 2009 roku. Z radością mogę stwierdzić, że był to rok, w którym Bank nie tylko zrealizował deklarowane cele, ale także wykorzystał swoją siłę oraz sytuację gospodarczą do wzmocnienia pozycji rynkowej. PKO Bank Polski nie tylko umocnił pozycję lidera bankowości detalicznej, ale stał się także głównym bankiem finansującym sektor gospodarczy w Polsce.

Działając w warunkach spowolnienia gospodarczego, PKO Bank Polski z sukcesem przeprowadził operację podniesienia kapitału poprzez emisję akcji z prawem poboru oraz uzyskał rekordowy na tle sektora przyrost depozytów. Pozwoliło to na rozwijanie akcji kredytowej w obszarze bankowości detalicznej i korporacyjnej, przy zachowaniu ostrożnej i racjonalnej polityki zarządzania ryzykiem. Dynamiczny rozwój akcji kredytowej, finansowanej wzrostem depozytów klientów i kapitałów własnych Banku, spowodował przyrost skonsolidowanej sumy bilansowej o blisko 22 mld zł do poziomu 156,5 mld zł. Tym samym umocniliśmy swoją pozycję największego banku w Polsce.

### **Ladies and Gentlemen,**

Please find enclosed a report on the activity of the PKO Bank Polski Group in 2009. I am pleased to say that it was a year when the Bank not only met its defined objectives but also managed to use its strength and the economic situation to strengthen its market position. Not only did the PKO Bank Polski improve its position as a retail banking leader but also became the main bank financing the economic sector in Poland.

During the economic slowdown PKO Bank Polski successfully completed the operation of the capital increase through the rights issue and set a record in the deposit growth for the entire sector. It allowed the expansion of the loan activity in the retail and corporate banking with maintenance of a prudent and rational risk management policy. The dynamic growth of new lending financed by the increase in customer deposits and the Bank's equity resulted in the increase of total assets by nearly PLN 22 bn up to PLN 156.5 bn. At the same time our position of the largest bank in Poland was reinforced.



Wypracowany w 2009 roku zysk netto o wartości ponad 2,3 mld zł był możliwy dzięki utrzymaniu wysokiego wyniku na działalności biznesowej, poprawie efektywności zarządzania kosztami i uzyskaniu efektywnej struktury bilansu. Wskaźnik kredytów do depozytów na koniec 2009 roku wyniósł około 93 proc., pozostając znacznie poniżej średniego poziomu uzyskanego przez naszych konkurentów rynkowych. W wyniku realizowanej w omawianym okresie polityki finansowej na wysokim poziomie utrzymano rentowność – wskaźnik ROE o wartości 13,4 proc. jest istotnie wyższy od średniej dla sektora bankowego w Polsce.

Działalność i wyniki PKO Banku Polskiego za 2009 rok stanowią podstawę do realizacji przyjętej przez Radę Nadzorczą strategii Banku na lata 2010 – 2012. Zgodnie z przyjętymi założeniami, Bank będzie rozwijał się w tempie dwucyfrowym, rosnąc szybciej od konkurencji i budując pozycję bezdyskusyjnego lidera we wszystkich głównych obszarach swojej działalności. Zakładany wzrost skali działalności Banku ma doprowadzić do przekroczenia poziomu 200 mld zł sumy bilansowej na koniec 2012 roku. W najbliższych latach Bank będzie w dalszym ciągu usprawniał procedury oraz unowocześniał model działania zgodnie z wyzwaniem zachodzących zmian społecznych, gospodarczych i cywilizacyjnych. Podobne cele zostały postawione przed spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

Przekazując Państwu Raport Roczny, pragnę podziękować wszystkim klientom, pracownikom, akcjonariuszom oraz inwestorom za zaufanie i lojalność. Szczególne podziękowania składam członkom Rady Nadzorczej za wspólną merytoryczną pracę na rzecz rozwoju Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

Zbigniew Jagiełło

Prezes Zarządu PKO Banku Polskiego


The net profit of over PLN 2.3 bn for 2009 was possible due to the high result on the business activity, improved efficiency of cost management and an effective structure of the balance. The loan-to-deposit ratio as at the end of 2009 was ca. 93 per cent, and was well below the ratio of our market competitors. In result of the financial policy implemented in the period a high level of profitability was maintained with ROE of 13.4 per cent being much higher than the average result for the banking sector in Poland.

The activity and results of PKO Bank Polski for 2009 become the basis for the execution of the Bank's strategy for the years 2010 – 2012 approved by the Supervisory Board. According to the strategy the Bank will grow with two-digit result, and will be faster than its competitors while building a position of unquestionable leader in all the main areas of its activity. The expected growth of the Bank's activity will lead to the break through of PLN 200 bn of total assets as at the end of 2012. In the coming years the Bank will improve its procedures and modernize the operation model in accordance with the challenges taking place in the social, economic and civilization aspects. Similar objectives were set for the entities comprising the PKO Bank Polski Group.

With this Annual Report, I want to thank all customers, employees, shareholders, and investors for your trust and loyalty. I am especially grateful to the Supervisory Board members for our joint work for the growth of the PKO Bank Polski Group.

Zbigniew Jagiełło

President of the Management Board  
of PKO Bank Polski



**Bezpieczny, ale  
również nowoczesny  
Bank z tradycjami**

Bank combining security  
and modernity  
with a wealth of tradition

## Władze Banku

## Bank's Governing Bodies

### Rada Nadzorcza Supervisory Board

#### Cezary Banasiński

Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Powołany 20.04.2009 r. do końca obecnej kadencji  
Rady Nadzorczej Banku (rozpoczętej 20.05.2008 r.).

Chairman of the Supervisory Board,  
appointed on 20 April 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office  
(started 20 May 2008).

#### Tomasz Zganiacz

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Powołany 31.08.2009 r. do końca obecnej kadencji  
Rady Nadzorczej Banku. Wyznaczony przez Ministra  
Skarbu Państwa do pełnienia funkcji  
wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Vice-Chairman of the Supervisory Board,  
appointed on 31 August 2009 to serve until the expiry of the  
Supervisory Board's current term of office;  
nominated as Vice-Chairman of the Supervisory Board  
by the Minister of State Treasury.

#### Jan Bossak

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 26.02.2008 r. na kadencję,  
która zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną  
kadencję Rady Nadzorczej.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's  
term of office which expired on 19 May 2008, as well as for  
the current term of office.

#### Mirosław Czekaj

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 31.08.2009 r. do końca obecnej  
kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 31 August 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office.

#### Ireneusz Fąfara

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 31.08.2009 r. do końca obecnej  
kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 31 August 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office.

#### Błażej Lepczyński

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 20.04.2009 r. do końca obecnej  
kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 20 April 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office.

#### Alojzy Zbigniew Nowak

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 31.08.2009 r. do końca obecnej  
kadencji Rady Nadzorczej Banku.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 31 August 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office.

## Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w 2009 roku Changes in the Composition of the Supervisory Board in 2009

### **Marzena Piszczek**

Przewodnicząca Rady Nadzorczej  
Powołana 26.02.2008 r. na kadencję, która  
zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję  
Rady Nadzorczej. Rezygnację z członkostwa  
w Radzie złożyła 31.08.2009 r.

Chairman of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's term of  
office which expired on May 19th 2008, as well as for the current  
term of office. On 31 August 2009 she tendered her resignation from  
the Supervisory Board.

### **Eligiusz Jerzy Krześniak**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która  
zakończyła się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję  
Rady Nadzorczej. Rezygnację z członkostwa  
w Radzie złożył 20.04.2009 r.

Vice-Chairman of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's term of  
office which expired on 19 May 2008 as well as for the current term  
of office. On 20 April 2009 he tendered his resignation from the  
Supervisory Board.

### **Jacek Gdański**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 20.04.2009 r. do końca obecnej kadencji  
Rady Nadzorczej. Rezygnację z członkostwa  
w Radzie złożył 21.08.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 20 April 2009 to serve until the expiry of the Supervisory  
Board's current term of office. On 21 August 2009 he tendered his  
resignation from the Supervisory Board.

### **Błażej Lepczyński**

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
Powołany 20.04.2009 r. do końca obecnej kadencji  
Rady Nadzorczej. Rezygnację z pełnienia funkcji  
wiceprzewodniczącego Rady złożył 31.08.2009 r.,  
pozostając w składzie Rady Nadzorczej Banku.

Vice-Chairman of the Supervisory Board,  
appointed on 20 April 2009 to serve until the expiry of the  
Supervisory Board's current term of office. On 31 August 2009  
he resigned as Vice-Chairman, but has remained on the Supervisory  
Board.

### **Jerzy Osiatyński**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła  
się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej.  
Odwołany ze składu Rady Nadzorczej 20.04.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's term of  
office which expired on 19 May 2008, as well as for the current term  
of office. On 20 April 2009 he was removed from the Supervisory  
Board.

### **Urszula Pałaszek**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołana 26.02.2008 r. na obecną kadencję  
Rady Nadzorczej Banku. Odwołana ze składu  
Rady Nadzorczej 20.04.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's current  
term of office. On 20 April 2009 she was removed from the  
Supervisory Board.

### **Roman Sobiecki**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która zakończyła  
się 19.05.2008 r. i na obecną kadencję Rady Nadzorczej.  
Odwołany ze składu Rady Nadzorczej 20.04.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's term of  
office which expired on 19 May 2008, as well as for the current term  
of office. On 20 April 2009 he was removed from the Supervisory  
Board.

### **Jerzy Stachowicz**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 20.04.2009 r. do końca  
obecnej kadencji Rady Nadzorczej.  
Odwołany ze składu Rady Nadzorczej 31.08.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 20 April 2009 to serve until the expiry  
of the Supervisory Board's current term of office. On 31 August 2009  
he was removed from the Supervisory Board.

### **Ryszard Wierzba**

Członek Rady Nadzorczej  
Powołany 26.02.2008 r. na kadencję, która  
zakończyła się 19.05.2008 r.  
i na obecną kadencję Rady Nadzorczej.  
Odwołany ze składu Rady Nadzorczej 31.08.2009 r.

Member of the Supervisory Board,  
appointed on 26 February 2008 for the Supervisory Board's term  
of office which expired on 19 May 2008,  
as well as for the current term of office. On 31 August 2009  
he was removed from the Supervisory Board.

## Zarząd Management Board

### Zbigniew Jagiełło

Prezes Zarządu  
Powołany przez Radę Nadzorczą 14.09.2009 r. do pełnienia funkcji z dniem 1.10.2009 r. na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą 20.05.2008 r.

President of the Management Board,  
appointed by the Supervisory Board on 14 September 2009 (with effect from 1 October 2009) for the Management Board's joint term office started on 20 May 2008.

### Bartosz Drabikowski

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 20.05.2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem.

Vice-President of the Management Board,  
appointed as Vice-President on 20 May 2008 for the Management Board's joint term of office started on that day.

### Krzysztof Dresler

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 20.05.2008 r. do pełnienia z dniem 1.07.2008 r. funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą 20.05.2008 r.

Vice-President of the Management Board,  
appointed as Vice-President on 20 May 2008 (with effect from 1 July 2008) for the Management Board's joint term of office started 20 May 2008.

### Jarosław Myjak

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 9.12.2008 r. do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku z dniem 15.12.2008 r. na wspólną kadencję Zarządu.

Vice-President of the Management Board,  
appointed as Vice-President on 9 December 2008 (with effect from 15 December 2008) for the Management Board's joint term of office.

### Wojciech Papierak

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 20.05.2008 r. do pełnienia z dniem 1.07.2008 r. funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą 20.05.2008 r. Od 7.07.2009 r. pełnił obowiązki Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego do czasu wyboru Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego (14.09.2009 r.).

Vice-President of the Management Board,  
appointed on 20 May 2008 (with effect from 1 July 2008) for the Management Board's joint term of office started on 20 May 2008. He was the acting President of PKO Bank Polski's Management Board in the period from 7 July 2009 until the appointment of President of PKO Bank Polski's Management Board (14 September 2009).

### Jakub Papierski

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 27.01.2010 r. do pełnienia funkcji z dniem 1.04.2010 r. na wspólną kadencję Zarządu. Na mocy Zarządzenia Prezesa Zarządu Banku rozpoczął pełnienie funkcji 22.03.2010 r.

Vice-President of the Management Board,  
appointed on 27 January 2010 (with effect from 1 April 2010) for the Management Board's joint term of office. By virtue of a decision of the President of the Management Board, he assumed office on 22 March 2010.

### Mariusz Zarzycki

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 20.05.2008 r. do pełnienia funkcji z dniem 1.09.2008 r. na wspólną kadencję Zarządu.

Vice-President of the Management Board,  
appointed on 20 May 2008 (with effect from 1 September 2008) for the Management Board's joint term of office.

## Zmiany w składzie Zarządu PKO Banku Polskiego w 2009 roku Changes in the Composition of the Management Board in 2009

### Jerzy Pruski


Prezes Zarządu  
Powołany 11.04.2008 r. do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 20.05.2008 r. na wspólną kadencję Zarządu rozpoczynającą się z tym dniem. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła 17.06.2008 r. zgodę na pełnienie przez Pana Jerzego Pruskiego funkcji Prezesa Zarządu Banku. Odwołany z funkcji Prezesa Zarządu 7.07.2009 r.

President of the Management Board,  
appointed on 11 April 2008 (with effect from 20 May 2008) for the Management Board's joint term of office started on 20 May 2008. On 17 June 2008, the Polish Financial Supervision Authority approved Mr Jerzy Pruski as President of the Bank's Management Board. He was removed from office on 7 July 2009.

### Tomasz Mironczuk

Wiceprezes Zarządu  
Powołany 20.05.2008 r. do pełnienia funkcji na wspólną kadencję Zarządu rozpoczętą z tym dniem. Odwołany 7.07.2009 r. z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Vice-President of the Management Board,  
appointed on 20 May 2008 for the Management Board's joint term of office started on that day. On 7 July 2009 he was removed from his position as Vice-President.



**Działając w warunkach  
spowolnienia gospodarczego  
PKO Bank Polski umocnił swoją  
pozycję rynkową**

**Amid the economic slowdown,  
PKO Bank Polski managed  
to reinforce its market position**

## Zewnętrzne uwarunkowania działalności

### Czynniki makroekonomiczne

W 2009 roku nastąpiło silne spowolnienie krajowego wzrostu gospodarczego w ślad za gwałtownym załamaniem koniunktury gospodarczej w USA i strefie euro, co było następstwem kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych. Wzrost produktu krajowego brutto w Polsce wyniósł 1,7 proc., wobec 5,0 proc. w 2008 roku. Do osłabienia krajowej koniunktury gospodarczej najbardziej przyczynił się proces ograniczania zapasów przedsiębiorstw, a ponadto spadek inwestycji i spowolnienie tempa wzrostu konsumpcji prywatnej. Pomimo skokowego spadku eksportu, jeszcze silniejsze dostosowania po stronie importu spowodowały, że wynik w handlu zagranicznym był czynnikiem silnie wspierającym krajowy wzrost gospodarczy. Polska była w 2009 roku jedynym krajem w Europie, który odnotował dodatnie tempo wzrostu PKB, przy bardzo silnej recesji w krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej i Południowo-Wschodniej.

Oslabienie koniunktury gospodarczej w 2009 roku skutkowało pogorszeniem sytuacji na rynku pracy. Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła o 2,4 pp. do 11,9 proc. w grudniu 2009 roku, przy jednoczesnym rocznym spadku zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw o 1,2 proc. Nastąpiło też znaczne wyhamowanie rocznego tempa wzrostu płac w gospodarce narodowej do 5,4 proc. wobec 9,4 proc. w 2008 roku.

## Business Environment

### Macroeconomic Factors

In 2009, the thus far brisk pace of Poland's economic growth was sharply arrested, in the wake of the violent downturns experienced by the economies in the US and across the Euro zone, triggered by the crisis on international financial markets.

Poland's Gross Domestic Product grew by 1.7%, versus 5.0% recorded in 2008. The country's economic activity slacked off mainly on the back of destocking by manufacturers, a decline in investment spending, as well as a weaker growth of private consumption.

Despite a steep decrease in exports, an even stronger adjustment on the imports side supported the balance of foreign trade, a major driver behind Poland's economic growth. In 2009, Poland was the only European economy to deliver positive GDP growth, amid a severe recession across Central and Eastern Europe, as well as South-Eastern Europe.

The economic slump in 2009 had an adverse effect on the labour market. The registered unemployment rate went up by 2.4 percentage points, to 11.9% in December 2009, while the number of jobs in the manufacturing dropped over the year by 1.2%. In addition, pay growth in national economy also lost much of its momentum, having fallen from 9.4% in 2008 to 5.4% in 2009.

W 2009 roku średnioroczny wskaźnik inflacji mierzony wskaźnikiem cen dóbr i usług konsumpcyjnych spadł do 3,5 proc. z 4,2 proc. w 2008 roku. Pomimo obserwowanego silnego globalnego spadku inflacji, krajowa inflacja utrzymywała się na podwyższonym poziomie (w okolicach górnej granicy dopuszczalnych odchyłeń od celu inflacyjnego NBP). Było to efektem silnych podwyżek cen regulowanych (w tym energii elektrycznej), wzrostu cen żywności oraz deprecjacji kursu złotego na początku roku, skutkującej wzrostem cen towarów importowanych.

Zgodnie z „Załoženiami polityki pieniężnej na rok 2009” celem polityki monetarnej było utrzymywanie inflacji na poziomie 2,5 proc., z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy. Gwałtowne osłabienie wzrostu gospodarczego, w szczególności na początku roku, dalsze rozluźnienie polityki pieniężnej w skali globalnej, skłoniło Radę Polityki Pieniężnej do kontynuacji rozpoczętego pod koniec 2008 roku cyklu rozluźnienia polityki pieniężnej w Polsce. W efekcie do czerwca 2009 roku stopy procentowe zostały obniżone o 150 pb. do poziomu 3,50 proc. dla stopy referencyjnej NBP.

W warunkach kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych płynność na krajowym rynku międzybankowym została istotnie ograniczona, a transakcje na rynku międzybankowym były zawierane tylko na najkrótsze terminy – głównie do 1 miesiąca. Jednocześnie Narodowy Bank Polski przez cały rok kontynuował dostarczanie bankom komercyjnym płynności w walucie krajowej. W tych warunkach stawka WIBOR 1M pozostawała na poziomie zbliżonym do stopy referencyjnej NBP, a stawki WIBOR na dłuższe terminy kształtowały się znacznie powyżej - na poziomach sięgających 4,50 proc. w przypadku WIBOR 12M.

W pierwszych miesiącach roku doszło do silnego osłabienia kursu złotego przy historycznie wysokiej zmienności notowań kursów walut na rynkach globalnych w warunkach kryzysu na międzynarodowych rynkach finansowych. Stabilizacja sytuacji globalnej spowodowała odwrócenie się trendu na rynku złotego od II kwartału 2009 roku. W efekcie na koniec roku złoty umocnił się względem końca 2008 roku o 1,5 proc. wobec euro, o 3,8 proc. wobec dolara i o 1,3 proc. względem franka szwajcarskiego.

In 2009, the average annualised CPI inflation rate fell from 4.2% in 2008 to 3.5%. In spite of the strong deflationary pressures seen globally, Poland's inflation rate remained higher (hovering around the upper limit of allowed deviations from the National Bank of Poland's inflation target), fuelled by strong increases in regulated prices (including electricity bills), higher food prices, and depreciation of the złoty early in the year, which pushed up the prices of imported goods.

In line with the “Monetary Policy Guidelines for 2009”, the aim of the monetary policy was to keep inflation at the level of 2.5% (with acceptable deviations within the +/- 1 percentage point range). The violent economic downturn (especially in the first months of the year), as well as further relaxation of monetary policies worldwide, induced the Polish Monetary Policy Council to continue the loosening cycle, begun towards the end of 2008. As a result, by June 2009 interest rates had been reduced by 150 basis points, to 3.50% in the case of the National Bank of Poland's reference rate.

Amid the financial crunch on international markets, liquidity on the Polish interbank market largely dried up, and interbank transactions were only concluded for the shortest terms - usually up to one month. At the same time, throughout the year the National Bank of Poland continued to inject liquidity (in the domestic currency) into commercial banks. Under such conditions, the 1M WIBOR rate stayed close to the National Bank of Poland's reference rate, whereas longer-term WIBOR rates were much higher – reaching 4.50% in the case of 12M WIBOR.

The first months of 2009 witnessed a severe depreciation of the Polish złoty, as volatility on global currency markets reached unprecedented levels on the back of the crisis affecting the international financial markets. As the global situation stabilised, the trend in the złoty market reversed in Q2 2009. Eventually, at the end of 2009 the złoty recouped 1.5% against the euro, 3.8% against the US dollar and 1.3% against the Swiss franc relative to the end of 2008.



## Koniunktura giełdowa

Koniunktura na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) pozostawała pod wpływem poprawy nastrojów na giełdach zagranicznych i oczekiwania na realizację scenariusza poprawy sytuacji gospodarczej w Polsce oraz poprawy kondycji finansowej spółek giełdowych, co skutkowało silnym trendem wzrostowym notowań na rynku akcji zapoczątkowanym w II połowie lutego. Wszystkie główne indeksy GPW wzrosły w 2009 roku w tempie dwucyfrowym. Podstawowy indeks WIG wzrósł o 47 proc., a indeks spółek o największej kapitalizacji WIG 20 i indeks WIG Banki wzrosły po ok. 34 proc. Najsilniej wzrosły indeksy grupujące małe i średnie spółki (sWIG80 o 62 proc., mWIG40 o 55 proc.). Na koniec 2009 roku WIG osiągnął poziom 39 986 pkt., a WIG Banki 5869 pkt., powracając do poziomów z września 2008 roku.

