



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za I półrocze 2015 r.

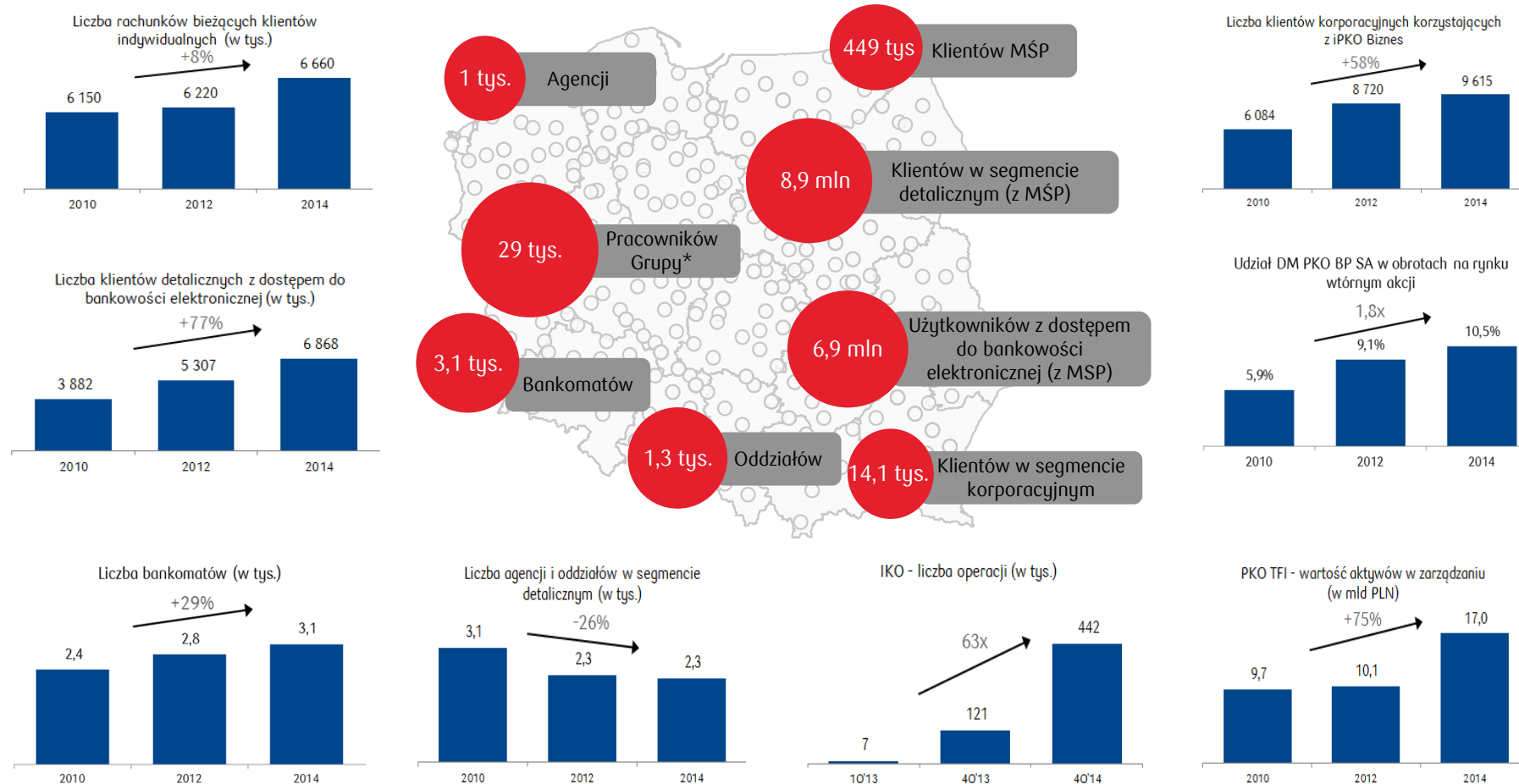
Dobry wzrost i umocnienie pozycji lidera mimo trudnych warunków rynkowych

Warszawa, dnia 10 sierpnia 2015 r.

PKO Bank Polski jest zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski



* etaty

Wybrane inicjatywy biznesowe w II kwartale 2015 r.



Bank Polski



Zakończenie fuzji operacyjnej

W kwietniu zakończyła się integracja z Nordea Bank Polska. PKO Bank Polski przeprowadził sprawnie fuzję w 12,5 miesiąca od momentu zamknięcia transakcji. Polegała ona przede wszystkim na zmianie marki oraz migracji danych ponad 300 tys. klientów na nowoczesną platformę operacyjną PKO Banku Polskiego. Obecnie wszyscy klienci Banku mają zapewniony jednakowy standard obsługi. Łączne szacowane synergije (brutto) z akwizycji wyniosły 300 mln złotych rocznie od 2017 roku, tj. po zakończeniu procesu integracji.



PKO Bank Polski liderem rynku kart w Polsce oraz renegotiacja warunków współpracy z międzynarodowymi organizacjami płatniczymi

PKO Bank Polski z portfelem 7,5 miliona kart płatniczych jest jednocześnie największym wydawcą kart debetowych i kredytowych w Polsce z udziałem w rynku na poziomie 21%. W okresie 12-stu miesięcy (lipiec 2014 – czerwiec 2015) klienci PKO Banku Polskiego korzystali z kart płatniczych zdecydowanie częściej w porównaniu z analogicznym okresem lat ubiegłych: wzrost wartości płatności w punktach sprzedaży wyniósł 21%, a wzrost liczby transakcji w punktach sprzedaży 40%. W II kw. 2015 r. Bank dokonał kompleksowej renegotiacji umów międzynarodowymi organizacjami płatniczymi. Nowe warunki współpracy powinny pozytywnie wpłynąć na przychody z prowizji i opłat w kolejnych okresach.



Program optymalizacji kapitału

Bank planuje wdrożenie w II półroczu 2015 zidentyfikowanych inicjatyw optymalizacji kapitału, obejmujących m.in.: zwiększenie wagi absorpcji kapitału w systemach motywacyjnych, poprawę jakości danych (m.in. uwzględnienie w kategorii ekspozycji detalicznych wszystkich klientów MŚP spełniających kryteria segmentacji), przegląd zobowiązań pozabilansowych (w tym weryfikację przypisywanych wag ryzyka produktu dla limitów klientów), wdrożenie zaawansowanego podejścia do alokacji kapitału, koncentrację na segmentach o niższym wymogu kapitałowym. Bank ocenia, że wynikiem powyższych działań byłaby redukcja RWA o blisko 10 mld PLN oraz poprawa miar adekwatności kapitałowej o około 0,7 pp.



Katowice nowym klientem PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski wygrał przetarg na obsługę budżetu miasta Katowice i jego 63 jednostek organizacyjnych. Umowa została zawarta na 5 lat. Poza prowadzeniem rachunków oraz realizacją operacji bankowych, usługi będą obejmowały m.in. kompleksową obsługę kart płatniczych, w tym kart przedpłaconych, prowadzenie rachunku skonsolidowanego, obsługę płatności masowych oraz udostępnienie opłatomatów.



Nowe funkcjonalności w aplikacji iKO

W aplikacji iKO nowością jest możliwość doładowania telefonu na kartę (Plus, T-Mobile, Heyah, Play, NJU Mobile, Orange). iKO pozwala również na realizację doładowań zdefiniowanych wcześniej w systemie internetowym w ramach iPKO i Inteligo. Kolejnymi nowymi funkcjami dostępnymi w iKO są możliwość podglądu szczegółów zleceń stałych, kredytów (także hipotecznych), kart debetowych i kredytowych, w tym spłata zadłużenia karty. Od 15 czerwca można także wysyłać prośby o przelew do innego użytkownika iKO.



Contact Center PKO Banku Polskiego ponownie najlepsze w Polsce

W XI fali badania infolinii bankowych obejmującego kontakt telefoniczny oraz mailowy Bank utrzymał pozycję lidera zdobywając 97,7 punktów na 100 możliwych i pokonał 12 konkurencyjnych banków. Contact Center PKO Banku Polskiego utrzymało pierwsze miejsce wygrywając jakością i kompetencjami pracowników. Ankieterzy bardzo wysoko ocenili uprzejmość, profesjonalizm, zaangażowanie oraz wiedzę naszych konsultantów dotyczącą produktów Banku.



Wybrane inicjatywy wdrożone:

- Aplikacja bankowości mobilnej IKO oraz krajowy system płatności mobilnych BLIK (PKO Bank Polski + 5 głównych banków detalicznych)
- Nowe zbliżeniowe karty debetowe w postaci: naklejki, breloka i zegarka
- Oferta rachunku Junior wraz z kartą przedpłaconą (także naklejka i brelok)
- Nowy concept produktu: Przejrzysta karta kredytowa - z przejrzystymi zasadami i wizerunkiem
- Warszawska Karta Miejska – 2 w 1: karta debetowa i karta miejska w jednym

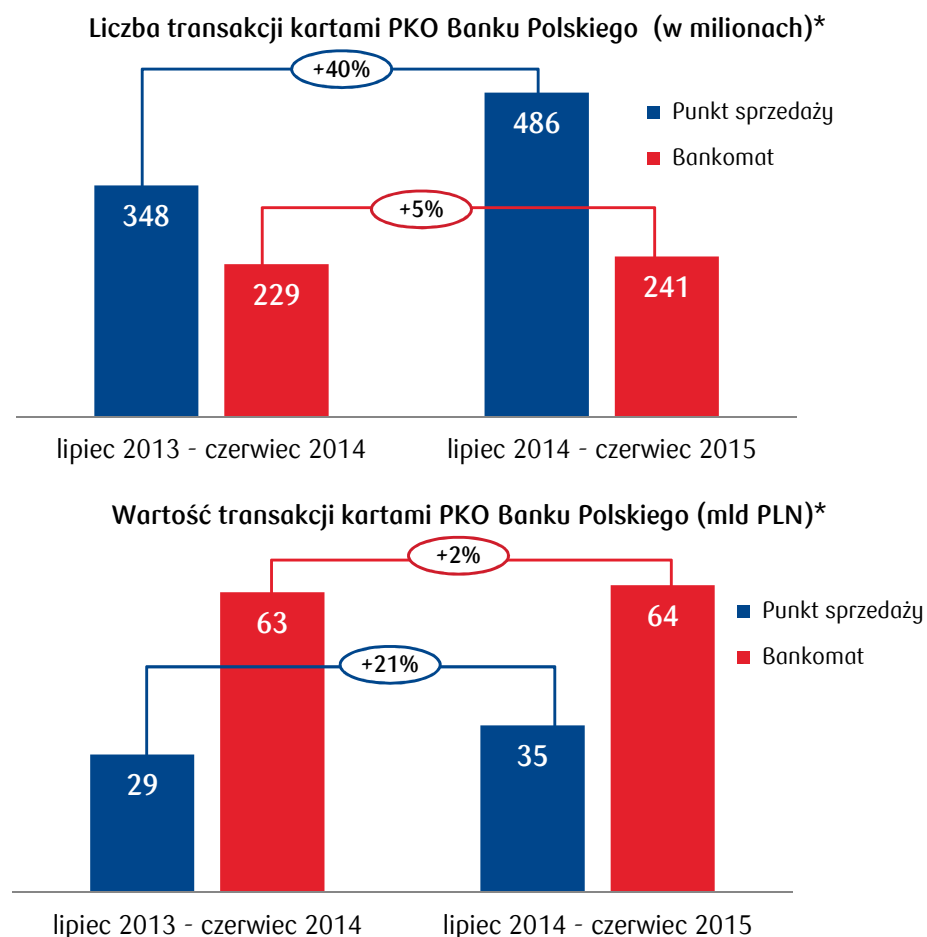
Wybrane planowane projekty:

- Wrocławska Karta Miejska (III kw. 2015, następne miasta w planach)
- Nowa wersja aplikacji bankowości mobilnej IKO 3.0 (IV kw. 2015)
- Wdrożenie płatności zbliżeniowych telefonem w IKO (HCE – IV kw. 2015)

PKO Bank Polski liderem rynku kart w Polsce



Bank Polski



* Źródło: Bank

** Źródło: Bank i statystyki NBP

- 7,5 miliona kart płatniczych PKO Banku Polskiego to 21% wszystkich kart wydanych w Polsce
- Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego za rok 2014 dla kart debetowych i kredytowych:
 - 21% transakcji bezgotówkowych dokonanych kartami wydаныmi w Polsce (wg wartości; 23% wg liczby transakcji)
 - 25% transakcji wypłat gotówki dokonanych kartami wydаныmi w Polsce (wg wartości; 28% wg ilości transakcji)**
- W okresie 12-stu miesięcy (lipiec 2014 – czerwiec 2015) klienci PKO Banku Polskiego korzystali z kart płatniczych zdecydowanie częściej w porównaniu z analogicznym okresem lat ubiegłych:
 - wzrost wartości płatności w punktach sprzedaży: 21%
 - wzrost liczby transakcji w punktach sprzedaży: 40%
 - relatywnie niska dynamika wzrostu wypłat w bankomatach jako trend migracji klientów w kierunku transakcji bezgotówkowych*
- W II kw. 2015 r. Bank dokonał kompleksowej renegotiacji umów z międzynarodowymi organizacjami płatniczymi. Nowe warunki współpracy powinny pozytywnie wpłynąć na przychody z prowizji i opłat w kolejnych okresach

Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- Skonsolidowany zysk netto uzyskany w II kwartale 2015 r. roku wyniósł 703 mln PLN i był o 8,6% wyższy niż w poprzednim kwartale, głównie dzięki zwiększeniu wyniku z tytułu prowizji i opłat oraz obniżeniu ogólnych kosztów administracyjnych
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego w I półroczu wyniósł 1.350 mln PLN i był pod wyraźną presją wzrostu składek na BFG, obniżonych limitów opłat *interchange* oraz obniżenia rynkowych stóp procentowych
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w II kw. 2015 r. roku na poziomie 2,6 mld PLN (+0,5% q/q) determinowany przez:
 - wzrost wyniku z prowizji i opłat (+11,5% q/q), głównie dzięki zwiększeniu wyniku z tytułu kart bankowych
 - wzrost wyniku z odsetek (+0,8 % q/q) głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 11,8% q/q
- **Utrzymanie wiodącej pozycji rynkowej**
 - wzrost aktywów do poziomu 255,5 mld PLN (+5,5% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 185,3 mld PLN (+4,1% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 179,1 mld PLN (+4,5% r/r)
 - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,8%) oraz depozytów (17,5%)
 - wysoka nowa sprzedaż kredytów gotówkowych, MSP i korporacyjnych
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
 - obniżenie kosztu ryzyka o 39 pb. r/r (-8 pb. q/q) do poziomu 82 pb.
 - istotny wzrost *coverage ratio* o 7,2 pp. r/r (+0,1 pp. q/q) do poziomu 62,9%
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,3 pp. r/r (+0,1 pp. q/q) do poziomu 6,9%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 51,3% (C/I dla PKO Banku Polskiego: 48,3%)
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 10,7%
 - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,2%
 - marża odsetkowa na poziomie 3,2%
- **Solidna pozycja płynnościowa i kapitałowa**
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 87%
 - współczynnik wypłacalności na poziomie 13,9% (Core Tier 1: 12,6%; dla Banku 14,3% i Core Tier 1: 13,0%) – wzrost o 0,8 pp. q/q
- **Dobre wyniki spółek Grupy Kapitałowej Banku**
 - PKO TFI - utrzymanie pozycji lidera bankowych TFI dzięki wzrostowi aktywów w zarządzaniu, które osiągnęły 18,6 mld PLN (+21,7% r/r)
 - Kredobank - zysk netto w I półr. 2015 na poziomie 11 mln PLN, pomimo trudnej sytuacji makroekonomicznej na Ukrainie

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

		1H'15	1H'14	Zmiana r/r	Q2'15	Q1'15	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	3 354	3 679	-8,8%	1 683	1 671	+0,8%
	Wynik z prowizji	1 437	1 489	-3,5%	757	679	+11,5%
	Wynik na działalności biznesowej	5 175	5 499	-5,9%	2 594	2 581	+0,5%
	Koszty działania	-2 777	-2 469	+12,5%	-1 372	-1 405	-2,3%
	Odpisy aktualizujące	-749	-971	-22,9%	-375	-374	+0,4%
	Zysk netto	1 350	1 658	-18,6%	703	647	+8,6%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	255,5	242,3	+5,5%	255,5	256,6	-0,4%
	Kredyty netto	185,3	178,0	+4,1%	185,3	182,4	+1,6%
	Depozyty	179,1	171,4	+4,5%	179,1	178,4	+0,4%
	Stabilne źródła finansowania	213,0	203,7	+4,5%	213,0	212,7	+0,1%
	Kapitały własne	28,7	26,0	+10,4%	28,7	28,3	+1,6%

Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

		1H'15	1H'14	Zmiana r/r	1Q'15	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	10,7	13,4	-2,7 pp.	11,5	-0,8 pp.
	ROA netto (%)	1,2	1,6	-0,4 pp.	1,3	-0,1 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	51,3	43,4	+7,9 pp.	49,4	+1,9 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,2	3,6	-0,4 pp.	3,4	-0,2 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,9	7,2	-0,3 pp.	6,8	+0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	62,9	55,7	+7,2 pp.	62,8	+0,1 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	82	121	-39 pb.	90	-8 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,9 ³⁾	12,3	+1,6 pp.	13,1	+0,8 pp.
	Core Tier 1 (%)	12,6 ³⁾	11,1	+1,5 pp.	11,8	+0,8 pp.

