



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za I półrocze 2014 r.

Warszawa, 1 września 2014 r.



Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	13
3. Zarządzanie ryzykiem	26
4. Działalność biznesowa	31
5. Załączniki	38



- W II kwartale 2014 r. PKO Bank Polski kontynuował proces integracji spółek Grupy Nordea, których wyniki finansowe w II kwartale były zgodne z założeniami transakcji i po raz pierwszy zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym Grupy PKO Banku Polskiego
- Skonsolidowany zysk netto wypracowany w I półroczu 2014 r. wyniósł 1.658 mln PLN (wzrost o 7,7% r/r), w tym 856 mln PLN to zysk netto osiągnięty w II kwartale 2014 r. (wzrost o 6,6% q/q)
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2014 r. na poziomie 5,5 mld PLN (+9,8% r/r), przy czym w II kwartale wzrost o 15,8% q/q determinowany przez:
 - wzrost wyników odsetkowego o 11,4% q/q i prowizyjnego o 11,1% q/q
 - wzrost wyniku pozostałego o 121,2% q/q,
- **Skokowe umocnienie pozycji rynkowej**
 - wzrost aktywów do poziomu 242,3 mld PLN (+19,3% q/q) w efekcie wzrostu kredytów netto do 178,0 mld PLN (+18,9% q/q), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 171,4 mld PLN (+12,3% q/q)
 - wzrost udziału w rynku kredytów o 2,5 pp. q/q do 18,3%
 - wzrost udziału w rynku depozytów o 1,4 pp. q/q do 17,7%
- **Poprawa jakości portfela**
 - obniżenie kosztu ryzyka o 14 pb. r/r (-5 pb. q/q) do poziomu 121 bp
 - istotny wzrost coverage ratio o 4,5 pp. r/r (+3,2 pp. q/q) do poziomu 55,7%
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 1,9 pp. r/r (-1,1 pp. q/q) do poziomu 7,2%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 43,4% (C/I dla PKO Banku Polskiego: 40,8%)
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 13,4%
 - 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 12,3% (Core Tier 1: 11,1%)

Wybrane inicjatywy biznesowe w II kw. 2014 r.



Bank Polski



Integracja z Nordea Bank Polska

Zgodnie z przyjętym harmonogramem integracji PKO Bank Polski złożył wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o zezwolenie na połączenie Nordea Bank Polska z PKO Bankiem Polskim. Po uzyskaniu zezwolenia nastąpi połączenie obu banków. Bank wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Nordea Bank Polska. Formalnie przeniesienie wszystkich aktywów i pasywów Nordea Bank Polska na PKO Bank Polski nastąpi z dniem rejestracji połączenia w Krajowym Rejestrze Sądowym, co powinno nastąpić na przełomie III i IV kwartału tego roku. Proces integracji operacyjnej przebiega zgodnie z założeniami



Nordea Polska TUUnŻ zmienia nazwę na PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń

Spółka ubezpieczeniowa jako pierwsza z przejętych spółek Nordea przechodzi proces zmiany marki. Nowa nazwa rejestrowa to PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń, nazwa marketingowa to PKO Ubezpieczenia. Przejęcie ubezpieczeniowej spółki oraz jej integracja z Grupą PKO Banku Polskiego ma przyczynić się do szybszego wzrostu w obszarze bancassurance.



Wniosek do KNF o utworzenie spółki ubezpieczeń majątkowych

Jest to kolejny krok w realizacji nowej strategii w obszarze bancassurance, która przełoży się na lepsze dopasowanie produktów ubezpieczeniowych do potrzeb klientów, bardziej efektywną dystrybucję i możliwość osiągania dodatkowych przychodów dla Banku. Dotychczas Bank współpracował z 12 różnymi zakładami ubezpieczeń, taki model nie pozwalał jednak na osiąganie korzyści, jakie daje posiadanie własnego zakładu lub joint venture ze strategicznym partnerem. Ubezpieczenia dystrybuowane będą głównie przez szeroką sieć PKO Banku Polskiego, a także w coraz większym stopniu z wykorzystaniem kanałów zdalnych.



Kapitał na przyszłość z PKO Bankiem Polskim

Program Budowania Kapitału to odpowiedź PKO Banku Polskiego na oczekiwania klientów poszukujących produktów regularnego i długoterminowego oszczędzania. Kapitał na Marzenia i Kapitał na Emeryturę to dwie propozycje w ramach Programu Budowania Kapitału, które dają możliwość inwestowania w szeroką gamę produktów depozytowych, depozytowo-inwestycyjnych lub inwestycyjnych. Każda z kategorii produktowych składa się z kilku programów oszczędzania, które charakteryzuje określona comiesięczna kwota dopłat.



Poznań nowym klientem PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski wygrał przetarg na obsługę budżetu Poznania i 307 jednostek związanych z miastem. Umowa została zawarta na 5 lat. Bank rozpocznie obsługę budżetu miasta w styczniu 2015 roku. Poza prowadzeniem rachunków oraz realizacją operacji bankowych we wszystkich systemach i trybach, usługi będą obejmowały m.in. kompleksową obsługę kart płatniczych, w tym kart przedpłaconych, realizację transakcji czekowych i walutowych, prowadzenie rachunku skonsolidowanego, obsługę płatności masowych oraz udostępnienie terminali kart płatniczych. Dodatkowo Bank udzielił miastu kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł.



Contact Center PKO Banku Polskiego szósty raz z rzędu liderem rankingu bankowych infolinii

Contact Center PKO Banku Polskiego nieprzerwanie od 3 lat zwycięża w cyklicznym badaniu infolinii bankowych Mystery Caller oraz Mystery Mailing, przeprowadzonym przez ARC Rynek i Opinia, potwierdzając pozycję lidera jakości obsługi klienta na rynku. Celem badania jest gruntowna analiza jakości pracy bankowych infolinii, zarówno w aspektach merytorycznych jak i technicznych. W 9. fali badania do rywalizacji o tytuł najlepszej infolinii w Polsce przystąpiło 13 banków. W finalnym rankingu Contact Center PKO Banku Polskiego uzyskało 98,3 punktów na 100 możliwych.

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	1H'14	1H'13*	Zmiana r/r	Q2'14	Q1'14	Zmiana q/q	
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	3 679	3 381	+8,8%	1 939	1 740	+11,4%
	Wynik z prowizji	1 489	1 434	+3,8%	784	705	+11,1%
	Wynik na działalności biznesowej	5 499	5 006	+9,8%	2 950	2 548	+15,8%
	Koszty działania	-2 469	-2 225	+10,9%	-1 343	-1 126	+19,3%
	Odpisy aktualizujące	-971	-867	+12,0%	-558	-413	+34,9%
	Zysk netto	1 658	1 539	+7,7%	856	803	+6,6%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	242,3	197,9	+22,5%	242,3	203,2	+19,3%
	Kredyty netto	178,0	148,7	+19,7%	178,0	149,7	+18,9%
	Depozyty	171,4	149,2	+14,8%	171,4	152,7	+12,3%
	Stabilne źródła finansowania	203,7	164,1	+24,1%	203,7	169,6	+20,1%
	Kapitały własne	26,0	23,4	+11,2%	26,0	25,9	+0,3%

Transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie skonsolidowanego zysku netto o ok. 40 mln PLN** oraz podwyższenie sumy bilansowej o ok. 35 mld PLN w II 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 wyłączeniem kosztów integracji w II kw. 2014 wyniósł 51,5 mln zł

Podstawowe wskaźniki



Bank Polski

		1H'14	1H'13*	Zmiana r/r	1Q'14	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,4	13,8	-0,4 pp.	13,1	+0,3 pp.
	ROA netto (%)	1,6	1,7	-0,1 pp.	1,6	-0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	43,4	43,1	+0,3 pp.	43,1	+0,3 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,6	4,2	-0,6 pp.	3,7	-0,1 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	7,2	9,1	-1,9 pp.	8,1	-0,9 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	55,7	51,2	+4,5 pp.	52,5	+3,2 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	121	135	-14 pb.	126	-5 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	12,3	13,4	-1,0 pp.	13,5	-1,2 pp.
	Core Tier 1 (%)	11,1	12,4	-1,3 pp.	12,4	-1,3 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)

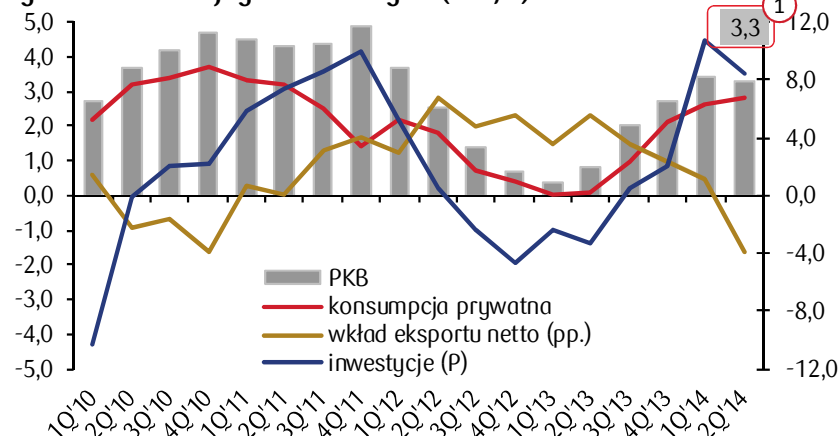
Otoczenie makroekonomiczne

Ożywienie popytu krajowego, ryzyka dla popytu zewnętrznego

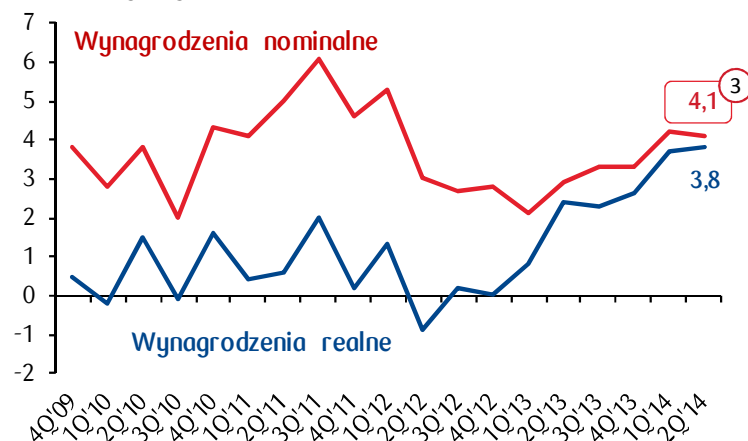


Bank Polski

Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)

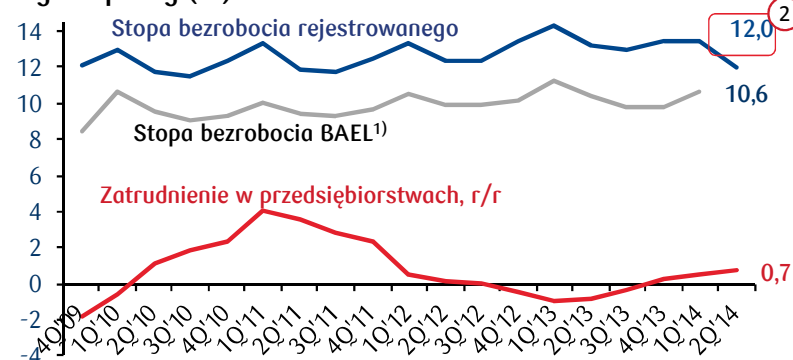


Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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

Rynek pracy (%)



1) Wzrost PKB nieznacznie spowolnił do 3,3% r/r w 2Q2014, z 3,4% r/r w 1Q2014. Wzrost popytu konsumpcyjnego ustabilizował się, a dynamika inwestycji obniżyła się w rezultacie odwrócenia czynników jednorazowych z 1Q2014 (dobre warunki pogodowe i efekt „okienka VAT” na zakup aut), przy umocnieniu trendu inwestycji. Głównym czynnikiem ryzyka dla wzrostu jest osłabienie ożywienia w strefie euro oraz eskalacja ukraińskiego kryzysu (w tym nowe rosyjskie embargo na żywność z UE), która może odjąć 0,4-0,8pp od tempa wzrostu PKB w 2014.

2) Pogłębienie spadkowego trendu stopy bezrobocia w 2Q2014 do -1,2 pp r/r (vs. -0,8 pp r/r w 1Q2014) – trend spójny ze wzrostem PKB w pobliżu tempa wzrostu potencjalnego (~3%).

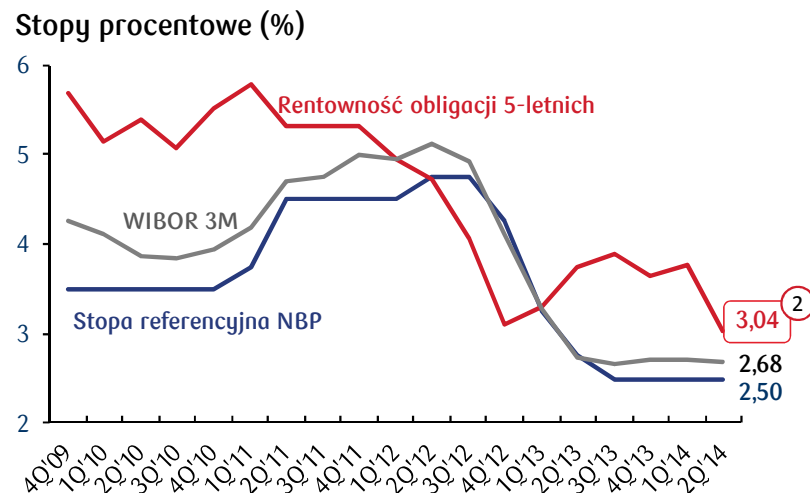
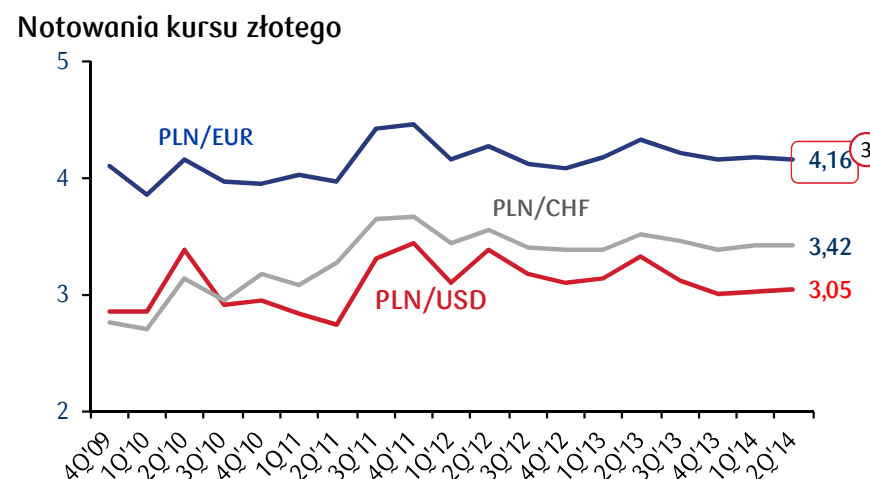
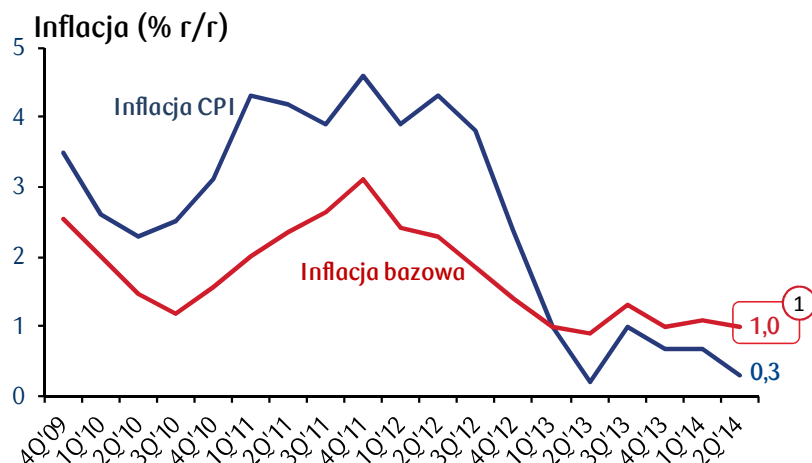
3) Stabilny nominalny wzrost wynagrodzeń w połączeniu z niską inflacją skutkuje najwyższym od 2009 r. realnym wzrostem płac, przyczyniając się do wzrostu dynamiki konsumpcji.

