

RAPORT

**wprost**

# OD KAPITAŁU DO ROZWOJU



*36 lat inwestycyjnej misji  
PKO Banku Polskiego*

PARTNER STRATEGICZNY



Bank Polski

Bankowość  
Korporacyjna  
i Inwestycyjna



Bank Polski

# Rozumiemy potrzeby biznesu

W PKO Banku  
Polskim proponujemy  
rozwiązania,  
które realnie  
wspierają rozwój  
przedsiębiorstw:

- kredytujemy inwestycje,  
modernizację  
i technologie OZE,
- dzięki oddziałom PKO  
Banku Polskiego za granicą  
ułatwiamy przedsiębiorcom  
wejście na rynki  
międzynarodowe,
- zapewniamy nowoczesną  
i bezpieczną bankowość  
cyfrową zintegrowaną  
z systemami księgowymi.

**PKO Bank Polski Twój #1  
partner w biznesie**

Udzielenie kredytu zależy od oceny zdolności kredytowej. Szczegóły oraz tabela prowizji i opłat są dostępne w oddziałach PKO Banku Polskiego oraz na stronie [pkobp.pl](http://pkobp.pl).

# BANKI JAKO ARCHITEKCI POLSKIEJ TRANSFORMACJI. TAK POWSTAWAŁ RYNEK INWESTYCYJNY NAD WISŁĄ

---

*Jeszcze na początku lat 90. polski rynek inwestycyjny właściwie nie istniał, a banki dopiero uczyły się funkcjonowania w realiach gospodarki rynkowej. Dziś **TO WŁAŚNIE INSTYTUCJE FINANSOWE, obok giełdy i funduszy, NALEŻĄ DO FILARÓW FINANSOWANIA ROZWOJU, MODERNIZACJI I INWESTYCJI w Polsce.***

**T**rzy i pół dekady temu Polska wchodziła w nową rzeczywistość gospodarczą niemal bez rynkowych mechanizmów. Na początku lat 90. większość przedsiębiorstw pozostawała w rękach państwa, inwestycje finansowano głównie z budżetu, a nowoczesny rynek kapitałowy istniał bardziej w projektach reform niż w praktyce. Nie było prywatnych funduszy inwestycyjnych, giełda dopiero się tworzyła, a pojęcie „venture capital” brzmiało obco.

Przełom nastąpił w kwietniu 1991 roku, gdy rozpoczęła działalność Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie. Pierwsza sesja z udziałem pięciu spółek i siedmiu domów maklerskich przyniosła obrót na poziomie zaledwie 2 tys. dolarów. Dziś ta kwota ma już wyłącznie znaczenie symboliczne, ale dobrze pokazuje, od jak niskiego pułapu startował polski rynek inwestycyjny.

W ciągu zaledwie dziesięciu lat wartość obrotów giełdowych wzrosła z niespełna 30 mln zł w 1991 roku do ponad 230 mld zł w 2000 roku, a kapitalizacja spółek była liczona już w dziesiątkach miliardów dolarów. Równocześnie rozwijały się instytucje nadzoru, systemy rozliczeń, standardy raportowania i pierwsze produkty adresowane do inwestorów indywidualnych.

### Lata 90. – czas prywatyzacji i budowy fundamentów

Pierwsza połowa lat 90. była przede wszystkim okresem prywatyzacji i oddłużania przedsiębiorstw państwowych. Kapitał pozyskiwany z emisji akcji i obligacji miał wspierać restrukturyzację zakładów, modernizację technologii i otwieranie się na rynki zagraniczne.

*WIG, główny indeks warszawskiej giełdy, w krótkim czasie przeszedł drogę od głębokich spadków związanych z recesją początku dekady do **SPEKTAKULARNEJ HOSSY W 1993 ROKU**, gdy jego wartość wzrosła niemal dwunastokrotnie.*

W tamtym czasie ciężar finansowania inwestycji przedsiębiorstw spoczywał głównie na bankach i pierwszych funduszach powierniczych. Dopiero ustawa o funduszach inwestycyjnych z 1997 roku oraz uruchomienie otwartych funduszy emerytalnych w 1999 roku stworzyły podstawy dla masowego rynku oszczędności i inwestycji długoterminowych. W tym samym okresie zaczęły powstawać specjalne strefy ekonomiczne, które przyciągały bezpośrednio inwestycje zagraniczne do polskiego przemysłu i infrastruktury.