Na rynku podstawowym GPW zadebiutowało w 2009 roku 13 spółek (wobec 33 w 2008 roku), w tym w IV kwartale odbyły się dwie duże emisje akcji: PKO Banku Polskiego i Polskiej Grupy Energetycznej.

Dobra koniunktura na GPW wyraziła się w istotnym wzroście wartości rynkowej notowanych spółek. W 2009 roku kapitalizacja spółek notowanych na rynku podstawowym GPW wzrosła o 54 proc. w porównaniu z 2008 r. do poziomu 716 mld zł.

## Stock Market Conditions

The sentiment on the Warsaw Stock Exchange (WSE) was strongly influenced by the recovery seen on foreign stock markets, as well as the anticipated revival of Polish economy with a resulting improvement in the financial standing of listed companies. This led to a massive upsurge in stock prices starting from the second half of February. In 2009, all the main indices on the WSE posted two-digit gains.

The all-cap index (WIG) increased by 47%, while the blue-chip WIG 20 and the WIG Banks indices advanced by approx. 34% each. The most spectacular gains were recorded by the indices covering small- and mid-cap names - sWIG80 and mWIG40 (up by 62% and 55%, respectively). At the year's end, WIG and WIG Banks closed at 39,986 points and 5,869 points, respectively (having rebounded to their September 2008 levels).

The number of stock debuts on the WSE's main market in 2009 was 13 (compared with 33 IPOs in 2008), including two large offerings brought to the market in Q4: PKO Bank Polski and Polska Grupa Energetyczna.

The rally on the WSE was reflected in a marked increase of market capitalisation of the listed companies. In 2009, the main market's capitalisation rose by 54% year on year, to PLN 716 bn.

ponad **6,3**

**mln**

liczba rachunków  
bieżących klientów  
indywidualnych

Over 6.3m – number of current  
accounts held by individual clients

## Sytuacja polskiego sektora bankowego

Banki dostosowywały aktywność biznesową do trudnych warunków zewnętrznych wynikających z pogorszonego otoczenia makroekonomicznego. W sytuacji podwyższonego ryzyka kredytowego oraz ograniczonej dostępności finansowania zaostrzyły politykę kredytową, co przy słabnącym popycie na kredyty wyraźnie wpłynęło na ograniczenie akcji kredytowej. W rezultacie spadek dochodów z działalności kredytowej i wysokie koszty pozyskania środków finansowych oraz rosnące odpisy na ryzyko kredytowe (ponad dwukrotnie wyższe niż w 2008 roku) wywarły negatywny wpływ na wyniki finansowe sektora bankowego. Zysk netto sektora wyniósł 8,7 mld zł i był o 36 proc. niższy niż w 2008 roku. Mimo silnego pogorszenia dochodowości, sytuacja sektora bankowego pozostała stabilna, głównie dzięki znaczącemu wzrostowi bazy kapitałowej banków i znaczącej poprawie współczynnika wypłacalności.

Pogorszenie sytuacji finansowej klientów negatywnie wpłynęło na jakość portfela kredytowego banków. Udział należności zagrożonych od podmiotów niefinansowych w należnościach ogółem osiągnął poziom 7,6 proc. wobec 4,5 proc. w 2008 roku.

W ciągu 2009 roku istotnie zmniejszyło się tempo wzrostu wolumenu kredytów. Wartość portfela kredytowego ogółem po wyeliminowaniu zmian kursowych zwiększyła się o ok. 8 proc., a uzyskany wzrost był ponad trzykrotnie niższy niż w 2008 roku. Dotyczył on głównie kredytów dla gospodarstw domowych, których wartość zwiększyła się o ok. 13 proc. Kredyty mieszkaniowe przyrastały szybciej (14,2 proc.) niż kredyty konsumpcyjne (13 proc.). Ich tempo wzrostu było jednak ponad dwukrotnie niższe niż rok wcześniej. Zmieniła się struktura przyrostu kredytów mieszkaniowych – w 2009 r. 73 proc. przyrostu stanowiły kredyty złotowe, podczas gdy w 2008 roku prawie 90 proc. przyrostu stanowiły kredyty walutowe. Na rynku kredytów dla przedsiębiorstw nastąpiło silne wyhamowanie akcji kredytowej. Utrzymujący się niski popyt na kredyty i zaostrzona polityka kredytowa banków skutkowałą 4-procentowym spadkiem wartości kredytów dla przedsiębiorstw.

## Polish Banking Sector

Polish banks focused on adapting to the harsh conditions created by the deteriorating macroeconomic environment. In response to the higher credit risk and limited access to financing, the banks tightened internal lending policies, which – coupled with faltering demand for loans – contributed to a drop in the number of new loans advanced. The resultant drop in revenues from lending activities, high borrowing costs and ever-increasing credit risk provisions (an over two-fold increase on 2008) adversely affected the financial performance of the entire banking sector: net profit totalled PLN 8.7 bn, down 36% on 2008. Despite the sharp decline of earnings, an overall standing of the banking sector remained stable, chiefly thanks to a significant rise in the banks' capital base and a marked improvement in the capital adequacy ratio.

The quality of loan portfolios suffered as the financial standing of the banks' clients deteriorated. The share of non-performing loans extended to non-financial clients in total loans was 7.6%, versus 4.5% a year earlier.

During 2009, the growth in lending volumes sharply decelerated. The value of total loans, net of the foreign currency effects, grew by ca. 8%, that is three times less relative to 2008. The growth was mainly attributable to an approximately 13% rise in the value of retail loans. The increase in the value of housing loans (14.2%) exceeded that of consumer loans (13%). In both cases, however, the growth rate was less than a half of the 2008 rate. A change was also seen in the structure of growth of the housing loans: in 2008, foreign currency loans accounted for approximately 90% of the growth while in 2009 73% of the growth was attributable to złoty-denominated loans. Lending to corporate clients stalled. A persistently low demand for loans and the banks' stricter lending policies resulted in a 4% decline in the value of corporate lending.

# 10 677

## liczba klientów segmentu korporacyjnego

10,677 – number of corporate  
segment's clients

Spowolnienie dotknęło także rynek depozytowy. Baza depozytowa sektora bankowego po wyeliminowaniu zmian kursowych zwiększyła się o ok. 11 proc. wobec 18 proc. rok wcześniej. Wpływ na tę sytuację miało pogorszenie kondycji finansowej klientów, stopniowy spadek oprocentowania depozytów. Największy udział we wzroście miały depozyty gospodarstw domowych, które zwiększyły się o ponad 15 proc. Depozyty przedsiębiorstw, w efekcie poprawy wyników finansowych firm, wzrosły o 11,3 proc.

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

#### Ryzyko płynności

Odnotowano stopniową stabilizację sytuacji banków w zakresie pozyskiwania finansowania. Zahamowany został wzrost luki między poziomem kredytów i depozytów, na co miało wpływ m.in. wyższe tempo wzrostu bazy depozytowej wobec tempa wzrostu akcji kredytowej i umocnienie złotego po gwałtownym osłabieniu na przełomie 2008/2009. Głównym źródłem finansowania działalności kredytowej były depozyty od podmiotów niefinansowych. Rynek międzybankowy pozostawał płynny tylko w przypadku pożyczek o najkrótszych terminach. W warunkach ograniczonego dostępu do finansowania z zagranicy wyzwaniem dla banków było pozyskanie długoterminowych źródeł finansowania.

#### Kapitały

W rezultacie zatrzymania przez banki większości zysków za 2008 rok oraz nowej emisji akcji PKO Banku Polskiego nastąpiło istotne wzmocnienie bazy kapitałowej, co wpłynęło na poprawę poziomu współczynnika wypłacalności sektora bankowego.

Deposits were also hit by the economic slump. The deposit base of the entire banking sector, net of the foreign currency effects, expanded by approximately 11% relative to 18% in 2008. Contributory factors included deterioration in the clients' financial standing, and the gradual decline in deposit rates. The largest proportion of the growth was attributable to retail deposits (over 15% increase). Corporate deposits rose 11.3% on the back of improved financial performance of Polish companies

### Poland: Key Risk Factors and Anti-Crisis Measures

#### Liquidity Risk

The banks' ability to raise financing gradually improved. Further widening of the gap between loans and deposits was halted as the value of new deposits exceeded the value of new loans and the Polish currency strengthened after having hit the rock bottom toward the end of 2008 and beginning of 2009. Lending activity was funded chiefly with deposits from non-financial clients. Liquidity was retained on the inter-bank market only with respect to shortest-term loans. As access to foreign financing was restricted, obtaining long-term financing posed a major challenge to the banks.

#### Capital

The capital base strengthened considerably as a result of the issue of new shares by PKO Bank Polski and the banks' decision to retain a major portion of the 2008 earnings. This, in turn, drove up the capital adequacy ratio of the banking sector.

## Ryzyko kredytowe

Spowolnienie wzrostu gospodarczego negatywnie wpłynęło na kondycję klientów indywidualnych i korporacyjnych, co spowodowało wzrost ryzyka kredytowego. Pogorszyła się jakość portfela kredytowego (najsilniej w segmencie przedsiębiorstw). Utrwalił się trend wzrostu kredytów zagrożonych, co spowodowało wzrost wskaźników kredytów zagrożonych we wszystkich segmentach klientów. Wzrosło saldo rezerw celowych/odpisów z tytułu utraty wartości. Banki zaostrzyły kryteria i warunki udzielania kredytów, przy czym w IV kwartale 2009 roku odnotowano zahamowanie tendencji zaostrzania polityki kredytowej.

## Ryzyko walutowe

Na niskim poziomie pozostawało ryzyko walutowe. Aprecjacja polskiej waluty utrzymująca się od II kwartału 2009 roku wpłynęła na spadek wolumenów kredytów w walutach obcych oraz wzrost wartości zabezpieczeń, po okresie odwrotnej tendencji, utrzymującej się od 2008 roku. Ekspozycja banków na ryzyko walutowe z tytułu zmian cen instrumentów pochodnych była na niskim poziomie.

## Działania o charakterze antykrzysowym

Działania o charakterze antykrzysowym podjęte w 2009 roku z inicjatywy rządu oraz przez NBP miały na celu odbudowę zaufania na rynku finansowym, poprawę płynności banków oraz pobudzenie akcji kredytowej. Były rezultatem realizacji rządowego Planu Stabilności i Rozwoju z listopada 2008 roku oraz Pakietu zaufania NBP z października 2008 roku, zmodyfikowanego we wrześniu 2009 roku. Wzrostowi akcji kredytowej służył system poręczeń i gwarancji ogłoszony w maju 2009 roku, wykup w styczniu 2009 roku obligacji NBP zapadających w marcu 2012 roku, obniżki głównych stóp procentowych, a także obniżenie – od 30 czerwca 2009 roku – stopy rezerwy obowiązkowej do 3%. NBP przez cały 2009 rok dostarczał bankom płynności w walucie krajowej w operacjach repo do 6 miesięcy. Wprowadził także transakcje swapów walutowych na parach walutowych EUR/PLN, USD/PLN i CHF/PLN, pozwalających bankom zabezpieczyć otwartą pozycję walutową przed ryzykiem zmiany kursu złotego (w październiku 2009 roku zakończył dostarczanie płynności w CHF).

## Credit Risk

The economic slowdown had an adverse impact on the financial standing of retail and corporate clients alike, which exacerbated credit risk exposures. A decline was noted in the quality of loan portfolios (notably in the corporate loan segment). An upward tendency prevailed in the number of non-performing loans, which aggravated the non-performing loans ratio across all client groups. A rise was observed in loan-loss provisions / impairment allowances. The banks toughened loan eligibility criteria and lending terms. To note, however, as of Q4 2009 the tendency to implement more stringent lending policies lost its momentum.

## Currency Risk

Currency risk remained low. The appreciation of the Polish currency, continuing from Q2 2009, translated into a drop in the foreign-currency loan volume and a rise in the value of collateral, in contrast to the trend which prevailed from 2008. The currency risk exposure related to fluctuations in prices of derivative instruments was low.

## Anti-Crisis Measures

Anti-crisis measures undertaken in 2009 at the initiative of the Polish government and the National Bank of Poland (NBP) were designed to restore confidence on the financial markets, improve the banks' liquidity and stimulate lending. The measures were implemented under the government's Stability and Development Plan of November 2008 and NBP's Confidence Package of October 2008, amended in September 2009. New lending was encouraged by a surety and guarantee mechanism announced in May 2009, early redemption of bonds issued by the NBP (in January 2009 instead of March 2012), a cut in key interest rates, and a reduction, as of June 30th 2009, of the mandatory reserve rate down to 3%. Throughout 2009, the NBP provided the banks with liquidity in the złoty through repo transactions with maturities of up to six months, and introduced EUR/PLN, USD/PLN and CHF/PLN currency swaps to enable the banks to hedge open currency positions against the risk of fluctuations in the price of the Polish currency (the NBP discontinued provision of liquidity in CHF in October 2009).

## Otoczenie regulacyjne

W 2009 r. banki musiały zmierzyć się z istotnymi zmianami w otoczeniu regulacyjnym, które wynikały z implementacji do prawa polskiego rozwiązań Unii Europejskiej oraz porządkowania ustawodawstwa krajowego. Na sytuację finansową i organizacyjną banków, poza wyżej omówionymi inicjatywami, wynikającymi z działań o charakterze anty kryzysowym, miały wpływ w szczególności:

- zalecenie KNF dotyczące niewypłacania dywidendy i wykorzystania zysków wypracowanych w 2008 roku do podwyższenia funduszy własnych, co wpłynęło na istotne podwyższenie kapitałów sektora bankowego,
- nowelizacja ustawy wprowadzającej program „Rodzina na Swoim”, który w połączeniu ze spadkiem rynkowych cen mieszkań pozytywnie stymulował popyt na kredyty hipoteczne,
- rekomendacja S(II) KNF dotycząca ekspozycji kredytowych zabezpieczonych hipotecznie, która nałożyła na banki nowe obowiązki informacyjne wobec klientów, w tym informowania o ryzyku kursowym i spreadzie walutowym, a także wpłynęła na umożliwienie dokonywania spłat kredytów walutowych w walucie indeksacyjnej,
- nowelizacja ustawy Prawo dewizowe znosząca zasadę walutowości, co miało wpływ na dochody banków związane z wymianą walut,
- nowelizacja ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, wprowadzająca zmiany w zakresie wykorzystania zastawu rejestrowego dla zabezpieczania wiarygodności bankowych.

Na wyniki banków wpłynęły także wprowadzone limity koncentracji zaangażowań międzybankowych, zmiany w zakresie norm dotyczących ryzyka płynności, a także nowelizacja ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, dostosowująca polskie rozwiązania do unijnej dyrektywy MiFID oraz nowelizacja ustawy dotyczącej przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy.

Na prezentację wyników przez spółki giełdowe wpłynęły wprowadzone od 2009 roku zmiany w międzynarodowych standardach rachunkowości.

## Regulatory Framework

In 2009, the banks had to cope with material changes in the regulatory framework following from the transposition of the EU laws, as well as from efforts taken to streamline the Polish legislation. In addition to the anti-crisis measures discussed above, the key factors which had a bearing on the banks' financial standing and organisational structure included:

- Instruction issued by the KNF (the Polish Financial Supervision Authority) to stop dividend payments and allocate the 2008 profits to equity. The implementation of the instruction materially improved the equity base of the entire banking sector,
- Amendment to an act underpinning the Rodzina na Swoim (“Family in their Own Home”) programme. The effects of its enactment, additionally reinforced by falling prices on the housing market, fuelled demand for mortgage loans,
- Recommendation S(II) issued by the KNF concerning mortgage-secured credit exposures. The recommendation imposed new client disclosure requirements on the banks, including a requirement to inform the clients about currency risk and currency spreads, and facilitated a solution where foreign currency loans may be repaid in the loan currency,
- Amendment to the Foreign Currency Act which abolished a principle whereby all liabilities had to be expressed in the domestic currency. The amendment had an impact on the banks' revenues from foreign exchange transactions,
- Amendment to the Act on Registered Pledges and Pledge Register, whereunder rules pertaining to registered pledges used as security for bank debt were modified.


Furthermore, the following had a bearing on the banks' financial performance: imposition of risk concentration caps related to interbank exposures, modification of liquidity risk standards, an amendment to the Act on Trading in Financial Instruments which aligned applicable national laws with the MiFID Directive, and an amendment to the Act on Countering Money Laundering.

The manner in which listed companies present their financial results was modified to reflect the changes to the international accounting standards, effective as of 2009.

# 1 228

liczba placówek

1,228 – number of branches



**3 listopada 2009 roku** – debiut akcji nowej emisji PKO Banku Polskiego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

**3 November 2009** – first listing of new issue shares in PKO Bank Polski on the Warsaw Stock Exchange

## Uwarunkowania wewnętrzne

### Oferta publiczna akcji nowej emisji

**Po pięciu latach od debiutu giełdowego PKO Bank Polski przeprowadził w październiku 2009 roku kolejną emisję akcji.**

Na mocy i w wykonaniu uchwały nr 39/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego z 30 czerwca 2009 roku, zmienionej uchwałą nr 9/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PKO Banku Polskiego z 31 sierpnia 2009 roku, Bank podjął działania mające na celu realizację podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji serii D, oferowanych w ramach oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru. Procedura mająca na celu realizację tej oferty rozpoczęła się złożeniem 1 września 2009 roku w Komisji Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego, co w konsekwencji prowadziło do możliwości prowadzenia zapisów na akcje nowej emisji. Zgodnie z uchwałą ZWZ emisja akcji miała wynosić do 300 milionów akcji.

## Internal Factors

### Public Offering of New Issue Shares

**Five years on from its initial public offering, in October 2009 PKO Bank Polski undertook another share issue.**

Pursuant to and in performance of resolution No. 39/2009 of the Annual General Shareholders Meeting of PKO Bank Polski dated 30 June 2009 (as amended by resolution No. 9/2009 of the Extraordinary General Shareholders Meeting of PKO Bank Polski dated 31 August 2009), the Bank took steps necessary to effect an increase in its share capital by way of an issue of new Series D shares, to be offered to the public subject to the existing shareholders' pre-emptive rights.

The first step in the procedure designed to carry out the share offering was filing of the prospectus with the Polish Financial Supervision Authority on 1 September 2009, as a result of which the subscription window for the new issue shares could be opened. Pursuant to the Annual General Shareholders Meeting's resolution, the issue was to comprise up to 300 million shares.

### Najważniejsze informacje dotyczące oferty publicznej nowej emisji akcji Banku

- **28 września 2009 roku** Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Akcji Serii D Banku.
- **1 października 2009 roku** Zarząd Banku podjął uchwały, w których rekomendował Radzie Nadzorczej Banku oznaczenie ceny emisyjnej akcji w wysokości 20,50 zł oraz podwyższenia kapitału o 250 000 000 akcji serii D. Zarząd Banku ustalił, że na jedno prawo poboru przypadać będzie 0,25 akcji serii D. Zgodnie z uchwałą ZWZ Rada Nadzorcza Banku, na podstawie rekomendacji Zarządu Banku, oznaczyła cenę emisyjną i uznała za uzgodnione ostateczną liczbę akcji serii D oraz liczbę akcji serii D przypadających na jedno prawo poboru o wartościach wskazanych powyżej.
- **7 października 2009 roku** rozpoczęły się notowania jednostkowych praw poboru akcji serii D na GPW, a od 7 do 20 października 2009 roku trwał okres zapisów na akcje nowej emisji. W wyniku nabycia od Skarbu Państwa praw poboru Bank Gospodarstwa Krajowego złożył zapisy i objął 128 102 731 praw do akcji PKO Banku Polskiego nowej emisji.
- **Od 7 do 20 października 2009 roku** trwało przyjmowanie zapisów na akcje Serii D PKO Banku Polskiego.
- **29 października 2009 roku** nastąpił przydział akcji nowej emisji:
  - w ramach zapisów podstawowych inwestorzy opłacili zakup 247 900 587 akcji, co stanowiło 99,16 proc. oferty,
  - w ramach zapisów dodatkowych inwestorzy opłacili zakup 219 531 961 akcji, co przy dostępnej puli 2 099 413 akcji nieobjętych zapisami podstawowymi dało stopę redukcji na poziomie 99,04 proc.,

### Key Information on the Public Offering of New Issue Shares in PKO Bank Polski

- **28 September 2009** – the KNF approved the prospectus relating to Series D shares of PKO Bank Polski.
- **1 October 2009** – The Bank’s Management Board adopted resolutions it recommended the Supervisory Board to set the issue price at PLN 20.5 per share and increase the share capital by 250,000,000 Series D shares. The Management Board decided that one pre-emptive right would entitle its holder to subscribe for 0.25 Series D share. In accordance with the Annual General Shareholders Meeting’s resolution, the Supervisory Board – acting on the Management Board’s recommendation – set the issue price as recommended and agreed on the proposed ultimate number of Series D shares and the number of Series D shares pre-emptive right.
- **7 October 2009** – listing of pre-emptive rights for Series D shares on the WSE; the subscription window for new issue shares opened on October 7th and closed on October 20th 2009. Following acquisition of pre-emptive rights from the State Treasury, Bank Gospodarstwa Krajowego subscribed for and acquired 128,102,731 rights to new issue shares in PKO Bank Polski.
- **7 October – 20 October 2009** – subscription for Series D shares in PKO Bank Polski.
- **29 October 2009** – allotment of new issue shares:
  - As part of the basic subscription (in exercise of the pre-emptive rights), investors paid for 247,900,587 shares (99.16% of all shares comprising the offering),
  - As part of the additional subscription (for remaining unsubscribed shares), investors paid for 219,531,961 shares, which – given the available pool of 2,099,413 shares remaining unsubscribed as part of the basic subscription – translated into a reduction rate of 99.04%,

# 5 125

mln zł wpływy  
z nowej emisji akcji

PLN 5,125m – proceeds  
from the new issue of shares



- w ramach wykonania praw poboru złożono 67 724 zapisów na akcje serii D, a w ramach zapisów dodatkowych złożono 9 454 zapisów.
- **Od 3 listopada 2009 roku** prawa do akcji nowej emisji są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
- **11 grudnia 2009 roku** Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował zmianę Statutu Banku, zgodnie z uchwałą nr 40/2009 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z 30 czerwca 2009 roku oraz dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Banku z kwoty 1 000 000 000 zł do kwoty 1 250 000 000 zł w drodze emisji 250 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D Banku o wartości nominalnej 1 zł każda.
- **18 grudnia 2009 roku** nastąpiła rejestracja w KDPW 250 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D PKO Banku Polskiego o wartości nominalnej 1 zł każda, dopuszczonych do obrotu giełdowego na rynku podstawowym.
- subscription orders for Series D shares placed in exercise of the pre-emptive rights amounted to 67,724, whereas the number of additional subscription orders was 9,454.
- **Since 3 November 2009** – rights to new issue shares have been listed on the Warsaw Stock Exchange.
- **11 December 2009** – the District Court for the Capital City of Warsaw, XIII Commercial Division of the National Court Register, registered an amendment to the Bank's Articles of Association introduced by resolution No. 40/2009 of the Annual General Shareholders Meeting of 30 June 2009, as well as the increase in the Bank's share capital from PLN 1,000,000,000 to PLN 1,250,000,000, effected by way of an issue of 250,000,000 Series D ordinary bearer shares in PKO Bank Polski with a par value of PLN 1 per share.
- **18 December 2009** – the 250,000,000 Series D ordinary bearer shares in PKO Bank Polski with a par value of PLN 1 per share, admitted to trading on the main market, were registered with the Polish NDS (KDPW).