Otoczenie makroekonomiczne

Dalszy spadek inflacji, rezygnacja z *forward guidance* w polityce monetarnej



Bank Polski



- 1 Inflacja CPI spadła w 2Q 2014 (0,3% r/r w czerwcu wobec 0,7% r/r w marcu) za sprawą nadzwyczaj dobrych plonów i wynikających z nich spadków cen żywności. Wprowadzone w sierpniu rosyjskie embargo prawdopodobnie wywoła nadpodaż niektórych grup żywności, opóźniając powrót inflacji do celu – przewidujemy, że w grudniu znajdzie się ona nieznacznie powyżej zera (wobec -0,2% r/r w lipcu).
- 2 W 2Q 2014 r. RPP pozostawiła stopy na dotychczasowym poziomie (stopa referencyjna: 2,50%), jednak pod wpływem ryzyka „technicznej deflacji” i konfliktu na Ukrainie podjęto decyzję o rezygnacji z *forward guidance*, a kolejne działania w polityce pieniężnej uzależniono od napływających danych. Rosną oczekiwania spadku stóp proc. o 50 pb w perspektywie 4Q
- 3 Pomimo nienajlepszej sytuacji na rynkach wschodzących i ryzyk geopolitycznych związanych z konfliktem na Ukrainie, złoty pozostał relatywnie stabilny względem EUR i CHF, tracąc lekko do USD.

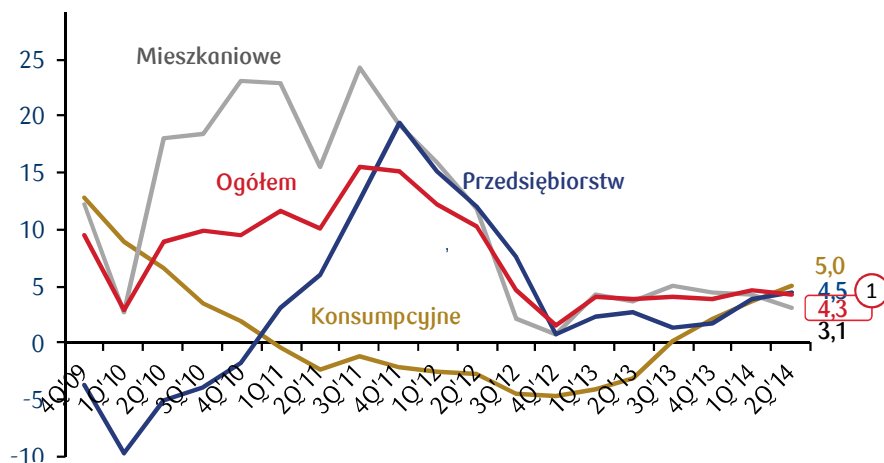
Rynek finansowy

Stopniowy wzrost dynamiki depozytów i ożywienie akcji kredytowej

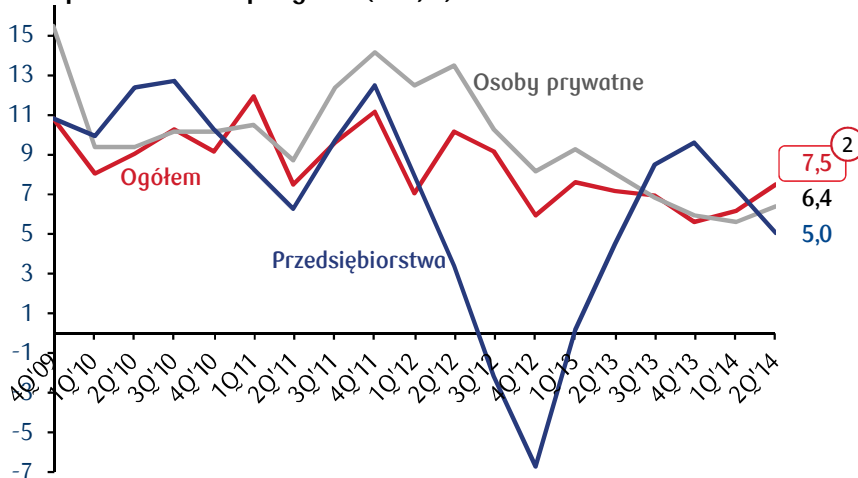


Bank Polski

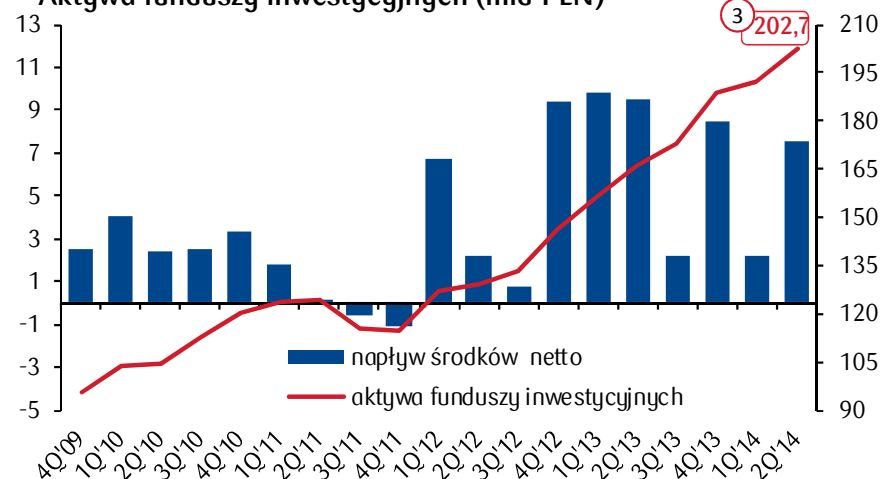
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- 1 Stabilizacja rocznej dynamiki kredytów ogółem w 2Q 2014 (4,3% r/r; skor. o FX 6,1%), przy przyspieszeniu wzrostu kredytów konsumpcyjnych (5,0%; skor. o FX 5,7%) i kredytów dla przedsiębiorstw (4,5%; skor. o FX 5,6%) oraz spadku dynamiki kredytów mieszkaniowych (3,1%; skor. o FX stabilizacja na poziomie 6,9%). Prognoza na rok 2014 na następnej stronie.
- 2 Przyspieszenie rocznej dynamiki depozytów ogółem w 2Q 2014 (7,5% r/r), przy silniejszym wzroście depozytów gospodarstw domowych (6,4%), spadku dynamiki depozytów przedsiębiorstw (5,0%) oraz wzroście dynamiki depozytów instytucji rządowych i samorządowych. Relacja kredyty/depozyty obniżyła się do 104,8%, z 105,9% w 1Q 2014.
- 3 Silniejszy wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 2Q 2014 przy: wzroście realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów, stabilizacji kursów akcji oraz silnym napływie aktywów do funduszy niepublicznych.

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego



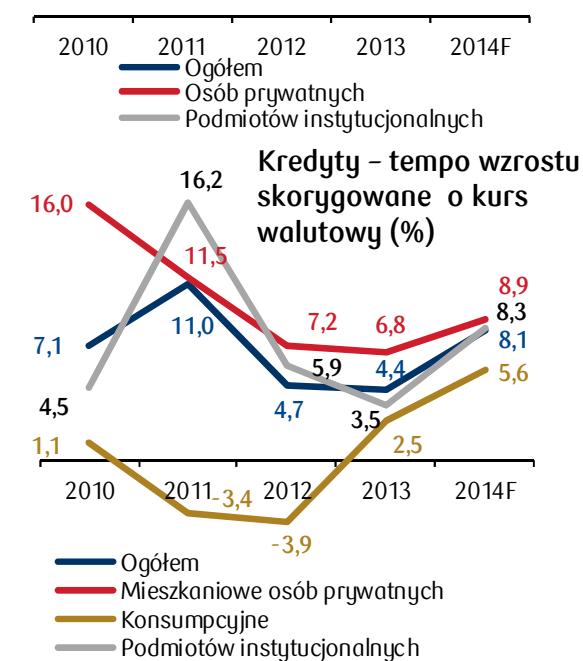
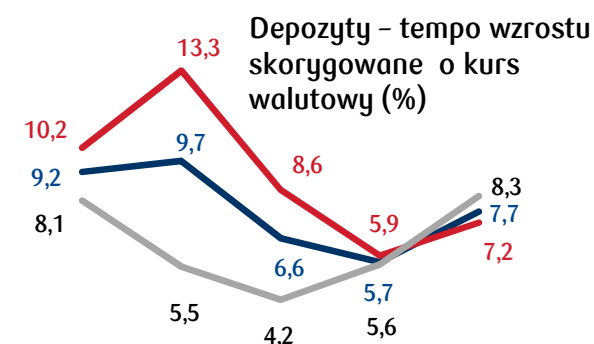
Bank Polski

		2012	2013	2014P
PKB	% r/r	2,0	1,6	3,4
Spożycie indywidualne	% r/r	1,3	0,8	3,1
Inwestycje	% r/r	-1,6	-0,2	9,1
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,9	-4,3	5,5
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,7	53,8	46,1
Inflacja	%	3,7	0,9	0,2
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	12,2
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	2,70
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	2,50
Kurs walutowy PLN/EUR	PLN k.o.	4,09	4,15	4,18
Kurs walutowy PLN/USD	PLN k.o.	3,10	3,01	3,22

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

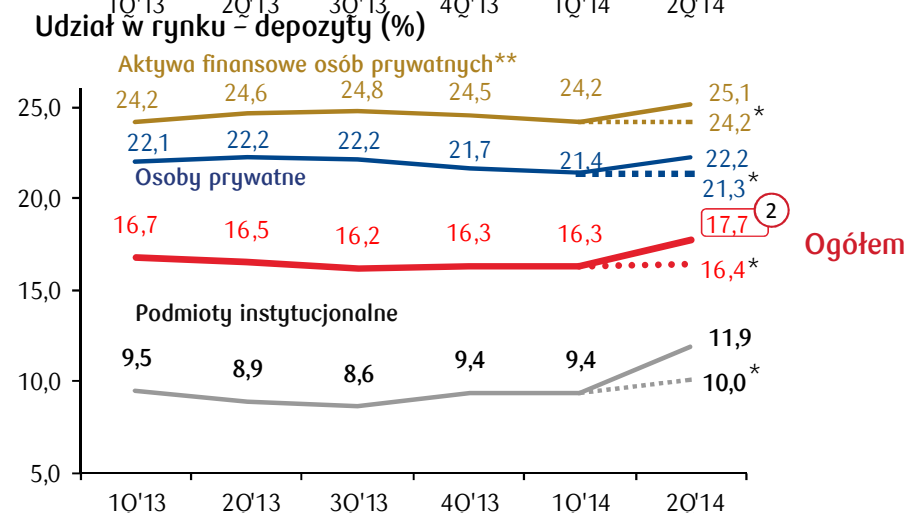
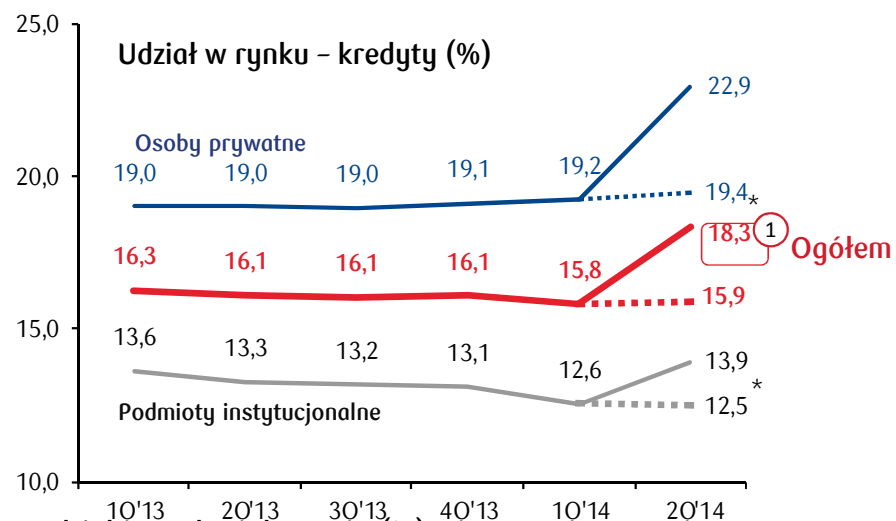


Udziały rynkowe

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



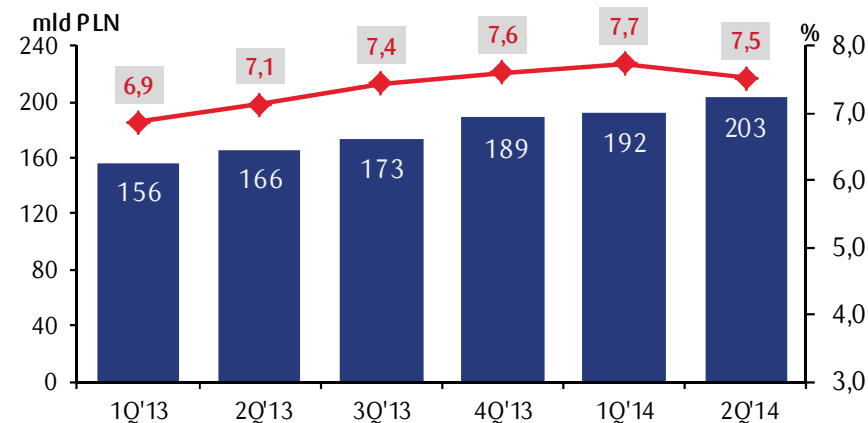
Bank Polski



*) Udział w rynku bez Nordea Bank Polska

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

Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



■ Razem aktywa funduszy inwest. (mld PLN) ◆ Udział rynkowy PKO TFI (%)

¹ Wzrost udziału w rynku kredytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 2,5 pp. q/q, w tym zwiększenie udziału w rynku kredytów detalicznych o 3,7 pp. q/q oraz korporacyjnych o 1,3 pp. q/q

² Wzrost udziału w rynku depozytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 1,4 pp. q/q – głównie za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (+7,7 mld wolumenu depozytów podmiotów instytucjonalnych Nordea Bank Polska SA – głównie depozytów przedsiębiorstw).