Była to dekada, w której polski rynek inwestycyjny uczył się podstaw: od wyceny ryzyka, przez budowę instytucji, po edukację pierwszych pokoleń inwestorów indywidualnych.

## **Banki jako „tłumacze” gospodarki planowej na rynkową**

Na początku lat 90. banki działały głównie jako pośrednicy w prostym obrocie pieniądza. Finansowały bieżącą działalność przedsiębiorstw, obsługiwały depozyty i stopniowo przejmowały funkcje rozliczeniowe od dawnego systemu centralnie sterowanego. W praktyce musiały bardzo szybko nauczyć się zupełnie nowego języka gospodarki: oceny ryzyka, analizy biznesplanów i badania zdolności kredytowej. To właśnie banki jako pierwsze zaczęły stosować rynkowe kryteria przy ocenie projektów inwestycyjnych, oddzielając przedsięwzięcia perspektywiczne od tych, które nie dawały szans na zwrot. W ten sposób stały się swoistymi „tłumaczami” pomiędzy rodzącą się przedsiębiorczością a światem kapitału.

W kolejnych latach ich znaczenie rosło wraz z dojrzewaniem rynku. Od prostych kredytów obrotowych i inwestycyjnych banki przeszły do finansowania dużych programów modernizacyjnych, inwestycji infrastrukturalnych i zagranicznej ekspansji polskich firm. Organizowały pierwsze konsorcja kredytowe dla przemysłu, energetyki, transportu czy telekomunikacji, a także wspierały prywatyzacje i giełdowe debiuty, umożliwiając firmom wejście

na rynek kapitałowy. Tam, gdzie dla pojedynczego inwestora próg wejścia był zbyt wysoki, bank przejmował rolę „zbiorowego inwestora”, biorąc na siebie ciężar finansowania i zarządzania ryzykiem.

Z czasem banki przestały być wyłącznie dostawcami kapitału, a coraz częściej stawały się doradcami strategicznymi dla dużych korporacji, samorządów i sektora MSP. Przygotowywały struktury finansowania dopasowane do konkretnych projektów: od kredytów pomostowych pod dotacje unijne, przez emisje obligacji komunalnych i korporacyjnych, po finansowanie wieloletnich programów inwestycyjnych. To w bankach powstawały pierwsze wyspecjalizowane zespoły analiz sektorowych, zdolne ocenić nie tylko kondycję pojedynczej firmy, ale też trendy w całych branżach – od logistyki i IT po energetykę i przemysł 4.0.

Dziś banki są jednym z głównych architektów polskiego rynku inwestycyjnego. Łączą funkcję tradycyjnych kredytodawców z rolą animatorów rynku kapitałowego oraz partnerów w transformacji energetycznej, cyfryzacji i rozwoju innowacji. Współpracują z funduszami inwestycyjnymi, emerytalnymi i venture capital, tworząc bardziej złożone ekosystemy finansowania, w których klasyczny kredyt jest tylko jednym z elementów całości. Bez tej ewolucji – od prostego banku depozytowo-kredytowego do nowoczesnej instytucji inwestycyjno-doradczej – polski rynek inwestycyjny nie osiągnąłby obecnej skali, różnorodności i odporności.

### Wejście do UE – integracja z globalnym kapitałem

Kolejny etap, czyli lata 2000., przyniósł wyraźne przyspieszenie. Wejście Polski do Unii Europejskiej w 2004 roku oznaczało nie tylko napływ funduszy strukturalnych, ale również pełniejszą integrację z europejskim systemem finansowym. To właśnie wtedy

// warszawska giełda zaczęła być postrzegana jako **NAJWAŻNIEJSZY PARKIET EUROPY ŚRODKOWO-WSCHODNIEJ**, wyprzedzając między innymi Wiedeń pod względem kapitalizacji i obrotów.

Na rynek trafiały największe polskie spółki z sektora telekomunikacyjnego, energetycznego i finansowego. Debiuty PZU, PKO Banku Polskiego czy Jastrzębskiej Spółki Węglowej przyciągały setki tysięcy inwestorów indywidualnych. Rozwijały się nowe segmenty rynku, takie jak NewConnect dla młodych firm oraz Catalyst dla obligacji korporacyjnych i komunalnych.