Oferta Publiczna akcji nowej emisji PKO Banku Polskiego zakończyła się sukcesem. Wszystkie akcje zostały uplasowane w ramach wykonania prawa poboru i zapisów dodatkowych, a Bank uzyskał oczekiwane wpływy z emisji na poziomie 5 125 mln zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego zwiększyło zdolność PKO Banku Polskiego do utrzymania i wzmocnienia roli największego kredytodawcy detalicznego dla polskiej gospodarki i do zasadniczego poszerzenia jego roli w segmencie podmiotów gospodarczych i instytucji sektora publicznego. Bank zamierza wykorzystać wpływy z oferty do końca 2011 roku na rozwój organiczny.

Według planów Banku:

- około 81 proc. wpływów z oferty wykorzystane będzie dla wzmocnienia akcji kredytowej, z czego około 60 proc. stanowić będzie wsparcie dla rozwoju segmentu detalicznego, a około 40 proc. dla segmentu korporacyjnego
- około 13 proc. wpływów z oferty zostanie przeznaczone na finansowanie wydatków inwestycyjnych, a w szczególności na zakup oprogramowania oraz realizację innych inwestycji związanych z systemami informatycznymi Banku, w szczególności zakup wartości niematerialnych i prawnych związanych z działalnością operacyjną Banku,
- około 6 proc. wpływów z oferty zostanie przeznaczony na dokapitalizowanie spółek zależnych świadczących usługi finansowe.
- The Public Offering of new issue shares in PKO Bank Polski was successful. All the shares were placed in exercise of the pre-emptive rights or as part of the additional subscription process, and the Bank received the expected issue proceeds of PLN 5,125m.
- The newly raised share capital will enhance the Bank's ability to maintain and consolidate its role in the Polish economy as the leading retail lender, and to substantially expand its role in the business and public sectors. The Bank intends to use the proceeds from the offering to finance its organic growth until the end of 2011. In line with its plans:
- Approximately 81% of the proceeds will be used to support lending, of which approximately 60% will support development of the retail segment, and 40% of the corporate segment;
- Approximately 13% of the proceeds will be allocated to CAPEX, especially on software purchases and other investments related to the Bank's IT systems, mainly acquisition of intangible assets to support the Bank's operations;
- Approximately 6% of the proceeds will be allocated to recapitalize the Bank's financial services subsidiaries.

# kapitał zakładowy Banku po podwyższeniu

# 1 250 mln zł

PLN 1,250m – the Bank's  
increased share capital

## Zasady zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem jest jednym z najważniejszych procesów wewnętrznych w PKO Banku Polskim, który ma na celu zapewnienie odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa oraz rentowności działalności biznesowej w zmieniającym się otoczeniu prawnym i ekonomicznym. Działalność bankowa jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, między innymi takich jak: ryzyko kredytowe, stopy procentowej, walutowe, płynności, instrumentów pochodnych, operacyjne, braku zgodności, strategiczne i reputacji. Kontrolowanie wpływu tych rodzajów ryzyka na funkcjonowanie PKO Banku Polskiego należy do najważniejszych celów zarządzania Bankiem, a poziom ryzyka stanowi ważny składnik procesu planistycznego.

Zarządzanie ryzykiem w PKO Banku Polskim opiera się na następujących zasadach:

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

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

Zarząd odpowiada za strategiczne zarządzanie ryzykiem, w tym za nadzorowanie i monitorowanie działań podejmowanych przez Bank w zakresie zarządzania ryzykiem. Podejmuje także najważniejsze decyzje mające wpływ na profil ryzyka Banku oraz uchwała regulacje wewnętrzne określające system zarządzania ryzykiem. Operacyjne zarządzanie ryzykiem – w zakresie przyznanych kompetencji – prowadzą komórki organizacyjne Centrali PKO Banku Polskiego zgrupowane w ramach Pionu Ryzyka Bankowego, Pionu Restrukturyzacji i Windykacji oraz Departament Oceny Ryzyka Kredytowego.

## Risk Management Policy

Risk management is one of PKO Bank Polski's critical internal processes, designed to ensure adequate security and profitability of the Bank's business in the constantly evolving legal and economic environment. There is a wide range of risks inherent in banking activities, including credit, interest rate, currency, liquidity, derivatives, operational, compliance, strategic and reputation risks. Controlling the impact of those risks on PKO Bank Polski's operations is among the Bank's key management objectives, and the level of risk involved represents a crucial element of the planning process.

The risk management policy in place at PKO Bank Polski is based on the following principles:

- The Bank ensures full organisational independence of its risk and debt collection functions from the business functions;
- Risk management is integrated with the planning and controlling systems;
- The risk and debt collection functions support the Bank's business goals on a day-to-day basis, within acceptable risk exposure levels;
- The risk exposure levels are monitored on an ongoing basis;
- The risk management model is adjusted to account for any new risk factors and sources, as they emerge.

The risk management process is overseen by the Supervisory Board, which receives regular reports on the Bank's risk profile and the most important activities in the area of risk management.

The Management Board is in charge of strategic risk management, which involves supervision and monitoring of the Bank's risk management activities. It is the key decision-making body with respect to the Bank's risk profile, which adopts internal regulations defining the risk management system. The operational risk management rests with the organisational units of the Bank's Head Office (within the scope of their respective responsibilities), which are grouped into the Banking Risk Management Division, the Restructuring and Debt Collection Division and the Credit Risk Assessment Division.

W 2009 roku kryzys finansowy nadal wpływał na sytuację na krajowym rynku finansowym. Postępujące osłabienie gospodarcze (ograniczenie wzrostu PKB, ograniczenie podaży kredytów, wyhamowanie dynamiki wzrostu rynku w wielu sektorach, wzrost bezrobocia) oraz trudne warunki na rynku finansowym negatywnie wpłynęły na wyniki sektora bankowego (dalsze pogorszenie jakości portfela kredytowego banków, kontynuacja tworzenia dodatkowych rezerw na ryzyko kredytowe, wysoki poziom restrykcyjności polityki kredytowej oraz wysokie koszty pozyskania depozytów).

Priorytetem PKO Banku Polskiego było w dalszym ciągu utrzymywanie silnej pozycji kapitałowej oraz przyrost stabilnej bazy depozytowej, które warunkują wzrost portfela kredytowego Banku.

W konsekwencji tego w 2009 roku PKO Bank Polski:

- przeprowadził emisję akcji,
- kontynuował działania mające na celu pozyskanie nowych depozytów od swoich klientów,
- uwzględnił w stosowanych metodach pomiaru ryzyka bankowego uwarunkowania wynikające z kryzysu finansowego (m.in. w zakresie scenariuszy stress-testowych).

PKO Bank Polski w 2009 roku kontynuował politykę zastrzonych wymogów kredytowych związanych z udzielaniem kredytów dla osób fizycznych w walutach obcych, objawiającą się m.in. w zwiększonych wymogach dotyczących minimalnego wkładu własnego przy kredytach hipotecznych, w ograniczeniach w kredytowaniu klientów obciążonych wysokim poziomem ryzyka kredytowego oraz podniesieniu marż kredytowych dla nowo udzielanych kredytów.

### Adekwatność kapitałowa

Adekwatność kapitałowa jest stanem, w którym wysokość posiadanej przez PKO Bank Polski bazy kapitałowej jest wystarczająca do spełnienia wymagań regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych (tzw. filar I) oraz kapitału wewnętrznego (tzw. filar II).

Throughout 2009, the financial crisis continued to weigh on the Polish financial market. The progressive economic downturn (weaker GDP growth, limited credit supply, languishing growth across a number of sectors, rise in the unemployment), coupled with difficult conditions on the financial market, eroded the banking sector's performance (as the quality of banks' loan portfolios further deteriorated, additional provisions had to be created for credit risk, lending conditions severely tightened and the costs of attracting new deposits went up).

The objective remaining at the top of PKO Bank Polski's agenda was to maintain its strong equity position, while ensuring incremental growth of its stable deposit base (as a driver of the loan portfolio's growth).

Consequently, in 2009 the Bank:

- carried out the share issue,
- continued efforts aimed at securing new deposits from clients,
- revised its banking risk measurement methodologies to account for considerations related specifically to the financial crisis (e.g. with respect to stress-test scenarios).

In 2009, PKO Bank Polski continued to apply more stringent criteria for retail loans denominated in foreign currencies, demanding higher minimum downpayments in the case of mortgage loans, restricting lending to clients of low creditworthiness and raising margins on new loans.

### Capital Adequacy

Capital adequacy is a situation where PKO Bank Polski's capital base is sufficient to meet the regulatory requirements pertaining to capital requirements (Pillar 1) and internal capital (Pillar 2).

Celem zarządzania adekwatnością kapitałową jest utrzymywanie, w sposób ciągły, kapitału na poziomie adekwatnym do skali oraz profilu ryzyka działalności Banku. Proces zarządzania adekwatnością kapitałową w PKO Banku Polskim obejmuje:

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

Głównymi miernikami adekwatności kapitałowej są:

- współczynnik wypłacalności, którego minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 8 proc.,
- relacja funduszy własnych do kapitału wewnętrznego, której dopuszczalny minimalny poziom, zgodnie z ustawą Prawo bankowe, wynosi 1,0.

Poziom adekwatności kapitałowej PKO Banku Polskiego w 2009 roku utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2008 roku współczynnik wypłacalności PKO Banku Polskiego zwiększył się o 3,04 pp., co było spowodowane głównie przeprowadzeniem przez Bank emisji akcji w IV kwartale 2009 roku w kwocie 5,1 mld zł. W 2009 roku fundusze własne PKO Banku Polskiego wzrosły o 4,5 mld zł.

W 2009 roku łączny wymóg kapitałowy Banku wzrósł o 670 mln zł. Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o 840 mln zł był spowodowany głównie wzrostem portfela kredytowego o ok. 16,6 proc. Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego o 199 mln złotych był spowodowany zmianą metody wyliczania wymogu kapitałowego. Do wyliczania wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego w 2009 roku PKO Bank Polski stosował metodę standardową (natomiast w 2008 roku metodę wskaźnika podstawowego).

The objective behind the capital adequacy management is to continuously maintain the Bank's capital at an adequate level given the scale and risk profile of its operations. The capital adequacy management process in place at the Bank consists of the following stages:

- Identification and monitoring of material risks,
- Assessment of internal capital adequacy to determine whether it covers the individual risks and the total internal capital,
- Monitoring, reporting, making projections of and setting limits on capital adequacy,
- Allocation of internal capital to business areas, client segments and companies of the PKO Bank Polski Group, for the purpose of profitability analysis,
- Employment of tools which determine capital adequacy levels (including tools which have an effect on equity levels, the scale of equity reductions and the loan portfolio value).

The key measures used to assess capital adequacy include:

- Capital adequacy ratio, whose minimum level (under the Polish Banking Law) is 8%,
- Ratio of own funds to internal capital, whose minimum level (under the Polish Banking Law) is 1.0.

In 2009, PKO Bank Polski's capital adequacy ratio remained safely above the required statutory minimum. Relative to 31 December 2008, its capital adequacy ratio rose by 3.04 percentage points, mainly as a result of the PLN 5.1 bn share issue carried out in Q4 2009. In 2009, the Bank's own funds rose by PLN 4.5 bn.

In 2009, the Bank's total capital requirement increased by PLN 670m. The capital requirement for credit risk rose by PLN 840m, due mainly to a nearly 16.6% growth in the value of the loan portfolio. The capital requirement for operational risk fell by PLN 199m, as a consequence of applying a different method of calculating the capital requirement. In 2009, the Bank calculated its capital requirement for operational risk using the standardised approach (whereas in 2008 it applied the basic indicator approach).

## Kadry Banku

Na koniec 2009 roku w PKO Banku Polskim zatrudnionych było 28 548 osób. W trakcie roku zwolnieniami z przyczyn nie dotyczących pracowników objęto 1 327 osób. Zwolnienia grupowe wynikały w Banku w szczególności z:

1. dostosowywania wielkości zatrudnienia do zadań realizowanych w poszczególnych jednostkach organizacyjnych Banku oraz w komórkach organizacyjnych Centrali,
2. wdrażania zmian organizacyjnych powodujących zmianę zakresu realizowanych zadań,
3. wdrażania nowych technologii informatycznych wspierających obniżenie kosztów działania oraz wzrost efektywności pracy pracowników Banku.

## Polityka szkoleniowa

Tak jak w poprzednich okresach, działalność szkoleniowa była zdeterminowana przez model biznesowy i organizacyjny Banku. Decyzje szkoleniowe uwzględniały zmiany wewnątrz i w otoczeniu PKO Banku Polskiego i koncentrowały się na rozwoju kompetencji zawodowych pracowników, a w tym:

1. rozszerzaniu i ugruntowaniu wiedzy, w szczególności związanej z zagadnieniami prawa, ekonomii, finansów, nowoczesnymi rozwiązaniami technologicznymi i informatycznymi, szkoleniami produktowymi, emisją akcji,
2. doskonaleniu umiejętności, w szczególności związanych z identyfikacją potrzeb klienta, rozwijaniem postaw proklientowskich, doskonaleniem technik sprzedażowych, podnoszeniem poziomu efektywności pracy,
3. wspieraniu kadry kierowniczej w doskonaleniu zawodowym w zakresie efektywnego zarządzania zasobami Banku.

Szkoleniom towarzyszyło aktywne angażowanie pracowników w proces samokształcenia oraz w proces dzielenia się wiedzą, a w tym w prowadzenie, przez trenerów - pracowników Banku, szkoleń wewnętrznych.

W 2009 roku w szkoleniach wzięło udział ogółem 111 007 uczestników, a w tym:

- łącznie 55 189 uczestników wzięło udział w szkoleniach wewnętrznych prowadzonych przez trenerów - pracowników Banku oraz w szkoleniach zewnętrznych,
- 55 818 uczestników wzięło udział w szkoleniach e-learningowych.

## Employees

As at the end of 2009, PKO Bank Polski had 28,548 employees on the payroll. During the year, the headcount has been downsized by 1,327 persons. In particular, collective dismissals at the Bank followed from:

1. Measures taken to match the staffing levels with the workload at particular departments of the Bank and organisational units of the Head Office;
2. Implementation of organisational changes affecting the scope of the tasks performed;
3. Implementation of new IT solutions to reduce operating costs and enhance employee productivity.

## Staff Training Policy

As was the case in previous years, in 2009 training initiatives had to fit the Bank's business model and organisational structure. Trainings were launched pursuant to decisions which reflected internal changes as well as changes in the Bank's business environment, and focused on developing the Bank employees' professional skills, including:

1. Expanding and consolidating knowledge, particularly in the field of law, economics, finance, modern technologies and IT solutions, product trainings and share issues;
2. Improving skills, particularly in the area of identifying client needs, developing a client-oriented attitude, perfecting sales techniques, and enhancing productivity;
3. Supporting the management staff in enhancing their skills in the area of efficient resource management.

The training programmes were accompanied by intense efforts aimed at promoting self-education and knowledge sharing among the employees, including through internal trainings at the Bank.

In 2009, trainings were attended by a total of 111,007 personnel, including:

- 55,189 participants who attended internal trainings conducted by the Bank employees, as well as external trainings,
- 55,818 participants who attended e-learning courses.

**W 2009 roku Bank  
odnotował wzrost udziałów  
we wszystkich grupach  
kredytów i depozytów**

**In 2009, the Bank recorded market  
share gains across all categories  
of loan and deposit products**

## Rozwój biznesu

### Kierunki rozwoju PKO Banku Polskiego

Zgodnie z realizowaną misją, PKO Bank Polski jest i pozostanie bankiem uniwersalnym o polskim charakterze, dla którego najważniejszą wartością jest klient. Wzmacniając silną pozycję w bankowości detalicznej oraz wiodącą rolę na rynku kredytów mieszkaniowych, Bank aktywizuje działalność w segmencie korporacyjnym. Będąc podmiotem posiadającym znaczący wpływ na kondycję polskiego systemu finansowego, Bank zapewnia swoim akcjonariuszom efektywne zarządzanie powierzonymi kapitałami oraz stwarza warunki do satysfakcjonującego rozwoju zawodowego pracowników.

W 2009 roku PKO Bank Polski skupiał się na rozszerzaniu współpracy z dotychczasowymi klientami detalicznymi i korporacyjnymi, jak również na pozyskaniu nowych klientów, umożliwiając im korzystanie z dostępnych zasobów Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego. W tym celu Bank wykorzystywał szeroką gamę produktów, rozbudowaną sieć dystrybucji, dobrze rozpoznawalną markę i wysoką jakość świadczonych usług. Bank realizował inicjatywy dla rozwoju sieci dystrybucji i podnoszenia jakości obsługi. Inwestował w swoich pracowników poprzez pogłębianie ich wiedzy na temat produktów i usług w celu podniesienia jakości obsługi klientów. Realizował inicjatywy dla ograniczenia kosztów i poprawy wydajności. W 2009 roku PKO Bank Polski przywiązywał dużą wagę do rozwoju spółek zależnych, rozszerzających ofertę Grupy Kapitałowej m.in w zakresie działalności leasingowej i usług faktoringowych.

## Business Development

### Development Directions of PKO Bank Polski

True to its mission, PKO Bank Polski strives to continue as a Polish bank with a comprehensive product portfolio and a client-centred approach. While consolidating a strong position in the retail segment and a leading position in the market for housing loans, the Bank is taking steps to accelerate its growth in the corporate business segment. An influential market player whose decisions affect the condition of the Polish financial system, the Bank ensures efficient management of the shareholder equity and creates working conditions conducive to satisfying professional careers.

In 2009, PKO Bank Polski focused on strengthening its relations with the existing retail and corporate clients. Simultaneously, efforts were made to attract new clients by offering them access to the full spectrum of resources of the PKO Bank Polski Group. To achieve this goal, the Bank relied upon a broad product portfolio, an extensive distribution network, a highly recognisable brand and a superb quality of services rendered. The Bank implemented initiatives aimed at developing the distribution network and enhancing the quality of customer service, and invested in its employees by raising their product/service awareness and improving their front-office skills. Moreover, cost-reduction and efficiency-improvement measures were implemented at the Bank. In 2009, PKO Bank Polski paid special attention to the development of its subsidiary undertakings whose business profiles diversify the Group's portfolio (e.g. with leasing and factoring products and services).

## Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

Zarówno pod względem posiadanych aktywów, jak i funduszy własnych PKO Bank Polski jest liderem sektora bankowego. W 2009 roku Bank odnotował wzrost udziałów we wszystkich grupach kredytów i depozytów.

W zakresie kredytów znaczny wzrost udziałów rynkowych dotyczy kredytów dla podmiotów gospodarujących (+2,2 pp. r/r). W zakresie depozytów na uwagę również zasługuje wzrost udziałów podmiotów gospodarujących oraz wysoki udział rynkowy w depozytach osób prywatnych (w efekcie wdrożenia od września 2008 roku atrakcyjnej i kompleksowej oferty dla klientów).