Bank Polski

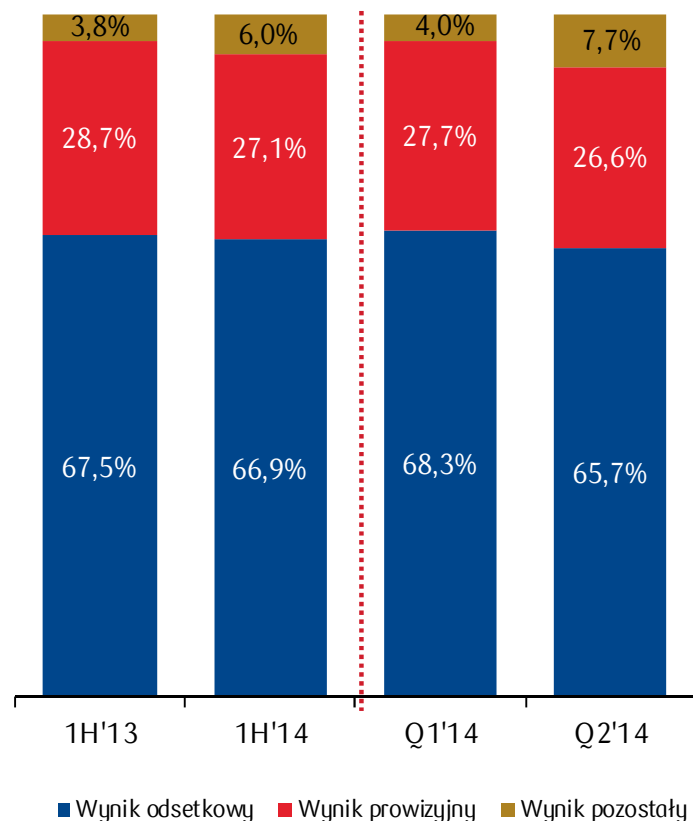
Wyniki finansowe

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mln PLN</i>	1H'13	1H'14	Q1'14	Q2'14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		3 381	3 679	1 740	1 939	+8,8%	+11,4%
Wynik prowizyjny		1 434	1 489	705	784	+3,8%	+11,1%
Wynik pozostały		191	331	103	228	+73,1%	+121,2%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		70	98	20	78	+39,5%	+291,4%
Wynik z pozycji wymiany		75	135	49	87	+80,7%	+78,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		46	98	34	63	+111,8%	+83,6%
Wynik na działalności biznesowej		5 006	5 499	2 548	2 950¹	+9,8%	+15,8%

1

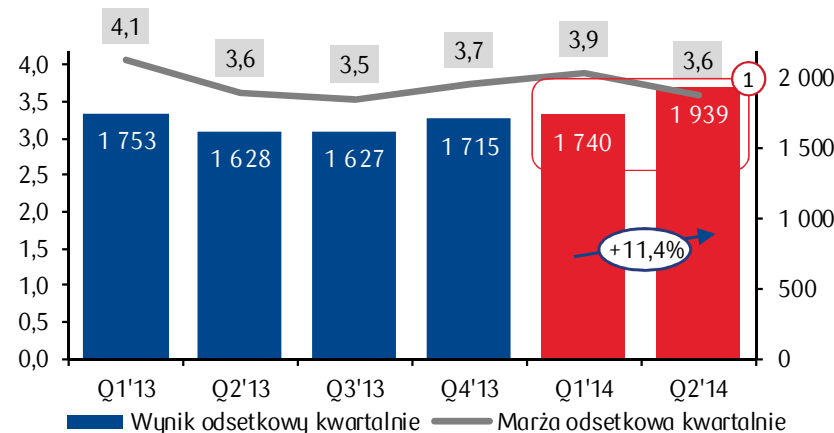
W tej kwocie ujęty wynik na działalności biznesowej spółek Grupy Nordea osiągnięty w Q2'14 w wysokości 219 mln PLN, tj. 7,4%

Wynik odsetkowy (1)

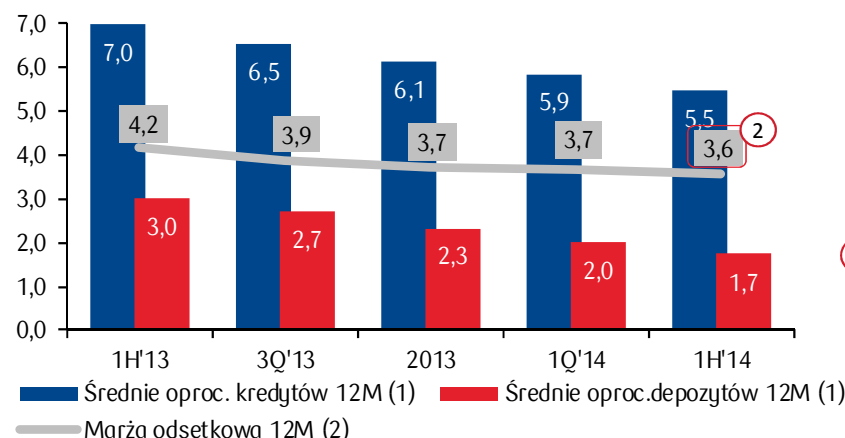


Bank Polski

Wynik odsetkowy (mln PLN)

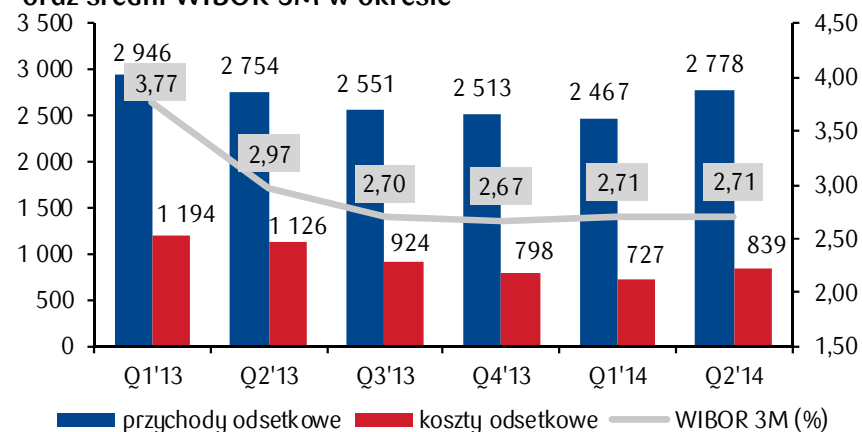


Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



- (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



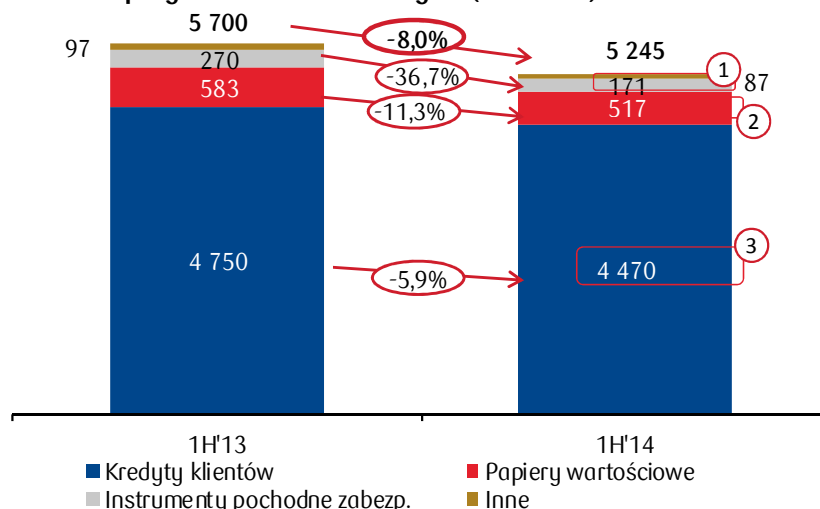
- 1 W I półr. 2014 wzrost wyniku odsetkowego o 298 mln PLN (+8,8%) r/r, przede wszystkim na skutek niższych o 754 mln PLN kosztów odsetkowych, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych oraz spadku przychodów odsetkowych o 455 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych. Dodatkowo na wzrost wyniku odsetkowego wpłynęło włączenie w Q2'14 wyniku Grupy Nordea wynoszącego 147 mln PLN.
- 2 Po I półroczu 2014 marża odsetkowa obniżyła się o ok. 0,6 p.p. r/r w efekcie stabilizacji zannualizowanego wyniku odsetkowego, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 11,2% r/r (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom). Bez uwzględnienia Grupy Nordea marża odsetkowa po I półroczu 2014 była o 0,15 pp. wyższa i wyniosła 3,7%.

Wynik odsetkowy (2)

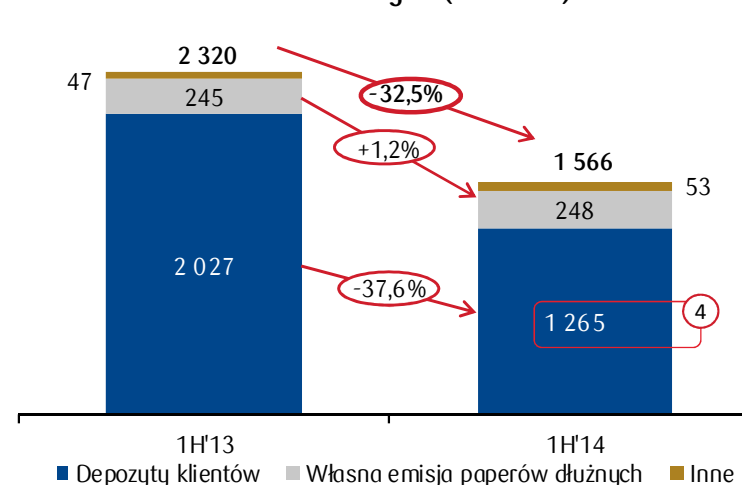


Bank Polski

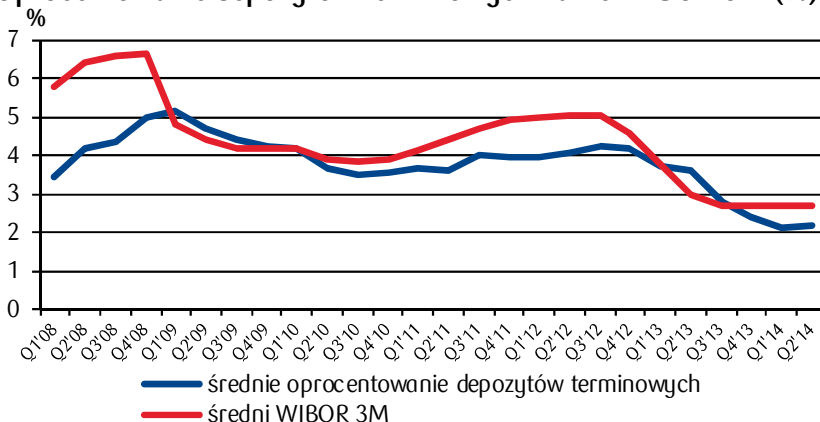
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



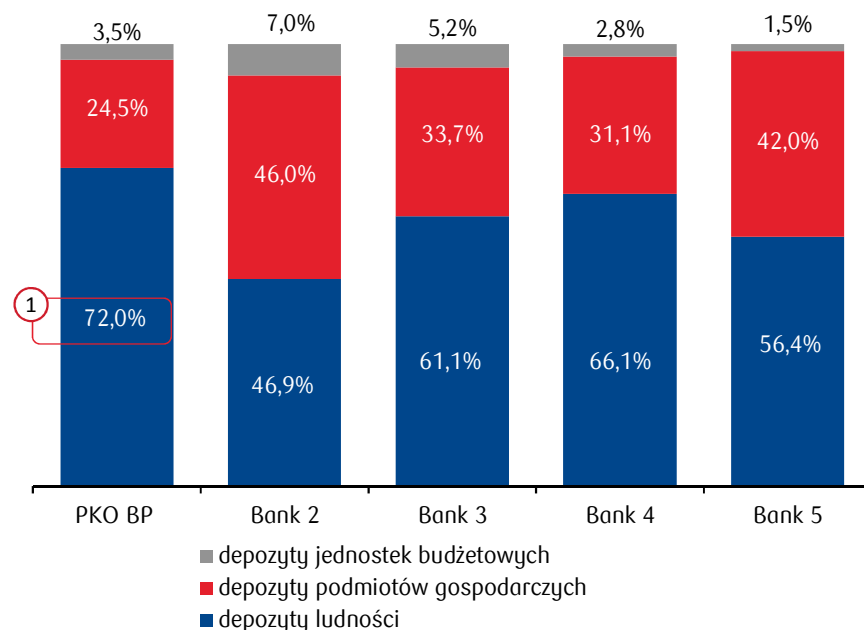
- 1 Spadek przychodów w efekcie zawężenia spreadu pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS objętych rachunkowością zabezpieczeń
- 2 Spadek przychodów głównie w efekcie spadku średniego oprocentowania, przy wzroście wolumenu średniego portfela papierów wartościowych
- 3 Spadek przychodów przede wszystkim w efekcie spadku złotych stóp procentowych, który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,17 p.p. i 0,05 p.p.
- 4 Obniżenie kosztów w efekcie niższego średniego oprocentowania depozytów – konsekwencja spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych

Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



Bank Polski

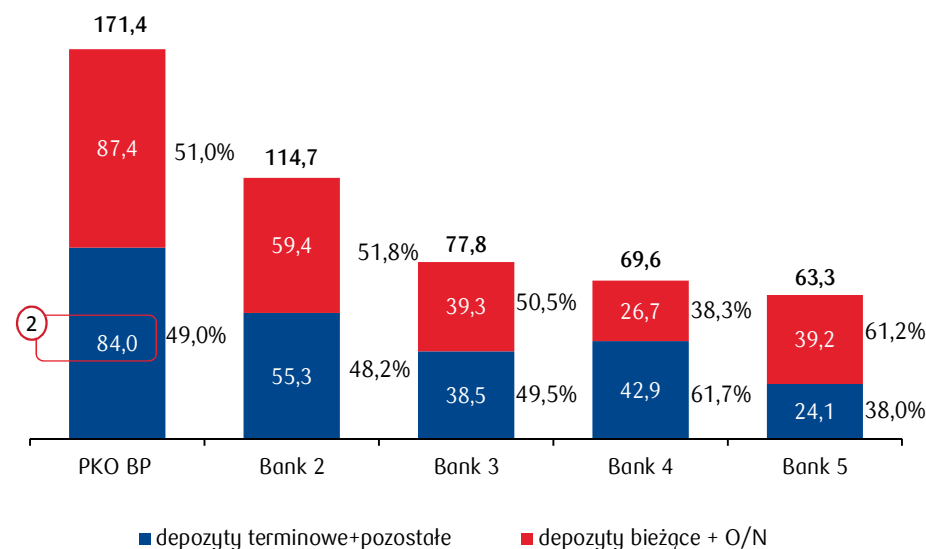
Struktura podmiotowa depozytów¹⁾ ogółem
(na 30.06.2014)



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 30.06.2014 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

