



**PKO BANK POLSKI**  
SPÓŁKA AKCYJNA

# **Wyniki 1H 2010**

**Warszawa, 19 sierpnia 2010**

# ZASTRZEŻENIE

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 niniejszym 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 należyte 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.

## PODSUMOWANIE

- **W I półroczu 2010 r. Grupa PKO Banku Polskiego osiągnęła zysk netto w wysokości 1.502 mln PLN, znacząco wyższy niż przed rokiem (+30,6% r/r), przy utrzymaniu konserwatywnego podejścia do ryzyka**
- **Skonsolidowany zysk netto wypracowany w II kw. 2010 roku wyniósł 782 mln PLN i był wyższy o 28,3% r/r i o 8,7% q/q**
- **Wynik na działalności biznesowej na poziomie 4,9 mld PLN w I półroczu 2010 r. (wzrost o 12,0% r/r) - dzięki zwiększeniu wyników odsetkowego i prowizyjnego odpowiednio o 33% r/r i 30% r/r**
- **Istotna poprawa relacji kosztów do dochodów – w I półroczu br. wskaźnik C/I na poziomie 41,9%, o 6,0 pp. niższy niż przed rokiem**
- **Na koniec czerwca 2010 roku aktywa Grupy PKO Banku Polskiego wynosiły 165,7 mld PLN (wzrost o 16,5 % r/r) – najwyższe w polskim sektorze bankowym**

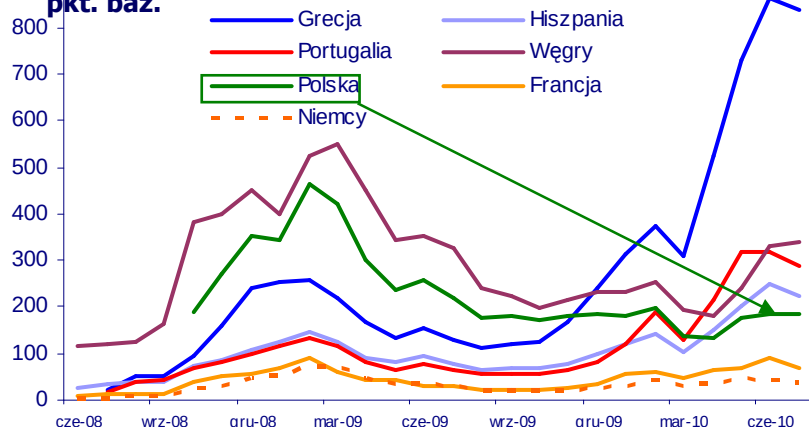
|                                         |         | 1H 2009        | 1H 2010        | Zmiana          |
|-----------------------------------------|---------|----------------|----------------|-----------------|
| <b>Zysk netto</b>                       | PLN mln | <b>1 151</b>   | <b>1 502</b>   | <b>+30,6%</b>   |
| <b>Wynik na działalności biznesowej</b> | PLN mln | <b>4 335</b>   | <b>4 855</b>   | <b>+12,0%</b>   |
| <b>ROE netto</b>                        | %       | <b>17,5</b>    | <b>14,3</b>    | <b>-3,2 pp.</b> |
| <b>Zysk brutto</b>                      | PLN mln | <b>1 495</b>   | <b>1 932</b>   | <b>+29,2%</b>   |
| <b>C/I</b>                              | %       | <b>47,9</b>    | <b>41,9</b>    | <b>-6,0 pp.</b> |
| <b>C/I (Bank)</b>                       | %       | <b>46,5</b>    | <b>39,7</b>    | <b>-6,8 pp.</b> |
| <b>Kredyty brutto<sup>(1)</sup></b>     | PLN mln | <b>111 256</b> | <b>129 191</b> | <b>+16,1%</b>   |
| <b>Depozyty<sup>(2)</sup></b>           | PLN mln | <b>114 116</b> | <b>129 259</b> | <b>+13,3%</b>   |
| <b>Aktywa</b>                           | PLN mln | <b>142 259</b> | <b>165 699</b> | <b>+16,5%</b>   |

# OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

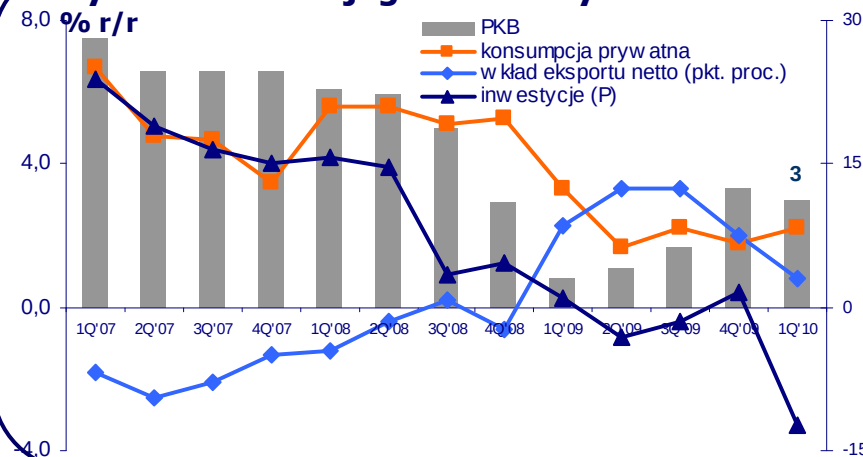
## Stabilna sytuacja gospodarki polskiej w I połowie 2010 roku

### Stawki CDS 5L

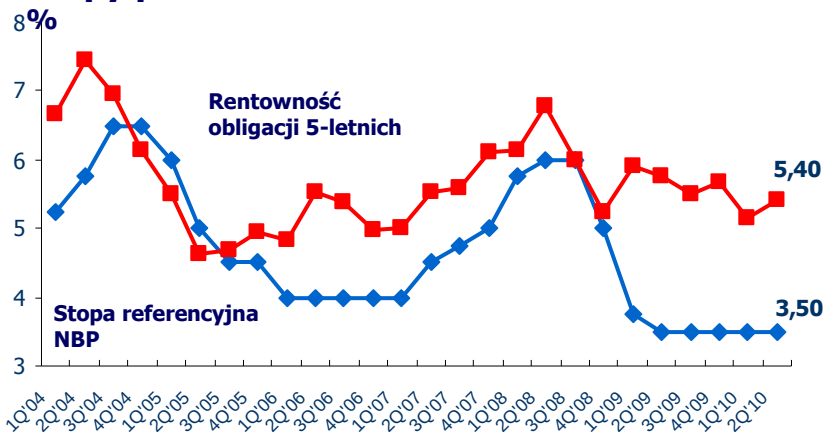
pkt. baz.



### Dynamika PKB i jego składowych



### Stopy procentowe

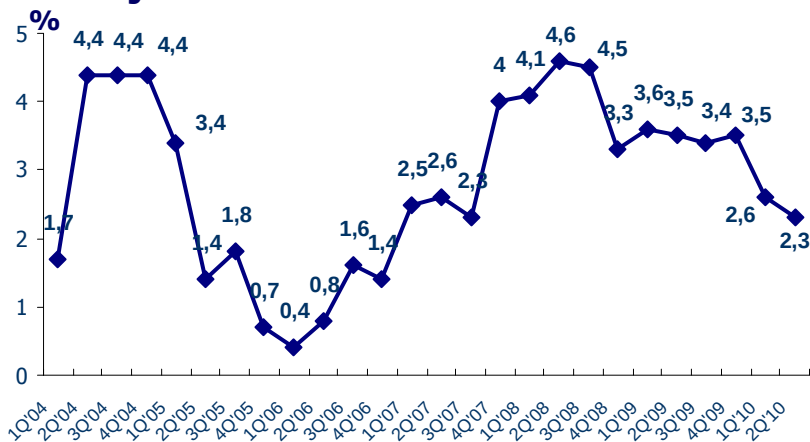


- W I poł. 2010 r. kontynuacja wzrostu aktywności gospodarki globalnej, przy czym w II kw. okresowy wzrost ryzyka kryzysu fiskalnego w strefie euro, pod koniec II kw. wzrost obaw dot. wzrostu gospodarki USA
- Kontynuacja stabilnego wzrostu gospodarki krajowej w I poł. roku wspieranego odbudową zapasów i produkcją na eksport. Niska dynamika wzrostu konsumpcji prywatnej i inwestycji
- W I poł. 2010 r. stabilizacja stóp procentowych na poziomie 3,50% w warunkach obniżającej się inflacji i utrzymującej się niepewności dot. sytuacji gospodarki globalnej

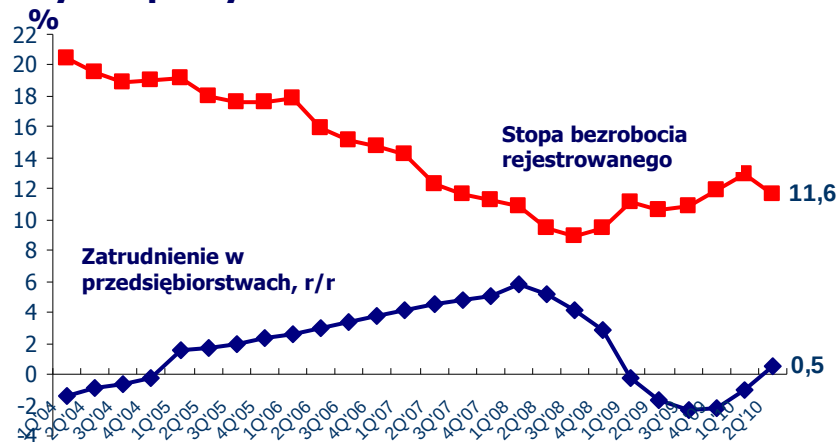
# OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE

## Spadek wskaźnika inflacji poniżej celu inflacyjnego

**Inflacja**



**Rynek pracy**



**Wzrost wynagrodzenia w przedsiębiorstwach (r/r)**

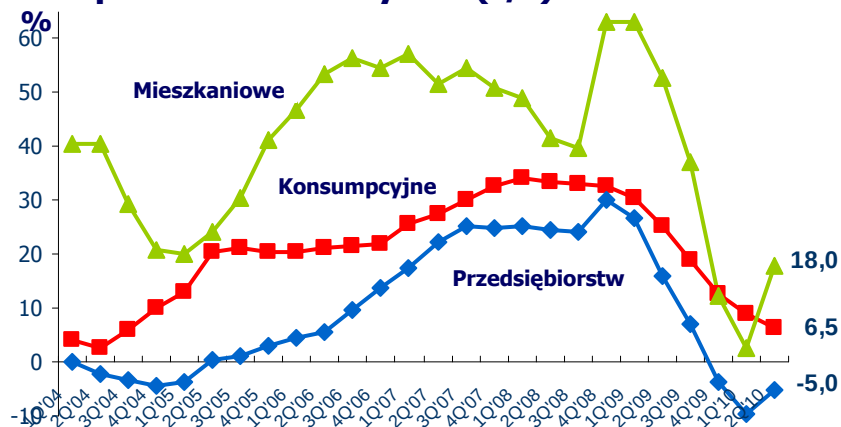


- Spadek wskaźnika inflacji poniżej celu inflacyjnego (2,5%) w efekcie spowolnienia dynamiki cen żywności i paliw w ujęciu rocznym oraz systematycznego spadku inflacji bazowej przy utrzymującej się relatywnie niskiej presji płacowej i popytowej
- Po sezonowym wzroście stopy bezrobocia w I kw. do 12,9%, w II kw. sezonowy spadek stopy bezrobocia do 11,6%

# RYNEK FINANSOWY

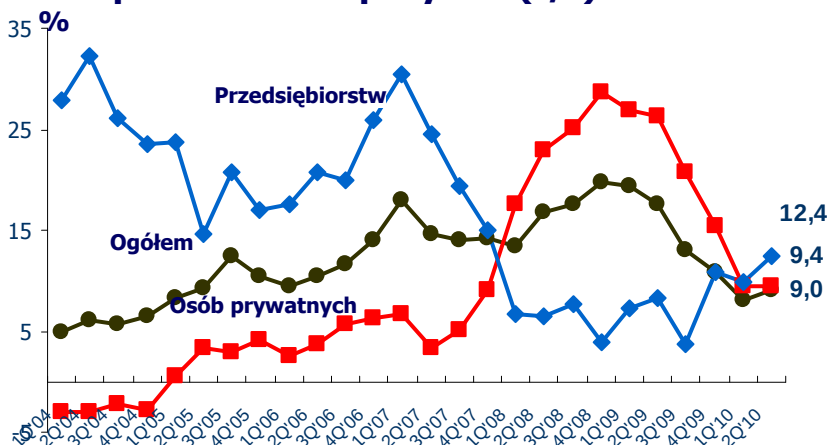
## Wolniejszy wzrost kredytów i depozytów

### Tempo wzrostu kredytów (r/r)

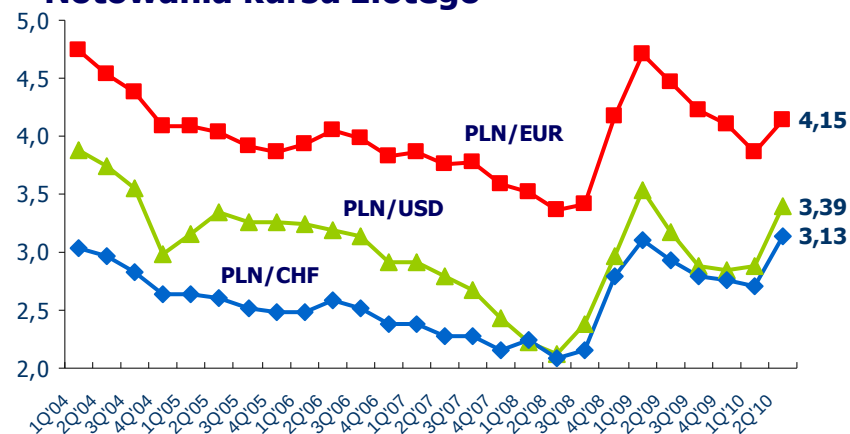


- W II kw. 2010 r.: (1) kontynuacja stopniowego osłabienia akcji kredytowej dla gospodarstw domowych, (2) silniejszy spadek dynamiki rocznej w kredytach konsumpcyjnych, (3) silna deprecjacja złotego zwiększająca wartość złotową kredytów mieszkaniowych, (4) spadek kredytów dla przedsiębiorstw w warunkach utrzymującego się niskiego popytu inwestycyjnego, mimo lekkiego złagodzenia polityki kredytowej banków
- Spowolnienie dynamiki wzrostu depozytów ludności przy umiarkowanym wzroście dochodów oraz odpływie środków do alternatywnych form oszczędzania. Przyspieszenie dynamiki wzrostu depozytów przedsiębiorstw

### Tempo wzrostu depozytów (r/r)



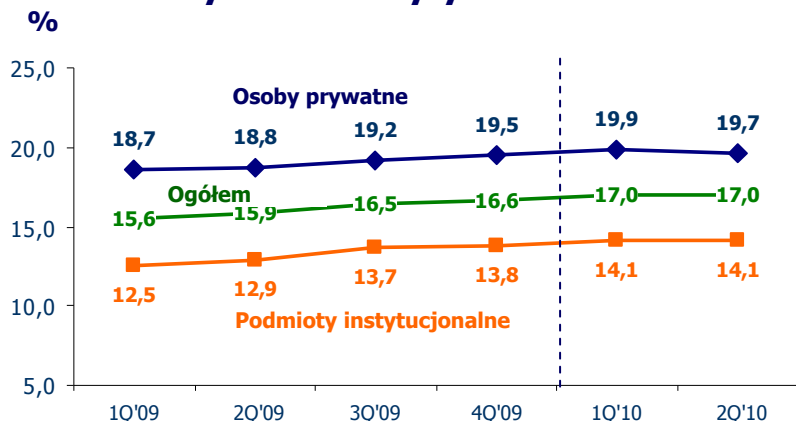
### Notowania kursu złotego



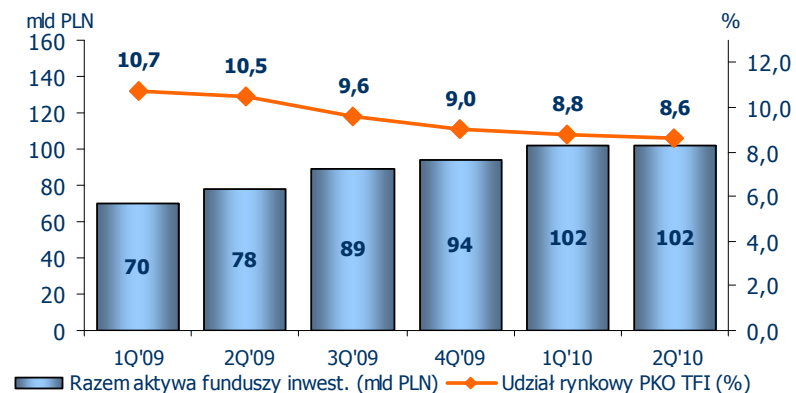
# UDZIAŁY RYNKOWE PKO BANKU POLSKIEGO

## Utrzymanie silnej pozycji rynkowej Banku

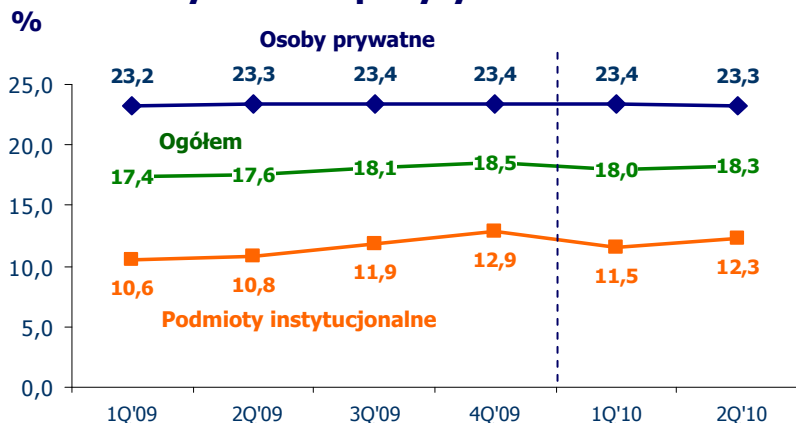
### Udział w rynku – kredyty <sup>1)</sup>



### Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



### Udział w rynku – depozyty

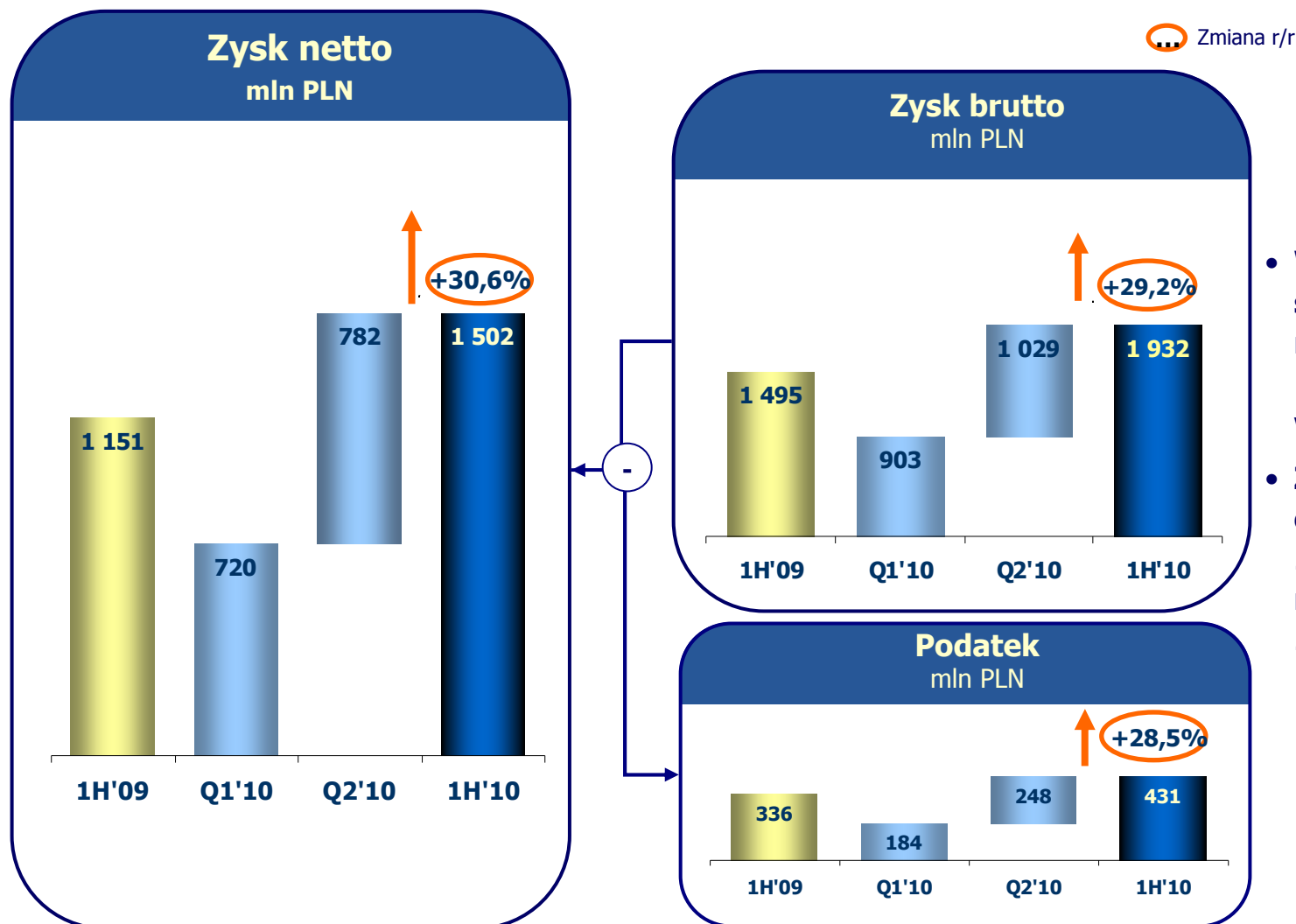


- Po I półroczu 2010 roku, dzięki wysokiej dynamice wolumenów w skali roku, wzrosły udziały PKO Banku Polskiego w rynku:
  - kredytów o 1,2 pp. r/r – w tym podmiotów instytucjonalnych o 1,2 pp. r/r i osób prywatnych o 0,9 pp. r/r
  - depozytów o 0,7 pp. – w tym podmiotów instytucjonalnych o 1,5 pp. r/r, przy utrzymaniu udziału w rynku depozytów osób prywatnych na tym samym poziomie
- Zmniejszenie udziału PKO TFI w aktywach funduszy inwestycyjnych do 0,2 pp. q/q przy utrzymaniu 5. pozycji na rynku

(1) Zmiana w stosunku do wcześniej publikowanych danych w efekcie ujmowania od czerwca 2010 transakcji z przyrzeczeniem odkupu (dane za poszczególne okresy doprowadzone do porównywalności)



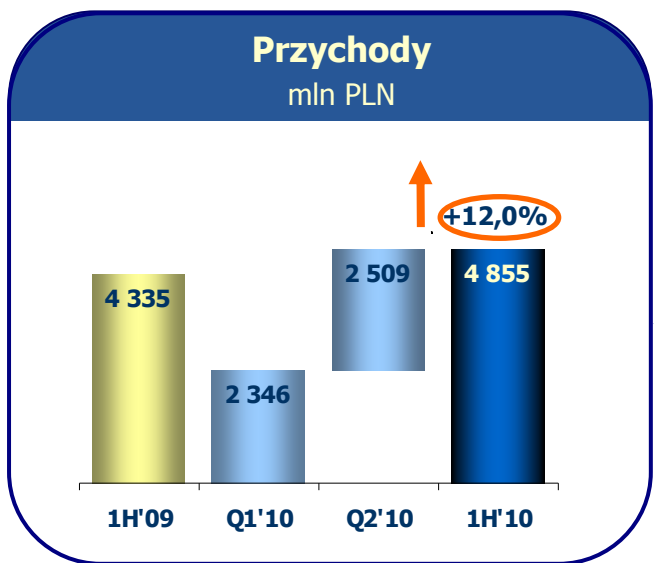
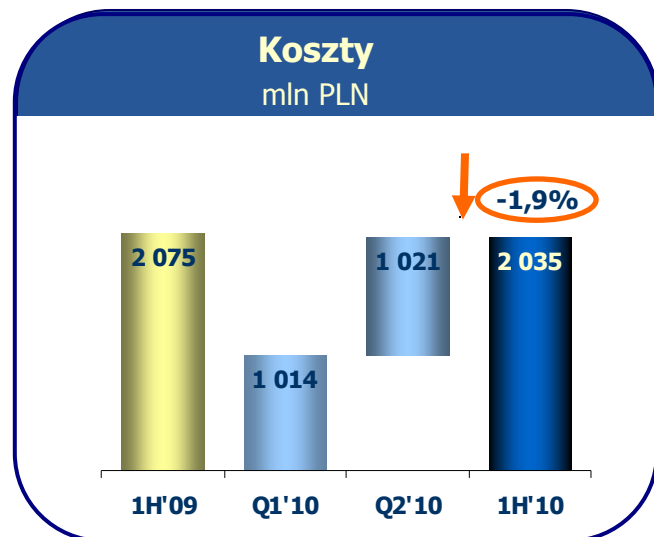
## Wysoka dynamika zysku Grupy PKO Banku Polskiego



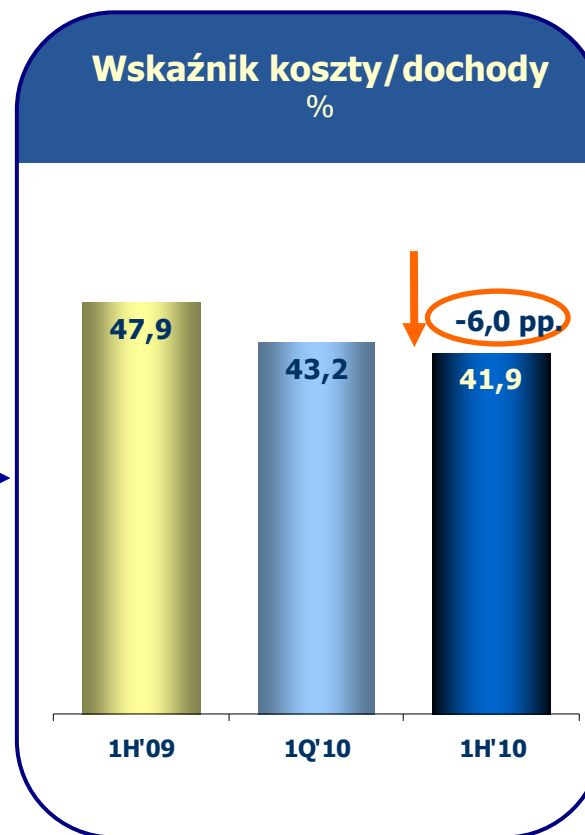
- W I półroczu 2010 r. skonsolidowany zysk netto na poziomie 1.502 mln PLN, o 30,6% wyższy niż przed rokiem
- Zysk skonsolidowany osiągnięty w II kw. 2010 r. na poziomie 782 mln PLN, wyższy o 28,3% r/r i o 8,7% q/q

## Dalsza poprawa relacji kosztów do dochodów (C/I)

 Zmiana r/r



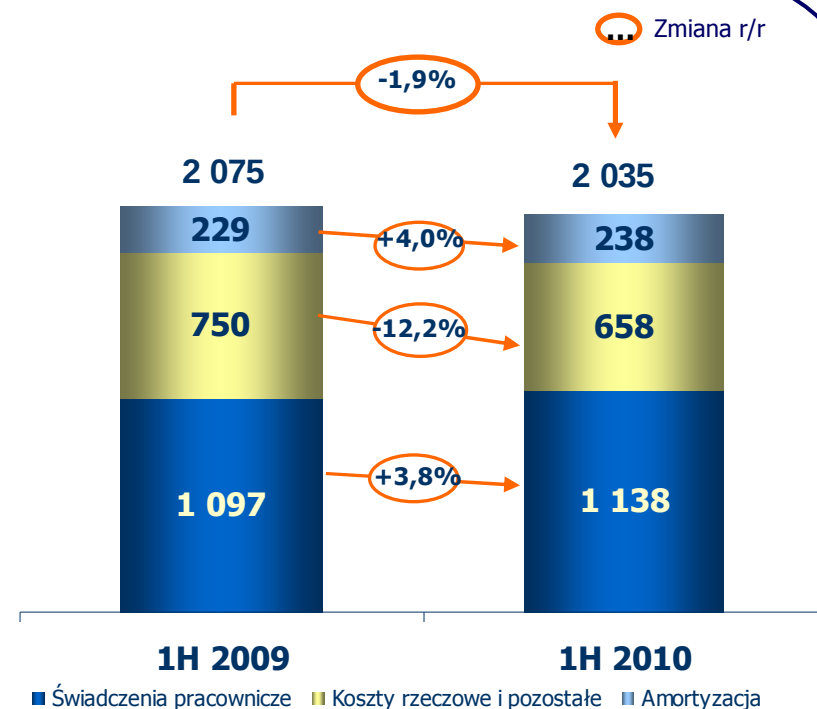
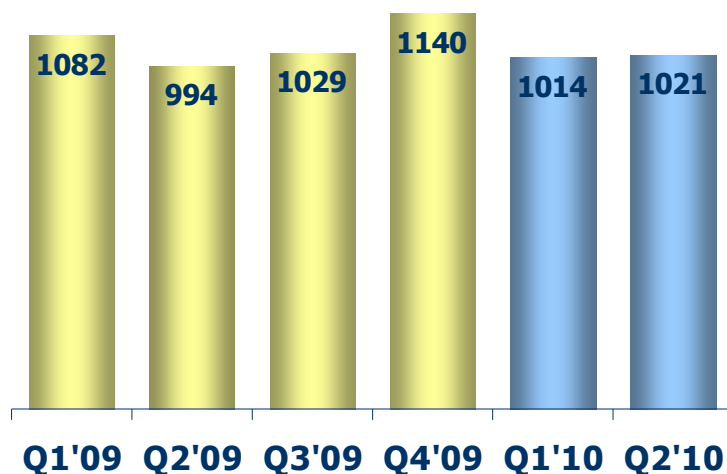
÷



- Obniżenie wskaźnika C/I o 6,0 pp. r/r do poziomu 41,9% dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej o 12,0% r/r, przy jednoczesnym obniżeniu kosztów działania o 1,9% r/r

## Kontynuacja restrukturyzacji kosztów działania Grupy PKO Banku Polskiego

### Ogólne koszty administracyjne



### Zatrudnienie (Etaty)



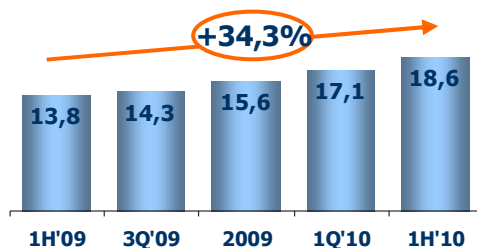
Obniżenie ogólnych kosztów administracyjnych (-1,9% r/r) głównie w efekcie redukcji kosztów rzeczowych i pozostałych o 12,2% r/r, przy wzroście skali działania Grupy

## Wysoka rentowność kapitałów i aktywów

 Zmiana r/r

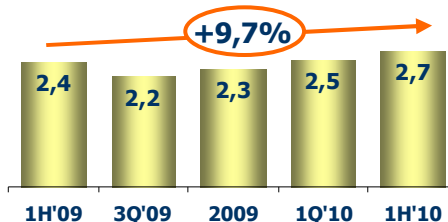
### Kapitał własny<sup>(1)</sup>

mld PLN



### Zysk netto za ostatnie 4 kw.

mld PLN



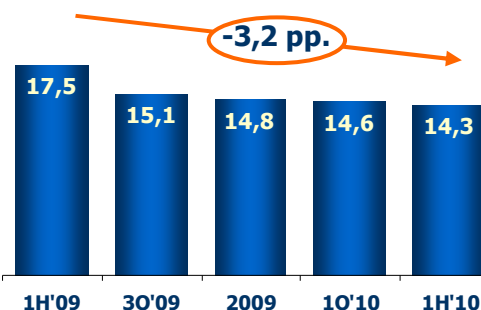
### Aktywa<sup>(1)</sup>

mld PLN



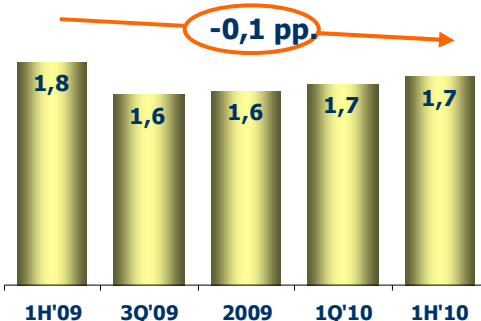
### ROE

%



### ROA

%



- Po I półroczu 2010 r. wskaźniki ROE i ROA niższe niż rok wcześniej odpowiednio o 3,2 pp. i 0,1 pp. ze względu na wyższą dynamikę średnich kapitałów i aktywów niż zysku netto
- Zatrzymanie w kapitałach własnych na 30.06.2010 całego niepodzielonego zysku za 2009 rok (na skutek decyzji ZWZ PKO Banku Polskiego o warunkowej wypłacie dywidendy) wpłynęło na obniżenie ROE o ok. 0,4 pp.

(1) Zmiana formuły wyliczania średnich stanów kapitałów i aktywów – obecnie liczone jako średnia z ze stanów na początek okresu ostatnich 4 kwartałów oraz stanów na koniec poszczególnych kwartałów w tym okresie (dane za poprzednie kwartały doprowadzone do porównywalności).

# WYNIKI FINANSOWE NETTO SPÓŁEK GRUPY PKO BANKU POLSKIEGO

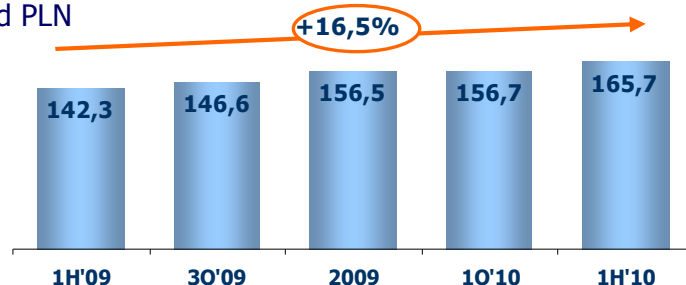
| Działalność                                                                         |                                | 1H 2009        | 1H 2010        | Zmiana        | mln PLN |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------|
| <b>Zysk netto Grupy</b>                                                             |                                | <b>1 150,6</b> | <b>1 502,3</b> | <b>+30,6%</b> |         |
|    | <b>Bank</b>                    | <b>1 288,9</b> | <b>1 612,5</b> | <b>+25,1%</b> |         |
|    | <b>Fundusze inwestycyjne</b>   | <b>29,3</b>    | <b>27,7</b>    | <b>-5,4%</b>  |         |
|    | <b>Fundusz emerytalny</b>      | <b>11,9</b>    | <b>4,9</b>     | <b>-58,9%</b> |         |
|    | <b>Bankowość internetowa</b>   | <b>14,4</b>    | <b>10,6</b>    | <b>-26,5%</b> |         |
|    | <b>Płatności elektroniczne</b> | <b>14,9</b>    | <b>14,0</b>    | <b>-6,2%</b>  |         |
|  | <b>Leasing</b>                 | <b>4,8</b>     | <b>2,9</b>     | <b>-40,8%</b> |         |
|  | <b>Bankowość na Ukrainie</b>   | <b>-125,6</b>  | <b>-49,9</b>   | <b>+60,3%</b> |         |
|  | <b>Rynek nieruchomości</b>     | <b>14,3</b>    | <b>-5,6</b>    | <b>x</b>      |         |

## Znaczący wzrost aktywów Grupy PKO Banku Polskiego w I półroczu 2010 roku

 Zmiana r/r

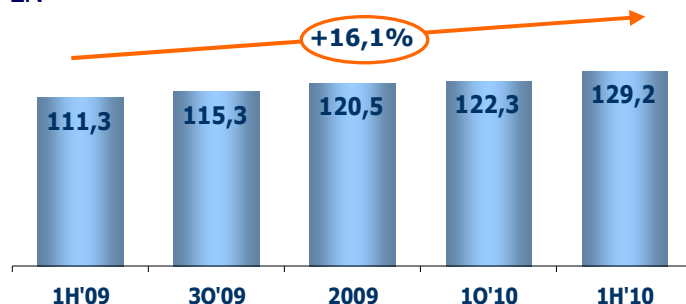
### Aktywa

mld PLN



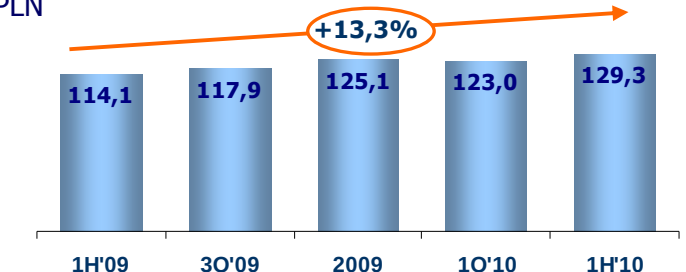
### Kredyty brutto<sup>(1)</sup>

mld PLN



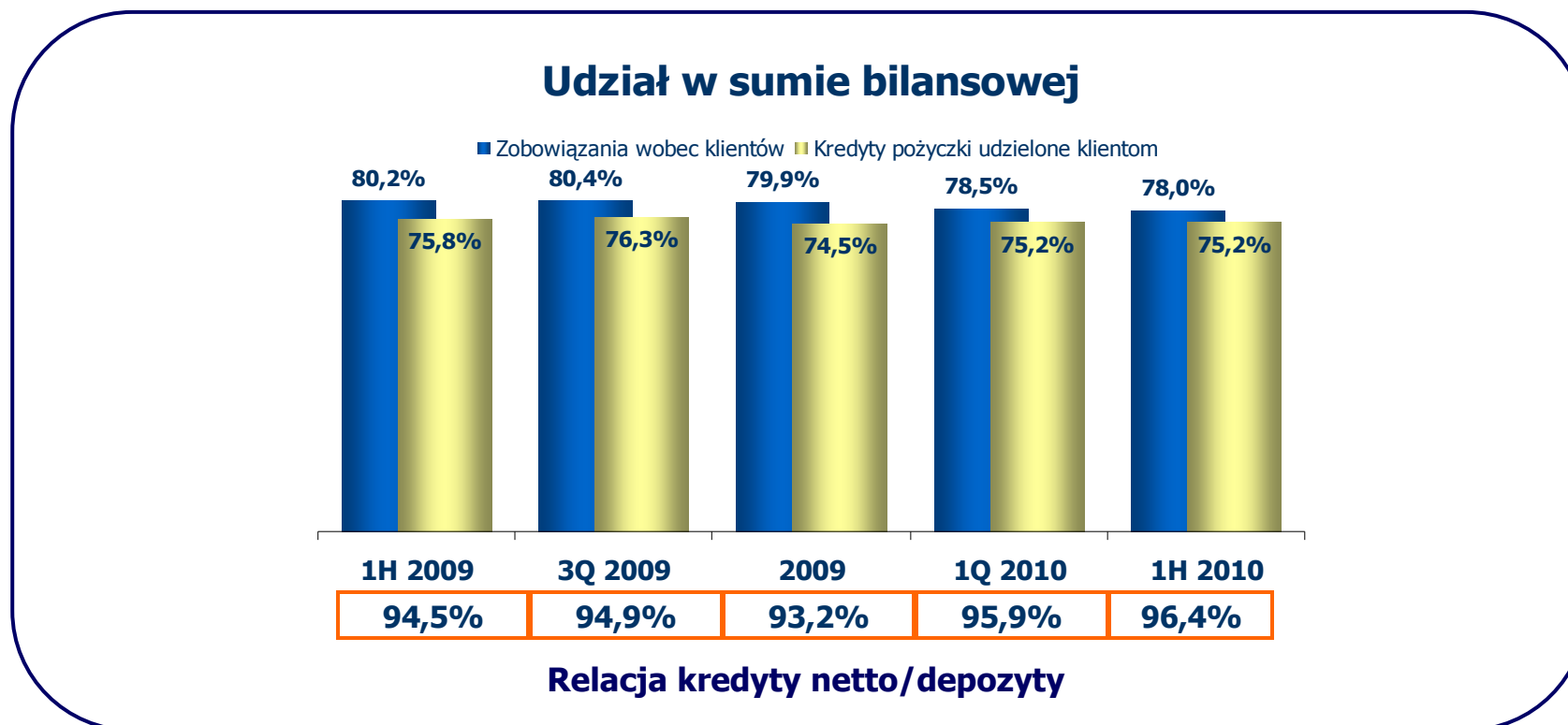
### Depozyty<sup>(2)</sup>

mld PLN



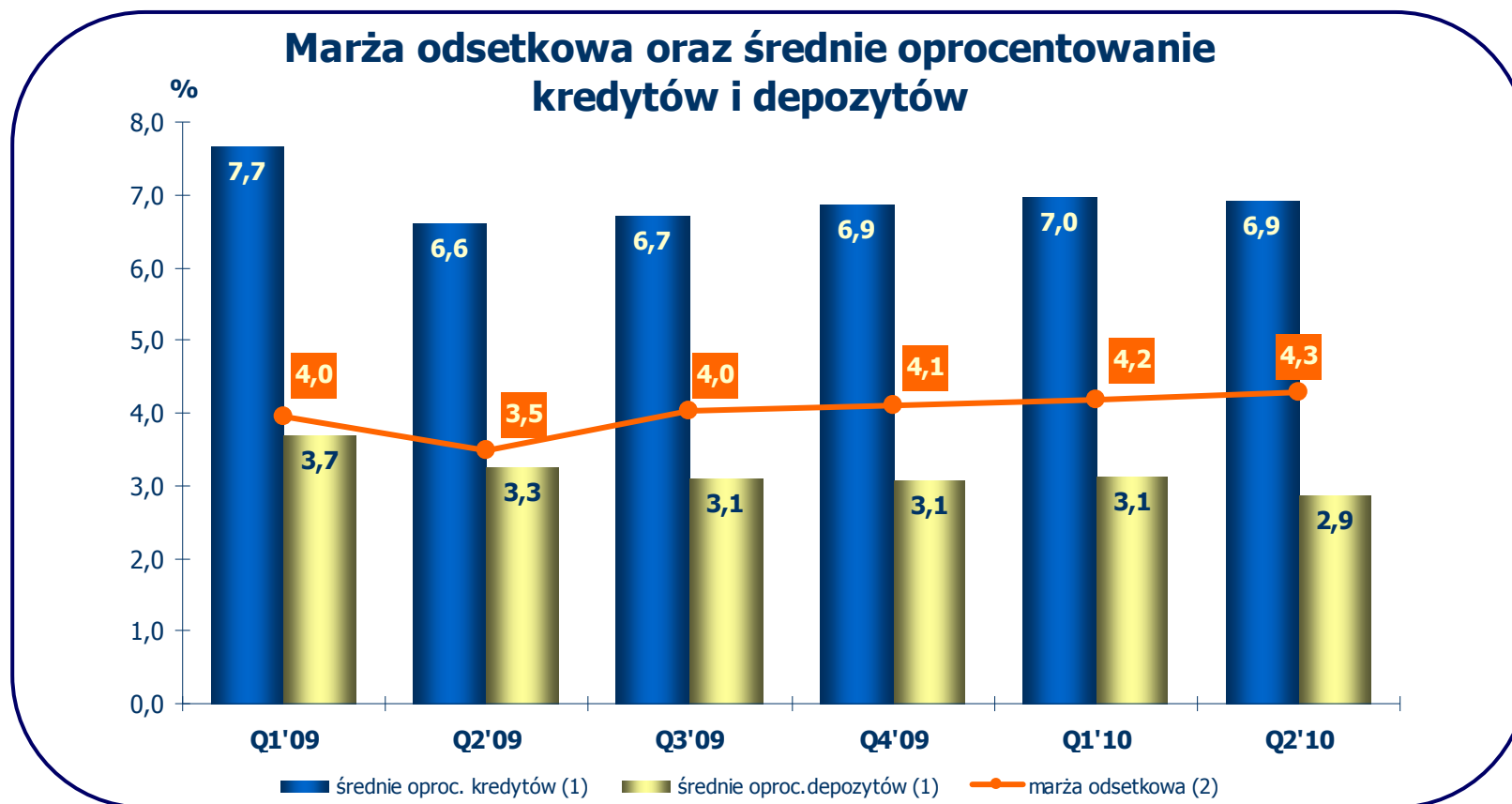
- Wzrost aktywów o 23,4 mld PLN r/r, z czego o 16,9 mld PLN dzięki zwiększeniu stanu kredytów i pożyczek udzielanych klientom netto
- Wzrost stanu kredytów brutto o 17,9 mld PLN r/r głównie w efekcie zwiększenia stanu kredytów mieszkaniowych (+9,1 mld PLN r/r) i gospodarczych (+5,8 mld PLN r/r)
- Wolumen depozytów o 15,1 mld PLN wyższy niż przed rokiem dzięki wzrostowi depozytów ludności i depozytów podmiotów gospodarujących odpowiednio o 7,9 mld PLN r/r oraz o 6,7 mld PLN r/r

## Relacja kredytów do depozytów zapewniająca efektywne źródło finansowania



Na koniec I półrocza 2010 roku relacja kredyty netto/depozyty na poziomie 96,4%, co oznacza wzrost o 2,0 pp. w porównaniu do stanu na sprzed roku w efekcie wyższego wzrostu kredytów netto niż depozytów (odpowiednio o 15,6% i 13,3% r/r)

## Stopniowy wzrost marży odsetkowej



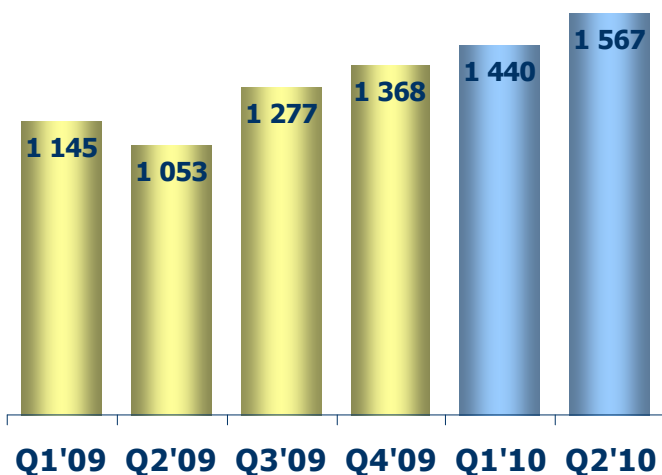
- **Wzrost marży odsetkowej dzięki:**
  - obniżeniu średniego oprocentowania depozytów w efekcie zapadania w II kw. 2010 r. wysoko oprocentowanej 18-miesięcznej lokaty „Progresja” (oferowanej do końca 2008 roku), a także dzięki obniżeniu stawek oprocentowania aktualnie oferowanych produktów depozytowych
  - utrzymaniu relatywnie wysokiego poziomu średniego oprocentowania kredytów pomimo spadku rynkowych stóp procentowych





## Dalszy wzrost wyniku odsetkowego

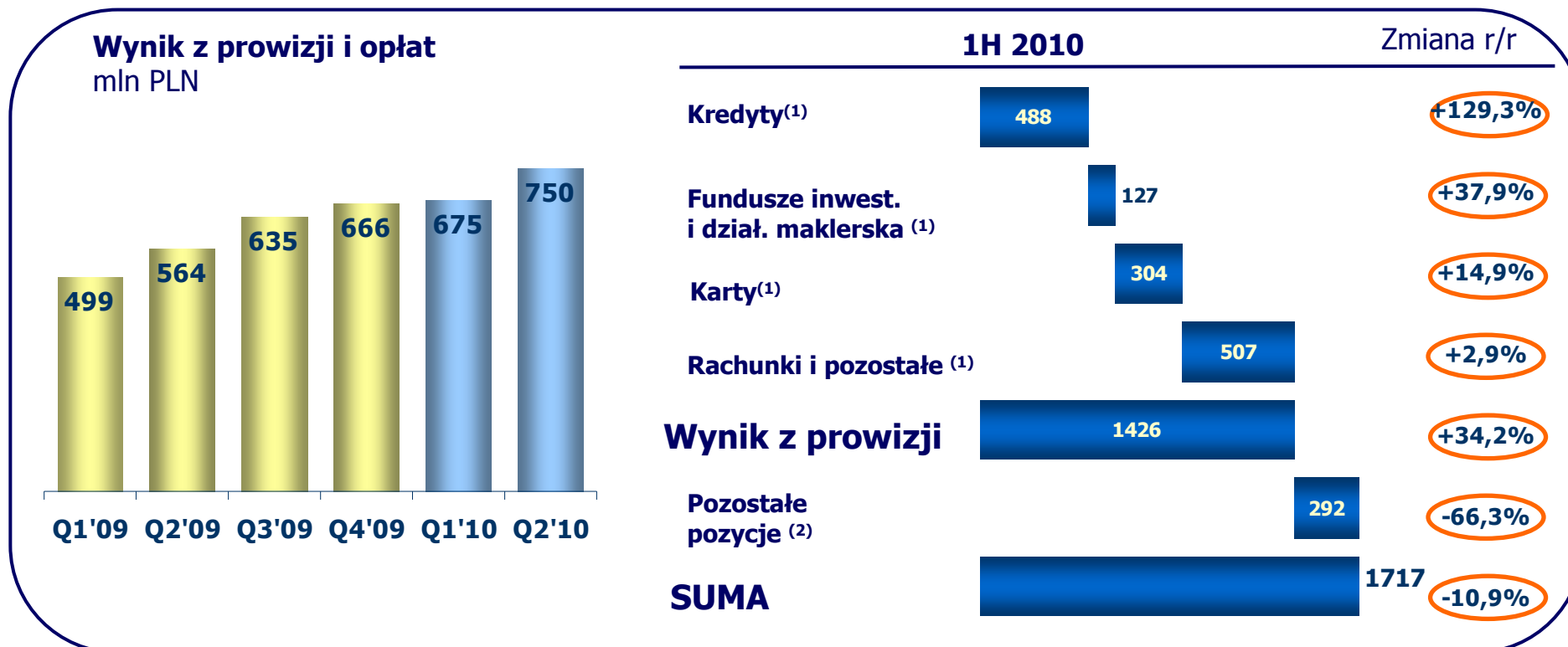
**Wynik odsetkowy netto**  
mln PLN



|                         | 1H 2010      | Zmiana r/r    |
|-------------------------|--------------|---------------|
| Kredyty <sup>(1)</sup>  | 1 456        | +24,0%        |
| Depozyty <sup>(1)</sup> | 1 084        | -23,0%        |
| Wynik pozostały         | 467          | x             |
| <b>SUMA</b>             | <b>3 007</b> | <b>+36,9%</b> |

- Wzrost wyniku odsetkowego w I półroczu 2010 r. o 36,9% r/r w efekcie:
  - zwiększenia przychodów z tytułu kredytów dzięki wzrostowi portfela kredytowego, co skompensowało spadek rynkowych stóp procentowych
  - wzrostu przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających (rachunkowość zabezpieczeń wprowadzono w II kw. 2009 r.) oraz papierów wartościowych
  - obniżenia kosztów odsetkowych o 2,3% r/r, przy wzroście portfela zobowiązań wobec klientów o 13,3% r/r

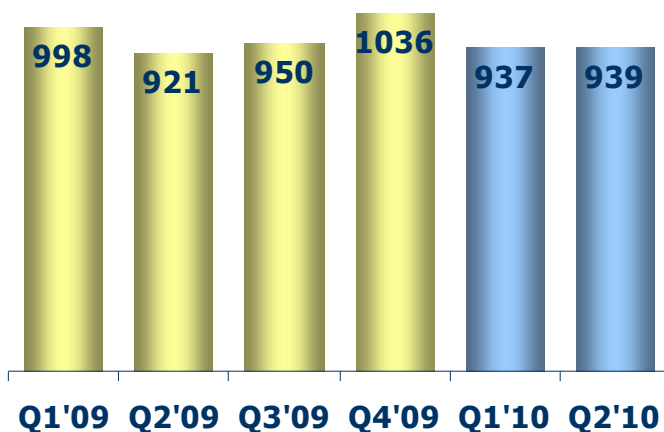
## Dynamiczny wzrost wyniku prowizyjnego, głównie dzięki działalności kredytowej



- Wzrost wyniku prowizyjnego (+34,2% r/r) głównie w wyniku zwiększenia o 129% r/r przychodów z tytułu kredytów (łącznie z ich ubezpieczeniem), obsługi rachunków bankowych oraz kart płatniczych, a także wzrostu przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych
- Spadek pozostałego wyniku pozaodsetkowego o 66,3% r/r spowodowany głównie spadkiem wyniku z pozycji wymiany w związku z wprowadzeniem w II kw. 2009 r. rachunkowości zabezpieczeń, co przełożyło się na przeniesienie części wyniku z pozycji wymiany (głównie wyniku z transakcji CIRS) do innych pozycji wynikowych, przede wszystkim do wyniku odsetkowego

## Stały proces restrukturyzacji kosztów działania Banku

Ogólne koszty administracyjne  
mln PLN



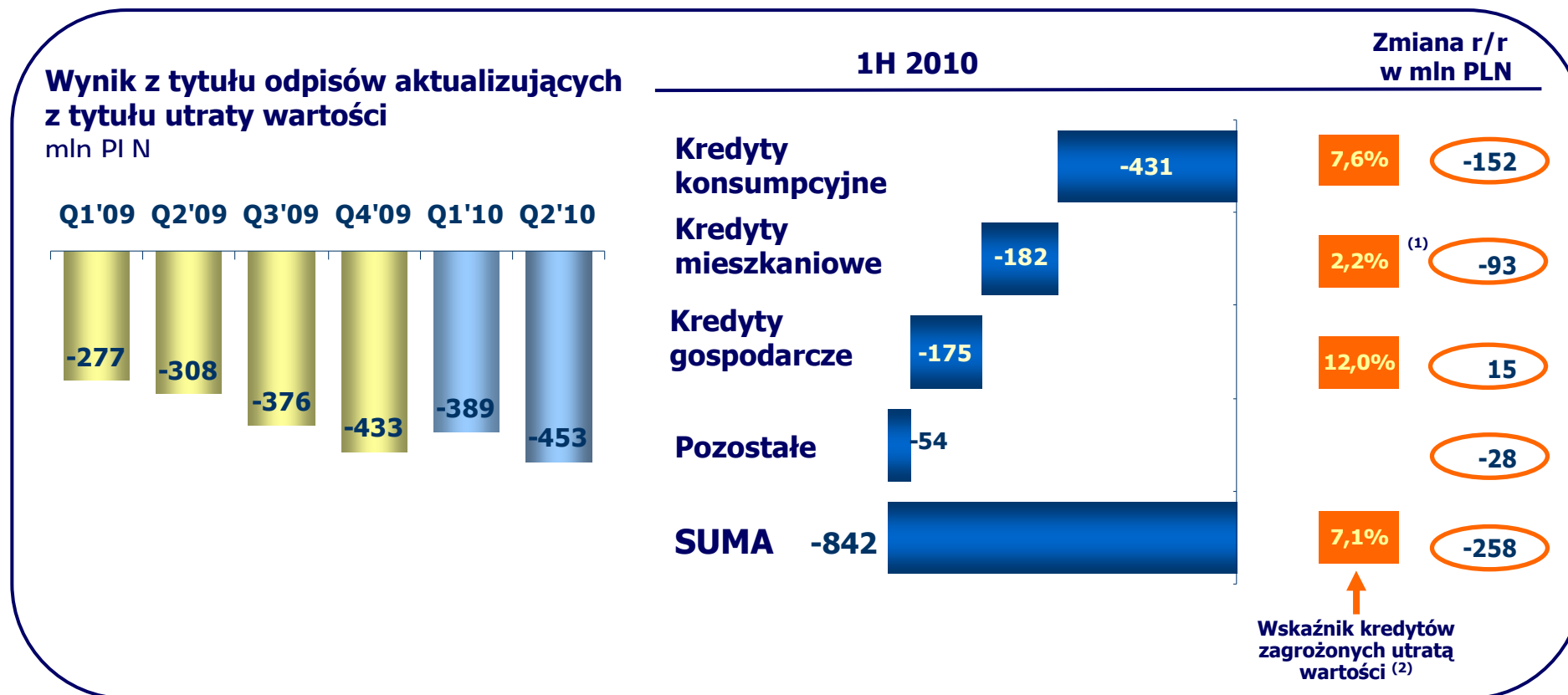
|                             | 1H 2010      | Zmiana r/r   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Koszty osobowe              | 1 053        | +4,0%        |
| Koszty rzeczowe i pozostałe | 617          | -13,0%       |
| Amortyzacja                 | 206          | +4,8%        |
| <b>SUMA</b>                 | <b>1 877</b> | <b>-2,2%</b> |
| Zatrudnienie (Etaty)        | 27 540       | -4,4%        |

Obniżenie ogólnych kosztów administracyjnych (-2,2% r/r) głównie w efekcie znaczącego obniżenia kosztów rzeczowych i pozostałych (-13,0% r/r) głównie ze względu na znaczący spadek kosztów promocji i reklamy, kosztów informatyki i telekomunikacji oraz usług pocztowych i kurierskich

# WYNIK Z TYTUŁU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

PKO Bank Polski

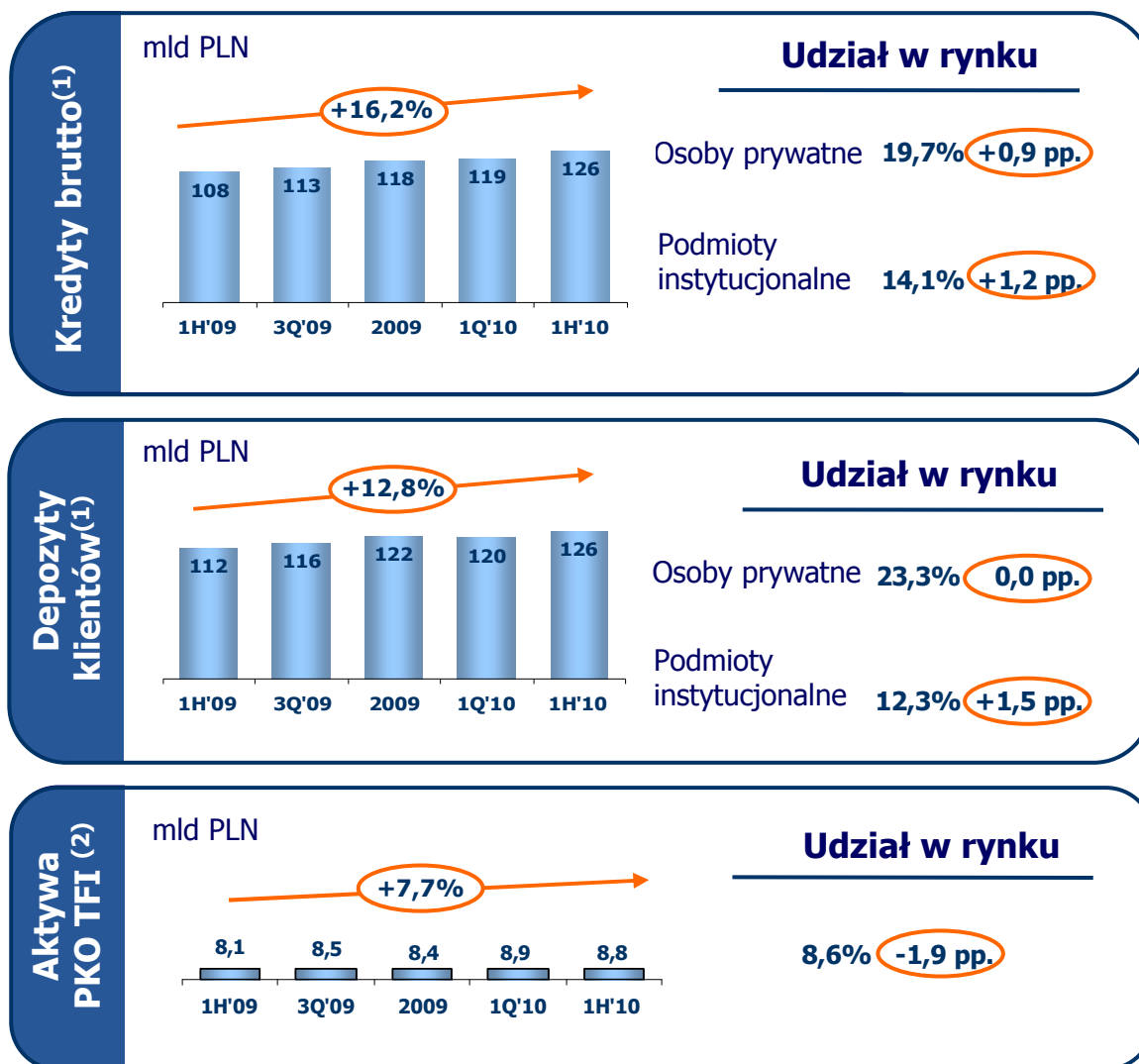
## Utrzymanie ostrożnego podejścia Banku do wyceny ryzyka kredytowego



- Wzrost ujemnego wyniku z tytułu odpisów aktualizujących o 44,1% (r/r) na skutek:
  - pogarszania się jakości portfela kredytów, głównie konsumpcyjnych i mieszkaniowych
  - zwiększenia odpisów na zobowiązania pozabilansowe o (-)55 mln PLN w związku z udzieleniem gwarancji na portfel kredytowy spółki zależnej KREDOBANK SA

Wzrost wolumenów depozytowych i kredytowych wpłynął na zwiększenie udziału Banku w rynku

 Zmiana r/r

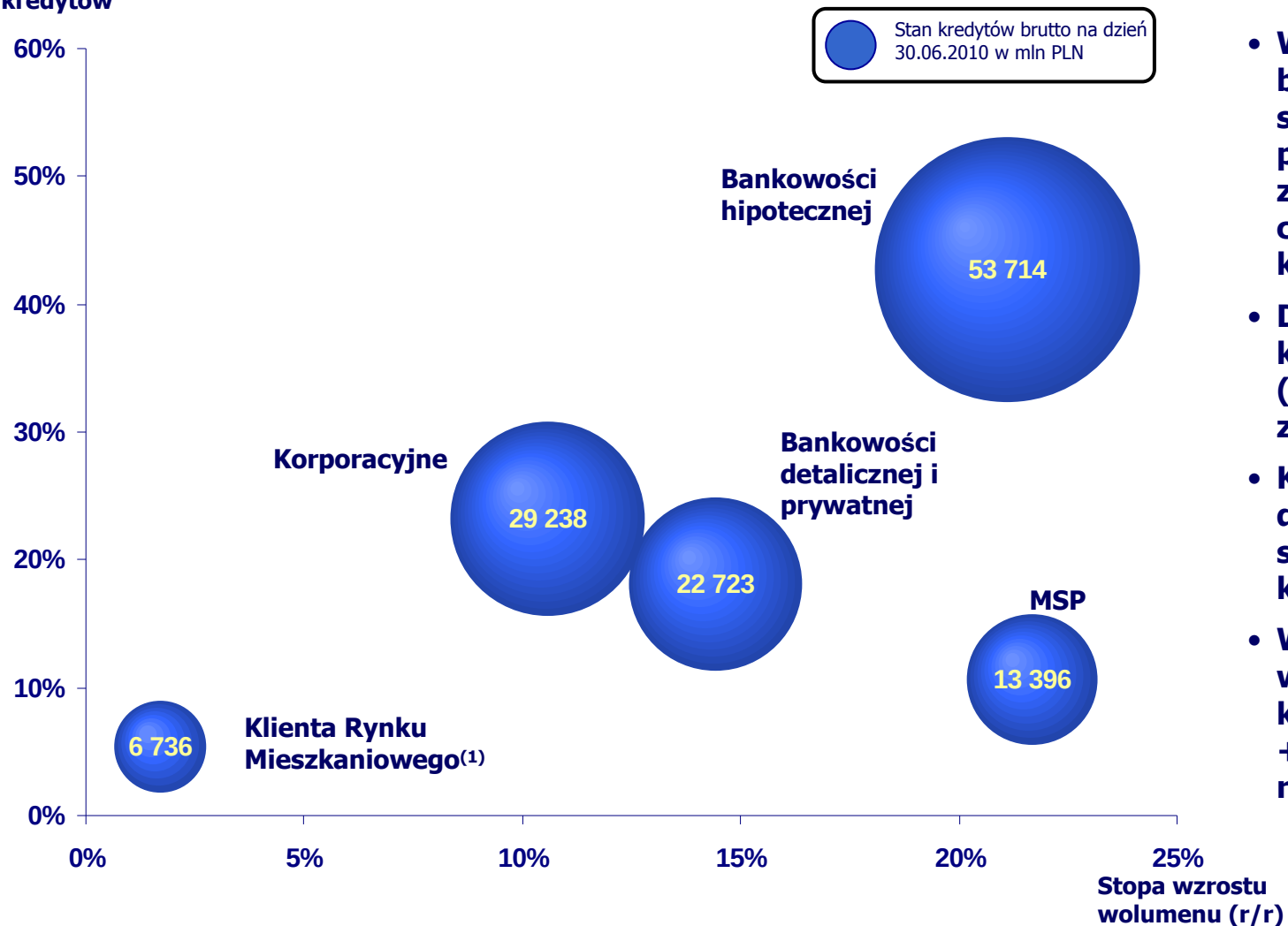


Po I półroczu 2010 roku:

- wzrost portfela kredytów o 17,5 mld PLN r/r, dzięki aktywizacji działalności sprzedażowej, a także wzrostowi kursów walutowych
- depozyty klientów o 14,3 mld PLN wyższe niż przed rokiem
- wzrost udziału w rynku kredytów o 1,2 pp. r/r oraz udziału w rynku depozytów o 0,7 pp. r/r
- wzrost aktywów w zarządzaniu PKO TFI o 0,6 mld PLN r/r

## Najwyższe tempo wzrostu kredytów MSP i bankowości hipotecznej

Udział w portfolio kredytów

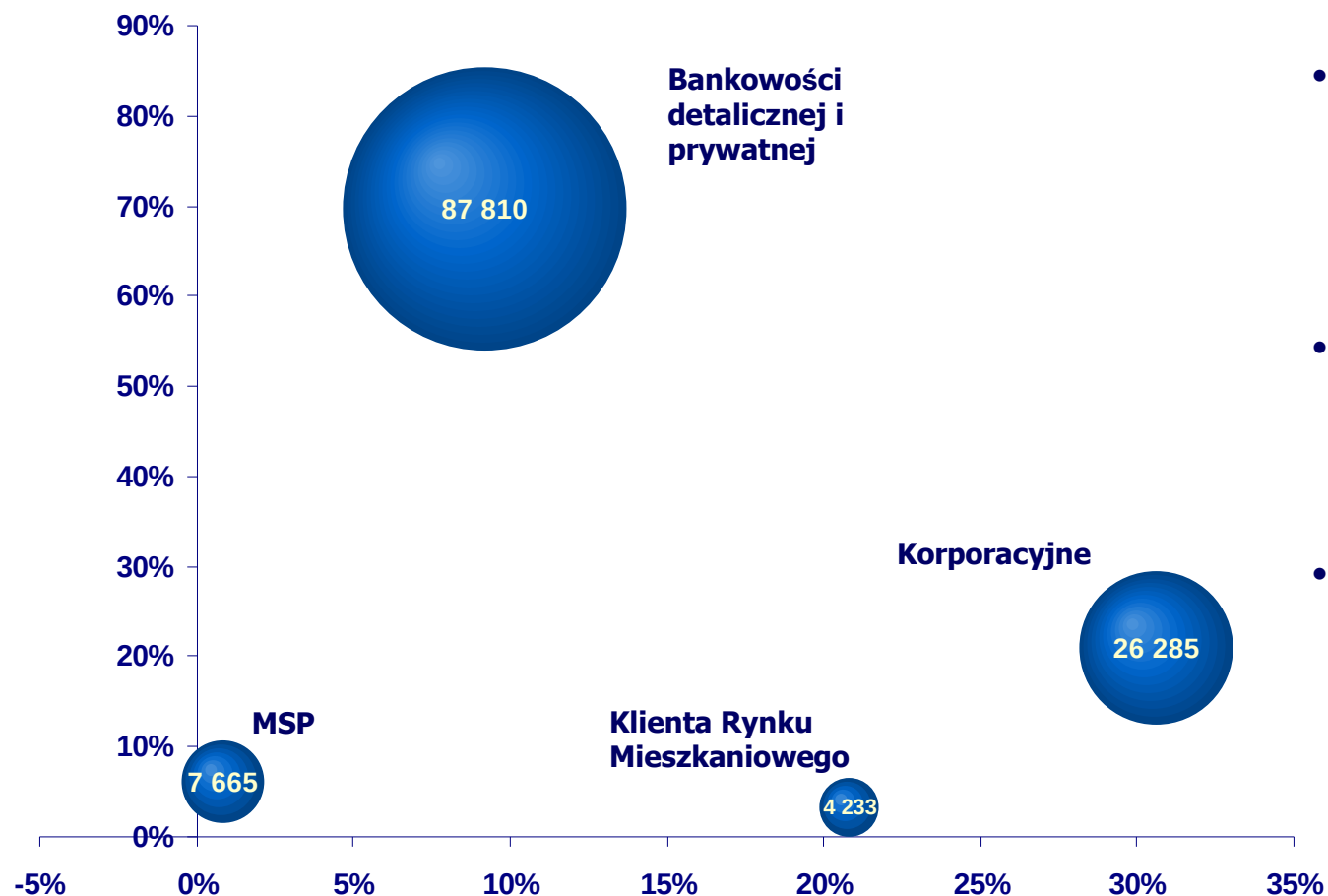


- Wolumen kredytów bankowości hipotecznej stanowiących 43% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 21% r/r, częściowo w efekcie wzrostu kursów walutowych
- Drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (23% udziału w portfolio) zwiększył się o 11% r/r
- Kredyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 18% ogółu kredytów, wzrosły o 14% r/r
- W pozostałych segmentach wzrost wolumenów kredytowych (r/r) na poziomie +22% (MSP) i +2% (klienta rynku mieszkaniowego)

## Depozyty detaliczne podstawą bazy depozytowej Banku

Udział w portfolio depozytów

Stan depozytów na dzień 30.06.2010 w mln PLN

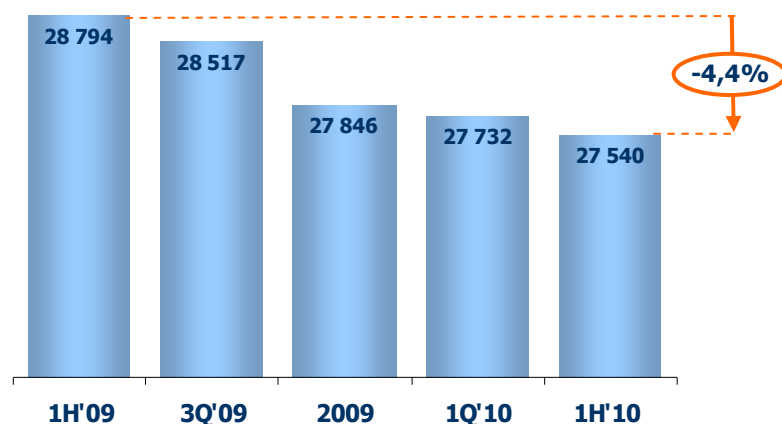


- Depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 70% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 9% r/r
- Wzrost wolumenu depozytów korporacyjnych o 31% r/r i klienta rynku mieszkaniowego o 21% r/r
- Depozyty MSP o 1% wyższe niż rok wcześniej

Stopa wzrostu wolumenu (r/r)

## Dalsza restrukturyzacja zatrudnienia w Banku

Zatrudnienie w etatach



Placówki bankowe

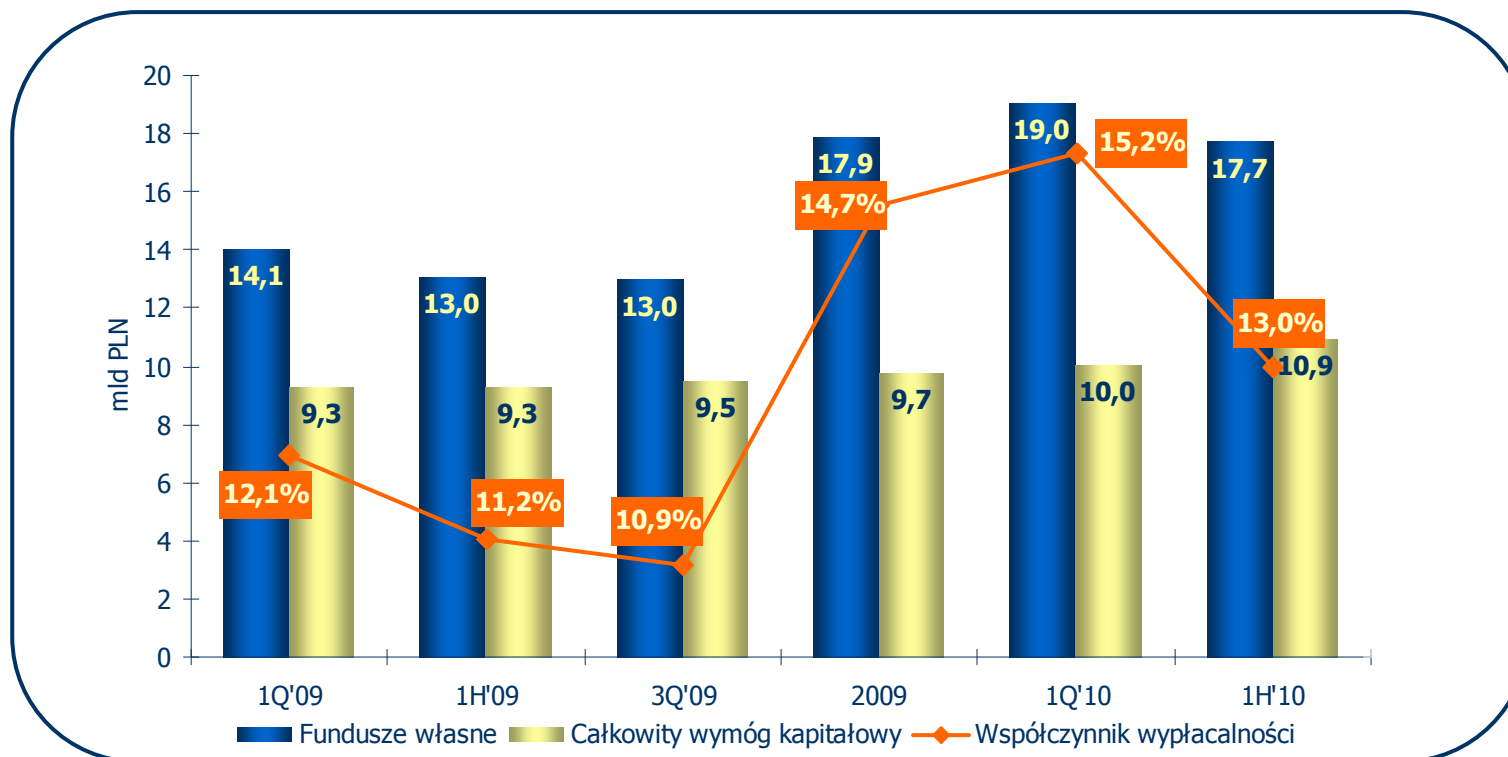
+2 028  
agencji



- PKO Bank Polski posiada 1 222 własne oddziały (1 154 oddziały w Obszarze Rynku Detalicznego i 68 placówek w Obszarze Rynku Korporacyjnego) oraz 2 028 agencji
- Bank zwiększył sieć bankomatów o 34 sztuki r/r do 2 390 (+1,4% r/r)
- Spadek zatrudnienia w Banku - redukcja liczby etatów o 1 254 (-4,4% r/r)

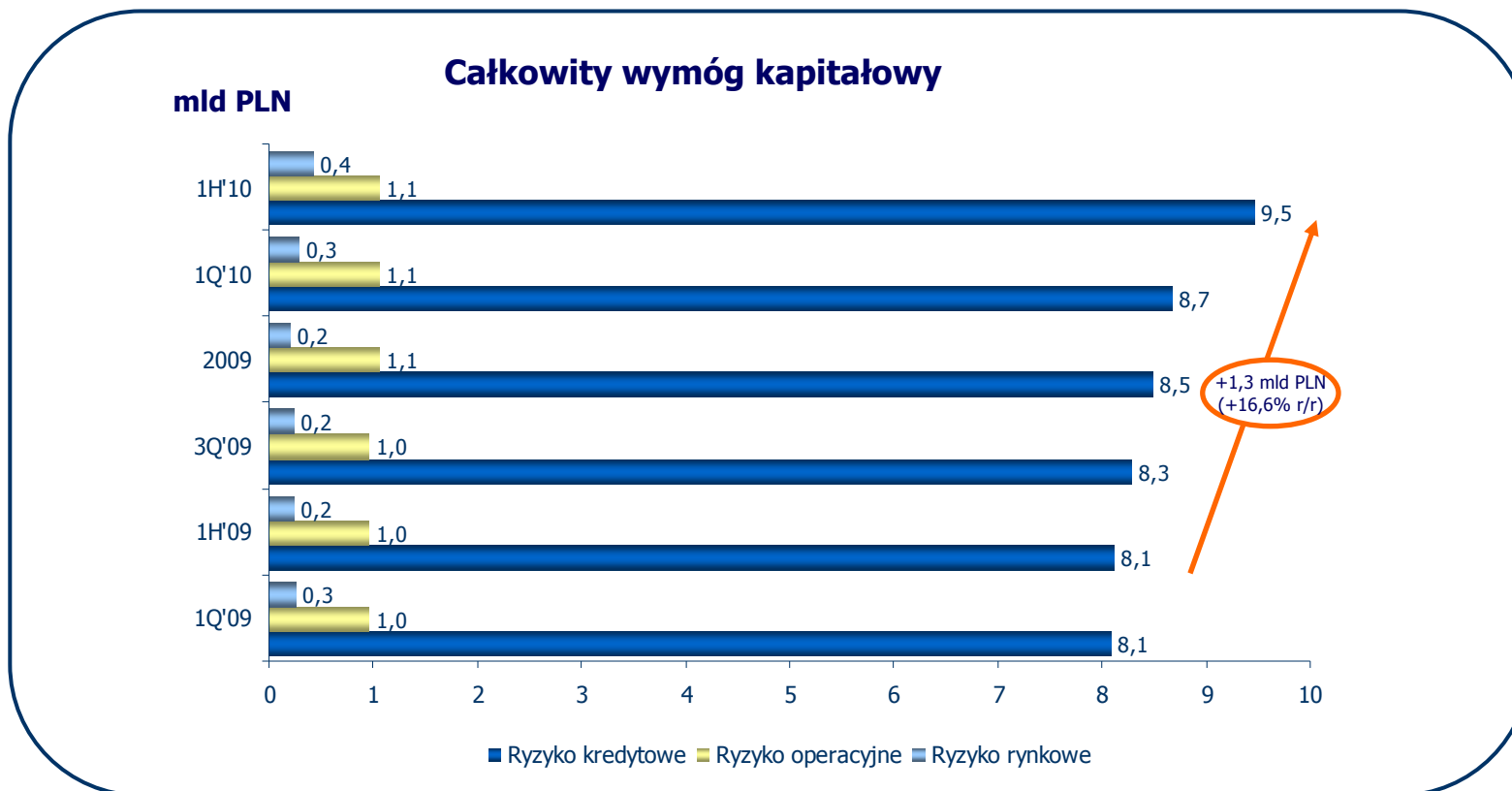


## Wzrost współczynnika wypłacalności dzięki zwiększeniu bazy kapitałowej



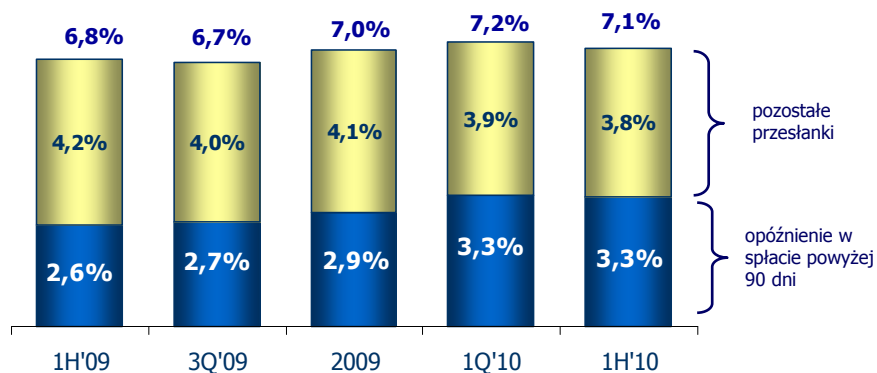
- Wzrost współczynnika wypłacalności o 1,8 pp. r/r dzięki podwyższeniu funduszy własnych o 4,7 mld PLN r/r
- W dniu 23 lipca 2010 roku WZA podjęło warunkową uchwałę w sprawie podziału zysku za 2009 rok, na skutek której w funduszach własnych na dzień 30.06.2010 wynik netto 2009 roku został ujęty w wysokości 57 mln zł, stąd nastąpił spadek funduszy własnych w porównaniu do stanu na dzień 31.03.2010. W przypadku ziszczenia się warunku zapisanego w §1 pkt 2 uchwały całość zysku netto za 2009 rok zostanie zaliczona do funduszy własnych, a szacowany poziom współczynnika wypłacalności na dzień 30.06.2010 wyniósłby 14,72%

## Wzrost całkowitego wymogu kapitałowego

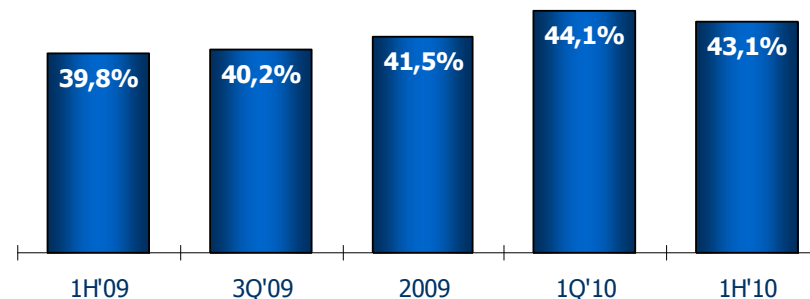


- Wzrost całkowitego wymogu kapitałowego o 17,4% r/r głównie na skutek wzrostu wymogu z tytułu ryzyka kredytowego w efekcie zwiększenia portfela kredytowego

## Udział kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową

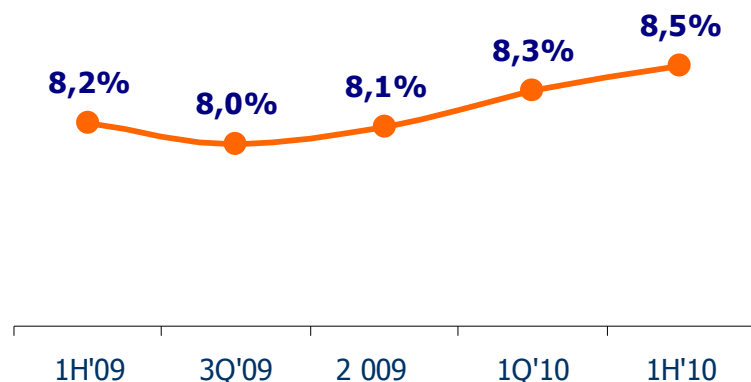


## Pokrycie kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową odpisem

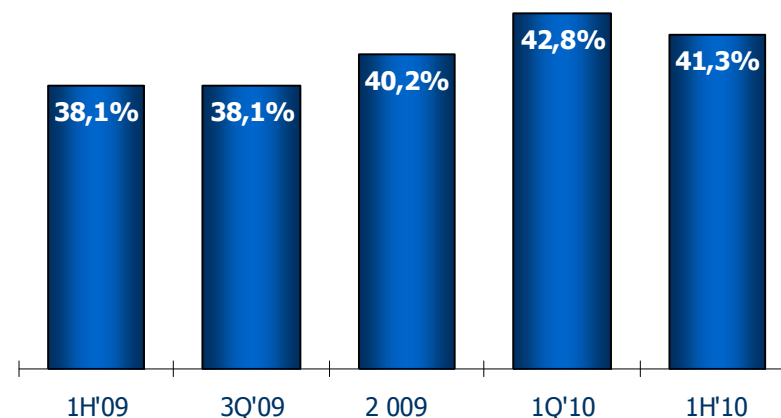


- Spadek udziału kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową w II kwartale 2010 r. o 0,1 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału, w wyniku znacznego wzrostu portfela kredytowego oraz przeprowadzonej sprzedaży wierzytelności trudnych
- W II kwartale 2010 r. nastąpił spadek wskaźnika pokrycia kredytów ocenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej, na skutek przeprowadzonej sprzedaży wierzytelności trudnych

Udział kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową



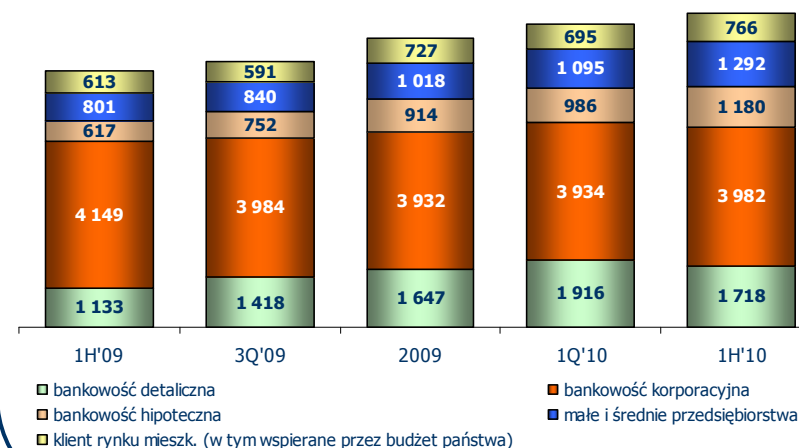
Pokrycie kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową odpisem



- Dla Grupy PKO Banku Polskiego w II kwartale 2010 r. nastąpił wzrost udziału kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową o 0,2 pp. q/q w wyniku wzrostu kredytów ocenianych indywidualnie, głównie w Spółkach Grupy Kapitałowej
- W II kwartale 2010 r. nastąpił spadek wskaźnika pokrycia odpisami kredytów ocenianych wg metody zindywidualizowanej i portfelowej dla Grupy PKO Banku Polskiego, na skutek przeprowadzonej w Banku PKO BP SA sprzedaży wierzytelności trudnych, które cechował wysoki poziom powyższego wskaźnika oraz znacznego wzrostu kredytów ocenianych wg metody zindywidualizowanej w Spółkach Grupy Kapitałowej

| młn zł<br>(stan na koniec okresu)                       | 1H'09          | 3Q'09          | 2009           | 1Q'10          | 1H'10          | Zmiana          |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                         |                |                |                |                |                | 1H'10/<br>1H'09 | 1H'10/<br>2009 |
| Kredyty oceniane metodą zindywidualizowaną i portfelową | 7 312          | 7 584          | 8 239          | 8 626          | 8 937          | 22,2%           | 8,5%           |
| Kredyty oceniane metodą grupową                         | 100 142        | 104 175        | 109 602        | 110 990        | 117 405        | 17,2%           | 7,1%           |
| <b>SUMA</b>                                             | <b>107 454</b> | <b>112 459</b> | <b>117 841</b> | <b>119 615</b> | <b>126 342</b> | <b>17,6%</b>    | <b>7,2%</b>    |

Struktura kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową

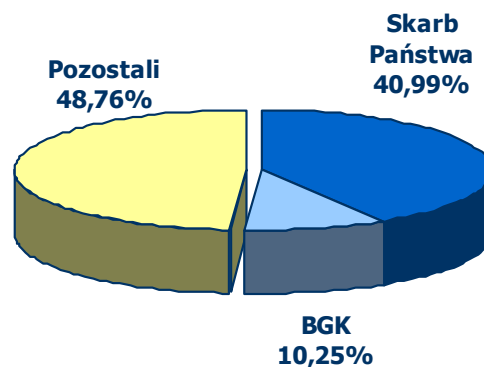


- Wzrost wartości kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową w 1H 2010 r. wynikał przede wszystkim ze wzrostu kredytów przeterminowanych
- Największy wpływ na wzrost kredytów ocenianych metodą zindywidualizowaną i portfelową w II kwartale 2010r. miały kredyty hipoteczne dla klienta indywidualnego oraz kredyty małych i średnich przedsiębiorstw

# STRUKTURA AKCJONARIATU

PKO Bank Polski

| Wyszczególnienie                  | Stan na 31.12.2009 |                        | Stan na 30.06.2010 |                        | Zmiana             |                               |
|-----------------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                                   | liczba akcji (mln) | udział w głosach na WZ | liczba akcji (mln) | udział w głosach na WZ | liczby akcji (mln) | udziału w głosach na WZ (pp.) |
| Skarb Państwa                     | 512,41             | 40,99%                 | 512,41             | 40,99%                 | -0,0006            | -0,0001                       |
| Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) | 128,10             | 10,25%                 | 128,10             | 10,25%                 | 0,00               | 0,00                          |
| <b>Skarb Państwa i BGK razem</b>  | <b>640,51</b>      | <b>51,24%</b>          | <b>640,51</b>      | <b>51,24%</b>          | <b>-0,00</b>       | <b>-0,00</b>                  |
| <b>Pozostali akcjonariusze</b>    | <b>609,49</b>      | <b>48,76%</b>          | <b>609,49</b>      | <b>48,76%</b>          | <b>+0,0006</b>     | <b>+0,0001</b>                |
| <b>RAZEM</b>                      | <b>1 250,00</b>    | <b>100,00%</b>         | <b>1 250,00</b>    | <b>100,00%</b>         | <b>0,00</b>        | <b>0,00</b>                   |





---

## **ZAŁĄCZNIKI**

---

| Kategoria \ Agencja ratingowa                                                  | Fitch | Moody's Investors Service                 | Standard & Poor's | Capital Intelligence |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Długookresowa ocena zobowiązań<br/>(waluty zagraniczne/waluta krajowa)</b>  |       | A2/A2<br>z perspektywą stabilną           | /BBBpi            | A-                   |
| <b>Krótkookresowa ocena zobowiązań<br/>(waluty zagraniczne/waluta krajowa)</b> |       | Prime-1/Prime-1<br>z perspektywą stabilną |                   | A2                   |
| <b>Indywidualny</b>                                                            |       |                                           |                   |                      |
| <b>Ocena wsparcia</b>                                                          | 2     |                                           |                   | 1                    |
| <b>Siła finansowa</b>                                                          |       | C-<br>z perspektywą<br>negatywną          |                   | BBB+                 |
| <b>Perspektywa utrzymania oceny</b>                                            |       |                                           |                   | Stabilna             |



| Wyszczególnienie<br>(stan na koniec okresu) | 1H'09        | 3Q'09        | 2009         | 1Q'10        | 1H'10        | Zmiana        |              |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                             |              |              |              |              |              | r/r           | q/q          |
| <b>Liczba rachunków ogółem (tys.):</b>      | <b>6 311</b> | <b>6 296</b> | <b>6 276</b> | <b>6 247</b> | <b>6 236</b> | <b>-1,2%</b>  | <b>-0,2%</b> |
| - rachunki bieżące                          | 5 613        | 5 595        | 5 574        | 5 544        | 5 532        | -1,5%         | -0,2%        |
| - rachunki bieżące Inteligo                 | 698          | 701          | 702          | 703          | 704          | +0,9%         | +0,1%        |
| <b>Liczba kart bankowych (tys.)</b>         | <b>7 462</b> | <b>7 462</b> | <b>7 456</b> | <b>7 260</b> | <b>7 253</b> | <b>-2,81%</b> | <b>-0,1%</b> |
| <i>z czego: karty kredytowe</i>             | 1 050        | 1 064        | 1 106        | 1 088        | 1 102        | +5,0%         | +1,3%        |

# RACHUNEK WYNIKÓW - SKONSOLIDOWANY

Grupa PKO Banku Polskiego

| Rachunek zysków i strat (tys. PLN)                                     | 1H 2009          | 1H 2010          | Zmiana        |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Wynik z tytułu odsetek                                                 | 2 301 627        | 3 066 179        | +33,2%        |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                                        | 1 171 787        | 1 527 222        | +30,3%        |
| Wynik pozostały                                                        | 861 512          | 261 728          | -69,6%        |
| Przychody z tytułu dywidend                                            | 5 035            | 5 512            | +9,5%         |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej    | 64 006           | (22 605)         | x             |
| Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych                        | (3 972)          | 36 132           | x             |
| Wynik z pozycji wymiany                                                | 640 182          | 165 954          | -74,1%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto                          | 156 261          | 76 735           | -50,9%        |
| <b>Wynik na działalności biznesowej</b>                                | <b>4 334 926</b> | <b>4 855 129</b> | <b>+12,0%</b> |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości        | (764 081)        | (883 284)        | +15,6%        |
| Ogólne koszty administracyjne                                          | (2 075 126)      | (2 035 013)      | -1,9%         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych | (332)            | (4 994)          | +1404,2%      |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                            | <b>1 495 387</b> | <b>1 931 838</b> | <b>+29,2%</b> |
| Podatek dochodowy                                                      | (335 608)        | (431 097)        | +28,5%        |
| Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli                    | 9 221            | (1 596)          | -117,3%       |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>        | <b>1 150 558</b> | <b>1 502 337</b> | <b>+30,6%</b> |

# RACHUNEK WYNIKÓW - SKONSOLIDOWANY

Grupa PKO Banku Polskiego

| Rachunek zysków i strat (tys. PLN)                                        | Q2'09            | Q3'09            | Q4'09            | Q1'10            | Q2'10            | Zmiana<br>r/r | Zmiana<br>q/q |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Wynik z tytułu odsetek                                                    | 1 108 482        | 1 332 320        | 1 417 235        | 1 474 499        | 1 591 680        | +43,6%        | +7,9%         |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                                           | 621 897          | 701 301          | 709 915          | 725 422          | 801 800          | +28,9%        | +10,5%        |
| Wynik pozostały                                                           | 459 724          | 172 144          | 199 997          | 146 506          | 115 222          | -74,9%        | -21,4%        |
| Przychody z tytułu dywidend                                               | 4 982            | 48               | 298              | 97               | 5 415            | +8,7%         | 56x           |
| Wynik na instrumentach finansowych<br>wycenianych do wartości godziwej    | 17 856           | (12 064)         | 8 930            | 12 602           | (35 207)         | x             | x             |
| Wynik na inwestycyjnych papierach<br>wartościowych                        | (3 436)          | (13)             | 1 363            | 7 427            | 28 705           | x             | +286,5%       |
| Wynik z pozycji wymiany                                                   | 329 982          | 120 048          | 148 909          | 97 307           | 68 647           | -79,2%        | -29,5%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto                             | 110 340          | 64 125           | 40 497           | 29 073           | 47 662           | -56,8%        | +63,9%        |
| <b>Wynik na działalności biznesowej</b>                                   | <b>2 190 103</b> | <b>2 205 765</b> | <b>2 327 147</b> | <b>2 346 427</b> | <b>2 508 702</b> | <b>+14,5%</b> | <b>+6,9%</b>  |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu<br>utruty wartości        | (390 459)        | (364 184)        | (552 810)        | (425 133)        | (458 151)        | +17,3%        | +7,8%         |
| Ogólne koszty administracyjne                                             | (993 625)        | (1 028 924)      | (1 139 785)      | (1 014 204)      | (1 020 809)      | +2,7%         | +0,7%         |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek<br>stowarzyszonych i współzależnych | (5 791)          | 1 801            | (1 127)          | (4 386)          | (608)            | x             | -86,1%        |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                               | <b>800 228</b>   | <b>814 458</b>   | <b>633 425</b>   | <b>902 704</b>   | <b>1 029 134</b> | <b>+28,6%</b> | <b>+14,0%</b> |
| Podatek dochodowy                                                         | (183 444)        | (172 140)        | (123 738)        | (183 533)        | (247 564)        | +35,0%        | +34,9%        |
| Zyski i straty udziałowców niesprawujących<br>kontroli                    | 6 911            | 3 787            | (6 762)          | (818)            | (778)            | x             | -4,9%         |
| <b>Zysk (strata) netto przypadający na<br/>jednostkę dominującą</b>       | <b>609 873</b>   | <b>638 531</b>   | <b>516 449</b>   | <b>719 989</b>   | <b>782 348</b>   | <b>+28,3%</b> | <b>+8,7%</b>  |

| <b>Aktywa (tys. PLN)</b>                                                             | <b>30.06.09</b>    | <b>30.09.09</b>    | <b>31.12.09</b>    | <b>31.03.10</b>    | <b>30.06.10</b>    | <b>Zmiana<br/>r/r</b> | <b>Zmiana<br/>q/q</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kasa, środki w Banku Centralnym                                                      | 2 861 363          | 4 899 413          | 7 094 350          | 3 372 922          | 4 925 803          | +72,1%                | +46,0%                |
| Należności od banków                                                                 | 4 606 698          | 1 911 105          | 2 023 055          | 2 360 196          | 3 091 631          | -32,9%                | +31,0%                |
| Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                                              | 1 742 988          | 2 412 953          | 2 212 955          | 3 176 223          | 3 578 988          | +105,3%               | +12,7%                |
| Pochodne instrumenty finansowe                                                       | 3 079 712          | 2 433 259          | 2 029 122          | 2 321 852          | 1 853 638          | -39,8%                | -20,2%                |
| Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy | 9 870 752          | 10 212 405         | 12 360 690         | 10 631 616         | 12 232 494         | +23,9%                | +15,1%                |
| Kredyty i pożyczki udzielone klientom                                                | 107 798 572        | 111 817 055        | 116 572 585        | 117 892 444        | 124 665 467        | +15,6%                | +5,7%                 |
| Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności      | 6 119 670          | 6 724 406          | 7 954 211          | 10 714 689         | 9 148 040          | +49,5%                | -14,6%                |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                               | 2 889 153          | 2 814 388          | 2 777 694          | 2 713 113          | 2 688 837          | -6,9%                 | -0,9%                 |
| Inne aktywa                                                                          | 3 289 604          | 3 354 443          | 3 454 023          | 3 512 720          | 3 514 446          | +6,8%                 | +0,0%                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                                                  | <b>142 258 512</b> | <b>146 579 427</b> | <b>156 478 685</b> | <b>156 695 775</b> | <b>165 699 344</b> | <b>+16,5%</b>         | <b>+5,7%</b>          |

| <b>Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)</b>  | <b>30.06.09</b>    | <b>30.09.09</b>    | <b>31.12.09</b>    | <b>31.03.10</b>    | <b>30.06.10</b>    | <b>Zmiana<br/>r/r</b> | <b>Zmiana<br/>q/q</b> |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Zobowiązania wobec Banku Centralnego       | 455 417            | 460 956            | 6 581              | 3 609              | 3 780              | -99,2%                | +4,7%                 |
| Zobowiązania wobec innych banków           | 5 708 569          | 5 705 131          | 5 146 048          | 6 034 460          | 6 312 991          | +10,6%                | +4,6%                 |
| Pochodne instrumenty finansowe             | 2 276 246          | 2 212 511          | 1 544 370          | 1 781 762          | 3 253 599          | +42,9%                | +82,6%                |
| Zobowiązania wobec klientów                | 114 115 689        | 117 887 618        | 125 072 934        | 122 950 725        | 129 259 485        | +13,3%                | +5,1%                 |
| Zobowiązania podporządkowane               | 1 612 053          | 1 633 968          | 1 612 178          | 1 633 260          | 1 611 339          | -0,0%                 | -1,3%                 |
| Pozostałe zobowiązania                     | 3 769 628          | 3 865 108          | 2 660 704          | 3 111 056          | 3 109 528          | -17,5%                | -0,0%                 |
| Kapitał własny ogółem                      | 14 320 910         | 14 814 135         | 20 435 870         | 21 180 903         | 22 148 622         | +54,7%                | +4,6%                 |
| <b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b> | <b>142 258 512</b> | <b>146 579 427</b> | <b>156 478 685</b> | <b>156 695 775</b> | <b>165 699 344</b> | <b>+16,5%</b>         | <b>+5,7%</b>          |

# RACHUNEK WYNIKÓW - JEDNOSTKOWY

PKO Bank Polski

| Rachunek zysków i strat (tys. PLN)                                  | 1H 2009          | 1H 2010          | Zmiana        |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Wynik z tytułu odsetek                                              | 2 197 393        | 3 007 412        | +36,9%        |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                                     | 1 062 175        | 1 425 871        | +34,2%        |
| Wynik pozostały                                                     | 865 764          | 291 589          | -66,3%        |
| Przychody z tytułu dywidend                                         | 101 214          | 109 744          | +8,4%         |
| Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej | 63 571           | (17 800)         | x             |
| Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych                     | (2 391)          | 35 947           | x             |
| Wynik z pozycji wymiany                                             | 631 716          | 164 671          | -73,9%        |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto                       | 71 654           | (973)            | x             |
| <b>Wynik na działalności biznesowej</b>                             | <b>4 125 332</b> | <b>4 724 872</b> | <b>+14,5%</b> |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości     | (584 346)        | (841 895)        | +44,1%        |
| Ogólne koszty administracyjne                                       | (1 918 996)      | (1 876 552)      | -2,2%         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                         | <b>1 621 990</b> | <b>2 006 425</b> | <b>+23,7%</b> |
| Podatek dochodowy                                                   | (333 099)        | (393 885)        | +18,2%        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                          | <b>1 288 891</b> | <b>1 612 540</b> | <b>+25,1%</b> |

# RACHUNEK WYNIKÓW - JEDNOSTKOWY

PKO Bank Polski

| Rachunek zysków i strat (tys. PLN)                                     | Q2'09            | Q3'09            | Q4'09            | Q1'10            | Q2'10            | Zmiana<br>r/r | Zmiana<br>q/q |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Wynik z tytułu odsetek                                                 | 1 052 744        | 1 277 112        | 1 367 944        | 1 440 265        | 1 567 147        | +48,9%        | +8,8%         |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat                                        | 563 583          | 635 414          | 666 058          | 675 447          | 750 424          | +33,2%        | +11,1%        |
| Wynik pozostały                                                        | 518 534          | 131 761          | 149 882          | 113 061          | 178 528          | -65,6%        | +57,9%        |
| Przychody z tytułu dywidend                                            | 101 161          | 48               | 298              | 97               | 109 647          | +8,4%         | 1130x         |
| Wynik na instrumentach finansowych<br>wycenianych do wartości godziwej | 16 963           | (10 733)         | 8 564            | 16 957           | (34 757)         | x             | x             |
| Wynik na inwestycyjnych papierach<br>wartościowych                     | (3 870)          | 282              | 1 515            | 5 941            | 30 006           | x             | +405,1%       |
| Wynik z pozycji wymiany                                                | 339 750          | 121 861          | 141 103          | 96 214           | 68 457           | -79,9%        | -28,8%        |
| Pozostałe przychody i koszty<br>operacyjne netto                       | 64 530           | 20 303           | (1 598)          | (6 148)          | 5 175            | -92,0%        | x             |
| <b>Wynik na działalności biznesowej</b>                                | <b>2 134 861</b> | <b>2 044 287</b> | <b>2 183 884</b> | <b>2 228 773</b> | <b>2 496 099</b> | <b>+16,9%</b> | <b>+12,0%</b> |
| Wynik z tytułu odpisów aktualizujących<br>z tytułu utraty wartości     | (307 813)        | (376 121)        | (433 013)        | (388 815)        | (453 080)        | +47,2%        | +16,5%        |
| Ogólne koszty administracyjne                                          | (921 344)        | (949 809)        | (1 035 787)      | (937 331)        | (939 221)        | +1,9%         | +0,2%         |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                                            | <b>905 704</b>   | <b>718 357</b>   | <b>715 084</b>   | <b>902 627</b>   | <b>1 103 798</b> | <b>+21,9%</b> | <b>+22,3%</b> |
| Podatek dochodowy                                                      | (197 540)        | (155 226)        | (134 954)        | (175 437)        | (218 448)        | +10,6%        | +24,5%        |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                             | <b>708 164</b>   | <b>563 131</b>   | <b>580 130</b>   | <b>727 190</b>   | <b>885 350</b>   | <b>+25,0%</b> | <b>+21,7%</b> |