



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za III kwartał 2014 r.

Warszawa, 6 listopada 2014 r.



Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	26
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	40



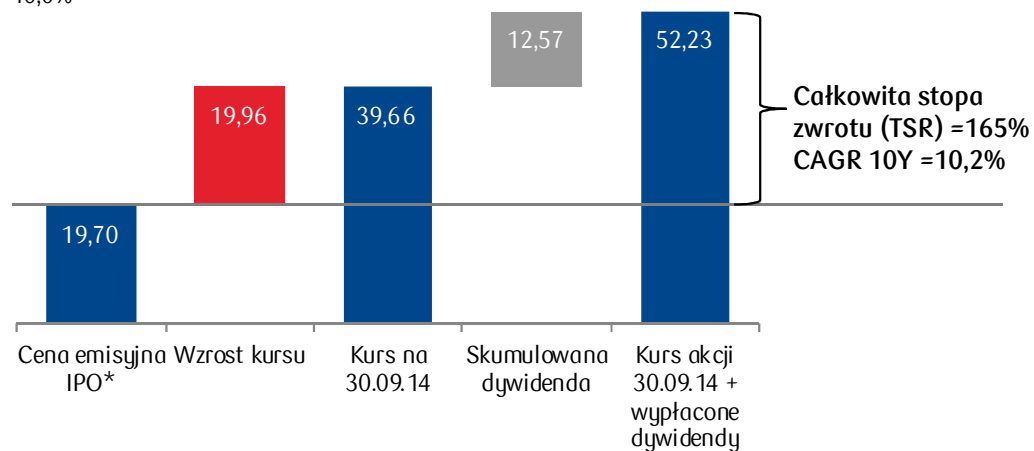
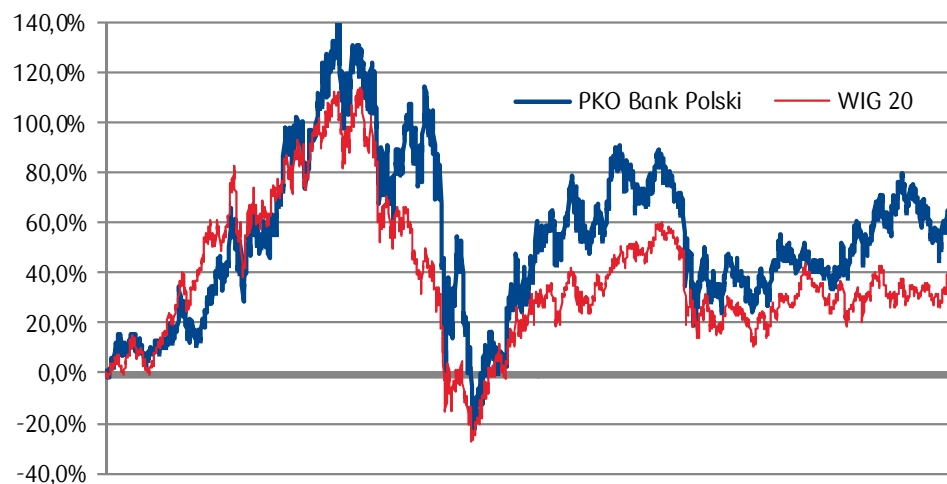
- Silna pozycja kapitałowa PKO Banku Polskiego potwierdzona badaniem jakości aktywów oraz testami warunków skrajnych. Bank uzyskał jeden z najlepszych wyników w polskim sektorze bankowym oraz wysokie 11 miejsce wśród banków europejskich
- Skonsolidowany zysk netto wypracowany w okresie 3 kwartałów 2014 r. wyniósł 2.532 mln PLN (wzrost o 10,5% r/r), w tym 873 mln PLN to zysk netto osiągnięty w III kwartale 2014 r. (wzrost o 2,1% q/q)
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w okresie 3 kwartałów 2014 r. na poziomie 8,4 mld PLN (+11,4% r/r) determinowany przez:
 - wzrost wyników odsetkowego o 13,0 % r/r i prowizyjnego o 1,1% r/r
 - wzrost wyniku pozostałego o 55,4% r/r
- Skokowe umocnienie pozycji rynkowej
 - wzrost aktywów do poziomu 244,4 mld PLN (+21,5% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 178,3 mld PLN (+19,2% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 171,2 mld PLN (+13,5% r/r)
 - wzrost udziału w rynku kredytów o 1,9 pp. r/r do 18,0%
 - wzrost udziału w rynku depozytów o 1,2 pp. r/r do 17,4%
- Poprawa jakości portfela
 - obniżenie kosztu ryzyka o 20 pb. r/r (-12 pb. q/q) do poziomu 109 bp
 - istotny wzrost coverage ratio o 6,7 pp. r/r (+2,4 pp. q/q) do poziomu 58,1%
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 1,6 pp. r/r (-0,1 pp. q/q) do poziomu 7,1%
- Utrzymanie wysokiej efektywności działania
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 44,0% (C/I dla PKO Banku Polskiego: 41,0%)
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 13,5%
 - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,6%
 - marża odsetkowa na poziomie 3,6%
- Silna pozycja płynnościowa i kapitałowa
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 87%
 - współczynnik wypłacalności na poziomie 12,7% (Core Tier 1: 11,5%)

10 lat notowań akcji PKO Banku Polskiego na GPW w Warszawie



Bank Polski

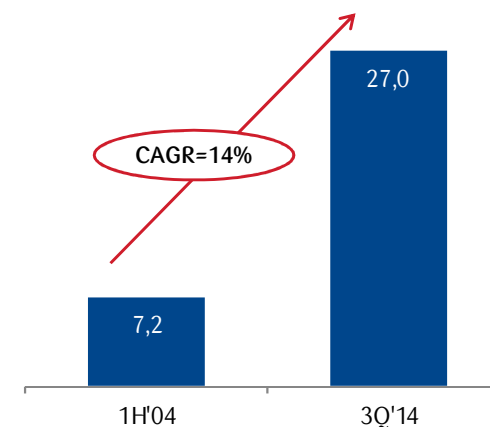
Zmiana kursu akcji PKO Banku Polskiego od IPO (10.11.2004) do 30.09.2014 na tle indeksu WIG20



Wzrost wartości rynkowej Banku

	mld PLN
Kapitalizacja Banku na dzień IPO: 10.11.04	24,5
Kapitalizacja Banku na dzień: 30.09.14	49,6
Wzrost kapitalizacji Banku	+25,1
Razem wypłacone dywidendy	+14,5
Wzrost wartości Banku dla akcjonariuszy	+39,6

Wzrost kapitałów własnych



* Cena z dyskontem 4% od ceny emisyjnej 20,50 PLN dla subtranszy klientów banku i subtranszy inwestorów detalicznych w pierwszym okresie zleceń

Wybrane inicjatywy biznesowe w III kw. 2014 r.



Bank Polski



Proces integracji z Nordea Bank Polska

KNF wydała zezwolenie na połączenie Nordea Bank Polska i PKO Banku. Decyzja umożliwi połączenie obu banków., w efekcie czego Bank wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska. Formalnie przeniesienie wszystkich aktywów i pasywów Nordea Bank Polska na PKO Bank Polski nastąpiło z dniem rejestracji połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym - 31 października 2014.



Bank Hipoteczny w Grupie PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski uzyskał zgodę KNF na utworzenie banku hipotecznego, który rozpocznie działalność na przełomie 2014 i 2015r.. Celem utworzenia nowej spółki jest obniżenie kosztu finansowania długoterminowego portfela kredytów hipotecznych poprzez emisję zabezpieczonych listów zastawnych oraz obniżenie ryzyka finansowania portfela hipotecznego poprzez zapewnienie lepszego dopasowania terminów finansowania do terminów kredytów.



Ekspansja międzynarodowa PKO Banku Polskiego

W ramach wspierania polskich przedsiębiorców, którzy rozwijają swoją działalność za granicą PKO Bank Polski zamierza świadczyć swoje usługi również w oddziałach zagranicznych. Otwarcie pierwszego oddziału korporacyjnego jest planowane na rynku niemieckim, co jest związane z dużą aktywnością polskich firm na tym rynku.



Grand Prix EFFIE za efektywność komunikacji

PKO Bank Polski zdobył Grand Prix w kategorii Long term marketing excellence za najwyższą efektywność komunikacji. EFFIE to jeden z najważniejszych na świecie konkursów branży marketingowej. Dzięki skutecznej komunikacji Bank przyciągnął nowych klientów, odmładzając ich strukturę o prawie 20%. Zwiększyła się spontaniczna znajomość marki, a Bank jest coraz częściej postrzegany jako nowoczesna, innowacyjna i przyjazna klientom instytucja.



Najlepszy bank dla Firm według „Forbesa”

Bank otrzymał najwyższą ocenę w zakresie oferty dla przedsiębiorców oraz wysokie noty za jakość obsługi klientów w oddziałach. PKO Bank Polski został wyróżniony za jeden z najtańszych koszyków usług bankowych, udostępnianie aplikacji mobilnych dopasowanych do potrzeb klientów firmowych, a także łatwy dostęp do różnych sposobów finansowania, w tym kredytów z gwarancjami de minimis.



Specjalna oferta PKO Banku Polskiego dla rodzin wielodzietnych

Dla użytkowników Karty dużej rodziny Bank oferuje darmowe konta osobiste oraz specjalną ofertę kredytów hipotecznych i gotówkowych.. Wystarczy, że jedno z dzieci będzie korzystało z rachunku oszczędnościowo-rozliczeniowego, a rodzice będą mogli korzystać z darmowego konta za Zero oraz karty debetowej. Bank oferuje również kredyt odnawialny z obniżoną o 50% prowizją za udzielenie, nawet o 3pp. niższe oprocentowanie pożyczki gotówkowej w przypadku przeznaczenia połowy środków na cele związane z edukacją dziecka, a także obniżenie o 50% prowizji za udzielenie kredytu mieszkaniowego.



Innowacyjne gadżety dla studentów i absolwentów do 26 roku życia

Bank zachęca młodych do korzystania z oferty. Na początku 2014r została zrewitalizowana oferta dla studentów i absolwentów. PKO Konto dla młodych jest prowadzone za darmo, umożliwia wypłaty gotówki ze wszystkich bankomatów w Polsce i na świecie bez prowizji. Kolejnym krokiem w kierunku młodych klientów jest oferta niestandardowych form płatności takich jak naklejki i breloki zbliżeniowe, a teraz również zegarki zbliżeniowe z symbolem mastercard.

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

		3Q'14	3Q'13*	Zmiana r/r	Q3'14	Q2'14	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	5 658	5 007	+13,0%	1 979	1 939	+2,0%
	Wynik z prowizji	2 216	2 191	+1,1%	727	784	-7,3%
	Wynik na działalności biznesowej	8 390	7 531	+11,4%	2 891	2 950	-2,0%
	Koszty działania	-3 806	-3 341	+13,9%	-1 337	-1 343	-0,4%
	Odpisy aktualizujące	-1 446	-1 355	+6,8%	-475	-558	-14,8%
	Zysk netto	2 532	2 291	+10,5%	873	856	+2,1%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	244,4	201,3	+21,5%	244,4	242,3	+0,9%
	Kredyty netto	178,3	149,6	+19,2%	178,3	178,0	+0,2%
	Depozyty	171,2	150,9	+13,5%	171,2	171,4	-0,1%
	Stabilne źródła finansowania	203,8	165,7	+23,0%	203,8	203,7	+0,1%
	Kapitały własne	27,0	24,2	+11,7%	27,0	26,0	+3,8%

Transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie skonsolidowanego zysku netto o ok. 41 mln PLN** oraz podwyższenie sumy bilansowej o ok. 34 mld PLN w III kw. 2014 r.

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

***) Zysk netto Nordea Bank Polska z uwzględnieniem kosztów integracji w III kw. 2014 wyniósł 57,7 mln zł

Podstawowe wskaźniki



Bank Polski

		3Q'14	3Q'13*	Zmiana r/r	1H'14	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,5	12,9	+0,6 pp.	13,4	+0,1 pp.
	ROA netto (%)	1,6	1,6	+0,0 pp.	1,6	-0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	44,0	44,7	-0,7 pp.	43,4	+0,5 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,6	3,9	-0,3 pp.	3,6	+0,0 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	7,1	8,6	-1,6 pp.	7,2	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	58,1	51,4	+6,7 pp.	55,7	+2,4 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	109	129	-20 pb.	121	-12 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	12,7	13,7	-1,0 pp.	12,3	+0,4 pp.
	Core Tier 1 (%)	11,5	12,6	-1,1 pp.	11,1	+0,4 pp.

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

- (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)

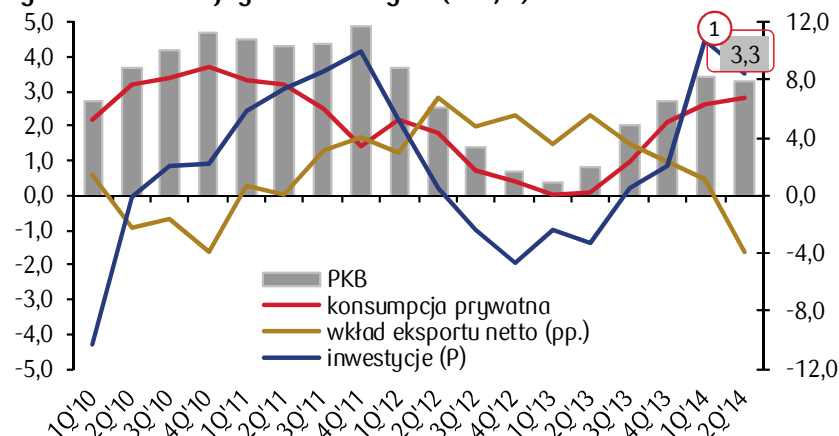
Otoczenie makroekonomiczne

Osłabienie popytu zewnętrznego, mocny popyt krajowy

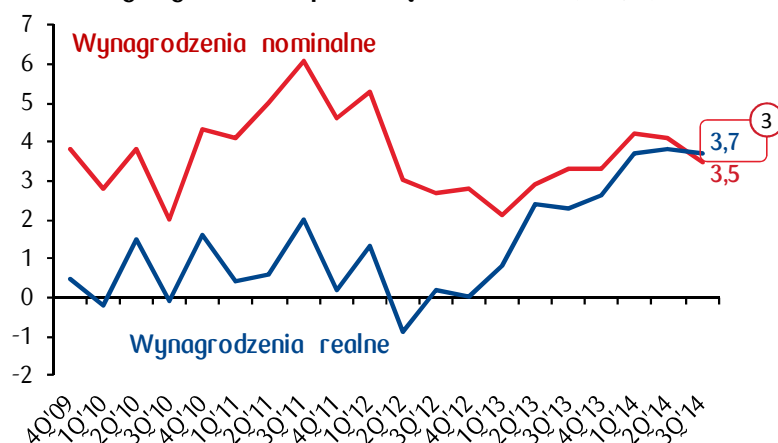


Bank Polski

Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)

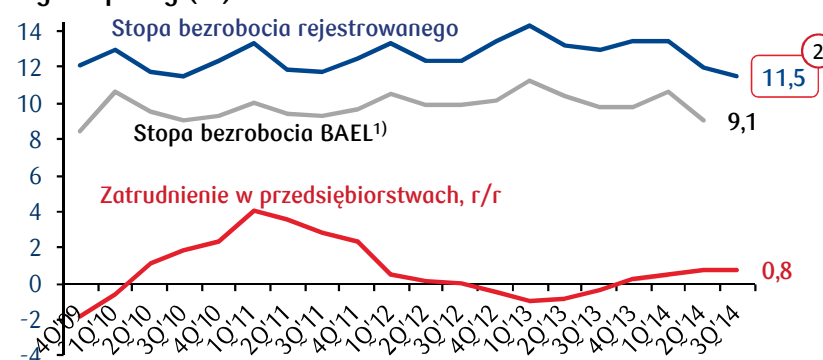


Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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

Rynek pracy (%)



1) Wzrost PKB w 3Q2014 spowolnił do 2,6-2,9% r/r z 3,3% r/r w 2Q2014 (w efekt eskalacji osłabienia popytu zewnętrznego oraz negatywnych efektów kalendarzowych). Dynamika konsumpcji nieco spowolniła przy stabilnej sytuacji na rynku pracy. Dynamika inwestycji osłabiła się prawdopodobnie ze względu na negatywny wpływ wzrostu niepewności w otoczeniu zewnętrznym na popyt inwestycyjny firm. Szacujemy, że wzrost PKB w 2014 r. wyniesie 3,2%, a w 2015 r. przyspieszy do 3,6%.

2) Pogłębienie spadkowego trendu stopy bezrobocia w 3Q2014 do -1,5 pp r/r (vs. -1,2 pp r/r w 2Q2014) - trend (po oczyszczeniu z efektu interwencji rządowych) spójny ze wzrostem PKB w pobliżu tempa wzrostu potencjalnego (~2,5-3,0%).

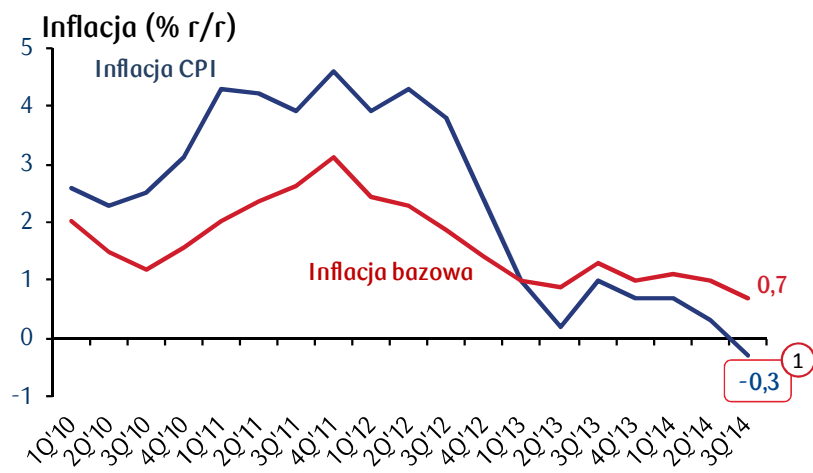
3) Stabilny realny wzrost wynagrodzeń w warunkach deflacji wspiera dynamikę konsumpcji

Otoczenie makroekonomiczne

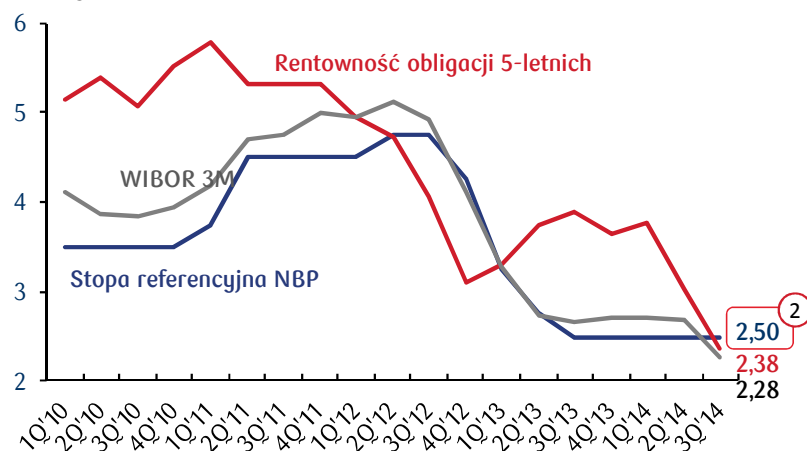
Techniczna deflacja i „dostosowanie” poziomu stóp procentowych NBP



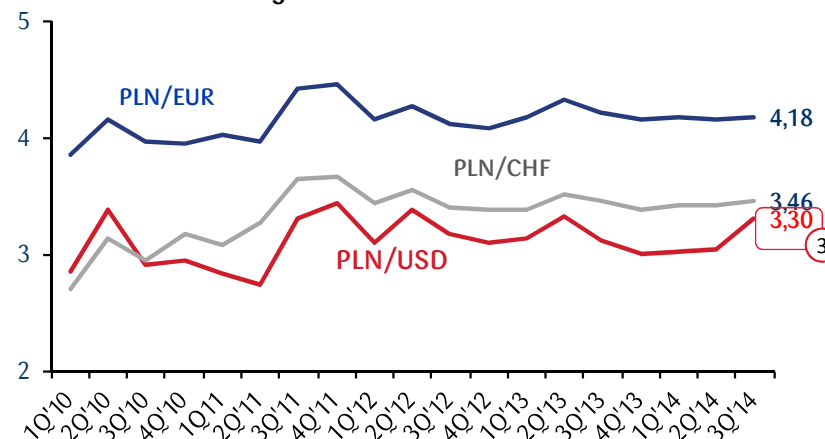
Bank Polski



Stopy procentowe (%)



Notowania kursu złotego



- 1 Inflacja CPI spadła w 3Q2014 (-0,3% r/r we wrześniu wobec 0,3% r/r w czerwcu) za sprawą nadzwyczaj dobrych plonów i wynikających z nich spadków cen żywności. W 4Q2014 ujawni się dodatkowy czynnik deflacyjny w postaci cen paliw – od czerwcowego maksimum cena baryłki ropy spadła już o niemal 30%. „Techniczna” deflacja utrzyma się do końca roku.
- 2 W 3Q2014 RPP pozostawiła stopy na dotychczasowym poziomie, jednak pod wpływem „technicznej deflacji” i obaw o perspektywę wzrostu PKB dokonano obniżki stóp na październikowym posiedzeniu. Oczekujemy, że po październikowej, asymetrycznej obniżce (zawężenie korytarza stóp przez głębszą redukcję stopy lombardowej) RPP do końca roku obniży stopy jeszcze o 25 pb.
- 3 Stabilny złoty względem EUR i CHF, przy osłabieniu wobec USD, odzwierciedla zmiany w oczekiwaniach dot. polityki pieniężnej głównych banków centralnych na świecie.

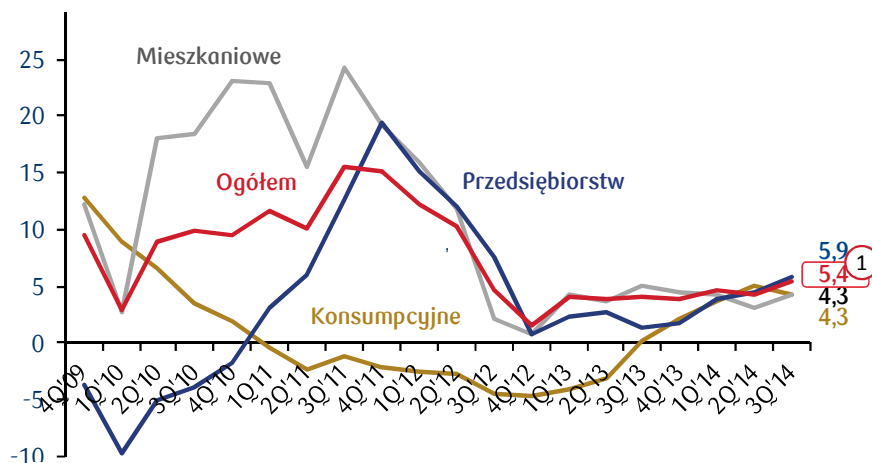
Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

Stabilizacja dynamiki depozytów i kredytów

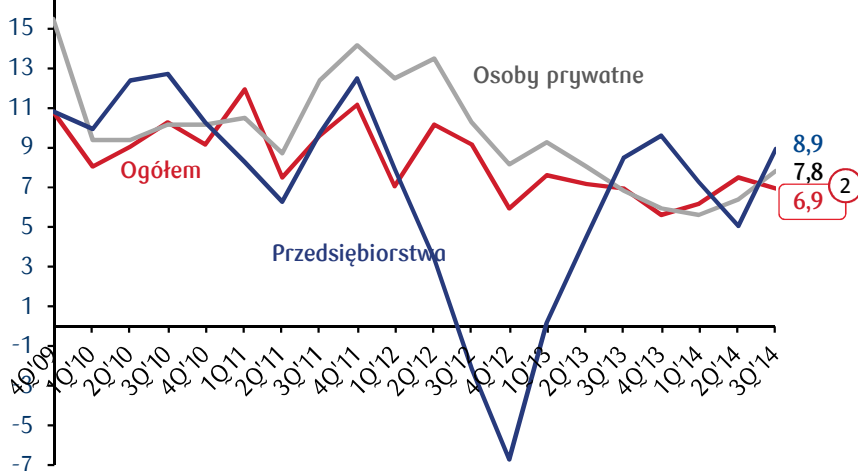


Bank Polski

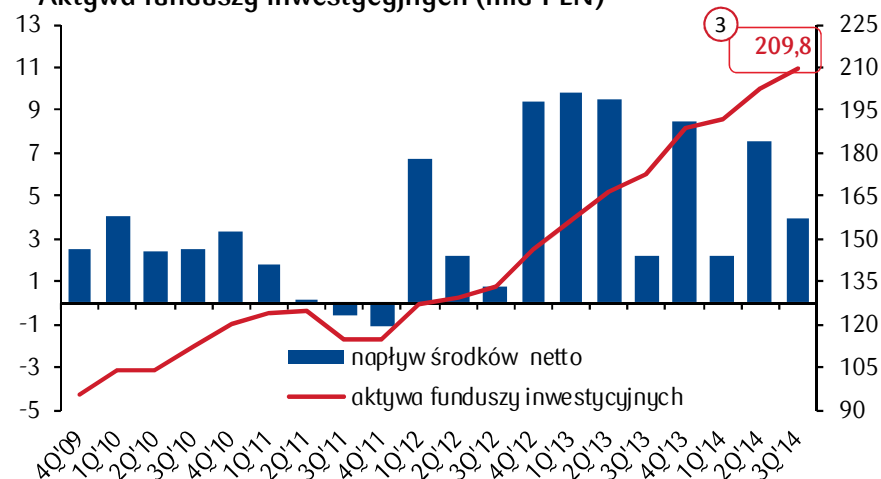
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- 1 Lekkie przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów ogółem w 3Q2014 (5,4% r/r; skor. o FX 5,8%), przy przyspieszeniu wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw (5,9%; skor. o FX 5,6%) i kredytów mieszkaniowych (4,3%; skor. o FX 6,7%) oraz spadku dynamiki kredytów konsumpcyjnych (4,3%; skor. o FX 4,7%). Prognozy na lata 2014-2015 na następnej stronie.
- 2 Wyhamowanie rocznej dynamiki depozytów ogółem w 3Q2014 (6,9% r/r), przy silniejszym wzroście depozytów osób prywatnych (7,8%) oraz depozytów przedsiębiorstw (8,9%) oraz spadku depozytów instytucji rządowych i samorządowych. Relacja kredyty/depozyty obniżyła się do 104,5% z 104,8% w 2Q2014.
- 3 Stabilny wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 3Q2014 przy: wzroście realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów, stabilizacji kursów akcji oraz wyhamowaniu napływu aktywów do funduszy niepublicznych..

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego



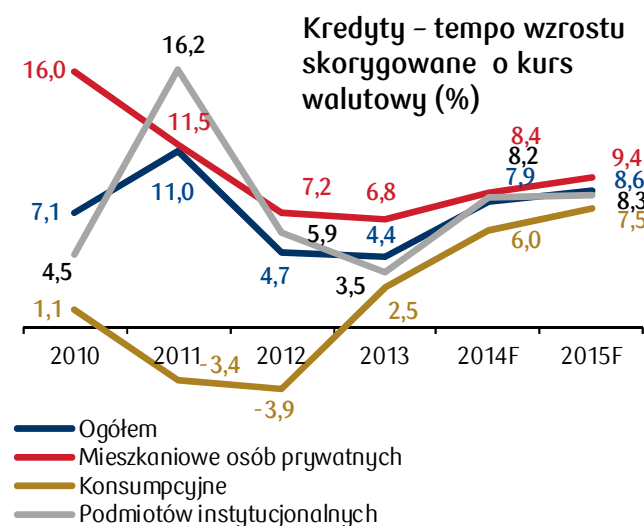
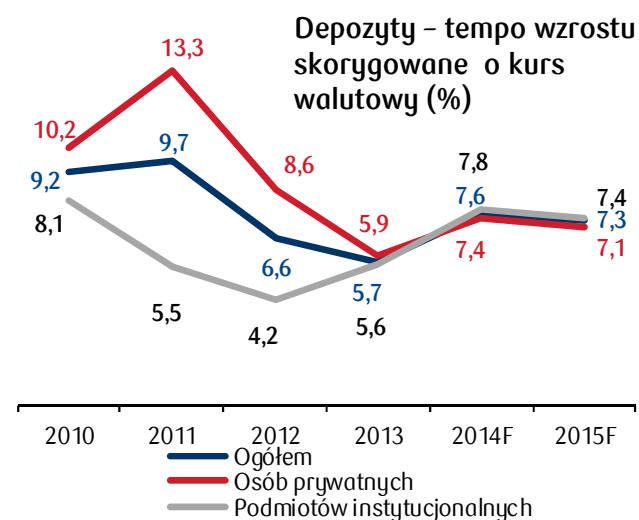
Bank Polski

		2012	2013	2014P	2015P
PKB ¹⁾	% r/r	1,8	1,7	3,2	3,6
Spożycie indywidualne ¹⁾	% r/r	1,0	1,1	2,9	3,2
Inwestycje ¹⁾	% r/r	-1,5	0,9	7,0	7,1
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,7	-4,0	-3,5	-2,9
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,0	53,1	47,0	46,5
Inflacja	%	3,7	0,9	0,1	0,8
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	12,2	11,4
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	1,80	1,85
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	1,75	1,75
Kurs walutowy PLN/EUR	PLN k.o.	4,09	4,15	4,26	4,12
Kurs walutowy PLN/USD	PLN k.o.	3,10	3,01	3,46	3,49

1) Zgodnie z metodologią ESA95, z jednorazowym transferem aktywów z OFE do ZUS.; bez tego transferu deficyt w 2014 r. pozostaje na poziomie -3,5% PKB.

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku

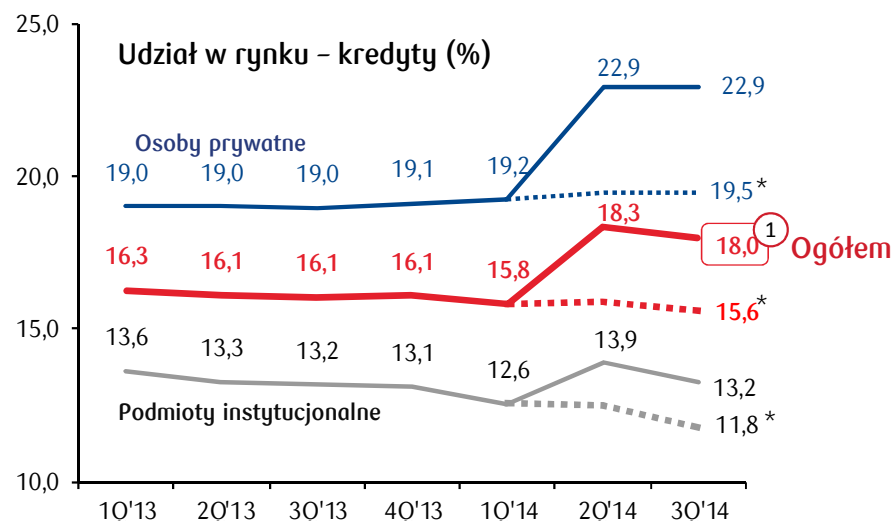


Udziały rynkowe

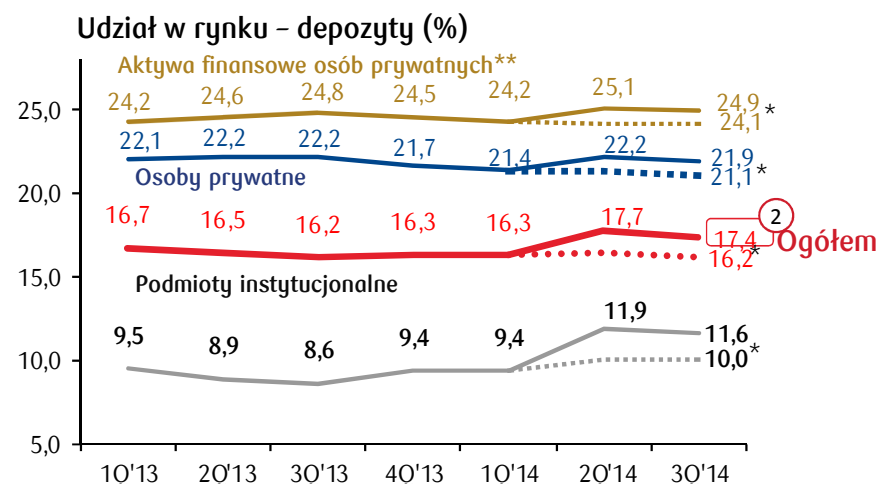
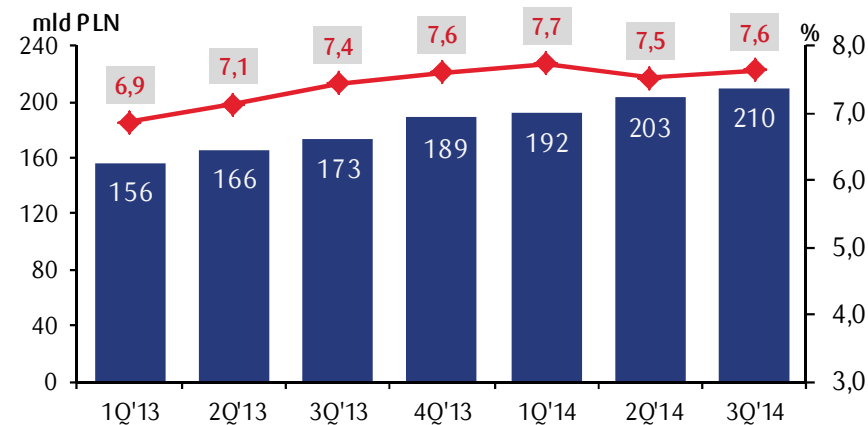
Skokowe umocnienie pozycji lidera sektora bankowego w Polsce we wszystkich segmentach rynku



Bank Polski



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



¹ Wzrost udziału w rynku kredytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 1,9 pp. r/r, głównie dzięki zwiększeniu udziału w rynku kredytów detalicznych o 3,9 pp. r/r

² Wzrost udziału w rynku depozytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 1,2 pp. r/r – głównie za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (+2,9 pp. r/r, głównie depozytów przedsiębiorstw, których udział w rynku wzrósł o 4,2 pp. r/r)

*) Udział w rynku bez Nordea Bank Polska

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



Bank Polski

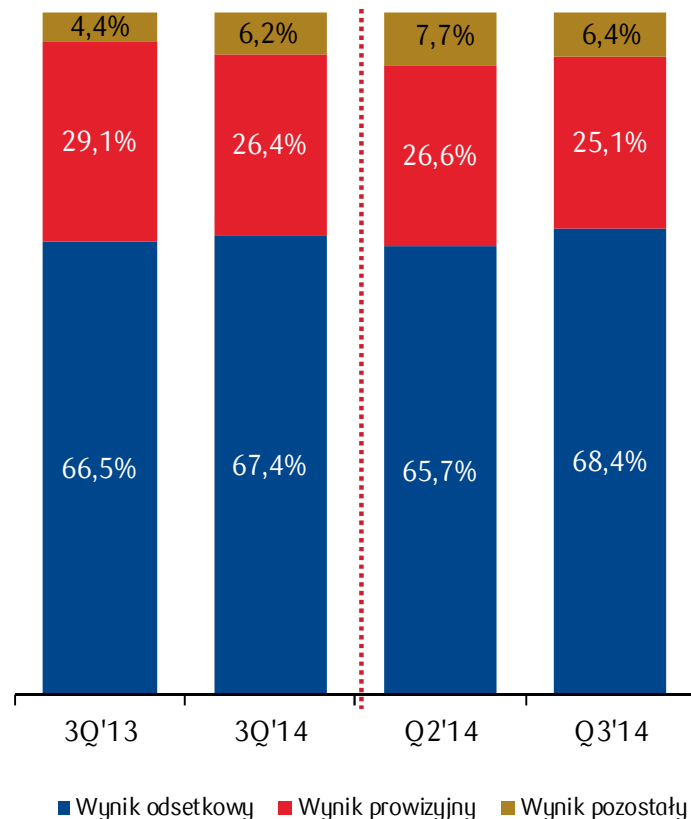
Wyniki finansowe

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mln PLN</i>	3Q'13	3Q'14	Q2'14	Q3'14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		5 007	5 658	1 939	1 979	+13,0%	+2,0%
Wynik prowizyjny		2 191	2 216	784	727	+1,1%	-7,3%
Wynik pozostały		332	516	228	186	+55,4%	-18,5%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		105	152	78	54	+44,6%	-30,4%
Wynik z pozycji wymiany		142	202	87	66	+41,7%	-23,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		85	163	63	65	+91,5%	+3,2%
Wynik na działalności biznesowej		7 531	8 390	2 950	2 891¹	+11,4%	-2,0%

1

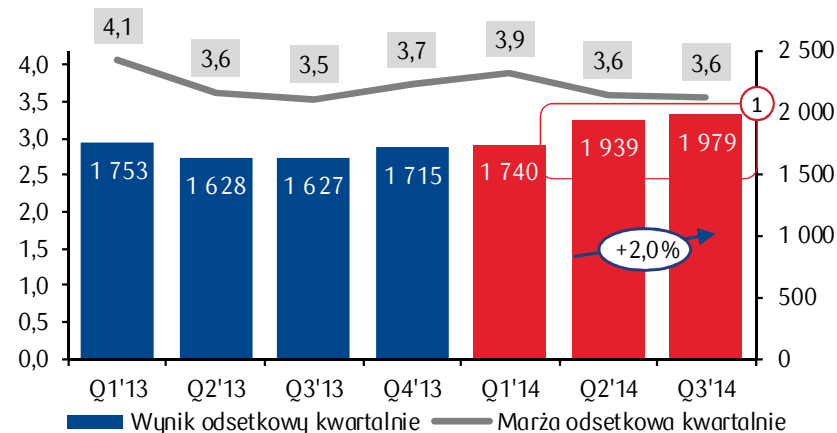
W tej kwocie ujęty wynik na działalności biznesowej spółek Grupy Nordea osiągnięty w Q3'14 w wysokości 203 mln PLN, tj. 7%

Wynik odsetkowy (1)

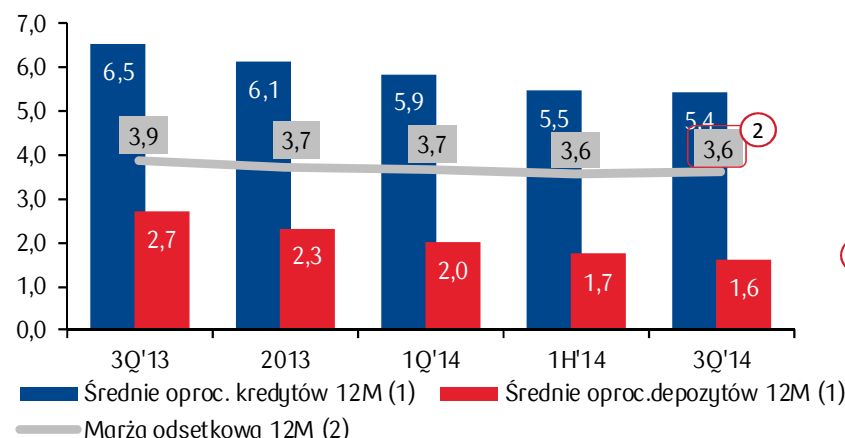


Bank Polski

Wynik odsetkowy (mln PLN)

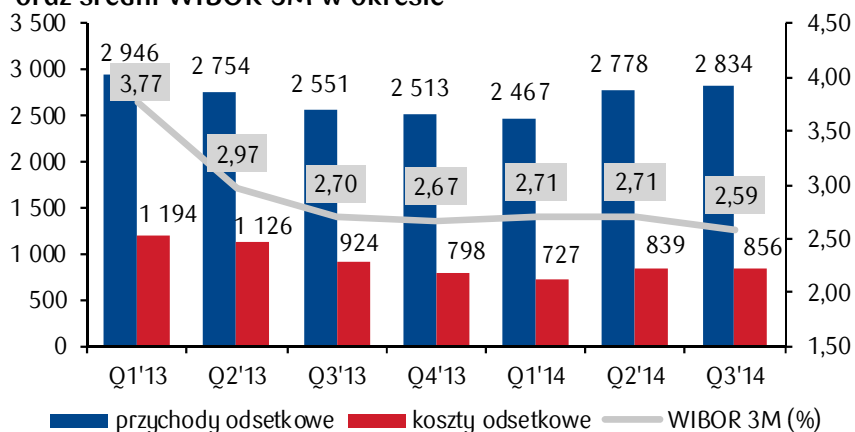


Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



- (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)

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



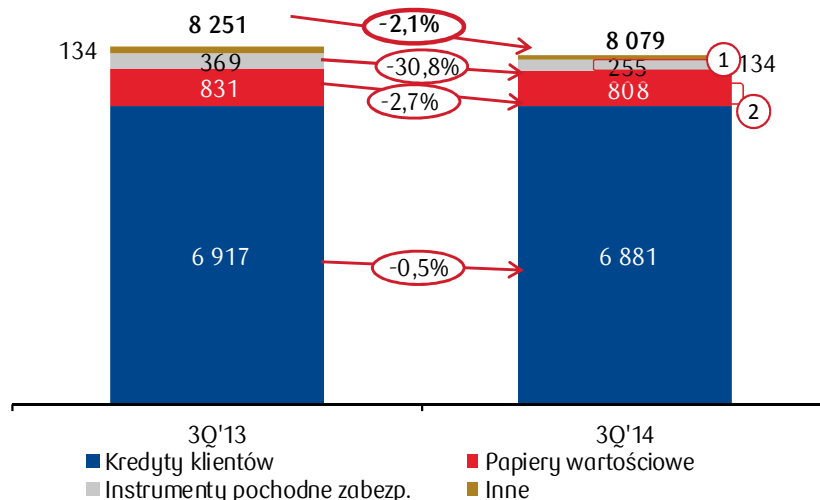
- 1 W okresie 3 kw. 2014 wzrost wyniku odsetkowego o 650 mln PLN (+13,0%) r/r, przede wszystkim na skutek niższych o 822 mln PLN kosztów odsetkowych, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych oraz spadku przychodów odsetkowych o 172 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych. Dodatkowo na wzrost wyniku odsetkowego wpłynęło włączenie od II kw. 2014 efektów wyniku Grupy Nordea wynoszącego 285 mln PLN
- 2 Po III kw. 2014 marża odsetkowa obniżyła się o ok. 0,3 p.p. r/r w efekcie obniżenia zannualizowanego wyniku odsetkowego (efekt spadku rynkowych stóp procentowych, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 14,3% r/r (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom). Bez uwzględnienia Grupy Nordea marża odsetkowa po 3. kwartale 2014 była o 0,2 pp. wyższa i wyniosła 3,8%

Wynik odsetkowy (2)

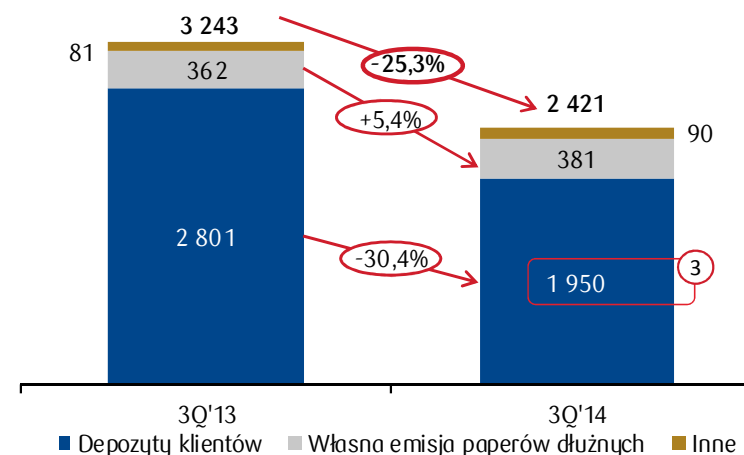


Bank Polski

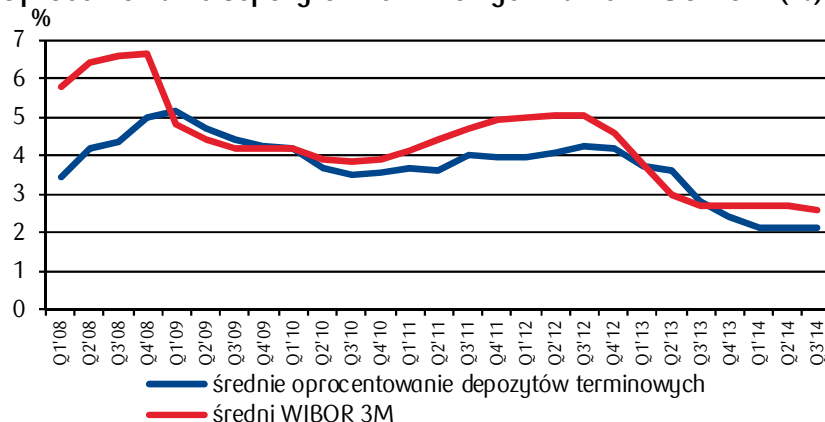
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



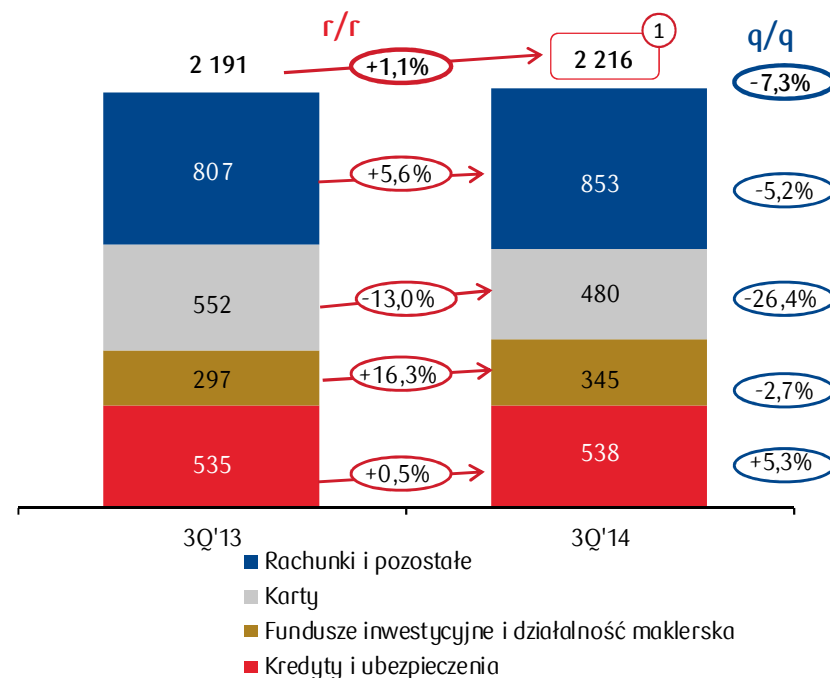
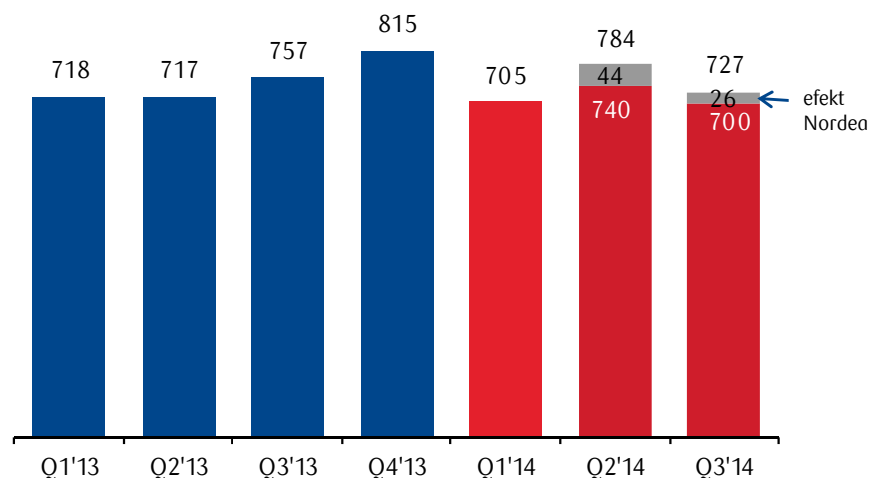
- 1 Spadek przychodów w efekcie zawężenia spreadu pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS objętych rachunkowością zabezpieczeń
- 2 Spadek przychodów głównie w efekcie spadku średniego oprocentowania, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych
- 3 Obniżenie kosztów w efekcie niższego średniego oprocentowania depozytów – konsekwencja spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



1

Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:

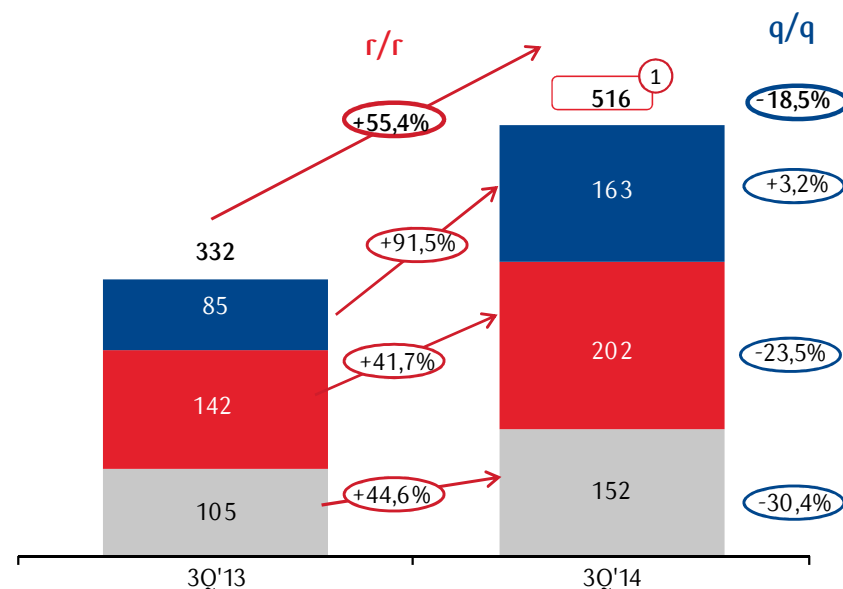
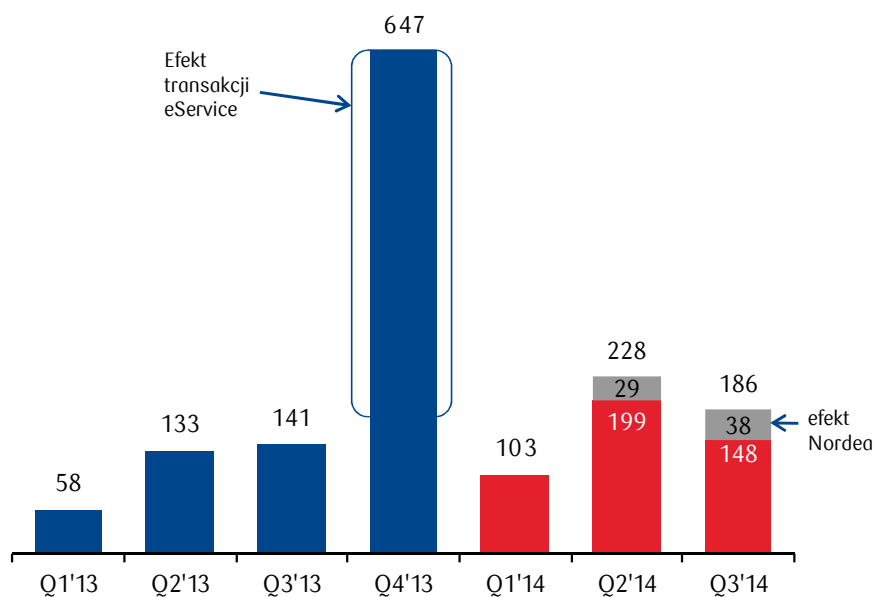
- wzrost przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek
- wzrost wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów
- wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych, będącego efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat,
- wzrost przychodów z tytułu operacji papierami wartościowymi
- wzrost przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE, w efekcie zmian wprowadzonych w systemie emerytalnym na początku br., co przełożyło się na niższy poziom środków koniecznych do utrzymywania w Funduszu Gwarancyjnym,
- spadek wyniku z tytułu kart płatniczych, głównie w efekcie spadku przychodów za wynajem urządzeń autoryzacyjnych, w związku ze sprzedażą w IV kwartale 2013 roku 66% udziałów spółki eService.

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

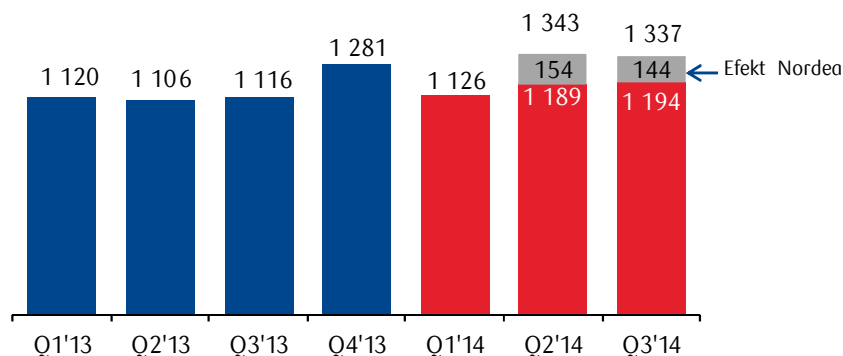
- ¹ Wzrost wyniku głównie w efekcie zwiększenia:
- wyniku na instrumentach finansowych głównie w związku z poprawą wyceny i sprzedażą papierów wartościowych
 - wyniku z pozycji wymiany głównie na skutek włączenia wyniku Grupy Nordea oraz poprawy wyniku na transakcjach swap w Banku
 - pozostałych przychodów operacyjnych

Ogólne koszty administracyjne

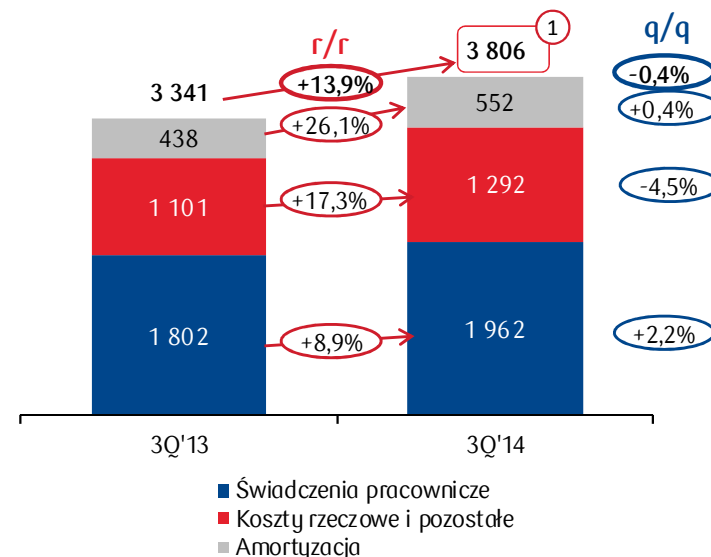
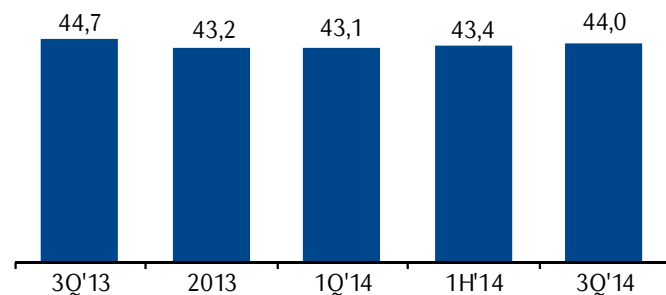


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	3Q'13	3Q'14	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 646	24 398	-248	-1,0%
Grupa	27 814	29 143	1 329	4,8%
w tym spółki Nordea	x	1 820	x	x

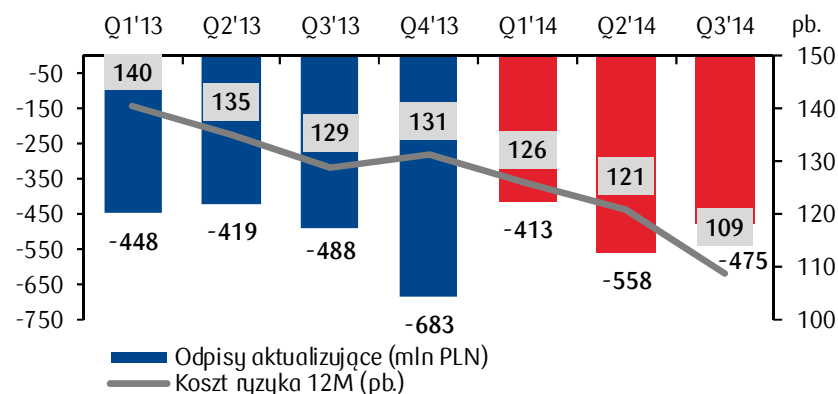
¹ Poziom kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea, co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym, na poziomie 44,0% (-0,7 p.p. r/r). Wartość wskaźnika powinna obniżyć się w miarę realizacji efektów synergii z integracji operacyjnej spółek Grupy Nordea

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



Bank Polski

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

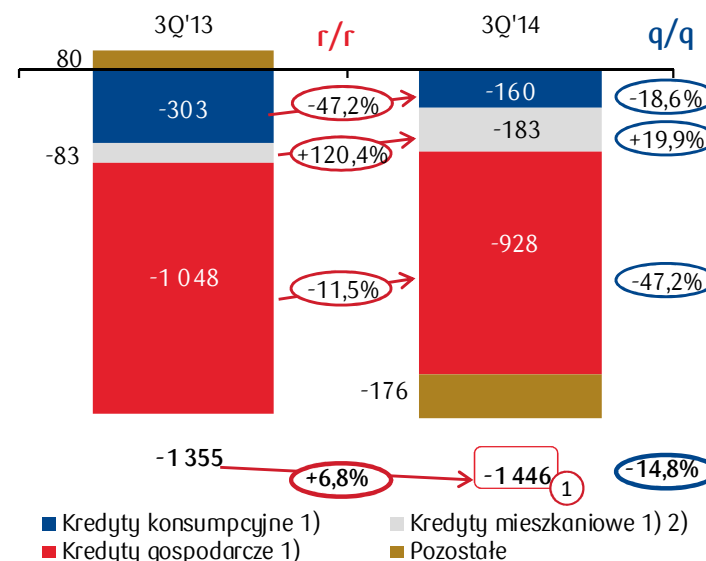


Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	3Q'13	3Q'14	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	9,8%	8,7%	-1,1 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,6%	3,0%	-0,6 pp.
złotowe	3,2%	2,7%	-0,5 pp.
walutowe	4,5%	3,5%	-1,0 pp.
Kredyty gospodarcze	13,2%	11,4%	-1,8 pp.
Ogółem	8,6%	7,1%	-1,6 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

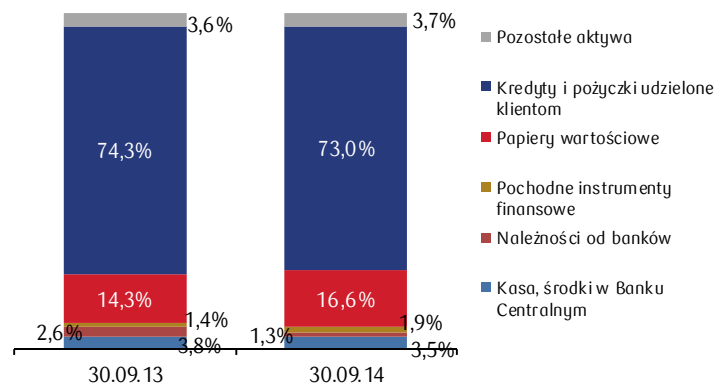
Poprawa wyniku z odpisów w porównaniu do wyniku uzyskanego w poprzednim kwartale o 14,8% q/q głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych
Wpływ wyniku z odpisów Grupy Nordea na wynik skonsolidowany w Q3'14 wyniósł (-)20 mln PLN

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



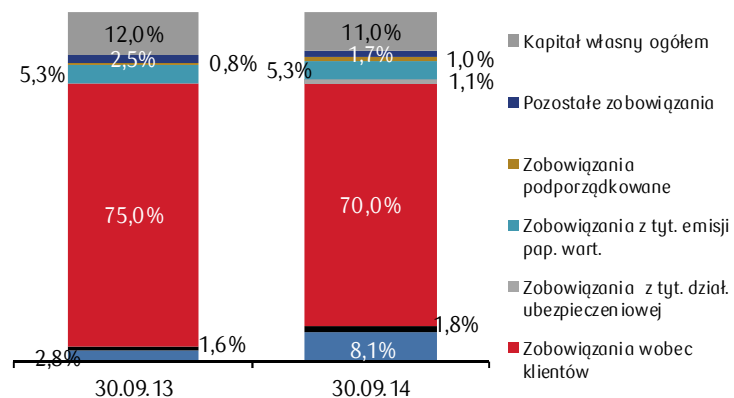
Bank Polski

Aktywa



mld PLN	30.09.13	30.09.14	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym	7,6	8,6	+13,6%
Należności od banków	5,2	3,2	-39,5%
Pochodne instrumenty finansowe	2,8	4,5	+61,3%
Papiery wartościowe	28,7	40,6	+41,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149,6	178,3	+19,2%
Pozostałe aktywa	7,3	9,1	+24,8%
Aktywa ogółem	201,3	244,4¹	+21,5%

Zobowiązania i kapitał własny



mld PLN	30.09.13	30.09.14	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków	5,7	19,8	+245,0%
Pochodne instrumenty finansowe	3,3	4,5	+35,5%
Zobowiązania wobec klientów	150,9	171,2	+13,5%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej	0,0	2,6	x
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.	10,7	13,0	+21,7%
Zobowiązania podporządkowane	1,6	2,4	+48,4%
Pozostałe zobowiązania	4,9	4,1	-17,8%
Kapitał własny ogółem	24,2	27,0	+11,7%
Zobowiązania i kapitał własny	201,3	244,4	+21,5%

¹ Transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie sumy aktywów o 33,6 mld PLN

Kredyty i depozyty

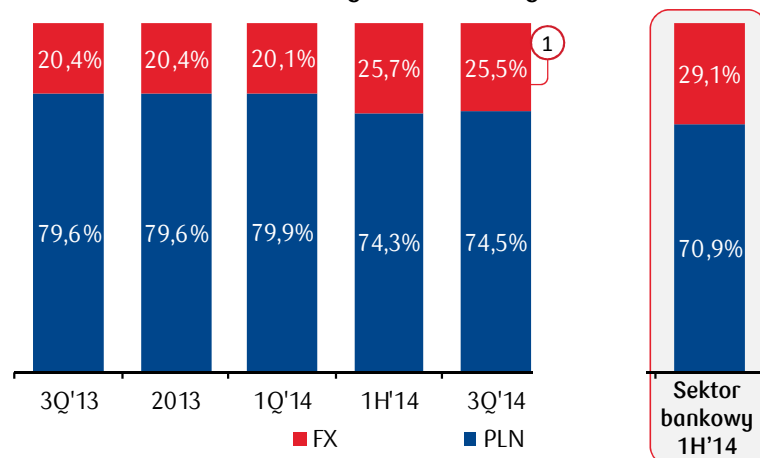


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

3Q'13	2013	1Q'14	1H'14	3Q'14
156,5	156,3	156,3	185,4	186,0

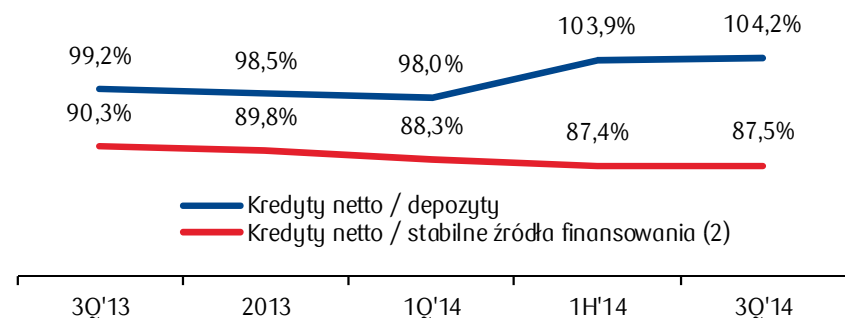
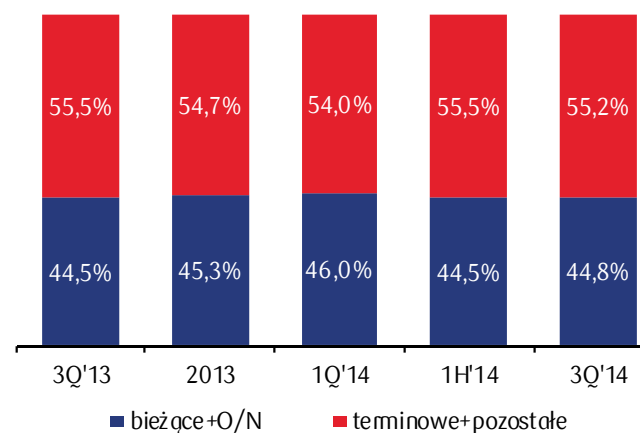
Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

3Q'13	2013	1Q'14	1H'14	3Q'14
150,9	151,9	152,7	171,4	171,2

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem



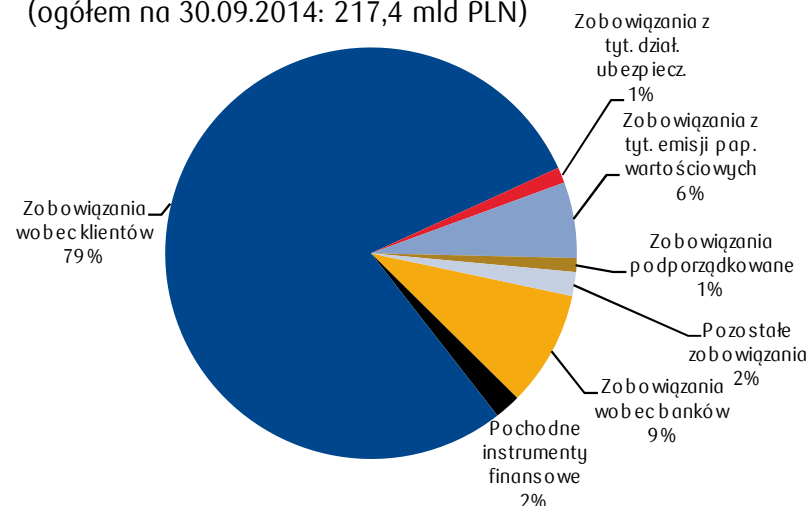
⁽¹⁾ Wzrost udziału kredytów walutowych r/r w efekcie włączenia portfela kredytów Nordea Bank Polska, w którym kredyty walutowe stanowią ok. 61%

(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

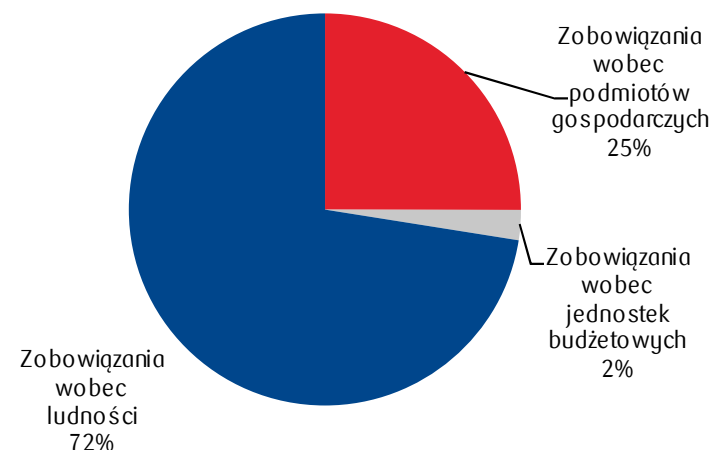
Struktura zobowiązań

(ogółem na 30.09.2014: 217,4 mld PLN)



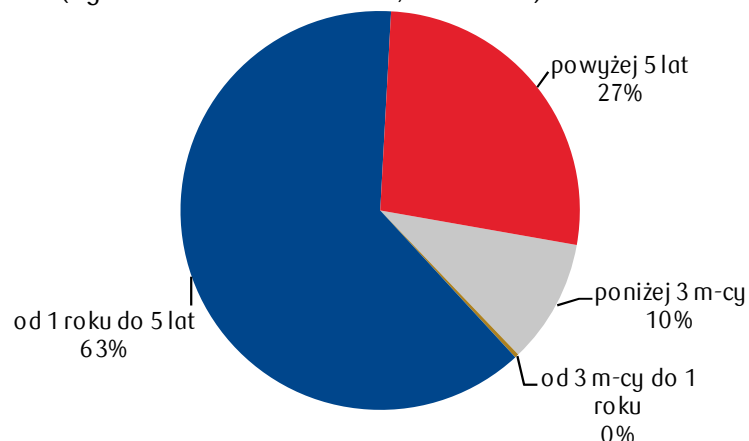
Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 30.09.2014: 171,2 mld PLN)



Struktura zobowiązań z tyt. emisji pap. wartościowych

(ogółem na 30.09.2014: 13,0 mld PLN)

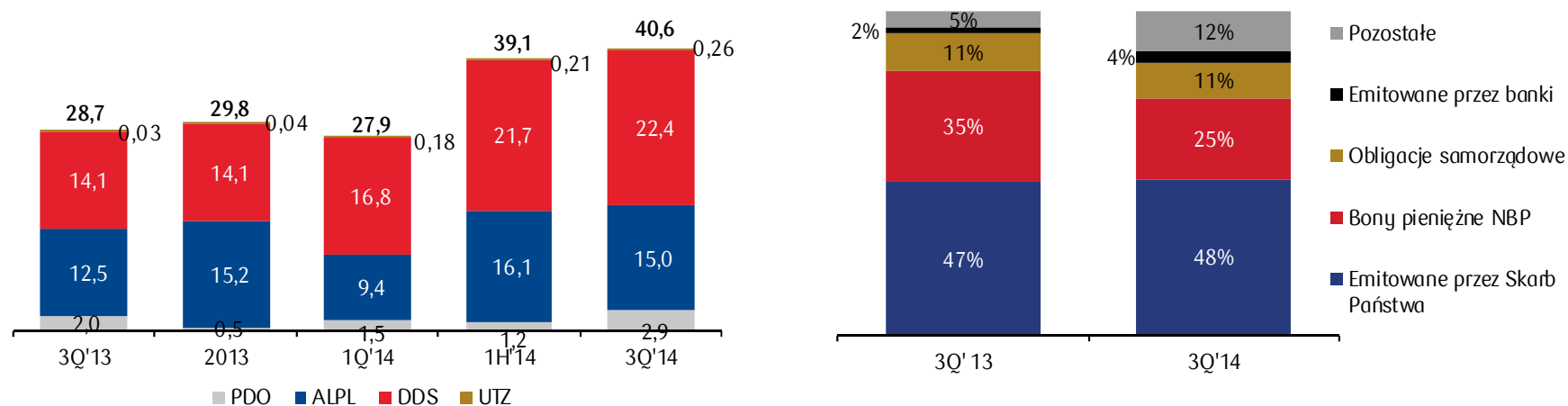


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec III kwartału 2014 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 410 mln CHF
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 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
 - krótkoterminowe obligacje krajowe na kwotę 750 mln PLN

Papiery wartościowe – struktura portfela

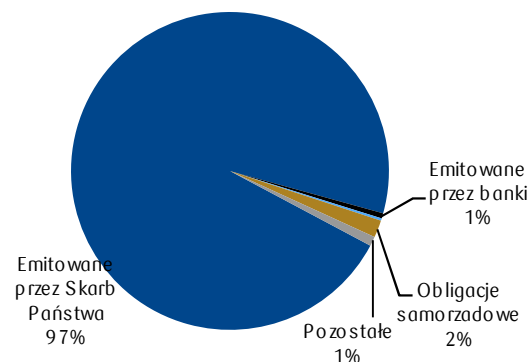


Bank Polski

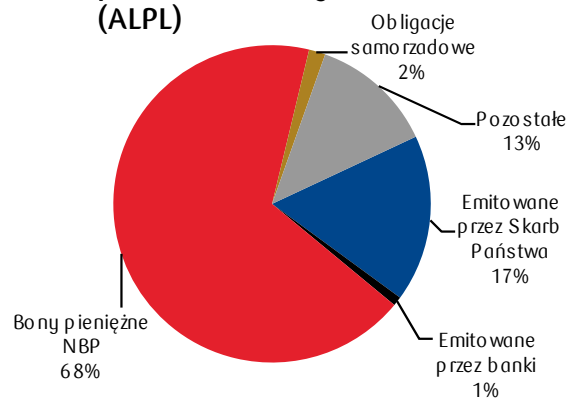


Struktura portfela na dzień 30.09.2014

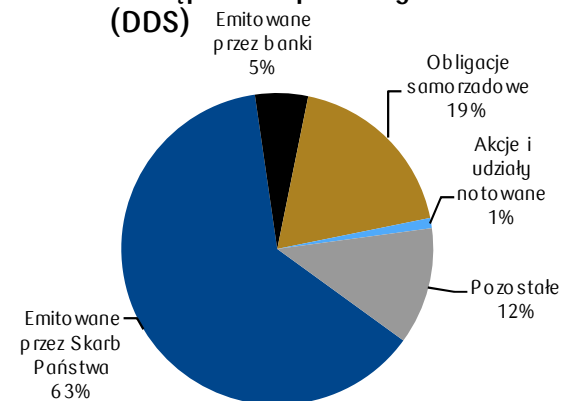
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

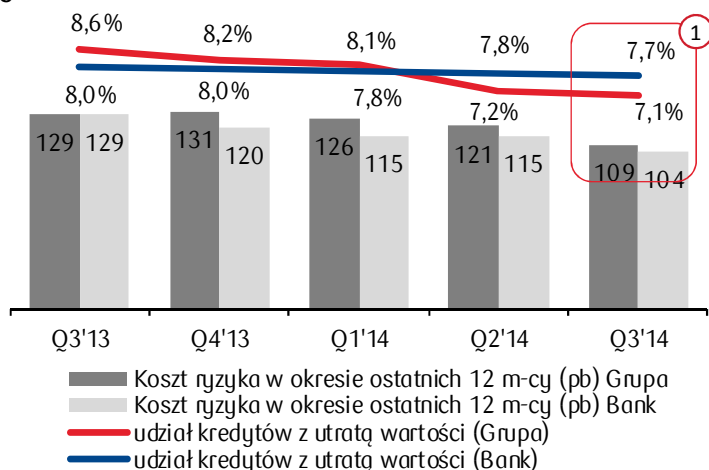
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

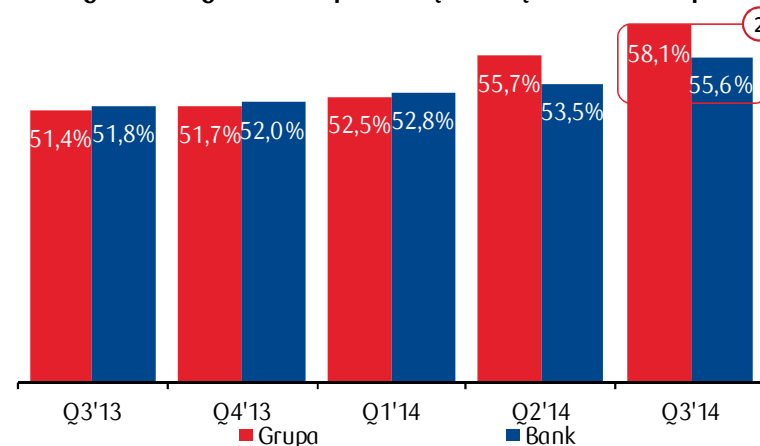


Bank Polski

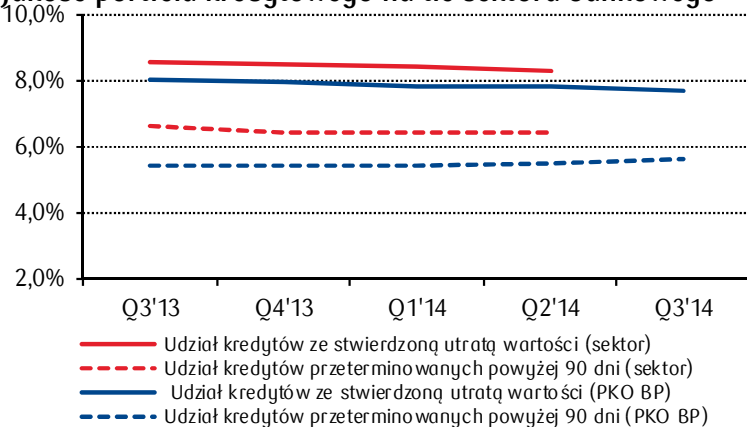
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



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 Potrzymanie trendu spadkowego udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej PKO.

Znaczący spadek kosztu ryzyka w relacji do poprzedniego kwartału, wynikający głównie z poprawy wyniku z tytułu odpisów dla kredytów gospodarczych.

2 Kontynuacja wzrostu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości.

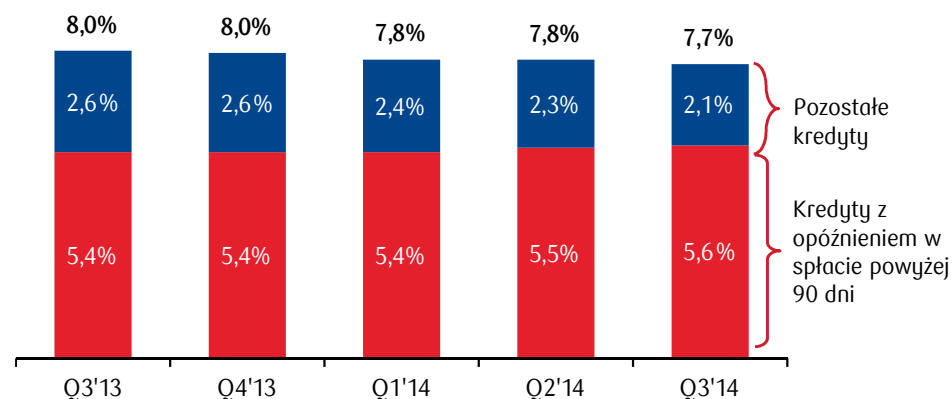
Jakość portfela kredytowego



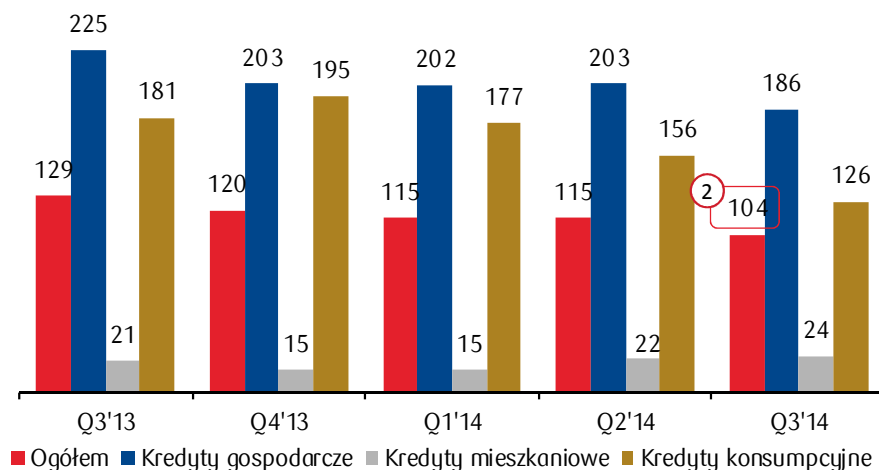
Bank Polski

Dane jednostkowe

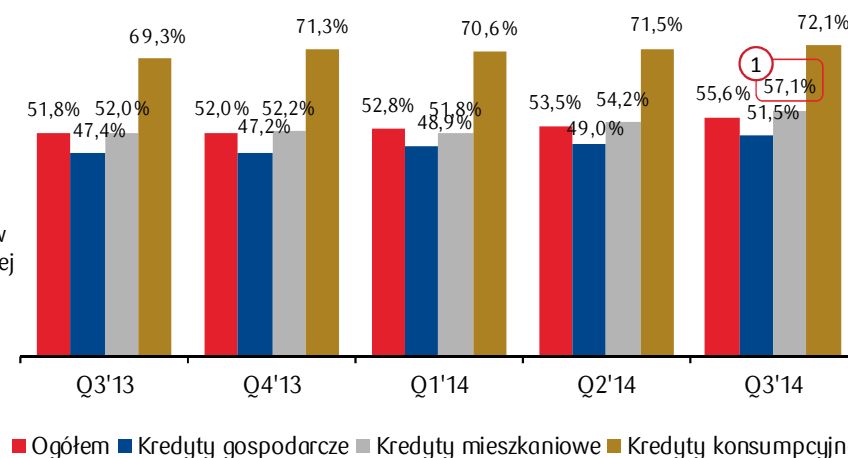
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



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 dotyczący wszystkich obszarów biznesowych. Największy wzrost nominalny dotyczy kredytów mieszkaniowych.

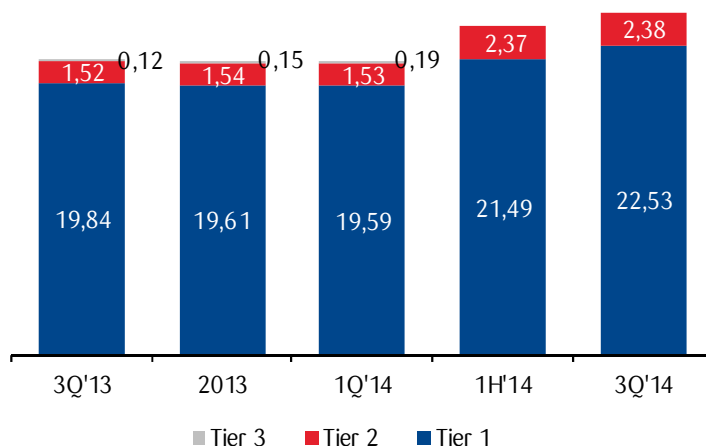
2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy dla portfela kredytowego. W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów konsumpcyjnych (-55pb.).

Adekwatność kapitałowa

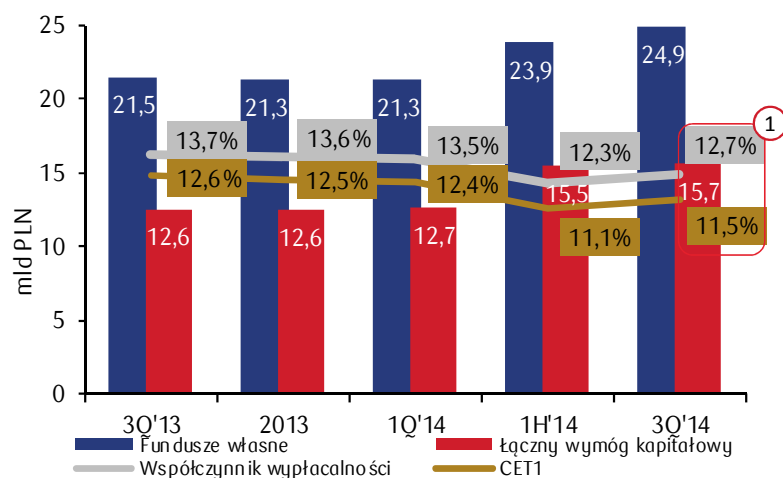
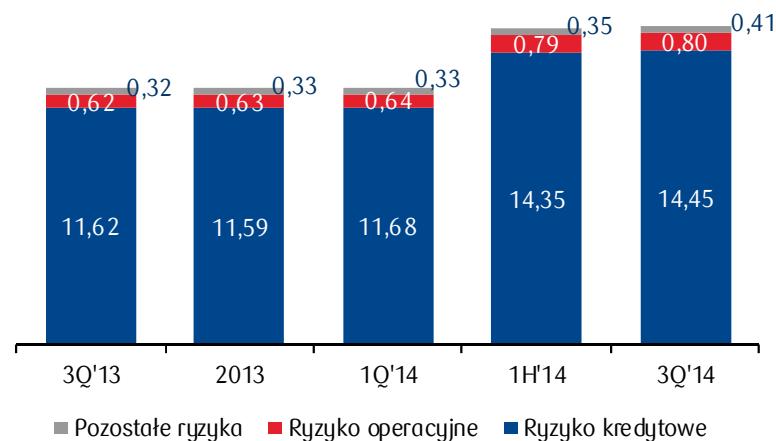


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



1 Na dzień 30 września 2014 r. miary adekwatności kapitałowej zostały wyliczone w oparciu o postanowienia CRR, w tym m.in. w zakresie listy konsolidowanych podmiotów, z uwzględnieniem znanych Bankowi planowanych do wdrożenia opcji narodowych.

Fundusze własne Banku wyliczane na potrzeby adekwatności kapitałowej powiększyły się o ok. 1 mld zł z tytułu zaliczenia zysku netto Banku z 1. poł 2014 roku pomniejszonego o przewidywaną dywidendę.

Jednostkowy współczynnik wypłacalności dla PKO Banku Polskiego na dzień 30 września 2014 r. wyniósł 13,7%, a CET1 – 13,4%

Adekwatność kapitałowa

Bank dostosował się do zmian wynikających z wejścia w życie dyrektywy i rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych (tzw. Pakiet CRD IV/CRR) i przygotowuje, począwszy od 31.03.2014, sprawozdawczość obowiązkową zgodnie z nowymi przepisami.

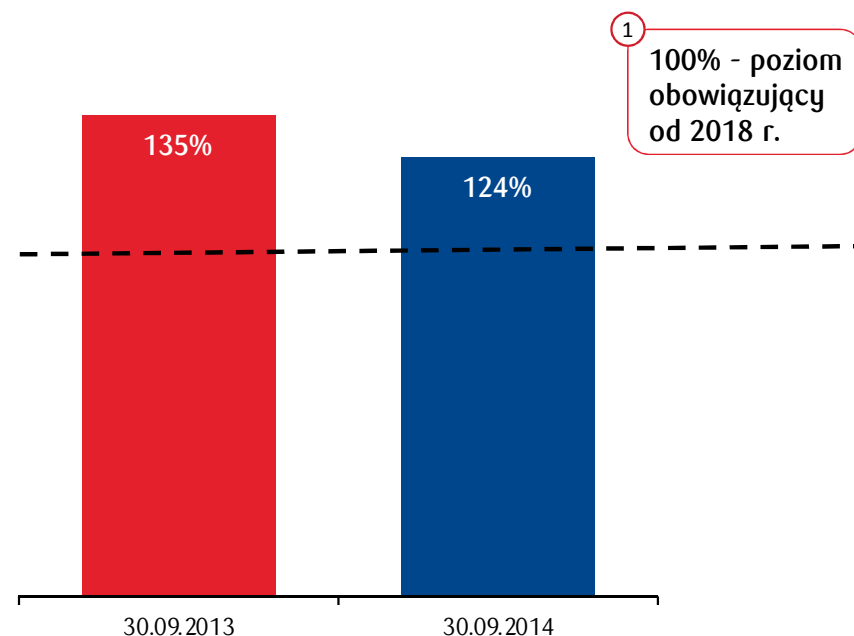
Wdrożenie nowych regulacji nie wpłynęło znacząco na pozycję kapitałową Banku.

Najistotniejsze, z punktu widzenia Banku, zmiany dotyczyły:

- definicji funduszy własnych,
- nowych wymogów kapitałowych z tytułu CVA.

W dniu 26.10.2014 opublikowane zostały wyniki badania AQR oraz stress-testów, które potwierdziły silną pozycję kapitałową Banku. W każdym ze scenariuszy, nawet najbardziej skrajnym, rezultaty Banku znacząco przekraczają wymagane wskaźniki adekwatności kapitałowej.

Płynność - Liquidity Coverage Ratio (LCR)



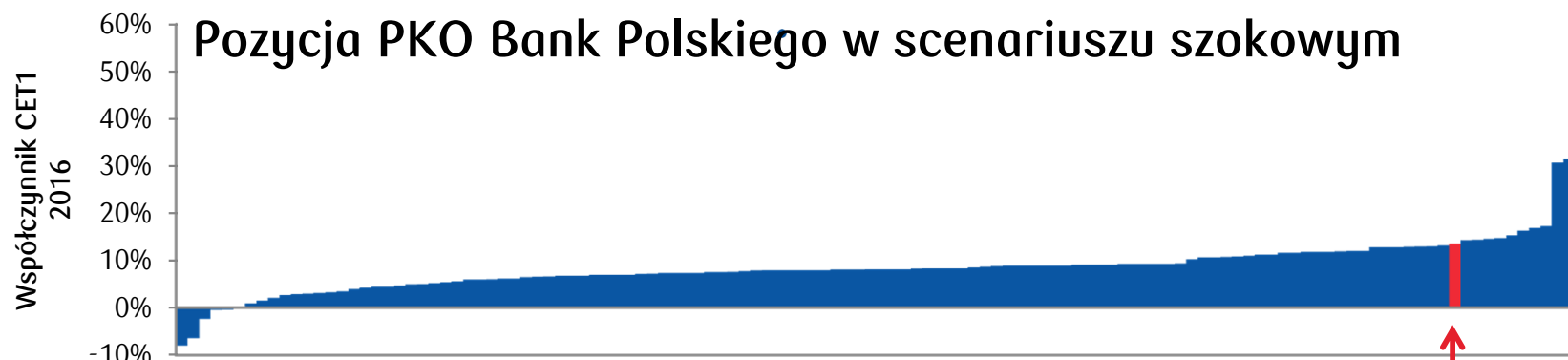
- 1 Zgodnie z wymogami Capital Requirements Directive IV/ Capital Requirements Regulation wdrożonymi od 1 stycznia 2014 r. minimalny poziom wskaźnika LCR, jaki banki będą musiały utrzymywać, wynosi:
- 60% w 2015 r.
 - 70% w 2016 r.
 - 80% w 2017 r.
 - 100% od 1 stycznia 2018 r.

Wyniki europejskiego testu warunków skrajnych i przeglądu jakości aktywów (AQR) – 2014 r. (1)



Bank Polski

- Kompleksowa ocena przeprowadzona przez organy nadzoru, potwierdziła silną pozycję finansową PKO Banku Polskiego, której dowodem są również wyniki testów z lat poprzednich, jak i wysokie oceny ratingowe Banku.
- Bank jest wyjątkowo odporny na niesprzyjające warunki rynkowe dzięki swojej dominującej pozycji rynkowej, zdywersyfikowanej strukturze bilansu, stabilnemu finansowaniu długoterminowemu (głównie depozyty klientowskie i obligacje długoterminowe), kapitałowi wysokiej jakości oraz najwyższej wśród banków rówieśniczych stopie zwrotu z kapitału własnego (ROE 13,5% na dzień 30.06.2014).



Bank Polski

Wyniki europejskiego testu warunków skrajnych i przeglądu jakości aktywów (AQR) – 2014 r. (2)

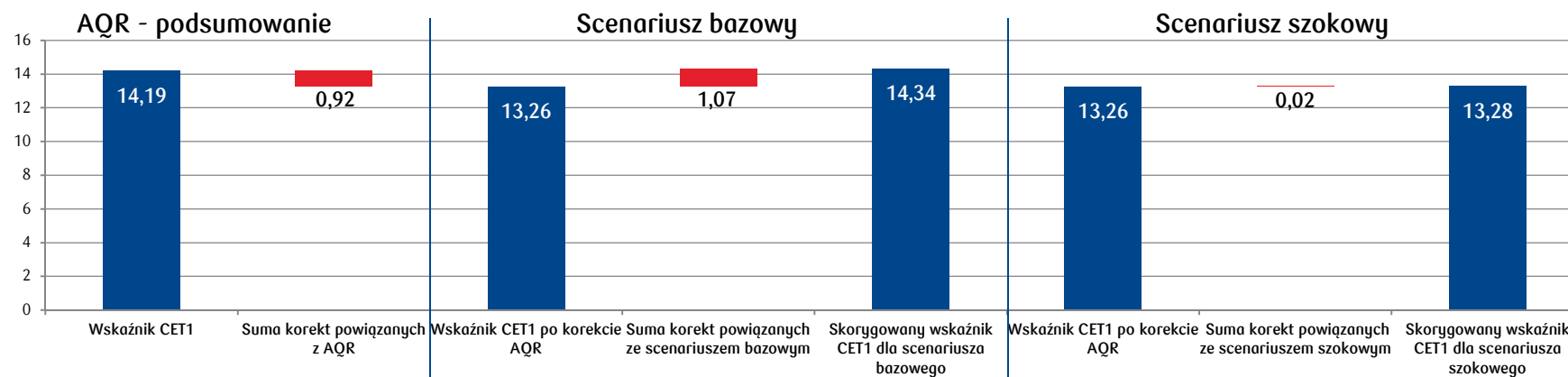


Bank Polski

Test warunków skrajnych – wyniki 2014

		Dane bieżące	Scenariusz bazowy			Scenariusz szokowy		
		2013	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Fundusze własne	EUR bn	5,73	6,13	6,54	6,96	5,79	5,73	5,77
Wymóg kapitałowy	EUR bn	3,01	3,01	3,01	3,01	3,01	3,01	3,01
Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1	%	14,19	15,26	16,33	17,46	14,36	14,20	14,29
Wskaźnik kapitału Tier 1	%	14,19	15,26	16,33	17,46	14,36	14,20	14,29
Łączny współczynnik kapitałowy	%	15,21	16,28	17,35	18,48	15,38	15,23	15,32

Wyniki AQR





Bank Polski

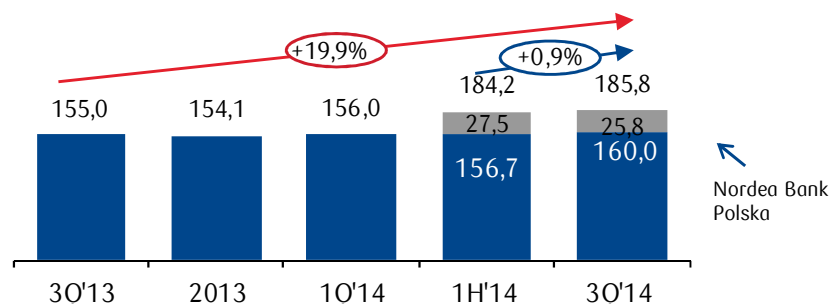
Działalność biznesowa

Działalność biznesowa - wolumeny

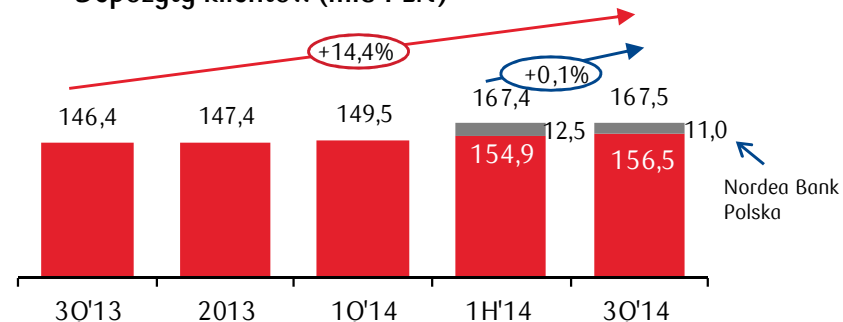


Bank Polski

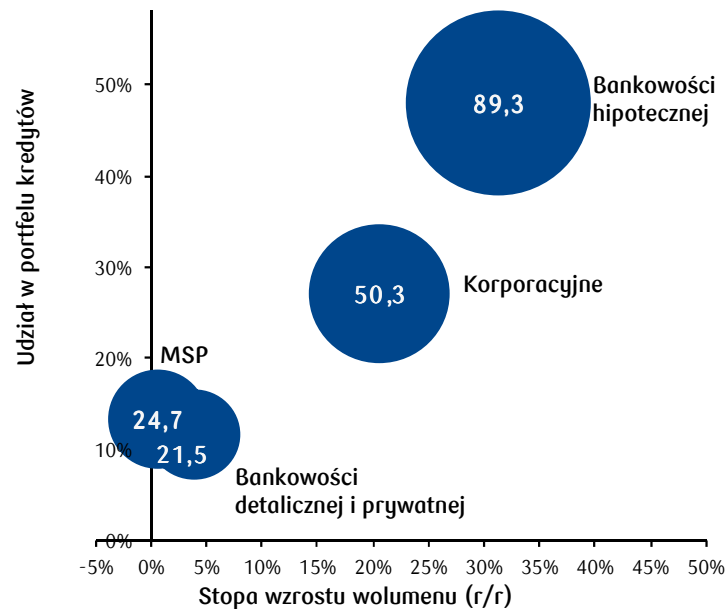
Kredyty brutto (mld PLN)



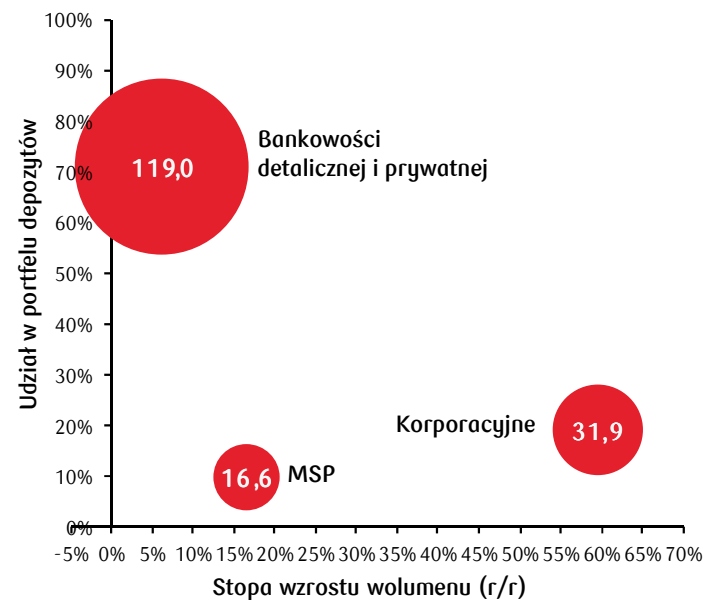
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.09.2014



Depozyty wg linii biznesowych na 30.09.2014

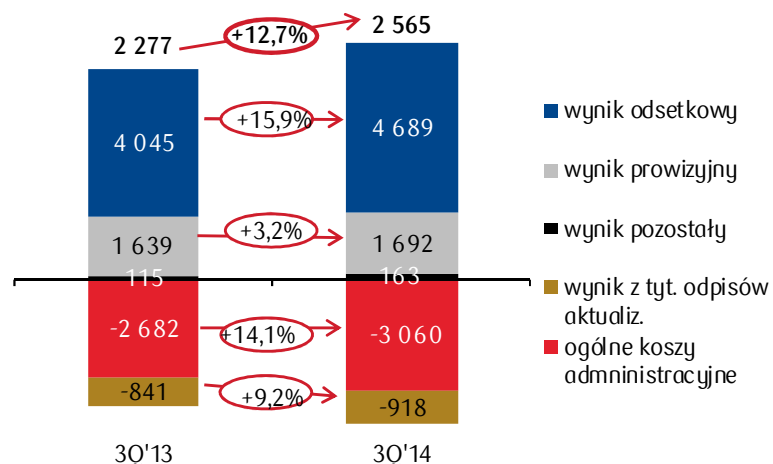


Segment detaliczny

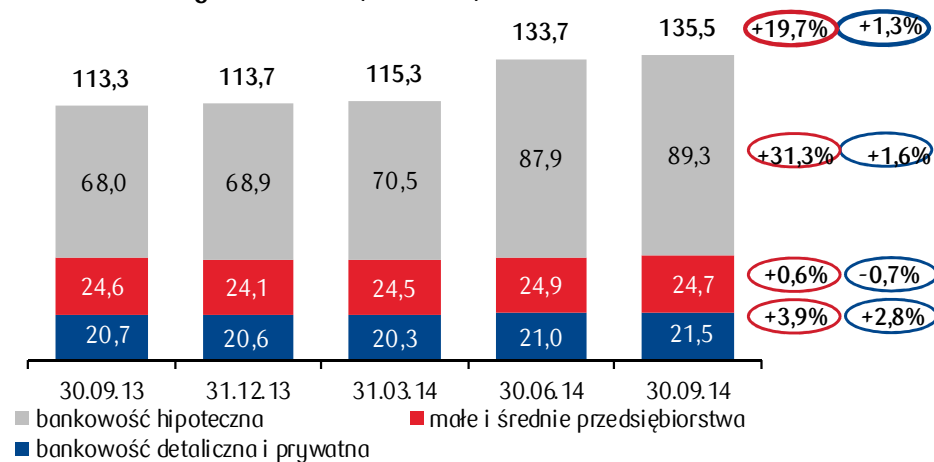


Bank Polski

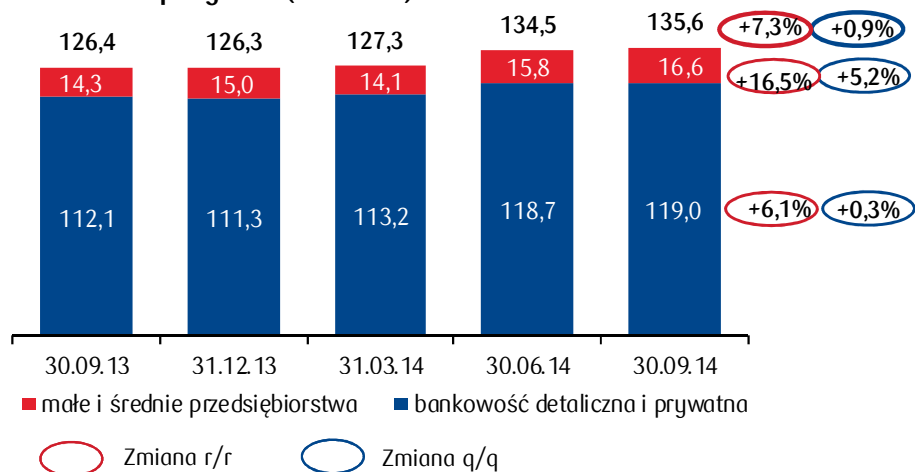
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



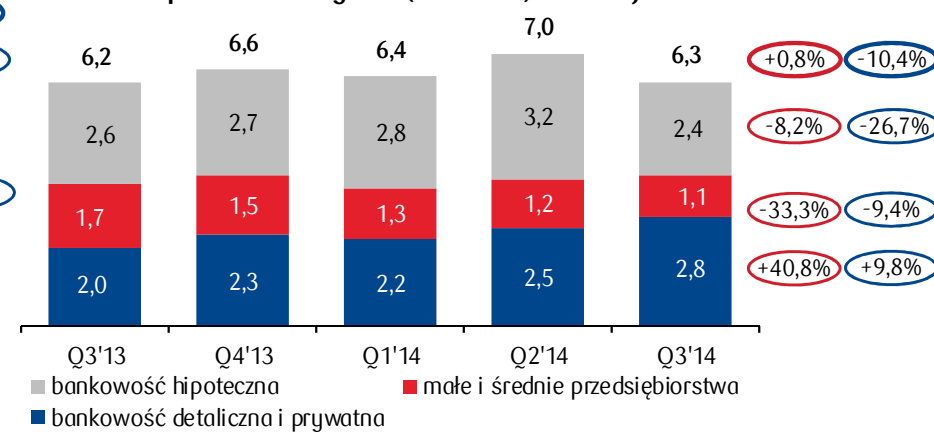
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



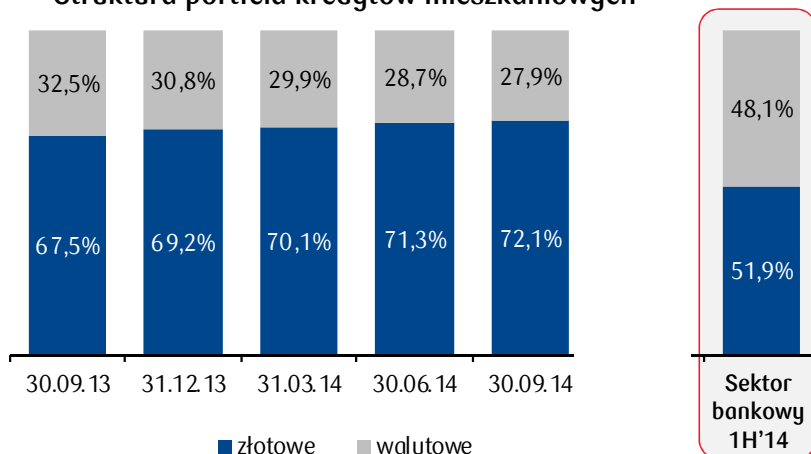
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



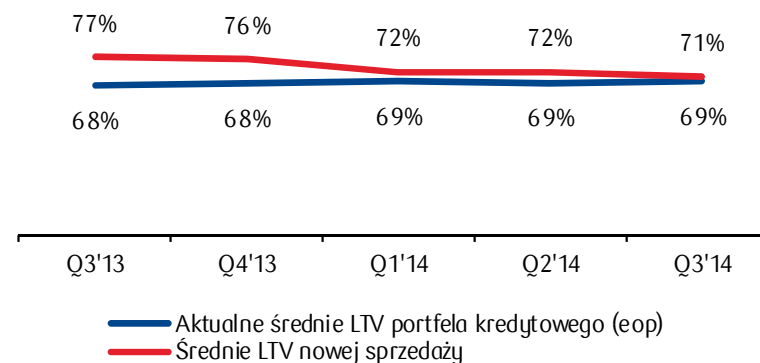
Bank Polski

Dane jednostkowe

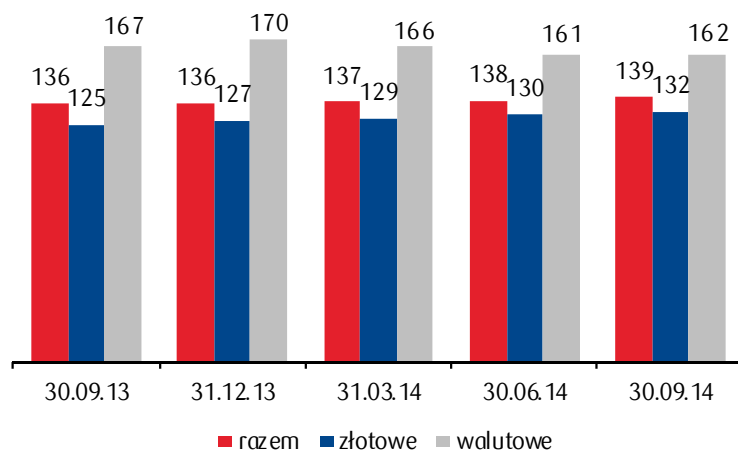
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



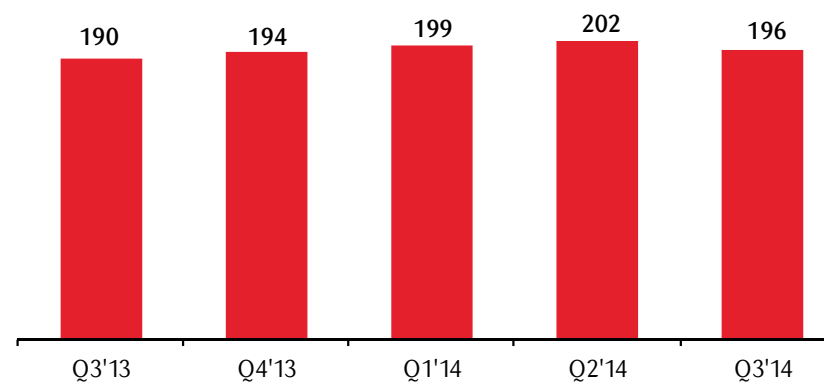
Średnie LTV



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

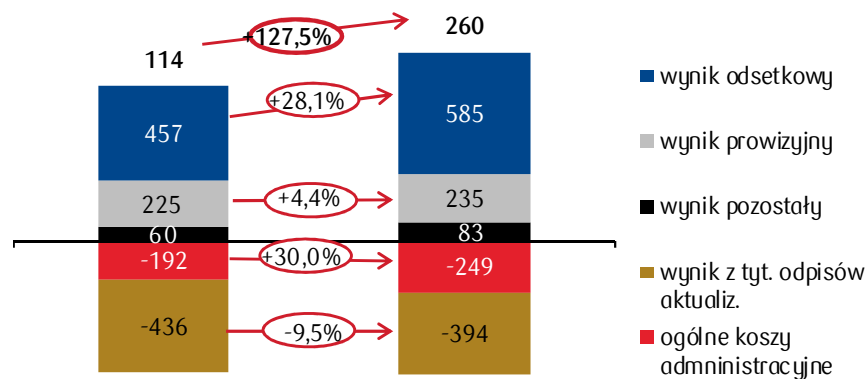


Segment korporacyjny

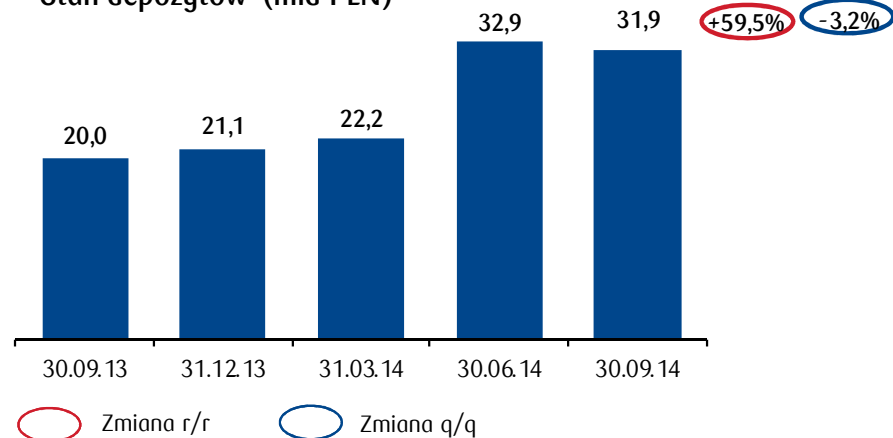


Bank Polski

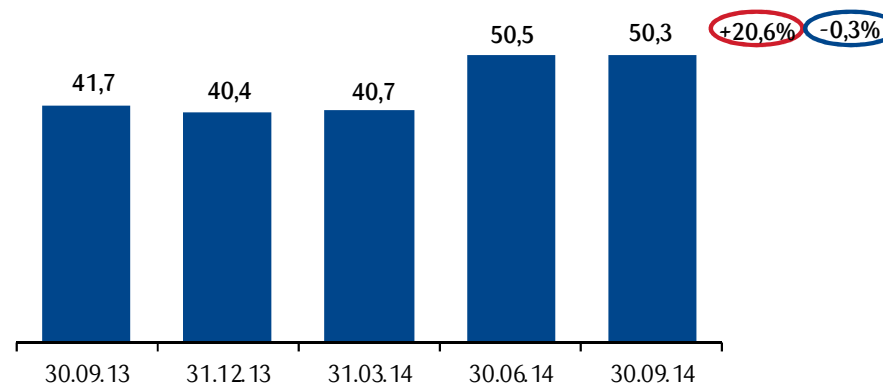
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego (mln PLN)



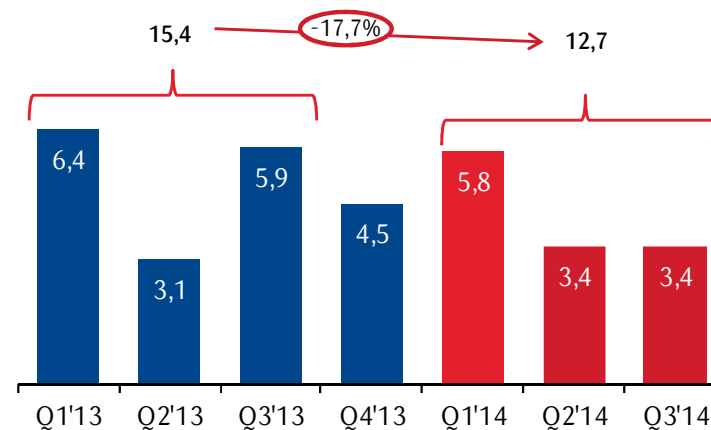
3Q'13
Stan depozytów (mld PLN)



Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe

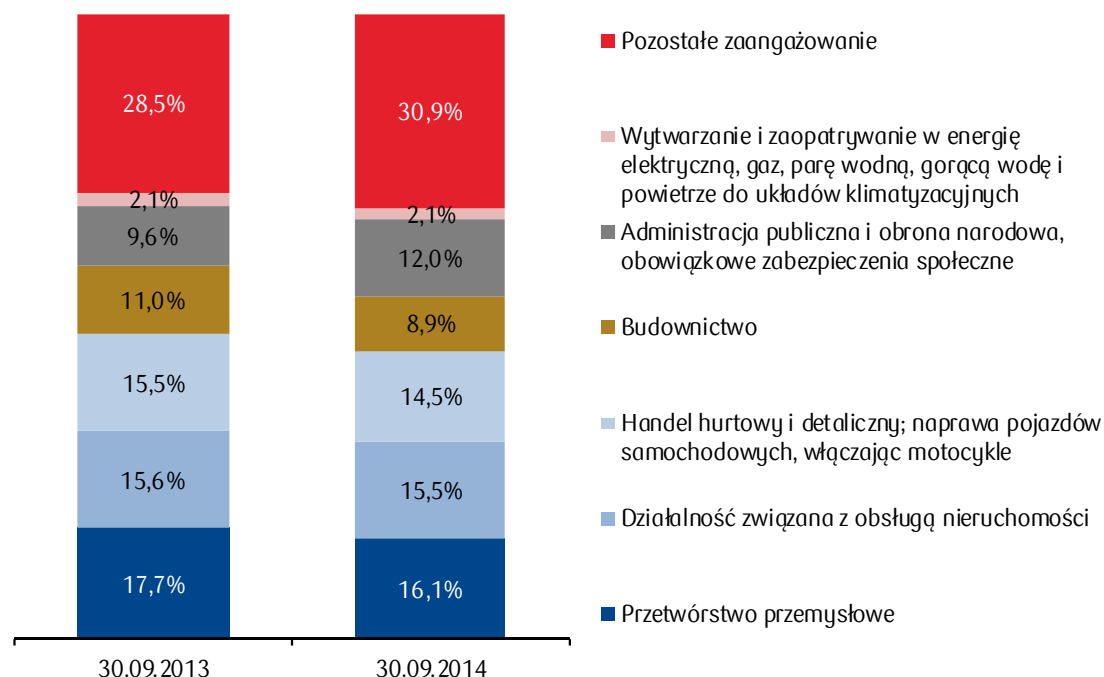


Koncentracja ryzyka kredytowego

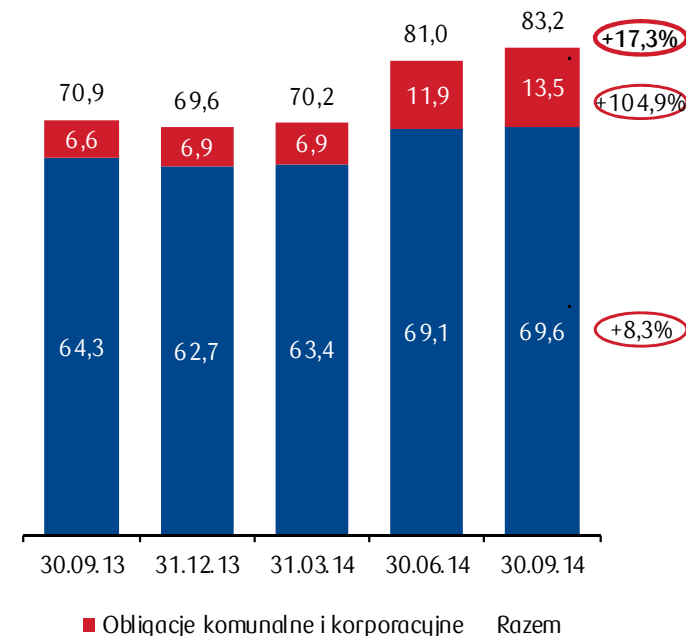


Bank Polski

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 3. kwartału 2014 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,1%), która zanotowała pewien spadek udziału w portfelu w skali roku (-1,7 pp.). Trochę większy spadek udziału w portfelu (-2,1 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”. Jednocześnie największy wzrost udziału odnotowały pozostałe zaangażowania (+2,4 pp. r/r) oraz sekcja „Administracja publiczna ...” (+2,4 pp. r/r). Zmiana struktury portfela kredytów gospodarczych w dużej mierze wiązała się z włączeniem portfela Grupy Nordea

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego Zmiana r/r

Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	3Q'13	2013	1Q'14	1H'14	3Q'14	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 283	6 318	6 333	6 357	6 358	+1,2%	+0,0%
Karty bankowe (tys.)	7 090	7 080	7 155	7 174	7 160	+1,0%	-0,2%
z czego: karty kredytowe	899	893	836	853	838	-6,8%	-1,8%
Oddziały:	1 181	1 186	1 186	1 186	1 189	+0,7%	+0,3%
- detaliczne	1 142	1 147	1 147	1 147	1 150	+0,7%	+0,3%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
Agencje	1 115	1 074	1 069	1 054	1 027	-7,9%	-2,6%
Bankomaty	2 960	2 992	3 028	3 040	3 056	+3,2%	+0,5%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	57	101	136	169	196	3x	+16,0%

Sieć sprzedaży Nordea Bank Polska (eop)	1H'14	3Q'14
Placówki	134	133
Bankomaty	138	137



Bank Polski

Załączniki

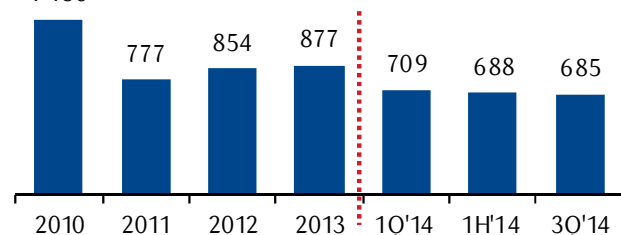
Działalność na Ukrainie – Kredobank



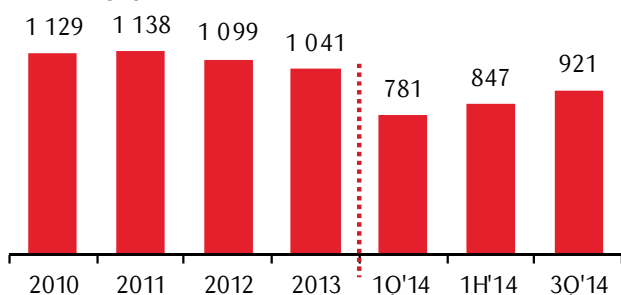
Bank Polski

Kredyty netto (mln PLN)

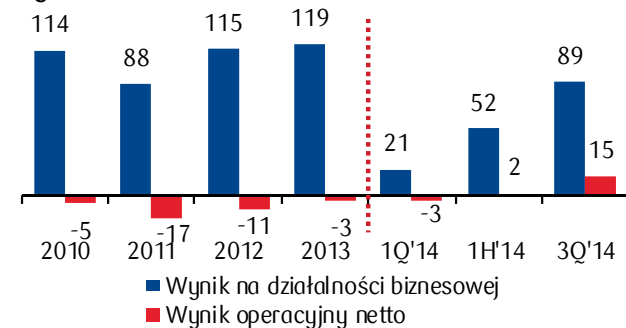
1 186



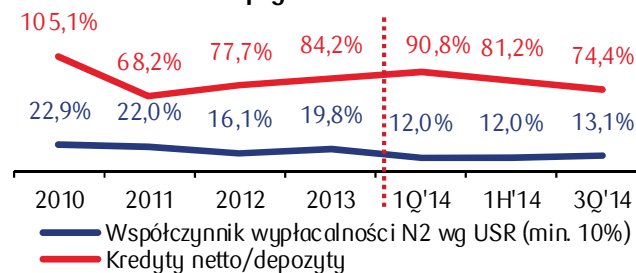
Depozyty (mln PLN)



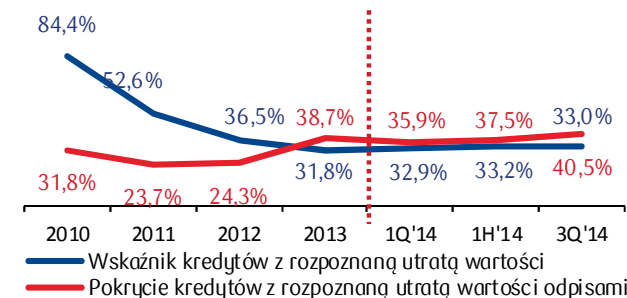
Wyniki finansowe (mln PLN)



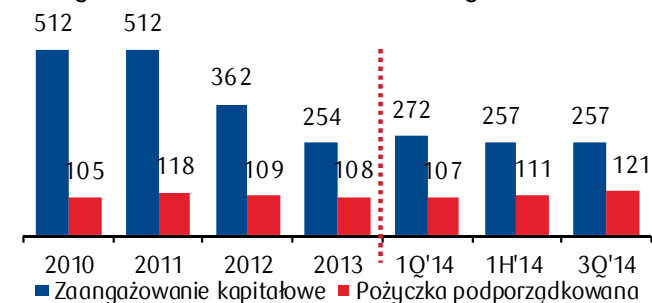
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	3Q'13 przeształcone*	3Q'14	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	5 007 433	5 657 577	+13,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 190 960	2 215 790	+1,1%
Wynik pozostały	332 341	516 380	+55,4%
Przychody z tytułu dywidend	5 766	6 406	+11,1%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	34 357	73 410	+113,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	64 778	71 884	+11,0%
Wynik z pozycji wymiany	142 388	201 807	+41,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	85 052	162 873	+91,5%
Wynik na działalności biznesowej	7 530 734	8 389 747	+11,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 354 682)	(1 446 350)	+6,8%
Ogólne koszty administracyjne	(3 341 097)	(3 805 714)	+13,9%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(3 428)	23 261	x
Zysk (strata) brutto	2 831 527	3 160 944	+11,6%
Podatek dochodowy	(540 440)	(638 444)	+18,1%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(388)	(9 003)	+2220,4%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	2 291 475	2 531 503	+10,5%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q3'13 przekształcone*	Q4'13 przekształcone*	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q3'14/ Q3'13	Q3'14/ Q2'14
Wynik z tytułu odsetek	1 626 932	1 714 529	1 739 828	1 939 034	1 978 715	+21,6%	+2,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	756 544	814 792	705 415	783 614	726 761	-3,9%	-7,3%
Wynik pozostały	141 341	646 811	102 932	227 737	185 711	+31,4%	-18,5%
Przychody z tytułu dywidend	471	-	-	6 091	315	-33,1%	-94,8%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	31 059	19 952	13 223	39 740	20 447	-34,2%	-48,5%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	3 425	2 706	6 639	31 907	33 338	+873,4%	+4,5%
Wynik z pozycji wymiany	67 445	99 460	48 639	86 782	66 386	-1,6%	-23,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	38 941	524 693	34 431	63 217	65 225	+67,5%	+3,2%
Wynik na działalności biznesowej	2 524 817	3 176 132	2 548 175	2 950 385	2 891 187	+14,5%	-2,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(487 763)	(683 199)	(413 458)	(557 683)	(475 209)	-2,6%	-14,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 115 603)	(1 281 446)	(1 125 760)	(1 342 754)	(1 337 200)	+19,9%	-0,4%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	11 225	1 450	(5 632)	12 945	15 948	+42,1%	+23,2%
Zysk (strata) brutto	932 676	1 212 937	1 003 325	1 062 893	1 094 726	+17,4%	+3,0%
Podatek dochodowy	(180 494)	(275 831)	(204 344)	(213 262)	(220 838)	+22,4%	+3,6%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(114)	(1 212)	(3 593)	(5 923)	513	-550,0%	-108,7%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	752 296	938 318	802 574	855 554	873 375	+16,1%	+2,1%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 602 630	7 246 120	9 556 020	9 910 908	8 636 840	+13,6%	-12,9%
Należności od banków	5 208 080	1 893 441	5 000 037	2 470 074	3 153 197	-39,5%	+27,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 024 575	479 881	1 489 421	1 184 220	2 928 152	+44,6%	+147,3%
Pochodne instrumenty finansowe	2 814 162	3 000 860	2 747 203	3 385 895	4 539 493	+61,3%	+34,1%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	12 503 572	15 204 756	9 421 323	16 058 563	15 002 777	+20,0%	-6,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149 611 335	149 623 262	149 660 865	177 993 959	178 333 300	+19,2%	+0,2%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	14 158 388	14 111 083	17 005 788	21 872 268	22 703 448	+60,4%	+3,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 616 003	2 611 233	2 696 413	2 778 061	2 762 259	+5,6%	-0,6%
Inne aktywa	4 712 613	5 060 474	5 574 920	6 635 479	6 387 492	+35,5%	-3,7%
AKTYWA RAZEM	201 251 358	199 231 110	203 151 990	242 289 427	244 446 958	+21,5%	+0,9%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 149	4 065	3 910	3 739	4 604	+11,0%	+23,1%
Zobowiązania wobec innych banków	5 728 855	3 747 337	4 370 969	19 239 394	19 771 512	+245,1%	+2,8%
Pochodne instrumenty finansowe	3 283 884	3 328 211	3 080 688	3 567 160	4 450 053	+35,5%	+24,8%
Zobowiązania wobec klientów	150 857 210	151 904 181	152 672 685	171 378 386	171 173 601	+13,5%	-0,1%
Zonwiazania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	-	-	-	2 541 254	2 637 729	x	+3,8%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 658 002	10 546 446	12 693 982	12 699 201	12 974 373	+21,7%	+2,2%
Zobowiązania podporządkowane	1 603 338	1 620 857	1 603 540	2 624 548	2 378 835	+48,4%	-9,4%
Pozostałe zobowiązania	4 932 782	2 925 688	2 787 310	4 222 097	4 053 988	-17,8%	-4,0%
Kapitał własny ogółem	24 183 138	25 154 325	25 938 906	26 013 648	27 002 263	+11,7%	+3,8%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	201 251 358	199 231 110	203 151 990	242 289 427	244 446 958	+21,5%	+0,9%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

PKO Bank Polski - podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	Dane jednostkowe	3Q'14	3Q'13*	Zmiana r/r	Q3'14	Q2'14	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	5 202	4 915	+5,8%	1 770	1 728	+2,4%
	Wynik z prowizji	1 967	1 936	+1,6%	632	676	-6,5%
	Wynik na działalności biznesowej	7 645	7 186	+6,4%	2 509	2 646	-5,2%
	Koszty działania	-3 219	-3 044	+5,8%	-1 091	-1 097	-0,5%
	Odpisy aktualizujące	-1 367	-1 366	+0,1%	-430	-522	-17,6%
	Zysk netto	2 468	2 256	+9,4%	789	833	-5,2%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	226,0	198,3	+14,0%	226,0	222,5	+1,6%
	Kredyty netto	151,2	147,4	+2,6%	151,2	151,4	-0,1%
	Depozyty	170,6	159,1	+7,2%	170,6	169,0	+0,9%
	Stabilne źródła finansowania	189,1	163,0	+16,0%	189,1	187,4	+0,9%
	Kapitały własne	27,0	24,1	+11,9%	27,0	26,1	+3,5%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

PKO Bank Polski - podstawowe wskaźniki



Bank Polski

	Dane jednostkowe	3Q'14	3Q'13*	Zmiana r/r	1H'14	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,4	12,1	+1,4 pp.	13,5	-0,0 pp.
	ROA netto (%)	1,7	1,5	+0,2 pp.	1,7	-0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	41,0	42,8	-1,8 pp.	40,8	+0,2 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,8	3,9	-0,1 pp.	3,7	+0,1 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	7,7	8,0	-0,3 pp.	7,8	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	55,6	51,8	+3,8 pp.	53,5	+2,2 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	104	129	-25 pb.	115	-12 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,7	13,4	+0,3 pp.	13,2	+0,5 pp.
	Core Tier 1 (%)	13,4	12,7	+0,7 pp.	12,9	+0,5 pp.

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

- (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)

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	3Q'13 przekształcone*	3Q'14	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	4 915 117	5 201 850	+5,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 935 502	1 967 146	+1,6%
Wynik pozostały	335 551	475 844	+41,8%
Przychody z tytułu dywidend	79 038	83 739	+5,9%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	34 020	56 803	+67,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	64 196	71 184	+10,9%
Wynik z pozycji wymiany	138 917	243 388	+75,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	19 380	20 730	+7,0%
Wynik na działalności biznesowej	7 186 170	7 644 840	+6,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 365 705)	(1 367 275)	+0,1%
Ogólne koszty administracyjne	(3 043 916)	(3 219 498)	+5,8%
Zysk (strata) brutto	2 776 549	3 058 067	+10,1%
Podatek dochodowy	(520 232)	(589 615)	+13,3%
Zysk (strata) netto	2 256 317	2 468 452	+9,4%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

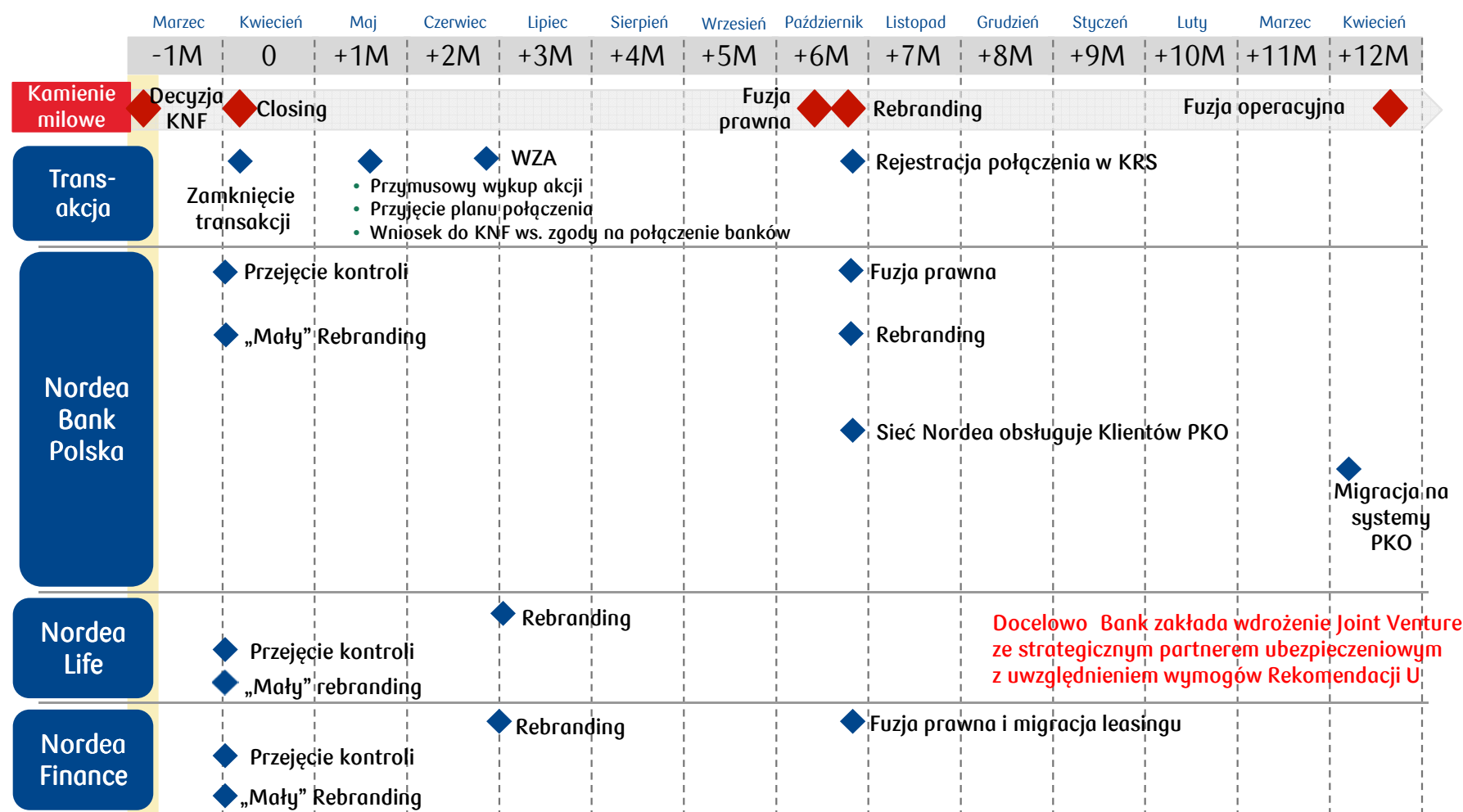
Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q3'13 przekształcone*	Q4'13 przekształcone*	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q3'14/ Q3'13	Q3'14/ Q2'14
Wynik z tytułu odsetek	1 594 507	1 665 333	1 703 601	1 728 475	1 769 774	+11,0%	+2,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	660 956	719 980	658 696	676 261	632 189	-4,4%	-6,5%
Wynik pozostały	113 863	696 695	127 719	241 523	106 602	-6,4%	-55,9%
Przychody z tytułu dywidend	471	17 011	-	79 832	3 907	+729,5%	-95,1%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	30 169	20 369	13 023	29 266	14 514	-51,9%	-50,4%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	3 423	2 713	5 854	31 946	33 384	+875,3%	+4,5%
Wynik z pozycji wymiany	65 682	98 721	105 276	76 684	61 428	-6,5%	-19,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	14 118	557 881	3 566	23 795	(6 631)	-147,0%	-127,9%
Wynik na działalności biznesowej	2 369 326	3 082 008	2 490 016	2 646 259	2 508 565	+5,9%	-5,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(482 023)	(721 862)	(414 695)	(522 239)	(430 341)	-10,7%	-17,6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 012 472)	(1 176 850)	(1 031 192)	(1 097 007)	(1 091 299)	+7,8%	-0,5%
Zysk (strata) brutto	874 831	1 183 296	1 044 129	1 027 013	986 925	+12,8%	-3,9%
Podatek dochodowy	(171 981)	(205 851)	(197 414)	(194 428)	(197 773)	+15,0%	+1,7%
Zysk (strata) netto	702 850	977 445	846 715	832 585	789 152	+12,3%	-5,2%

*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

Plan integracji aktywów Nordea zakłada zakończenie głównego etapu prac w II kwartale 2015 r.



Bank Polski

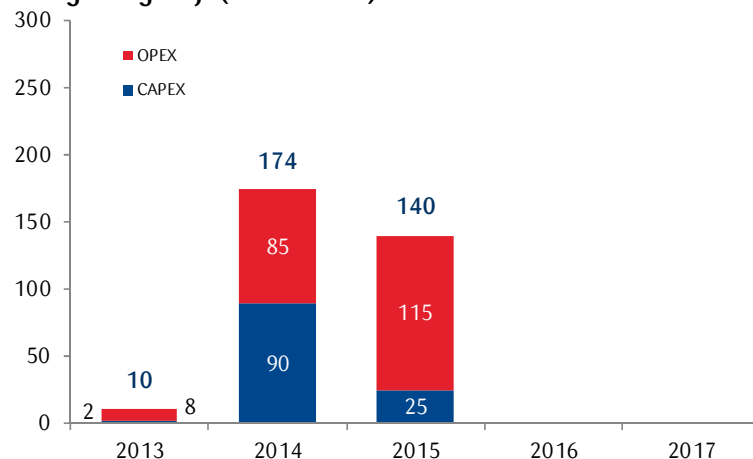


Synergie i koszty integracji PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska w latach 2013-2017

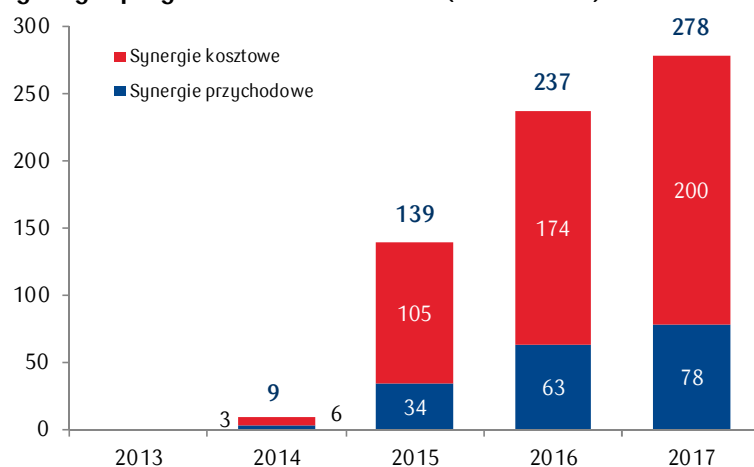


Bank Polski

Koszty integracji (w mln PLN)



Synergie przychodowe i kosztowe (w mln PLN)

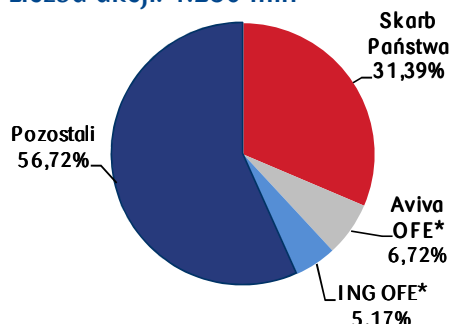


- PKO Bank Polski zakłada, że łączne wydatki na integrację wyniosą 325 mln PLN w ciągu 4 lat
- Ponad 65% wydatków stanowić będą koszty operacyjne (opex) w wysokości 208,4 mln PLN
- Blisko 35% wydatków stanowić będą nakłady inwestycyjne (capex)
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 56%), koszty osobowe (19%), marketing i komunikacja (6%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe (13,8%)
- Poziom wydatków na integrację jest na poziomie średniej dla porównywalnych transakcji w Polsce i na rynkach międzynarodowych, pomimo odmiennej struktury wynikającej z kosztów wydzielenia obszaru IT
- Na bazie szczegółowej weryfikacji Bank zakłada obecnie wyższy niż pierwotnie przyjęty poziom synergii kosztowych
- Możliwa będzie także szybsza realizacja synergii w obszarze IT, wynikająca z zakończenia współpracy z dostawcą wydzielonych z Nordea Bank Polska usług IT
- Łączne szacowane synergie (brutto) z akwizycji wynoszą 278,0 mln PLN od 2017 roku, tj. po zakończeniu procesu integracji
- Główne synergie wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia oraz sprzedaży krzyżowej (cross-sell), pozyskania nowych klientów i bancassurance w biznesie detalicznym
- Wpływ na wynik finansowy netto Grupy PKO Banku Polskiego z transakcji jest pozytywny już od 2014 roku
- Po integracji w 2017 roku szacowany zysk netto na 1 akcję (EPS) wzrośnie w wyniku transakcji o blisko 9%, przy zwrocie z inwestycji (ROI) około 13%

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 ING OFE (na dzień 24.07.12) oraz Aviva OFE (na dzień 29.01.2013)

Polityka dywidendy przyjęta w dniu 4 kwietnia 2012 r. zakłada:

- stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania bankiem i stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku
- optymalne kształtowanie struktury kapitałowej 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
- rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie przewyższającej przyjęte wymogi kapitałowe wskazane poniżej:
 - współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (CAR – capital adequacy ratio) będzie powyżej 12,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
 - współczynnik wypłacalności dla funduszy rdzennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (common equity Tier 1 ratio) będzie powyżej 9,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego

Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długo- okresowa	Krótko- okresowa	Siła finansowa	Wsparcie
Moody's	A2 z perspektywą negatywną	P-1	C- z perspektywą negatywną	
Standard&Poor's	A- z perspektywą negatywną	A-2		

Dywidenda

Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
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%



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

Kalendarium:

6 listopada 2014	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2014
12 marca 2015	Publikacja raportu rocznego 2014



Bank Polski