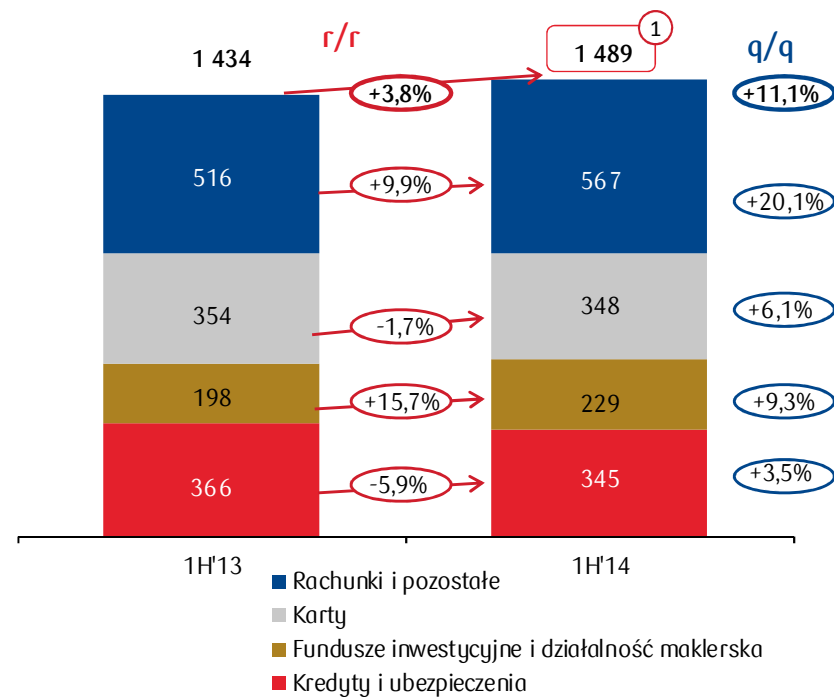
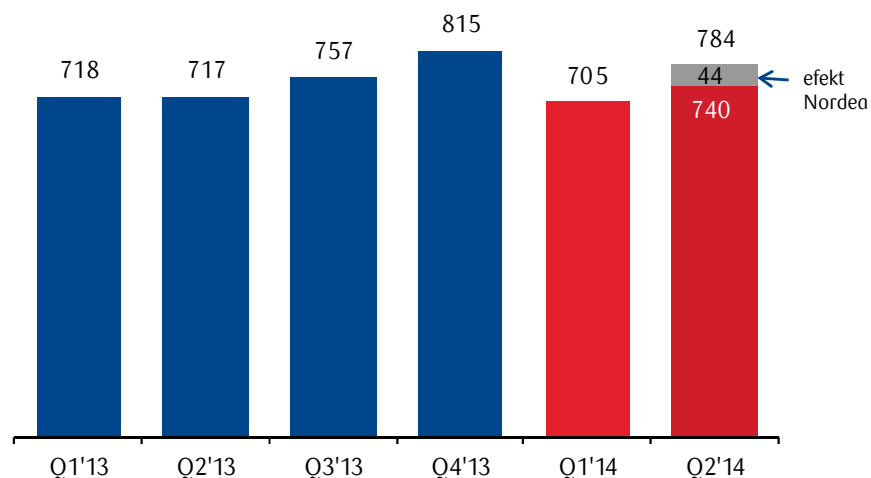
(1) Zobowiązania wobec klientów

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



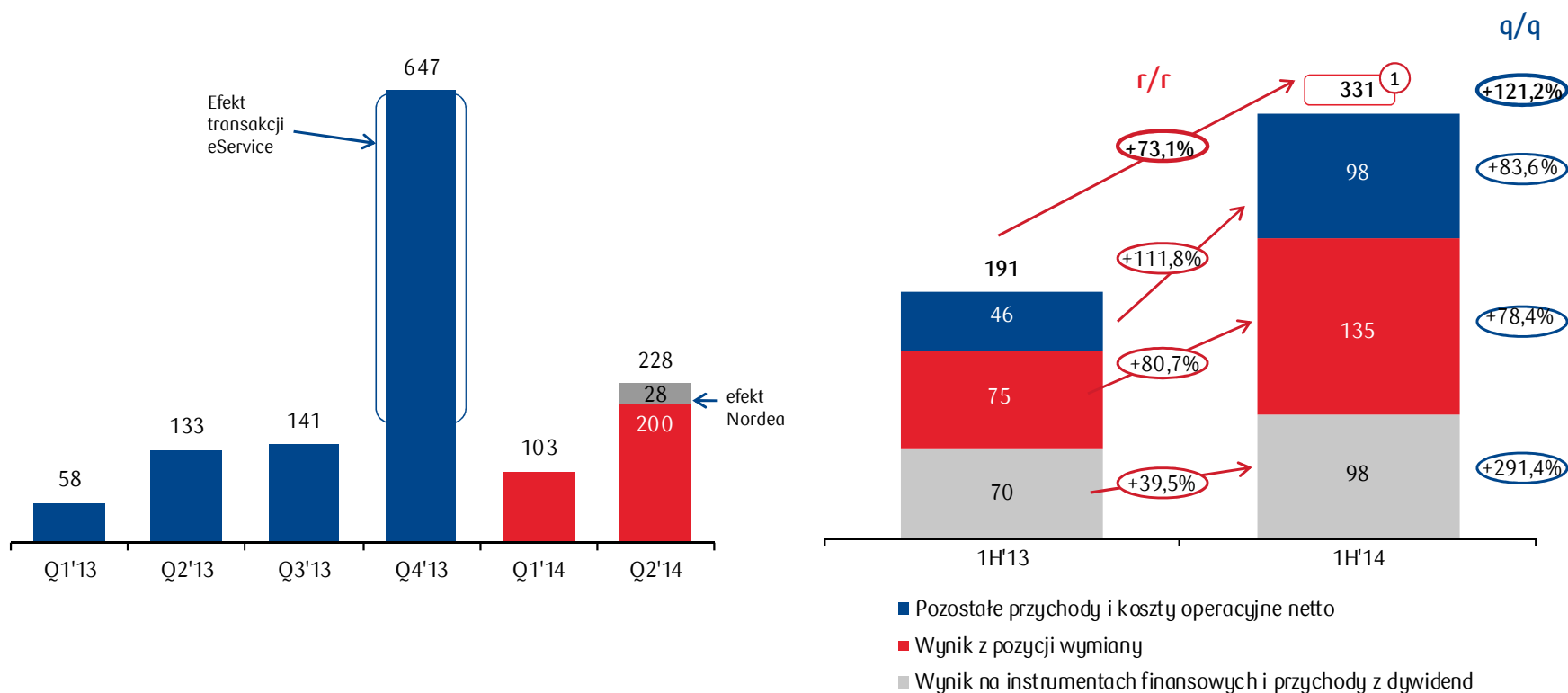
- ¹ Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:
- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków, będących efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat,
 - wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych i wzrostu o 28% r/r wartości aktywów FI
 - stabilny poziom wyniku z tytułu kart płatniczych
 - spadek przychodów prowizyjnych z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek.

Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)

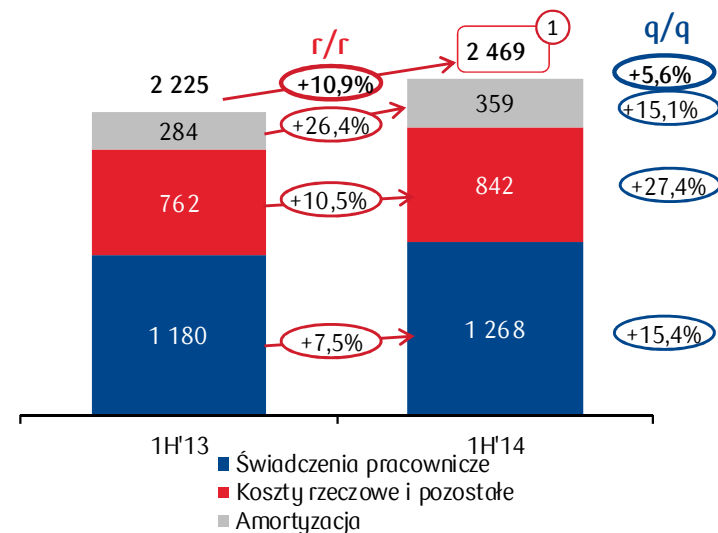
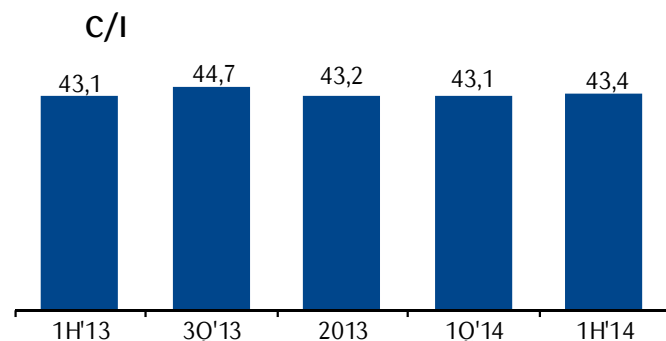
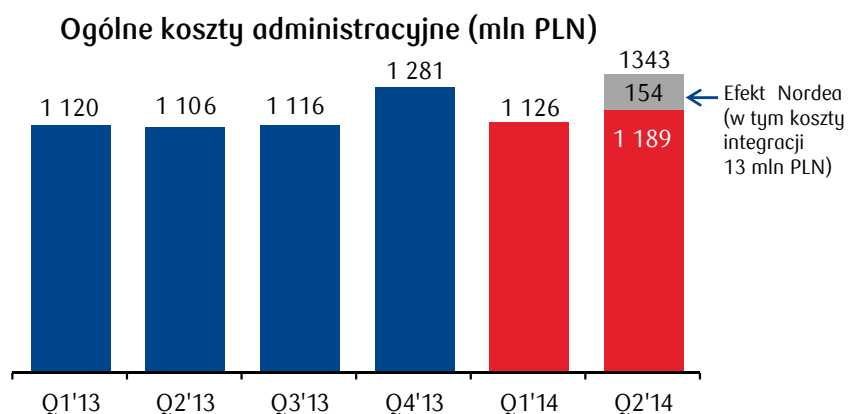


- 1 Wzrost wyniku głównie w efekcie zwiększenia:
- wyniku na instrumentach finansowych głównie w związku ze sprzedażą papierów wartościowych
 - wyniku z pozycji wymiany głównie na skutek włączenia wyniku Grupy Nordea
 - pozostałych przychodów operacyjnych

Ogólne koszty administracyjne



Bank Polski



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	1H'13	1H'14	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 673	24 421	-252	-1,0%
Grupa	27 794	29 386	1 592	5,7%
w tym spółki Nordea	x	1 894	x	x

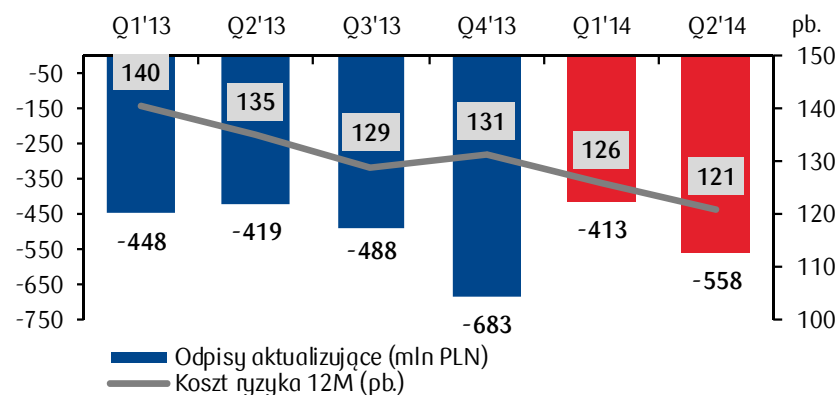
¹ Poziom kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea, co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym, na poziomie 43,4% (+0,3 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)

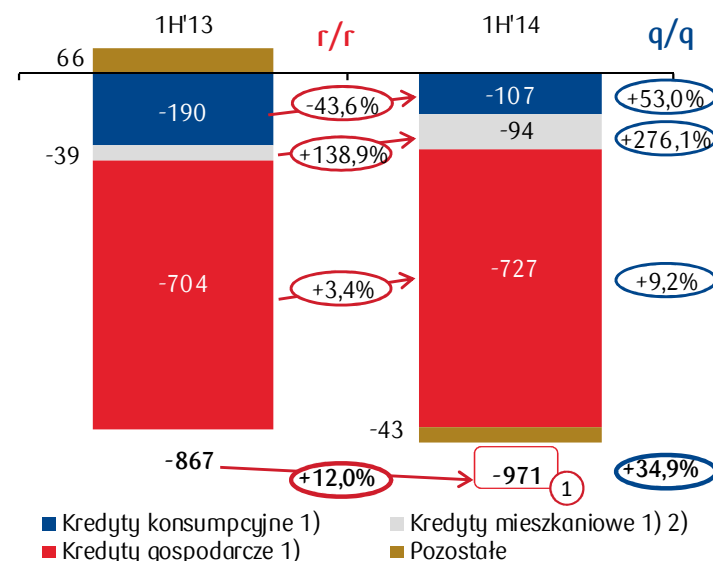


Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	1H'13	1H'14	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	10,1%	9,2%	-0,9 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,8%	3,1%	-0,7 pp.
złotowe	3,5%	2,8%	-0,8 pp.
walutowe	4,2%	3,5%	-0,7 pp.
Kredyty gospodarcze	14,0%	11,4%	-2,6 pp.
Ogółem	9,1%	7,2%	-1,9 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



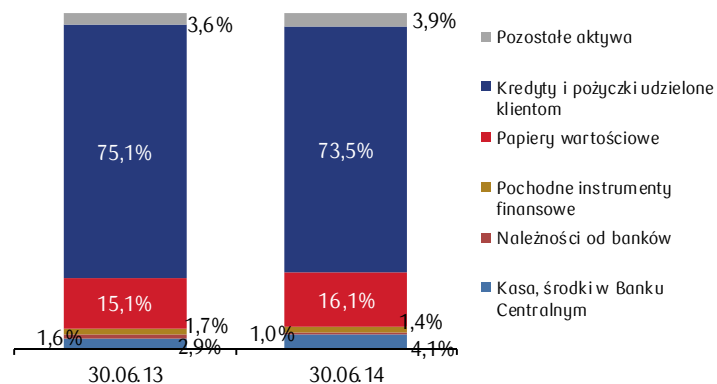
¹ Pogorszenie wyniku z odpisów w porównaniu do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 12,0% r/r wynika głównie z mniej korzystnego wyniku na zobowiązania pozabilansowe oraz wartości niematerialne.
Wpływ wyniku z odpisów Grupy Nordea na wynik skonsolidowany w Q2'14 wyniósł (-)13 mln PLN

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



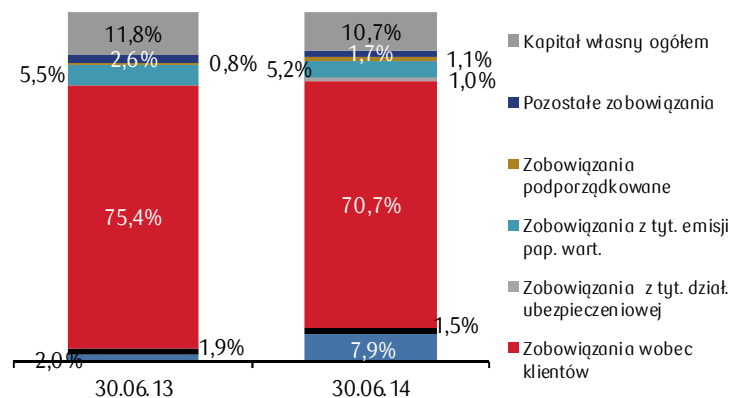
Bank Polski

Aktywa



mld PLN	30.06.13	30.06.14	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym	5,7	9,9	+75,2%
Należności od banków	3,2	2,5	-23,8%
Pochodne instrumenty finansowe	3,3	3,4	+1,9%
Papiery wartościowe	29,8	39,1	+31,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	148,7	178,0	+19,7%
Pozostałe aktywa	7,1	9,4	+31,7%
Aktywa ogółem	197,9	242,3¹	+22,5%

Zobowiązania i kapitał własny



mld PLN	30.06.13	30.06.14	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków	3,9	19,2	+395,9%
Pochodne instrumenty finansowe	3,7	3,6	-3,2%
Zobowiązania wobec klientów	149,2	171,4	+14,8%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej	0,0	2,5	x
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.	10,9	12,7	+16,1%
Zobowiązania podporządkowane	1,6	2,6	+61,6%
Pozostałe zobowiązania	5,1	4,2	-17,1%
Kapitał własny ogółem	23,4	26,0	+11,2%
Zobowiązania i kapitał własny	197,9	242,3	+22,5%

¹ Transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie sumy aktywów o 34,8 mld PLN

