

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

W imieniu Zarządu Banku Polska Kasa Opieki S.A. przedstawiam raport roczny Banku Pekao S.A. za rok 2007, skierowany do akcjonariuszy i organów nadzorczych Banku, organów regulacyjnych rynku kapitałowego, do naszych klientów i opinii publicznej.

Rok 2007 był najlepszym w historii dla polskiego sektora bankowego, a osiągnięte wyniki trudno będzie w przyszłości powtórzyć. Do połowy roku bankom sprzyjała bardzo dobra koniunktura w gospodarce, w drugim półroczu wystąpiły wyraźne oznaki spowolnienia. Generalnie jednak, poza giełdą, polska gospodarka nie odczuła poważniejszych skutków zaburzeń na międzynarodowych rynkach finansowych, wywołanych kryzysem na amerykańskim rynku kredytów hipotecznych podwyższonego ryzyka.

Dla Banku Pekao S.A. miniony rok był okresem wytężonej pracy, wymagającym koncentrowania wysiłków na rozwijaniu działalności komercyjnej w warunkach silnej konkurencji na rynku oraz realizacji wielu ważnych projektów, z równoczesnym skutecznym zarządzaniem niezwykle złożonym procesem połączenia z częścią Banku BPH S.A. w ramach Grupy UniCredit. Z satysfakcją mogę stwierdzić, że udało nam się w obu tych obszarach zrealizować wyznaczone cele.

Wyniki finansowe Banku Pekao S.A. osiągnięte w powyższych warunkach są bardzo dobre. Zysk netto był wyższy o ponad 16% od osiągniętego w 2006 roku. Poprawiliśmy efektywność działania, zwiększając wskaźnik zwrotu z kapitału do 22,4%. Bardzo dobre wyniki finansowe zawdzięczamy większej aktywności biznesowej, która wpłynęła na wzrost dochodów, utrzymaniu pod kontrolą kosztów działania i niższymi kosztami ryzyka.

W 2007 roku z powodzeniem zakończyliśmy proces prawnej integracji Banku Pekao S.A. z wyodrębnioną w wyniku podziału częścią Banku BPH S.A. Powstały w efekcie połączenia nowy Bank Pekao S.A. jest wiodącym bankiem w Polsce i największym pod względem kapitalizacji w Europie Środkowo-Wschodniej. Świadczy usługi dla około 5 milionów klientów, w tym ponad 250 tysięcy małych i średnich przedsiębiorstw oraz ponad 15 tysięcy dużych firm. Połączyliśmy dwa zespoły znakomitych fachowców, którzy wspólnie budują nie tylko największy, ale i najbardziej konkurencyjny bank w Polsce i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Nowy Bank Pekao S.A. zapewnia klientom dostęp do sieci ponad tysiąca placówek, dysponuje nowoczesnymi systemami świadczenia usług i komunikacji z klientami z wykorzystaniem Internetu, telefonii stacjonarnej i komórkowej.

W skali europejskiej proces integracji w Grupie UniCredit rozpoczął się w czerwcu 2005 roku. Władze UniCredit Italiano i HypoVereinsbank (HVB) podjęły wówczas decyzję o połączeniu sił obu grup bankowych w celu stworzenia pierwszego prawdziwie europejskiego banku. Na polskim rynku konsekwencją było zainicjowanie procesu integracji Banku Pekao S.A. i Banku BPH S.A., które w wyniku transakcji UniCredit z HVB, sfinalizowanej w końcu 2005 roku, znalazły się w jednej grupie bankowej.

Intensywne prace zespołów złożonych z najlepszych specjalistów obu banków, realizujących projekt połączenia, trwały od połowy 2006 roku. Fuzję prawną poprzedziły liczne procedury formalno-administracyjne, a zakończyła rejestracja połączenia przez sąd w dniu 29 listopada 2007 roku.

Debiut Grupy UniCredit na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stanowiący swego rodzaju uwieńczenie procesu integracji prawnej dwóch banków, należących do tej samej grupy finansowej, był ważnym wydarzeniem dla polskiego rynku kapitałowego. W dniu debiutu, 20 grudnia 2007 roku, kapitalizacja UniCredit sięgnęła 80 miliardów euro, zapewniając naszemu strategicznemu inwestorowi pierwsze miejsce wśród spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Po zakończeniu fuzji prawnej przystąpiliśmy do integracji operacyjnej. W pierwszym etapie integracja operacyjna objęła świadczenie usług maklerskich na rzecz klientów przejętych oddziałów, korzystających z tych usług w Banku BPH, usługi powiernicze, operacje skarbowe, rzeczowe nakłady inwestycyjne i zarządzanie kosztami oraz zarządzanie zasobami ludzkimi. Proces migracji oddziałów z systemów informatycznych Banku BPH do systemów Banku Pekao jest w toku, a jego zakończenie jest planowane w II kwartale bieżącego roku.

Realizowany przez nas projekt integracji jest skomplikowany i nie ma precedensu na polskim rynku finansowym. Jego złożoność wynika z decyzji o łączeniu Banku Pekao z częścią Banku BPH po uprzednim dokonaniu jego podziału. Specyfika tego procesu i ograniczenia prawne z niej wynikające sprawiły, że nie mogliśmy zapewnić sobie wcześniej, tj. przed dniem integracji prawnej, dostępu do bazy klientów, których obsługę przejęliśmy w wyniku połączenia. Tak więc, do momentu fuzji prawnej nie mieliśmy informacji o klientach przejmowanych w ramach integracji. Uniemożliwiło to zapewnienie bieżącej komunikacji i naraziło nas na krytykę, ze strony niektórych klientów i mediów. Mamy świadomość, że klienci, akcjonariusze i inwestorzy mogli czuć się niedoinformowani. Chcę im podziękować za cierpliwość i zrozumienie, z jakimi najczęściej się spotykamy.

Podsumowując dokonania minionego roku, w imieniu Zarządu Banku dziękuję za zaufanie wszystkim naszym klientom oraz akcjonariuszom i inwestorom. Pragnę zapewnić, że zrobimy wszystko, by z sukcesem doprowadzić do końca proces integracji operacyjnej, która wykreuje dodatkową wartość dla wszystkich grup interesariuszy.

Dziękuję za dobrą współpracę Radzie Nadzorczej, której dbałość o interesy naszej spółki, znajdująca wyraz w dużym zaangażowaniu w sprawy Banku i sprawowaniu uważnego nadzoru nad skutecznym zarządzaniem głównymi obszarami ryzyka, przyczynia się do umacniania stabilności i zrównoważonego rozwoju Banku i Grupy Pekao.

Mamy za sobą rok bardzo trudny, wymagający nadzwyczajnego zaangażowania, czasem nawet osobistych wyrzeczeń, od licznej grupy menedżerów i pracowników najbardziej zaangażowanych w działania integracyjne. Zwiększonego wysiłku wszystkich pracowników wymagało prowadzenie normalnej aktywności biznesowej w warunkach toczących się równocześnie prac integracyjnych. Za ten wysiłek i zaangażowanie dziękuję wszystkim w imieniu Zarządu Banku. Członkom Zarządu, moim najbliższym współpracownikom, osobiście dziękuję za ich wielki wkład w sprawny przebieg procesu integracji oraz za dobrą, harmonijną współpracę.

Szczególne podziękowania kieruję do byłych członków Zarządu, Pani Sabiny Olton, Pani Irene Grzybowski i Pana Przemysława Figarskiego, którzy, pomimo zakończenia pracy w Zarządzie wraz z upływem kadencji w końcu kwietnia, przez następne miesiące wspierali nas w trudnych działaniach integracyjnych.

Jednocześnie chciałbym wyrazić satysfakcję z faktu, że Pani Sabina Olton, która całą swoją karierę zawodową związała z Bankiem Pekao, zgodziła się dalej uczestniczyć w życiu naszej bankowej społeczności w roli Rzecznika Karty Zasad Grupy UniCredit, stanowiącej zbiór korporacyjnych wartości i wspierać nas w jej wdrażaniu. Do procesu skutecznego wdrażania Karty Zasad, której fundamentem jest uczciwość, przywiązujemy wielką wagę w całej Grupie UniCredit, ufając, że dzięki wspólnym wartościom i zgodnym z nimi zachowaniom korporacyjnym przyczyniamy się do budowania silnej tożsamości pierwszego, prawdziwie europejskiego banku oraz do zrównoważonego, długofalowego rozwoju Banku i Grupy Pekao S.A. i zwiększania wartości dla wszystkich grup interesariuszy.

Oczekujemy, że rok 2008 pozwoli nam na dalsze wzmacnianie tworzonej wartości. Będziemy jednak pracować w mniej korzystnym niż w roku ubiegłym otoczeniu. Gospodarka rozwija się w wolniejszym tempie, co dla sektora bankowego będzie skutkowało niższą dynamiką wzrostu kredytów; wyższe dochody gospodarstw domowych będą natomiast sprzyjać wzrostowi oszczędności. Gdyby nawet zrealizował się mniej optymistyczny scenariusz, tj. w razie bardziej znaczącego wpływu sytuacji globalnej na rozwój polskiej gospodarki i sektora bankowego, Bank ma mocne fundamenty i silne strony, przede wszystkim skuteczne zarządzanie ryzykami i kosztami, które umożliwią kontynuowanie zrównoważonego wzrostu. Zakończenie integracji operacyjnej pozwoli nam skoncentrować wysiłki na realizacji strategii biznesowej i wzmacnianiu pozycji Banku na polskim rynku finansowym.

Warszawa, marca 2008

Jan Krzysztof Bielecki
Prezes Zarządu Banku Pekao S.A.