## Market Shares

PKO Bank Polski has secured a leading position in the banking sector, both by assets and equity. 2009 saw an improvement in market shares across all loan and deposit categories.

A particularly strong growth was recorded in loans to businesses (+2.2 pp year on year). In the deposit segment, deposits from businesses were also on the rise, with a considerable market share attributable to retail deposits (as a consequence of a highly attractive and comprehensive offering launched in September 2008).

### Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego (w proc.)\* / PKO Bank Polski – Market Shares (%)\*

	Stan na 31.12.2009 As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 As at 31 Dec 2008	Zmiana w pp. Change (pp)
<b>Kredyty dla: / Loans to:</b>	<b>17,3</b>	<b>16,0</b>	<b>1,3</b>
osób prywatnych, w tym: / Retail clients, including:	19,4	19,2	0,2
<i>konsumpcyjne / consumer loans</i>	17,4	17,2	0,2
<i>mieszaniowe / housing loans</i>	20,7	20,4	0,3
podmiotów gospodarujących / Businesses	15,0	12,8	2,2
<b>Depozyty dla: / Deposits from:</b>	<b>19,0</b>	<b>17,3</b>	<b>1,7</b>
osób prywatnych / Retail clients	23,8	23,5	0,3
podmiotów gospodarujących / Businesses	13,4	10,6	2,8

\* dane wg systemu sprawozdawczości dla NBP - WEBIS / \* according to the NBP reporting system - WEBIS

## Segment detaliczny

Działania przeprowadzone w segmencie bankowości detalicznej, w tym do klientów bankowości prywatnej, koncentrowały się na podnoszeniu atrakcyjności i konkurencyjności oferty przy elastycznym reagowaniu na zmieniające się warunki rynkowe. Stale uatrakcyjniana była oferta Pożyczki Gotówkowej, m.in. przez obniżenie o 50 proc. prowizji, a następnie wprowadzenie nowości polegającej na współistnieniu równoległych ofert specjalnych. Ponadto specjalne warunki cenowe zaproponowano wybranym grupom klientów w prowadzonych centralnie akcjach wysyłki ofert upsellingowych i cross-sellingowych.

## Retail Segment

Initiatives implemented in the retail segment, including private banking, focused on enhancing the appeal and competitive edge of the product portfolio, and tailoring it to the ever-changing market environment. The Pożyczka Gotówkowa ("Cash Loan") offering was enhanced repeatedly (for instance, through a 50% reduction in fees, or a subsequent launch of a novel solution: simultaneous access to multiple special offerings). Furthermore, unique pricing was offered to selected groups of clients as part of the centrally-managed up-sell and cross-sell mailing initiatives.



16 listopada 2009 roku –  
– za akcję PKO Banku Polskiego  
zanotowano

39,30 zł

Do najważniejszych zmian w zakresie kredytów Aurum i Platinum dla klientów bankowości prywatnej i osobistej należy m.in. wprowadzenie ubezpieczenia do kredytu i wprowadzenie preferencji cenowych przy kredycie ubezpieczonym, wydłużenie okresu kredytowania oraz dostosowanie kredytu do wymogów Rekomendacji S(II). Z kolei Kredyt Odnawialny w rachunku osobistym otrzymał zmniejszenie oprocentowania, a od września 2009 roku dla nowo zawieranych umów oferowany jest kredyt odnawialny z oprocentowaniem wg zmiennej stopy procentowej, którego wysokość uzależniona jest od przedziałów kwotowych zadłużenia.

Do najważniejszych działań w zakresie polityki kredytowej dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw należy możliwość udzielania kredytów w ramach linii kredytowej Banku Rozwoju Rady Europy zawartej między CEB i PKO BP na kwotę 100 mln euro. W ramach linii kredytowej CEB wprowadzono preferencje cenowe dotyczące kredytów inwestycyjnych dla posiadaczy rachunków Biznes Partner, kredytu Auto Partner oraz Szybkiego Limitu Kredytowego w złotych finansowanych ze środków CEB. Uruchomiono także kredyty w ramach linii kredytowej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, których celem jest finansowanie inwestycji i wydatków związanych z rozwojem małych i średnich przedsiębiorstw działających w rolnictwie, przemyśle i usługach. Kolejną nowość to Pożyczka hipoteczna dla małych i średnich przedsiębiorstw, do której wprowadzono ubezpieczenie nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych.

Nową formą wsparcia ze środków budżetu państwa w ramach Funduszu Termomodernizacji prac remontowych realizowanych przez spółdzielnie mieszkaniowe i wspólnoty mieszkaniowe jest kredyt Nasz Remont z premią remontową z BGK. Atutem jest możliwość uzyskania bezzwrotnej premii z przeznaczeniem na spłatę kredytu.

Zmiany w ofercie kredytowej wpłynęły na wzrost wolumenów kredytów w segmencie detalicznym w wys. 16,1 proc., tj. o 12,2 mld zł. Największy wzrost dotyczył kredytów bankowości hipotecznej – 6,2 mld zł. W tym obszarze działalności Bank dynamicznie zmieniał ofertę cenową kredytów hipotecznych w złotych, dopasowując ją do zmiennej pozycji konkurencyjnej. Z kolei zmiany w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw pozwoliły na osiągnięcie znacznych wolumenów, przede wszystkim po stronie kredytowej (24,3 proc.).

Major modifications made to the Aurum and Platinum loan offerings designed for private banking and retail clients included the introduction of a loan insurance option, with reduced prices available to the clients who choose such option, an extension of the loan term, and ensuring that a loan meets the requirements laid down in Recommendation S(II). The Kredyt Odnawialny overdraft facility now bears interest at reduced rates, and as of September 2009 new agreements are offered for overdraft facilities at a variable interest rate, where the applicable interest rate is determined based on the drawn amount.

In the SME segment, the Bank provides financing under a credit facility agreement concluded with the Council of Europe Development Bank (CEB), whose value totals EUR 100m. The agreement provides for reduced prices applied to investment loans extended to holders of Biznes Partner accounts, and those clients who have taken the Auto Partner loan or the Szybki Limit Kredytowy overdraft facility in the złoty, financed with the CEB funds. Lending was launched under the credit facility granted by the European Investment Bank and allocated to funding investment projects and covering expenses of small and medium-sized enterprises operating in the agricultural, manufacturing and services sectors. Yet another novelty is a mortgage loan for small and medium-sized enterprises, upgraded with a property insurance policy against fire and other disasters.

A new solution, which allows our clients to finance repairs and renovation projects carried out by housing associations and cooperatives with the State-provided funding pooled under the Thermomodernisation Fund, is the Nasz Remont loan with a housing renovation grant available from Bank Gospodarstwa Krajowego. A unique feature of the loan is a non-refundable grant that may be obtained for debt repayment.

The upgraded loan offering yielded a 16.1% (or PLN 12.2 bn) increase in the Bank's retail lending. The most substantial rise (PLN 6.2 bn) was recorded in mortgage loans. The Bank implemented a flexible pricing strategy with respect to złoty-denominated mortgage loans, adjusting it to the changing competitive position. The alterations made in the SME offering attracted large volumes of both deposits and loans (in the latter case, the growth was 24.3%).

**Kredyty w segmencie detalicznym (w mln zł) / Retail segment – loans (PLNm)**

	Stan na 31.12.2009 r. As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 r. As at 31 Dec 2008	Zmiana Change
Kredyty brutto*), w tym:/ Gross loans*, including:			
- bankowości detalicznej i prywatnej / - retail and private banking	21 566	18 821	14,6%
- małych i średnich przedsiębiorstw / - SMEs	11 993	9 647	24,3%
- bankowości hipotecznej / - mortgage lending	47 541	41 364	14,9%
- rynku mieszkaniowego (w tym wspierane przez budżet państwa) - housing market products (including state-subsidised loans)	7 116	6 183	15,1%
<b>Razem / Total</b>	<b>88 216</b>	<b>76 015</b>	<b>16,1%</b>

\*bez odsetek zapadłych i niezapadłych / \*excluding interest due and interest accrued but not due  
Źródło: dane zarządcze Banku / Source: the Bank's MIS data

W dalszym ciągu Bank uatrakcyjniał ofertę depozytową dla klientów, zarówno pozostające w stałej ofercie, jak również wprowadzając wysoko oprocentowane nowe produkty.

Trzy nowe lokaty: 3- i 6-miesięczna, 6- i 12-miesięczna oraz 6-miesięczna z możliwością wypłaty środków po trzech miesiącach charakteryzowało sukcesywne dostosowywanie do otoczenia konkurencyjnego. Ponadto dwukrotnie oferowana była polisa Solidna Stopa – 6-miesięczne ubezpieczenie grupowe na życie i dożycie z zyskiem w skali roku 4,10 proc. bez podatku od zysków kapitałowych, polisę strukturyzowaną WIG20 w formie ubezpieczenia grupowego na okres 3 lat, z której maksymalny zysk inwestycyjny przy całkowitej ochronie kapitału może wynieść 59,99 proc.

Oprocentowanie Nowej Książeczki Mieszkaniowej zostało uzależnione od wysokości zdeponowanych środków oraz zadeklarowanego okresu lokaty (12, 24 lub 36 miesięcy). Zachętą do gromadzenia oszczędności na mieszkanie w tej formie są preferencyjne warunki kredytu mieszkaniowego w PKO BP. Do oferty wprowadzono także rachunki oszczędnościowe w CHF, USD i EUR.

Bank zmieniał oprocentowanie lokat terminowych w walutach wymiennalnych i w złotych dla małych i średnich przedsiębiorstw, a pod koniec roku wprowadził 6-miesięczny rachunek lokaty terminowej Biznes Lokata MSP o progresywnym oprocentowaniu.

Spółdzielniom i wspólnotom mieszkaniowym, deweloperom oraz zarządcom nieruchomości zaproponowano rachunek lokacyjny „Korzyść”, łączący w sobie atrakcyjne oprocentowanie oraz pełną dowolność gospodarowania środkami na rachunku bez utraty odsetek.

Wszystkie te działania przyczyniły się do znacznego przyrostu portfela depozytów – o 15,3 proc. r/r, przede wszystkim depozytów bankowości detalicznej i prywatnej (wzrost 16,5 proc. r/r), jak również depozytów klientów rynku mieszkaniowego (wzrost 19,1 proc. r/r).

The Bank continued efforts to enhance its deposit offering, by improving the existing and adding new products bearing attractive rates of interest.

The deposit offering was expanded to include new products: a 3- to 6-month deposit, a 6- to 12-month deposit and a 6-month deposit with an option to withdraw funds after three months, and was consistently redesigned to secure competitive advantage. In addition, on two occasions clients were offered the Solidna Stopa product, a 6-month group life and endowment insurance yielding 4.10% annually (exempt from capital gains tax), and the WIG20 structured product in the form of a three-year group insurance policy, which may return up to 59.99%, with no capital risk involved.

The interest rate on the Nowa Książeczka Mieszkaniowa product is linked to the deposit term (12-month, 24-month or 36-month) and amount. Favourable terms of PKO BP's housing loan offering create an incentive to save for a home purchase using Nowa Książeczka Mieszkaniowa. The suite of available products was additionally diversified with new savings accounts denominated in CHF, USD and EUR.

The Bank flexibly managed interest rates on term deposits from small and medium-sized enterprises, denominated in convertible currencies or in the złoty. Late 2009 saw the launch of Biznes Lokata MSP, a 6-month term deposit account for SMEs bearing a variable interest rate.

Housing associations and cooperatives, real-estate developers and real-estate administrators were offered the Korzyść investment account solution, which combines an attractive interest rate with a full flexibility of using funds in the account, with no risk of losing interest income.

The initiatives and measures discussed above contributed to a strong 15.3% year-on-year growth in the deposit base, including deposits from retail and private banking clients (a 16.5% improvement year on year) and clients in the housing market (a 19.1% rise year on year).

# 7 456 tys.

## liczba wszystkich kart PKO Banku Polskiego

7,456 thousand – number  
of all cards issued  
by PKO Bank Polski

### Depozyty w segmencie detalicznym (w mln zł) / Retail segment – deposits (PLNm)

	Stan na 31.12.2009 r. As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 r. As at 31 Dec 2008	zmiana Change
Depozyty klientowskie, w tym: / Deposits from clients, including:			
- bankowości detalicznej i prywatnej / - retail and private banking	83 214	71 399	16,5%
- małych i średnich przedsiębiorstw / - SMEs	8 331	8 145	2,3%
- klientów rynku mieszkaniowego / - clients in the housing market	4 195	3 522	19,1%
<b>Razem depozyty / Total deposits</b>	<b>95 741</b>	<b>83 067</b>	<b>15,3%</b>

### Rachunki bieżące, Inteligo oraz karty bankowe

Prowadząc ponad 6,3 mln rachunków (stan na koniec 2009 roku), PKO Bank Polski pozostaje pod tym względem liderem na rynku.

### Current Accounts, Inteligo and Bank Cards

With more than 6.3 million accounts as at the end of 2009, PKO Bank Polski is the unchallenged leader in the current account market.

### Rachunki i karty bankowe (w tys. sztuk) / Current accounts and bank cards ('000)

	Stan na 31.12.2009 r. As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 r. As at 31 Dec 2008	zmiana Change
<b>Liczba rachunków bieżących, w tym:</b>			
Number of current accounts, including:	6 276	6 366	(90)
rachunki bieżące Inteligo / Inteligo current accounts	702	692	10
<b>Liczba kart bankowych ogółem, w tym:</b>			
Total number of bank cards, including:	7 456	7 493	(36)
- karty kredytowe / - credit cards	1 106	1 046	60

Sieć własna bankomatów powiększyła się o 75 sztuk i osiągnęła liczbę 2 388 urządzeń, co pozwoliło na dalsze zmniejszenie kosztów obsługi gotówkowej i rozszerzenie dostępności usług dla klientów. Od 1 września 2009 roku bankomaty PKO Banku Polskiego zostały dołączone do światowej sieci bankomatów akceptujących wypłaty kartami *Diners Club International*, co rozszerza obecną funkcjonalność tych urządzeń o możliwość wypłaty gotówki z kart kolejnego systemu płatniczego. Istotnym uzupełnieniem sieci placówek bankowych i bankomatów pozostaje sieć agencji licząca ok. 2,2 tys. lokalizacji.

The Bank's ATM network was expanded with 75 new locations (2,388 ATMs altogether) to pave the way for further reduction in cash-handling costs and improved access to the Bank's services. As of 1 September 2009, PKO Bank Polski's ATMs joined the global chain of cash vending machines accepting Diners Club cards, which means that the array of payment system brands supported by the Bank's ATMs was once again extended. The agency network (with approximately 2.2 thousand outlets) plays an important, complementary role in PKO Bank Polski's distribution network.

**Liczba placówek, bankomatów i agencji / Branches, ATMs and agencies**

	Stan na 31.12.2009 r. As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 r. As at 31 Dec 2008	Zmiana Change
Liczba placówek ogółem / Total number of branches	1 228	1 228	-
<b>W segmencie detalicznym: / Retail segment:</b>	<b>1 160</b>	<b>1 160</b>	<b>-</b>
Regionalne Oddziały Detaliczne / Regional retail branches	12	12	-
Oddziały samodzielne („A” i „B”) / Independent branches („A” and „B”)	475	496	(21)
Oddziały podporządkowane („C”) / Own branches („C”)	673	652	21
<b>Liczba bankomatów / Number of ATMs</b>	<b>2 388</b>	<b>2 313</b>	<b>75</b>
<b>Liczba agencji / Number of agencies</b>	<b>2 175</b>	<b>2 196</b>	<b>(21)</b>

Bank rozwijał zakres dostępu za pośrednictwem kanałów elektronicznych. Dzięki nowym funkcjonalnościom iPKO (elektronicznego dostępu do rachunku bieżącego klientów indywidualnych) można:

- złożyć wniosek i podpisać umowę o pożyczkę gotówkową,
- skorzystać z oferty specjalnej sprzedaży kart kredytowych PKO Banku Polskiego,
- dokonać zleceń stałych do rachunków walutowych i lokaty „Fortuna”,
- dokonać obsługi rachunku lokacyjnego „Korzyść”,
- dokonać obsługi kart kredytowych PKO Euro Biznes udostępnionym posiadaczom rachunków firmowych,
- otworzyć Biznes Lokaty dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Za pośrednictwem iPKO przeprowadzono akcję zachęcania klientów do rezygnacji z wyciągów w formie papierowej.

Klientom korzystającym z elektronicznych kanałów dostępu iPKO i Inteligo umożliwiono:

- dostęp do rachunków maklerskich prowadzonych w Domu Maklerskim PKO BP,
- doładowanie telefonu komórkowego w sieci PLAY, 36i6 oraz MixPlusie,
- otwieranie nowo wprowadzonej do oferty Banku lokaty terminowej 3+3M.

The Bank took steps to extend the range of services available through its electronic channels. Thanks to the new functionalities launched on the iPKO platform (providing online access to retail current accounts), our clients may:

- Submit an application and sign an agreement for cash loans,
- Purchase PKO BP’s credit cards under special offerings,
- Give standing orders relating to foreign-currency accounts or Fortuna deposit accounts,
- Access Korzyść investment accounts online,
- Manage PKO Euro Biznes credit cards online (available to corporate clients), and
- Open Biznes Lokata deposit accounts.

The iPKO online platform served as a tool for implementation of an initiative aimed at encouraging clients to abandon printing out account statements.

Clients who use the iPKO and Inteligo electronic channels may:

- Access their brokerage accounts held with Dom Maklerski PKO BP (PKO BP brokerage house),
- Recharge their prepaid mobile accounts with PLAY, 36i6 and MixPlus operators, and
- Open a 3+3M term deposit account (a new addition to the Bank’s product portfolio).

**1 106** tys. liczba kart kredytowych

1,106 thousand – number of credit cards

Od października 2009 roku klienci Konta Inteligo uzyskali możliwość obsługi limitu debetowego za pośrednictwem Serwisu Mobilnego Inteligo. Udostępniona w serwisie funkcjonalność obejmuje:

- złożenie wniosku o przyznanie limitu debetowego,
- wniosek o zwiększenie debetu,
- wniosek o zmniejszenie debetu,
- wyświetlenie szczegółów przyznanego debetu.

Klientom Konta Inteligo udostępniono nową funkcjonalność Serwisu Powiadomień SMS. Wydzielony został funkcjonujący dotychczas kanał wykonywania zapytań o saldo, historię rachunku, numer rachunku, blokadę na rachunku. Dodane zostały także nowe funkcje: wykonywanie płatności i doładowań zdefiniowanych wcześniej w serwisie www. Uzupełnieniem usługi są powiadomienia na komunikator Gadu-Gadu oraz Google Talk lub na adres e-mail.

### Segment korporacyjny

Identyfikując przyczyny kryzysu finansowego w 2009 roku, segment korporacyjny w pełni wykorzystał możliwości kapitałowe i płynnościowe Banku, by należycie kontrolując ryzyko, stać się wiodącym źródłem finansowania korporacyjnego i obsługi dla polskich przedsiębiorstw i samorządów. Dzięki temu PKO Bank Polski był postrzegany jako instytucja o nienaganej reputacji rynkowej i braku zależności od finansowania ze strony zewnętrznych inwestorów. Klienci zaczęli postrzegać Bank jako jedną z najbardziej bezpiecznych instytucji w polskim sektorze bankowym, niezawodnego partnera podmiotów korporacyjnych i samorządowych.

W następstwie zmian rynkowych PKO Bank Polski elastycznie dostosowywał ofertę kredytową i transakcyjną do potrzeb oraz sytuacji klientów. Równolegle prowadzono wzmożony monitoring sytuacji ekonomiczno-finansowej kredytowanych klientów, z uwzględnieniem branż obciążonych podwyższonym ryzykiem.

Pomyślnie kontynuowano współpracę z dotychczasowymi klientami, przeprowadzając w 2009 roku akcję odnowień umów kredytowych oraz zwiększając zakres korzyści dla Banku poprzez stosowanie cross-sellingu, co przyczyniło się do osiągnięcia znacznego wzrostu wyników w segmencie korporacyjnym.

As of October 2009, clients with access to the Inteligo online service are able to use overdraft facilities through Serwis Mobilny Inteligo ("Inteligo Mobile Service"), which enables them to:

- Apply for authorised overdraft,
- Apply for increasing the overdraft limit,
- Apply for reducing the overdraft limit,
- Retrieve details of authorised overdraft granted by the Bank.

Further, a new feature was activated in the Serwis Powiadomień SMS messaging service. Functionalities which enable clients to query the current account balance, account history, account number and to block their accounts were separated to form a new account query channel. New functionalities were added, enabling clients to execute payment and recharge orders placed earlier through the Internet. We also offer a messaging service based on the Gadu-Gadu or Google Talk instant messenger systems or electronic mail.

### Corporate Segment

Aware of what triggered the financial crisis which unfolded in 2009, our corporate segment took full advantage of the Bank's capital resources and liquidity, while keeping a watchful eye on the risk management, to become the primary source of financing and a service provider of choice for the Polish enterprises and local governments. As a consequence, PKO Bank Polski started to be perceived as a sound financial institution, independent from external sources of capital. The market participants recognised PKO Bank Polski as one of the most secure institutions in the Polish banking sector, and a reliable business partner for business organisations and local governments.

