

**List Prezesa Zarządu
Banku Polska Kasa Opieki S.A.**

Szanowni Akcjonariusze, Klienci, Pracownicy Banku Pekao S.A.,

W imieniu Zarządu Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna przedstawiam raport roczny Banku Pekao S.A. za rok 2008, który kierujemy do akcjonariuszy, inwestorów, organów nadzorczych Banku, uczestników rynku, analityków, organów regulacyjnych rynku kapitałowego, do naszych klientów i opinii publicznej.

Rok 2008 charakteryzował się dużą zmiennością sytuacji na krajowym rynku finansowym, spowodowaną zawirowaniami na rynkach globalnych. Nasilenie negatywnych zjawisk nastąpiło w drugim półroczu, zwłaszcza w IV kwartale. Zaostrzenie sytuacji kryzysowej w USA po upadku Lehman Brothers i ujawnianie złych aktywów przez kolejne międzynarodowe instytucje finansowe, spowodowało przeniesienie kryzysu zaufania do Europy. Po okresie relatywnie większej odporności na kryzys w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, zawirowania na rynkach finansowych i w naszym regionie – choć w różnych krajach w różnicowanej skali – znalazły odbicie w spowolnieniu wzrostu, pogorszeniu prognoz makroekonomicznych i osłabieniu krajowych walut. Jakkolwiek sytuacja w krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej jest bardzo zróżnicowana, uogólniając można jednak stwierdzić, że ich słabości wynikają z cykliczności procesów gospodarczych, natomiast mocne strony mają charakter strukturalny.

Polska jest jednym z najszybciej rozwijających się krajów europejskich, jednak w drugim półroczu minionego roku – wraz z wyraźnymi oznakami recesji u naszych głównych europejskich partnerów handlowych – również u nas nastąpiło spowolnienie wzrostu i pogorszenie prognoz na rok 2009. Polska gospodarka, zarówno na tle regionu, jak i krajów strefy euro, wciąż radzi sobie dobrze, jednak nie udało się uniknąć skutków pogorszenia sytuacji na globalnych rynkach finansowych. W sektorze bankowym wpływ sytuacji na rynkach globalnych znalazł odbicie w kryzysie zaufania, którego przejawem było gwałtowne załamanie obrotów na hurtowym rynku międzybankowym, a równocześnie – w związku z utrudnionym dostępem do źródeł finansowania i wzrastającą obawą przed ryzykiem – zmniejszenie aktywności banków w podejmowaniu finansowania przedsiębiorstw i gospodarstw domowych, zaostrzenie kryteriów kredytowania i nasilenie konkurencji o depozyty indywidualnych klientów. W sytuacji trudniejszej od innych znalazły się banki w znacznym stopniu uzależnione od zagranicznych źródeł finansowania, w tym banki z dużym udziałem w portfelu kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich.

Mimo trudniejszych warunków zewnętrznych oraz uwarunkowań wewnętrznych, związanych przede wszystkim z realizowanym procesem fuzji operacyjnej z częścią Banku BPH SA, udowodniłszy, że Bank Pekao S.A. jest zdolny do skutecznego prowadzenia biznesu i osiągania zrównoważonych wyników z zastosowaniem wypracowanych w ostatnich latach zasad ostrożnego działania i dbałości o jakość aktywów. Zysk netto w wysokości 3.346 mln złotych został utrzymany (w warunkach porównywalnych) prawie na poziomie rekordowego zysku wypracowanego w 2007 roku. Zwrot z kapitału (ROE) w wysokości 23,3% i relacja kosztów do dochodów na poziomie 44,7% potwierdzają wysoką efektywność Banku i skuteczne zarządzanie kosztami. Dzięki wzrostowi dochodów odsetkowych i prowizji z działalności bankowej udało się częściowo skompensować spadek dochodów ze sprzedaży funduszy inwestycyjnych i prowizji maklerskich, będący konsekwencją sytuacji na rynku kapitałowym. Wzrost depozytów gospodarstw domowych o 13% dodatkowo wzmocnił naszą silną bazę depozytową. Wzrost kredytów korporacyjnych o blisko 18% i kredytów detalicznych o 9%, przy równoczesnej znaczącej poprawie jakości portfela, potwierdza silne relacje biznesowe z klientami i skuteczne zarządzanie ryzykiem kredytowym.

Znaczne osłabienie złotego w II półroczu minionego roku i coraz bardziej widoczny kryzys na rynku mieszkaniowym potwierdziły konsekwentnie realizowaną przez Bank zasadę udzielania kredytów hipotecznych wyłącznie w walucie krajowej. W okresie, gdy na rynku dominowały kredyty we frankach szwajcarskich, których udział w sprzedaży przekraczał 80%, Bank Pekao, udzielając kredytów tylko w złotych, tracił udziały w rynku i w konsekwencji również dochody. Byliśmy jednak przekonani, że zasada kredytowania gospodarstw domowych w walucie, w której osiągają dochody, chroni naszych klientów przed ryzykiem, którego oni sami nie są w stanie prawidłowo ocenić, a w długim okresie przyniesie Bankowi korzyści, potwierdzając jego wiarygodność jako odpowiedzialnego kredytodawcy. Analogicznie do relacji z klientami indywidualnymi, staraliśmy się również strzec naszych klientów korporacyjnych przed podejmowaniem nadmiernego ryzyka. Zgodnie z polityką kredytową Banku pochodne instrumenty finansowe, w tym opcje walutowe, są oferowane klientom tylko w celu zabezpieczenia przed ryzykiem.