(1) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / wynik na działalności biznesowej za ostatnie 4 kwartały

(2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)

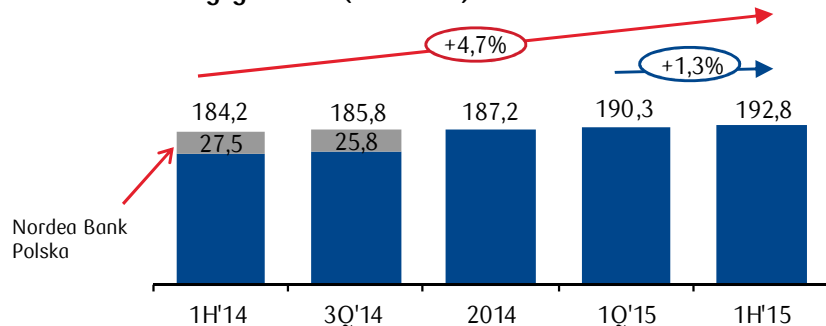
(3) Dla Banku współczynnik wypłacalności na poziomie 14,3% (Core Tier 1: 13,0%) – wzrost o 0,7 pp. q/q

Trendy wolumenów biznesowych

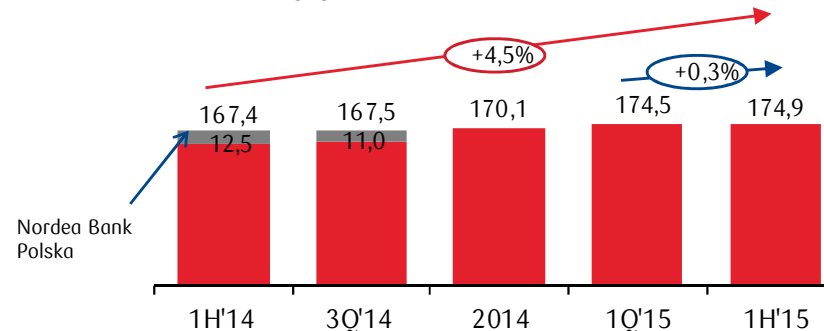


Bank Polski

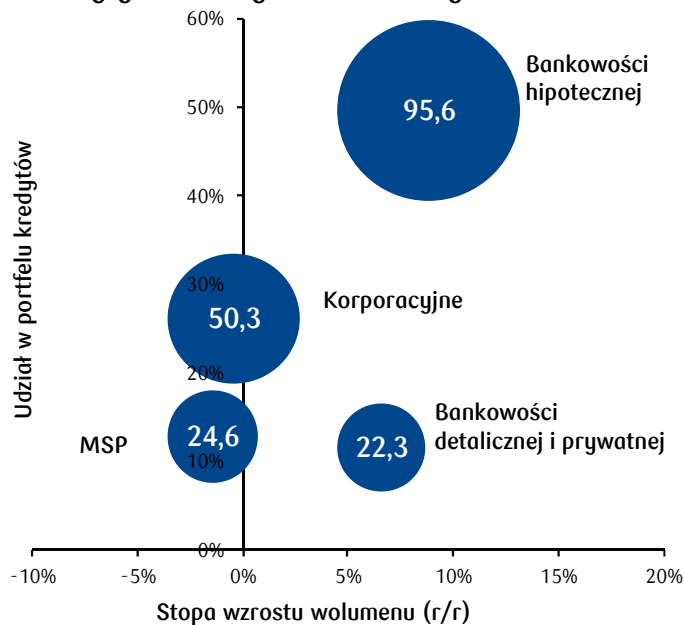
Kredyty brutto (mld PLN)



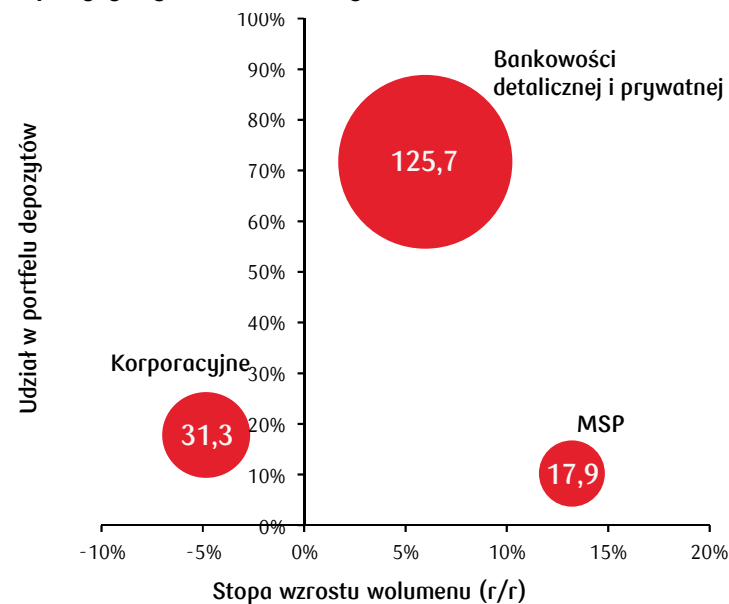
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.06.2015



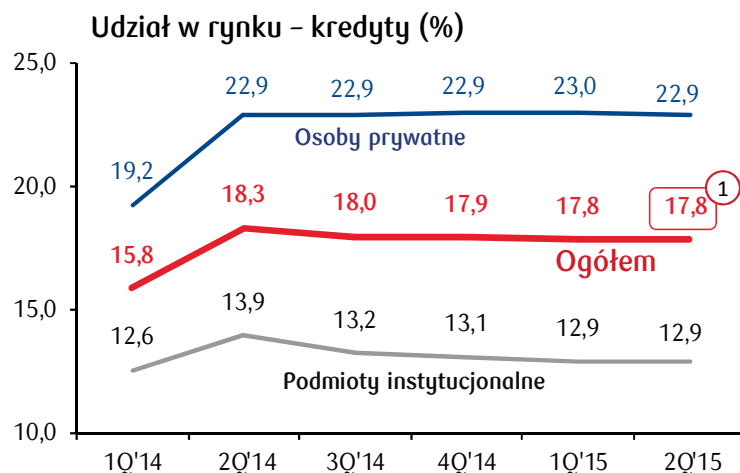
Depozyty wg linii biznesowych na 30.06.2015



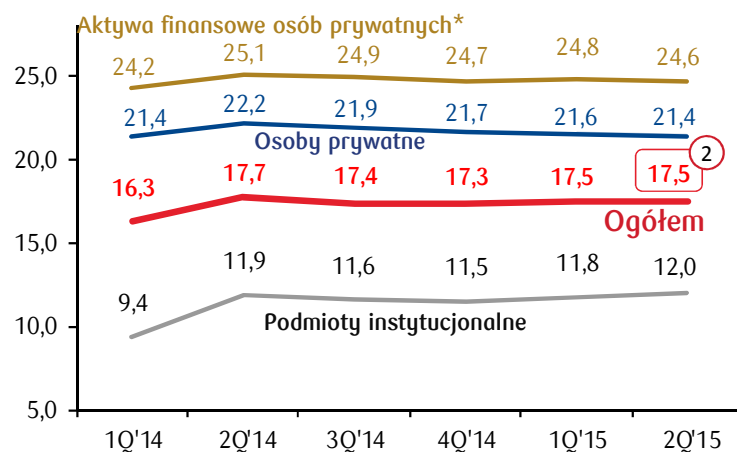
Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego



Bank Polski

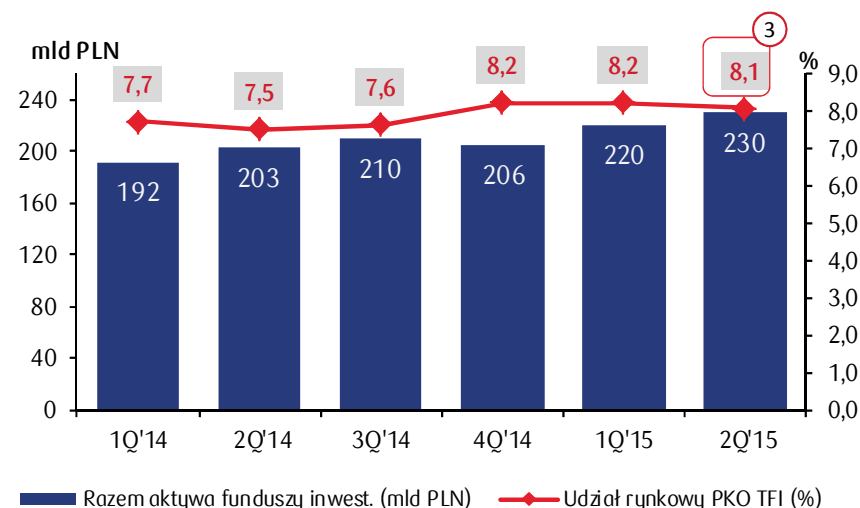


Udział w rynku – depozyty (%)



*) Udział w rynku depozytów osób prywatnych łącznie z aktywami klientów indywidualnych PKO TFI

Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



- 1 Stabilny udział w rynku kredytów, zarówno korporacyjnych jak i detalicznych
- 2 Udział w rynku depozytów na stabilnym poziomie q/q, przy niewielkim zmniejszeniu udziału w rynku depozytów detalicznych (-0,2 pp. q/q) skompensowanym wzrostem udziału w rynku korporacyjnym (+0,2 pp. q/q)
- 3 Wzrost udziału PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych o 0,6 pp. r/r i utrzymanie trzeciej pozycji na rynku

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na 2015 rok



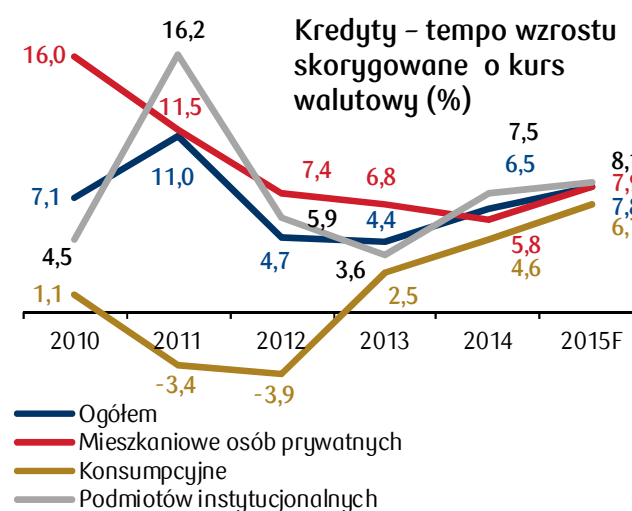
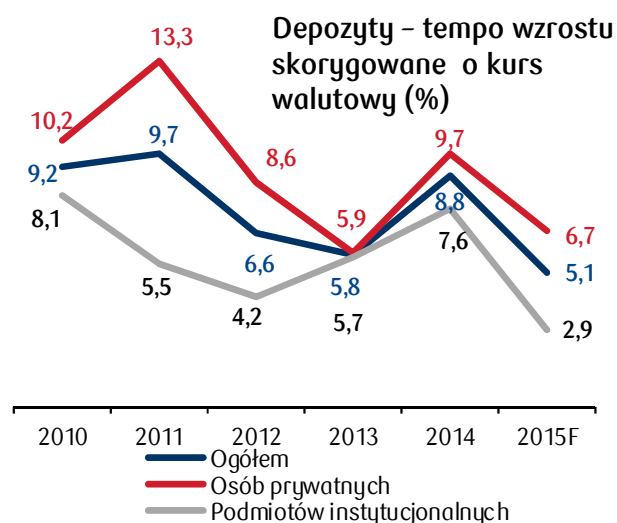
Bank Polski

		2012	2013	2014	2015P
PKB	% r/r	1,8	1,7	3,4	3,8
Spożycie indywidualne	% r/r	1,0	1,2	3,1	3,2
Inwestycje	% r/r	-1,5	1,1	9,2	8,6
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,7	-4,0	-3,2	-3,3
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,0	53,1	47,8	48,7
Inflacja	%	3,7	0,9	0,0	-0,9
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	11,5	10,3
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	2,05	1,70
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	2,00	1,50
EURPLN	PLN k.o.	4,09	4,15	4,26	4,20
USDPLN	PLN k.o.	3,10	3,01	3,51	3,75

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku





Bank Polski

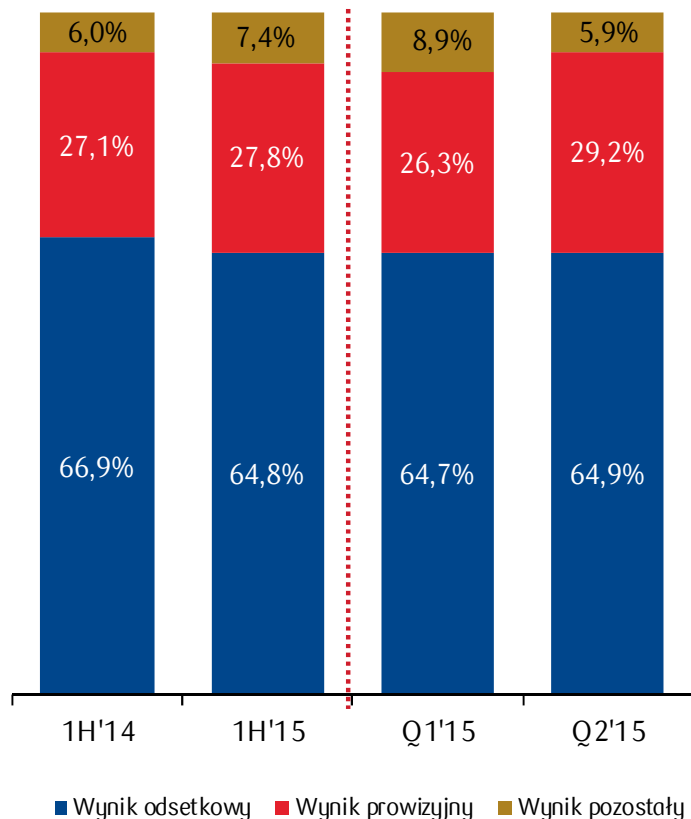
Wyniki finansowe

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



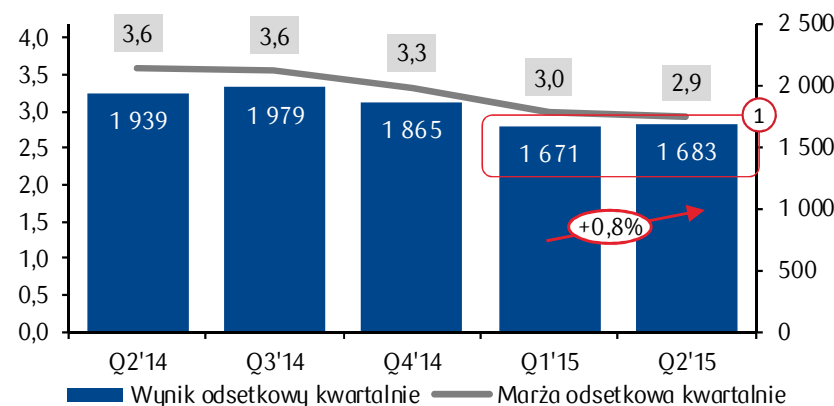
<i>mln PLN</i>	1H'14	1H'15	Q1'15	Q2'15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy	3 679	3 354	1 671	1 683	-8,8%	+0,8%
Wynik prowizyjny	1 489	1 437	679	757	-3,5%	+11,5%
Wynik pozostały	331	384	231	154	+16,3%	-33,5%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend	98	88	76	12	-9,9%	-83,8%
Wynik z pozycji wymiany	135	167	72	94	+23,1%	+30,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	98	130	83	47	+33,0%	-43,4%
Wynik na działalności biznesowej	5 499	5 175	2 581	2 594	-5,9%	+0,5%

Wynik odsetkowy (1)

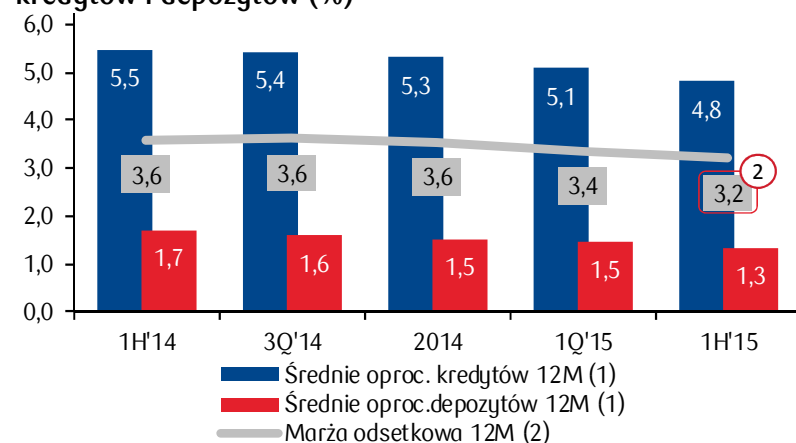


Bank Polski

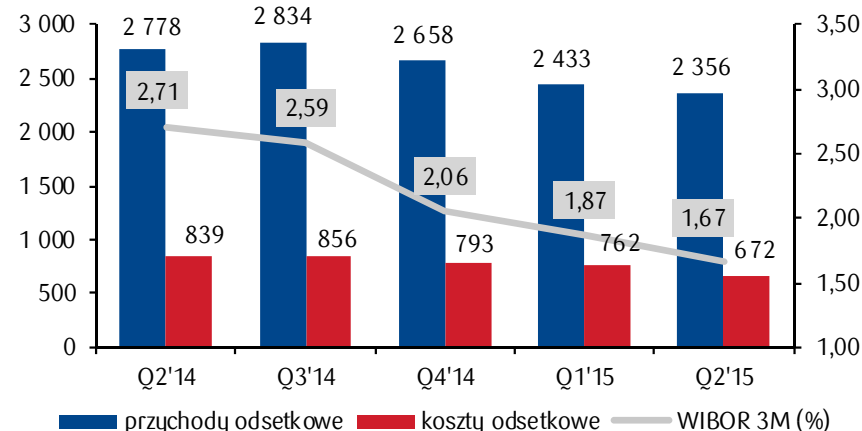
Wynik odsetkowy (mln PLN)



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



Przychody i koszty odsetkowe (mln PLN) oraz średni WIBOR 3M w okresie



1 W I półr. 2015 r. obniżenie wyniku o 325 mln PLN r/r przede wszystkim na skutek spadku przychodów odsetkowych o 457 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych oraz niższych kosztów odsetkowych o 132 mln PLN, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych. Wynik odsetkowy determinowany był m.in. dalszym spadkiem poziomu stóp rynkowych (dla średnich stawek WIBOR 1M oraz 3M spadek w ujęciu rocznym wyniósł odpowiednio 0,84 pp. i 0,94 pp.).