Kredyty i depozyty

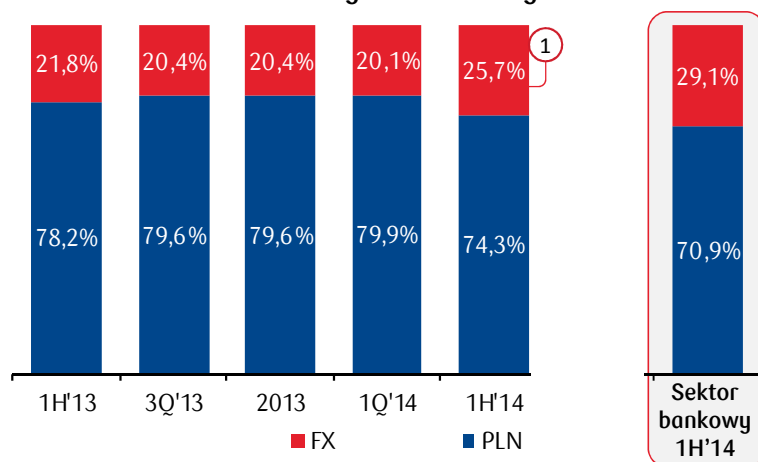


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

1H'13	3Q'13	2013	1Q'14	1H'14
155,9	156,5	156,3	156,3	185,4

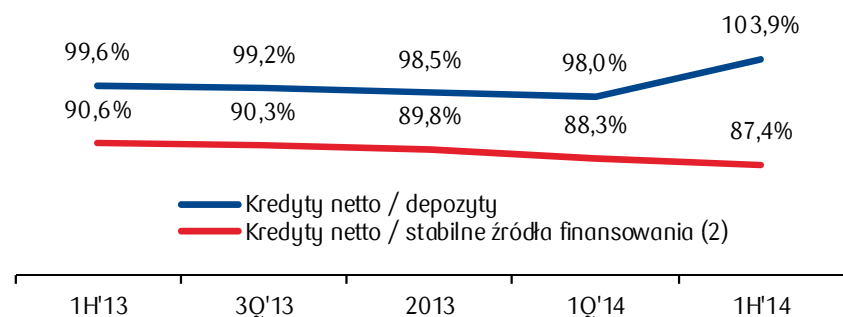
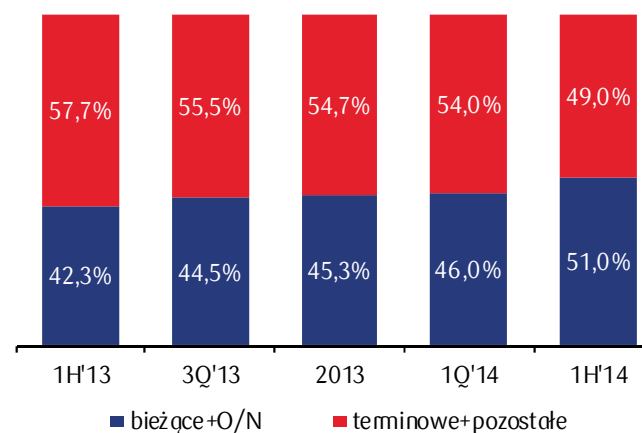
Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

1H'13	3Q'13	2013	1Q'14	1H'14
149,2	150,9	151,9	152,7	171,4

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem



1

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

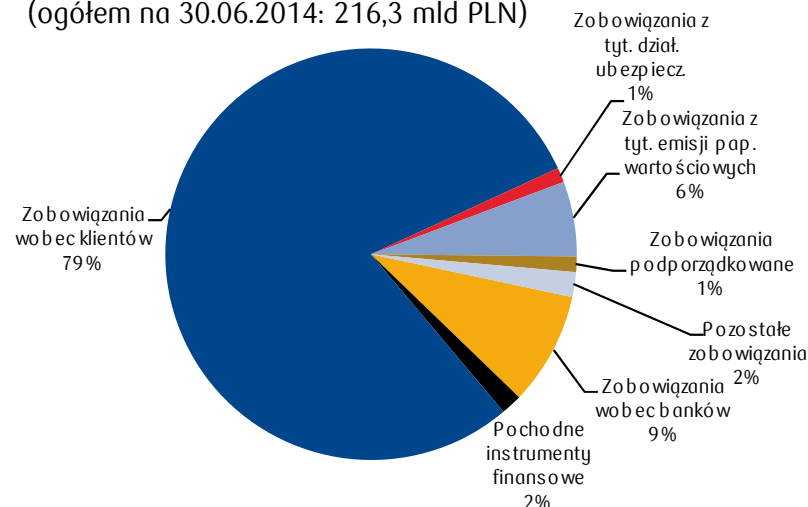
(1) Zobowiązania wobec klientów

(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



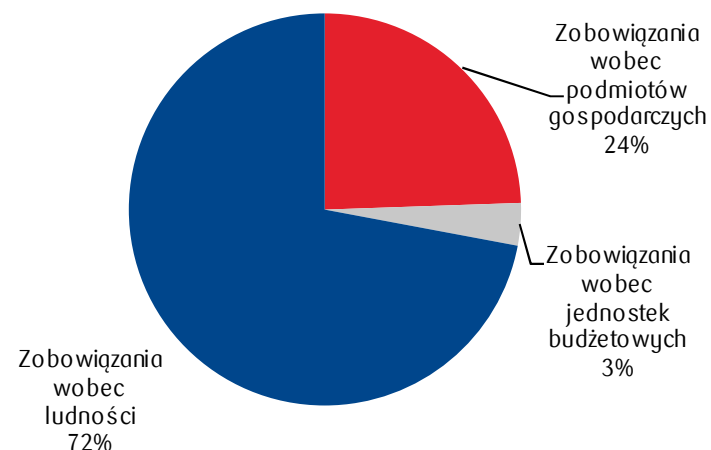
Struktura zobowiązań

(ogółem na 30.06.2014: 216,3 mld PLN)



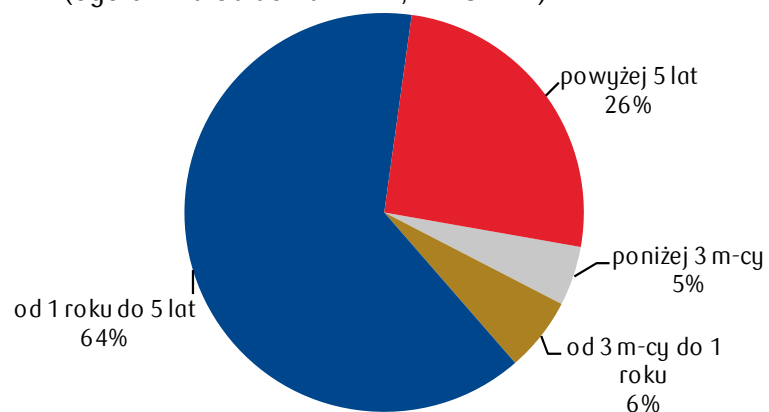
Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 30.06.2014: 171,4 mld PLN)



Struktura zobowiązań z tyt. emisji pap. wartościowych

(ogółem na 30.06.2014: 12,7 mld PLN)

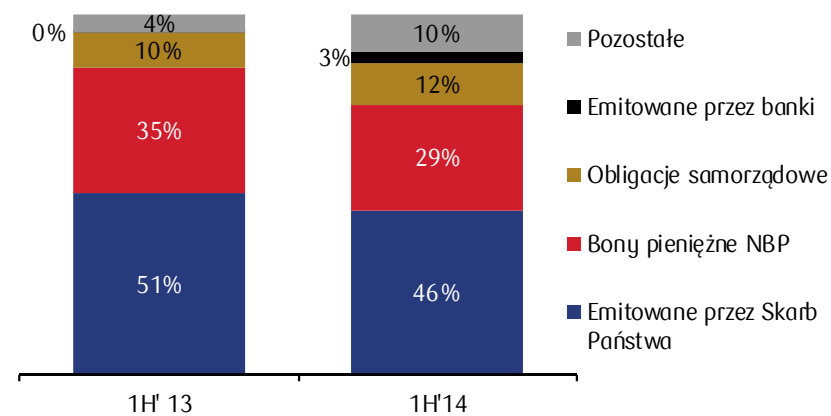
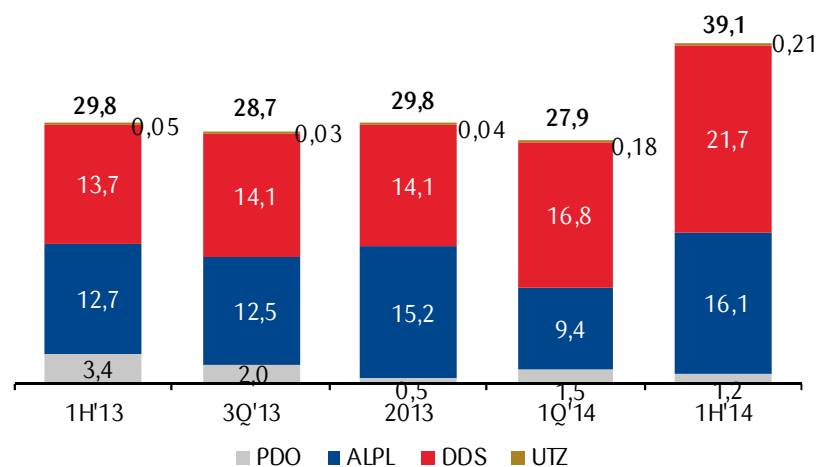


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec I półrocza 2014 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 410 mln CHF
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 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

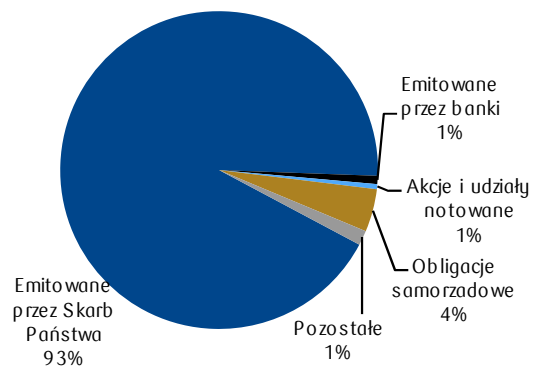


Bank Polski

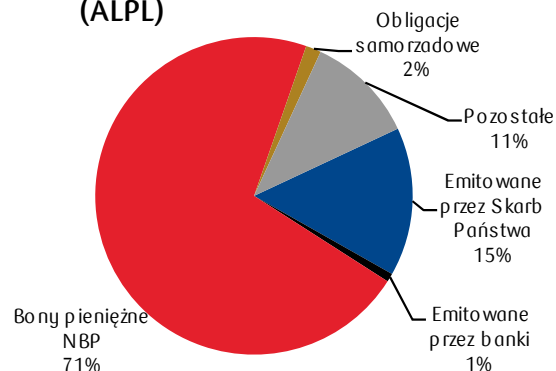


Struktura portfela na dzień 30.06.2014

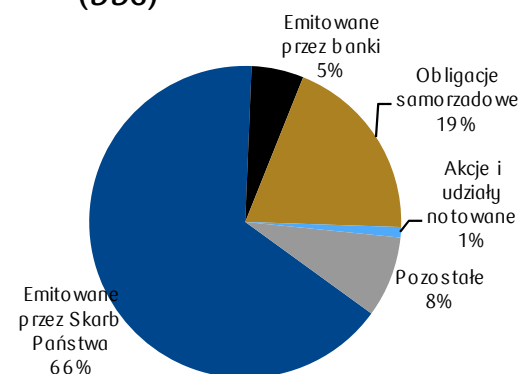
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

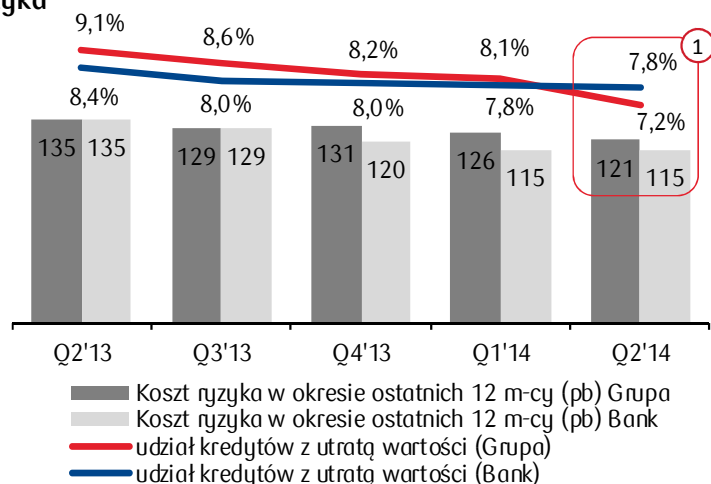
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

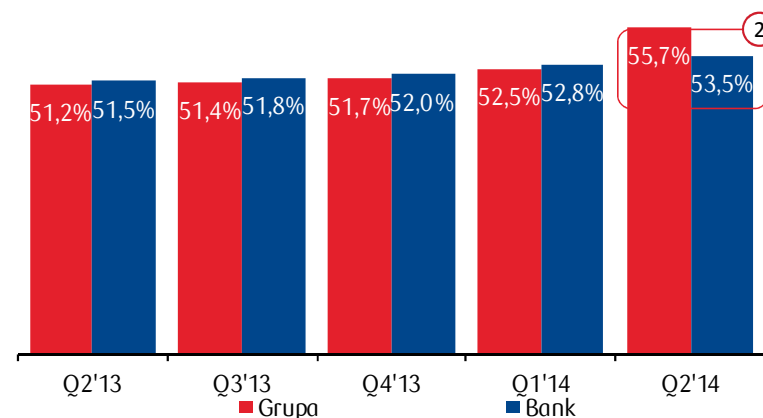


Bank Polski

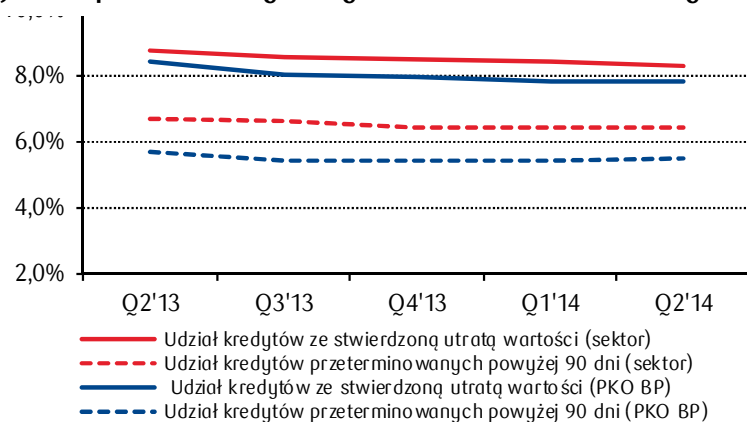
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



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

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości:

- w Banku na niezmiennym poziomie w porównaniu do poprzedniego kwartału, poniżej średniego poziomu z 2013 roku,
- spadek w Grupie Kapitałowej PKO, w efekcie włączenia do portfela kredytowego Grupy Kapitałowej portfela Nordea Bank Polska

2

Istotny wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla Grupy jest wynikiem włączenia do portfela kredytowego Grupy Kapitałowej PKO portfela Nordea Bank Polska, dla którego wskaźnik ten kształtuje się na wyższym poziomie

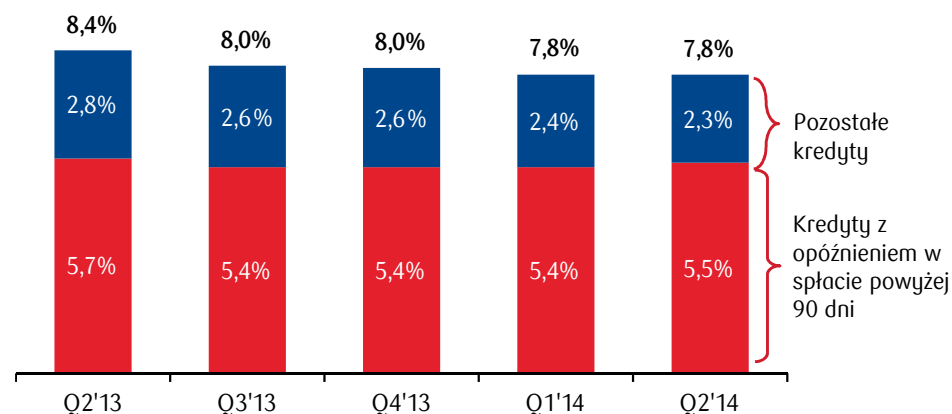
Jakość portfela kredytowego



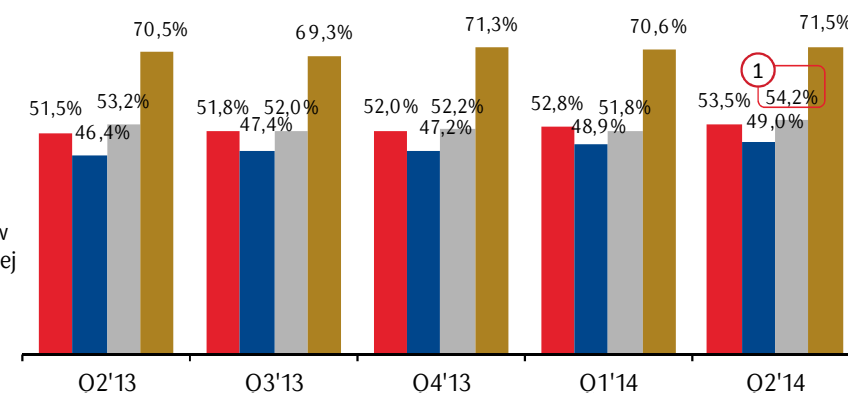
Bank Polski

Dane jednostkowe

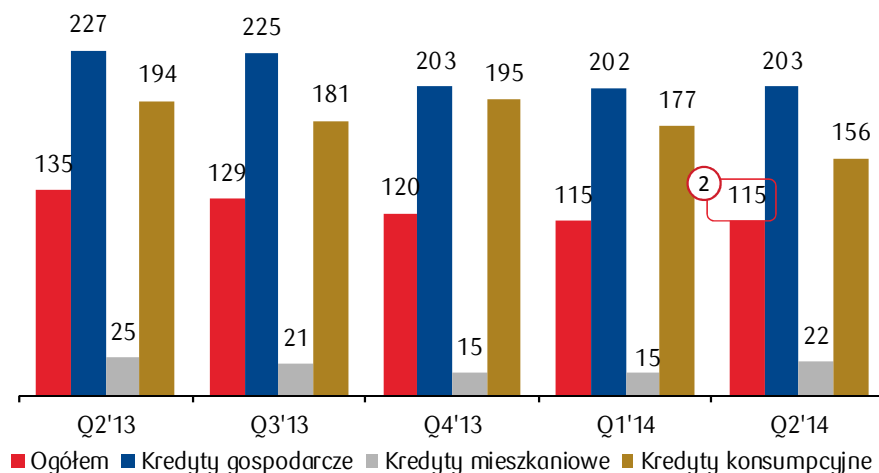
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



■ Ogółem ■ Kredyty gospodarcze ■ Kredyty mieszkaniowe ■ Kredyty konsumpcyjne

1 Wzrost q/q poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla portfela kredytowego Banku, w szczególności istotny wzrost dla kredytów mieszkaniowych

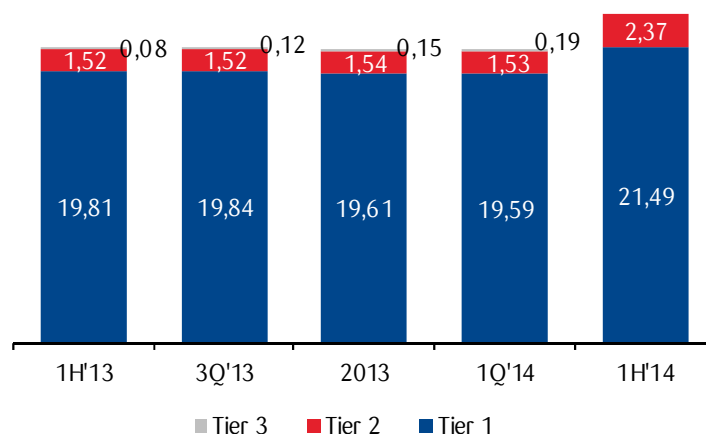
2 Poziom kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy dla portfela kredytowego na niezmiennym poziomie w porównaniu do poprzedniego kwartału

Adekwatność kapitałowa

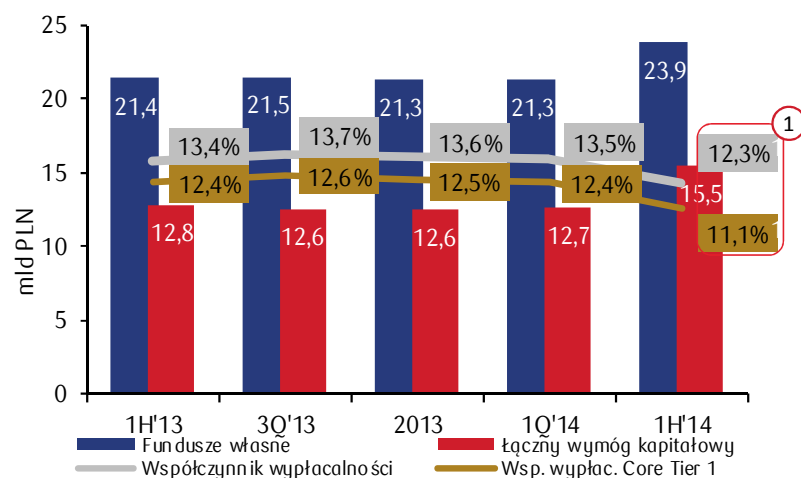
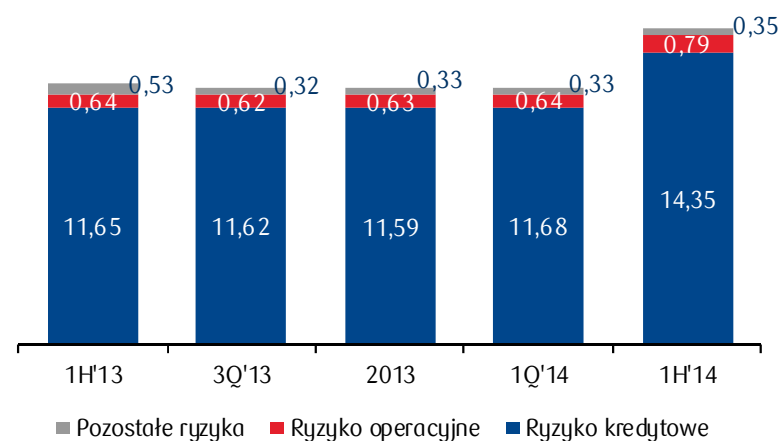


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



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

Jednostkowy współczynnik wypłacalności dla PKO Banku Polskiego na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 13,2%, a Core Tier 1 - 12,9%

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.

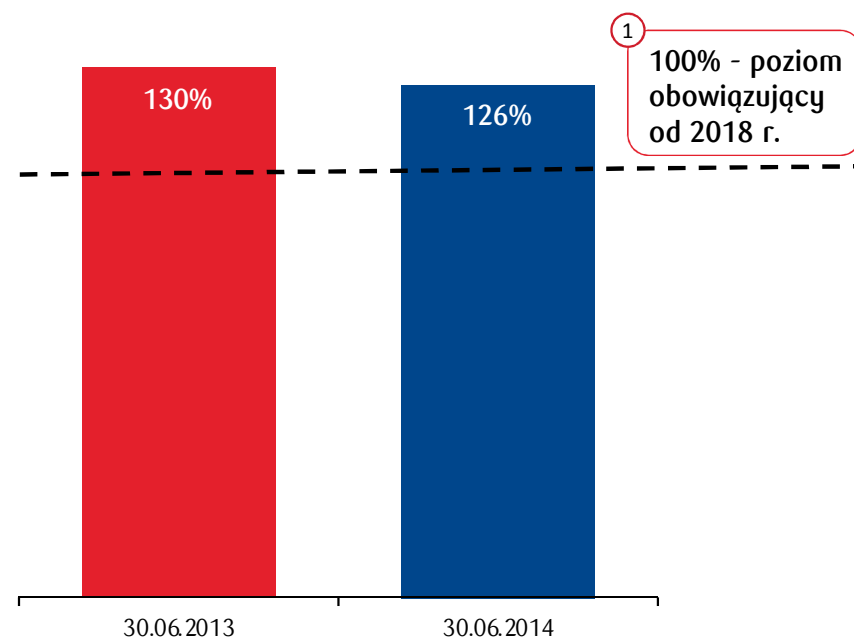
Wdrożenie nowych regulacji nie wpłynęło znacząco na pozycję kapitałową Banku.

Najistotniejsze, z punktu widzenia Banku, zmiany dotyczyły:

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

Bank uczestniczył również w przygotowanym przez Komitet Bazylejski badaniu (QIS), mającym na celu analizę wpływu proponowanych rozwiązań w zakresie m.in. definicji kapitału i norm płynności na funkcjonowanie banków. W Banku przeprowadzone zostało także badanie jakości aktywów (Asset Quality Review – AQR).

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.



Bank Polski

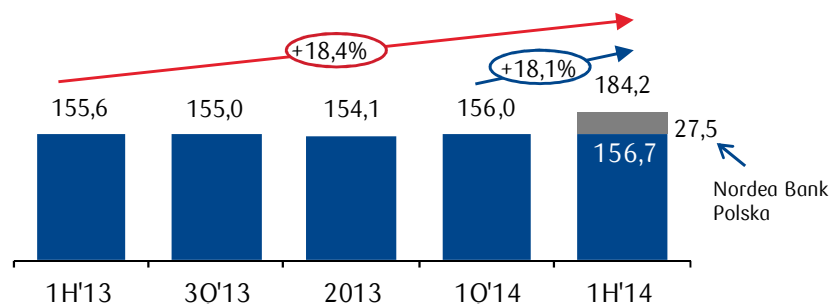
Działalność biznesowa

Działalność biznesowa - wolumeny

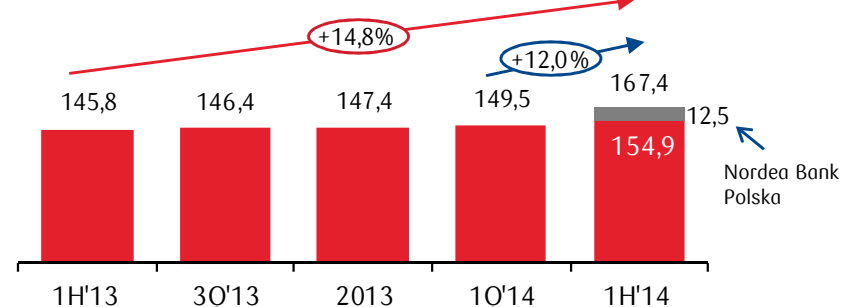


Bank Polski

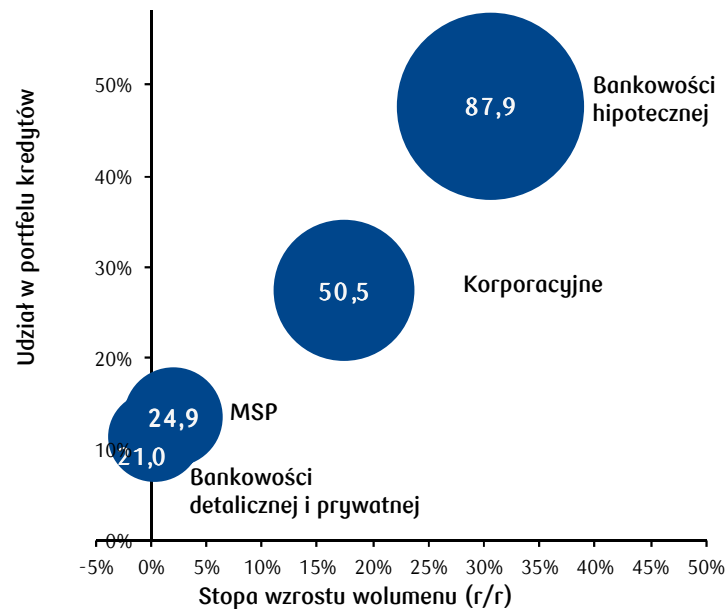
Kredyty brutto (mld PLN)



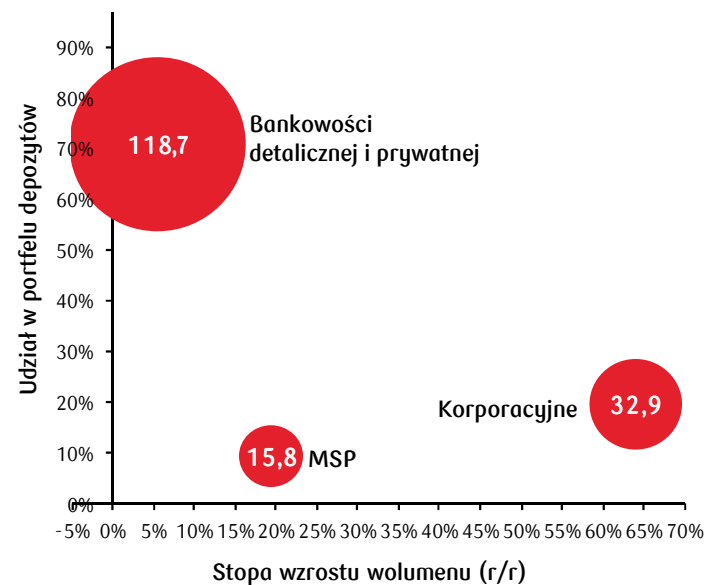
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.06.2014



Depozyty wg linii biznesowych na 30.06.2014

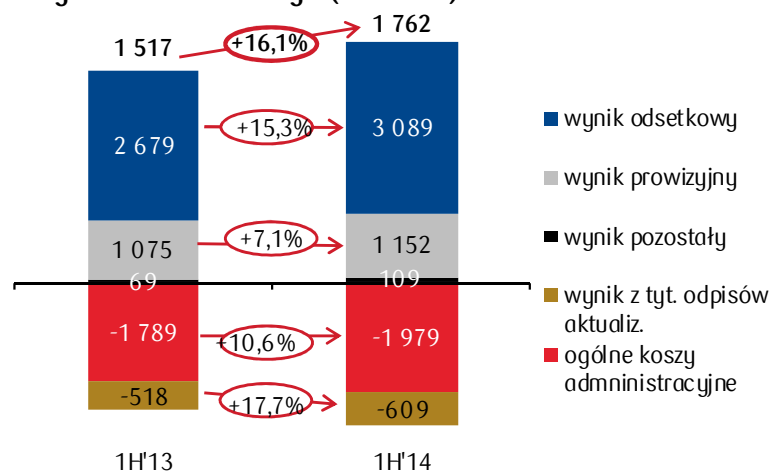


Segment detaliczny

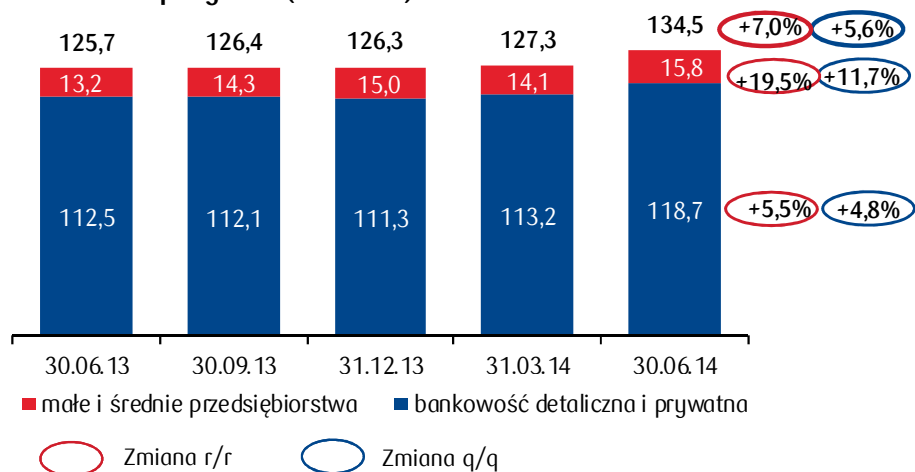


Bank Polski

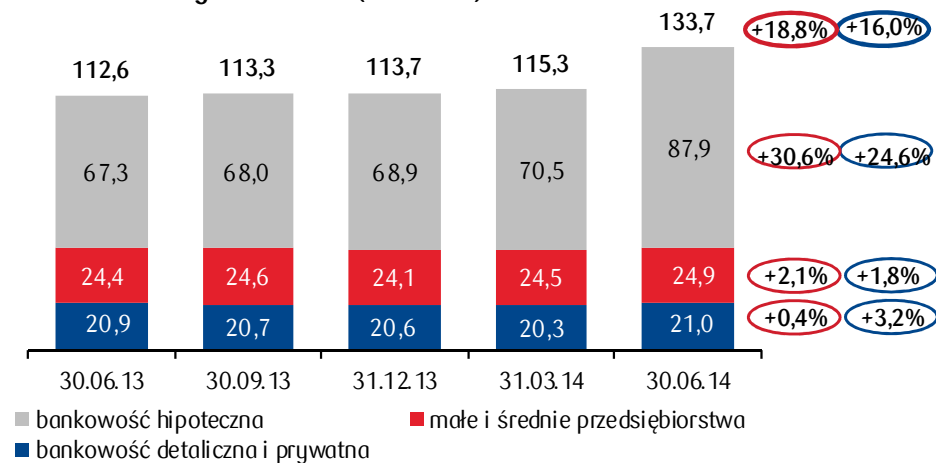
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



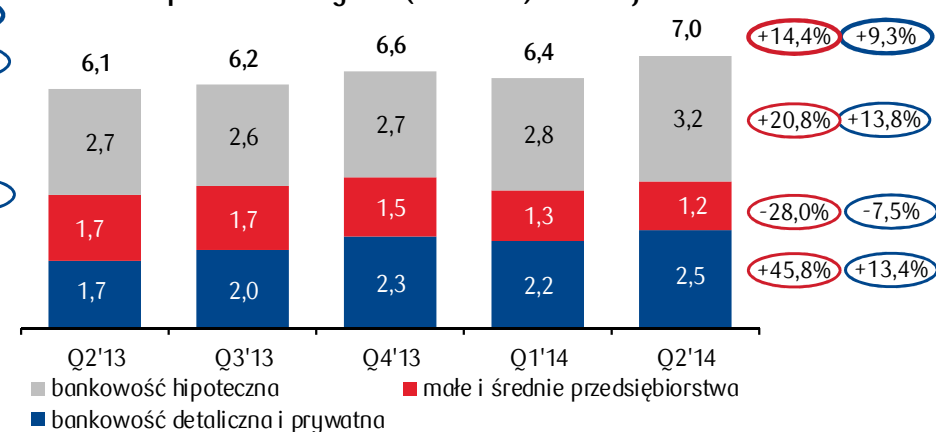
Stan depozytów (mld PLN)



Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



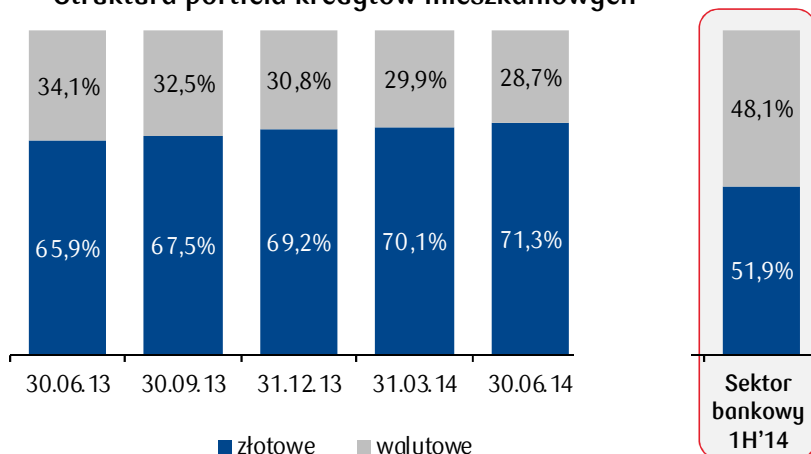
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



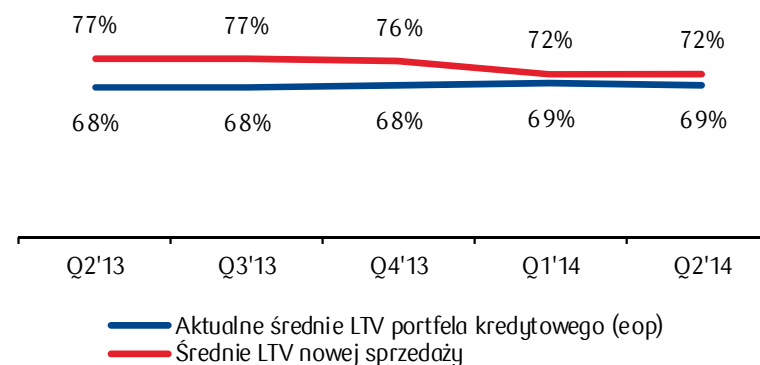
Bank Polski

Dane jednostkowe

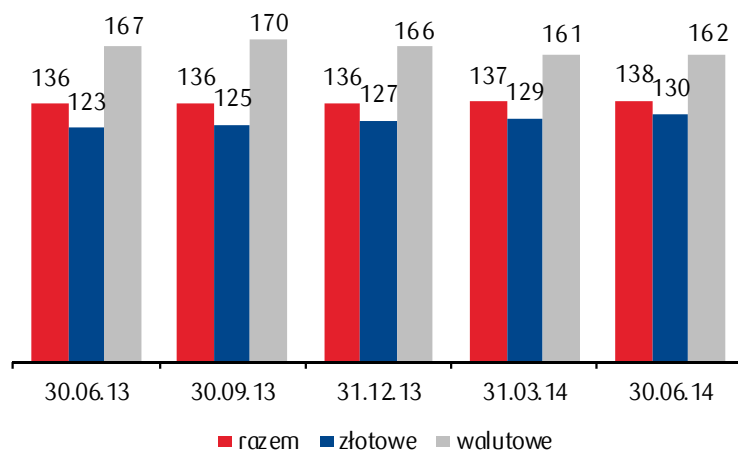
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



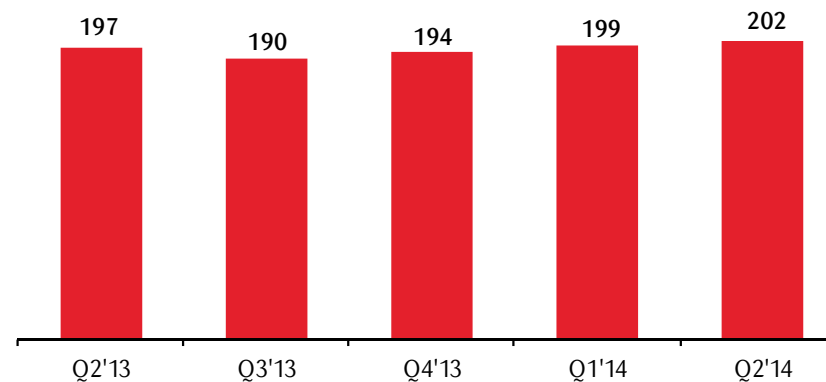
Średnie LTV



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

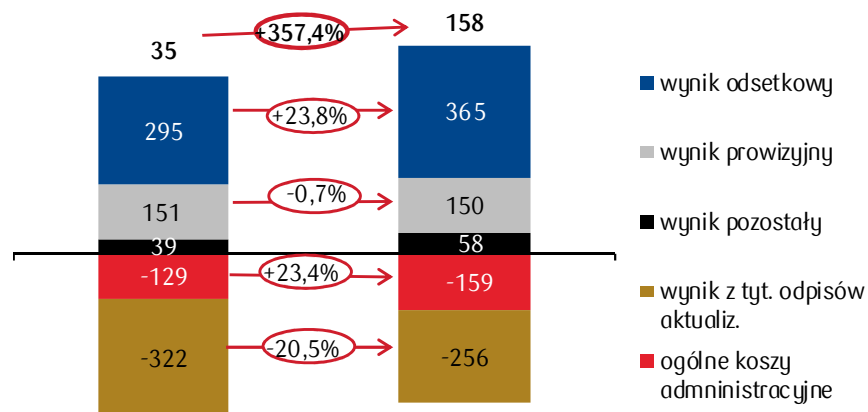


Segment korporacyjny

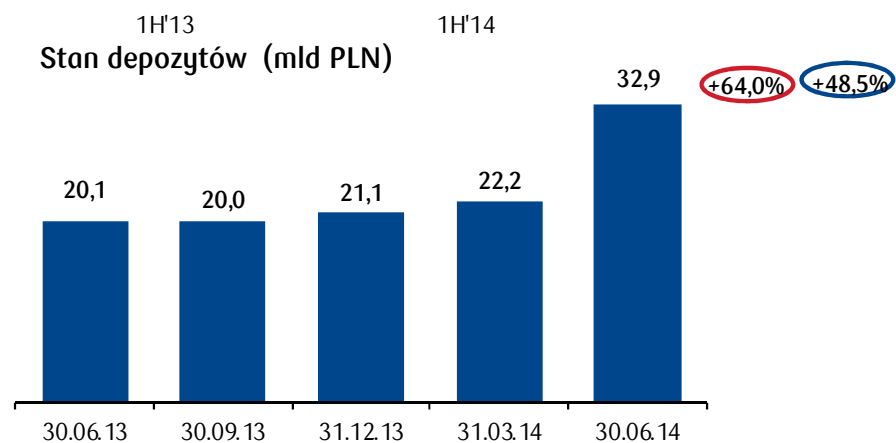


Bank Polski

Wynik finansowy brutto
segmentu korporacyjnego (mln PLN)

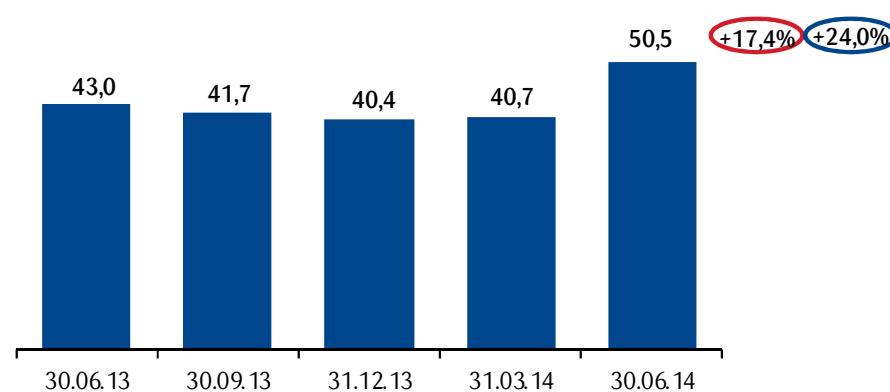


1H'13
Stan depozytów (mld PLN)

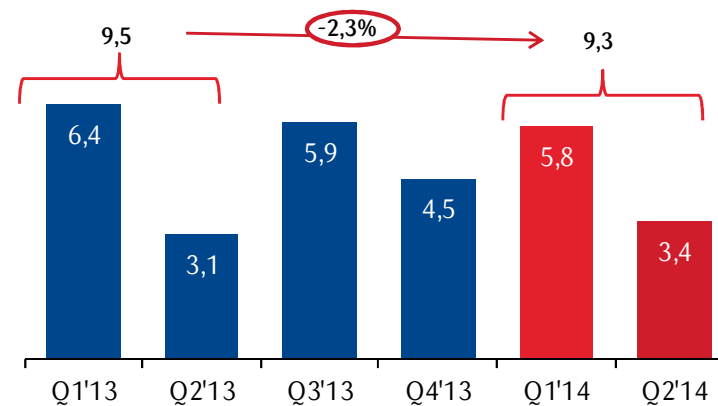


○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q

Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe

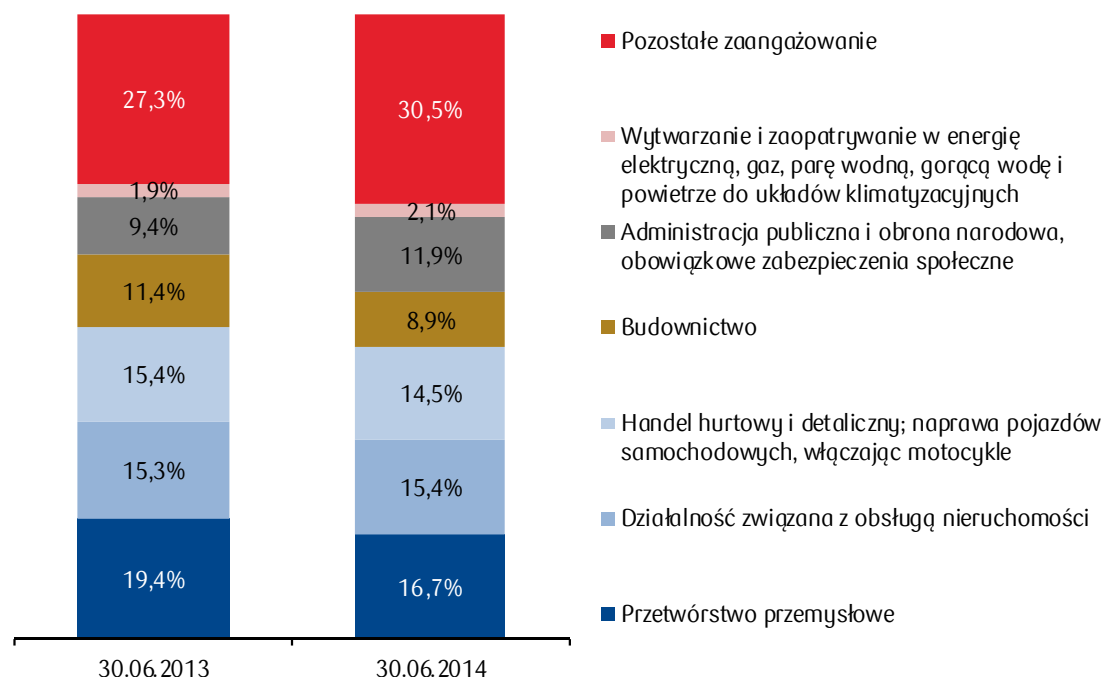


Koncentracja ryzyka kredytowego

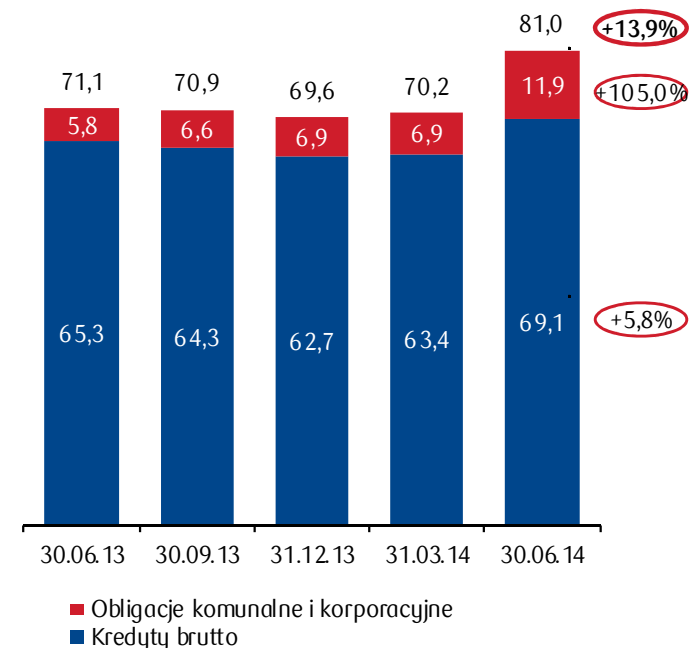


Bank Polski

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 I półrocza 2014 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,7%), która zanotowała największy spadek udziału w portfelu w skali roku (-2,7 pp.). Niewiele mniejszy spadek udziału w portfelu (-2,5 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”. Jednocześnie największy wzrost udziału odnotowały pozostałe zaangażowania (+3,2 pp. r/r) oraz sekcja „Administracja publiczna ...” (+2,6 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)	1H'13	3Q'13	2013	1Q'14	1H'14	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 254	6 283	6 318	6 333	6 357	+1,6%	+0,4%
Karty bankowe (tys.)	7 225	7 090	7 080	7 155	7 174	-0,7%	+0,3%
z czego: karty kredytowe	919	899	893	836	853	-7,2%	+2,0%
Oddziały:	1 177	1 181	1 186	1 186	1 186	+0,8%	0,0%
- detaliczne	1 138	1 142	1 147	1 147	1 147	+0,8%	0,0%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
Agencje	1 149	1 115	1 074	1 069	1 054	-8,3%	-1,4%
Bankomaty	2 945	2 960	2 992	3 028	3 040	+3,2%	+0,4%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	39	57	101	136	169	4x	+24,0%

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



Bank Polski

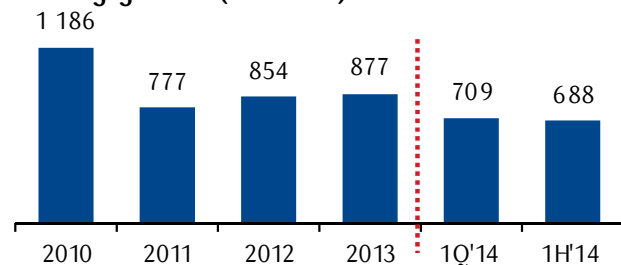
Załączniki

Działalność na Ukrainie – Kredobank

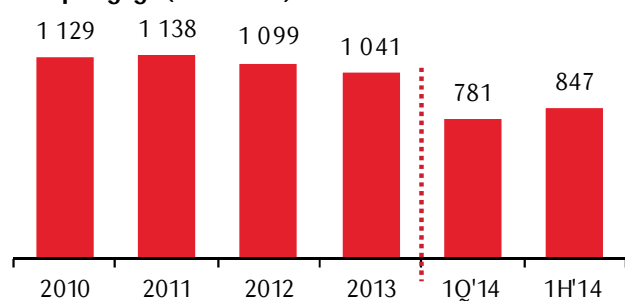


Bank Polski

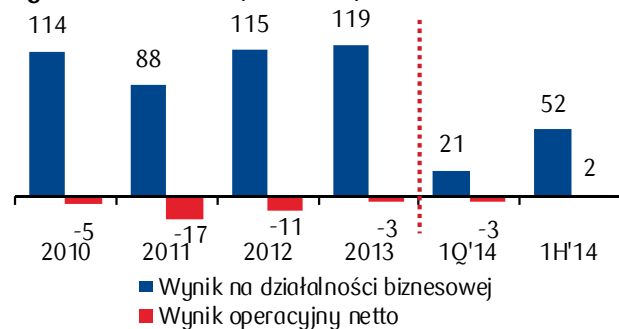
Kredyty netto (mln PLN)



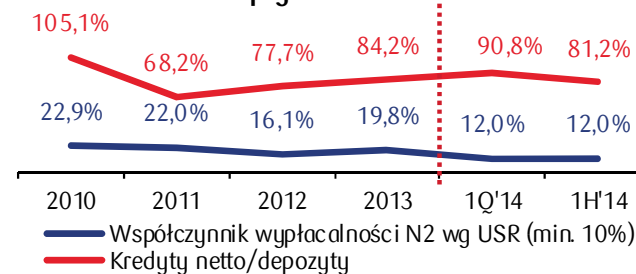
Depozyty (mln PLN)



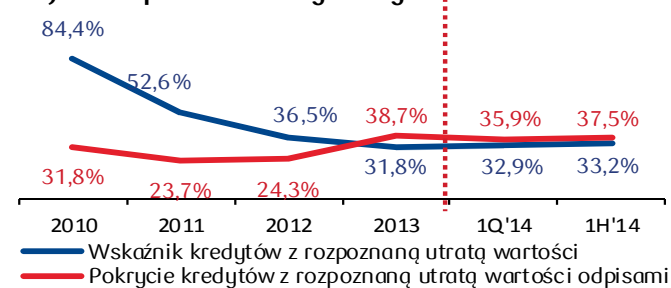
Wyniki finansowe (mln PLN)



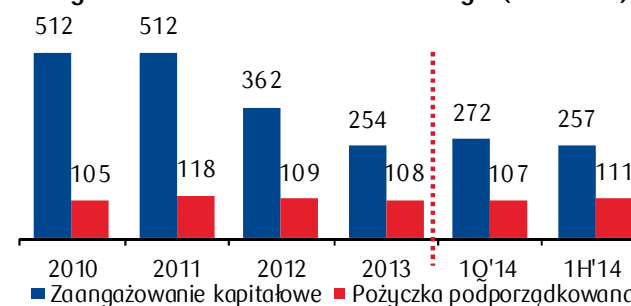
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H'13 przekształcone*	1H'14	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	3 380 501	3 678 862	+8,8%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 434 416	1 489 029	+3,8%
Wynik pozostały	191 000	330 669	+73,1%
Przychody z tytułu dywidend	5 295	6 091	+15,0%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	3 298	52 963	16x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	61 353	38 546	-37,2%
Wynik z pozycji wymiany	74 943	135 421	+80,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	46 111	97 648	+111,8%
Wynik na działalności biznesowej	5 005 917	5 498 560	+9,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(866 919)	(971 141)	+12,0%
Ogólne koszty administracyjne	(2 225 494)	(2 468 514)	+10,9%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(14 653)	7 313	x
Zysk (strata) brutto	1 898 851	2 066 218	+8,8%
Podatek dochodowy	(359 946)	(417 606)	+16,0%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(274)	(9 516)	x
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	1 539 179	1 658 128	+7,7%

*) 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)	Q2'13 przekształcone*	Q3'13 przekształcone*	Q4'13 przekształcone*	Q1'14	Q2'14	Q2'14/ Q2'13	Q2'14/ Q1'14
Wynik z tytułu odsetek	1 627 850	1 626 932	1 714 529	1 739 828	1 939 034	+19,1%	+11,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	716 876	756 544	814 792	705 415	783 614	+9,3%	+11,1%
Wynik pozostały	133 215	141 341	646 811	102 932	227 737	+71,0%	+121,2%
Przychody z tytułu dywidend	5 295	471	-	-	6 091	+15,0%	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	3 453	31 059	19 952	13 223	39 740	11,5x	+200,5%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	33 029	3 425	2 706	6 639	31 907	-3,4%	+380,6%
Wynik z pozycji wymiany	87 168	67 445	99 460	48 639	86 782	-0,4%	+78,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	4 270	38 941	524 693	34 431	63 217	15x	+83,6%
Wynik na działalności biznesowej	2 477 941	2 524 817	3 176 132	2 548 175	2 950 385	+19,1%	+15,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(418 936)	(487 763)	(683 199)	(413 458)	(557 683)	+33,1%	+34,9%
Ogólne koszty administracyjne	(1 105 767)	(1 115 603)	(1 281 446)	(1 125 760)	(1 342 754)	+21,4%	+19,3%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	(12 316)	11 225	1 450	(5 632)	12 945	x	x
Zysk (strata) brutto	940 922	932 676	1 212 937	1 003 325	1 062 893	+13,0%	+5,9%
Podatek dochodowy	(188 262)	(180 494)	(275 831)	(204 344)	(213 262)	+13,3%	+4,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(97)	(114)	(1 212)	(3 593)	(5 923)	x	+64,8%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	752 757	752 296	938 318	802 574	855 554	+13,7%	+6,6%

*) 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)	30.06.13 przekształcone*	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	31.03.14	30.06.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	5 658 046	7 602 630	7 246 120	9 556 020	9 910 908	+75,2%	+3,7%
Należności od banków	3 243 295	5 208 080	1 893 441	5 000 037	2 470 074	-23,8%	-50,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 376 991	2 024 575	479 881	1 489 421	1 184 220	-64,9%	-20,5%
Pochodne instrumenty finansowe	3 324 374	2 814 162	3 000 860	2 747 203	3 385 895	+1,9%	+23,2%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	12 661 245	12 503 572	15 204 756	9 421 323	16 058 563	+26,8%	+70,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	148 684 443	149 611 334	149 623 262	149 660 865	177 993 959	+19,7%	+18,9%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	13 769 975	14 158 388	14 111 083	17 005 788	21 872 268	+58,8%	+28,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 662 292	2 616 003	2 611 233	2 696 413	2 778 061	+4,3%	+3,0%
Inne aktywa	4 484 811	4 712 613	5 060 474	5 574 920	6 635 479	+48,0%	+19,0%
AKTYWA RAZEM	197 865 472	201 251 357	199 231 110	203 151 990	242 289 427	+22,5%	+19,3%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.06.13 przekształcone*	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	31.03.14	30.06.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 858	4 149	4 065	3 910	3 739	-3,1%	-4,4%
Zobowiązania wobec innych banków	3 876 976	5 728 855	3 747 337	4 370 969	19 239 394	+396,2%	+340,2%
Pochodne instrumenty finansowe	3 684 673	3 283 884	3 328 211	3 080 688	3 567 160	-3,2%	+15,8%
Zobowiązania wobec klientów	149 242 633	150 857 210	151 904 181	152 672 685	171 378 386	+14,8%	+12,3%
Zonwizania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	-	-	-	-	2 541 254	x	x
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 939 240	10 658 002	10 546 446	12 693 982	12 699 201	+16,1%	+0,0%
Zobowiązania podporządkowane	1 624 355	1 603 338	1 620 857	1 603 540	2 624 548	+61,6%	+63,7%
Pozostałe zobowiązania	5 094 431	4 932 782	2 925 688	2 787 310	4 222 097	-17,1%	+51,5%
Kapitał własny ogółem	23 399 306	24 183 137	25 154 325	25 938 906	26 013 648	+11,2%	+0,3%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	197 865 472	201 251 357	199 231 110	203 151 990	242 289 427	+22,5%	+19,3%

*) 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	1H'14	1H'13*	Zmiana r/r	Q2'14	Q1'14	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	3 432	3 321	+3,4%	1 728	1 704	+1,5%
	Wynik z prowizji	1 335	1 275	+4,7%	676	659	+2,7%
	Wynik na działalności biznesowej	5 136	4 817	+6,6%	2 646	2 490	+6,3%
	Koszty działania	-2 128	-2 031	+4,8%	-1 097	-1 031	+6,4%
	Odpisy aktualizujące	-937	-884	+6,0%	-522	-415	+25,9%
	Zysk netto	1 679	1 553	+8,1%	833	847	-1,7%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	222,5	195,2	+14,0%	222,5	200,6	+10,9%
	Kredyty netto	151,4	146,7	+3,2%	151,4	147,8	+2,4%
	Depozyty	169,0	157,9	+7,1%	169,0	163,1	+3,6%
	Stabilne źródła finansowania	187,4	161,9	+15,8%	187,4	167,0	+12,2%
	Kapitały własne	26,1	23,3	+11,6%	26,1	26,0	+0,2%

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

PKO Bank Polski - podstawowe wskaźniki



Bank Polski

	Dane jednostkowe	1H'14	1H'13*	Zmiana r/r	1Q'14	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,5	13,0	+0,5 pp.	13,3	+0,1 pp.
	ROA netto (%)	1,7	1,6	+0,0 pp.	1,7	-0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	40,8	41,1	-0,3 pp.	40,8	-0,1 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,7	4,1	-0,4 pp.	3,7	+0,0 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	7,8	8,4	-0,6 pp.	7,8	-0,0 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	53,5	51,5	+2,0 pp.	52,8	+0,7 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	115	135	-20 pb.	115	+1 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,2	13,2	+0,0 pp.	13,3	-0,1 pp.
	Core Tier 1 (%)	12,9	12,5	+0,4 pp.	12,5	+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)

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H'13 przekształcone*	1H'14	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	3 320 610	3 432 076	+3,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 274 546	1 334 957	+4,7%
Wynik pozostały	221 688	369 242	+66,6%
Przychody z tytułu dywidend	78 567	79 832	+1,6%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	3 851	42 289	+998,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	60 773	37 800	-37,8%
Wynik z pozycji wymiany	73 235	181 960	+148,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 262	27 361	+420,0%
Wynik na działalności biznesowej	4 816 844	5 136 275	+6,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(883 682)	(936 934)	+6,0%
Ogólne koszty administracyjne	(2 031 444)	(2 128 199)	+4,8%
Zysk (strata) brutto	1 901 718	2 071 142	+8,9%
Podatek dochodowy	(348 251)	(391 842)	+12,5%
Zysk (strata) netto	1 553 467	1 679 300	+8,1%

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

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

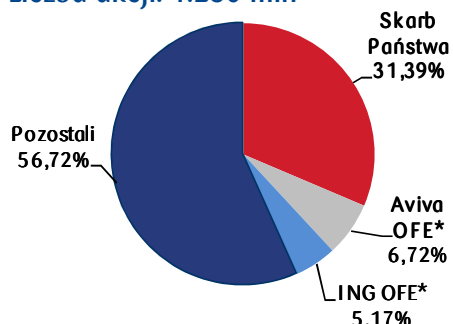
Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'13 przeształcone*	Q3'13 przeształcone*	Q4'13 przeształcone*	Q1'14	Q2'14	Q2'14/ Q2'13	Q2'14/ Q1'14
Wynik z tytułu odsetek	1 596 825	1 594 507	1 665 333	1 703 601	1 728 475	+8,2%	+1,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	618 487	660 956	719 980	658 696	676 261	+9,3%	+2,7%
Wynik pozostały	198 587	113 863	696 695	127 719	241 523	+21,6%	+89,1%
Przychody z tytułu dywidend	78 567	471	17 011	-	79 832	+1,6%	x
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	3 347	30 169	20 369	13 023	29 266	+774,4%	+124,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	33 205	3 423	2 713	5 854	31 946	-3,8%	+445,7%
Wynik z pozycji wymiany	86 843	65 682	98 721	105 276	76 684	-11,7%	-27,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(3 375)	14 118	557 881	3 566	23 795	x	+567,3%
Wynik na działalności biznesowej	2 413 899	2 369 326	3 082 008	2 490 016	2 646 259	+9,6%	+6,3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(453 636)	(482 023)	(721 862)	(414 695)	(522 239)	+15,1%	+25,9%
Ogólne koszty administracyjne	(1 008 708)	(1 012 472)	(1 176 850)	(1 031 192)	(1 097 007)	+8,8%	+6,4%
Zysk (strata) brutto	951 555	874 831	1 183 296	1 044 129	1 027 013	+7,9%	-1,6%
Podatek dochodowy	(181 698)	(171 981)	(205 851)	(197 414)	(194 428)	+7,0%	-1,5%
Zysk (strata) netto	769 857	702 850	977 445	846 715	832 585	+8,1%	-1,7%

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

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	x	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