W minionym roku, równoległe z aktywną działalnością na rynku, zakończyliśmy proces integracji operacyjnej z przyłączoną częścią Banku BPH SA. W skali europejskiej proces integracji w Grupie UniCredit rozpoczął się w połowie 2005 roku. UniCredito Italiano i HypoVereinsbank (HVB) podjęły wówczas decyzję o połączeniu sił obu grup bankowych w celu stworzenia pierwszego paneuropejskiego banku. Na polskim rynku konsekwencją było zainicjowanie procesu integracji Banku Pekao S.A. i Banku BPH SA, które w wyniku transakcji UniCredit z HVB znalazły się w jednej grupie bankowej.

Po rejestracji przez właściwy sąd w końcu listopada 2007 roku fuzji prawnej Banku Pekao S.A. z wyodrębnioną w wyniku podziału częścią Banku BPH SA, do końca maja 2008 roku trwały intensywne prace nad migracją danych i rachunków klientów do systemów informatycznych Banku Pekao S.A. W pierwszym etapie integracja operacyjna objęła świadczenie usług maklerskich na rzecz klientów przejętych oddziałów, usługi powiernicze, operacje skarbowe, zarządzanie kosztami oraz zarządzanie zasobami ludzkimi. Proces migracji danych i rachunków klientów 285 oddziałów z systemów informatycznych Banku BPH do systemów Banku Pekao został zakończony zgodnie z planem w maju 2008 roku. W kolejnych miesiącach wiele uwagi poświęciliśmy poprawie jakości obsługi i zwiększeniu satysfakcji klientów.

Fuzja z częścią Banku BPH była procesem niezwykle skomplikowanym. Złożoność tego procesu wynikała z decyzji o łączeniu Banku Pekao S.A. z częścią Banku BPH po uprzednim dokonaniu jego podziału, podczas gdy część biznesu Banku BPH, nie podlegająca fuzji, pozostała niezależnym konkurencyjnym bankiem. W całym procesie integracji staraliśmy się efektywnie zarządzać ryzykiem. Nie ustrzegliśmy się problemów operacyjnych, ale ich skala, biorąc pod uwagę rozmiary całej operacji, była relatywnie niewielka. Raz jeszcze chcę podziękować za cierpliwość i wyrozumiałość wszystkim naszym klientom, którzy w procesie fuzji doznali jakichkolwiek niedogodności.

Proces integracji operacyjnej stanowił wyzwanie dla wszystkich pracowników, szczególnego wysiłku wymagał jednak od naszych nowych koleżanek i kolegów, którzy w dniu fuzji prawnej dołączyli do Banku Pekao S.A. i z wielkim zaangażowaniem przygotowywali się do pracy w nowych systemach, równocześnie utrzymując normalne relacje z klientami i dbając, by w związku z połączeniem nie ucierpiały interesy Banku i klientów. Za wysiłek, zaangażowanie i pełną poświęcenia pracę oraz wyniki osiągnięte w 2008 roku w imieniu Zarządu Banku dziękuję wszystkim pracownikom.

Naszym klientom oraz akcjonariuszom i inwestorom dziękuję za zaufanie. Radzie Nadzorczej w imieniu Zarządu dziękuję za dobrą współpracę, dbałość o interesy Banku i wspieranie naszych działań poprzez wnikliwy nadzór nad zarządzaniem głównymi obszarami ryzyka. Osobiście dziękuję za dobrą, harmonijną współpracę członkom Zarządu Banku i moim najbliższym współpracownikom.

Podsumowując dokonania minionego roku chciałbym podkreślić, że w ocenie Zarządu wyniki osiągnięte przez Bank potwierdzają, że zasady naszej polityki zapewniają stabilność finansową, bezpieczeństwo środków powierzonych przez klientów i zrównoważony rozwój. W okresie spowolnienia chcemy wspierać polską gospodarkę i kontynuować kredytowanie przedsiębiorstw i polskich rodzin. Dzięki odpowiedzialnej polityce zarządzania ryzykami, w tym ryzykiem kredytowym, strukturze bilansu, charakteryzującej się silną bazą depozytową, która stanowi główne źródło finansowania aktywów, mocnej pozycji kapitałowej oraz zdolności skutecznego zarządzania kosztami jesteśmy przygotowani do sprostaną wyzwaniami 2009 roku.

Warszawa, 12 marca 2009

Jan Krzysztof Bielecki
Prezes Zarządu Banku Pekao S.A.