2 Obniżenie marży odsetkowej o 0,4 p.p. r/r do poziomu 3,2% na skutek wzrostu aktywów oprocentowanych o 15,0% r/r (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom), który nie przełożył się na analogiczny wzrost zannualizowanego wyniku odsetkowego, pozostającego pod presją rekordowo niskich stóp procentowych

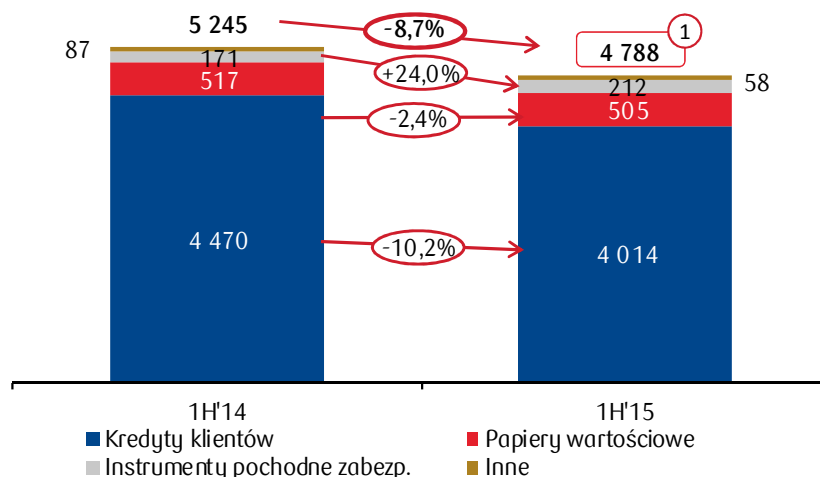
- (1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów
- (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)

Wynik odsetkowy (2)

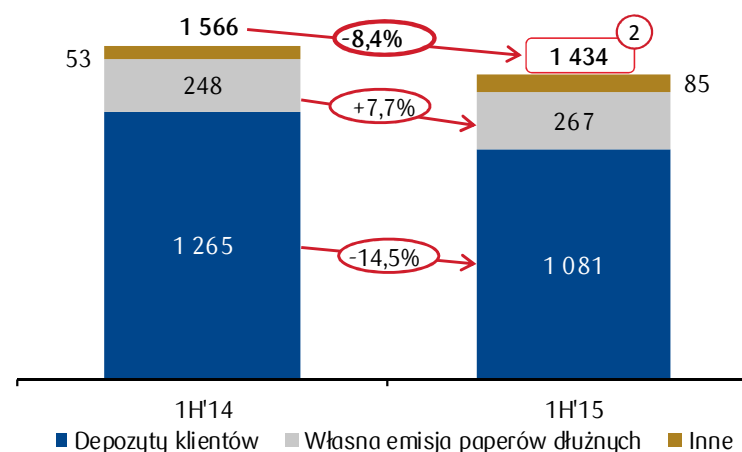


Bank Polski

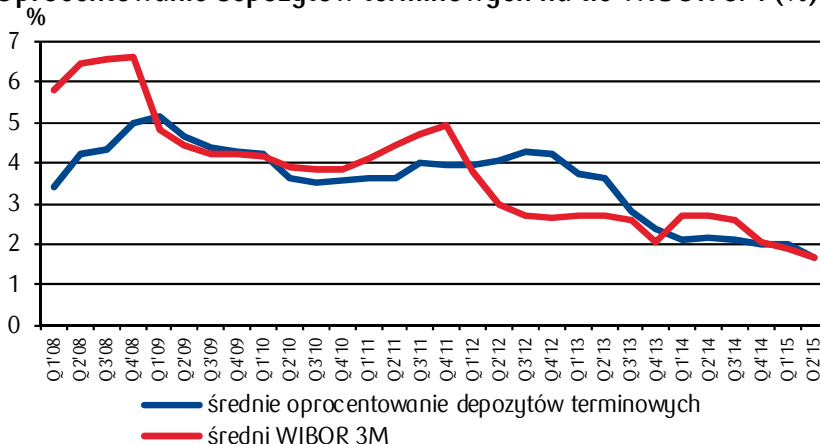
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



1 Spadek przychodów odsetkowych o 8,7% r/r w głównej mierze w efekcie:

- spadku przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 10,2% r/r (efekt spadku złotych stóp procentowych), ograniczenia maksymalnego oprocentowania kredytów opartych na formule 4xLombard
- przy wzroście przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających o 24,0% r/r, w efekcie przeszacowania transakcji do niższych stawek rynkowych WIBOR i LIBOR CHF oraz wzrostu średniego wolumenu transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń,

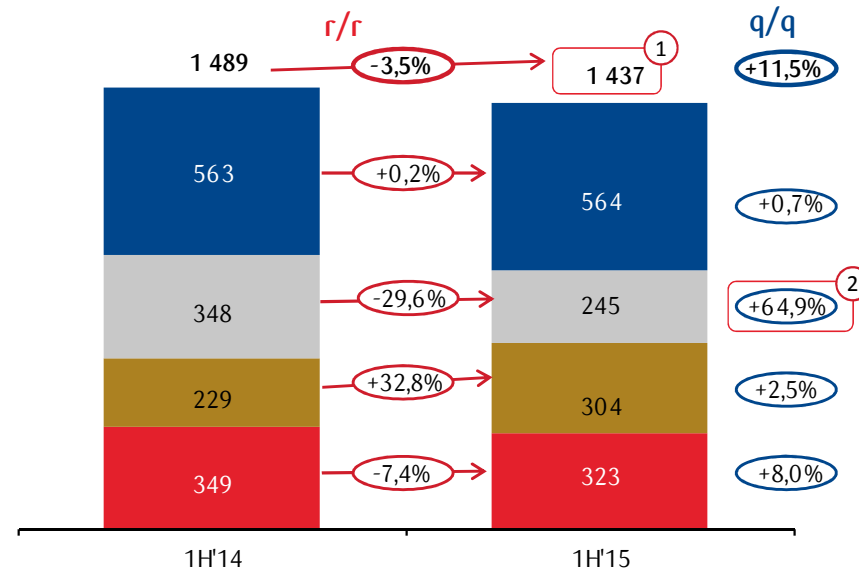
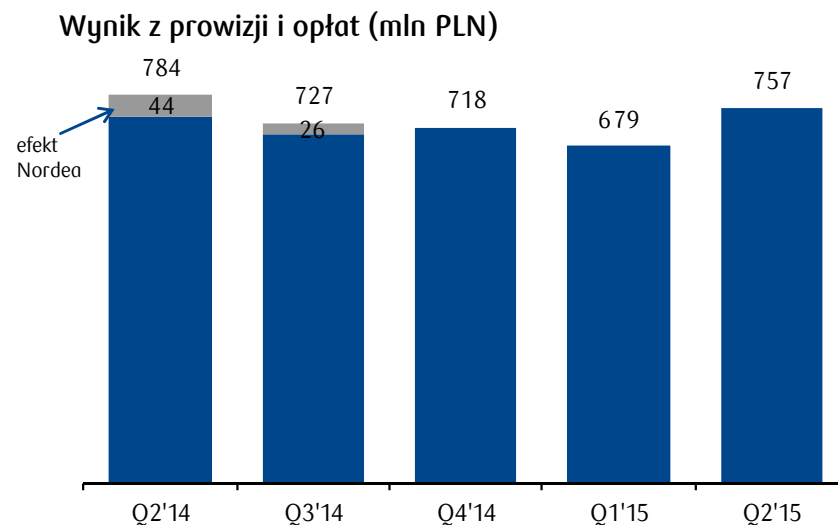
2 Obniżenie kosztów odsetkowych o 8,4% r/r głównie w efekcie:

- spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-14,5% r/r), wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych
- przy wzroście kosztów z tytułu emisji papierów dłużnych (+7,7% r/r) oraz kosztów kredytów otrzymanych od banków (+36,5% r/r), związanych z finansowaniem otrzymanym od Nordea Bank AB po nabyciu aktywów z Grupy Nordea.

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski



Wynik z prowizji i opłat

■ Rachunki i pozostałe

■ Karty

■ Fundusze inwestycyjne i działalność maklerska

1

Poziom wyniku prowizyjnego w I półroczu 2015 był w głównej mierze determinowany przez:

- wynik z tytułu kart bankowych, który obniżył się efekcie spadku stawek *interchange fee*,
- spadek wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów, w znacznym stopniu wyrównany wzrostem przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek w wyniku wzrostu nowej sprzedaży,
- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych w efekcie zarówno wzrostu opłat za zarządzanie oraz prowizji za sprzedaż i odkupienia, przy wzroście wartości aktywów FI o 22% r/r
- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu operacji papierami wartościowymi

2

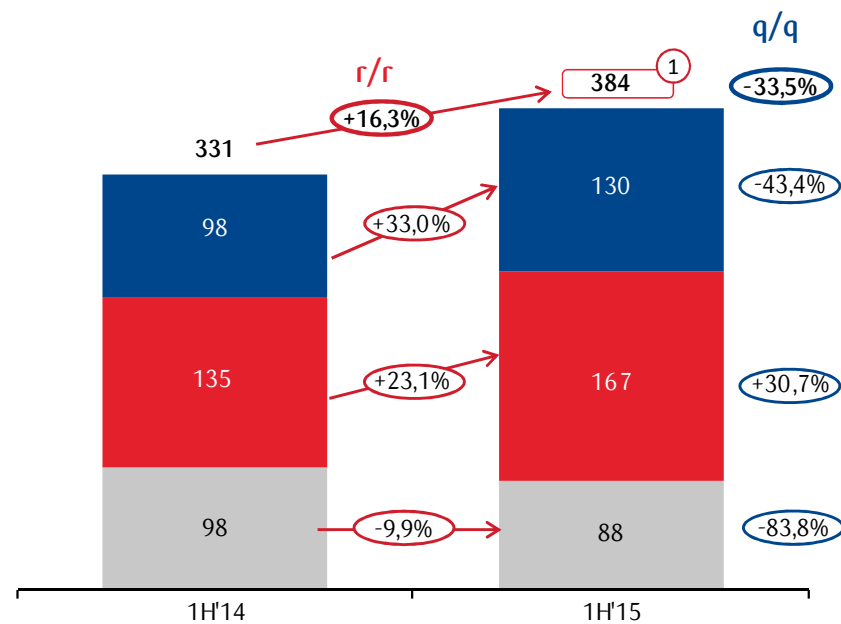
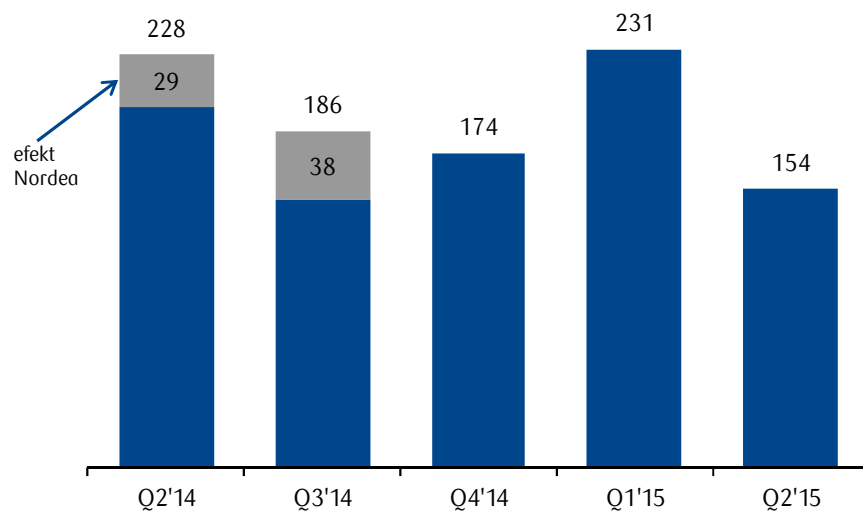
Wzrost w II kw. 2015 z tytułu silnego zwiększenia transakcyjności kart płatniczych (patrz slajd 42) oraz uzyskania dopłaty z organizacji płatniczych z tyt. renowacji umów z tymi organizacjami

Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



- Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto
- Wynik z pozycji wymiany
- Wynik na instrumentach finansowych i przychody z dywidend

1

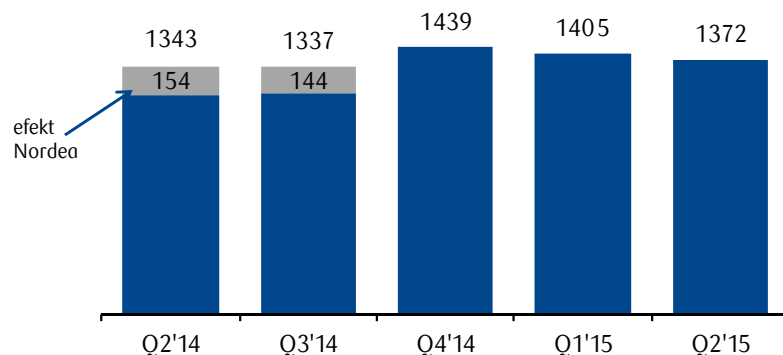
Wzrost wyniku pozostałego w skali roku głównie dzięki zwiększeniu wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku na działalności ubezpieczeniowej.

Ogólne koszty administracyjne

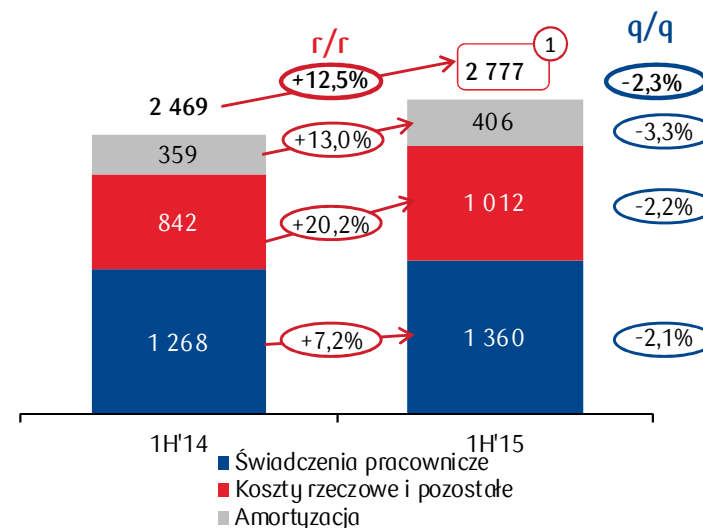
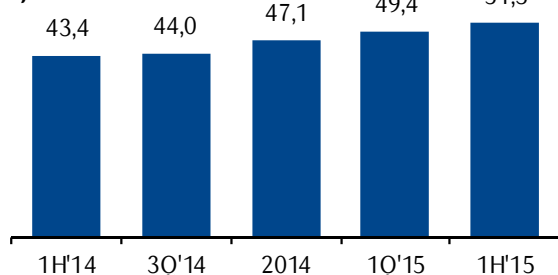


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	1H'14	1H'15	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 421	25 741	1 319	5,4%
Grupa	29 386	28 909	-477	-1,6%

1 Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 12,5% r/r był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA od II kwartału 2014 roku (w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea) oraz przez wzrost składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 110 mln PLN r/r, głównie w efekcie wzrostu stawek procentowych opłat BFG. W I półroczu 2015 r. koszty związane z integracją Nordea wyniosły ok. 40 mln PLN.

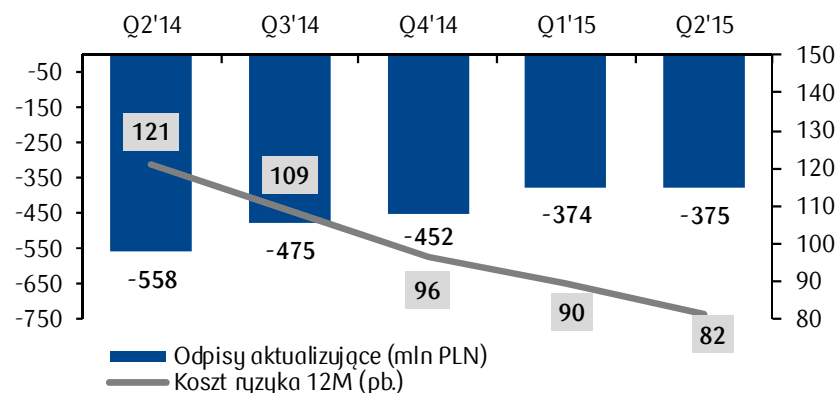
2 Przyrost zatrudnienia w Banku w wyniku połączenia z Nordea Bank Polska od 1 października 2014 r.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



Bank Polski

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości (mln PLN)

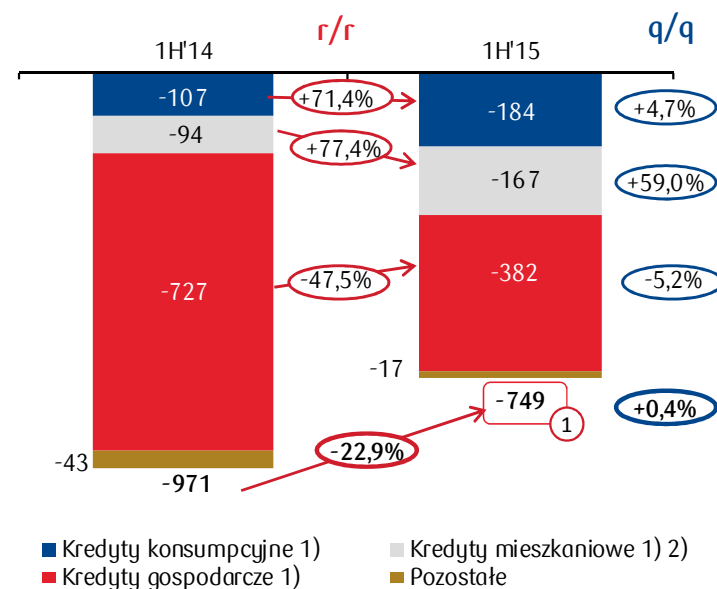


Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	1H'14	1H'15	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	9,2%	7,5%	-1,7 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,1%	2,7%	-0,3 pp.
złotowe	2,8%	2,3%	-0,5 pp.
walutowe	3,5%	3,4%	-0,1 pp.
Kredyty gospodarcze	11,4%	11,8%	+0,5 pp.
Ogółem	7,2%	6,9%	-0,3 pp.

(1) Dane zarządcze (2) Kredyty mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym

(3) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto



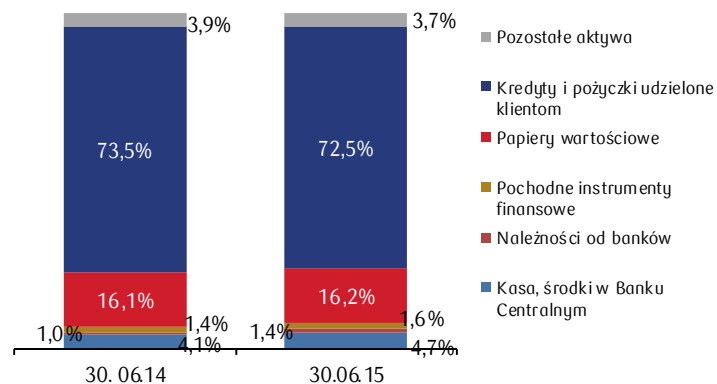
¹⁾ Poprawa wyniku z odpisów o 22,9% r/r głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów gospodarczych

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



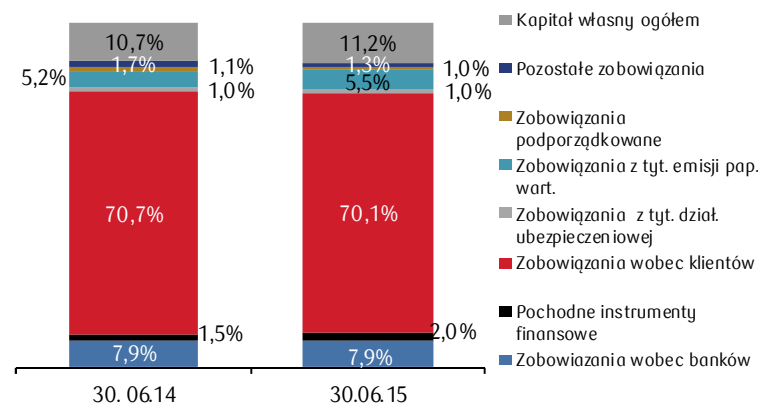
Bank Polski

Aktywa



	mld PLN	30. 06.14	30.06.15	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		9,9	11,9	+20,4%
Należności od banków		2,5	3,7	+48,7%
Pochodne instrumenty finansowe		3,4	4,0	+17,5%
Papiery wartościowe		39,1	41,3	+5,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		178,0	185,3	+4,1%
Pozostałe aktywa		9,4	9,3	-0,9%
Aktywa ogółem		242,3	255,5	+5,5%

Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	30. 06.14	30.06.15	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		19,2	20,1	+4,5%
Pochodne instrumenty finansowe		3,6	5,1	+42,9%
Zobowiązania wobec klientów		171,4	179,1	+4,5%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,5	2,6	x
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		12,7	14,1	+11,3%
Zobowiązania podporządkowane		2,6	2,5	-3,9%
Pozostałe zobowiązania		4,2	3,2	-24,1%
Kapitał własny ogółem		26,0	28,7	+10,4%
Zobowiązania i kapitał własny		242,3	255,5	+5,5%

Kredyty i depozyty

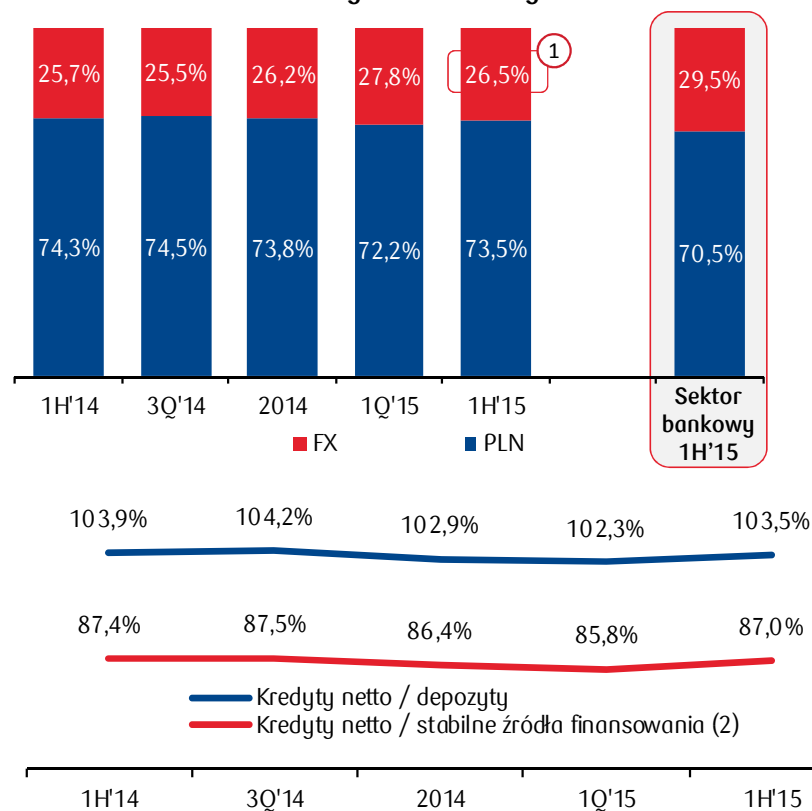


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

1H'14	3Q'14	2014	1Q'15	1H'15
185,4	186,0	187,5	190,6	193,7

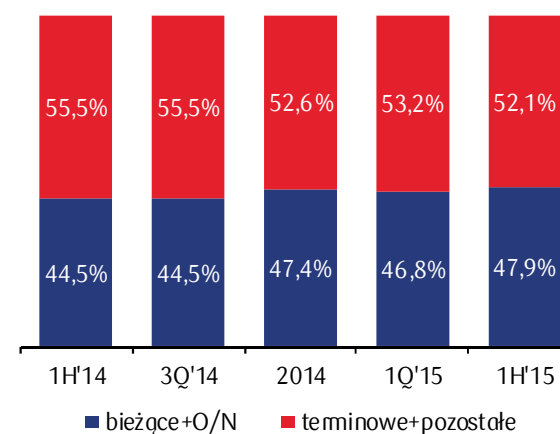
Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

1H'14	3Q'14	2014	1Q'15	1H'15
171,4	171,2	174,4	178,4	179,1

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem



1

Obniżenie udziału kredytów walutowych o 1,3 pp. q/q w efekcie spadku o 2,0 pp. udziału w portfelu kredytów w walutach innych niż CHF

(1) Zobowiązania wobec klientów

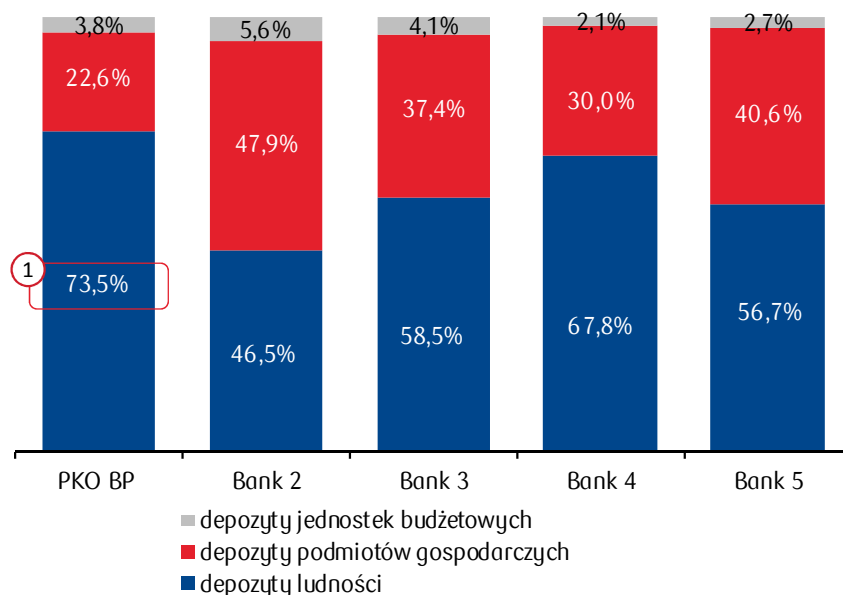
(2) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



Bank Polski

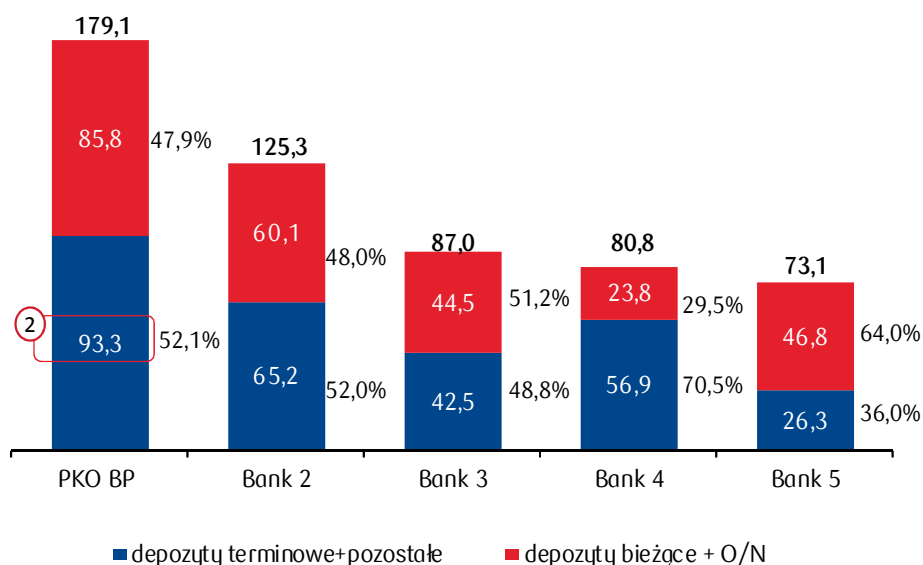
Struktura podmiotowa depozytów¹⁾ ogółem
(na 30.06.2015)



1

PKO Bank Polski ma największy udział depozytów ludności w depozytach ogółem, co skutkuje niższą elastycznością zmiany warunków finansowych w krótkim terminie

Struktura depozytów w portfelach banków
(na 30.06.2015 w mld PLN)



2

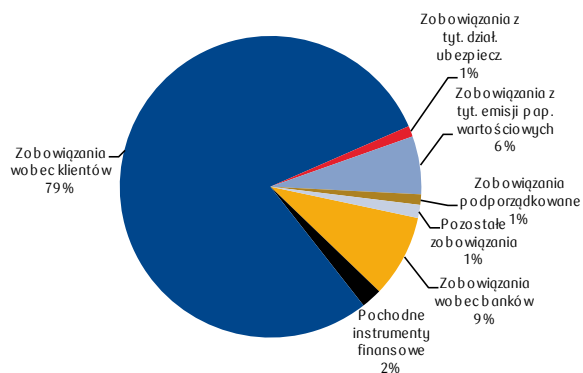
PKO Bank Polski ma najwyższy wolumen depozytów terminowych, w tym znaczący wolumen produktów depozytowych o terminie do 12M, które w warunkach malejących stóp procentowych w krótkim okresie wpływają na wzrost kosztów odsetkowych

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

(1) Zobowiązania wobec klientów

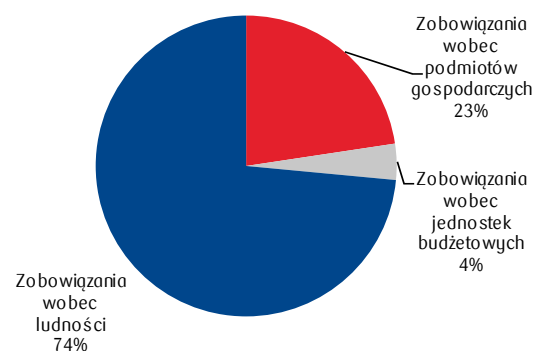
Struktura zobowiązań

(ogółem na 30.06.2015: 227,0 mld PLN)



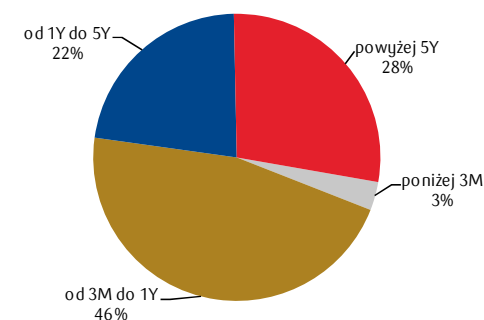
Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 30.06.2015: 179,1 mld PLN)



Struktura zobowiązań z tyt. emisji papierów wartościowych

(ogółem na 30.06.2015: 14,1 mld PLN)

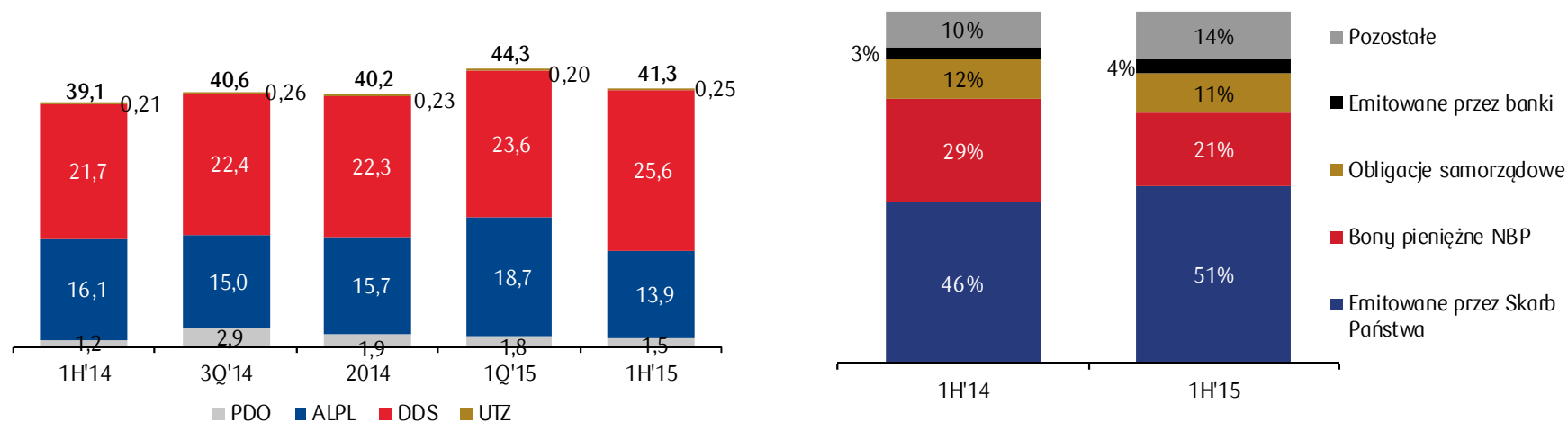


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec I półrocza 2015 pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 2010 r.
 - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r.
 - 3,25-letnie obligacje w kwocie 500 mln CHF wyemitowane we wrześniu 2012 r.
 - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
 - 5-letnie obligacje w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w styczniu 2014 r.
 - wielowalutowy 7-letni kredyt zaciągnięty w kwietniu 2014 r. od Nordea Bank AB w kwotach: 3.645,8 mln CHF, 465,4 mln EUR oraz 3,7 mln USD
 - 10-letnia pożyczka podporządkowana w kwocie 224 mln CHF zaciągnięta przez Nordea Bank Polska w kwietniu 2012,
 - 10-letnie obligacje podporządkowane w kwocie 1.600,7 mln PLN wyemitowane we wrześniu 2012.

Papiery wartościowe – struktura portfela

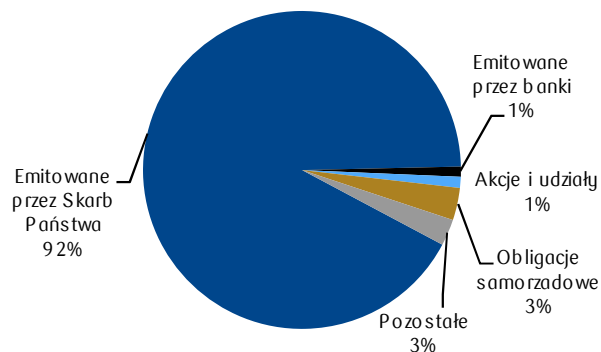


Bank Polski

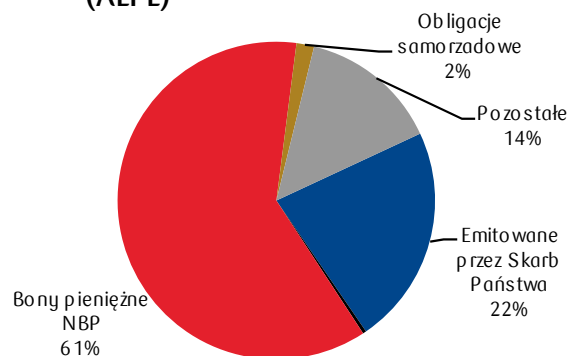


Struktura portfela na dzień 30.06.2015

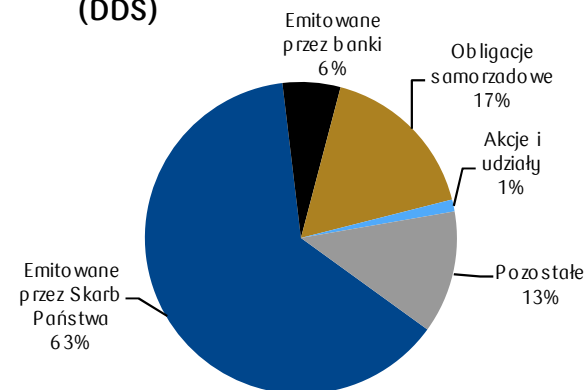
Przeznaczone do obrotu (PDO)



Wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (ALPL)



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

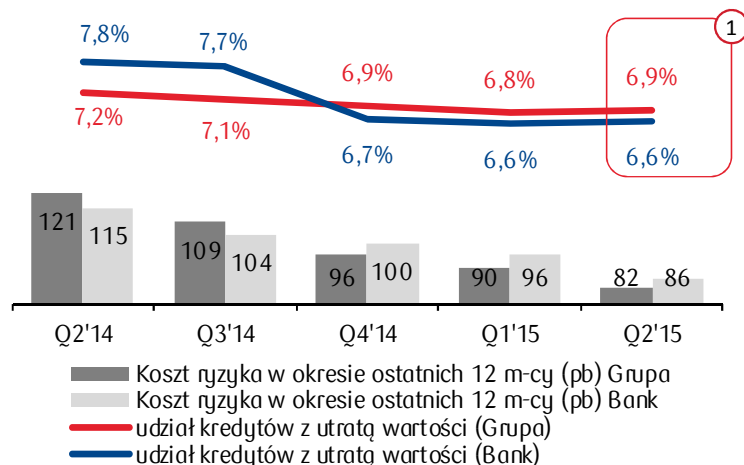
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

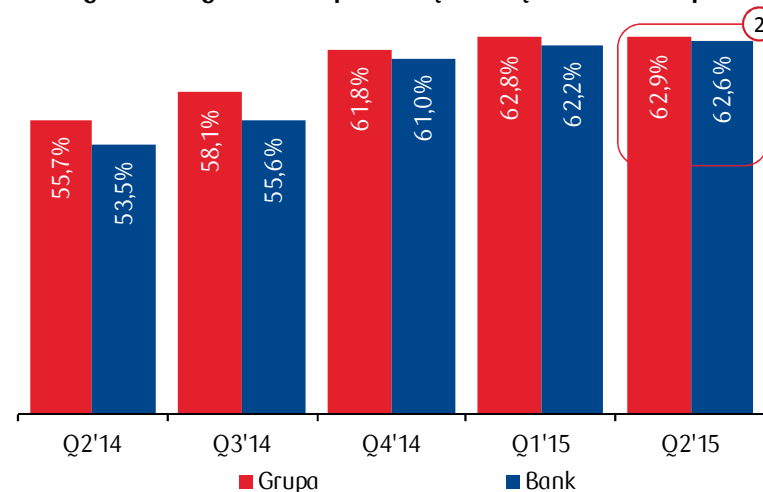


Bank Polski

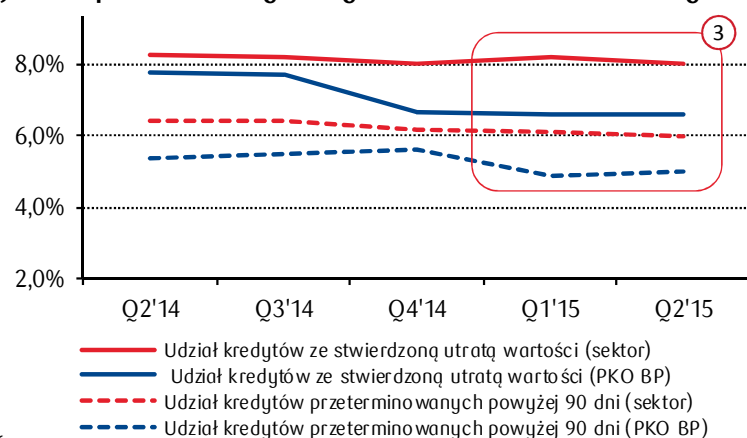
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

1. Utrzymanie udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej PKO na zbliżonym poziomie do poprzedniego kwartału.
2. Kontynuacja wzrostu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości.
3. Utrzymanie pozytywnej różnicy w jakości portfela kredytowego pomiędzy Bankiem a sektorem.

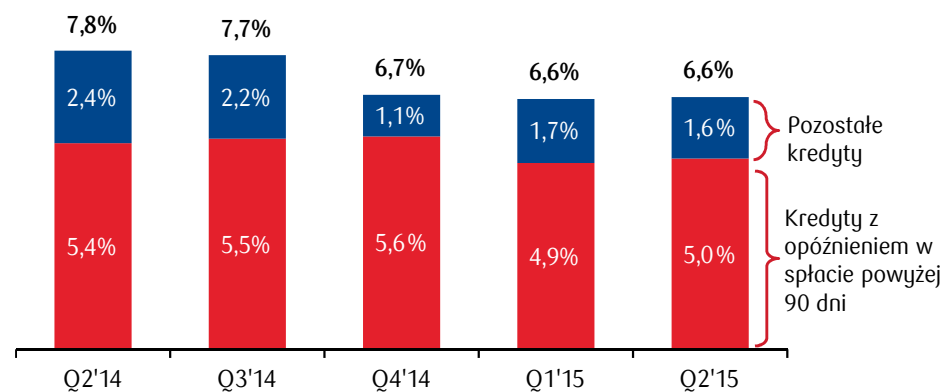
Jakość portfela kredytowego



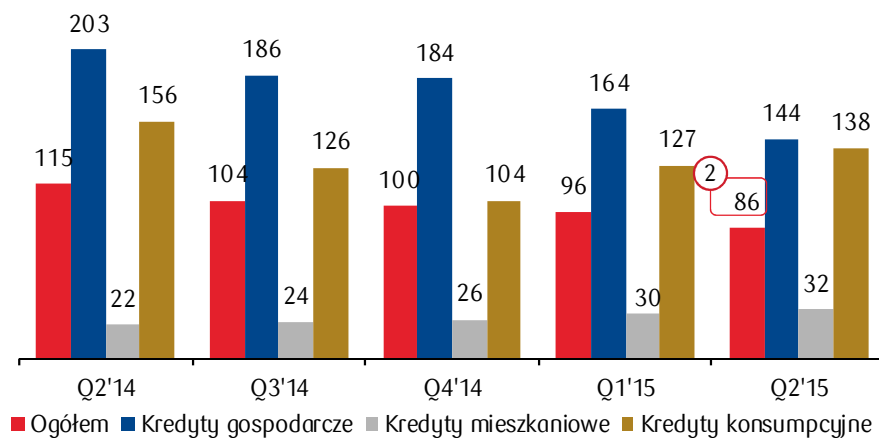
Bank Polski

Dane jednostkowe

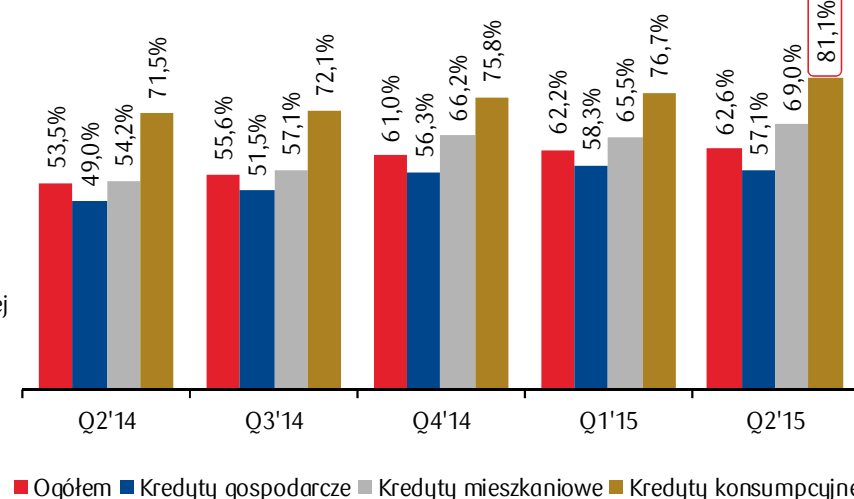
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Koszt ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy (pb.)



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



1 Wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w relacji do poprzedniego kwartału. Największy wzrost procentowy dotyczy kredytów konsumpcyjnych.

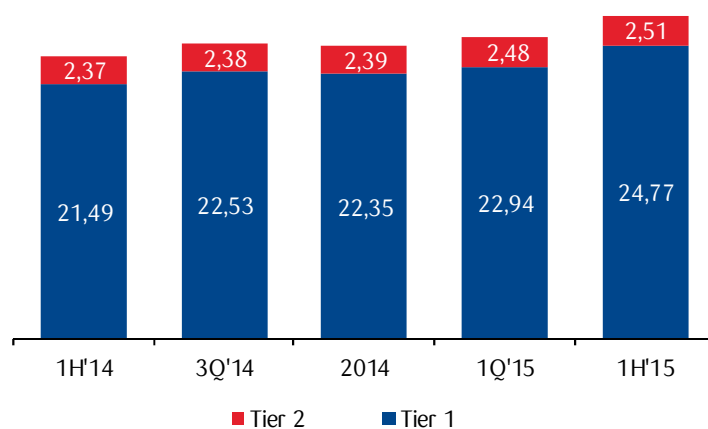
2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy. W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów gospodarczych (-59 pb).

Adekwatność kapitałowa

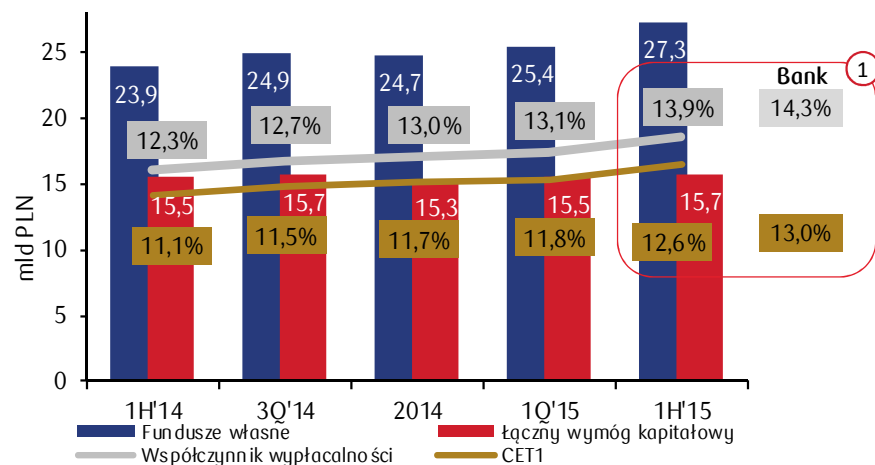
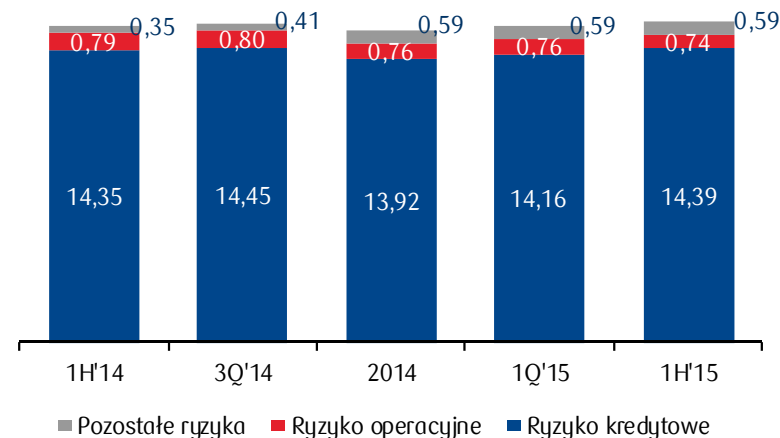


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



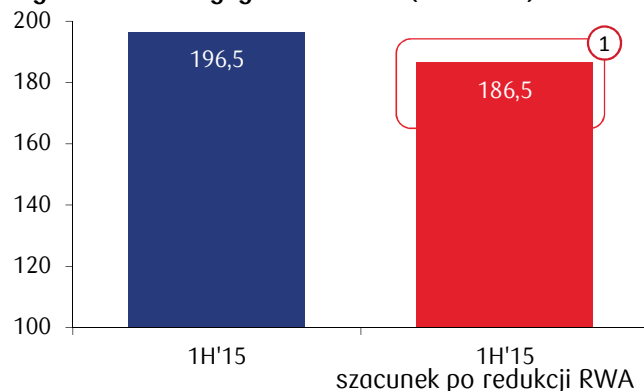
1 Wzrost współczynnika wypłacalności (TCR) oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 q/q w efekcie zwiększenia funduszy własnych po zaliczeniu pozostałej części zysku netto za 2014 rok, w związku z decyzją Walnego Zgromadzenia o niewypłacie dywidendy za 2014 rok.
Po I kw. 2015.r. w funduszach własnych ujęta została część zysku netto za I półrocze i III kwartał 2014 roku na podstawie zgód udzielonych przez KNF

Adekwatność kapitałowa - optymalizacja procesu zarządzania kapitałem

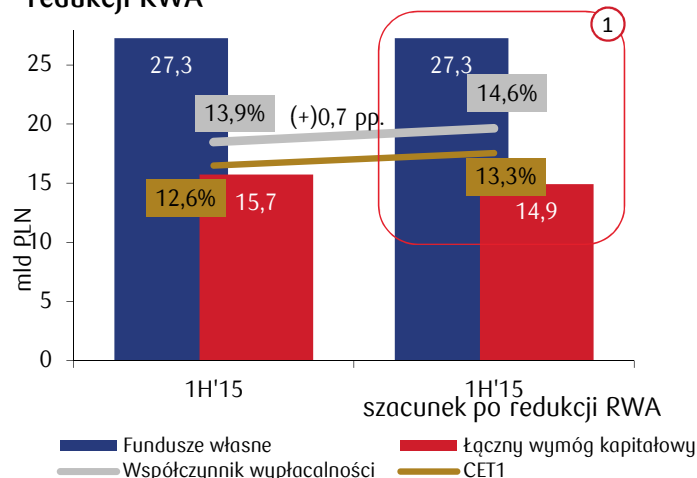


Bank Polski

Aktywa wazone ryzykiem –RWA (mld PLN)



Miary adekwatności kapitałowej po uwzględnieniu redukcji RWA



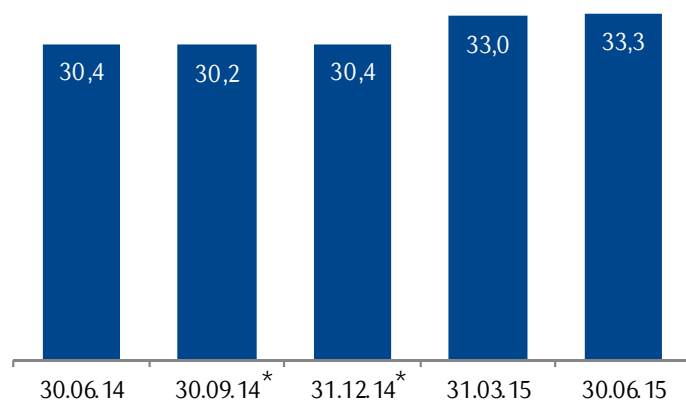
- 1 Bank planuje wdrożenie w II półroczu br. zidentyfikowanych inicjatyw optymalizacji kapitału, obejmujących m.in.:
 - zwiększenie wagi absorpcji kapitału w systemach motywacyjnych,
 - poprawę jakości danych (m.in. uwzględnienie w kategorii ekspozycji detalicznych wszystkich klientów MŚP spełniających kryteria segmentacji),
 - przegląd zobowiązań pozabilansowych, w tym weryfikację przypisywanych wag ryzyka produktu dla limitów klientów,
 - wdrożenie zaawansowanego podejścia do alokacji kapitału,
 - koncentrację na segmentach o niższym wymogu kapitałowym.
- Bank ocenia, że wynikiem powyższych działań byłaby redukcja RWA o blisko 10 mld PLN oraz poprawa miar adekwatności kapitałowej o około 0,7 pp.

Portfel kredytów mieszkaniowych w CHF

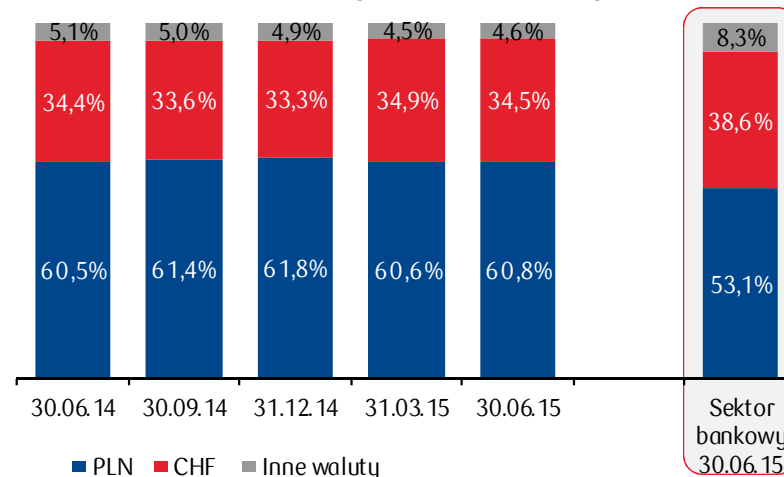


Bank Polski

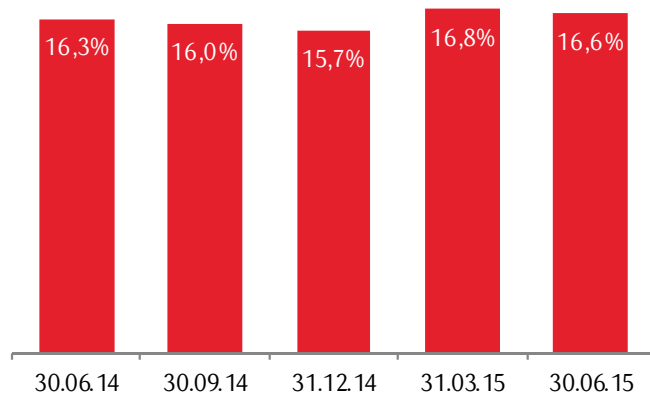
Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych



Udział w portfolio kredytowym ogółem



Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

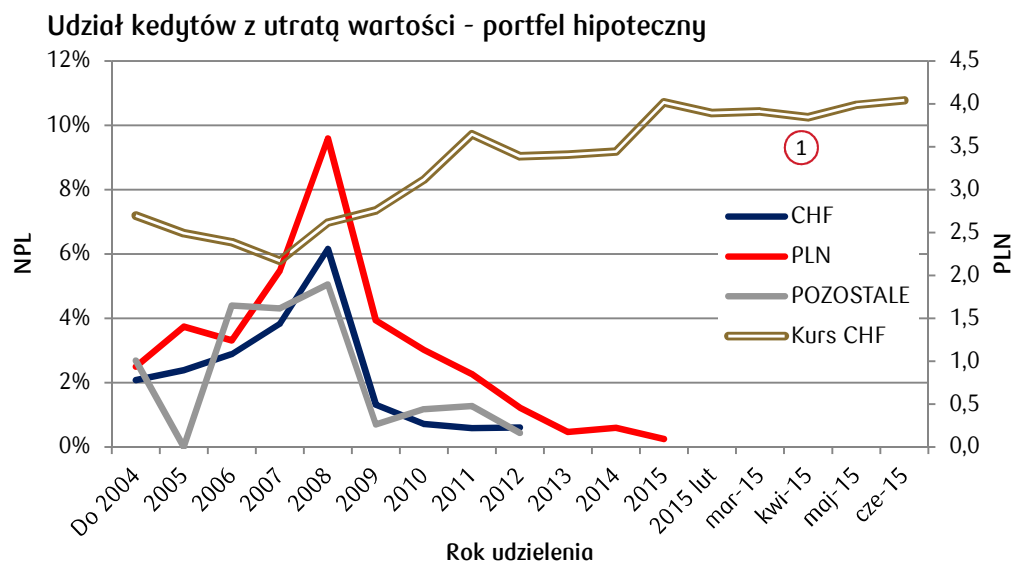
- 1) uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- 2) działania czasowe obowiązujące do końca 2015 r.:
 - obniżenie *spread'u* walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
 - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania bez dodatkowych opłat,
 - niepodejmowanie działań mających na celu ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia kredytu,
 - umożliwienie przewalutowania kredytu po kursie średnim NBP na dzień zawarcia aneksu do umowy (bez pobierania opłaty),
 - dodatkowa ulga dla kredytobiorców w CHF, polegająca na zwrocie klientom części raty kapitałowej w przypadkach, gdy ujemna stawka referencyjna przekroczy marżę Banku.

*) Wolumeny zawierają kredyty hipoteczne Nordea Bank Polska na poziomie ok. 12 mld PLN

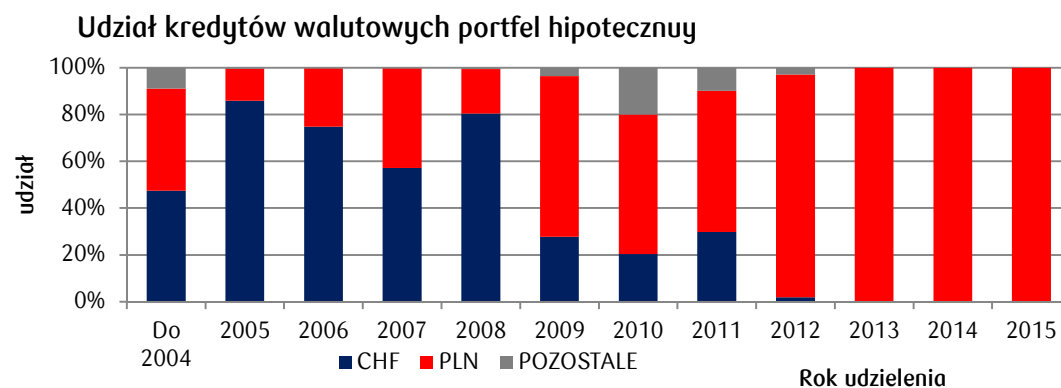
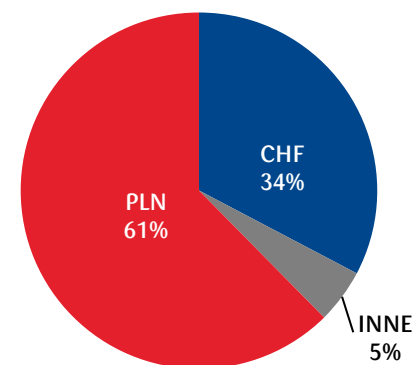
Aktualna struktura portfela hipotecznego



Bank Polski



Struktura walutowa portfel hipoteczny
(stan na 30.06.2015)



1 Portfel kredytów denominowanych w CHF charakteryzuje się zdecydowanie lepszą jakością od kredytów udzielonych w PLN, niezależnie od okresu, w którym je uruchamiano



Bank Polski

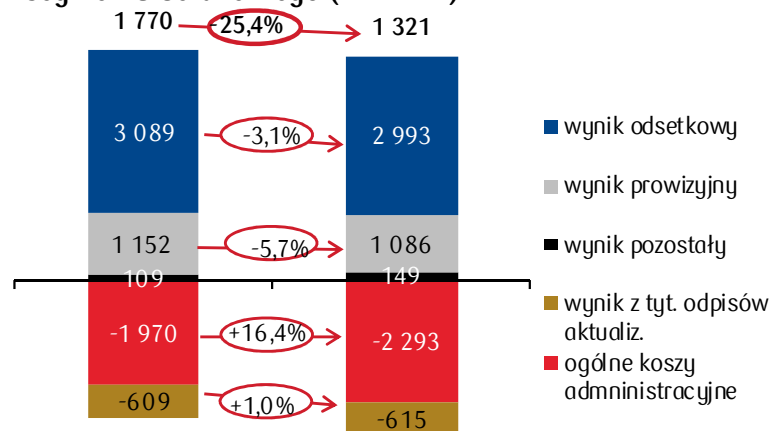
Działalność biznesowa

Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

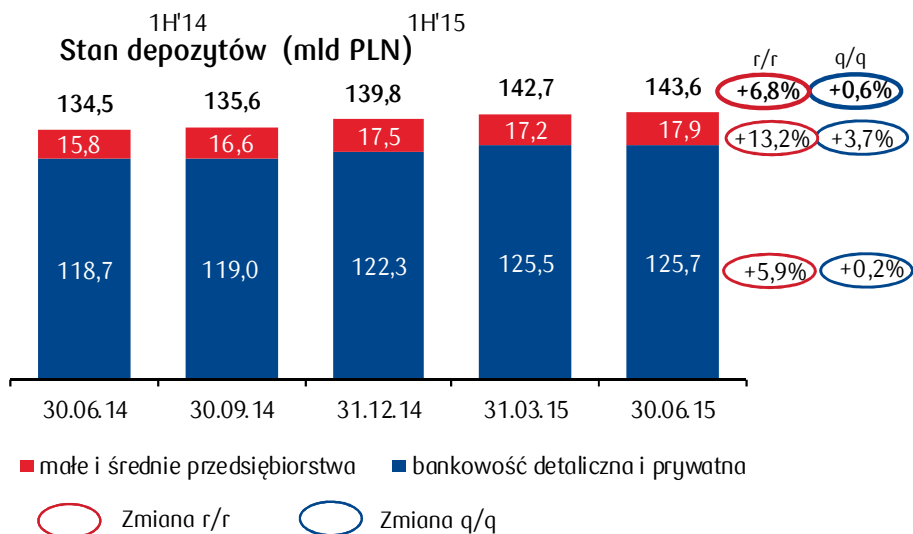


Bank Polski

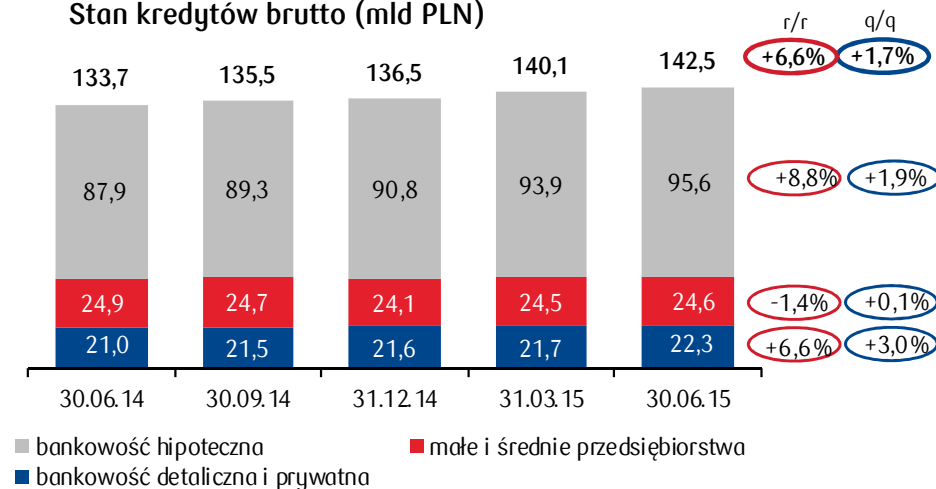
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



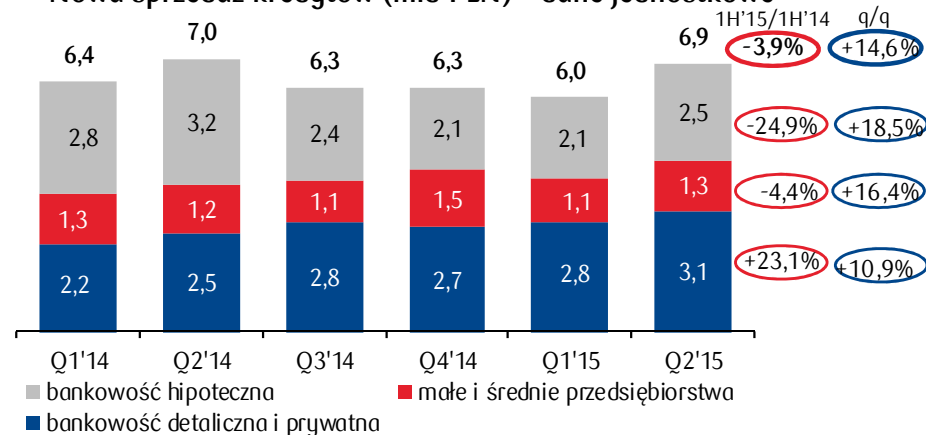
Stan depozytów (mld PLN)



Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe*



*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w 2014 r. wyniosły ok. 4 mld PLN, a w I półr. 2015 ok. 2 mld PLN

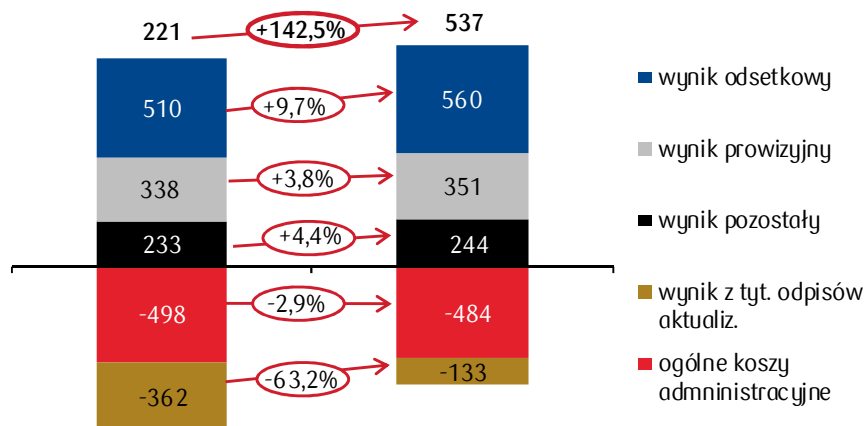
Wyniki segmentu

Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

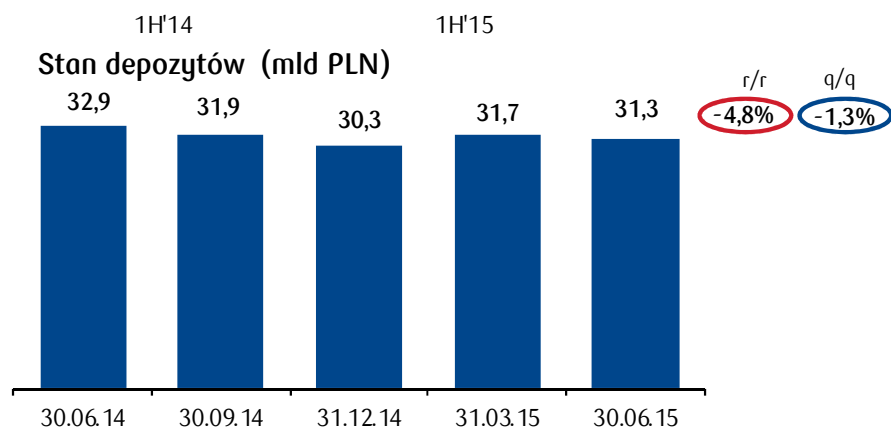


Bank Polski

Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN

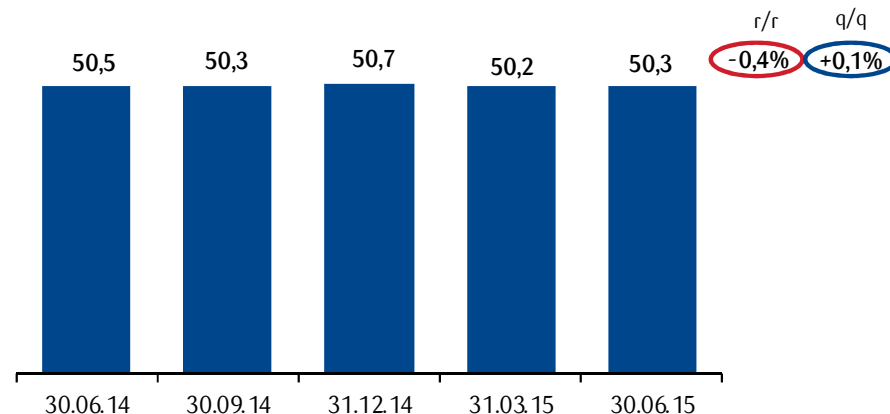


Stan depozytów (mld PLN)

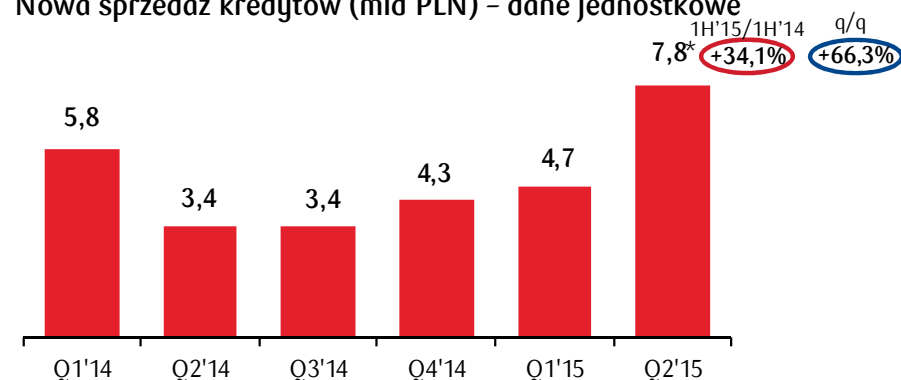


○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q

Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



*) Część wzrostu nowej sprzedaży w Q2'15 związana z fuzją operacyjną przeprowadzoną w kwietniu 2015 – umowy ramowe związane z rachunkami exNoBP zarejestrowano w systemie IT z datą kwietniową, co podwyższyło łączną kwotę nowej sprzedaży



Bank Polski

Informacje dodatkowe

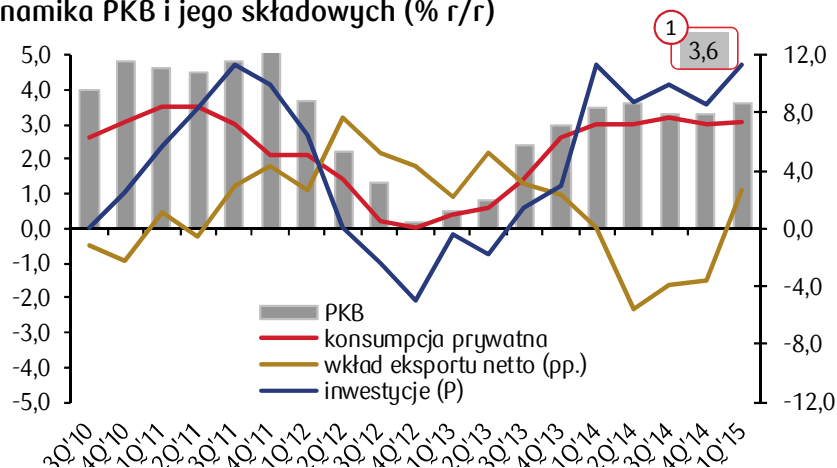
Otoczenie makroekonomiczne

Solidny wzrost PKB w oparciu o popyt krajowy

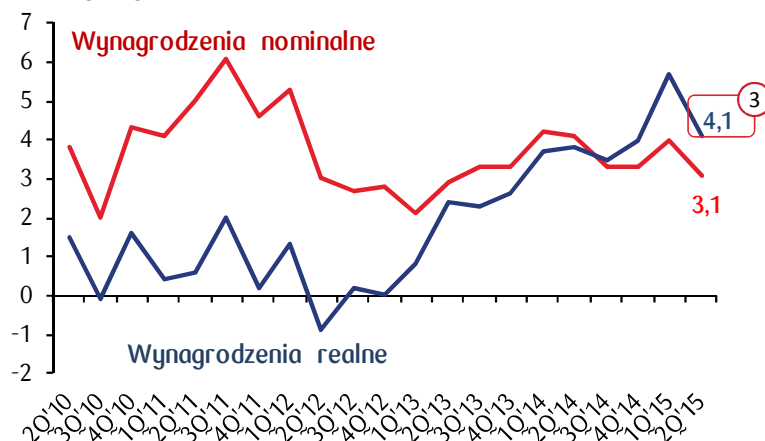


Bank Polski

Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)

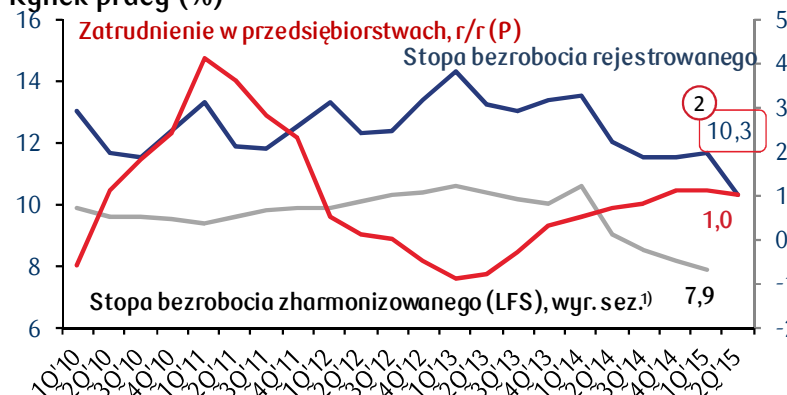


Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



1) Procentowy udział liczby bezrobotnych w liczbie ludności aktywnej zawodowo (pracującej i bezrobotnej) - zgodnie z metodologią UE

Rynek pracy (%)



- 1) Ożywienie gospodarcze było kontynuowane w 2Q2015, a wzrost PKB wyniósł (szac. PKO) 3,5% r/r (vs. 3,6% r/r w 1Q2015), przy istotnym przesunięciu aktywności gospodarczej z kwietnia na marzec (efekt Wielkanocy). Ożywieniu sprzyja zarówno popyt krajowy (konsumpcja i inwestycje) jak i rekordowa nadwyżka w handlu zagranicznym (efekt ożywienia w strefie euro oraz spadku cen ropy). Prognozujemy, że w całym 2015 r. wzrost PKB wyniesie 3,8%, przy słabszej pierwszej i nieco mocniejszej drugiej poł. roku.
- 2) Trwające ożywienie przekłada się na wzrost popytu na pracę. W efekcie stopa bezrobocia rejestrowanego w 2Q2015 obniżyła się o -1,7 pp r/r.
- 3) Utrzymuje się wysoka realna dynamika wynagrodzeń przy stabilizacji nominalnego wzrostu płac i nieco płytszej deflacji nadal wspierając wzrost konsumpcji.

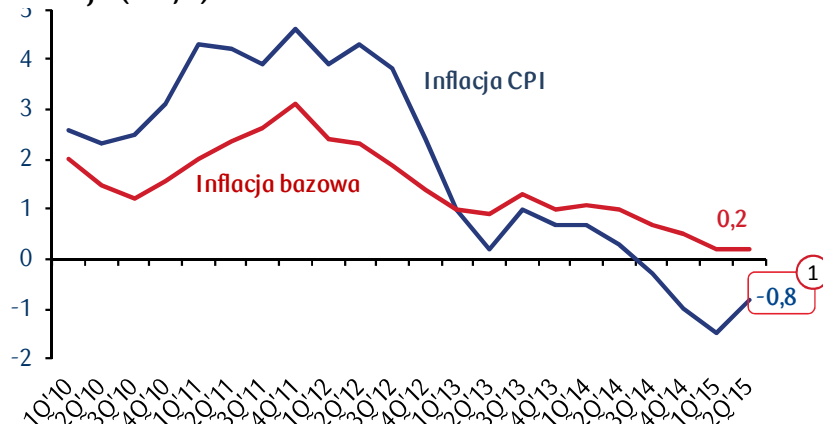
Otoczenie makroekonomiczne

Deflacja odbiła od „dna”, rzeczywiste zakończenie cyklu stało się niemal pewne

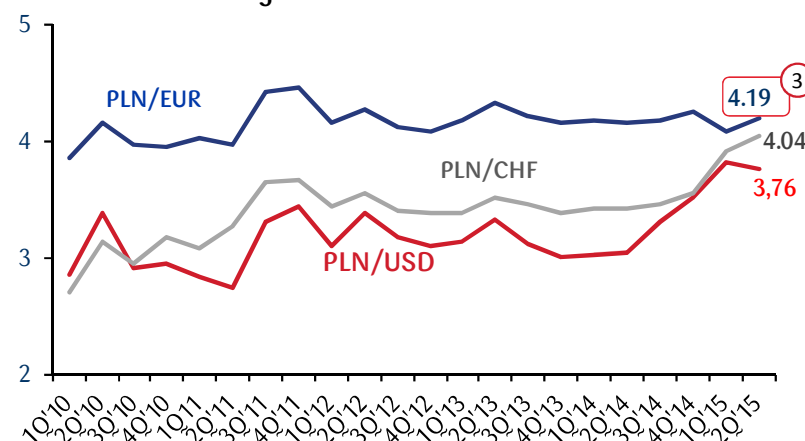


Bank Polski

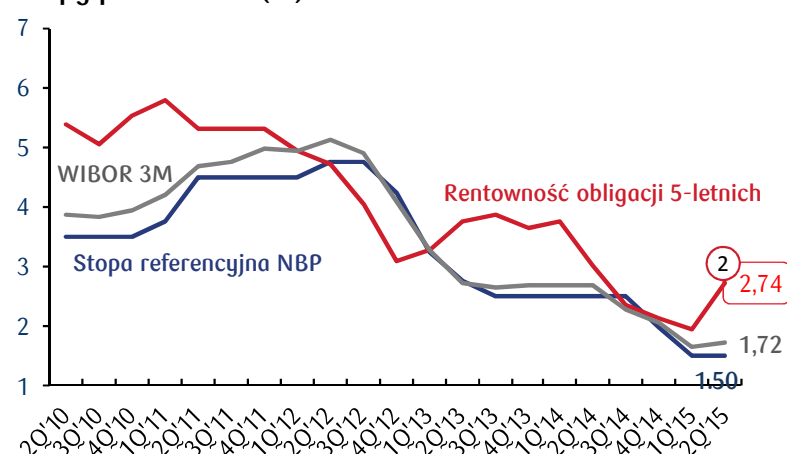
Inflacja (% r/r)



Notowania kursu złotego



Stopy procentowe (%)



- 1 Inflacja CPI wzrosła w 2Q2015 (z -1,5% r/r w marcu do -0,8% r/r w czerwcu) za sprawą częściowej normalizacji cen żywności oraz stabilizacji cen ropy. Oczekujemy, że do września inflacja pozostanie relatywnie stabilna, a następnie ponownie przyspieszy w 4Q2015 i osiągnie poziom bliski zeru w grudniu.
- 2 RPP obniżyła stopy procentowe NBP o 50pb w marcu i jednocześnie ogłosiła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Jego wznowienie wydaje się mało prawdopodobne – kurs PLN pozostaje stabilny, wzrost gospodarczy wynosi około 3,5% r/r, a inflacja CPI odbiła od dna.
- 3 Po chwilowym umocnieniu PLN względem EUR w kwietniu, polska waluta zaczęła się osłabiać i zakończyła 2Q2015 na poziomach niższych niż w marcu. Najwyraźniej PLN osłabił się względem CHF. Odsunięcie w czasie podwyżek stóp procentowych w USA doprowadziło do lekkiego umocnienia względem USD.

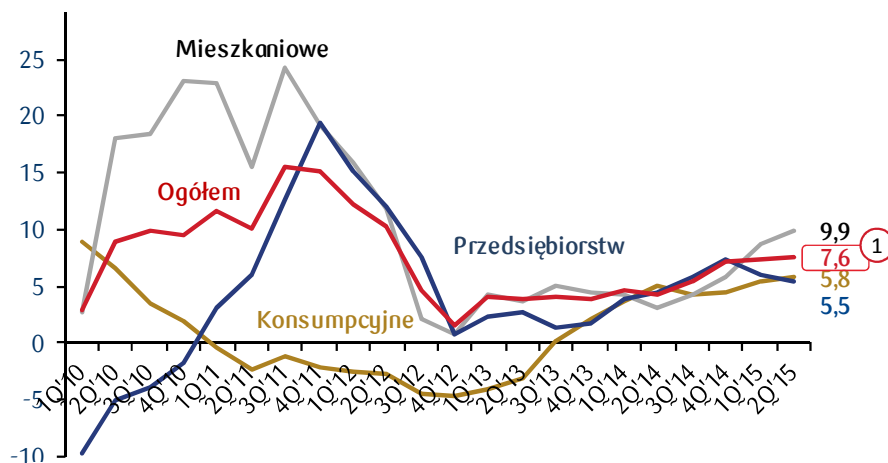
Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

Stabilny wzrost kredytów i wolniejszy depozytów

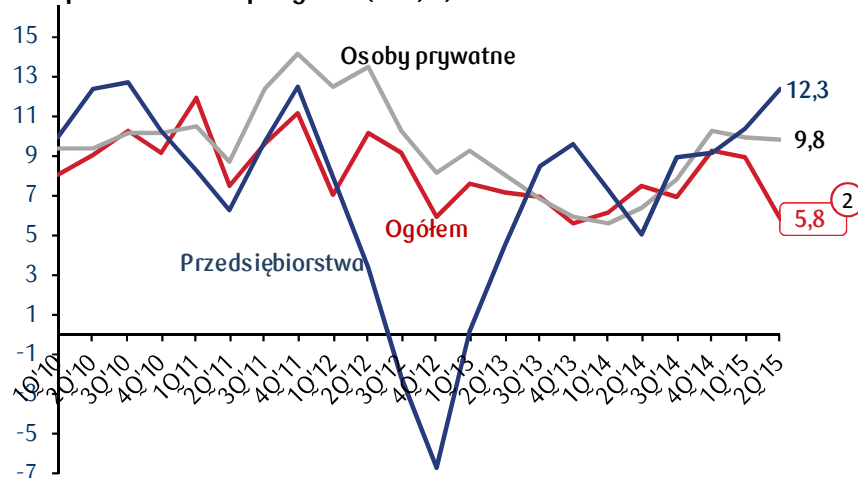


Bank Polski

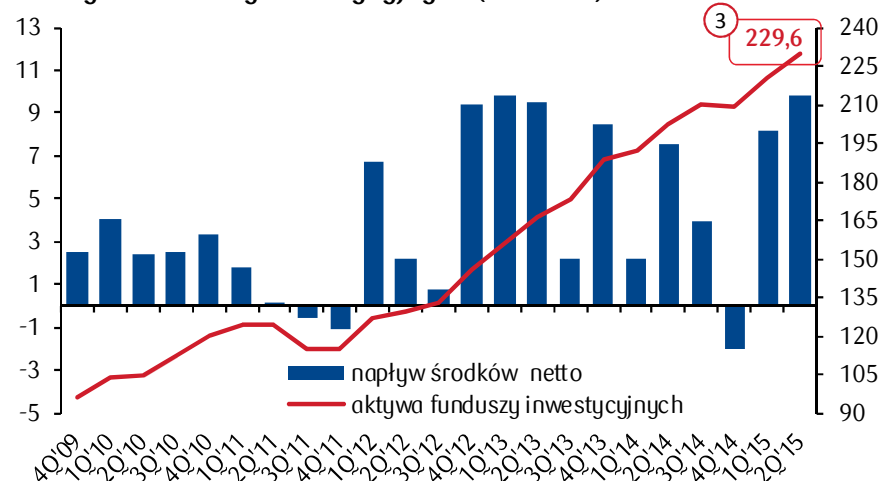
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- 1 Stabilizacja rocznego wzrostu kredytów ogółem w 2Q2015 (7,6% r/r; skor. o FX 6,0%), przy słabszej dynamice kredytów dla przedsiębiorstw (5,5%; skor. o FX 4,6%), przyspieszeniu kredytów mieszkaniowych (9,9%; skor. o FX 6,7%) i wyższej dynamice kredytów konsumpcyjnych (5,8%; skor. o FX 5,1%).
- 2 Osłabienie wzrostu depozytów ogółem w 2Q2015 (5,8% r/r) przy lekkim wyhamowaniu wzrostu depozytów osób prywatnych (9,8%) oraz silnym wzroście depozytów przedsiębiorstw (12,3%). Relacja kredyty/depozyty wzrosła do 106,6% z 104,4% w 1Q2015.
- 3 Dalszy wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 2Q2015 wskutek znacznego napływu środków, przy: stabilizacji wzrostu realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów oraz lekkim spadku kursów akcji.

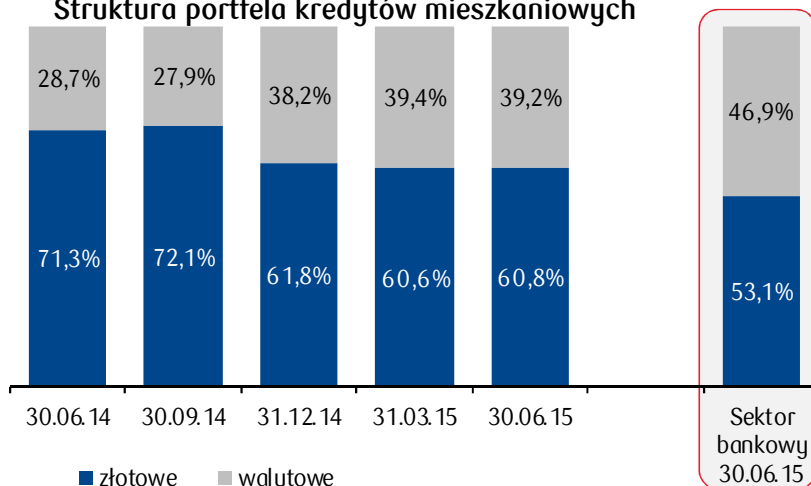
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



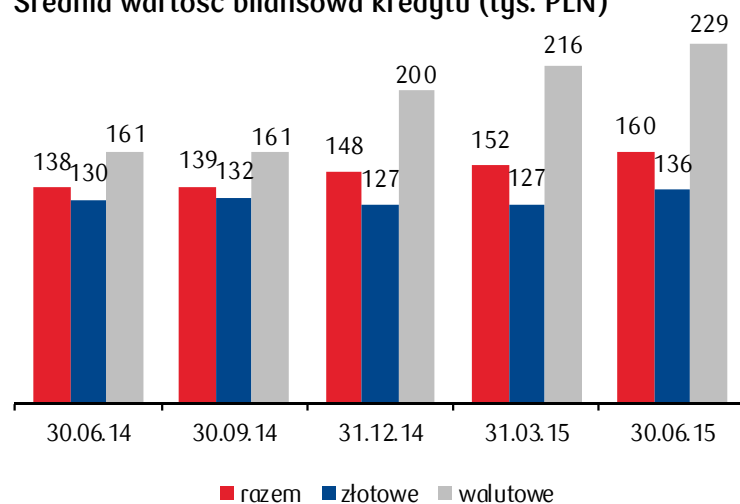
Bank Polski

Dane jednostkowe

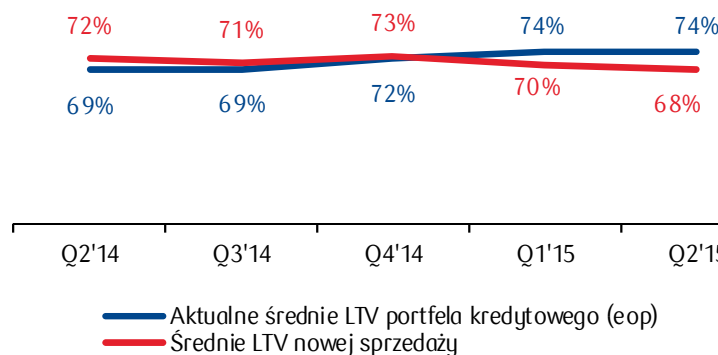
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



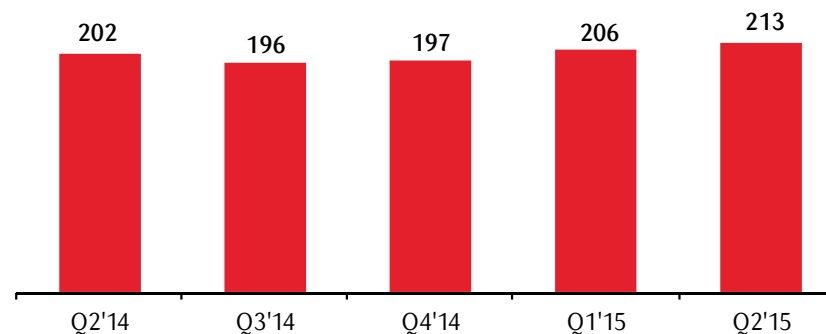
Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnie LTV



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

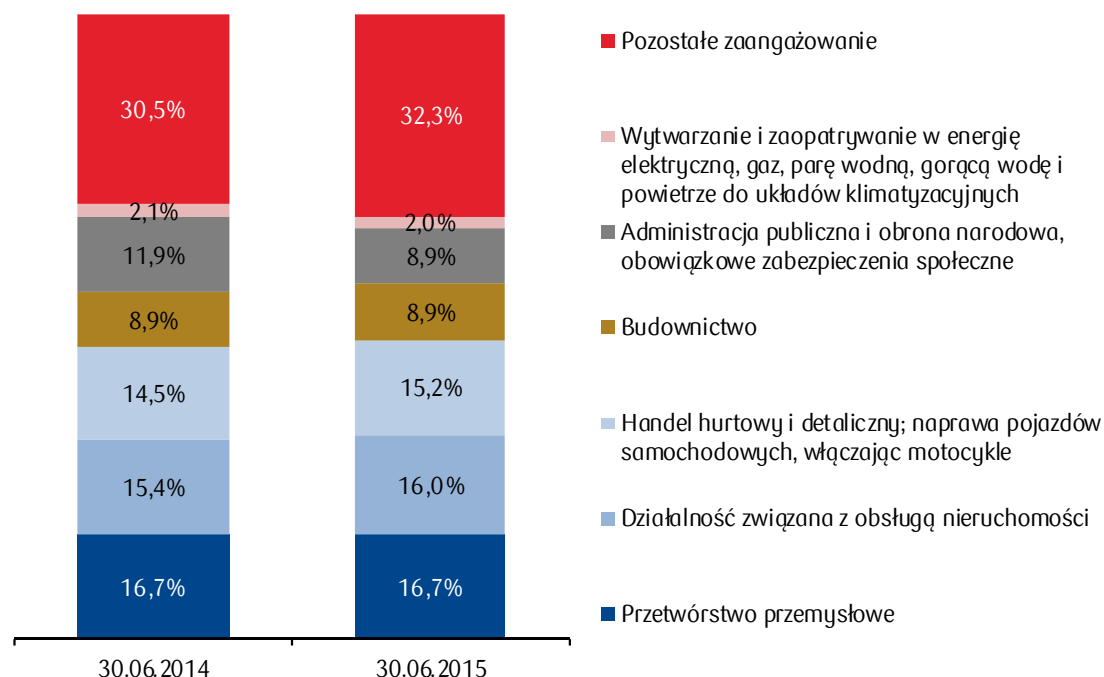


Koncentracja ryzyka kredytowego

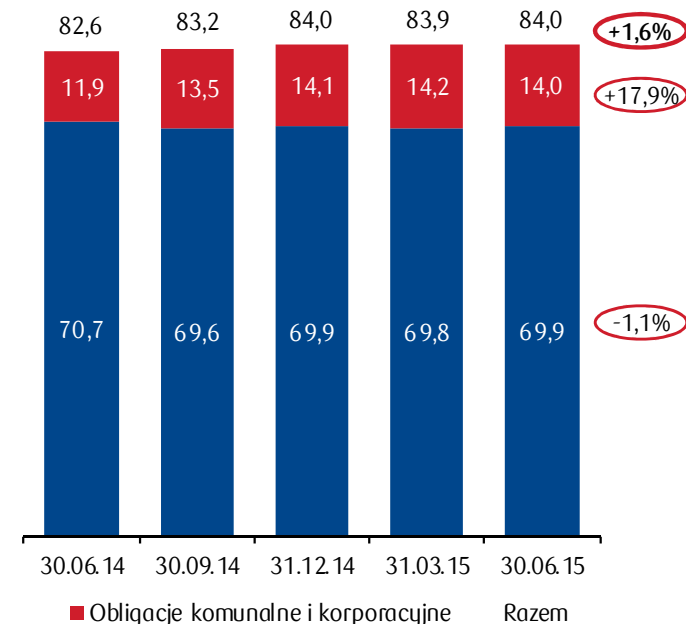


Bank Polski

Struktura portfela kredytów gospodarczych¹⁾ wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych¹⁾ (mld PLN)



¹⁾ Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Na koniec I półr. 2015 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,7%), której udział w portfelu nie zmienił się w skali roku. Największy spadek udziału w portfelu (-3,0 pp. r/r) dotyczył sekcji „Administracja publiczna (...)”, a największy wzrost udziału odnotowały pozostałe zaangażowania (+1,9 pp. r/r).

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

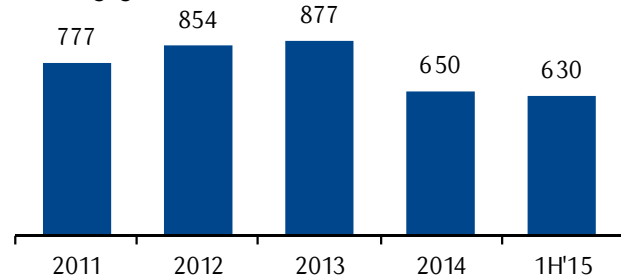
○ Zmiana r/r

Działalność na Ukrainie - Kredobank

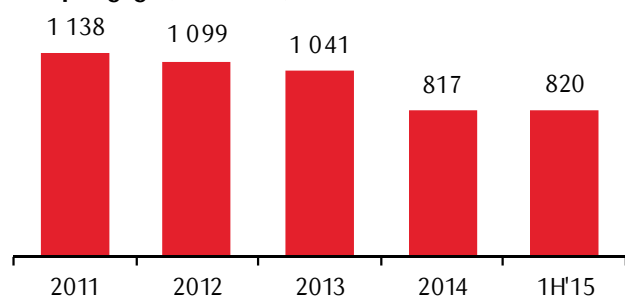


Bank Polski

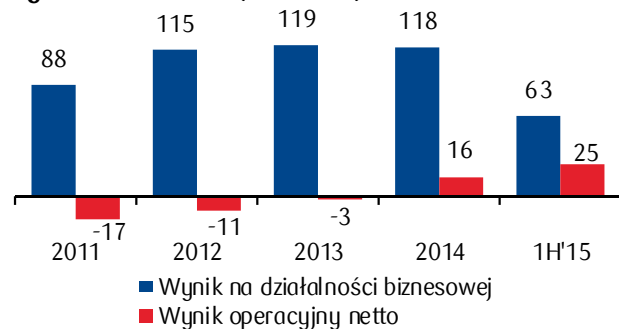
Kredyty netto (mln PLN)



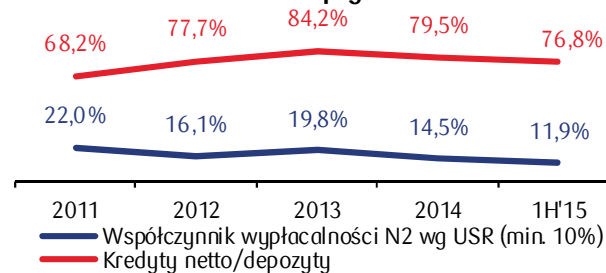
Depozyty (mln PLN)



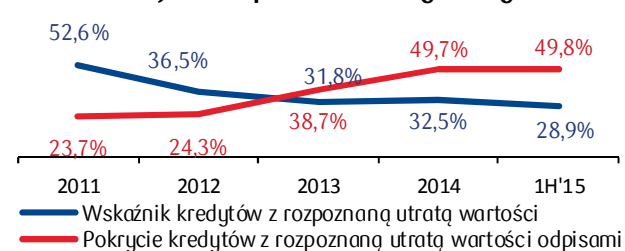
Wyniki finansowe (mln PLN)



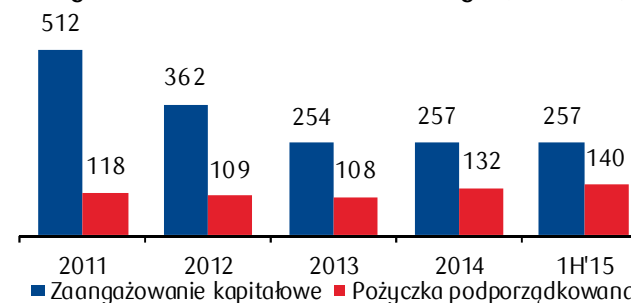
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 357	6 358	6 660	6 661	6 583	+3,6%	-1,2%
Karty bankowe (tys.)	7 174	7 160	7 468	7 452	7 450	+3,8%	-0,0%
z czego: karty kredytowe	812	813	843	821	838	+3,2%	+2,1%
Liczba transakcji (mln)*	147	150	181	149	162	+10,3%	+8,8%
Wartość transakcji ogółem (mln PLN)*	28 506	28 966	29 472	26 446	29 076	+2,0%	+9,9%
Oddziały:	1 186	1 189	1 319	1 323	1 311	+10,5%	-0,9%
- detaliczne	1 147	1 150	1 280	1 284	1 272	+10,9%	-0,9%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
Agencje	1 054	1 027	1 001	965	926	-12,1%	-4,0%
Bankomaty	3 040	3 056	3 202	3 210	3 217	+5,8%	+0,2%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	169	196	228	270	308	+82,3%	+13,9%

* dane nie uwzględniają transakcji bezstykowych

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H'14	1H'15	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	3 678 862	3 354 100	-8,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 489 029	1 436 532	-3,5%
Wynik pozostały	330 669	384 491	+16,3%
Przychody z tytułu dywidend	6 091	9 676	+58,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	52 963	8 871	-83,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	38 546	69 353	+79,9%
Wynik z pozycji wymiany	135 421	166 688	+23,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	97 648	129 903	+33,0%
Wynik na działalności biznesowej	5 498 560	5 175 123	-5,9%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(971 141)	(748 649)	-22,9%
Ogólne koszty administracyjne	(2 468 514)	(2 777 087)	+12,5%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	7 313	15 823	+116,4%
Zysk (strata) brutto	2 066 218	1 665 210	-19,4%
Podatek dochodowy	(417 606)	(327 827)	-21,5%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(9 516)	(12 676)	+33,2%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	1 658 128	1 350 059	-18,6%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q2'15/ Q2'14	Q2'15/ Q1'15
Wynik z tytułu odsetek	1 939 034	1 978 715	1 865 354	1 670 738	1 683 362	-13,2%	+0,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	783 614	726 761	717 716	679 150	757 382	-3,3%	+11,5%
Wynik pozostały	227 737	185 711	173 747	230 859	153 632	-32,5%	-33,5%
Przychody z tytułu dywidend	6 091	315	105	-	9 676	+58,9%	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	39 740	20 447	1 778	23 118	(14 247)	x	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	31 907	33 338	78 166	52 541	16 812	-47,3%	-68,0%
Wynik z pozycji wymiany	86 782	66 386	33 990	72 239	94 449	+8,8%	+30,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	63 217	65 225	59 708	82 961	46 942	-25,7%	-43,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 950 385	2 891 187	2 756 817	2 580 747	2 594 376	-12,1%	+0,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(557 683)	(475 209)	(452 320)	(373 579)	(375 070)	-32,7%	+0,4%
Ogólne koszty administracyjne	(1 342 754)	(1 337 200)	(1 439 427)	(1 404 770)	(1 372 317)	+2,2%	-2,3%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	12 945	15 948	8 549	8 515	7 308	-43,5%	-14,2%
Zysk (strata) brutto	1 062 893	1 094 726	873 619	810 913	854 297	-19,6%	+5,4%
Podatek dochodowy	(213 262)	(220 838)	(153 303)	(175 151)	(152 676)	-28,4%	-12,8%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(5 923)	513	(2 303)	(11 419)	(1 257)	-78,8%	-89,0%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	855 554	873 375	722 619	647 181	702 878	-17,8%	+8,6%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 910 908	8 636 840	11 738 371	10 090 058	11 934 626	+20,4%	+18,3%
Należności od banków	2 470 074	3 153 197	2 486 686	4 567 158	3 673 220	+48,7%	-19,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 184 220	2 928 152	1 924 426	1 813 910	1 532 183	+29,4%	-15,5%
Pochodne instrumenty finansowe	3 385 895	4 539 493	5 494 822	5 598 132	3 976 774	+17,5%	-29,0%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	16 058 563	15 002 777	15 723 148	18 730 144	13 871 079	-13,6%	-25,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	177 993 959	178 333 300	179 497 384	182 440 406	185 336 089	+4,1%	+1,6%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	21 872 268	22 703 448	22 512 583	23 805 722	25 867 501	+18,3%	+8,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 778 061	2 762 259	2 653 555	2 480 800	2 493 423	-10,2%	+0,5%
Inne aktywa	6 635 479	6 387 492	6 669 614	7 057 596	6 838 732	+3,1%	-3,1%
AKTYWA RAZEM	242 289 427	244 446 958	248 700 589	256 583 926	255 523 627	+5,5%	-0,4%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 739	4 604	4 427	4 143	4 158	+11,2%	+0,4%
Zobowiązania wobec innych banków	19 239 394	19 771 512	19 394 482	21 570 055	20 101 550	+4,5%	-6,8%
Pochodne instrumenty finansowe	3 567 160	4 450 053	5 545 141	6 300 141	5 096 870	+42,9%	-19,1%
Zobowiązania wobec klientów	171 378 386	171 173 601	174 386 766	178 367 476	179 137 778	+4,5%	+0,4%
Zobowiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 541 254	2 637 729	2 679 722	2 790 195	2 587 180	x	-7,3%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	12 699 201	12 974 373	13 300 610	13 815 938	14 139 104	+11,3%	+2,3%
Zobowiązania podporządkowane	2 624 548	2 378 835	2 413 985	2 478 949	2 521 227	-3,9%	+1,7%
Pozostałe zobowiązania	4 222 097	4 053 988	3 359 905	2 992 193	3 204 909	-24,1%	+7,1%
Kapitał własny ogółem	26 013 648	27 002 263	27 615 551	28 264 836	28 730 851	+10,4%	+1,6%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	242 289 427	244 446 958	248 700 589	256 583 926	255 523 627	+5,5%	-0,4%

Informacje podstawowe

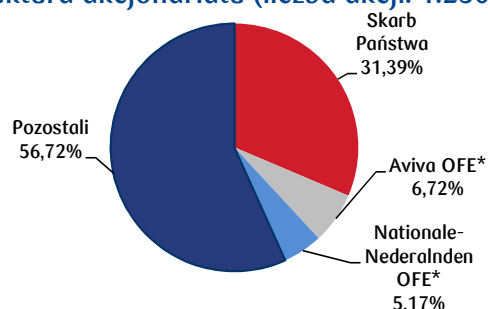


Bank Polski

Informacje ogólne o akcjach

- **Notowane:** GPW w Warszawie od 10.11.2004 r.
- **Indeksy:** WIG, WIG20, WIG30, WIG Banki
- **ISIN:** PLPKO0000016
- **Bloomberg:** PKO PW
- **Reuters:** PKOB WA

Struktura akcjonariatu (liczba akcji: 1.250 mln)



*) Stan posiadania akcji raportowany po przekroczeniu progu 5% udziału w głosach na WZ PKO Banku Polskiego przez Nationale-Nederlanden OFE d. ING OFE (na dzień 24.07.2012) oraz Aviva OFE (na dzień 29.01.2013)

**) Zgodnie z uchwałą ZWZ dnia 25 czerwca 2015

Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długo- terminowa	Krótko- terminowa	Perspektywa
Moody's	A2/A3	P-1/P-2	Stabilna
Standard&Poor's	BBB+	A-2	Negatywna

Dywidenda

Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
2014**	0,00	x	0,00%
2013	0,75	1,9%	31,65%
2012	1,80	4,9%	61,12%
2011	1,27	3,9%	40,15%
2010	1,98	5,5%	74,75%
2009	1,90	4,2%	97,65%
2008	1,00	2,9%	34,71%
2007	1,09	2,2%	40,07%
2006	0,98	1,7%	47,87%
2005	0,80	2,1%	47,71%
2004	1,00	3,6%	66,18%

Polityka dywidendowa zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 6 maja 2015 r.

- Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku, stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku.
- Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury funduszy własnych Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.
- Polityka dywidendowa zakłada możliwość realizowania wypłat z zysku Banku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia kapitałowego.
- Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej. Wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą:
 - łączny współczynnik kapitałowy powyżej 12,5% oraz
 - współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 12%.



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP S.A.”, „Bank”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Banku oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Banku. Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i zdaniem Banku wiarygodnych źródeł. PKO BP S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. PKO BP S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji.

Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez PKO BP S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKO BP S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Bank jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Bank lub osoby działające w imieniu Banku. Ponadto, ani Bank, ani osoby działające w imieniu Banku nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Co do zasady, Bank nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Banku lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Banku, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora bankowego w Polsce, w tym także informacje na temat udziału PKO BP S.A. oraz innych banków w rynku. Z wyjątkiem danych, które zostały wskazane jako dane pochodzące wyłącznie z danego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszym dokumencie, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Banku i jego znajomości sektora, w którym Bank prowadzi działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należycie odzwierciedlają sytuację w sektorze bankowym oraz na rynkach, na których Bank prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Bank zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji PKO BP S.A., prognoz, zdarzeń dotyczących Banku, jego wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez PKO BP S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Niniejsza prezentacja nie podlega rozpowszechnianiu, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady oraz Japonii.

Kontakt:

Biuro Relacji Inwestorskich

Lidia Wilk – Dyrektor

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

E-mail: lidia.wilk@pkobp.pl

E-mail: ir@pkobp.pl

Strona internetowa: www.pkobp.pl



Bank Polski

Kalendarium:

9 listopada 2015	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2015
7 marca 2016	Publikacja raportu rocznego 2015