In response to the rapidly changing market environment, PKO Bank Polski demonstrated flexibility in harmonising its product and service portfolio with the needs and economic standing of its clients. Simultaneously, the Bank watched ever more closely the economic and financial standing of its debtors, with clients from high-risk business segments placed under particular scrutiny. A fruitful partnership continued between the Bank and its existing clients: 2009 saw renewal of loan agreements and additional benefits derived from cross-sell initiatives, which drove up the corporate segment's financial result.

W 2009 roku Bank koncentrował swoje działania na dalszym umacnianiu pozycji rynkowej oraz kształtowaniu swojego wizerunku jako instytucji finansowej aktywnej na rynku korporacyjnym. Segment korporacyjny obejmował w 2009 roku klientów gospodarczych o obrotach powyżej 5 mln zł rocznie oraz jednostki samorządu terytorialnego i administracji publicznej (podmioty budżetowe).

Pomimo osłabienia koniunktury gospodarczej, w 2009 roku segment korporacyjny Banku rozwijał się dynamicznie, osiągając rekordowe w historii wyniki – znacznie powyżej poziomu wzrostu rynku podmiotów korporacyjnych. Bank zwiększył udziały zarówno w rynku kredytów, jak i depozytów. Portfel kredytowy wzrósł o 16,7 proc. r/r, osiągając ponad czterokrotnie wyższą dynamikę wzrostu w stosunku do rynku (3,6 proc. r/r). Równocześnie osiągnięto przyrost portfela depozytowego w wysokości 45,8 proc. r/r, co zapewniło prawie 9-krotnie szybszy rozwój od wzrostu rynku (5,2 proc. r/r).

In 2009, attention was aimed at consolidating the Bank's market position and reinforcing its image as a financial institution active in the corporate lending business. In 2009, our corporate segment included enterprises with annual turnover in excess of PLN 5m, local governments and public administration bodies (state-budget entities). Despite the dramatic economic slowdown, the corporate segment experienced a rapid, record-high growth, and outdistanced the rest of the market. The Bank increased its market shares both in loans and deposits. The loan portfolio grew by 16.7% year on year, four times more than the figure posted by the Bank's peers (3.6% year on year). The increase in loans went hand in hand with a 45.8% year-on-year rise in the value of deposits. In contrast, the growth rate recorded by the Bank's competitors was almost ten-fold lower (5.2% year on year).

#### Kredyty i depozyty w segmencie korporacyjnym (w mln zł) / Corporate segment – loans and deposits (PLNm)

	Stan na 31.12.2009 As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 As at 31 Dec 2008	Zmiana w p.p. Change
Kredyty korporacyjne brutto* / Gross loans to corporate segment*	29 475	25 268	16,7%
Depozyty korporacyjne / Deposits from corporate segment	26 133	17 923	24,8%

\*bez odsetek zapadłych i niezapadłych / \*excluding interest due and interest accrued but not due  
Źródło: dane zarządcze Banku / Source: the Bank's MIS data

Rozwijając segment bankowości korporacyjnej, PKO Bank Polski przestrzegał zasad zarządzania ryzykiem kredytowym, tak strukturyzując transakcje, aby zminimalizować koszty ryzyka i zapewnić optymalną efektywność zaangażowanego kapitału. W ramach prowadzonej polityki kredytowej Bank realizował w 2009 roku następujące priorytety wobec segmentu korporacyjnego:

1. pozyskiwanie klientów o rocznych przychodach ze sprzedaży w przedziale od 10 do 200 mln zł, czyli segmentu atrakcyjnego z punktu widzenia efektywności współpracy oraz dywersyfikacji ryzyka kredytowego i zapewnienia stabilnej bazy klientów,
2. finansowanie klientów budżetowych, przede wszystkim jednostek samorządowych, segmentu charakteryzującego się niskim poziomem ryzyka kredytowego,

While developing the corporate banking business, PKO Bank Polski strictly adhered to the rules of credit risk management and structured its transactions in such a way as to eliminate the cost of risk to the largest extent possible and to maximise return on capital employed. As part of its credit policy, the Bank pursued the following objectives in the corporate segment:

1. Attracting new clients with annual sales revenues ranging from PLN 10m to PLN 200m, a client group desirable from the perspective of efficient business cooperation, credit risk diversification and development of a strong client base;
2. Providing financing to state budget entities, notably to local governments, a client group representing low credit risk;

4 %

## zwiększenie bazy klientów bankowości korporacyjnej

4% increase in the corporate client base

3. utrzymanie pozycji lidera w obsłudze finansowej projektów współfinansowanych przez fundusze strukturalne Unii Europejskiej, szczególnie w zakresie kredytowania pomostowego.

W ramach realizacji polityki depozytowej, w 2009 roku skupiano się na pozyskiwaniu depozytów negocjowanych od klientów korporacyjnych, zgodnie z założeniami polityki płynnościowej Banku.

Dotychczasowe doświadczenie związane z wdrażaniem programów pomocowych, pozwoliło Bankowi w dalszym ciągu utrzymywać pozycję lidera na rynku podmiotów świadczących kompleksową obsługę beneficjentów funduszy unijnych. Wysokość kredytów udzielonych przez PKO Bank Polski w ramach realizacji środków UE w roku 2009 wyniosła 776,5 mln zł.

W roku 2009, umacniając swoją pozycję rynkową, przy jednoczesnym wzroście przychodów osiągniętych ze współpracy z sektorem finansów publicznych, PKO Bank Polski stał się także liderem na rynku podmiotów finansujących ten sektor. W obszarze klientów budżetowych, oprócz aktywnej akcji kredytowej, Bank umacniał również swoją pozycję w obsłudze finansowej spółek powiązanych kapitałowo z jednostkami samorządu terytorialnego.

Dynamiczny rozwój segmentu korporacyjnego był efektem zwiększania zakresu współpracy z dotychczasowymi klientami Banku (*cross-selling*) oraz pozyskiwania nowych klientów. W 2009 roku bankowość korporacyjna PKO Banku Polskiego zwiększyła bazę klientowską o prawie 4 proc.

3. Consolidating the position of a leading provider of financing (notably bridge financing) for projects co-funded with the EU Structural Funds.

In 2009, the policy pursued in the segment of deposits focused on attracting new deposits from corporate clients, with the terms of deposits negotiated individually with each client, in line with the Bank's liquidity policy.

A solid track record in implementing the EU-supported projects helped the Bank preserve a leading position in the market for comprehensive services provided to the beneficiaries of EU funds. In 2009, the amount of loans extended by PKO Bank Polski to projects co-financed by the European Union totalled PLN 776.5m.

In 2009, apart from strengthening its market presence and achieving a growth in revenues generated through cooperation with the public finance sector, PKO Bank Polski secured a top position among institutions providing finance to the public sector. As regards state-budget entities, the Bank strengthened its footprint in the market for financial services provided to companies in which local governments hold equity interests.

The rapid growth of the corporate segment was spurred by an intensified interaction with the existing clients (*cross-sell techniques*) and a successful strategy for attracting new accounts. In 2009, the client base of PKO Bank Polski's corporate banking segment rose by almost 4%.

## Liczba klientów segmentu korporacyjnego / Corporate clients

	Stan na 31.12.2009 r. As at 31 Dec 2009	Stan na 31.12.2008 r. As at 31 Dec 2008	zmiana Change
Liczba klientów segmentu korporacyjnego, w tym:			
Corporate clients, including:	10 677	10 279	3,9%
- klienci biznesowi / - businesses	7 326	6 956	5,3%
- klienci budżetowi / - state-budget entities	3 126	3 146	-0,6%
- pozostali klienci / - other	225	177	27,1%

W ciągu roku segment korporacyjny poszerzył wachlarz oferowanych produktów o wypłaty masowe, mobilny dostęp do rachunku i *Tradeservice*.

During the year, the range of corporate banking services was extended to include a mass payment service, mobile account access and *Tradeservice*.

## Segment inwestycyjny

Rok 2009 charakteryzował się znaczną zmiennością cen instrumentów finansowych. W I kwartale narastały tendencje kryzysowe zapoczątkowane jesienią 2008 roku po upadku banku Lehman Brothers. Kryzys na rynkach kredytowych zmusił wielu inwestorów zagranicznych do wycofywania się z rynku polskiego. W połowie I kwartału, w okresie kumulacji negatywnych czynników, nastąpiła silna przecena złotego względem głównych walut i znaczący wzrost rentowności skarbowych papierów wartościowych. Kurs EUR/PLN sięgnął 4,92, a rentowności papierów wartościowych – szczególnie o krótkich terminach zapadalności – wzrosły przejściowo nawet o 100 pb.

Koniec I kwartału przyniósł poprawę sytuacji i stopniowy spadek awersji do ryzyka. Pozytywnym sygnałem dla rynku była poprawa sytuacji na rynkach globalnych. Utrzymanie dodatniego tempa wzrostu gospodarczego oraz pozytywne oceny agencji ratingowych, które podtrzymały swoje stabilne oceny, sprawiły, że Polska zaczęła być postrzegana jako rynek atrakcyjny, szczególnie na tle pozostałych krajów Unii Europejskiej. Zainteresowanie inwestorów zagranicznych było widoczne we wszystkich segmentach rynku finansowego. Złoty umocnił się w relacji do euro do poziomu 4,11, wzrosły wszystkie indeksy giełdowe, nastąpił spadek rentowności skarbowych papierów wartościowych.

## Investment Segment

The year 2009 saw by strong volatility of the prices of financial instruments. The crisis-driven market trends, triggered in the autumn 2008 by the declaration of Lehman Brothers' bankruptcy, were escalating throughout the first quarter of 2009. Feeling the effects of the credit crunch, many foreign investors were forced to exit the Polish market. As adverse factors cumulated around the middle of the first quarter, the Polish złoty sharply decreased in value against all the main currencies, while treasury yields significantly widened. The EUR/PLN exchange rate reached 4.92, whereas yields on securities, especially those with short maturities, spiked temporarily, in some cases by as much 100 basis points.

The end of Q1 2009 ushered in some positive signals and a gradual return of risk appetite. The global recovery sent a positive impulse across the market. Given that Poland's GDP growth remained firmly in positive territory and that the country was favourably viewed by rating agencies (which confirmed their stable credit ratings), Poland came to be perceived as an attractive market, especially against the broader EU backdrop. Foreign investors started to show interest in all segments of the financial market. The złoty appreciated against the euro to 4.11, all stock indices gained in value and treasury yields shrank.

liczba rachunków  
**78 400**

inwestycyjnych prowadzonych  
przez Dom Maklerski  
PKO Banku Polskiego

78,400 – number of investment  
accounts maintained by  
Dom Maklerski PKO Banku Polskiego



W sprzedaży produktów skarbowych większy nacisk położono na sprzedaż tradycyjnych produktów, jak transakcje wymiany walut i produkty lokacyjne. Przyniosło to efekty w postaci wzrostu obrotów i realizowanych wyników. W 2009 roku wartość transakcji SPOT w porównaniu z rokiem 2008 była wyższa o 10 proc., a transakcji FORWARD – o 30 proc. Łączny wynik Banku na obu instrumentach wzrósł o 20 proc.

Jako Dealer Skarbowych Papierów Wartościowych, Bank utrzymuje wysoki poziom obrotów na międzybankowym rynku stopy procentowej i rynku walutowym. Zwiększył też udział na rynku instrumentów pochodnych i rynku walutowym. Udział Banku w transakcjach FRA wyniósł 13,6 proc. wobec 4 proc. w 2008 roku. W zakresie transakcji SPOT udział wyniósł 8,2 proc. (7,1 proc. w 2008 roku), a w walutowych transakcjach terminowych 4 proc. (3,4 proc. w 2008 roku). Efektem wysokiej aktywności Banku było trzecie miejsce w konkursie na wybór Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych na 2010 rok. W celu zapewnienia bezpieczeństwa obrotów, Bank zawarł w 2009 roku 16 umów ramowych oraz 12 umów zabezpieczających z krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi.

W końcu 2009 roku Dom Maklerski PKO BP obsługiwał 78,4 tys. rachunków inwestycyjnych, a łącznie z rachunkami rejestrowymi liczba ta wynosiła 306,9 tys. Prowadził obsługę 10 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych, a za ich pośrednictwem 138 funduszy.

Osiągnięciem w działalności maklerskiej był blisko 20-procentowy wzrost wartości obrotów na rynku wtórnym akcji (wyniósł ponad 23 mld zł). W tym czasie łączne obroty na GPW wzrosły o 7 proc. W 2009 roku blisko 7 proc. obrotów na rynku akcyjnym należało do Domu Maklerskiego PKO BP, co zapewniło mu utrzymanie VII miejsca w rankingu. Na rynku pierwotnym Bank rozwijał swoją działalność w zakresie pełnienia funkcji animatora rynku i emitenta. Dom Maklerski administrował 51 umowami animatora rynku i zajmował I miejsce w rankingu, a jako animator emitenta zajmował III miejsce z 26 umowami. Pełnił funkcję Oferującego i Krajowego Współprowadzącego Księgę Popytu dla PKO Banku Polskiego. Była to w 2009 roku największa w Polsce oferta publicznej emisji akcji z prawem poboru. Funkcję Oferującego i Współprowadzącego Księgę Popytu pełnił również dla spółki EMC Instytut Medyczny SA oraz był aktywnym uczestnikiem czterech konsorcjów sprzedażowych.

In its sale of treasury products, the Bank focused on the traditional offering, including FX transactions and investment products. This approach resulted in higher sales and better results. In 2009, the value of SPOT and FORWARD transactions rose by 10% and 30%, respectively, year on year. The Bank's net gains on the two types of financial instruments increased by 20%.

As a Treasury Securities Dealer, the Bank continued to trade actively on the interbank interest-rate and currency markets. It also increased its share in the derivatives and currency markets. The Bank's share in trading stood at 13.6% in the case of FRAs (up from 4% in 2008), 8.2% in the case of SPOT transactions (up from 7.1% in 2008), and 4% in the case of currency forwards (up from 3.4% in 2008). The high level of the Bank's activity earned it the third position in the competition held to appoint the Treasury Securities Dealer for 2010. To hedge its trading exposures in 2009 the Bank entered into 16 framework agreements and 12 hedging agreements with both domestic and foreign financial institutions.

At the end of 2009 Dom Maklerski PKO BP operated 78.4 thousand investment accounts, which together with registration accounts added up to a total of 306.9 thousand. It provided services to ten fund management companies, and through them indirectly – to 138 funds. One of the successes in its brokerage activities was a nearly 20% rise in the value of secondary equity trading (over PLN 23 bn). Over the same time, the total volume of trading on the WSE went up by 7%. In 2009, Dom Maklerski PKO BP accounted for nearly 7% of total equity trading, retaining its seventh rank. In the primary market, the Bank was expanding its activities as a market maker and designated market maker. Dom Maklerski administered 51 agreements for the services of market maker (ranking first) and 26 agreements for the services of designated market maker (ranking third). It acted as Coordinator and Domestic Joint Bookrunner for PKO Bank Polski, in connection with the largest public rights issue launched on the Polish market in 2009. It also acted as Coordinator and Joint Bookrunner for EMC Instytut Medyczny SA and was an active member of four underwriting syndicates.

Wartość obrotów Domu Maklerskiego PKO BP na rynku New Connect wyniosła 87 mln zł, z drugą co do wielkości liczbą animowanych spółek (24). Na rynku kontraktów terminowych wartość obrotów wzrosła o 30 proc. i Dom Maklerski awansował na VII miejsce w rankingu z dziesiątego w 2008 roku. Na rynku opcji nastąpił wzrost obrotów o 18 proc., co zapewniło III miejsce na rynku z udziałem blisko 13 proc. Dom Maklerski rozpoczął też świadczenie usług w nowym systemie autoryzacji i obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi CATALYST.

#### Współpraca międzynarodowa

W 2009 roku PKO Bank Polski zawarł umowę *Global Loan 2* z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, na mocy której uzyskał linię kredytową w wysokości 150 mln EUR na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw i rozbudowę infrastruktury miejskiej.

Na podstawie zawartej w lipcu 2008 roku umowy ramowej z Bankiem Rozwoju Rady Europy (CEB) PKO Bank Polski otrzymał od CEB kredyt w wys. 100 mln EUR na częściowe finansowanie projektów inwestycyjnych mających na celu tworzenie nowych miejsc pracy oraz zachowanie istniejących miejsc pracy w sektorze MSP w Polsce. Zadłużenie z tytułu tej umowy wyniosło na 31.12.2009 roku 100 mln EUR.

The value of trades executed by Dom Maklerski PKO BP on the NewConnect market ran to PLN 87m. The firm held the second position in terms of the number of companies to which it provided market-making services (24). As the value of trading in futures rose by 30%, Dom Maklerski moved up to the seventh position in the ranking (from tenth in 2008). Trading in options grew by 18%, which gave Dom Maklerski the third position, with a nearly 13% market share. It also launched services in the new authorisation and trading system for debt instruments - CATALYST.

#### International Cooperation

In 2009, PKO Bank Polski concluded Global Loan 2 agreement with the European Investment Bank (EIB), under which it secured a credit facility of EUR 150m to support small and medium-sized enterprises and to finance development of urban infrastructure.

Under a framework agreement with the Council of Europe Development Bank (CEB) of July 2008, PKO Bank Polski was granted a loan of EUR 100m to co-finance investment projects designed to create new and preserve existing jobs in the SME sector. As at December 31st 2009, the Bank's outstanding debt under the agreement amounted to EUR 100m.

20

%

wzrost obrotów  
Domu Maklerskiego  
na rynku wtórnym akcji

20% increase in Dom Maklerski's  
secondary equity trading

W grudniu 2009 roku Bank podpisał umowę subskrypcyjną, na mocy której zobowiązał się objąć za kwotę do 100 mln EUR akcje *The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure* (Fundusz Marguerite). Jako jedyny bank działający w państwie należącym do nowych członków Unii Europejskiej został zaproszony przez Europejski Bank Inwestycyjny do udziału w tym przedsięwzięciu i otrzymał status instytucji powołującej Fundusz Marguerite (*Core Sponsor*), a przez to mającej wpływ na politykę inwestycyjną funduszu. Fundusz Marguerite został powołany na okres 20 lat, z czego w trakcie pierwszych 4-6 lat działalności budowany będzie portfel inwestycyjny funduszu (ok. 35 przedsięwzięć inwestycyjnych). Szczególnym priorytetem cieszyć się będą projekty energetyczne, m.in. związane z redukowaniem skutków zmian klimatycznych i z rozwojem infrastruktury. Zaangażowanie kapitałowe PKO Banku Polskiego w Fundusz Marguerite na 31 grudnia 2009 roku wynosiło 500 tys. EUR.

In December 2009, the Bank signed a subscription agreement whereunder it committed to acquire shares in *The 2020 European Fund for Energy, Climate Change and Infrastructure* (Marguerite Fund) for a consideration of up to EUR 100m. PKO Bank Polski was the only bank from a new EU Member State to have been invited by the EIB to participate in the project. It was granted the status of a founder of the Marguerite Fund (Core Sponsor), which gives it power to influence the fund's investment policy. The Marguerite Fund was established for a period of 20 years, of which the first 4 to 6 years will be devoted to building the target project portfolio (comprising about 35 projects). Priority will be accorded to energy projects, including initiatives focused on mitigating the effects of climate change and on infrastructure development. As at 31 December 2009 PKO Bank Polski's equity interest in the Marguerite Fund amounted to EUR 500 thousand.

## Nowa strategia zakłada synergię i wykorzystanie potencjału całej grupy kapitałowej

The new strategy was designed to leverage  
intra-group synergies and potential



# Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego

## PKO Bank Polski Group

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

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

### Jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone PKO Banku Polskiego wg stanu na 31.12.2009

Subsidiaries, jointly controlled entities and associates of PKO Bank Polski as at 31 December 2009

	Wartość zaangażowania (w tys. zł) Value of holding (PLN '000)	Udział w głosach na WZ/ZW % of total vote at GM
<b>Podmioty zależne / Subsidiaries</b>		
Kredobank SA	786 746	99,4948
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	205 786	100
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186 989	100
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	128 288	100
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.*	117 813	100
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	70 000	100
Inteligo Financial Services SA	59 602	100
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA	55 500	100
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.*	51 599	99,9885
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	18 566	100
PKO Finance AB	172	100
<b>Podmioty współzależne / Jointly controlled entities</b>		
CENTRUM HAFFNERA Sp. z o.o.	44 371	49,43
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	17 498	41,44
<b>Podmioty stowarzyszone / Associates</b>		
Bank Pocztowy SA	146 500	25,0001
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA**	15 531	36,71
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1 500	33,33
Agencja Inwestycyjna CORP SA	29	22,31

\* wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych

\* value of shares at cost, plus any additional specific purpose contributions to equity

\*\* w księgach Banku akcje spółki ujęte są w aktywach trwałych przeznaczonych do sprzedaży

\*\* in the Bank's books, the shareholding is disclosed under non-current assets held for sale.