Równolegle umacniał się sektor funduszy inwestycyjnych i emerytalnych. To one stały się największymi inwestorami instytucjonalnymi, zapewniając spółkom długoterminowy kapitał, a gospodarstwom domowym narzędzia do pomnażania oszczędności. W tym czasie zaczęły pojawiać się także pierwsze profe-

sjonalne fundusze private equity i venture capital, finansujące przejęcia, konsolidacje oraz start-upy technologiczne.

### **Kryzysy, które uczyły odporności**

Polski rynek inwestycyjny nie rozwijał się bez wstrząsów. Kryzys azjatycki, pęknięcie bańki internetowej, światowy kryzys finansowy z 2008 roku czy późniejsze spowolnienia gospodarcze były testem odporności dla banków, spółek giełdowych i instytucji nadzoru. W 2008 roku inwestorzy obserwowali historyczne spadki indeksów, a płynność na rynku kapitałowym gwałtownie się skurczyła.

Polski sektor finansowy wyszedł jednak z tych doświadczeń stosunkowo obronną ręką. Konserwatywna polityka kredytowa, silna pozycja kapitałowa banków i rozproszona struktura oszczędności ludności pozwoliły uniknąć załamania podobnego do tego, jakie dotknęło wiele gospodarek zachodnich. Kryzysy przyspieszały także rozwój regulacji: wzmacniano wymogi kapitałowe, poprawiano standardy raportowania i zarządzania ryzykiem oraz wdrażano nowe mechanizmy ochrony inwestorów.

### **Cyfryzacja i nowa rola inwestora indywidualnego**

Ostatnie 15 lat to przede wszystkim czas cyfryzacji rynku finansowego. Od prostych systemów bankowości internetowej po zaawansowane aplikacje mobilne i platformy transakcyjne

– dostęp do produktów inwestycyjnych stał się powszechny. Inwestor indywidualny nie musi już odwiedzać oddziału ani kontaktować się z maklerem, by kupić fundusz, obligacje czy akcje. Dziś może to zrobić z poziomu smartfona, często jednym kliknięciem.

Rozwój technologii otworzył też drogę do nowych klas aktywów i modeli inwestowania: ETF-ów, robo-doradztwa, crowdfundingu udziałowego czy alternatywnych platform finansowania. Równocześnie rośnie znaczenie ESG, czyli inwestycji odpowiedzialnych społecznie i środowiskowo. Fundusze i banki coraz częściej uwzględniają czynniki klimatyczne oraz ład korporacyjny w swoich strategiach.

Ten proces nie byłby możliwy bez największych instytucji finansowych, które inwestowały w infrastrukturę technologiczną, cyberbezpieczeństwo i nowe usługi. To one wprowadzały na rynek kolejne innowacje: od zdalnej identyfikacji klienta, przez płatności mobilne, po cyfrowe kanały dystrybucji produktów inwestycyjnych.

## **Od kapitału zagranicznego do wzmocnienia polskich czempionów**

W latach 90. i 2000. głównym źródłem kapitału rozwojowego dla Polski były inwestycje zagraniczne. Wchodzące do kraju koncerny budowały fabryki, centra usług i zaplecze logistyczne, wnosząc

technologię, know-how i dostęp do nowych rynków. Z czasem jednak akcenty zaczęły się przesuwać – coraz większą rolę odgrywają rodzime firmy, które same stają się inwestorami zagranicznymi i regionalnymi liderami.


W ostatnich latach coraz większą wagę przywiązuje się do local content, czyli budowania wartości gospodarki poprzez wykorzystywanie polskich dostawców, podwykonawców i technologii w dużych projektach infrastrukturalnych czy energetycznych. Rynek finansowy, w tym banki i instytucje inwestycyjne, odgrywa tu istotną rolę, bo to one decydują, które projekty otrzymają długoterminowe finansowanie i na jakich warunkach.

Polskie banki i fundusze stają się więc nie tylko pośrednikami kapitału, ale także aktywnymi uczestnikami budowania nowych sektorów gospodarki: odnawialnych źródeł energii, przemysłu 4.0, biotechnologii, nowych usług cyfrowych i infrastruktury krytycznej.

## **Dzisiejszy rynek inwestycyjny – skala, różnorodność, wyzwania**

Dzisiejszy polski rynek inwestycyjny jest nieporównywalny z tym sprzed 35 lat. Obejmuje rozwinięty rynek akcji, obligacji skarbowych i korporacyjnych, funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz alternatywnych wehikułów inwestycyjnych. Z usług banków, domów maklerskich, TFI i PTE korzystają miliony klientów indywidualnych oraz setki tysięcy przedsiębiorstw.

Jednocześnie rynek stoi przed nowymi wyzwaniami. W warunkach rosnącej zmienności geopolitycznej, presji inflacyjnej i przyspieszającej transformacji energetycznej coraz ważniejsze staje się zapewnienie stabilnych źródeł finansowania dla długoterminowych projektów rozwojowych. Coraz większe znaczenie mają również bezpieczeństwo cyfrowe, ochrona danych oraz nowe regulacje unijne, takie jak MIFID, CRR/CRD czy zielona taksonomia, które wpływają na kształt rynku.

W tak złożonym otoczeniu rośnie znaczenie instytucji, które potrafią łączyć skalę działania, stabilność bilansu i gotowość do finansowania projektów o wysokiej wartości dodanej. Do takich instytucji należy PKO Bank Polski, który przez 35 lat towarzyszył rozwojowi polskiego rynku inwestycyjnego, a dziś współtworzy jego przyszłość – od finansowania transformacji energetycznej, przez wsparcie przedsiębiorstw, po rozwój nowych narzędzi inwestycyjnych i cyfrowych usług bankowych. 



# KAPITAŁ DLA PRZYSZŁOŚCI. JAK PKO BANK POLSKI NAPĘDZA NOWĄ GOSPODARKĘ

Fot. Materiały prasowe

36 lat misji inwestycyjnej PKO Banku Polskiego to **HISTORIA FINANSOWANIA PROJEKTÓW, KTÓRE BUDUJĄ POLSKĄ GOSPODARKĘ** – od kolei i lotnisk po offshore i obronność.

**P**o latach kryzysów, pandemii i gwałtownej inflacji polska gospodarka znów wchodzi w fazę wzrostu. Prognozy mówią o tempie na poziomie około 3,5 proc. rocznie – to nie jest spektakularny boom, ale solidne, zdrowe przyspieszenie, oparte na inwestycjach, eksporcie i modernizacji państwa. W takim otoczeniu szczególnie widać, jaką rolę odgrywają instytucje finansowe, które potrafią patrzeć dalej niż w horyzoncie jednego kwartału.

PKO Bank Polski, największy bank w kraju, budował swoją misję inwestycyjną przez ostatnie 35 lat krok po kroku – od finansowania pierwszych dużych projektów infrastrukturalnych w latach 90., przez wsparcie transformacji przedsiębiorstw po wejściu do Unii, aż po dzisiejsze kontrakty w energetyce i obronności. Dzisiaj skala potrzebnych inwestycji w transformację energetyczną, modernizację armii i rozbudowę infrastruktury, jest ogromna. PKO Bank Polski pełni rolę kluczowej instytucji, która organizuje finansowy krwiobieg gospodarki w obszarach o strategicznym znaczeniu dla państwa. Stabilizuje, integruje i projektuje prze-

pływ kapitału w taki sposób, aby wieloletnie projekty mogły być realizowane bez ryzyka przerwania finansowania, utraty skali czy uzależnienia od kapitału zewnętrznego.

Z zewnątrz to tylko liczby: 1,5 mld zł rocznych inwestycji własnych banku, kilkadziesiąt miliardów złotych portfela kredytów dla firm, obecność na kilkunastu zagranicznych rynkach. Gdy spojrzymy bliżej, za tymi kwotami widać konkretne lotniska, nowe pociągi, zakłady przemysłowe, morskie farmy wiatrowe i fabryki.



*To projekty już zrealizowane i w trakcie budowy, które **ZMIENIAJĄ MAPĘ POLSKI** oraz pozycję kraju w europejskiej gospodarce.*

## Od „kredytu na fabrykę” do partnerstwa w transformacji

Przez wiele lat bankowość korporacyjna w Polsce kojarzyła się głównie z prostą relacją: firma przychodzi po kredyt, bank ocenia ryzyko, podpisuje umowę i wypłaca pieniądze. Ten model stopniowo się wyczerpuje. W świecie, w którym transformacja energetyczna, cyfryzacja i bezpieczeństwo stają się priorytetami państwa, rola banku zmienia się z kredytodawcy w aktywnego partnera biznesowego.