**Zaangażowania pośrednie PKO Banku Polskiego wg stanu na 31.12.2009**

Indirect subsidiaries and jointly controlled entities of PKO Bank Polski as at 31 December 2009

	Wartość zaangażowania (w tys. zł) Value of holding (PLN '000)	Udział w głosach na WZ/ZW % of total vote at GM
<b>Podmioty zależne od PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.</b>		
<i>Subsidiaries of PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.</i>		
Wilanów Investments Sp. z o.o.* <sup>1</sup>	82 980	99,975
Pomeranka Sp. z o.o.* <sup>1</sup>	19 000	99,9975
PKO Inwestycje – Międzyzdroje Sp. z o.o.*	7 575	100
Baltic Dom 2 Sp. z o.o.*	7 739	56
WISŁOK Inwestycje Sp. z o.o.*	3 920	80
Fort Mokotów Sp. z o.o.*	2 040	51
Ukrpolinwestycje Sp. z o.o.	519	55
<b>Podmioty zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA</b>		
<i>Subsidiaries of Bankowy Fundusz Leasingowy SA</i>		
Bankowy Leasing Sp. z o.o. <sup>1</sup>	16 309	99,9969
BFL Nieruchomości Sp. z o.o. <sup>1</sup>	7 109	99,993
<b>Podmiot zależny od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA</b>		
<i>Subsidiary of Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA</i>		
PKO BP Faktoring SA <sup>1</sup>	8 329	99,9846
<b>Podmiot zależny od Inteligo Financial Services SA</b>		
<i>Subsidiary of Inteligo Financial Services SA</i>		
PKO BP Finat Sp. z o.o. <sup>2</sup>	7 600	80,3287
<b>Podmioty zależne od Centrum Haffnera Sp. z o.o.</b>		
<i>Subsidiaries of Centrum Haffnera Sp. z o.o.</i>		
Sopot Zdrój Sp. z o.o.*	67 126	100
Promenada Sopocka Sp. z o.o.	10 058	100
Centrum Majkowskiego Sp. z o.o.	6 609	100
Kamienica Morska Sp. z o.o.	976	100

\* wartość akcji i udziałów w cenie nabycia oraz wartość dokonanych dopłat celowych

\* value of shares at cost, plus any additional specific purpose contributions to equity

<sup>1</sup> PKO Bank Polski posiada w spółce 1 udział/akcję / <sup>1</sup> PKO Bank Polski holds one (1) share in the company.

<sup>2</sup> pozostałe udziały spółki PKO BP Finat posiada PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (19,6702%) oraz PKO Bank Polski (1 udział)

<sup>2</sup> The remaining shares in PKO BP Finat are held by PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne (19.6702%) and PKO Bank Polski (one share).

# 1 062 mIn USD

wycena marki  
PKO Banku Polskiego  
w rankingu miesięcznika  
„The Banker” USD 1,062m – value  
of the PKO Bank Polski brand,  
according to the ranking published  
by The Banker monthly

Najistotniejszymi zmianami w powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych w ramach grupy podmiotów podporządkowanych było:

1. Objęcie przez PKO Bank Polski akcji w podwyższonym kapitale spółki Kredobank SA o łącznej wartości nominalnej 1 023 842,02 tys. UAH; w wyniku objęcia ww. akcji udział PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym Spółki i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 98,5619 proc. do 99,4948 proc.
2. Nabycie przez PKO Bank Polski od Credit Suisse Asset Management (Luxembourg) SA 25 proc. akcji spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych; cena nabycia, łącznie z kosztami dodatkowymi, wyniosła 117 934,25 tys. zł. W wyniku ww. transakcji udział PKO Banku Polskiego w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki zwiększył się z 75 do 100 proc.
3. Objęcie przez PKO Bank Polski udziałów w nowo utworzonej spółce Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 43 546 tys. zł, opłacając je aportem w postaci prawa użytkowania wieczystego gruntu przy ul. Raławickiej w Warszawie (drugim udziałowcem Spółki jest PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.). Objęte przez PKO Bank Polski udziały stanowią 99,9885 proc. kapitału zakładowego spółki i uprawniają do 99,9885 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.
4. Dokonanie przez PKO Bank Polski dopłaty do spółki Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. w łącznej wysokości 8 053 tys. zł. Drugi udziałowiec – spółka PKO BP Inwestycje - dokonał dopłaty w wysokości 1 tys. zł.
5. Nabycie przez PKO Bank Polski jednego udziału/jednej akcji w następujących spółkach zależnych pośrednio: Wilanów Investments, POMERANKA, Bankowy Leasing, BFL Nieruchomości, PKO BP Finat oraz PKO BP Faktoring.
6. Objęcie przez Bankowe Towarzystwo Kapitałowe – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego - akcji w nowo utworzonej spółce PKO BP Faktoring za cenę 1 330 tys. zł oraz akcji w podwyższonym kapitale ww. spółki o łącznej wartości 5 500 tys. zł. Według stanu na 31 grudnia 2009 roku Bankowe Towarzystwo Kapitałowe posiada akcje stanowiące łącznie 99,9846 proc. kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99,9846 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

1. Acquisition by PKO Bank Polski of shares, with an aggregate par value of UAH 1,023,842.02 thousand, in the increased share capital of Kredobank SA; following the acquisition, PKO Bank Polski's interest in the company's share capital and percentage share of the total vote at its GM increased from 98.5619% to 99.4948%.
2. Acquisition by PKO Bank Polski from Credit Suisse Asset Management (Luxembourg) SA of 25% of shares in PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych; the purchase price together with additional costs amounted to PLN 117,934.25 thousand. Following the transaction, PKO Bank Polski's interest in the company's share capital and percentage share of the total vote at its GM increased from 75% to 100%.
3. Acquisition by PKO Bank Polski of shares, with an aggregate par value of PLN 43,546 thousand, in newly established Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o., in exchange for a consideration in the form of the perpetual usufruct right to a plot of land situated in ul. Raławicka in Warsaw (the remaining shares in the company are held by PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.). The shares acquired by PKO Bank Polski represent 99.9885% of the company's share capital and confer rights to 99.9885% of the total vote at its GM.
4. Additional contribution to the equity of Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o. made by PKO Bank Polski (in the total amount of PLN 8,053 thousand). The other shareholder – PKO BP Inwestycje – contributed PLN 1 thousand.
5. Acquisition by PKO Bank Polski of one share in each of the following indirect subsidiaries: Wilanów Investments, POMERANKA, Bankowy Leasing, BFL Nieruchomości, PKO BP Finat and PKO BP Faktoring.
6. Acquisition by Bankowe Towarzystwo Kapitałowe – a subsidiary of PKO Bank Polski – of shares in newly established PKO BP Faktoring, in exchange for a consideration of PLN 1,330 thousand, as well as shares in the increased share capital of that company (with an aggregate value of PLN 5,500 thousand). As at December 31st 2009, Bankowe Towarzystwo Kapitałowe held shares representing in total 99.9846% of the company's share capital and conferring the right to 99.9846% of the total vote at its GM.

7. Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego – udziałów w podwyższonym kapitale spółki Bankowy Leasing o łącznej wartości 15 000 tys. zł. W wyniku objęcia ww. udziałów Bankowy Fundusz Leasingowy posiada udziały stanowiące łącznie 99,9969 proc. kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99,9969 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.
  8. Objęcie przez Bankowy Fundusz Leasingowy – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego – udziałów w podwyższonym kapitale spółki BFL Nieruchomości o łącznej wartości 6 000 tys. zł. W wyniku objęcia ww. udziałów Bankowy Fundusz Leasingowy posiada udziały stanowiące łącznie 99,9930 proc. kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 99,9930 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników.
  9. Dokonanie przez PKO BP Inwestycje – spółkę zależną od PKO Banku Polskiego – dopłat do swoich spółek zależnych:
    - do spółki Wisłok Inwestycje w wysokości 800 tys. zł,
    - do spółki Baltic Dom 2 w łącznej wysokości 1 120 tys. zł,
    - do Wisłok Inwestycje sp. z o.o. w wysokości 320 tys. zł.
  10. Ujednolicenie nazewnictwa i symboliki spółek Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego; w 2009 roku nazwy zmieniły następujące spółki:
    - spółka Bankowy Faktoring zmieniła nazwę na PKO BP Faktoring,
    - spółka PKO Inwestycje zmieniła nazwę na PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.,
7. Acquisition by Bankowy Fundusz Leasingowy – a subsidiary of PKO Bank Polski – of shares, with an aggregate value of PLN 15,000 thousand, in the increased share capital of Bankowy Leasing. Following the acquisition, shares held by Bankowy Fundusz Leasingowy represented in total 99.9969% of the company's share capital, conferring the right to 99.9969% of the total vote at its GM.
  8. Acquisition by Bankowy Fundusz Leasingowy – a subsidiary of PKO Bank Polski – of shares, with an aggregate par value of PLN 6,000 thousand, in the increased share capital of BFL Nieruchomości. Following the acquisition, shares held by Bankowy Fundusz Leasingowy represented in total 99.9930% of the company's share capital, conferring the right to 99.9930% of the total vote at its GM.
  9. Contributions made by PKO BP Inwestycje – a subsidiary of PKO Bank Polski – to the equity of its subsidiaries:
    - WISŁOK Inwestycje (a contribution of PLN 800 thousand),
    - Baltic Dom 2 (a total contribution of PLN 1,120 thousand),
    - Wisłok Inwestycje (a contribution of PLN 320 thousand).
  10. Standardisation of corporate names and logos of companies belonging to the PKO Bank Polski Group; in 2009 the following companies were renamed:
    - Bankowy Faktoring was renamed PKO BP Faktoring,
    - PKO Inwestycje was renamed PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.,

# 3,2 mld zł

wycena marki  
PKO Banku Polskiego  
w rankingu dziennika  
„Rzeczpospolita”

PLN 3.2 bn – value  
of the PKO Bank Polski brand,  
according to the ranking published  
by Rzeczpospolita daily



- spółka Finanse – Agent Transferowy zmieniła nazwę na PKO BP Finat,
  - spółka Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY zmieniła nazwę na PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne.
11. Przekwalifikowanie wszystkich posiadanych akcji spółki Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka do aktywów przeznaczonych do sprzedaży (zgodnie z MSSF 5).
  12. Wyksięgowanie akcji spółki Ekogips SA z ksiąg PKO Banku Polskiego, z uwagi na niespełnianie definicji aktywa, m.in. w wyniku zakończenia postępowania upadłościowego Spółki.
  13. Dokonanie przez CENTRUM HAFFNERA – spółki współzależnej od PKO Banku Polskiego - dopłat do kapitału spółki Sopot Zdrój w łącznej wysokości 8 203 tys. zł.

Jednym z kierunków rozwoju PKO Banku Polskiego jest budowa silnej grupy finansowej. Działania Banku nakierowane są na poprawę efektywności zaangażowanego kapitału. PKO Bank Polski dużą wagę przywiązuje do rozwoju spółek rozszerzających ofertę produktową Grupy Kapitałowej, głównie w zakresie działalności leasingowej, faktoringowej, rozliczeń elektronicznych dokonywanych za pomocą kart płatniczych oraz usług świadczonych przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych. Konsekwentna realizacja tych przedsięwzięć wpłynie na dalsze umacnianie pozycji rynkowej Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego.

- Finanse – Agent Transferowy was renamed PKO BP Finat,
  - Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY was renamed PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne.
11. Reclassification of the entire shareholding in Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka as assets held for sale (in accordance with IFRS 5).
  12. Derecognition of shares in Ekogips SA due to their no longer meeting the criteria to be defined as assets, e.g. as a result of the conclusion of the bankruptcy proceedings concerning the company.
  13. Contribution made by CENTRUM HAFFNERA – a company jointly controlled by PKO Bank Polski – to the equity of Sopot Zdrój, in the total amount of PLN 8,203 thousand.

One of the focuses of PKO Bank Polski's development activities is to build a strong financial group. Its efforts are geared towards enhancing the return on capital employed. PKO Bank Polski is very interested in the development of those companies which complement the Group's product portfolio, mainly with leasing and factoring services, electronic settlements by means of payment cards and investment fund management services. The consistent pursuit of those objectives is bound to further strengthen the PKO Bank Polski Group's market position.

# 29,76 zł

średni kurs akcji PKO Banku  
Polskiego w 2009 roku

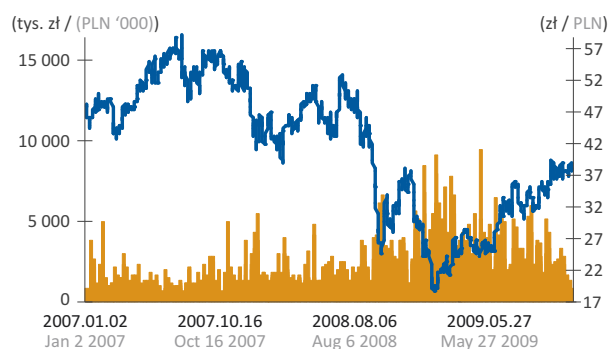
PLN 29.76 – average  
price of PKO Bank Polski stock in 2009

## Relacje inwestorskie

### Kurs akcji PKO Banku Polskiego i banków konkurencyjnych

W 2009 roku kurs akcji PKO Banku Polskiego był determinowany przede wszystkim przez koniunkturę na GPW.

**Kurs i obroty akcjami PKO BP w okresie 01.01.07 - 31.12.09**  
PKO BP share price and trading volumes Jan 1 2007 – Dec 31 2009



obroty trading volume kurs akcji PKO BP SA PKO BP SA share price

Średni kurs akcji PKO Banku Polskiego w 2009 roku wyniósł 29,76 zł za akcję, a najwyższy jego poziom 39,30 zł za akcję zanotowano 16 listopada 2009 roku, w dniu publikacji wyników za trzeci kwartał 2009 roku. Wpływ na kształtowanie się cen akcji Banku miały przede wszystkim tendencje koniunktury na GPW, determinowane przez utrzymującą się niestabilną sytuację na rynkach światowych.

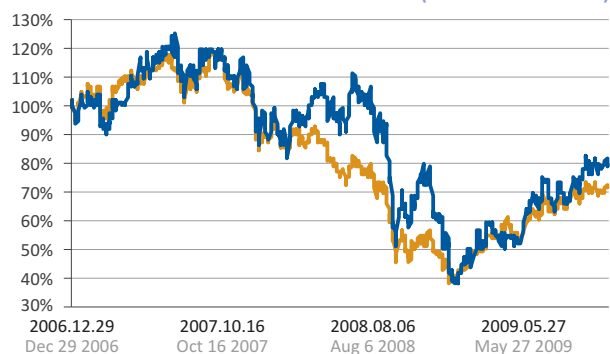
Średnie dzienne obroty akcjami PKO Banku Polskiego w 2009 roku wyniosły 3 457 tys. sztuk, przy czym najwyższy ich poziom (16 576 tys. szt.) zanotowano 18 lutego 2009 roku.

## Investor Relations

### PKO Bank Polski's and the Peers' Stock Prices

In 2009, the PKO Bank Polski share price was driven mainly by the market conditions prevailing at the Warsaw Stock Exchange.

**Zmiana kursu akcji PKO BP i WIG 20 w okresie 29.12.2006-31.12.2009 (29.12.2006=100%)**  
Changes in PKO BP share price and WIG 20 Dec 29 2006 – Dec 31 2009 (Dec 29 2006 = 100%)

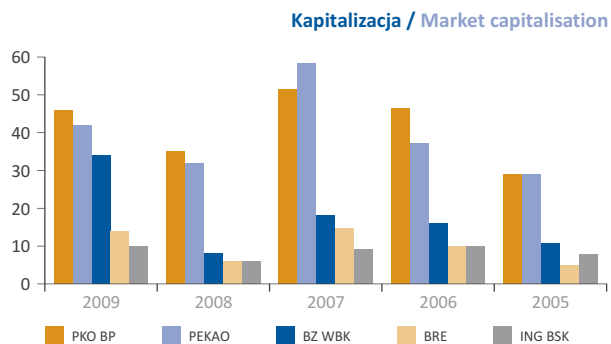


WIG 20 kurs akcji PKO BP SA PKO BP SA share price

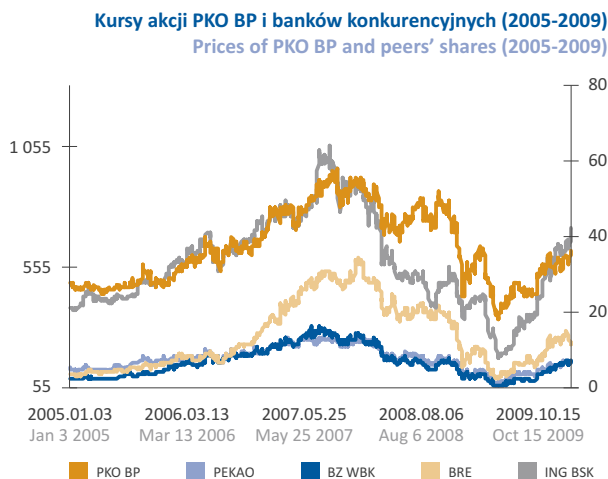
In 2009, the average price of PKO Bank Polski stock was PLN 29.76 per share. PKO BP shares reached their year's high on November 16th 2009, the date of release of the Bank's Q3 accounts, when the stock closed at PLN 39.30. The Bank's share price was mostly determined by the trends prevailing at the WSE, driven by the continuing volatility on the global markets.

The average daily trading volume in PKO Bank Polski shares in 2009 was 3,457 thousand shares. The highest trading volume – 16,576 thousand shares – was recorded on February 18th 2009.

### Kurs akcji oraz kapitalizacja PKO Banku Polskiego i banków konkurencyjnych



### PKO Bank Polski's and the Peers' Stock Prices and Market Capitalisation



### Współpraca z agencjami ratingowymi

Oceny wiarygodności finansowej PKO Banku Polskiego są obecnie przyznawane przez cztery agencje *ratingowe*, przy czym:

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

### Cooperation with Rating Agencies

PKO Bank Polski is currently covered by four rating agencies:

- Moody's Investors Service assigns a rating to the Bank in line with its own rating procedures for banks, and is paid for this service,
- Standard & Poor's, Capital Intelligence and Fitch Ratings assign free unsolicited ratings to the Bank, on the basis of generally available information published by the Bank, including primarily semi-annual and annual reports, as well as information which is made available to them during their representatives' direct contacts with the Bank.

**45,8 %** przyrost portfela depozytowego

45.8% – growth of deposit portfolio

## Oceny ratingowe na 31 grudnia 2009 roku / Ratings as at 31 December 2009

Rating płacony / Solicited paid rating	
Moody's Investors Service	
Długookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej Long-term foreign currency deposit rating	A2 z perspektywą stabilną A2 stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie zagranicznej Short-term foreign currency deposit rating	Prime-1 z perspektywą stabilną Prime-1 stable outlook
Długookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Long-term local currency deposit rating	A2 z perspektywą stabilną A2 stable outlook
Krótkookresowa ocena depozytów w walucie krajowej Short-term local currency deposit rating	Prime-1 z perspektywą stabilną Prime-1 stable outlook
Siła finansowa Financial strength	C- z perspektywą negatywną C- negative outlook
Ratingi nie zamawiane 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	BBBpi
Capital Intelligence	
Długookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Long-term foreign currency liabilities rating	A-
Krótkookresowa ocena zobowiązań w walucie zagranicznej Short-term foreign currency liabilities rating	A2
Siła w skali krajowej / Financial strength, local	BBB+
Ocena wsparcia / Support rating	2
Perspektywa utrzymania oceny / Outlook	Stabilna / Stable

Agencja Moody's 18 czerwca 2009 roku poinformowała Bank o zmianie ratingów dla PKO Banku Polskiego. Agencja obniżyła rating siły finansowej Banku (BFSR) z poziomu „C” do poziomu „C-” z perspektywą negatywną. Agencja uzasadniła zmianę ratingu przekalibrowaniem modelu oceny ryzyka kredytowego odzwierciedlającym ryzyko negatywnego wpływu na poziom kapitałów banków przy wzroście udziału kredytów zagrożonych. W następstwie dokonanej weryfikacji oceny wsparcia systemowego rating dla długoterminowych depozytów w walucie krajowej został obniżony z poziomu „Aa2” do poziomu „A2” z perspektywą stabilną. Jednocześnie Agencja Moody's potwierdziła na dotychczasowym poziomie ratingi dla długoterminowych depozytów w walucie obcej oraz krótkoterminowych zobowiązań dłużnych i depozytów na poziomie odpowiednio „A2” i „Prime-1”.

W tym samym dniu Agencja Moody's obniżyła także oceny ratingowe czterem największym bankom polskim: Pekao, BZ WBK, BGŻ oraz Bankowi Handlowemu. Ratingi przyznawane nieodpłatnie przez pozostałe agencje nie uległy zmianie w 2009 roku.

On 18 June 2009, Moody's informed the Bank that its ratings for PKO Bank Polski had changed. The agency downgraded the Bank's financial strength rating (BFSR) from „C” to „C-” with negative outlook. As the reason behind this change, the Agency cited recalibration of the credit risk evaluation model to reflect the risk of negative impact of the growing share of non-performing loans on the banks' capitals.

As a result of revision of the systemic support assessment, the long-term local currency deposit rating was downgraded from „Aa2” to „A2” with stable outlook. Concurrently, Moody's confirmed that its long-term foreign currency deposit rating and short-term debt liabilities and deposit rating remained unchanged, respectively at „A2” and „Prime-1”.

On the same date Moody's also downgraded ratings of Poland's four largest banks, including Pekao, BZ WBK, BGŻ and Bank Handlowy.

Unsolicited ratings assigned free of charge by the other rating agencies did not change in 2009.