Widać to bardzo dobrze na przykładzie PKO Banku Polskiego. Z jednej strony instytucja ta nadal ocenia projekty pod kątem opłacalności i ryzyka. Z drugiej – coraz częściej uczestniczy w ich współprojektowaniu, włączaniu w łańcuchy dostaw i łączeniu z finansowaniem europejskim. Bank nie tylko „dokłada” swoją część kapitału, ale pomaga firmom odnaleźć się w nowej logice rynku, w której liczy się local content, innowacyjność, eksport technologii i zgodność z unijną polityką klimatyczną.

To podejście dobrze oddaje hasło „od kapitału do rozwoju”. Sama dostępność pieniędzy to dziś za mało. Liczy się to, czy stojący za nimi podmiot rozumie kierunek zmian – że przyszłość to offshore na Bałtyku, modernizacja sieci energetycznych, magazyny energii, obrona i zastosowania dual-use, a nie tylko proste budynki biurowe czy magazyny. W tym sensie strategia PKO na kolejne lata to nie tylko plan sprzedażowy, lecz także mapa tego, jak ma zmieniać się polska gospodarka.

## **Trzy filary nowej misji: energia, bezpieczeństwo, infrastruktura**

W ostatnich miesiącach bank bardzo wyraźnie wskazał trzy osie, wokół których będzie budował swoją misję inwestycyjną na lata 2025–2030: transformację energetyczną, sektor obronny oraz duże inwestycje infrastrukturalne. Za każdym z tych haseł kryją się jednak bardzo konkretne wyzwania.

Transformacja energetyczna to nie tylko moda na „zielone” projekty, ale konieczność wynikająca z unijnych regulacji, rosnących cen energii i potrzeby uniezależnienia się od paliw kopalnych. PKO stawia sobie ambitny cel – chce odpowiadać za ponad jedną piątą finansowania bankowego tej transformacji w Polsce. To oznacza udział w największych inwestycjach: od energetyki jądrowej, przez morskie farmy wiatrowe, po modernizację sieci i projekty poprawiające efektywność energetyczną przemysłu.

Drugi filar to bezpieczeństwo. W czasach wojny za wschodnią granicą Polska intensywnie wzmacnia swój potencjał obronny. Fabryki zbrojeniowe, firmy produkujące komponenty, poddostawcy usług – wszyscy oni potrzebują stabilnego finansowania, żeby rozwijać moce produkcyjne i technologie. Tutaj rola banku wykracza poza sam kredyt: chodzi o zapewnienie gwarancji, finansowanie obrotowe, obsługę kontraktów i zabezpieczenie eksportu.

Trzeci filar to infrastruktura – słowo, które wielu osobom kojarzy się z kosztami, a w podejściu PKO jest synonimem inwestycji w przyszły wzrost. Nowe lotniska, pociągi i węzły kolejowe, terminale logistyczne czy projekty przemysłowe nie zwracają się w rok czy dwa. Ich sens polega na tym, że zmieniają potencjał kraju na dekady. Odpowiednio skonstruowane finansowanie pozwala przenieść ciężar kosztu w czasie i sprawić, że te „długie” projekty są możliwe bez dławiącego obciążenia dla budżetu państwa czy pojedynczych spółek.

## Offshore jako polska specjalność eksportowa

**//** *Jednym z najbardziej symbolicznych obszarów, w których widać **NOWĄ MI-SJĘ INWESTYCYJNĄ BANKU**, jest sektor morskiej energetyki wiatrowej.*

Jeszcze kilka lat temu offshore na Bałtyku był głównie wizją i slajdami w prezentacjach. Dziś mówimy o konkretnych projektach, takich jak Baltic Power czy MFW Bałtyk II i III, za którymi stoją realne decyzje inwestycyjne, przetargi i kontrakty.

Polska ma szansę zbudować na Bałtyku nawet 33 GW mocy wiatrowej do 2050 r., z czego niemal 6 GW do 2030 r. To nie tylko więcej zielonej energii. To także ogromny łańcuch dostaw: porty instalacyjne, stocznie, producenci konstrukcji, kabli, systemy IT i usługi serwisowe. PKO angażuje się w finansowanie przedsiębiorstw, które chcą być częścią tego łańcucha – od dużych podmiotów po wyspecjalizowane MŚP.

W tym miejscu pojawia się koncepcja local contentu. Chodzi o to, by w strategicznych projektach jak największej wartości dodanej powstawało w Polsce – u polskich producentów, inżynierów, firm projektowych. Bank, wybierając, które projekty finansuje,

w praktyce wpływa na to, czy Bałtyk będzie tylko miejscem, w którym montuje się zagraniczne technologie, czy też polem, na którym rodzi się polska specjalizacja eksportowa.

### **35 lat doświadczeń, 13 rynków, jedno zadanie: rozwój**

PKO Bank Polski to dziś instytucja działająca nie tylko na rynku krajowym, lecz także aktywnie wychodząca za granicę – z planem obecności na 13 rynkach międzynarodowych. To naturalna konsekwencja dojrzewania polskiego biznesu. Coraz więcej rodzimych firm wychodzi z ofertą produktów i usług poza granice kraju, równie często bierze udział w międzynarodowych łańcuchach dostaw, a nawet przejmuje przedsiębiorstwa na zagranicznych rynkach.

Jeżeli polska gospodarka ma awansować do grona najbardziej rozwiniętych w Europie, musi mieć „swoje” instytucje finansowe, które pójdą za firmami także na rynki zagraniczne. Po to, by pomóc firmom finansować ekspansję, fuzje i przejęcia, inwestycje. 35 lat misji inwestycyjnej PKO Banku Polskiego to historia, w której lokalny bank staje się partnerem regionalnym – najpierw w Europie Środkowo-Wschodniej, potem dalej.

### **Perspektywa klienta**

Z perspektywy przeciętnego klienta bank kojarzy się z wielkimi liczbami, projektami infrastrukturalnymi i korporacyjnym zar-


gonem. Łatwo zapomnieć, że każda taka decyzja o finansowaniu ma bardzo realne konsekwencje w codziennym życiu.

Nowe lotnisko oznacza tańsze i częstsze połączenia, które ułatwiają biznes i turystykę. Zmodernizowana kolej skraca dojazd do pracy i zmienia mapę lokalnych rynków pracy. Morska farma wiatrowa to nie tylko „zielona energia”, ale też niższe rachunki w przyszłości i tysiące miejsc pracy w portach, stoczniach, firmach serwisowych. Inwestycje w przemysł obronny to bezpieczeństwo granic, ale także rozwój nowoczesnych technologii, które później znajdują zastosowanie w cywilnych branżach.



*Misja inwestycyjna PKO Banku Polskiego jest więc **CZYMŚ ZNACZNIE WIĘCEJ** niż zestawem wskaźników finansowych.*

To opowieść o tym, jak instytucja zbudowana na krajowym kapitale wykorzystuje swoją pozycję, by wzmacniać polskie firmy, infrastrukturę i bezpieczeństwo.

W raporcie „Od kapitału do rozwoju – myśl inwestycyjna PKO Banku Polskiego” pokazujemy tę historię w szerszej perspektywie: od decyzji sprzed 35 lat, po najnowsze kontrakty w energetyce, obronności i infrastrukturze. To opowieść nie tylko o banku, ale o tym, jakim krajem chcemy być w kolejnych dekadach. 

Bankowość  
Korporacyjna  
i Inwestycyjna



Bank Polski

# Rozumiemy potrzeby biznesu

W PKO Banku  
Polskim proponujemy  
rozwiązania,  
które realnie  
wspierają rozwój  
przedsiębiorstw:

- kredytujemy inwestycje,  
modernizację  
i technologie OZE,
- dzięki oddziałom PKO  
Banku Polskiego za granicą  
ułatwiamy przedsiębiorcom  
wejście na rynki  
międzynarodowe,
- zapewniamy nowoczesną  
i bezpieczną bankowość  
cyfrową zintegrowaną  
z systemami księgowymi.

**PKO Bank Polski Twój #1  
partner w biznesie**

Udzielenie kredytu zależy od oceny zdolności kredytowej. Szczegóły oraz tabela prowizji i opłat są dostępne w oddziałach PKO Banku Polskiego oraz na stronie [pkobp.pl](http://pkobp.pl).