**Blisko 600 projektów  
zrealizowanych z udziałem  
PKO Banku Polskiego  
jako sponsora**

Nearly 600 projects in which  
PKO Bank Polski was involved  
as a sponsor

## Sponsoring i działalność charytatywna

Działania sponsorskie miały na celu kreowanie wizerunku PKO Banku Polskiego jako godnej zaufania instytucji finansowej, otwartej na potrzeby i oczekiwania klientów, zaangażowanej w rozwój kraju i społeczności lokalnych. W ciągu całego roku Bank uczestniczył jako sponsor w blisko 600 projektach, głównie z zakresu edukacji, sportu, kultury i ochrony dziedzictwa narodowego oraz tzw. sponsoringu społecznego.

W grupie przedsięwzięć z zakresu edukacji znalazły się projekty związane ze wsparciem inicjatyw kreowanych przez uczelnie wyższe w całym kraju, w tym m.in. Szkołę Główną Handlową w Warszawie, Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie, ASP w Warszawie, Uniwersytet w Białymstoku, Politechnikę Gdańską, Uniwersytet Łódzki, Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Największym przedsięwzięciem z zakresu sportu było sponsorowanie Reprezentacji Polski w Piłce Ręcznej Mężczyzn. W roku przygotowań do Zimowej Olimpiady w Vancouver kontynuowana była, zawarta w 2007 roku, umowa z Polskim Komitetem Olimpijskim, na mocy której PKO Bank Polski objął patronatem polski ruch olimpijski. Trwała współpraca z zespołem koszykówki kobiet LOTOS PKO BP Gdynia.

## Sponsorship and Charity Work

The Bank's activities as a sponsor were aimed at creating its image as a creditworthy financial institution which is open to the needs and expectations of its clients and committed to the development of its country and of the local communities. Throughout the year, the Bank participated as a sponsor in nearly 600 projects, mainly in the areas of education, sports, culture and protection of the natural heritage, as well as corporate social sponsorship.

As part of the educational projects, the Bank supported a number of initiatives developed by higher education institutions across the country, such as the Warsaw School of Economics, the Cracow University of Economics, the Academy of Fine Arts in Warsaw, the Białystok University, the Gdańsk University of Technology, the Łódź University and the Adam Mickiewicz University in Poznań.

As far as sports are concerned, the largest project was connected with sponsoring Polish men's national handball team. In the year of preparation for the Winter Olympic Games in Vancouver, the Bank continued to perform its obligations under the agreement with the Polish Olympic Committee of 2007, whereby PKO Bank Polski agreed to take under its wing Polish athletes preparing for the Olympic games. The Bank has been a long-standing partner for women's basketball team of LOTOS PKO BP Gdynia.

Bank był głównym sponsorem masowej imprezy narciarskiej, XXXIII Biegu Piastów oraz XIX Biegu Powstania Warszawskiego w 60. rocznicę zrywu mieszkańców Warszawy oraz listopadowego Biegu Niepodległości.

Najważniejszymi wydarzeniami z zakresu kultury i ochrony dziedzictwa narodowego było sponsorowanie przez Bank międzynarodowych festiwali muzycznych i teatralnych, Międzynarodowego Festiwalu Folkloru Ziemi Górskich oraz wystaw sztuki współczesnej, wernisaży, festiwali filmowych.

Ponadto Bank zaangażował się w realizację projektów wydawniczych, m.in. „Historii grosza i złotego”, „Dziennikarstwa gospodarczego”, tomu rozmów z polskimi grafikami lat '60 i '70, rocznicowego wydania książki Jerzego Kasprzaka „Tropami powstańczej przesyłki”, albumu o sztuce polskiej pt. „Sztuka indywidualności”.

Działalność charytatywna ma ważne znaczenie dla kształtowania wizerunku PKO Banku Polskiego, jako instytucji dostrzegającej znaczenie społecznej odpowiedzialności biznesu. Udział w realizacji projektów charytatywnych stwarza także możliwość kontaktu ze środowiskami opiniotwórczymi oraz władzami lokalnymi. Główne obszary tej działalności to pomoc społeczna, edukacja i przedsiębiorczość, sport i rekreacja, ratowanie życia i zdrowia oraz kultura i tradycja.

The Bank was the main sponsor of mass skiing events, including the XXXIII Bieg Piastów, the XIX Bieg Powstania Warszawskiego (held on the 60th anniversary of the breakout of the Warsaw uprising) and the Bieg Niepodległości (held in November to commemorate the anniversary of Poland regaining its independence).

The most important events sponsored by the Bank in the area of culture and protection of social heritage included international music and theatre festivals, the International Festival of Mountain Folklore, as well as contemporary art exhibitions, vernissages and film festivals.

Furthermore, the Bank became involved in publishing projects, such as the publication of “Historia grosza i złotego” (“The History of the Grosz and the Złoty”), “Dziennikarstwo gospodarcze” (“Business Journalism”), a volume documenting interviews with Polish graphic artists of 1960s and 1970s, the anniversary publication of Jerzy Kasprzak’s book “Tropami powstańczej przesyłki” („Following the Track of Warsaw Uprising Undelivered Letters”) and a Polish art picture album “Sztuka Indywidualności” (“The Art of Individualism”).

Charitable activities are important for creating PKO Bank Polski’s image as an institution which recognises the significance of corporate social responsibility. By participating in charitable projects, the Bank is also able to contact opinion-forming circles and local authorities. The key areas of the Bank’s charitable activity include social assistance, education and entrepreneurship, sports and recreation, saving life and health, and culture and tradition.

637

liczba udzielonych  
darowizn

637 – number of donations made



W obszarze pomocy społecznej kontynuowana była realizacja podpisanej pod koniec 2007 roku umowy z Fundacją Polsko-Niemieckie Pojednanie. PKO Bank Polski dofinansowuje program pomocy humanitarno-socjalnej dla byłych żołnierzy Armii Krajowej. Jest to inicjatywa, nad którą patronat sprawuje Prezydent RP. Z inicjatywy pracowników regionu kujawsko-pomorskiego w 19 szpitalach zorganizowano kącki edukacyjne dla chorych dzieci. Po raz kolejny ufundowano również dwa stypendia dla młodych naukowców w organizowanej przez tygodnik „Polityka” akcji „Zostańcie z nami”.

Dużym przedsięwzięciem w ramach ochrony dóbr kultury i tradycji było dofinansowanie budowy Pomnika Polaków Ratujących Żydów wzniesionego w Parku Ocalałych w Łodzi.

Dzięki wsparciu PKO Banku Polskiego możliwy był zakup wielu urządzeń i aparatury medycznej dla szpitali i fundacji działających na rzecz ratowania życia. W ciągu całego roku Bank udzielił 637 darowizn.

In the area of social assistance, the Bank continued to perform its obligations under the agreement with the Foundation for Polish-German Reconciliation, signed in late 2007. PKO Bank Polski provides a portion of financing for the programme of humanitarian and social aid to former Polish Home Army soldiers. This is an initiative developed under the patronage of the President of the Republic of Poland.

The Bank became involved in an initiative undertaken by its employees from the Bydgoszcz province, and financed educational initiatives for sick children at 19 hospitals. Once again, the Bank funded two grants for young scientists in the “Zostańcie z nami” (“Stay with Us”) campaign run by the Polityka weekly.

One of large projects in the area of protection of the cultural heritage and tradition was the co-financing by the Bank of erection of the monument honouring the Poles who saved Jews during the Second World War in Park Ocalałych (the Survivors Park) in Łódź.

The support provided by PKO Bank Polski helped finance purchases of medical equipment for hospitals and charities devoted to saving lives. In 2009, the Bank made 637 donations.

# Najlepsze produkty dla biznesu

Best products  
for business



## Nagrody i wyróżnienia

**Najlepsze Produkty dla Biznesu 2008/2009** - w plebiscycie tygodnika „Gazeta Finansowa” pakiet Biznes Rozwój zwyciężył w kategorii „Oferta bankowa dla firm”.

**Godło „Produkt roku 2008” od Reader’s Digest** - w badaniu konsumenckim prowadzonym wśród czytelników miesięcznika w kategorii „finanse” wskazano kredyt hipoteczny oraz lokatę PKO Banku Polskiego.

**Bank przyjazny dla przedsiębiorców** - 21 oddziałów PKO Banku Polskiego znalazło się w gronie laureatów X edycji konkursu. Platynową statuetkę zdobył Oddział 1 w Opcznie. Konkurs organizuje Krajowa Izba Gospodarcza oraz Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw.

**Nagroda za współpracę i wsparcie ofiarowane w 2008 roku Fundacji ABCXXI – Cała Polska czyta dzieciom.** W VII finale kampanii społecznej „Cała Polska czyta dzieciom” PKO Bank Polski został uhonorowany najwyższą nagrodą za owocną współpracę i wsparcie w 2008 r.

**Najbardziej aktywny na rynku NewConnect** - nagroda Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dla Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego za największą aktywność animatora na rynku *NewConnect* w 2008 r.

## Awards and Distinctions

**Best Products for Business 2008/2009** – in the ranking organised by the Gazeta Finansowa weekly, PKO Bank Polski’s Bizes Rozwój („Business Development”) package was named the best „Business Banking Offering”.

**„Product of the Year 2008” Emblem from Reader’s Digest** – in a consumer survey carried out among the monthly’s readers, PKO Bank Polski’s mortgage loan and term deposit were awarded the emblem in the „finance” category.

**Entrepreneur-Friendly Bank** – 21 PKO Bank Polski branches were among the laureates of the 10th edition of the award. The platinum statuette went to Branch No. 1 in Opoczno. The award is organised by the National Chamber of Commerce and the Polish-American Advisory Foundation for Small Enterprises.

**Award in recognition of cooperation with and support for the „ABCXXI – All Poland Reads to Children” Foundation in 2008** – in the 7th finals of the social campaign designated as „All Poland Reads to Children”, PKO Bank Polski was given the highest award in recognition of its fruitful cooperation with, and support offered to, the Foundation in 2008.

**Most Active NewConnect Market Member** – the title awarded by the Warsaw Stock Exchange went to Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, as the most active market maker on *NewConnect* in 2008.

**Pracodawca roku** - nagroda przyznawana przez Stowarzyszenie Studentów Szkół i Kierunków Ekonomicznych AIESEC Polska. PKO Bank Polski uplasował się na czwartym miejscu listy i pierwszym wśród firm z branży bankowo-finansowej.

**European Trusted Brands 2009 - Reader's Digest** - PKO Bank Polski, zyskując miano marki godnej zaufania, wyróżniony został Złotym Godłem.

**100 najcenniejszych firm w Polsce w 2008 roku** - I miejsce w branży bankowej w rankingu organizowanym przez redakcję tygodnika „Newsweek Polska” oraz firmę doradztwa strategicznego A.T. Kearney.

**Firma Dobrze Widziana** w województwie mazowieckim - konkurs organizowany jest przez *Business Centre Club*, Forum Związków Zawodowych i Stowarzyszenie Akademii Rozwoju Filantropii w Polsce.

**Studencki Produkt Roku 2009** w kategorii „Studencki Bank” przyznany przez *Media Point Group* na podstawie badania ankietowego wśród studentów.

**Nagroda główna i wyróżnienie w rankingu 50 największych banków** prowadzonym przez „Miesięcznik Finansowy BANK”.

**Najlepsza instytucja finansowa „Rzeczpospolitej” w 2008 roku** - I miejsce w kategorii „Bank” otrzymał PKO Bank Polski. W kategorii „Domy maklerskie” III miejsce zajął Dom Maklerski PKO Banku Polskiego, a w kategorii „Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych” PKO TFI.

**Employer of the Year** - an award granted by the International Association of Students of Economics and Commerce (AIESEC) Poland. PKO Bank Polski ranked fourth in the general ranking and was named winner among employers from the banking and financial industry.

**European Trusted Brands 2009 - Reader's Digest** - PKO Bank Polski was named a trusted brand and honoured with the Golden Emblem.

**100 Most Valuable Polish Companies 2008** - the top position among banking companies in the ranking organised by the Newsweek Polska weekly and A.T. Kearney, a strategic advisory firm.

**Well-Perceived Company** in the Province of Warsaw - a ranking organised by *Business Centre Club*, the Trade Unions Forum and the Academy for Development of Philanthropy in Poland.

**Student Product of the Year 2009** - PKO Bank Polski won the title awarded by Media Point Group in the „Student Bank” category, on the basis of a survey carried out among students.

**Top award and distinction in the 50 largest banks ranking** compiled by the Miesięcznik Finansowy BANK monthly.

**Rzeczpospolita Daily's Best Financial Institution 2008** - PKO Bank Polski was ranked first in the “Banks” category. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego and PKO TFI were ranked third in the “Brokerage Houses” and “Investment Fund Management Companies” categories.

I miejsce  
w branży bankowej

w rankingu 100 najcenniejszych firm  
w Polsce organizowanym przez tygodnik  
„Newsweek Polska”

Number one position among banking companies  
in the 100 Most Valuable Polish Companies ranking  
organised by the Newsweek Polska weekly

**Wyróżnienie w konkursie „The Best Annual Report 2008”** - wyróżnienie za najlepsze stosowanie standardów MSSF/MSR w konkursie organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków.

**II miejsce w Rankingu Najcenniejszych Polskich Marek** dziennika „Rzeczpospolita”. Pierwsze miejsce wśród marek branży finansowej. Markę PKO Banku Polskiego wyceniono na blisko 3,2 mld zł – o 0,9 mld zł więcej niż rok wcześniej.

Dla potrzeb rankingu zaadaptowana została stosowana powszechnie na świecie metoda opłat licencyjnych (*relief from royalty*). Jej istotą są hipotetyczne opłaty licencyjne, jakie ponosiłby użytkownik marki, gdyby korzystał z niej na podstawie umowy licencyjnej. Opłaty takie ustalane są w relacji do przychodów ze sprzedaży netto.


**Najcenniejsza marka bankowa w Polsce.** W dorocznym rankingu najcenniejszych marek bankowych miesięcznika „The Banker” PKO Bank Polski znalazł się na 129. miejscu wśród 500 prezentowanych instytucji z całego świata. Wartość marki PKO Banku Polskiego SA wyceniono na 1 062 mln USD, co oznacza wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 424 mln USD i awans o 20 miejsc na liście rankingowej.

**Honourable Mention in „The Best Annual Report 2008” Award** – honourable mention for the best application of the IFRS/IAS standards in the Accounting and Tax Institute’s award.

**PKO BP Ranked the Second Most Valuable Polish Brand** – by the Rzeczpospolita daily (it was ranked first among financial brands). The PKO Bank Polski brand was valued at nearly PLN 3.2 bn (having gained PLN 0.9 bn on a year before).

The ranking was based on the internationally applied „relief from royalty” approach, specifically adapted for its purposes. In essence, the method calculates the amount of royalties the user of a brand would have paid if it were using the brand under a licencing agreement. The amount of such royalties is determined by reference to net sales revenue.

**Poland’s Most Valuable Banking Brand** – in the annual ranking of the most valuable banking brands organised by the Bankier monthly, PKO Bank Polski ranked 129th, among 500 institutions from all over the world. As its brand was valued at USD 1,062m (a gain of USD 424m), PKO Bank Polski advanced 20 places in the ranking list.



**PKO Bank Polski  
wzmocni pozycję lidera  
we wszystkich ważnych  
segmentach rynku**

PKO Bank Polski will strengthen  
its leading position across all key  
market segments

## Wizja rozwoju Banku

W przyjętej przez Radę Nadzorczą 24 lutego 2010 r. strategii PKO Banku Polskiego na lata 2010 – 2012 nakreślona została wizja rozwoju Banku.

PKO Bank Polski pozostanie bankiem uniwersalnym o polskim charakterze, wzmocni pozycję lidera we wszystkich ważnych segmentach rynku. Będzie kontynuował zrównoważony rozwój, skupiony na rozpoznaniu i zaspokajaniu potrzeb klientów, z którymi zamierza budować silne długookresowe relacje. Dzięki zwiększonej sprawności operacyjnej zdecydowanie poprawi jakość obsługi swoich klientów. Równocześnie będzie bankiem dbającym o zachowanie stabilnej rentowności, zgodnej z oczekiwaniami akcjonariuszy, prowadzącym ostrożną politykę zarządzania ryzykiem. Postrzegany będzie jako bezpieczny, ale również nowoczesny Bank z tradycjami. Aby przyciągnąć najbardziej wartościowych pracowników, PKO Bank Polski stanie się najlepszym pracodawcą w polskim sektorze finansowym.

Podstawowym efektem realizacji strategii będzie wyraźny wzrost skali działalności banku wyrażający się przyrostem aktywów. Mają się one zwiększyć o ponad 30 proc., osiągając na koniec 2012 roku poziom ponad 200 mld zł. Rozwojowi będzie towarzyszyć ścisła kontrola kosztów (wskaźnik kosztów do dochodów poniżej 45 proc.) oraz utrzymywanie wskaźnika adekwatności kapitałowej powyżej 12 proc.

Strategia PKO Banku Polskiego zakłada także synergii i wykorzystanie potencjału całej grupy kapitałowej Banku - zarówno w segmencie bankowości indywidualnej, jak i korporacyjnej. Wzmocniona zostanie oferta dla firm w ramach takich grup produktów, jak depozyty strukturyzowane, leasing, factoring czy usługi bankowości transakcyjnej. Dzięki tym działaniom Bank zamierza pozyskiwać nowych klientów korporacyjnych, stając się dla firm dostawcą wszystkich produktów wspomagających ich rozwój.

W bankowości inwestycyjnej plany banku przewidują wyraźny wzrost udziałów w rynkach produktów skarbowych, maklerskich, usług powierniczych oraz finansowania strukturalnego. Będzie temu służyć wzmocnienie części instytucjonalnej Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego oraz intensyfikacja współpracy z instytucjami finansowymi.

## Vision of the Bank's Future Development

The strategy for 2010–2012, approved by the Supervisory Board on February 24th 2010, sets out the route for PKO Bank Polski's development.

PKO Bank Polski will strive to continue as a Polish bank boasting a comprehensive product portfolio, and to consolidate its leading position in all major market segments. The Bank will continue along the path of sustainable development, applying all its energies to the task of understanding and satisfying the needs and expectations of its clients, with whom it intends to build a firm, long-term relationship. Enhanced operating efficiency is bound to gear up the quality of client service. At the same time, the Bank will seek to retain a stable level of profitability that would meet the shareholders' expectations, and to implement prudent risk management. The Bank wants to be perceived as a secure and modern bank which builds on the tradition. In order to win top-quality employees, PKO Bank Polski aims at becoming the most desired employer in the Polish banking sector.

The achievement of goals defined in the strategy will allow the Bank to scale up its operations, an accomplishment to be reflected by a growth in assets by 30% or more, to at least PLN 200 bn by the end of 2012. The strategy implementation will be accompanied by rigid cost control (cost/income ratio below 45%) and efforts to maintain the capital adequacy ratio above 12%.

The Bank's strategy was designed to leverage intra-group synergies and potential, both in the retail banking and corporate banking segments. The portfolio of products and services intended for corporate clients, such as structured deposits, leasing, factoring and transaction banking services, will be enhanced, thus enabling the Bank to attract new corporate clients and become a one-stop shop offering a broad spectrum of growth-promoting solutions.

In the investment banking segment, PKO Bank Polski plans to considerably raise its share in the market for treasury products, brokerage products, custodian services and structural financing. The assumed goal will be attained by expanding the institutional-investor department of Dom Maklerski PKO Banku Polskiego (PKO Bank Polski's brokerage house) and strengthening the cooperation with financial institutions.

**Skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe**

Condensed Consolidated  
Financial Statements







PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Al. Armii Ludowej 14  
00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 (0) 22 523 4000  
Faks +48 (0) 22 508 4040  
[www.pwc.com/pl](http://www.pwc.com/pl)

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

Załączone skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”), z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej na podstawie zbadanego pełnego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 („Ustawa” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami); polskich standardów rewizji oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. W dniu 10 marca 2010 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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

Dla pełnego zrozumienia sytuacji majątkowej i finansowej Grupy oraz jej wyniku finansowego za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., należy czytać pełne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, wraz z opinią i raportem z badania biegłego rewidenta dotyczącymi tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

Warszawa, 10 marca 2010 r.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach złotych)

	2009	2008
<b>Działalność kontynuowana:</b>		
Przychody z tytułu odsetek	9 031 330	9 033 781
Koszty z tytułu odsetek	(3 980 148)	(2 906 466)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>5 051 182</b>	<b>6 127 315</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 335 347	3 144 760
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(752 344)	(732 951)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>2 583 003</b>	<b>2 411 809</b>
Przychody z tytułu dywidend	5 381	21 956
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	60 872	(162 697)
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(2 622)	(2 986)
Wynik z pozycji wymiany	909 139	701 325
Pozostałe przychody operacyjne	584 949	522 425
Pozostałe koszty operacyjne	(324 066)	(230 727)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>260 883</b>	<b>291 698</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 681 075)	(1 130 396)
Ogólne koszty administracyjne	(4 243 835)	(4 296 275)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>2 942 928</b>	<b>3 961 749</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	342	15 594
<b>Zysk brutto</b>	<b>2 943 270</b>	<b>3 977 343</b>
Podatek dochodowy	(631 486)	(838 156)
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)</b>	<b>2 311 784</b>	<b>3 139 187</b>
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	6 246	18 513
<b>Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>2 305 538</b>	<b>3 120 674</b>
Zysk na jedną akcję		
- podstawowy z zysku za okres (PLN)	2,06	3,12
- rozwodniony z zysku za okres (PLN)	2,06	3,12
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie	1 121 561 644	1 090 000 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w okresie	1 121 561 644	1 090 000 000

### Działalność zaniechana:

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego SA nie prowadziła w latach 2009 i 2008 działalności zaniechanej

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach złotych)

	2009	2008
<b>Wynik finansowy</b>	<b>2 311 784</b>	<b>3 139 187</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>89 430</b>	<b>(288)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(51 321)	(10 117)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	26 582	11 981
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5 107)	(2 152)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	147 254	-
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(27 978)	-
<b>Razem dochody całkowite, netto</b>	<b>2 401 214</b>	<b>3 138 899</b>
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	2 401 214	3 138 899
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	2 394 911	3 120 851
udziały mniejszości	6 303	18 048

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2009 roku i na dzień 31 grudnia 2008 roku (w tysiącach złotych)

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 094 350	5 836 892
Należności od banków	2 023 055	3 363 599
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 212 955	1 496 147
Pochodne instrumenty finansowe	2 029 122	3 597 670
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12 360 690	4 555 544
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	116 572 585	101 107 891
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	7 944 317	8 614 913
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	9 894	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	228 692	247 145
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	13 851	-
Zapasy	653 075	622 410
Wartości niematerialne	1 572 577	1 352 778
Rzeczowe aktywa trwale	2 777 694	2 964 659
w tym nieruchomości inwestycyjne	322	24 170
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	7 184	6 649
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	403 218	239 237
Inne aktywa	575 426	630 452
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>156 478 685</b>	<b>134 635 986</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>		
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	6 581	2 816
Zobowiązania wobec innych banków	5 146 048	6 988 603
Pochodne instrumenty finansowe	1 544 370	6 150 337
Zobowiązania wobec klientów	125 072 934	102 939 281
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	289 360	211 573
Zobowiązania podporządkowane	1 612 178	1 618 755
Pozostałe zobowiązania	1 566 623	1 667 776
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	181 893	472 228
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 534	20 585
Rezerwy	602 294	566 016
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>136 042 815</b>	<b>120 637 970</b>
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał zakładowy	1 250 000	1 000 000
Pozostałe kapitały	16 732 988	9 835 307
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(108 791)	(57 413)
Niepodzielony wynik finansowy	248 806	53 232
Wynik roku bieżącego	2 305 538	3 120 674
<b>Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>20 428 541</b>	<b>13 951 800</b>
Kapitały mniejszości	7 329	46 216
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓŁEM</b>	<b>20 435 870</b>	<b>13 998 016</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>156 478 685</b>	<b>134 635 986</b>
Współczynnik wypłacalności	14,66%	11,29%
Wartość księgowa (w tys. PLN)	20 435 870	13 998 016
Liczba akcji	1 250 000 000	1 000 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	16,35	14,00
Rozwodniona liczba akcji	1 250 000 000	1 000 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	16,35	14,00

# Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku i dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach złotych)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2009 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały				
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	
<b>1 stycznia 2009 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 274 717</b>	<b>1 523 827</b>	<b>1 070 000</b>	-	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	
Własna emisja akcji	250 000	4 831 125	-	-	-	
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	43 840	1 881 260	-	-	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	
Zwiększenie posiadanego udziału w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	705	
<b>31 grudnia 2009 roku</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 149 682</b>	<b>3 405 087</b>	<b>1 070 000</b>	<b>705</b>	

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2008 roku	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały				
		Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	
<b>1 stycznia 2008 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>5 592 311</b>	<b>1 518 025</b>	<b>1 070 000</b>	-	
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	
Dochody całkowite razem	-	-	-	-	-	
Transfer zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	1 682 406	5 802	-	-	
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	
Inne zmiany	-	-	-	-	-	
<b>31 grudnia 2008 roku</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 274 717</b>	<b>1 523 827</b>	<b>1 070 000</b>	-	

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółek, netto	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>(33 237)</b>	-	<b>9 835 307</b>	<b>(57 413)</b>	<b>53 232</b>	<b>3 120 674</b>	<b>13 951 800</b>	<b>46 216</b>	<b>13 998 016</b>
-	-	-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
21 475	119 276	<b>140 751</b>	(51 378)	-	2 305 538	<b>2 394 911</b>	6 303	<b>2 401 214</b>
-	-	<b>4 831 125</b>	-	-	-	<b>5 081 125</b>	-	<b>5 081 125</b>
-	-	<b>1 925 100</b>	-	(1 925 100)	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 000 000)	-	<b>(1 000 000)</b>	(32 620)	<b>(1 032 620)</b>
-	-	-	-	-	-	-	(13 840)	<b>(13 840)</b>
-	-	<b>705</b>	-	-	-	<b>705</b>	1 270	<b>1 975</b>
<b>(11 762)</b>	<b>119 276</b>	<b>16 732 988</b>	<b>(108 791)</b>	<b>248 806</b>	<b>2 305 538</b>	<b>20 428 541</b>	<b>7 329</b>	<b>20 435 870</b>

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Razem pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik okresu bieżącego	Kapitały przypadające na akcjonariuszy spółek, netto	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
<b>(43 066)</b>	-	<b>8 137 270</b>	<b>(47 761)</b>	<b>(72 192)</b>	<b>2 903 632</b>	<b>11 920 949</b>	<b>58 066</b>	<b>11 979 015</b>
-	-	-	-	2 903 632	(2 903 632)	-	-	-
9 829	-	<b>9 829</b>	(9 652)	-	3 120 674	<b>3 120 851</b>	18 048	<b>3 138 899</b>
-	-	<b>1 688 208</b>	-	(1 688 208)	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 090 000)	-	<b>(1 090 000)</b>	(30 750)	<b>(1 120 750)</b>
-	-	-	-	-	-	-	852	<b>852</b>
<b>(33 237)</b>	-	<b>9 835 307</b>	<b>(57 413)</b>	<b>53 232</b>	<b>3 120 674</b>	<b>13 951 800</b>	<b>46 216</b>	<b>13 998 016</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za lata zakończone odpowiednio dnia 31 grudnia 2009 roku oraz dnia 31 grudnia 2008 roku  
(w tysiącach złotych)

	2009	2008
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	2 305 538	3 120 674
Korekty razem:	(7 165 701)	129 430
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	6 246	18 513
Amortyzacja	469 152	429 904
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(9 513)	45
Odsetki i dywidendy	(425 087)	(241 794)
Zmiana stanu należności od banków	804 234	(246 536)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu oraz instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	(8 521 954)	3 465 672
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (aktywo)	1 568 548	(2 040 934)
Zmiana stanu pożyczek i kredytów udzielonych klientom	(14 445 446)	(25 193 015)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	(164 516)	14 207
Zmiana stanu pozostałych aktywów	10 510	(260 145)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(1 499 134)	1 976 155
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych (zobowiązanie)	(4 605 967)	4 870 412
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	21 092 519	16 392 289
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	77 787	32 713
Zmiana stanu rezerw i odpisów	(1 014 123)	655 951
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań	48 021	136 644
Zapłacony podatek dochodowy	(1 107 813)	(539 539)
Bieżące obciążenie podatkowe	817 478	1 001 835
Inne korekty	(266 643)	(342 947)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(4 860 163)</b>	<b>3 250 104</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 326 509</b>	<b>5 790 418</b>
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych	-	9 425
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych	11 298 566	5 738 733
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 751	20 355
Inne wpływy inwestycyjne	5 192	21 905
<b>Wydatki z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 303 839)</b>	<b>(8 895 556)</b>
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu nabytych środków pieniężnych	(117 934)	(93 128)
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(9 720 036)	(7 905 280)
Nabycie papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	(9 642)	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(456 227)	(897 148)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 022 670</b>	<b>(3 105 138)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji akcji	5 081 125	-
Wykup wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	(106 152)	(111 152)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 000 000)	(1 090 000)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	(32 620)	(30 750)
Zaciągnięcie zobowiązań długoterminowych	1 329 527	1 141 846
Spłata zobowiązań długoterminowych	(712 237)	(1 016 983)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 559 643</b>	<b>(1 107 039)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>722 150</b>	<b>(962 073)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	8 270 243	9 232 316
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>8 992 393</b>	<b>8 270 243</b>
W tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8 421	7 966



PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.  
Al. Armii Ludowej 14  
00-638 Warszawa, Polska  
Telephone +48 (0) 22 523 4000  
Facsimile +48 (0) 22 508 4040  
[www.pwc.com/pl](http://www.pwc.com/pl)

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

The attached condensed consolidated financial statements of the Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA Group (hereinafter called "the Group"), of which Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA is the parent company (hereinafter called "the Parent Company"), with its registered office at 15 Puławska Street, in Warsaw, were prepared by the Management Board of the Parent Company based on the audited consolidated financial statements of the Group for the year ended 31 December 2009 ("the consolidated financial statements"). The consolidated financial statements were prepared in accordance with the 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, hereinafter called "the Accounting Act"); Polish auditing standards and International Standards on Auditing. On 10 March 2010 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 better understanding of the Group's financial position and the results of its operations for the year ended 31 December 2009, the condensed consolidated financial statements should be read in conjunction with the consolidated financial statements from which they were derived and our opinion and audit report thereon.

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

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

Warsaw, 10 March 2010

## Consolidated income statement

for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008 (in PLN thousand)

	2009	2008
<b>Continued operations:</b>		
Interest and similar income	9 031 330	9 033 781
Interest expense and similar charges	(3 980 148)	(2 906 466)
<b>Net interest income</b>	<b>5 051 182</b>	<b>6 127 315</b>
Fee and commission income	3 335 347	3 144 760
Fee and commission expense	(752 344)	(732 951)
<b>Net fee and commission income</b>	<b>2 583 003</b>	<b>2 411 809</b>
Dividend income	5 381	21 956
Net income from financial instruments designated at fair value through profit and loss	60 872	(162 697)
Losses less gains from investment securities	(2 622)	(2 986)
Net foreign exchange gains	909 139	701 325
Other operating income	584 949	522 425
Other operating expenses	(324 066)	(230 727)
<b>Net other operating income and expense</b>	<b>260 883</b>	<b>291 698</b>
Net impairment allowance	(1 681 075)	(1 130 396)
Administrative expenses	(4 243 835)	(4 296 275)
<b>Operating profit</b>	<b>2 942 928</b>	<b>3 961 749</b>
Share of profit (loss) of associates and jointly controlled entities	342	15 594
<b>Profit before income tax</b>	<b>2 943 270</b>	<b>3 977 343</b>
Income tax expense	(631 486)	(838 156)
<b>Net profit (including minority interest)</b>	<b>2 311 784</b>	<b>3 139 187</b>
Net profit attributable to minority shareholders	6 246	18 513
<b>Net profit attributable to the parent company</b>	<b>2 305 538</b>	<b>3 120 674</b>
Earnings per share:		
- basic earnings per share (in PLN)	2.06	3.12
- diluted earnings per share (in PLN)	2.06	3.12
Weighted average number of ordinary shares during the period	1 121 561 644	1 090 000 000
Weighted average (diluted) number of ordinary shares during the period	1 121 561 644	1 090 000 000

### Discontinued operations:

In years 2009 and 2008 the PKO Bank Polski SA Group did not carry out discontinued operations

## Consolidated statement of comprehensive income

for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008 respectively (in PLN thousand)

	2009	2008
<b>Profit for the period</b>	<b>2 311 784</b>	<b>3 139 187</b>
<b>Other comprehensive income</b>	<b>89 430</b>	<b>(288)</b>
Currency translation differences from foreign operations	(51 321)	(10 117)
Unrealised net gains on financial assets available for sale (gross)	26 582	11 981
Deferred tax on unrealised net gains on financial assets available for sale	(5 107)	(2 152)
Cash flow hedge (gross)	147 254	-
Deferred tax on cash flow hedge	(27 978)	-
<b>Total net comprehensive income</b>	<b>2 401 214</b>	<b>3 138 899</b>
Total net comprehensive income, of which:		
attributable to equity holders of PKO Bank Polski SA	2 394 911	3 120 851
attributable to minority shareholders	6 303	18 048



# Consolidated statement of financial position

as at 31 December 2009 and 31 December 2008 (in PLN thousand)

ASSETS	31.12.2009	31.12.2008
Cash and balances with the central bank	7 094 350	5 836 892
Amounts due from banks	2 023 055	3 363 599
Trading assets	2 212 955	1 496 147
Derivative financial instruments	2 029 122	3 597 670
Financial assets designated at fair value through profit and loss	12 360 690	4 555 544
Loans and advances to customers	116 572 585	101 107 891
Investment securities available for sale	7 944 317	8 614 913
Securities held to maturity	9 894	-
Investments in associates and jointly controlled entities	228 692	247 145
Non-current assets held for sale	13 851	-
Inventories	653 075	622 410
Intangible assets	1 572 577	1 352 778
Tangible fixed assets	2 777 694	2 964 659
- including investment properties	322	24 170
Current income tax receivables	7 184	6 649
Deferred income tax asset	403 218	239 237
Other assets	575 426	630 452
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>156 478 685</b>	<b>134 635 986</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>		
<b>Liabilities</b>		
Amounts due to the central bank	6 581	2 816
Amounts due to other banks	5 146 048	6 988 603
Derivative financial instruments	1 544 370	6 150 337
Amounts due to customers	125 072 934	102 939 281
Debt securities in issue	289 360	211 573
Subordinated liabilities	1 612 178	1 618 755
Other liabilities	1 566 623	1 667 776
Current income tax liabilities	181 893	472 228
Deferred income tax liability	20 534	20 585
Provisions	602 294	566 016
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>136 042 815</b>	<b>120 637 970</b>
<b>Equity</b>		
Share capital	1 250 000	1 000 000
Other capital	16 732 988	9 835 307
Currency translation differences from foreign operations	(108 791)	(57 413)
Retained earnings	248 806	53 232
Net profit for the period	2 305 538	3 120 674
<b>Capital and reserves attributable to equity holders of the parent company</b>	<b>20 428 541</b>	<b>13 951 800</b>
Minority interest	7 329	46 216
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>20 435 870</b>	<b>13 998 016</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>156 478 685</b>	<b>134 635 986</b>
Capital adequacy ratio	14.66%	11.29%
Book value (in PLN thousand)	20 435 870	13 998 016
Number of shares	1 250 000 000	1 000 000 000
Book value per share (in PLN)	16.35	14.00
Diluted number of shares	1 250 000 000	1 000 000 000
Diluted book value per share (in PLN)	16.35	14.00

# Consolidated statement of changes in equity

for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008 (in PLN thousand)

For the year ended 31 December 2009	Share capital	Other capital				Share in other comprehensive income of an associate
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund		
<b>As at 1 January 2009</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 274 717</b>	<b>1 523 827</b>	<b>1 070 000</b>	-	
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	
Own shares issue	250 000	4 831 125	-	-	-	
Transfer from retained earnings	-	43 840	1 881 260	-	-	
Dividends paid	-	-	-	-	-	
Increase in investment in subsidiaries	-	-	-	-	-	
Other	-	-	-	-	705	
<b>As at 31 December 2009</b>	<b>1 250 000</b>	<b>12 149 682</b>	<b>3 405 087</b>	<b>1 070 000</b>	<b>705</b>	

For the year ended 31 December 2008	Share capital	Other capital				Share in other comprehensive income of an associate
		Reserve capital	Other reserves	General banking risk fund		
<b>As at 1 January 2008</b>	<b>1 000 000</b>	<b>5 592 311</b>	<b>1 518 025</b>	<b>1 070 000</b>	-	
Transfer of net profit from previous years	-	-	-	-	-	
Total comprehensive income	-	-	-	-	-	
Transfer from retained earnings	-	1 682 406	5 802	-	-	
Dividends paid	-	-	-	-	-	
Other	-	-	-	-	-	
<b>As at 31 December 2008</b>	<b>1 000 000</b>	<b>7 274 717</b>	<b>1 523 827</b>	<b>1 070 000</b>	-	

Financial assets available for sale	Cash flow hedge	Total other capital	Currency translation differences from foreign operations	Retained earnings	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Minority interest	Total equity
<b>(33 237)</b>	-	<b>9 835 307</b>	<b>(57 413)</b>	<b>53 232</b>	<b>3 120 674</b>	<b>13 951 800</b>	<b>46 216</b>	<b>13 998 016</b>
-	-	-	-	3 120 674	(3 120 674)	-	-	-
21 475	119 276	<b>140 751</b>	(51 378)	-	2 305 538	<b>2 394 911</b>	6 303	<b>2 401 214</b>
-	-	<b>4 831 125</b>	-	-	-	<b>5 081 125</b>	-	<b>5 081 125</b>
-	-	<b>1 925 100</b>	-	(1 925 100)	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 000 000)	-	<b>(1 000 000)</b>	(32 620)	<b>(1 032 620)</b>
-	-	-	-	-	-	-	(13 840)	<b>(13 840)</b>
-	-	<b>705</b>	-	-	-	<b>705</b>	1 270	<b>1 975</b>
<b>(11 762)</b>	<b>119 276</b>	<b>16 732 988</b>	<b>(108 791)</b>	<b>248 806</b>	<b>2 305 538</b>	<b>20 428 541</b>	<b>7 329</b>	<b>20 435 870</b>

Financial assets available for sale	Cash flow hedge	Total other capital	Currency translation differences from foreign operations	Retained earnings	Net profit for the period	Total equity attributable to equity holders of the parent company	Minority interest	Total equity
<b>(43 066)</b>	-	<b>8 137 270</b>	<b>(47 761)</b>	<b>(72 192)</b>	<b>2 903 632</b>	<b>11 920 949</b>	<b>58 066</b>	<b>11 979 015</b>
-	-	-	-	2 903 632	(2 903 632)	-	-	-
9 829	-	<b>9 829</b>	(9 652)	-	3 120 674	<b>3 120 851</b>	18 048	<b>3 138 899</b>
-	-	<b>1 688 208</b>	-	(1 688 208)	-	-	-	-
-	-	-	-	(1 090 000)	-	<b>(1 090 000)</b>	(30 750)	<b>(1 120 750)</b>
-	-	-	-	-	-	-	852	<b>852</b>
<b>(33 237)</b>	-	<b>9 835 307</b>	<b>(57 413)</b>	<b>53 232</b>	<b>3 120 674</b>	<b>13 951 800</b>	<b>46 216</b>	<b>13 998 016</b>

# Consolidated cash flow statement

for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008 (in PLN thousand)

	2009	2008
<b>Net cash flow from operating activities</b>		
Net profit	2 305 538	3 120 674
Adjustments:	(7 165 701)	129 430
Profit/loss of minority shareholders	6 246	18 513
Amortization and depreciation	469 152	429 904
(Gains) losses on investing activities	(9 513)	45
Interest and dividends	(425 087)	(241 794)
Change in amounts due from banks	804 234	(246 536)
Change in trading assets and other financial assets designated at fair value through profit and loss	(8 521 954)	3 465 672
Change in derivative financial instruments (asset)	1 568 548	(2 040 934)
Change in loans and advances to customers	(14 445 446)	(25 193 015)
Change in deferred income tax asset and current income tax receivables	(164 516)	14 207
Change in other assets	10 510	(260 145)
Change in amounts due to other banks	(1 499 134)	1 976 155
Change in derivative financial instruments (liability)	(4 605 967)	4 870 412
Change in amounts due to customers	21 092 519	16 392 289
Change in debt securities in issue	77 787	32 713
Change in impairment allowances and provisions	(1 014 123)	655 951
Change in other liabilities	48 021	136 644
Income tax paid	(1 107 813)	(539 539)
Current tax expense	817 478	1 001 835
Other adjustments	(266 643)	(342 947)
<b>Net cash from/used in operating activities</b>	<b>(4 860 163)</b>	<b>3 250 104</b>
<b>Net cash flow from investing activities</b>		
<b>Inflows from investing activities</b>	<b>11 326 509</b>	<b>5 790 418</b>
Proceeds from sale of shares in associates	-	9 425
Proceeds from sale of investment securities	11 298 566	5 738 733
Proceeds from sale of intangible assets and tangible fixed assets	22 751	20 355
Other investing inflows	5 192	21 905
<b>Outflows from investing activities</b>	<b>(10 303 839)</b>	<b>(8 895 556)</b>
Purchase of a subsidiary, net of cash acquired	(117 934)	(93 128)
Purchase of investment securities available for sale	(9 720 036)	(7 905 280)
Purchase of securities held to maturity	(9 642)	-
Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	(456 227)	(897 148)
<b>Net cash from/used in investing activities</b>	<b>1 022 670</b>	<b>(3 105 138)</b>
<b>Net cash flow from financing activities</b>		
Proceeds from shares issue	5 081 125	-
Redemption of debt securities in issue	(106 152)	(111 152)
Dividends paid to the shareholders of the parent company	(1 000 000)	(1 090 000)
Dividends paid to minority shareholders	(32 620)	(30 750)
Long-term borrowings	1 329 527	1 141 846
Repayment of long-term borrowings	(712 237)	(1 016 983)
<b>Net cash generated from financing activities</b>	<b>4 559 643</b>	<b>(1 107 039)</b>
<b>Net cash inflow/(outflow)</b>	<b>722 150</b>	<b>(962 073)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	8 270 243	9 232 316
<b>Cash and cash equivalents at the end of the period</b>	<b>8 992 393</b>	<b>8 270 243</b>
of which restricted	8 421	7 966



RAPORT ROCZNY **2009** ANNUAL REPORT



**Centrala**

02-515 Warszawa, ul. Puławska 15

infolinia 0 801 302 302

e-mail: [informacje@pkobp.pl](mailto:informacje@pkobp.pl)

[www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl)