



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za III kwartał 2017 roku

13 listopada 2017 r.

Najważniejsze osiągnięcia biznesowe w III kwartale

PKO Bank Polski rozwijał innowacje w detalu, ofertę dla korporacji i samorządów, wzmocnił także biznes zarządzania aktywami



Bank Polski

Przejęcie KBC TFI



Grupa PKO Banku Polskiego przejmie KBC TFI

PKO Bank Polski podpisał umowę dotyczącą nabycia od KBC Asset Management 100% akcji w KBC TFI poprzez spółkę zależną Banku – PKO BP Finat Sp. z o. o.

Planowane połączenie z KBC TFI przyspieszy dotychczasowy, dynamiczny rozwój PKO TFI, które jest największym w Polsce towarzystwem w segmencie funduszy detalicznych, z udziałem w rynku na poziomie blisko 15%.

Rozwój innowacji



Pierwszy wspólny projekt ZenCard i eService

Pierwszym wspólnym projektem ZenCard i eService była kampania promocyjna MAKRO i Visa, obecnie trwa kampania z drogerią Super-Pharm.



Innowacyjny długopis cyfrowy w oddziałach PKO Banku Polskiego

We współpracy ze startupem IC Solutions, Bank testuje po raz pierwszy w Polsce długopis cyfrowy w wybranych oddziałach. IC Pen to system digitalizacji danych, który umożliwia utrwalenie w formie elektronicznej tekstu pisanego np. na formularzu bankowym, co przyspiesza czas obsługi i redukuje ilość zużywanego papieru.

Oferta dla korporacji i samorządów



Województwo pomorskie nowym klientem PKO Banku Polskiego

To ósme obsługiwane przez Bank województwo. Udział PKO w zakresie finansowania samorządów kredytami to ponad 19 proc., a w emisji obligacji komunalnych – ponad 40 proc.



Międzynarodowa obsługa finansowa Grupy Kapitałowej ORLEN

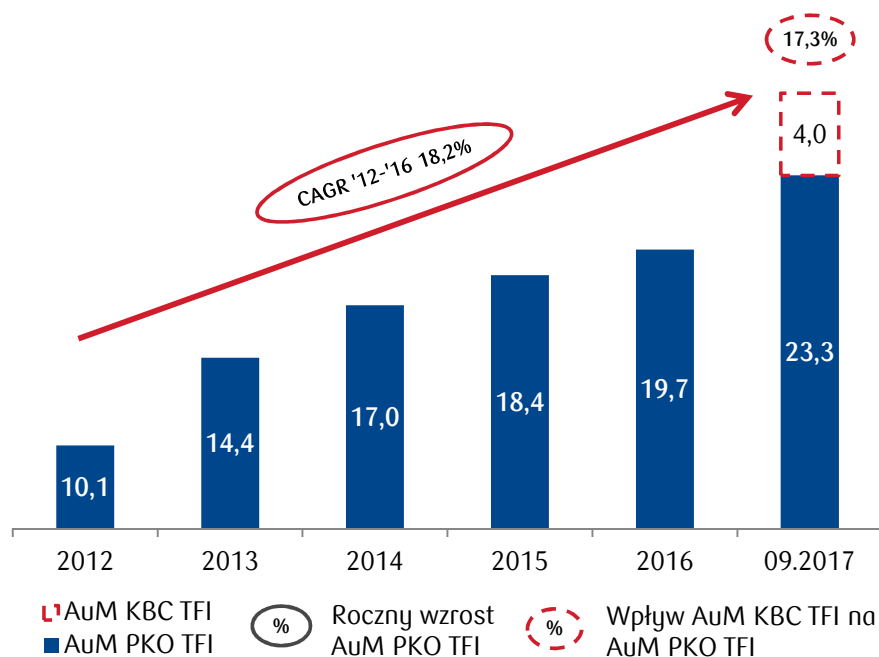
System cash pool będzie obejmował bieżącą konsolidację dodatnich i ujemnych sald w głównych walutach wykorzystywanych przez GK ORLEN. System cashpoolingu wielowalutowego dla GK ORLEN jest pierwszym tego typu rozwiązaniem w Polsce.

Najwyższy wzrost organiczny na rynku w 2017 roku: (+3,6 mld) wzmocniony transakcją przejęcia KBC TFI (+4 mld)



Bank Polski

GK PKO Banku Polskiego podpisała umowę dotyczącą nabycia od KBC Asset Management 100% akcji w KBC TFI



Źródło: statystyki IZFiA

Ponadprzeciętny wzrost organiczny PKO TFI

- Najwyższa sprzedaż netto na rynku funduszy detalicznych (3,5 mld PLN) z czego:
 - w 3Q: 1,1 mld zł (22% udziału rynkowego);
 - w październiku: 0,9 mld PLN (50% udziału rynkowego).
- PKO TFI utrzymuje pozycję lidera z udziałem 14,9% w grupie funduszy detalicznych (na koniec IIQ udział 14,6%, na koniec 2016: 14,3%)
- Nowoczesna architektura produktowa źródłem nowych klientów: od początku roku pozyskaliśmy 77 tys nowych klientów. Mamy największe TFI pod względem liczby klientów (490 tys.).

Transakcja przejęcia KBC TFI

- Transakcja ma charakter warunkowy i do jej finalizacji konieczne jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i brak sprzeciwu ze strony Komisji Nadzoru Finansowego.

Zamknięcie transakcji planowane w 1Q 2018 r.

- Zgodnie z planami, docelowo towarzystwa funduszy inwestycyjnych działające w ramach grupy PKO BP zostaną połączone.

Główne korzyści z transakcji

- Zwiększenie wielkości zarządzanych aktywów o 17% - istotne przyspieszenie wzrostu w stosunku do wzrostu organicznego PKO TFI.
- Transakcja będzie miała pozytywny wpływ na wyniki finansowe, proporcjonalnie do skali akwizycji.
- Budowanie doświadczenia w zakresie konsolidacji TFI w GK PKO BP.
- Oportunistyczna transakcja – korzyści głównie w zakresie finansowym.

Nagrody i wyróżnienia



Bank Polski

BAI Global Innovation Awards



- ✓ Nagroda w międzynarodowym konkursie dla instytucji finansowych BAI Global Innovation Awards, w kategorii **przełomowa współpraca**
- ✓ Nagrodzono projekt udostępniania usług e-administracji w serwisach bankowości elektronicznej
- ✓ PKO Bank Polski liderem w liczbie złożonych wniosków on-line



Solidny Pracodawca Roku 2017 w branży bankowość

Bank doceniony za **wzorową politykę personalną**



Dom Maklerski

Top Broker for CEE

Dom Maklerski PKO Banku Polskiego **najlepszym brokerem** w regionie Europy Środkowo-Wschodniej



Quality Recognition Award

Prestiżowe wyróżnienie Quality Recognition Award przyznane przez amerykański Bank JP Morgan za **najwyższą jakość operacji międzybankowych**

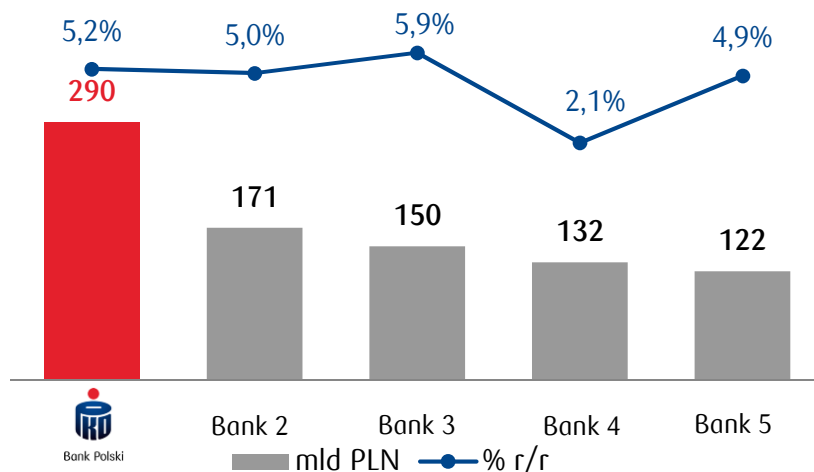
PKO Bank Polski wypracował najwyższy zysk netto w sektorze bankowym zwiększając dystans wobec kolejnego banku

(stan na koniec 3Q 2017 r.)



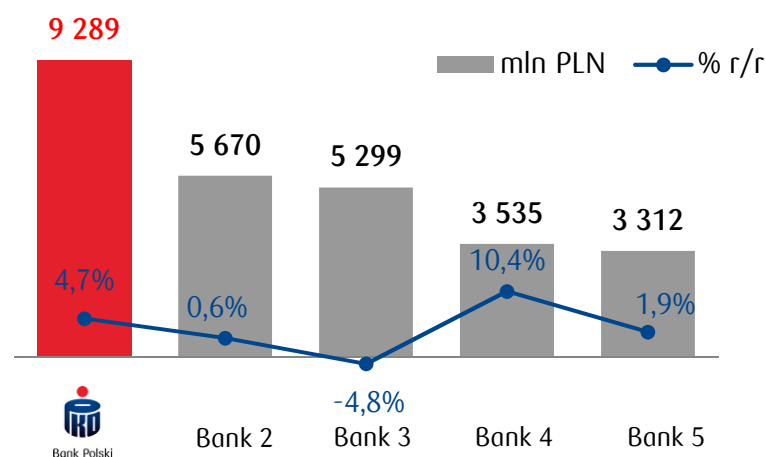
PKO Bank Polski kontynuował dynamiczny rozwój...

Suma bilansowa



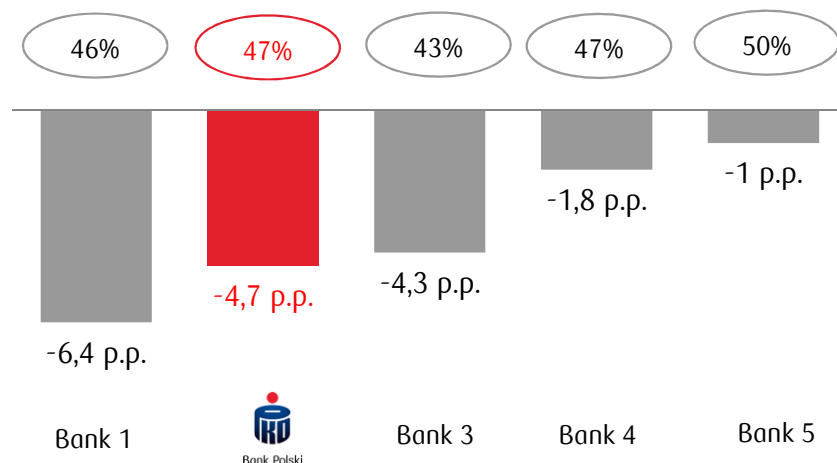
...osiągając solidny wynik na działalności biznesowej... Bank Polski

Wynik na działalności biznesowej



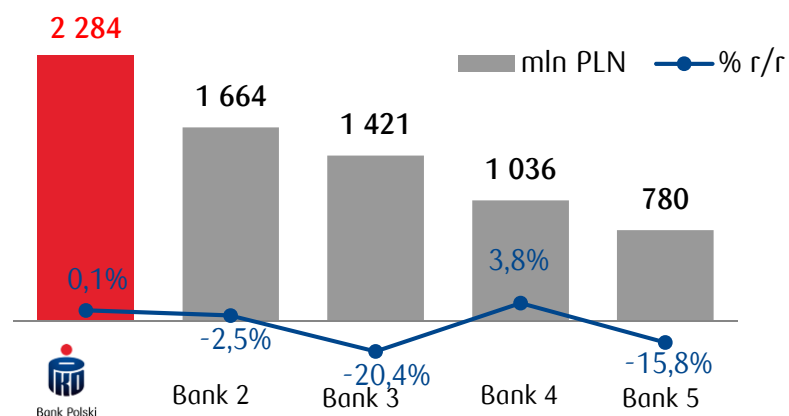
...zwiększył efektywność kosztową...

Wskaźnik C/I – wartość (%) i zmiana r/r (p.p.)



...wypracował najwyższy zysk netto w sektorze bankowym.

Zysk netto



C/I - relacja kosztów działania z amortyzacją za 4 ostatnie kwartały do wyniku na działalności biznesowej za 4 ostatnie kwartały (nie obejmuje kosztów podatku bankowego); obliczenia PKO BP.

Rekordowy zysk netto

Wynik finansowy netto wypracowany w III kwartale 2017 roku wyniósł 902 mln PLN i był o 5,3 % wyższy od uzyskanego w poprzednim kwartale. Jest to także najwyższy kwartalny zysk wypracowany w ciągu niemal 4 ostatnich lat.

Istotny wzrost przychodów

Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w III kwartale 2017 roku ukształtował się na poziomie ponad 3,2 mld PLN (+1,9% q/q), głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego o 3,9% q/q i prowizyjnego o 4,4 % q/q, które to w ujęciu rocznym wzrosły odpowiednio o ponad 10,9% oraz 11,1%.

Wysoka efektywność działania ⁽¹⁾

Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I w okresie) w III kwartale 2017 roku ukształtował się na poziomie 43,0%.
Zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 13,0%.
Zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,6%.

Dalsze wzmocnienie pozycji kapitałowej

Wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 84,7%.
Łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 17,7 % a współczynnik kapitału Tier1 16,8% (dla Banku odpowiednio: 19,7% i 18,7%).

Niski koszt ryzyka

Koszt ryzyka w ujęciu kwartalnym wyniósł 73 pb.

(1) C/I, ROE, ROA bez podatku bankowego

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

		9M17	9M16	Zmiana r/r	3Q17	2Q17	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	6 357	5 734	+10,9%	2 197	2 114	+3,9%
	Wynik z prowizji	2 209	1 988	+11,1%	766	733	+4,5%
	Wynik na działalności biznesowej	9 289	8 873	+4,7%	3 188	3 129	+1,9%
	Koszty działania	-4 310	-4 134	+4,3%	-1 372	-1 375	-0,2%
	Odpisy aktualizujące	-1 172	-1 201	-2,4%	-389	-392	-0,8%
	Podatek od niektórych instytucji finansowych	-698	-595	+17,3%	-234	-231	+1,3%
	Zysk netto	2 284	2 281	+0,1%	902	857	+5,3%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	290,0	275,6	+5,2%	290,0	286,4	+1,2%
	Kredyty netto	205,8	193,2	+6,5%	205,8	204,6	+0,6%
	Depozyty	209,7	201,2	+4,2%	209,7	207,2	+1,2%
	Stabilne źródła finansowania	243,0	230,7	+5,3%	243,0	240,1	+1,2%
	Kapitały własne	35,3	32,3	+9,3%	35,3	34,3	+2,9%

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów PLN oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego

Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

		9M17	9M16	Zmiana r/r	3Q17 ²⁾	2Q17 ²⁾	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	8,6	8,8	-0,2 pp.	10,3	10,2	+0,1 pp.
	ROE netto (%) bez podatku bankowego	11,3	10,7	+0,6 pp.	13,0	12,9	+0,0 pp.
	ROA netto (%)	1,0	1,0	-0,0 pp.	1,2	1,2	+0,0 pp.
	ROA netto (%) bez podatku bankowego	1,3	1,2	+0,1 pp.	1,6	1,5	+0,0 pp.
	C/I (%)	54,9	57,0	-2,2 pp.	50,4	51,3	-0,9 pp.
	C/I (%) bez podatku bankowego	47,2	51,9	-4,7 pp.	43,0	43,9	-0,9 pp.
	Marża odsetkowa ¹⁾ (%)	3,27	3,15	+0,1 pp.	3,37	3,27	+0,1 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	5,6	6,2	-0,6 pp.	5,6	5,7	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	68,6	65,3	+3,3 pp.	68,6	67,1	+1,5 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	74	73	+1 pb.	73	71	+2 pb.
Pozycja kapitałowa	Łączny współczynnik kapitałowy (%)	17,7	16,0	+1,7 pp.	17,7	16,9	+0,8 pp.
	Współczynnik kapitału Tier 1 (%)	16,8	14,7	+2,1 pp.	16,8	16,0	+0,8 pp.

(1) 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)

(2) Wskaźniki dla kwartału, przy czym ROE, ROA, marża odsetkowa oraz koszt ryzyka zannualizowane

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów PLN oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego

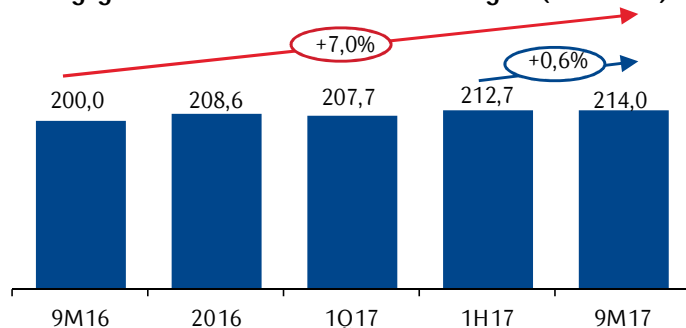
Trendy wolumenów według linii biznesowych

Dynamiczny wzrost wolumenów depozytów i kredytów brutto

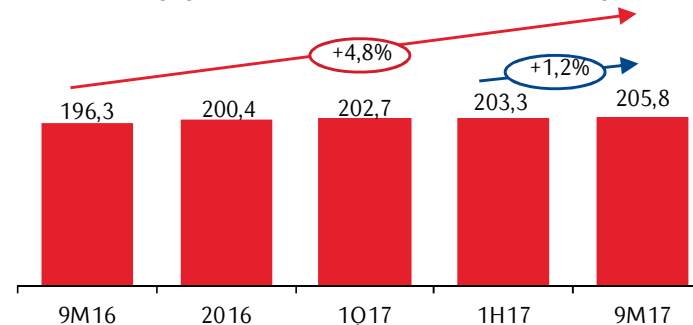


Bank Polski

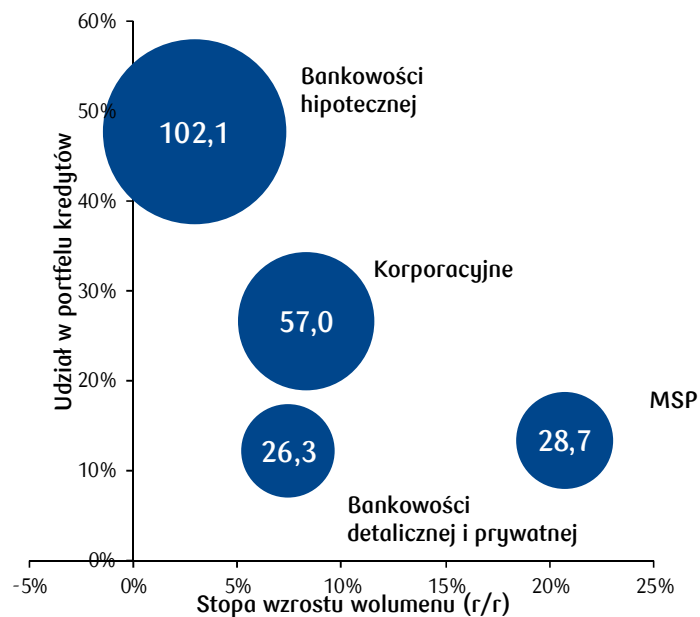
Kredyty brutto - suma linii biznesowych (mld PLN)



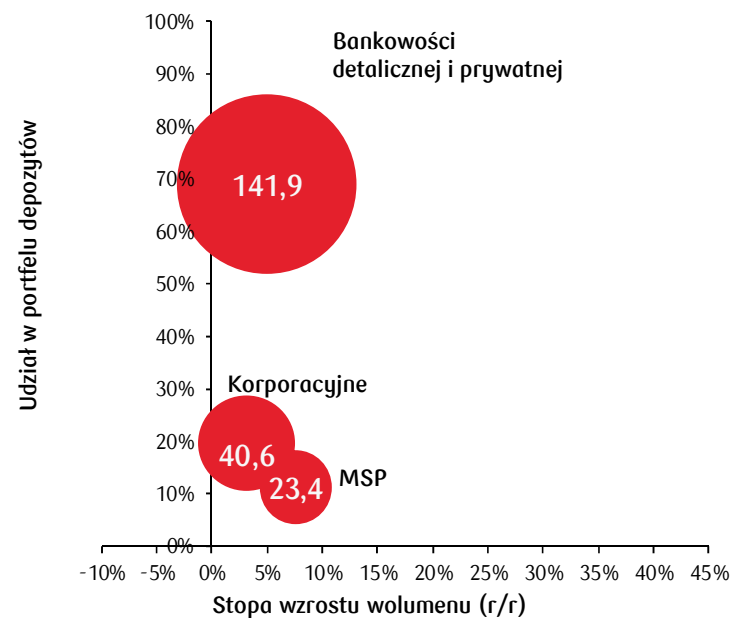
Depozyty klientów - suma linii biznesowych (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.09.2017



Depozyty wg linii biznesowych na 30.09.2017



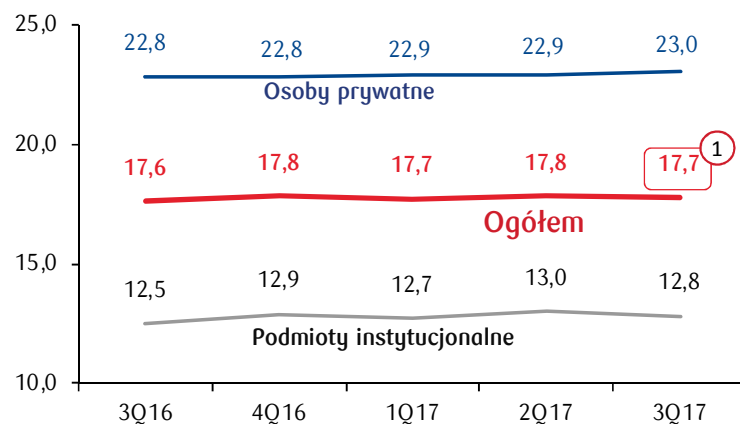
Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

Poprawa wiodącego udziału w rynku kredytów, istotny wzrost udziału PKO TFI

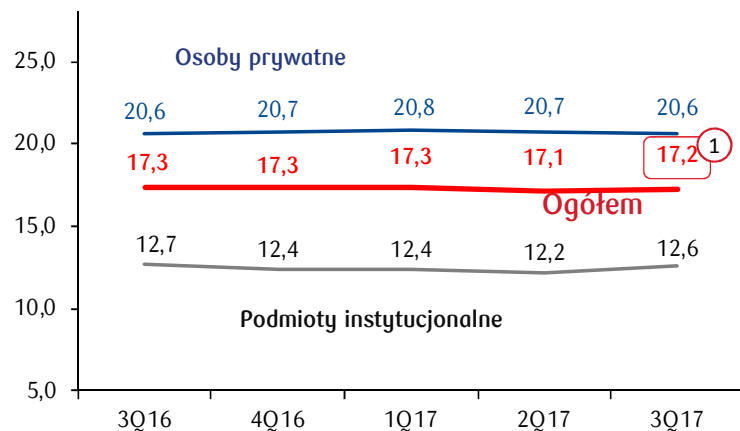


Bank Polski

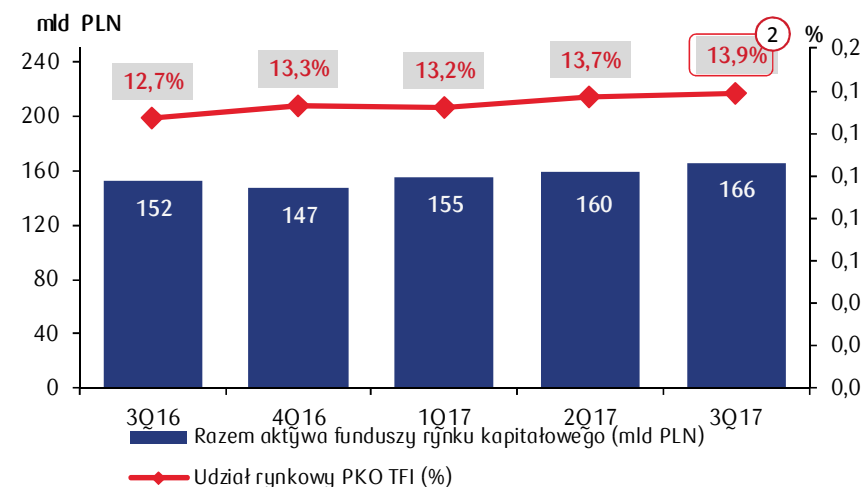
Udział w rynku – kredyty (%)



Udział w rynku – depozyty (%)



Udział w rynku funduszy rynku kapitałowego



1

W skali roku wzrost w rynku kredytów, spadek udziałów rynkowych w depozytach.

2

Kontynuacja dynamicznego rozwoju biznesu PKO TFI i dalszy wzrost udziału.

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego



Bank Polski

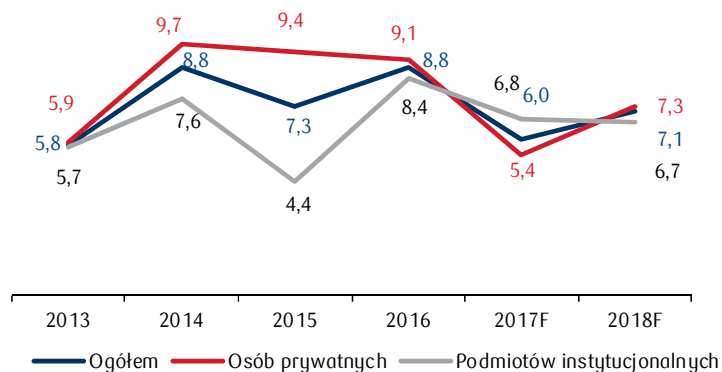
		2013	2014	2015	2016	2017F	2018F
PKB ³⁾	% r/r	1,4	3,3	3,8	2,7	4,2	4,3
Spożycie indywidualne ³⁾	% r/r	0,3	2,6	3,0	3,8	4,7	3,9
Inwestycje ³⁾	% r/r	-1,1	10,0	6,1	-7,9	3,7	10,4
Deficyt fiskalny ¹⁾	% PKB	-4,1	-3,6	-2,6	-2,5	-2,3	-2,5
Dług publiczny ²⁾	% PKB	53,3	48,1	48,8	52,1	49,0	48,0
Inflacja CPI	%	0,9	0,0	-0,9	-0,6	1,9	2,3
Stopa bezrobocia BAEL	%	9,8	8,1	6,9	5,5	5,1	4,7
Stopa referencyjna NBP	% k.o.	2,50	2,00	1,50	1,50	1,50	1,75
WIBOR 3M	% k.o.	2,71	2,06	1,73	1,73	1,73	1,98
EURPLN	PLN k.o.	4,15	4,26	4,26	4,42	4,36	4,37
USDPLN	PLN k.o.	3,01	3,51	3,90	4,18	3,82	3,90

1) ESA2010

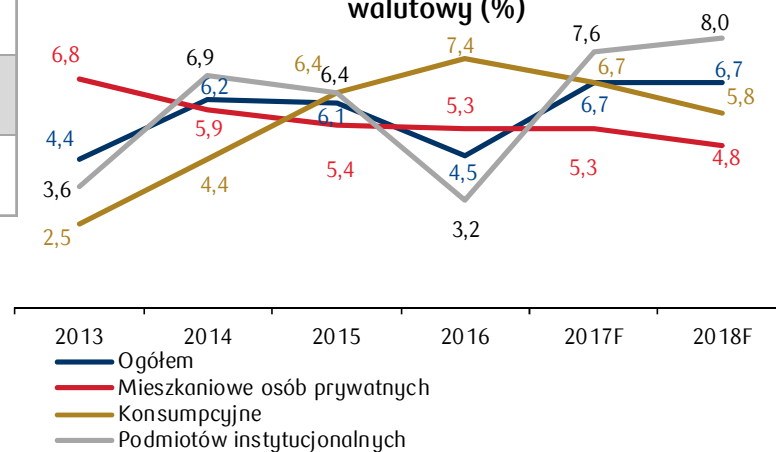
2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: GUS, Ministerstwo Finansów, NBP, prognozy PKO Banku Polskiego

Depozyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)



Kredyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)





Bank Polski

Wyniki finansowe

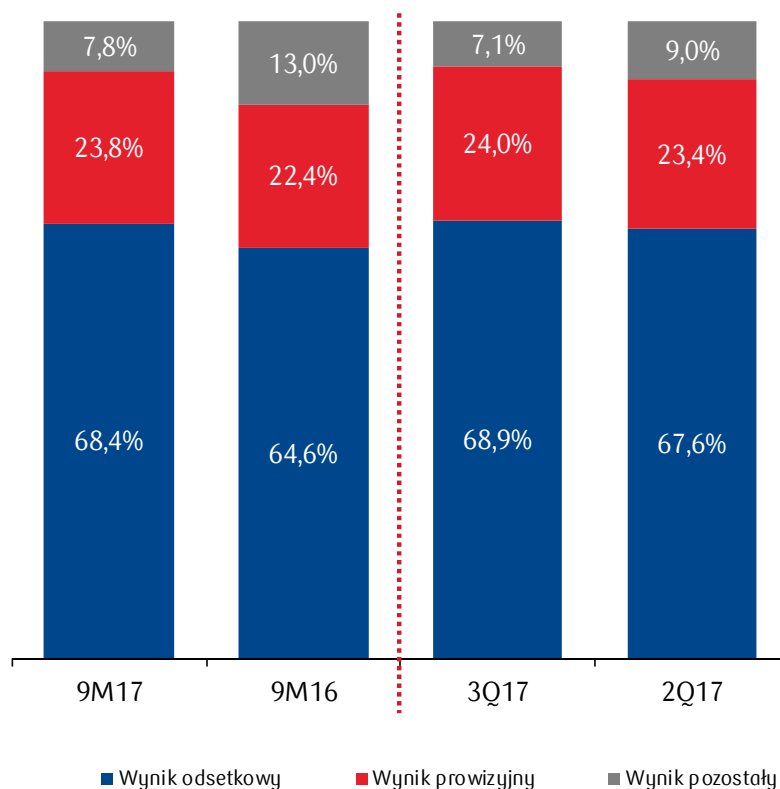
Wynik na działalności biznesowej

Dynamiczny wzrost wyniku na działalności biznesowej po 3 kwartałach, o 4,7 % r/r dzięki istotnym wzrostom wyniku odsetkowego i prowizyjnego, przy spadku wyniku pozostałego (efekt wysokiej bazy powodowanej zdarzeniem jednorazowym)



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mln PLN</i>	9M17	9M16	Zmiana r/r	3Q17	2Q17	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		6 357	5 734	+10,9%	2 197	2 114	+3,9%
Wynik prowizyjny		2 209	1 988	+11,1%	766	733	+4,5%
Wynik pozostały		723	1 151 ⁽¹⁾	-37,2%	225	282	-20,2%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		40	528	-92,4%	15	1	+1400,0%
Wynik z pozycji wymiany		324	351	-7,7%	101	107	-5,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		359	272	+32,0%	109	174	-37,4%
Wynik na działalności biznesowej		9 289	8 873	+4,7%	3 188	3 129	+1,9%

1) w czerwcu 2016 roku nastąpiło rozliczenie transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., która wpłynęła na wynik w wysokości 418 mln PLN

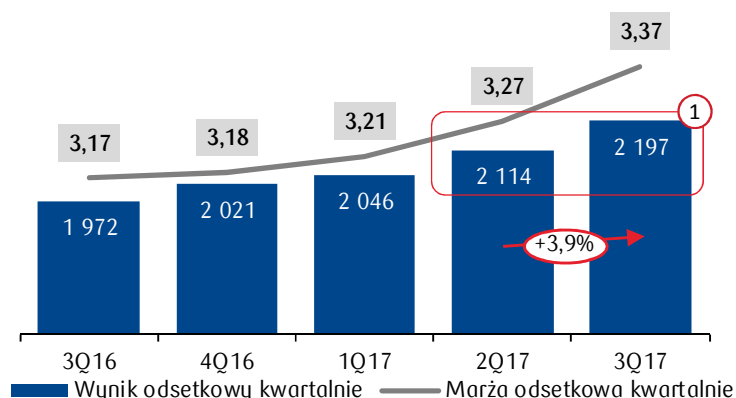
Wynik odsetkowy (1)

Konsekwentna poprawa wyniku odsetkowego głównie dzięki zwiększeniu przychodów odsetkowych

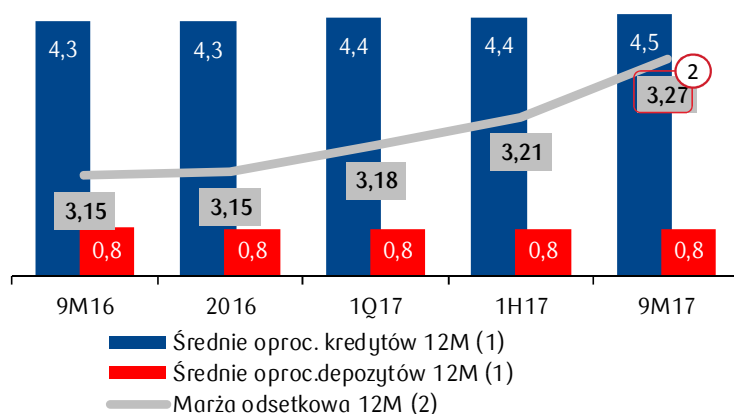


Bank Polski

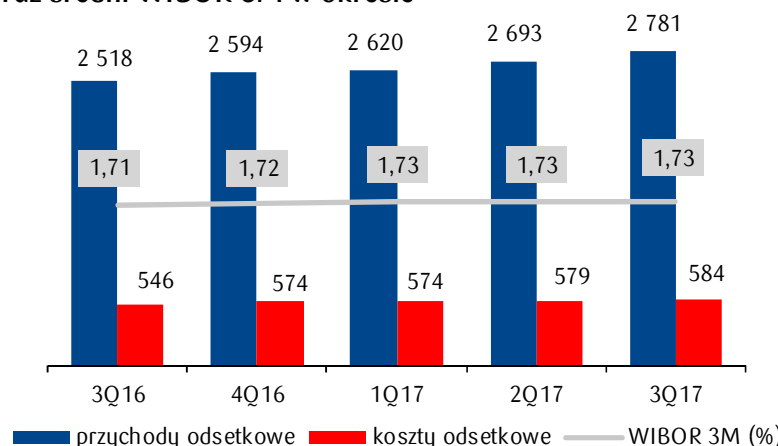
Wynik odsetkowy (mln PLN)



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



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



1

Wynik odsetkowy wypracowany w III kwartale 2017 roku wyniósł 2 197 PLN i wzrósł o niemal 4% q/q. Wynik odsetkowy uzyskany po 3 kwartałach 2017 roku wyniósł 6 357 PLN i był o 623 mln PLN wyższy niż w roku ubiegłym, głównie dzięki wzrostowi portfela kredytów i papierów wartościowych, przy spadku średniego kosztu finansowania.

2

Marża odsetkowa na koniec III kwartału 2017 roku wzrosła o 0,1 pp. r/r do poziomu 3,3%.

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

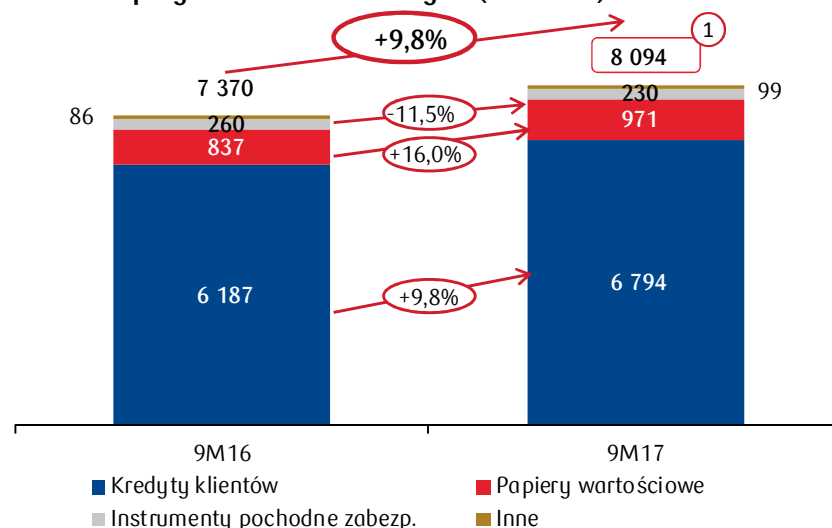
Wynik odsetkowy (2)

Istotny wzrost przychodów odsetkowych w wyniku wzrostu portfela kredytowego i przychodów od papierów wartościowych

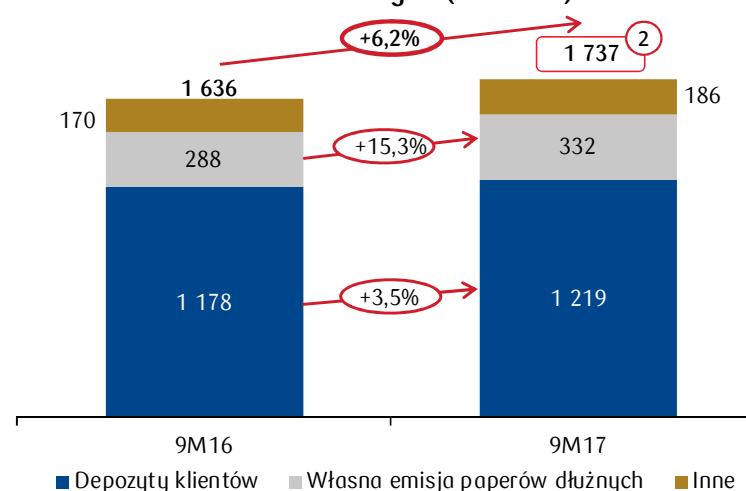


Bank Polski

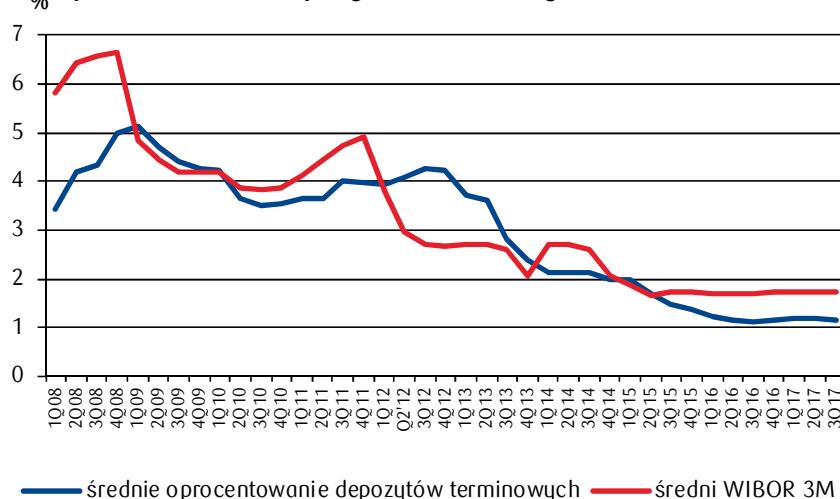
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)

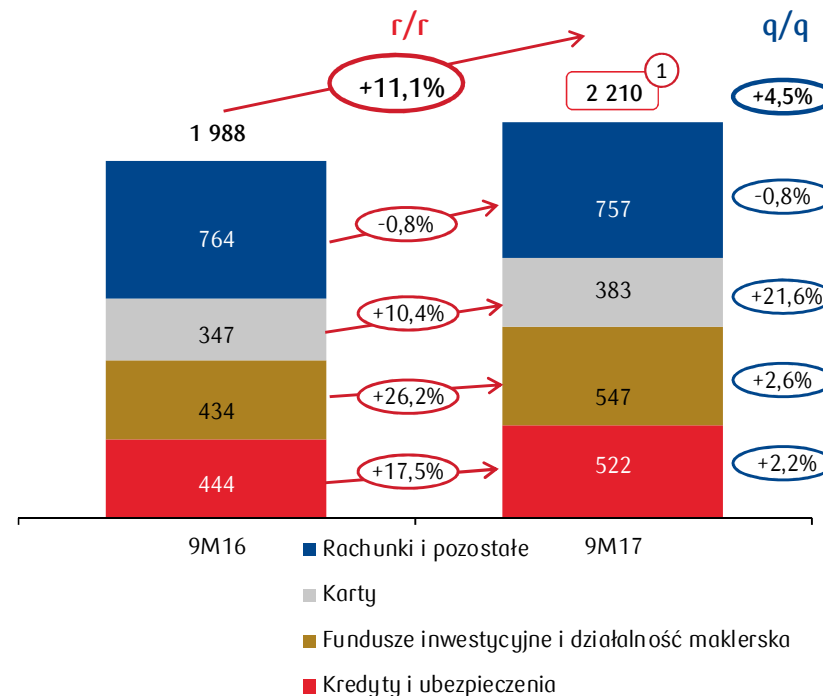
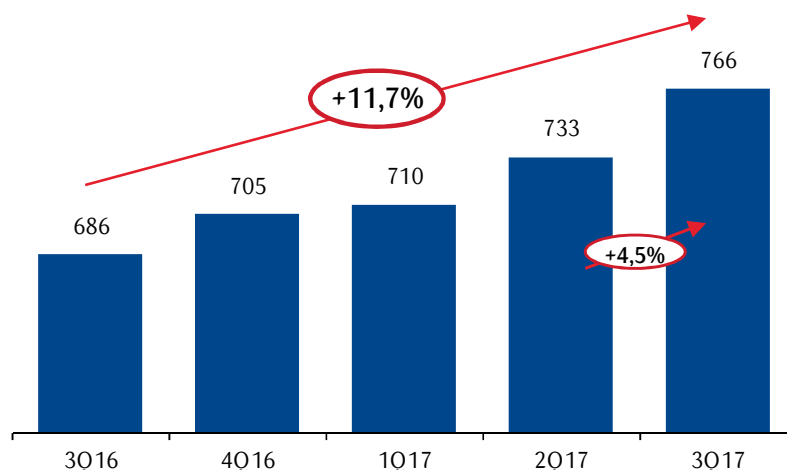


- 1 Wzrost przychodów odsetkowych o 9,8 % r/r, tj. 724 mln mln PLN w efekcie:
 - wzrostu przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (+607 mln PLN r/r) – przede wszystkim z tytułu wzrostu portfela kredytowego, przy niewielkim wzroście średniego oprocentowania wynikającego ze wzrostu udziału najbardziej dochodowych kredytów konsumpcyjnych oraz należności leasingowych,
 - wzrostu przychodów od papierów wartościowych o 134 mln PLN r/r, będącego głównie efektem wzrostu średniego wolumenu portfela.
- 2 Wzrost poziomu kosztów o 6,2% r/r był głównie efektem:
 - wzrostu kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 41 mln PLN r/r, wynikającego głównie ze wzrostu bazy depozytowej przy obniżeniu jej średniego oprocentowania w efekcie zmiany struktury terminowej – wzrost udziału depozytów bieżących w depozytach ogółem,
 - wzrostu kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych o 44 mln PLN r/r związanych ze wzrostem poziomu emisji.

Kontynuacja poprawy kwartalnego wyniku prowizyjnego, istotny r/r wzrost wyniku za 3 kwartały 2017 roku



Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



1

- wyższe przychody prowizyjne z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych, będący efektem większego zainteresowania klientów tą formą oszczędzania -jako alternatywy dla niskich stóp procentowych,
- wzrost przychodów z działalności maklerskiej i organizacji emisji, w efekcie poprawy koniunktury na GPW i wzrostu aktywności klientów,
- wzrost wyniku z tytułu kart płatniczych, uzyskany dzięki większej liczbie kart oraz wyższej transakcyjności bezgotówkowej,
- wzrost prowizji z tytułu oferowania produktów ubezpieczeniowych, głównie w efekcie wzrostu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oraz portfela należności leasingowych.

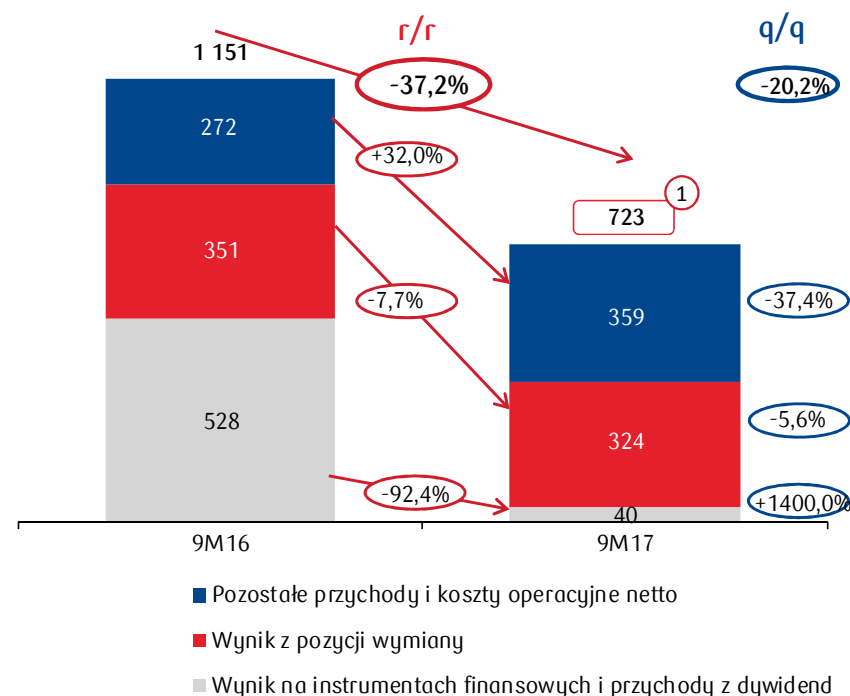
Wynik pozostały

Spadek kwartalnego wyniku pozostałego oraz spadek wyniku za 3 kwartały 2017 roku, w efekcie wysokiej bazy odniesienia powodowanej zdarzeniem jednorazowym



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



- ¹ Poziom wyniku pozostałego był w głównej mierze determinowany przez:
- spadek wyniku na inwestycyjnych papierach wartościowych, wynikający z efektu bazy – w czerwcu 2016 roku nastąpiło rozliczenie transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., która wpłynęła na wynik w wysokości 418 mln PLN,
 - poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej, głównie jako efekt zakończenia realizacji projektu deweloperskiego i rozpoczęciem przekazywania lokali klientom w jednej ze spółek Grupy Kapitałowej oraz rozwoju działalności spółek ubezpieczeniowych (PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń oraz PKO Towarzystwo Ubezpieczeń) i wyższej kontrybucji działalności leasingowej.
- W wyniku z pozostałej działalności operacyjnej - wynik z działalności ubezpieczeniowej wyniósł w III kwartale 30,8 mln PLN, o 6,6 mln więcej w porównaniu do poprzedniego kwartału.

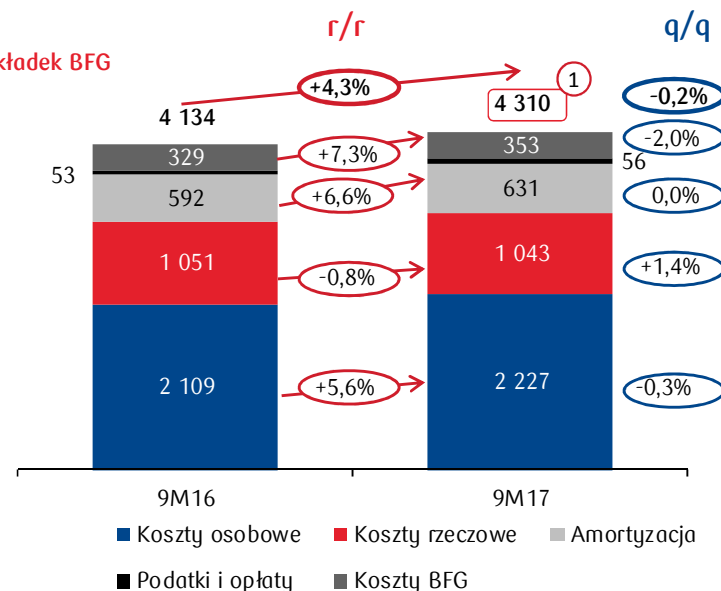
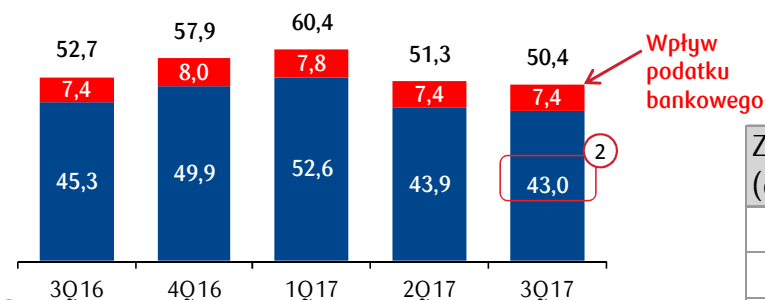
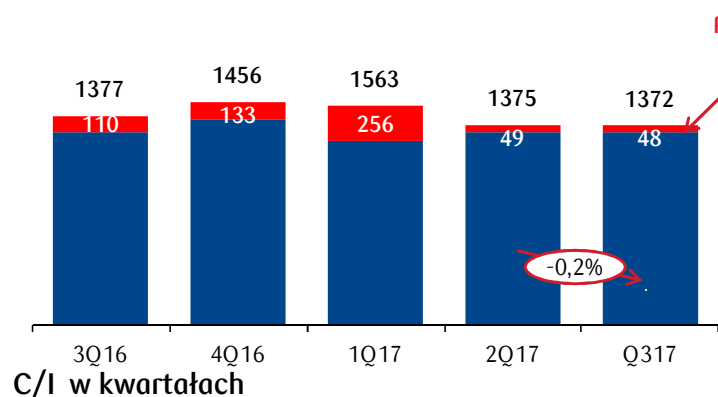
Ogólne koszty administracyjne

Utrzymanie wysokiej efektywności działania pomimo znacznych obciążeń regulacyjnych



Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	9M16	9M17	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 403	24 581	-822	-3,2%
Grupa	28 891	28 678	-213	-0,7%

1

Po 3 kwartałach 2017 poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 118 mln PLN, tj. o 5,6%,
- składek i wpłat na BFG o 24 mln PLN r/r, tj. 7,3% (efekt ujęcia rocznej opłaty dotyczącej przymusowej restrukturyzacji banków w całości w pierwszym kwartale 2017 roku) oraz amortyzacji o 39 mln PLN, tj. 6,6%, przy spadku kosztów rzeczowych.

2

Efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu kwartalnym wyniosła 43,0% w porównaniu do 43,9% zrealizowanego w II kwartale 2017 roku. C/I w ujęciu rocznym ukształtował się na poziomie 47,2% w porównaniu do 51,9% na koniec września 2016 roku

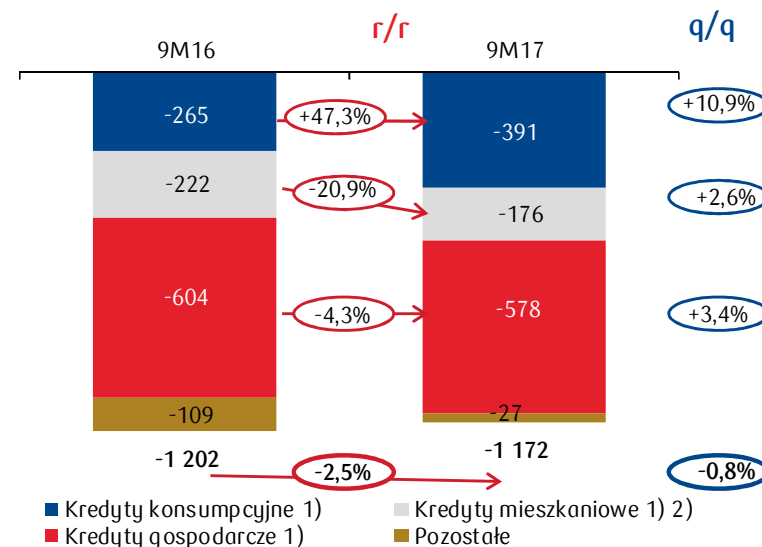
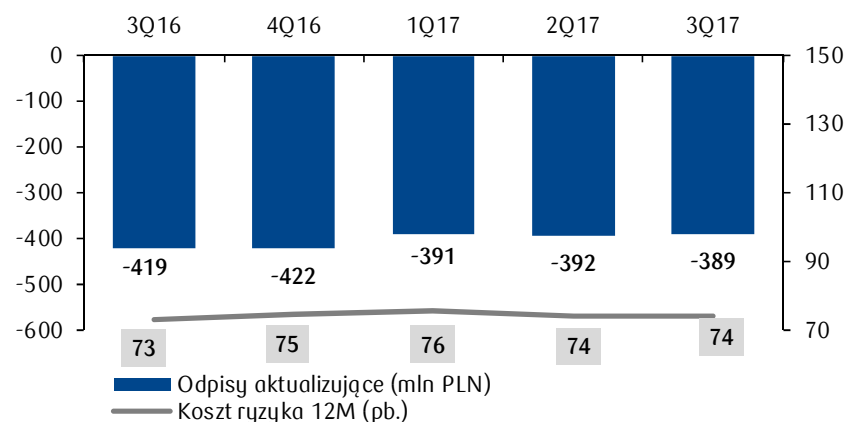
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Kontynuacja poprawy wskaźnika kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Bank Polski

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



Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	9M16	9M17	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	7,8%	8,6%	+0,8 pp.
Kredyty mieszkaniowe	2,5%	2,5%	-0,1 pp.
złotowe	2,0%	1,8%	-0,2 pp.
walutowe	3,7%	4,1%	+0,4 pp.
Kredyty gospodarcze	10,4%	8,5%	-1,9 pp.
Ogółem	6,2%	5,6%	-0,6 pp.

¹ Wskaźnik udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec III kwartału 2017 roku wyniósł 5,6% (spadek o 0,6 pp. w stosunku do końca III kwartału 2016 roku). Poprawa wskaźników jakości portfela kredytowego przy wzroście portfela kredytowego brutto o 6,3% r/r jest efektem kontynuowania dotychczasowej polityki zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy Kapitałowej oraz ścisłego monitoringu portfela należności. Koszt ryzyka na koniec III kwartału 2017 roku wyniósł 74 pb. i utrzymał się na poziomie porównywalnym do III kwartału 2016 roku.

(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

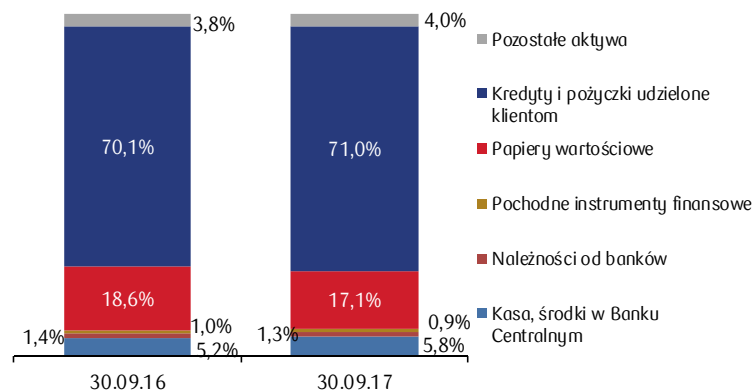
Struktura bilansu skonsolidowanego Banku

Utrzymanie bezpiecznej struktury bilansu



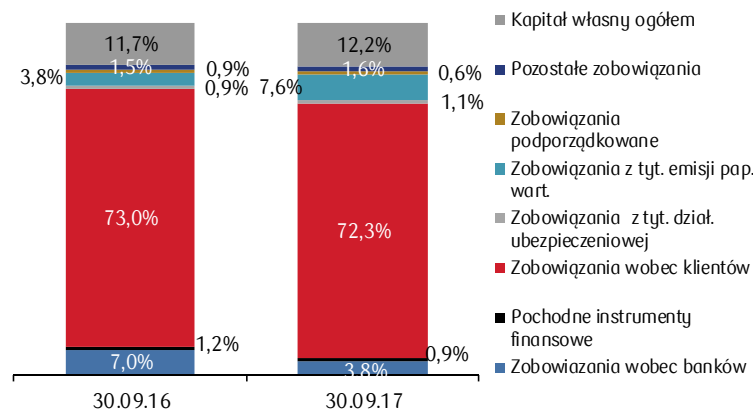
Bank Polski

Aktywa



	mld PLN	30.09.16	30.09.17	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		14,3	16,9	+17,7%
Należności od banków		3,7	3,7	-1,9%
Pochodne instrumenty finansowe		2,6	2,6	-2,5%
Papiery wartościowe		51,2	49,5	-3,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		193,2	205,8	+6,5%
Pozostałe aktywa		10,6	11,5	+9,1%
Aktywa ogółem		275,6	290,0	+5,2%

Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	30.09.16	30.09.17	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		19,2	11,1	-42,1%
Pochodne instrumenty finansowe		3,4	2,6	-25,0%
Zobowiązania wobec klientów		201,2	209,7	+4,2%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,6	3,1	+19,3%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		10,4	22,0	+110,8%
Zobowiązania podporządkowane		2,5	1,7	-31,6%
Pozostałe zobowiązania		4,1	4,5	+12,1%
Kapitał własny ogółem		32,3	35,3	+9,3%
Zobowiązania i kapitał własny		275,6	290,0	+5,2%

Kredyty i depozyty

Stabilny wzrost skali działalności

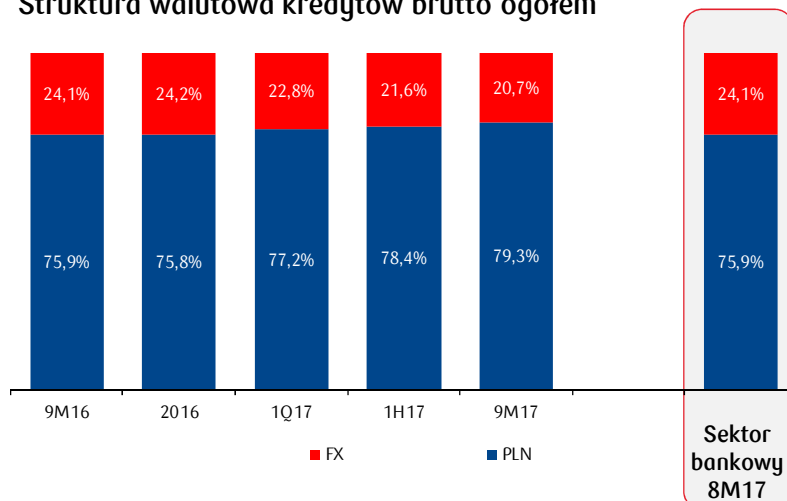


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

9M16	2016	1Q17	1H17	9M17 ¹
201,3	208,6	208,7	212,7	214,0

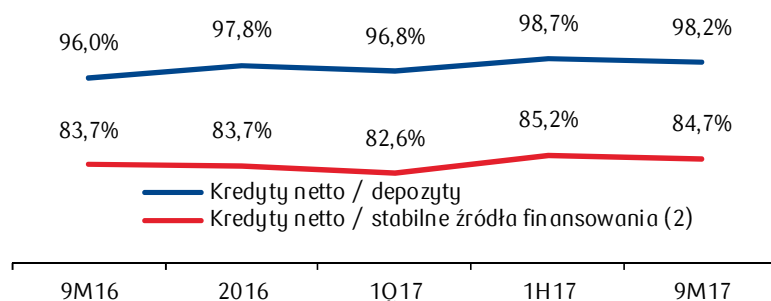
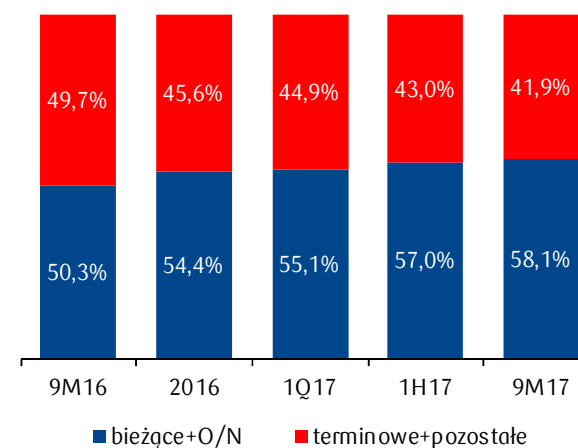
Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

9M16	2016	1Q17	1H17	9M17 ²
201,2	205,1	207,1	207,2	209,7

Struktura terminowa depozytów¹⁾ ogółem



(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

1 Wzrost wolumenu kredytów o 6,3% r/r głównie w efekcie wzrostu kredytów konsumpcyjnych.

2 Wzrost wolumenu depozytów w skali roku 4,2% głównie w wyniku wzrostu depozytów ludności podmiotów gospodarczych.

Źródła finansowania

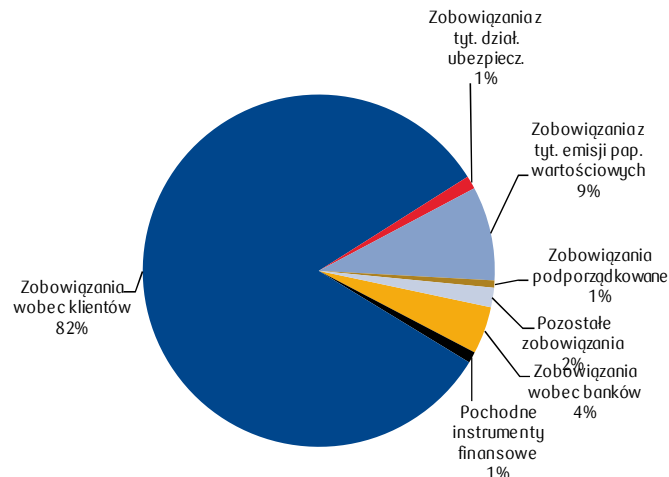
Dobrze zdywersyfikowane źródła finansowania



Bank Polski

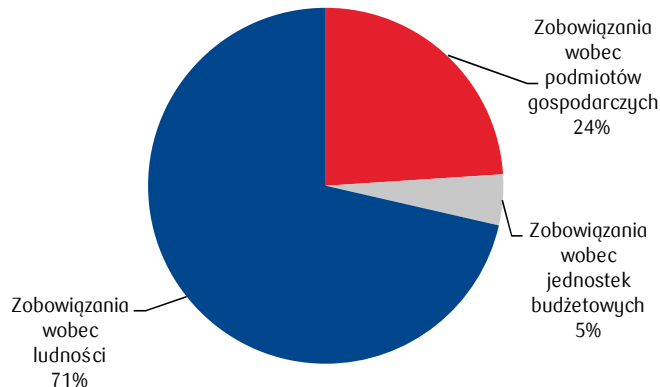
Struktura zobowiązań

(ogółem na 30.09.2017: 254,6mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 30.09.2017: 209,7mld PLN)



Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.

Na koniec III kwartału 2017 r. pozostałe finansowanie obejmowało głównie:

- 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.
- 4 letnie obligacje w kwocie 750 mln EUR wyemitowane w lipcu 2017 r.
- wielowalutowy kredyt zaciągnięty w kwietniu 2014 r. od Nordea Bank AB, w kwotach: 3.365,4 mln CHF, 429,6 mln EUR oraz 3,4mln USD , w ramach którego zadłużenie na koniec 3Q 2017r. wyniosło 2.065 mln CHF oraz 393 mln EUR.
- 10-letnie obligacje podporządkowane w kwocie 1,7 mld PLN wyemitowane w sierpniu 2017 r.

Na koniec III kwartału 2017 r. pozostałe finansowanie w ramach emisji listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego obejmowało głównie:

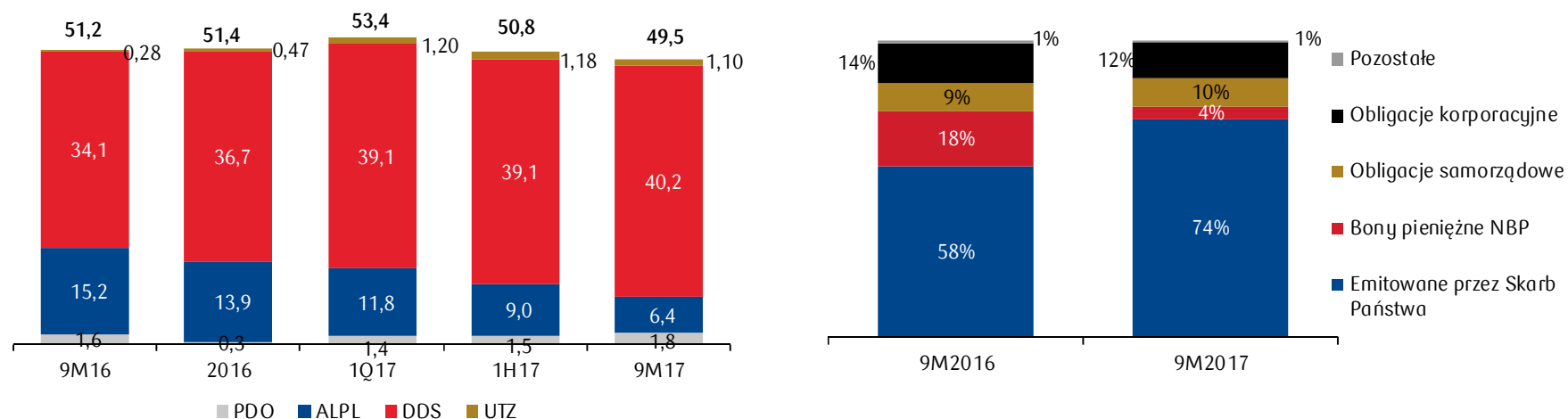
- 5 letnie hipoteczne listy zastawne w kwocie 1.030 mln PLN wyemitowane w grudniu 2015 r., w kwietniu 2016 r. i w czerwcu 2016 r.
- 5 letnie i 8 miesięczne hipoteczne listy zastawne w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w październiku 2016 r. zgodnie z Regulacją S
- 7 letnie hipoteczne listy zastawne w kwocie 25 mln EUR wyemitowane w lutym 2017r. zgodnie z Regulacją S
- 5 letnie i 10 miesięczne hipoteczne listy zastawne w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w marcu 2017 r. zgodnie z Regulacją S
- 5 letnie i 1 miesięczne hipoteczne listy zastawne w kwocie 500 mln PLN wyemitowane w kwietniu 2017 r.,
- 5 letnie i 3 miesięczne hipoteczne listy zastawne w kwocie 265 mln PLN wyemitowane w czerwcu 2017 r.,
- 6 letnie i 11 miesięczne hipoteczne listy zastawne w kwocie 500 mln EUR wyemitowane we wrześniu 2017 r. zgodnie z Regulacją S
- obligacje wyemitowane w ramach Programu Emisji Obligacji Własnych otwartego we wrześniu 2015 r. i niezapadłe w kwocie 2.216,3 mln PLN

Papiery wartościowe – struktura portfela

W strukturze portfela dominują dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa

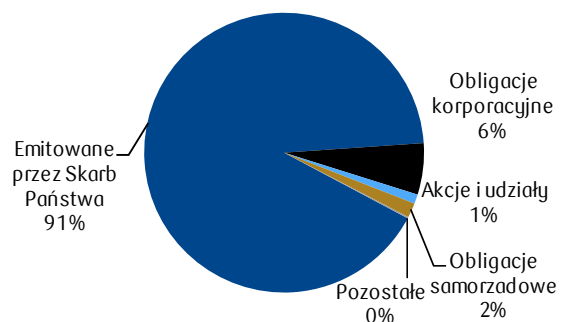


Bank Polski

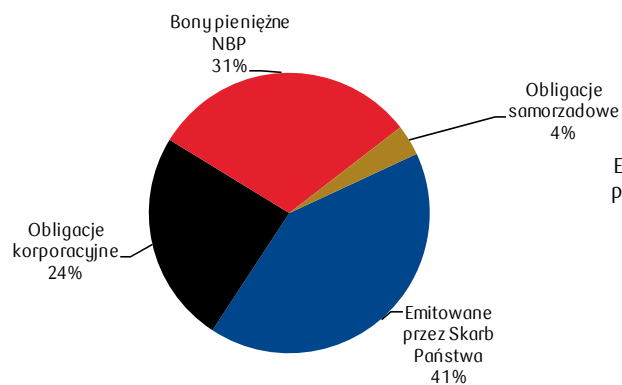


Struktura portfela na dzień 30.09.2017

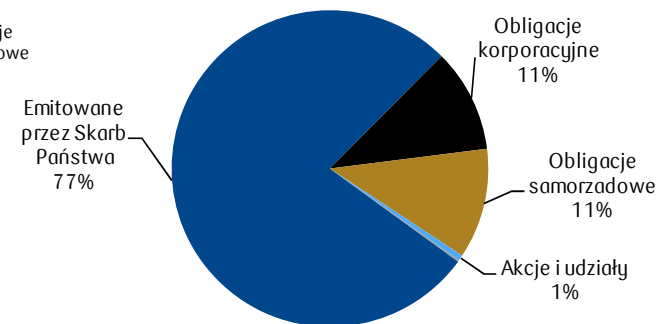
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

Zarządzanie ryzykiem

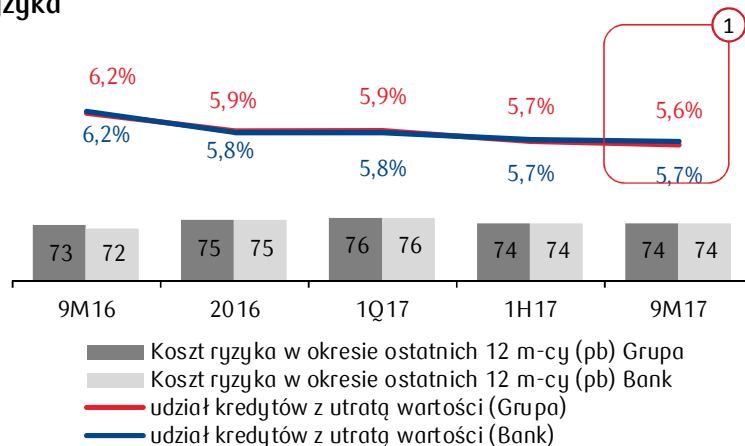
Jakość portfela kredytowego

Koszt ryzyka na stabilnym poziomie

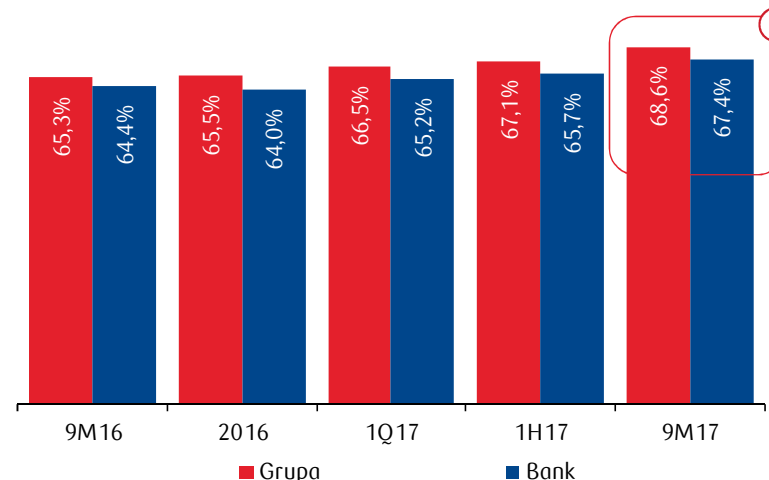


Bank Polski

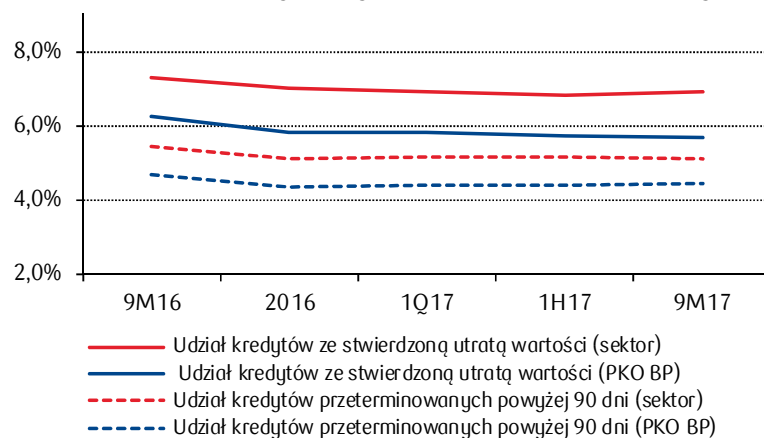
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF, na 31.08.2017r.

Jakość portfela kredytowego

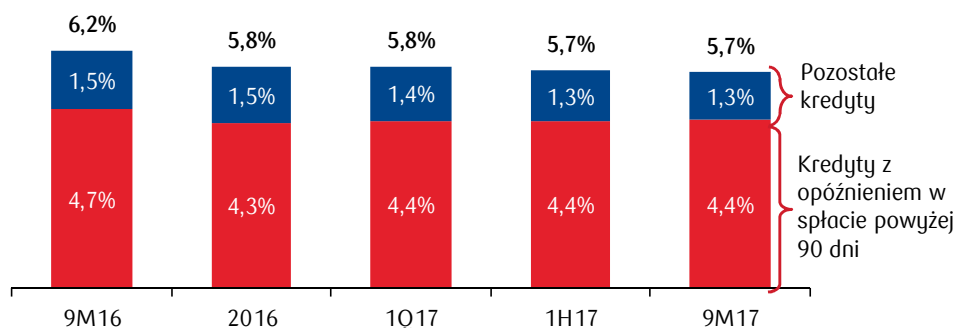
Stabilny koszt ryzyka kredytowego i poziom kredytów z rozpoznaną utratą wartości



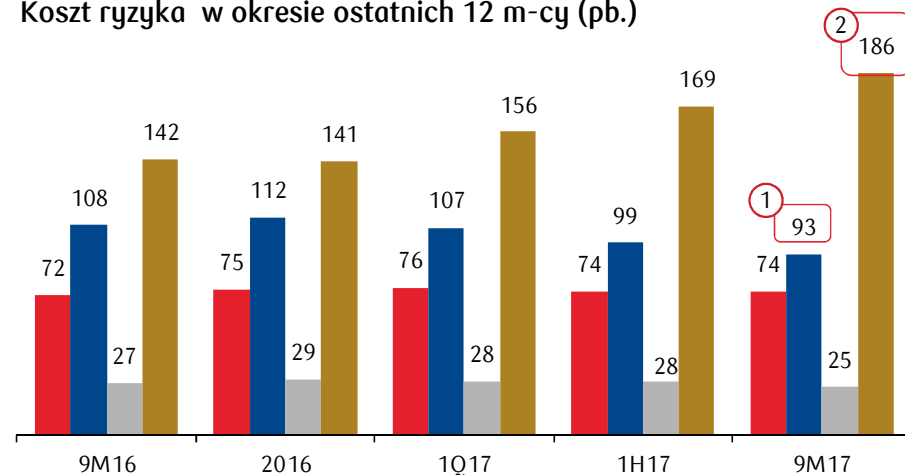
Bank Polski

Dane jednostkowe

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



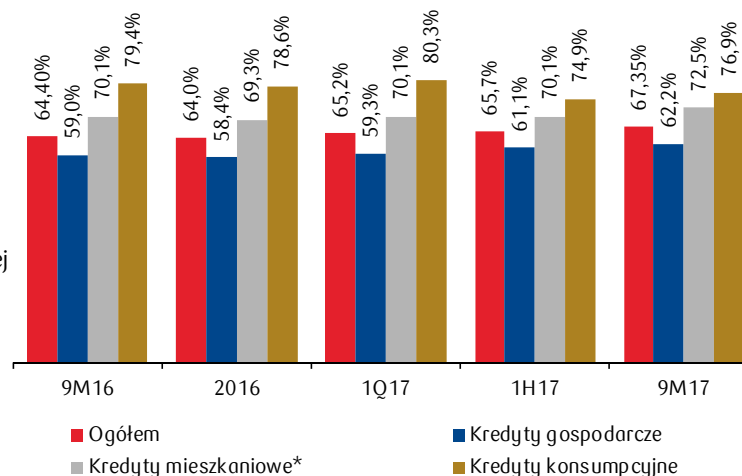
Koszt ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy (pb.)



■ Ogółem ■ Kredyty gospodarcze ■ Kredyty mieszkaniowe* ■ Kredyty konsumpcyjne

* Dane dla PKO Banku Polskiego i PKO Banku Hipotecznego

Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



- 1 Spadek kosztu ryzyka dla kredytów gospodarczych związany z brakiem rozpoznania nowych kredytów niepracujących oraz skuteczną windykacją.
- 2 Wzrost kosztu ryzyka dla kredytów konsumpcyjnych związany z dotworzeniem odpisów na niskokwotowe należności związane z rachunkiem bieżącym.

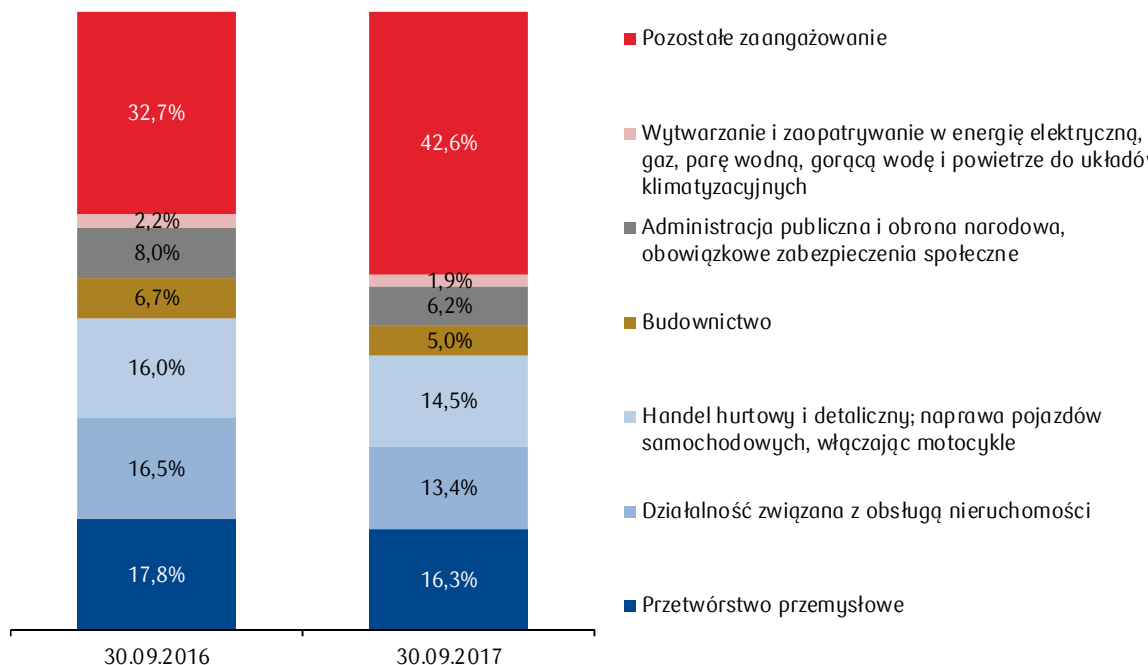
Koncentracja ryzyka kredytowego

Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy

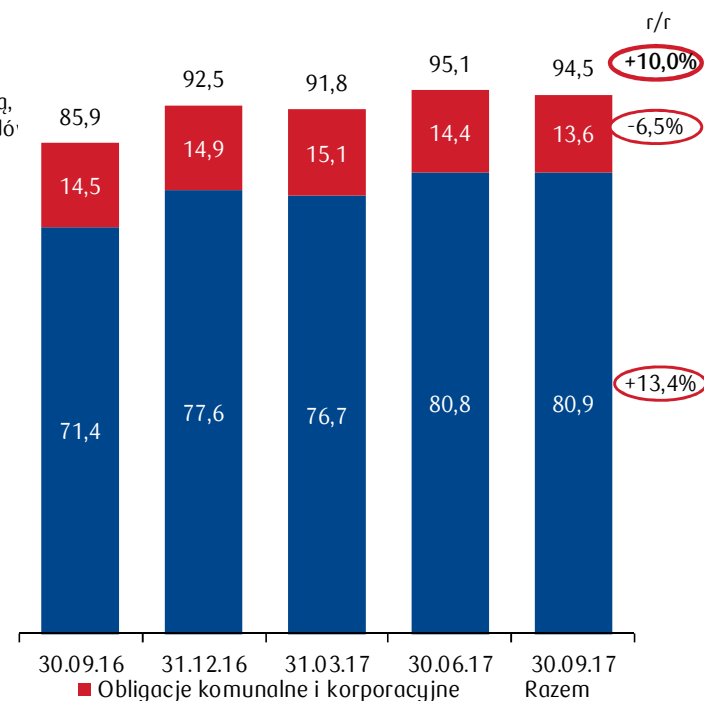


Bank Polski

Struktura portfela kredytów gospodarczych¹⁾ wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych¹⁾ (mld PLN)



¹⁾ Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. W III kwartale 2017 roku największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,3%), której udział w portfelu zmniejszył się o 1,5 pp. r/r. Największy spadek udziału w portfelu (-3,1 pp. r/r) dotyczył sekcji „Działalność związana z obsługą nieruchomości”.

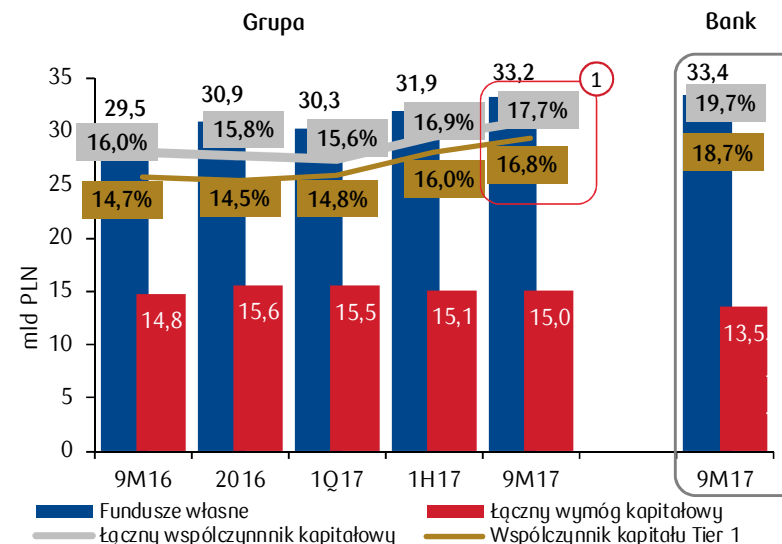
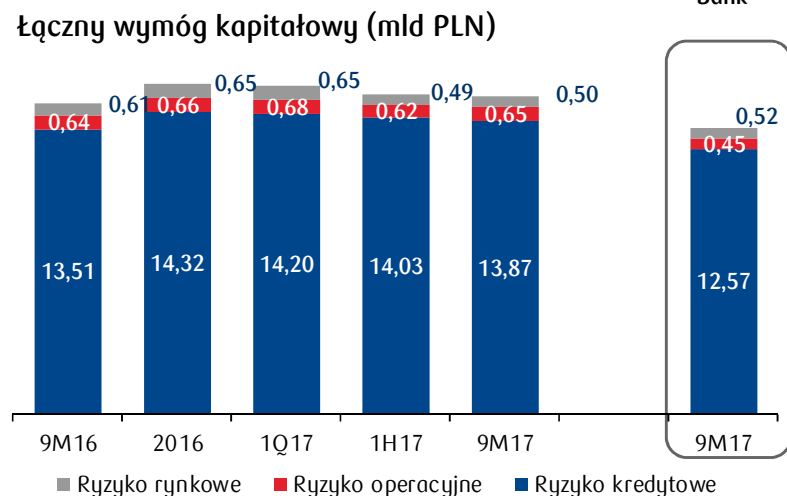
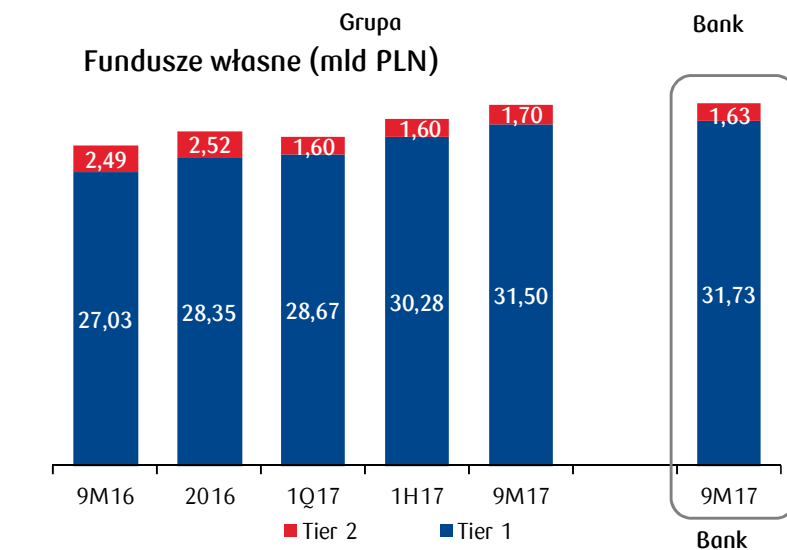
(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

Adekwatność kapitałowa (1)

Solidna pozycja kapitałowa



Bank Polski



1

Poziom współczynników kapitałowych Grupy Kapitałowej utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, powyżej wymogów regulacyjnych.

Obecny poziom miar adekwatności jest efektem:-

- zatrzymania zysku za 2016 rok w kwocie 2,9 mld PLN, co przełożyło się efektywnie na wzrost funduszy własnych o 1,3 mln PLN, gdyż część zysku wypracowanego w okresie od stycznia 2016 roku do września 2016 roku w kwocie 1,6 mln PLN była już zaliczona do kapitału podstawowego Tier I za zgodą KNF w 2016 roku),
- zaliczenia do kapitału podstawowego Tier I za zgodą KNF części zysku wypracowanego w I półroczu 2017 roku w wysokości 1,1 mld PLN,
- obniżenia kapitału Tier II o 0,9 mld PLN, w związku ze spłatą pożyczki podporządkowanej w CHF zgodnie z opcją call,
- spadku kursu walut, co przełożyło się na mniejsze wymagania kapitałowe.

Adekwatność kapitałowa (2)



Bank Polski

Współczynnik kapitału
Tier 1 (T1) Łączny współczynnik
kapitałowy (TCR)

Minimalny poziom wskaźników kapitałowych
dla Grupy Kapitałowej - minimum regulacyjne

Poziomy obowiązujące aktualnie

Prawo bankowe /Rozporządzenie CRR	6,00%	8,00%
Bufor zabezpieczający (decyzja KNF z 22.10.2015 roku)	1,25%	1,25%
Bufora O-SII (decyzja KNF z 10.10.2016 roku)	0,75%	0,75%
Domiar kapitałowy (decyzja KNF z 29.12.2016 roku)	0,59%	0,79%
Minimalny regulacyjny poziom wskaźników kapitałowych	8,59%	10,79%

Współczynnik kapitału
Tier 1 (T1) Łączny współczynnik
kapitałowy (TCR)

Minimalny poziom wskaźników kapitałowych
dla Banku - minimum regulacyjne

6,00%	8,00%
1,25%	1,25%
0,75%	0,75%
0,62%	0,83%
8,62%	10,83%

Poziomy obowiązujące od 1 stycznia 2018 r.

Bufor zabezpieczający - zmiana poziomu	1,875%	1,875%
Bufor ryzyka systemowego - nowy bufor	3,00%	3,00%
Minimalny regulacyjny poziom wskaźników kapitałowych	12,22%	14,42%

1,875%	1,875%
3,00%	3,00%
12,25%	14,46%

Minimalny poziom wskaźników kapitałowych
dla Grupy Kapitałowej - polityka dywidendowa

Minimalny poziom wskaźników kapitałowych
dla Banku - polityka dywidendowa

Stanowisko KNF z 6.12.2016 roku dot. polityki dywidendowej banków	do 50%	14,59%	14,79%
	do 100%	14,59%	17,79%

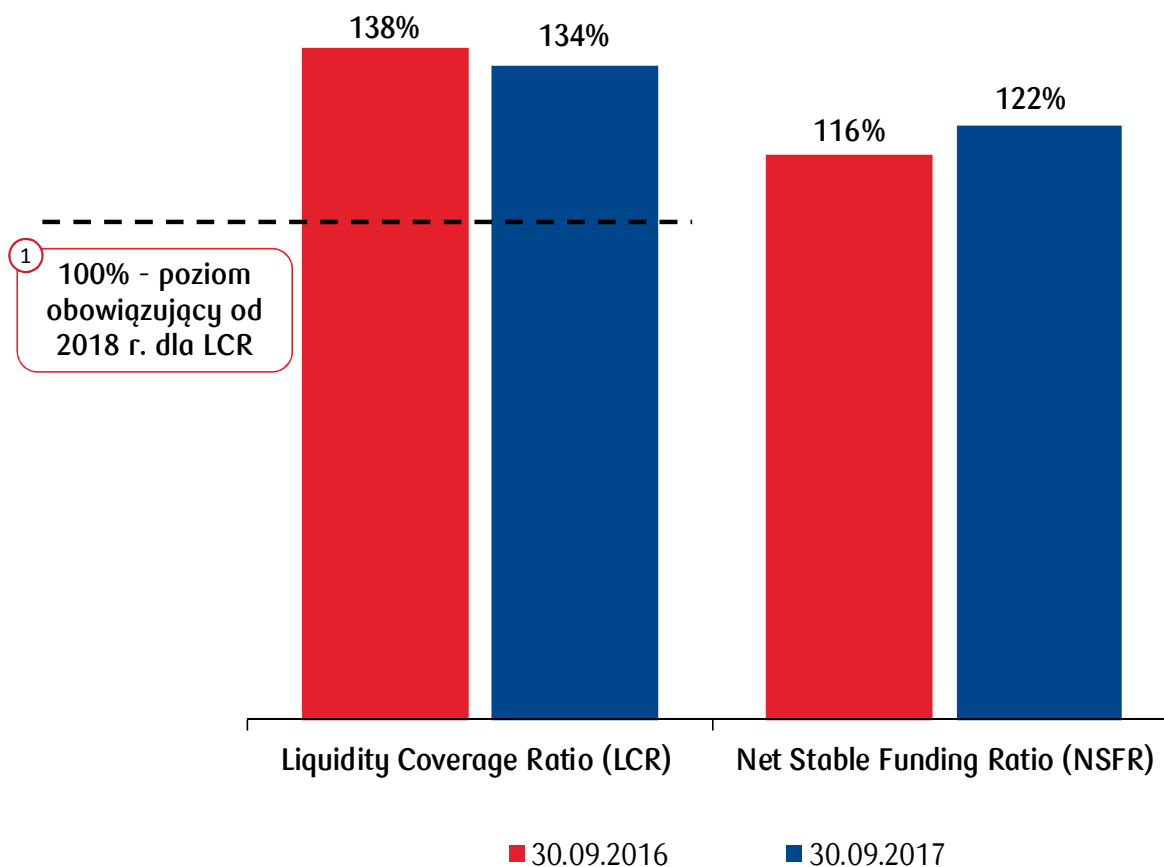
do 50%	14,62%	14,83%
do 100%	14,62%	17,83%

Wskaźniki płynności

Poziom LCR znacznie powyżej norm regulacyjnych



Bank Polski



1

Zgodnie z wymogami Capital Requirements Directive IV/ Capital Requirements Regulation wdrożonymi od 31 marca 2014 r. minimalny poziom wskaźnika LCR, jaki banki będą musiały utrzymywać, wynosi:

- 80% od 1 stycznia 2017 r.
- 100% od 1 stycznia 2018 r.



Bank Polski

Działalność biznesowa według segmentów

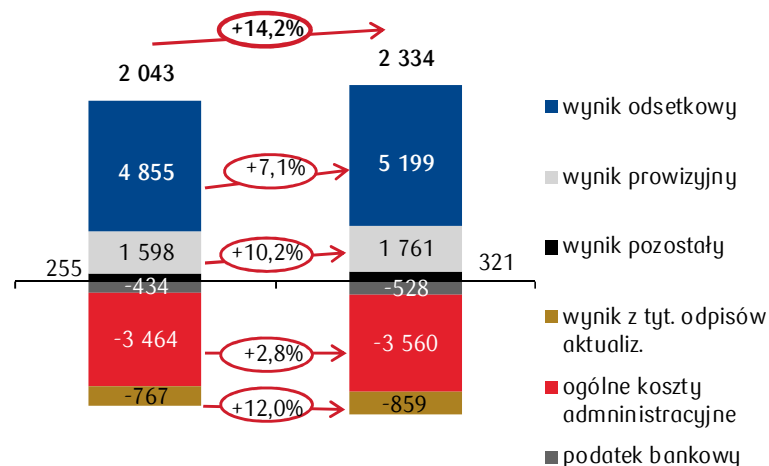
Wyniki segmentu detalicznego

Wzrost wyniku odsetkowego i prowizyjnego segmentu detalicznego

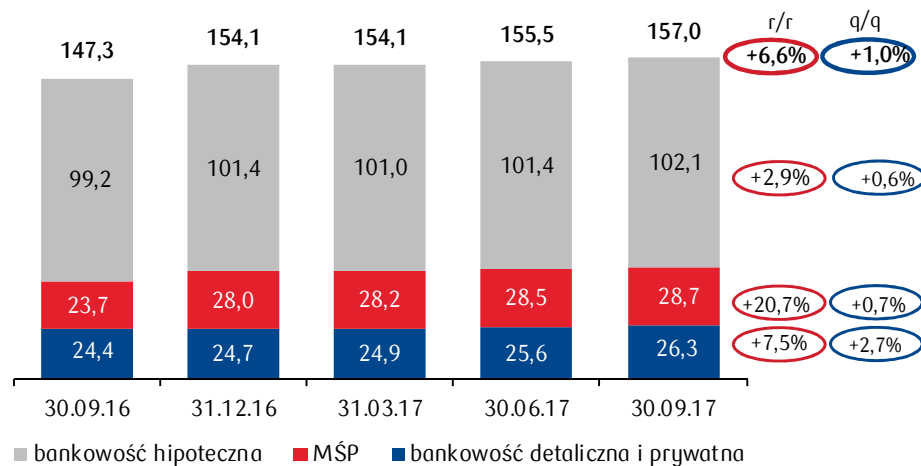


Bank Polski

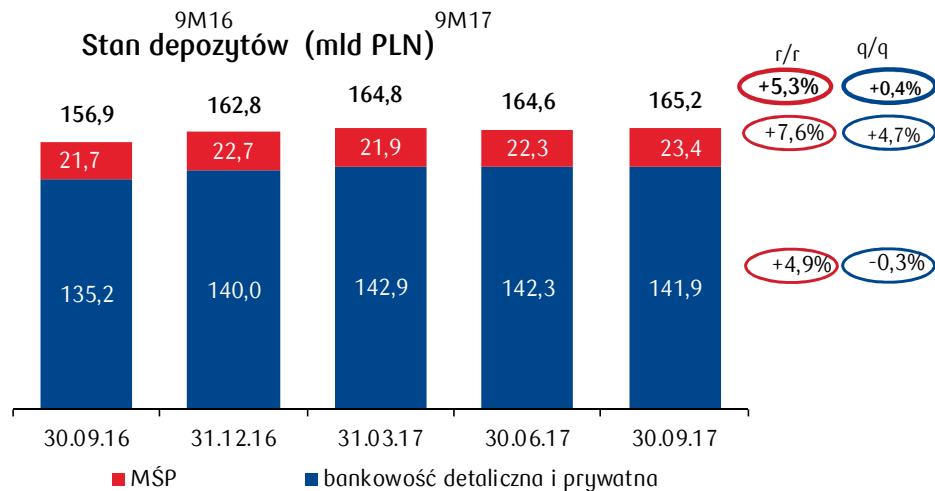
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



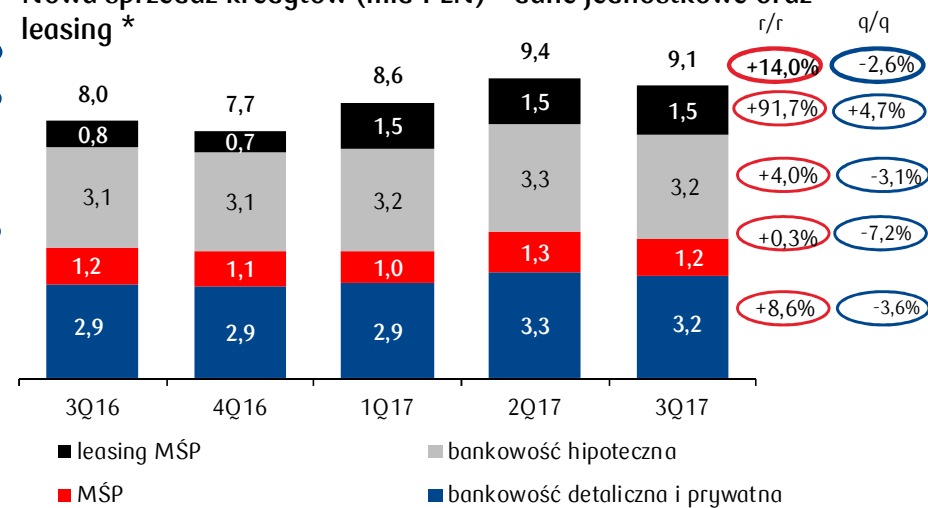
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe oraz leasing *



*) Bez odnowień kredytów dla MŚP, które w okresie 3Q17 wyniosły ok. 891,6 PLN

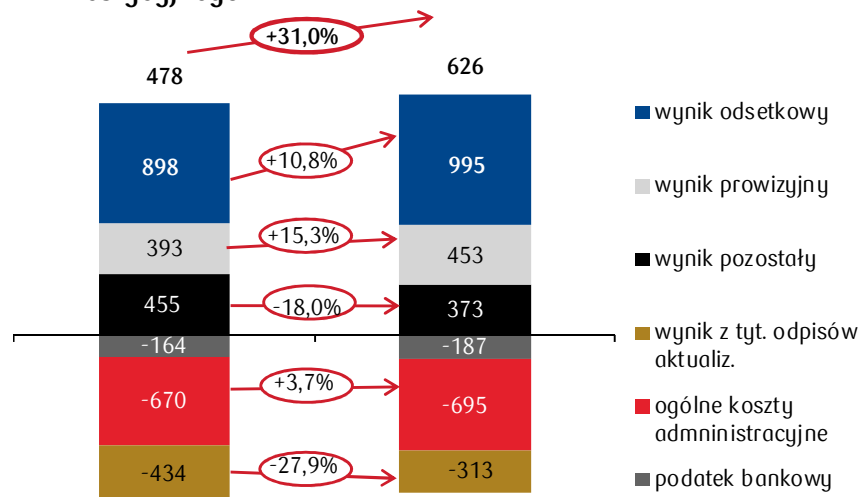
Wyniki segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego

Wzrost wyniku segmentu związany głównie ze wzrostem wyniku odsetkowego i prowizyjnego

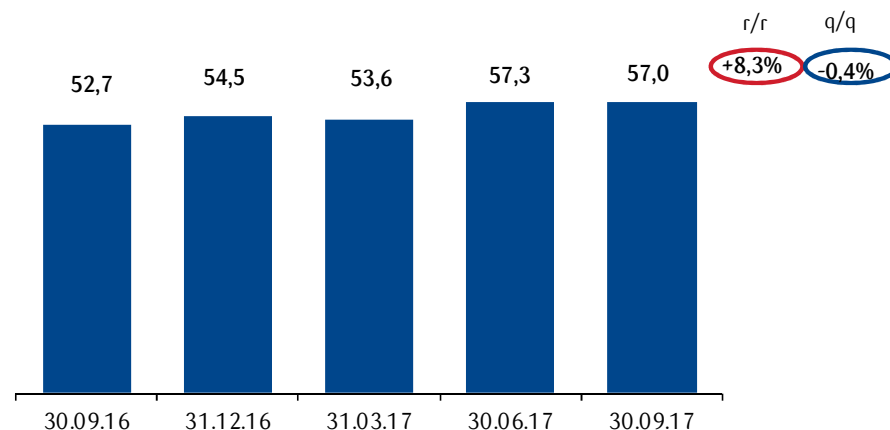


Bank Polski

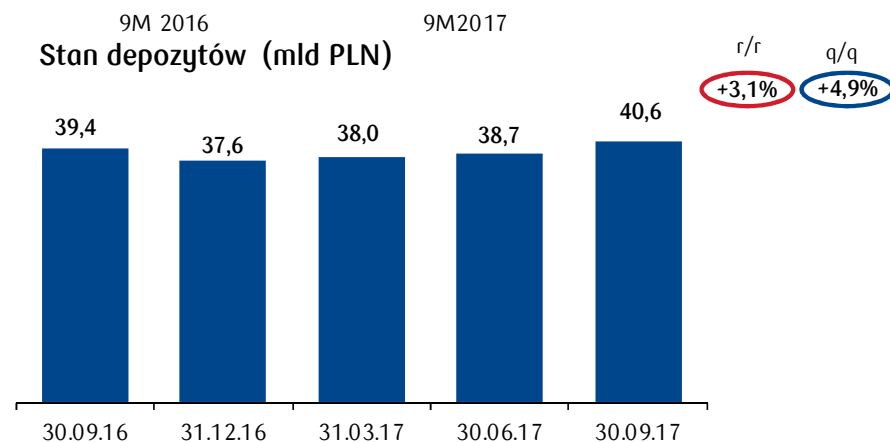
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN



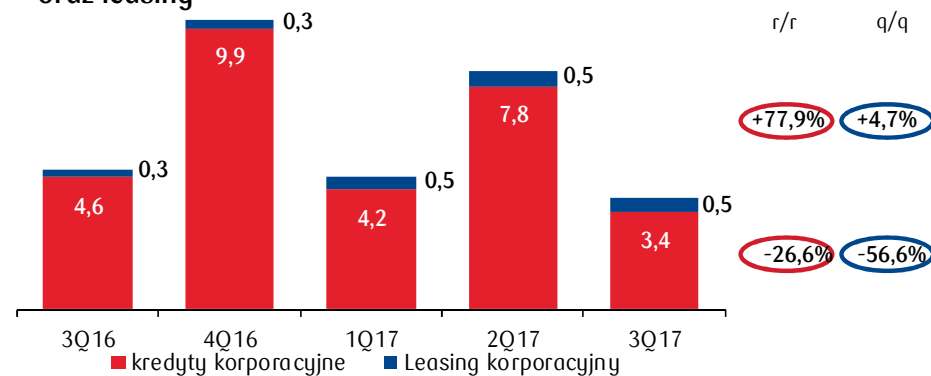
Stan kredytów brutto (mld PLN)



9M 2016
Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe oraz leasing*



* Spadek w I kwartale 2017 roku wynikał z ujęcia w IV kwartale 2016 roku finansowania spółek GK PKO Banku Polskiego. W II kwartale Bank zawarł z jednym z klientów istotną umowę pożyczki.



Bank Polski

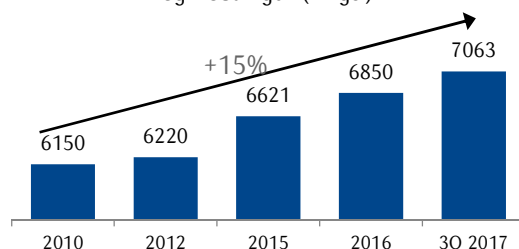
Informacje dodatkowe

PKO Bank Polski zdecydowanym liderem polskiej bankowości

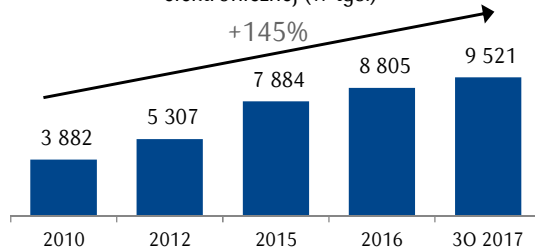


Bank Polski

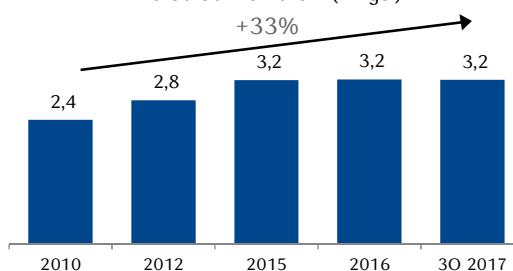
Liczba rachunków bieżących klientów indywidualnych (w tys.)



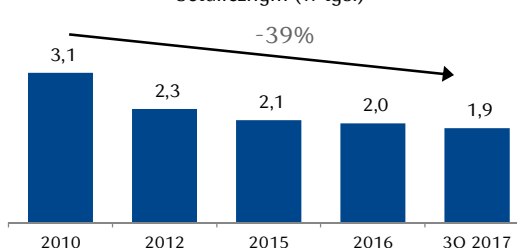
Liczba klientów z dostępem do bankowości elektronicznej (w tys.)



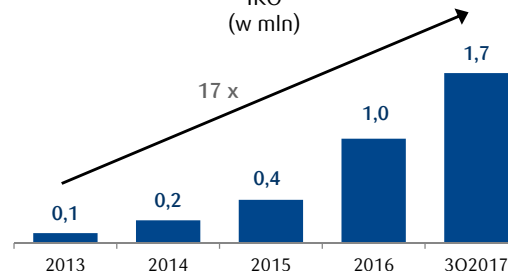
Liczba bankomatów (w tys.)



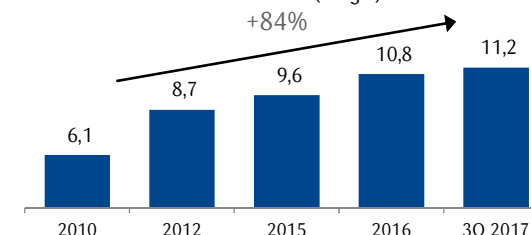
Liczba agencji i oddziałów w segmencie detalicznym (w tys.)



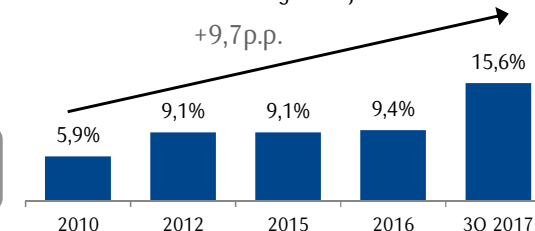
IKO (w mln)



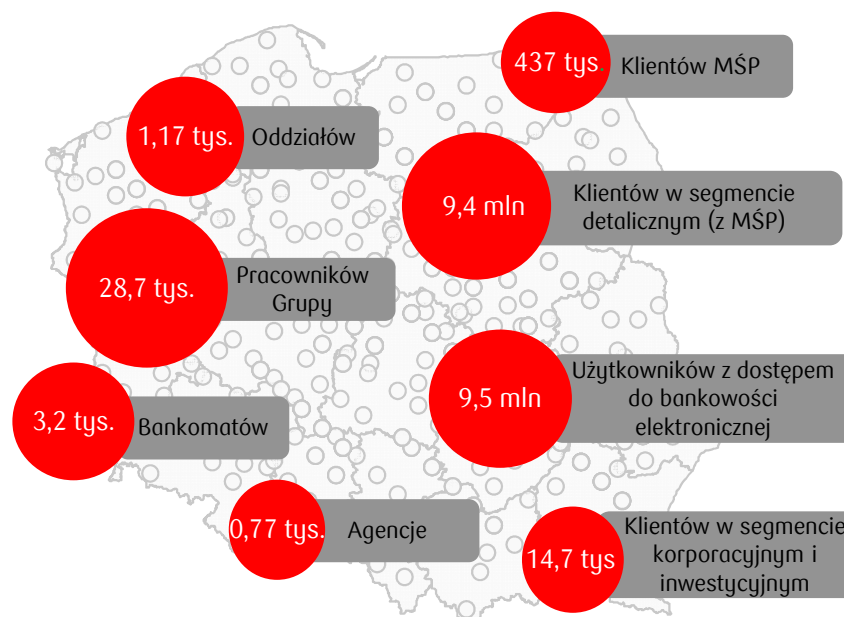
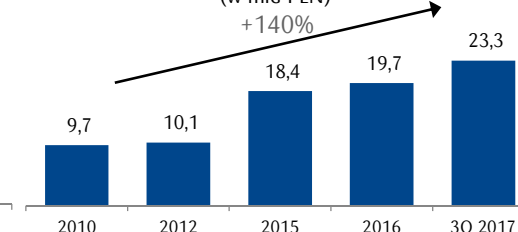
Liczba klientów korporacyjnych korzystających z iPKO Biznes (w tys.)



Udział Domu Maklerskiego w obrotach na rynku wtórnym akcji



PKO TFI - wartość aktywów w zarządzaniu (w mld PLN)



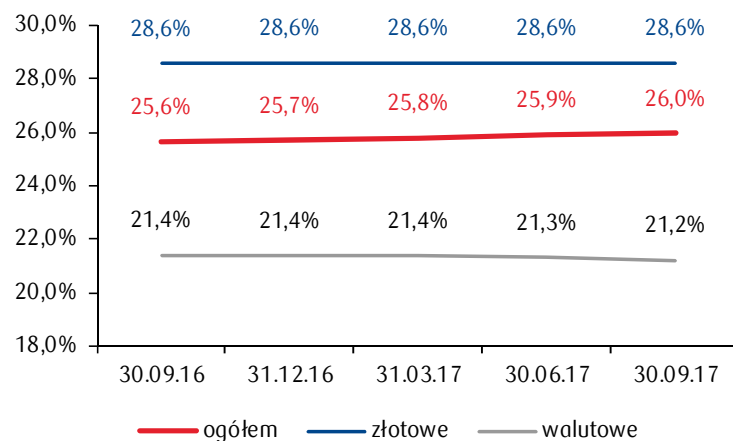
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



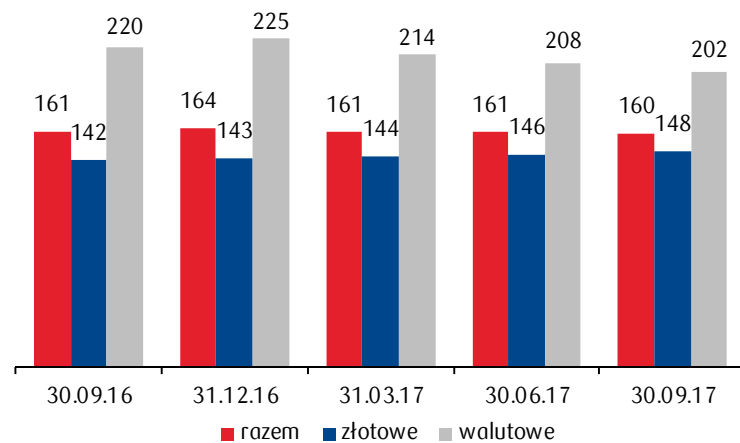
Bank Polski

Dane jednostkowe

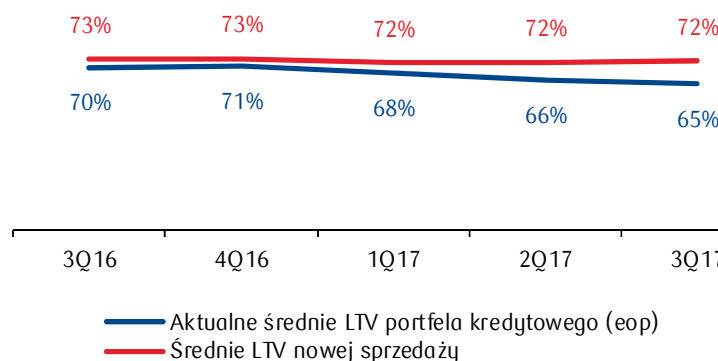
Udział w rynku kredytów mieszkaniowych *



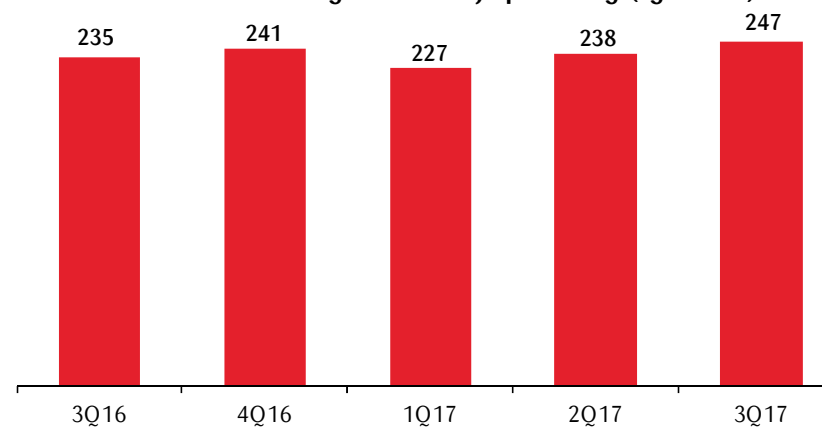
Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN) *



Średnie LTV *



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN) *



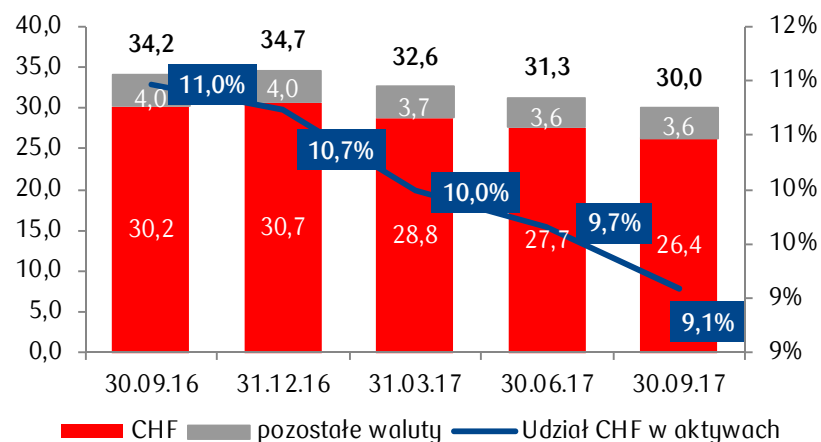
* Dane uwzględniają PKO Bank Polski i PKO Bank Hipoteczny

Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych

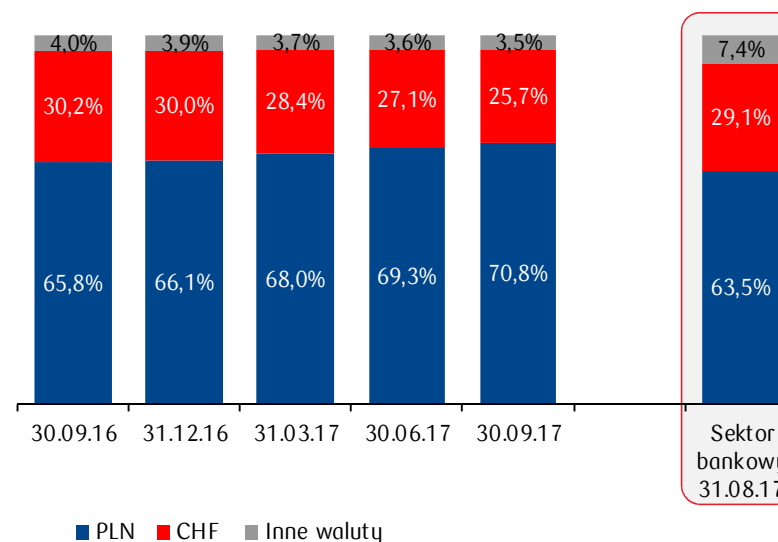


Bank Polski

Wolumen na koniec okresu (mld PLN) *



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych *



Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

- zastosowanie 1% spreadu przy obsłudze kredytów hipotecznych udzielonych w tej walucie,
- uwzględnianie ujemnej stawki LIBOR CHF w koszcie kredytu hipotecznego,
- wydłużenie terminu spłaty w ramach maksymalnego okresu kredytowania bez pobrania opłaty za wydłużenie terminu kredytowania.

Dodatkowo Bank udostępnił klientom możliwość wnioskowania o zmianę zabezpieczenia kredytu udzielonego w CHF w celu umożliwienia sprzedaży nieruchomości zabezpieczonej hipoteką, powiązaną z udzieleniem nowego kredytu w PLN i ustanowieniem hipoteki na nowo nabywanej nieruchomości.

* Dane uwzględniają PKO Bank Polski i PKO Bank Hipoteczny

PKO Bank Hipoteczny liderem rynku listów zastawnych w Polsce

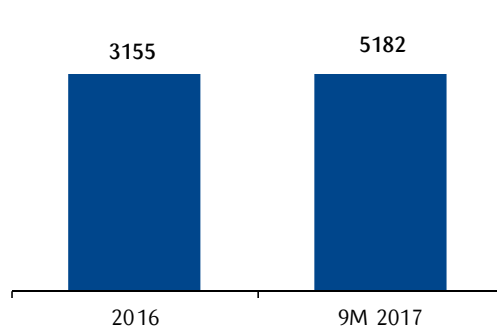


Bank Polski

Hipoteczne listy zastawne wyemitowane w latach 2015-2017

Wielkość	Waluta	Data emisji	Zapadalność	Pozostały czas do zapadalności (w latach)	Rentowność w dniu emisji	Notowane	Rating
30 000 000	PLN	2015-12-11	2020-12-11	3,2	WIBOR3M + 0,75%	GPW	Aa3
500 000 000	PLN	2016-04-27	2021-04-28	3,6	WIBOR3M + 0,65%	GPW	Aa3
500 000 000	PLN	2016-06-17	2021-06-18	3,7	WIBOR3M + 0,59%	GPW	Aa3
500 000 000	EUR	2016-10-24	2022-06-24	4,7	0,178%	GPW, LuxSE	Aa3
25 000 000	EUR	2017-02-02	2024-02-02	6,3	0,820%	LuxSE	Aa3
500 000 000	EUR	2017-03-30	2023-01-24	5,3	0,630%	GPW, LuxSE	Aa3
500 000 000	PLN	2017-04-28	2022-05-18	4,6	WIBOR3M + 0,69%	GPW	Aa3
265 000 000	PLN	2017-06-22	2021-09-10	3,9	2,690%	GPW	Aa3
500 000 000	EUR	2017-09-27	2024-08-27	6,9	0,764%	GPW, LuxSE	Aa3

Emisje listów zastawnych (mln zł) 2016-2017



Listy zastawne emitowane przez PKO BH są kwalifikowane do transakcji repo przez EBC

PKO Bank Hipoteczny jest spółką w 100 proc. zależną od PKO Banku Polskiego i specjalizuje się w złotych kredytach mieszkaniowych. Głównym celem PKO Banku Hipotecznego jest pozyskanie długoterminowego finansowania poprzez emisję listów zastawnych.

Po dwóch latach działalności operacyjnej PKO Bank Hipoteczny zajął pozycję lidera pod względem wolumenu wyemitowanych listów zastawnych. Podstawę emisji listów zastawnych stanowią wyłącznie kredyty mieszkaniowe w złotych polskich, które spełniają konserwatywne kryteria ich udzielania.

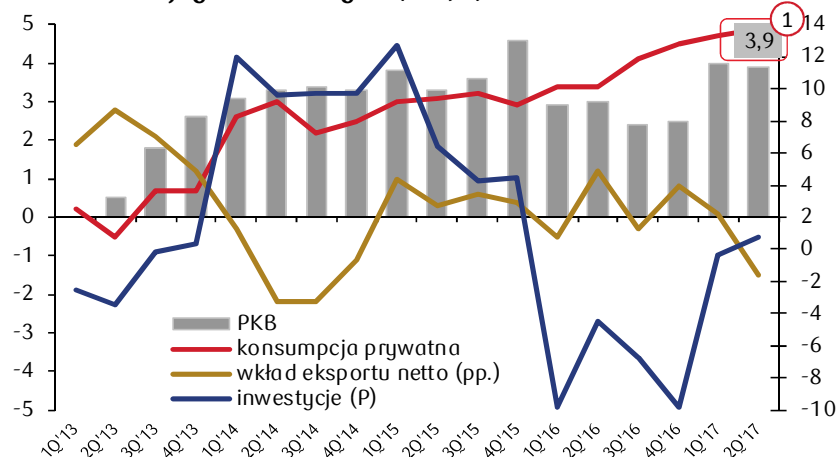
Otoczenie makroekonomiczne

Ożywienie gospodarcze z mocnym rynkiem pracy

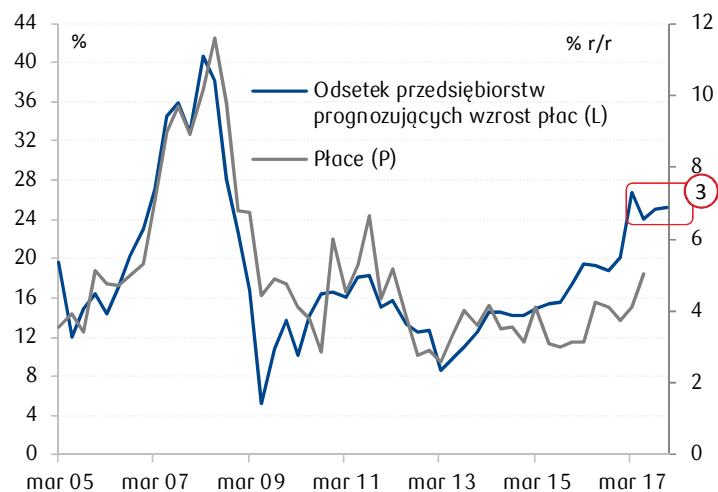


Bank Polski

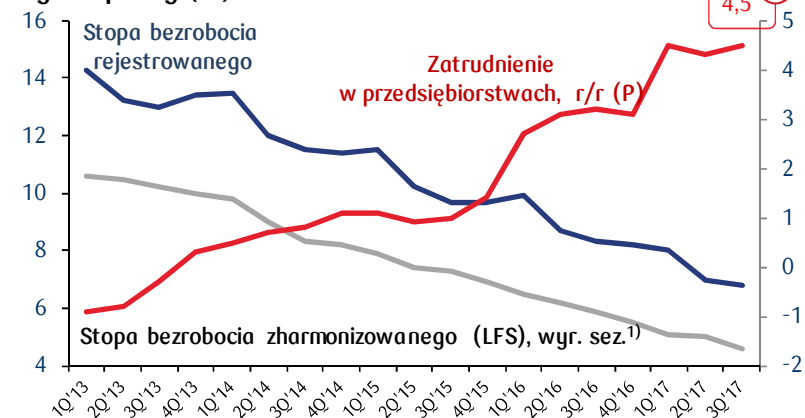
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



Wzrost płac odpowiedzi na narastające braki kadrowe



Rynek pracy (%)



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

1) Miesięczne wskaźniki za 3q17 sugerują przyspieszenie dynamiki PKB do 4,6% r/r vs 3,9% r/r w 2q17. Jego źródłem jest wyraźne ożywienie aktywności inwestycyjnej sugerowane przez silne wzrosty produkcji budowlanej przy utrzymaniu dynamicznych wzrostów konsumpcji prywatnej.

2) Mocny trend spadkowy bezrobocia utrzymuje się pomimo narastających ograniczeń podaży. Wysokie wykorzystanie mocy produkcyjnych stymuluje popyt na pracowników.

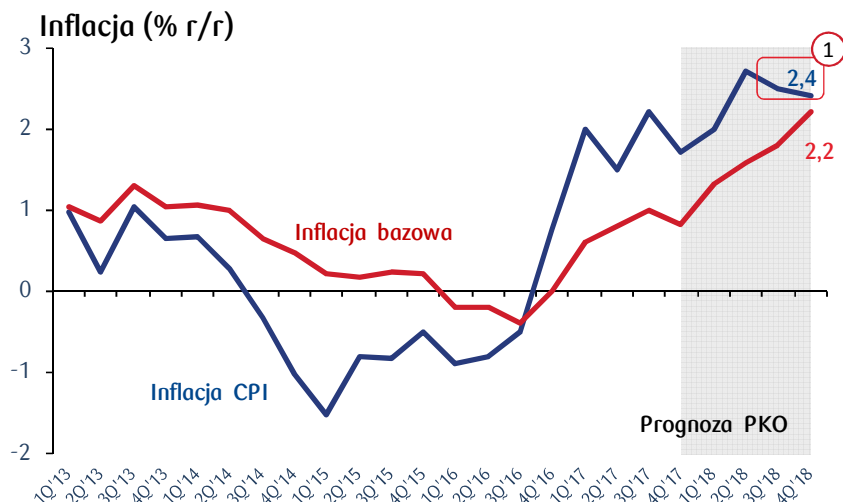
3) Narastająca bariera związana z brakiem pracowników coraz częściej skłania przedsiębiorstwa do podwyżek wynagrodzeń. Tempo wzrostu płac przybiera na sile i w 2018r. najprawdopodobniej przekroczy 8% r/r

Otoczenie makroekonomiczne

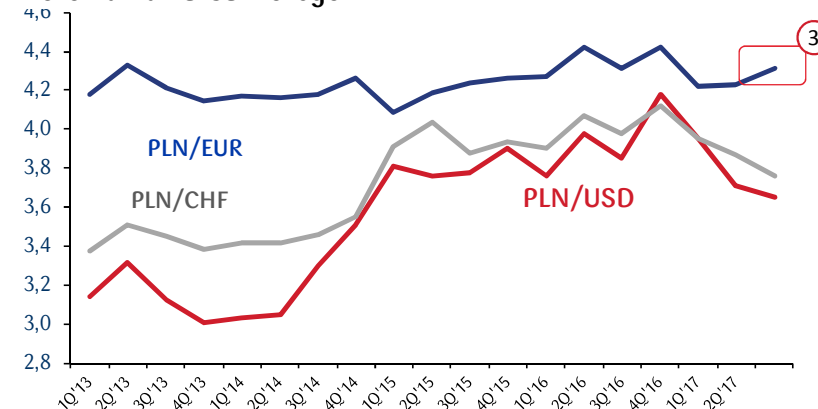
Stopniowe narastanie presji inflacyjnej



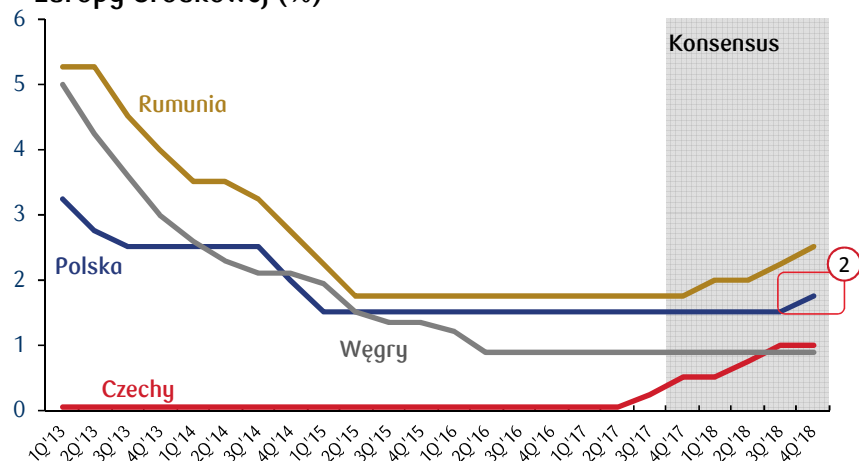
Bank Polski



Notowania kursu złotego



Stopy procentowe banków centralnych w regionie Europy Środkowej (%)



1 Silny popyt ułatwia firmom przerzucanie rosnących kosztów na odbiorców swoich towarów i usług. W 3q17 inflacja pozostawała pod istotnym wpływem czynników zewnętrznych (ceny żywności i energii). Na przełomie 2017/2018 doprowadzą one do przejściowego wyhamowania inflacji poniżej 2%. Od marca 2018r. coraz wyraźniej uwidaczniać się jednak powinna narastająca fundamentalna presja cenowa wypychająca inflację bazową ponad 1,5% r/r a inflację CPI w okolice celu inflacyjnego.

2 Przyspieszenie inflacji bazowej, silniejsza od wcześniejszych założeń NBP presja płacowa oraz obawy o wpływ trwałego utrzymywania się realnych stóp procentowych poniżej zera na oszczędności gospodarstw domowych skłonią RPP do rozważenia podwyżek stóp procentowych. Pierwsze wnioski o wzrost stóp pojawić się mogą już w połowie 2018r., jednak skłonna do ich poparcia większość zbuduje się raczej dopiero pod koniec 2018r. Oczekujemy, że w listopadzie 2018r. NBP dołączy do innych banków w regionie (Czechy, Rumunia), które będą zacieśniały politykę pieniężną.

3 Rosnące oczekiwania na zakończenie ultrałagodnej polityki pieniężnej EBC spowodowały istotne umocnienie EUR względem innych walut. Złoty pozostał względnie stabilny wobec EUR i umocnił się względem USD i CHF.

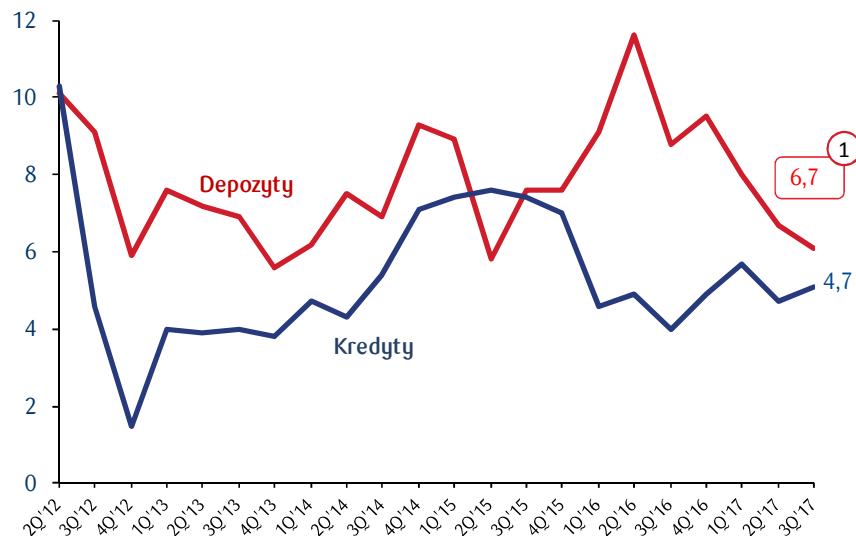
Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

Duży wpływ niskich stóp oraz regulacji

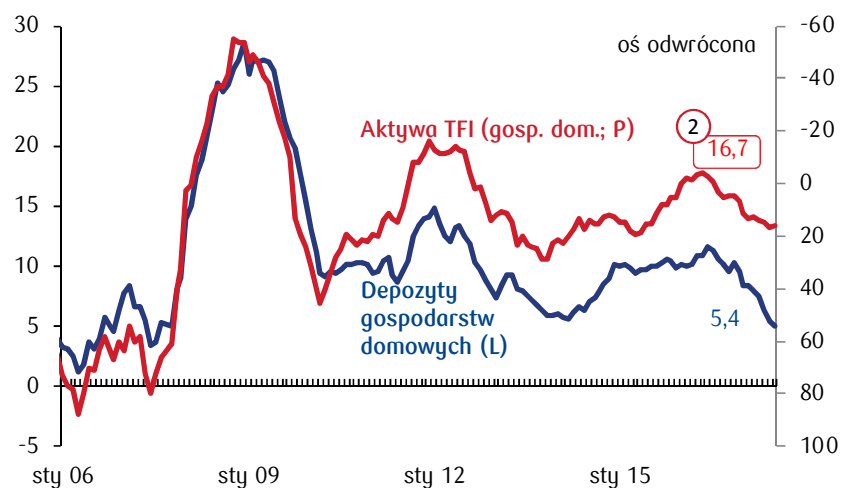


Bank Polski

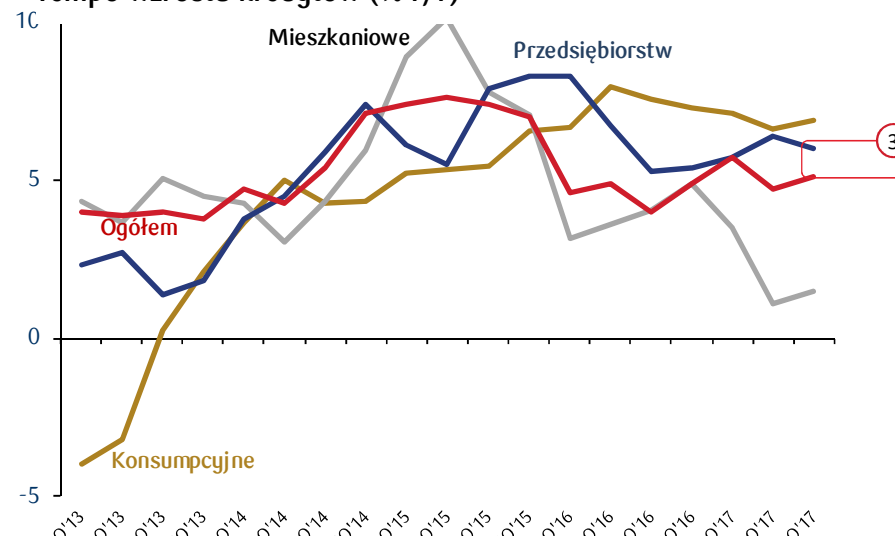
Tempo wzrostu depozytów i kredytów (% r/r)



Depozyty gospodarstw domowych a aktywa TFI (% r/r)



Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



- 1 Słabnące tempo wzrostu depozytów odzwierciedla niższą dynamikę kreacji pieniądza, ujemne realne stopy procentowe i odpływ depozytów do alternatywnych form oszczędzania. Dynamika kredytów utrzymuje się poniżej dynamiki depozytów skutkując dalszym zmniejszaniem relacji kredyty/depozyty.
- 2 Wzrost depozytów gospodarstw domowych wyhamował z powodu spadku ich oprocentowania. Niskie oprocentowanie depozytów w obliczu korzystnej koniunktury giełdowej i przy dalszej poprawie kondycji finansowej gospodarstw domowych podtrzymuje wysoką dynamikę napływów do TFI.
- 3 Niskie stopy procentowe i coraz lepsza sytuacja finansowa gospodarstw domowych wspierają popyt na kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe. Dynamika kredytów dla przedsiębiorstw nieznacznie wyhamowała w 3Q17, jednak powinna zacząć rosnąć wraz z dalszym ożywieniem aktywności inwestycyjnej.

Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 780	6 850	6 910	6 978	7 063	+4,2%	+1,2%
Karty bankowe (tys.)	7 763	7 864	7 985	8 089	8 233	+6,1%	+1,8%
z czego: karty kredytowe	842	852	859	859	866	+2,8%	+0,7%
Oddziały:	1 256	1 238	1 230	1 221	1 208	-3,8%	-1,1%
- detaliczne	1 216	1 198	1 190	1 180	1 167	-4,0%	-1,1%
- korporacyjne	40	40	40	41	41	+2,5%	0,0%
Agencje	851	837	819	790	769	-9,6%	-2,7%
Bankomaty	3 178	3 206	3 196	3 213	3 208	+0,9%	-0,2%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	818	1 045	1 243	1 463	1 719	+110,1%	+17,5%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (mln PLN)	9M 2016	9M 2017	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	5 734	6 357	+10,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 988	2 209	+11,1%
Wynik pozostały	1 151	723	-37,2%
Przychody z tytułu dywidend	10	12	+20,0%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	15	11	-26,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	503	17	-96,6%
Wynik z pozycji wymiany	351	324	-7,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	272	359	+32,0%
Wynik na działalności biznesowej	8 873	9 289	+4,7%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 201)	(1 172)	-2,4%
Ogólne koszty administracyjne	(4 134)	(4 310)	+4,3%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(595)	(698)	+17,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	25	20	-20,0%
Zysk (strata) brutto	2 968	3 129	+5,4%
Podatek dochodowy	(687)	(841)	+22,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	-	4	x
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	2 281	2 284	+0,1%

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrąglenia kwot do milionów PLN oraz zaokrąglenia udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (mln PLN)	3Q16	4Q16	1Q17	2Q17	3Q17	3Q17/ 3Q16	3Q17/ 2Q17
Wynik z tytułu odsetek	1 972	2 021	2 046	2 114	2 197	+11,4%	+3,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	686	705	710	733	766	+11,7%	+4,5%
Wynik pozostały	384	192	216	282	225	-41,4%	-20,2%
Przychody z tytułu dywidend	1	0	-	11	1	0,0%	-90,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	30	(11)	19	(6)	(2)	x	-66,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	27	3	5	(4)	16	-41%	x
Wynik z pozycji wymiany	148	152	116	107	101	-31,8%	-5,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	178	47	76	174	109	-38,8%	-37,4%
Wynik na działalności biznesowej	3 042	2 918	2 972	3 129	3 188	+4,8%	+1,9%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(419)	(422)	(391)	(392)	(389)	-7,2%	-0,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 377)	(1 456)	(1 563)	(1 375)	(1 372)	-0,4%	-0,2%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	(226)	(234)	(233)	(231)	(234)	+3,5%	+1,3%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	14	10	5	6	9	-35,7%	+50,0%
Zysk (strata) brutto	1 034	815	790	1 137	1 202	+16,2%	+5,7%
Podatek dochodowy	(262)	(220)	(262)	(279)	(300)	+14,5%	+7,5%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	3	2	3	1	-	x	x
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	769	593	525	857	902	+17,3%	+5,3%

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągłeń kwot do milionów PLN oraz zaokrągłeń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (mln PLN)	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	14 346	13 325	14 087	13 637	16 880	+17,7%	+23,8%
Należności od banków	3 723	5 345	5 659	3 339	3 651	-1,9%	+9,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 635	326	1 381	1 499	1 838	+12,4%	+22,6%
Pochodne instrumenty finansowe	2 639	2 901	2 748	2 138	2 572	-2,5%	+20,3%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	15 163	13 937	11 775	9 045	6 395	-57,8%	-29,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	193 174	200 606	200 579	204 620	205 809	+6,5%	+0,6%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	34 353	37 142	40 258	40 290	41 274	+20,1%	+2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 888	3 086	3 027	3 004	2 975	+3,0%	-1,0%
Inne aktywa	7 687	8 905	9 002	8 817	8 567	+11,4%	-2,8%
AKTYWA RAZEM	275 608	285 573	288 516	286 389	289 961	+5,2%	+1,2%

Zobowiązania i kapitały (mln PLN)	30.09.16	31.12.16	31.03.17	30.06.17	30.09.17	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4	4	4	4	5	+17,1%	+25,0%
Zobowiązania wobec innych banków	19 168	19 208	18 162	16 703	11 098	-42,1%	-33,6%
Pochodne instrumenty finansowe	3 404	4 198	3 805	3 023	2 554	-25,0%	-15,5%
Zobowiązania wobec klientów	201 181	205 066	207 116	207 248	209 683	+4,2%	+1,2%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 568	2 944	3 005	3 031	3 064	+19,3%	+1,1%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 420	14 493	16 547	16 256	21 970	+110,8%	+35,2%
Zobowiązania podporządkowane	2 494	2 539	2 487	1 617	1 705	-31,6%	+5,4%
Pozostałe zobowiązania	4 051	4 552	4 054	4 167	4 542	+12,1%	+9,0%
Kapitał własny ogółem	32 319	32 569	33 336	34 340	35 340	+9,3%	+2,9%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	275 608	285 573	288 516	286 389	289 961	+5,2%	+1,2%

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów PLN oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego

Informacje podstawowe

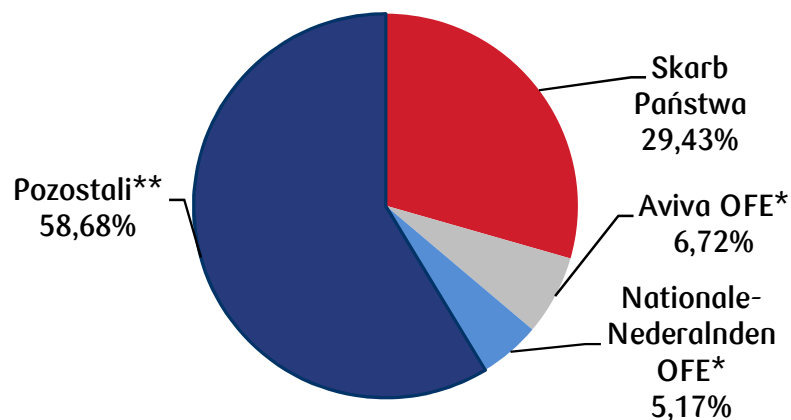


Bank Polski

Informacje ogólne o akcjach

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

Struktura akcjonariatu (liczba akcji: 1.250 mln)



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

**) Z czego 1,96% Bank Gospodarstwa Krajowego

Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długoterminowe		Krótkoterminowe	
	Depozyty	Zobowiązania	Depozyty	Zobowiązania
Moody's	A2 z perspektywą stabilną	A3 z perspektywą stabilną	P-1	(P)P-2

Zasady polityki dywidendowej i dywidenda za 2016 rok



Bank Polski

Zasady polityki dywidendowej przyjęte w dniu 2 marca 2017 r.

- Celem polityki dywidendowej jest 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. Polityka dywidendowa zakłada stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową oraz możliwość realizowania wypłat z nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa i wymogów regulacyjnych oraz określonego przez Komisję Nadzoru Finansowego dla celów wypłaty dywidendy przez Bank minimalnego poziomu współczynnika kapitału Tier 1 na poziomie 14,62%. Przez wymogi regulacyjne należy rozumieć również stanowiska Komisji Nadzoru Finansowego, jako organu nadzoru, w zakresie możliwości wypłaty dywidendy przez instytucje finansowe, w tym Bank
- Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej.
- Zasady uległy zmianie w związku z wydaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego 6 grudnia 2016 r. stanowiska w sprawie polityki dywidendowej między innymi banków w 2017 roku za 2016 rok. W związku z wydaniem stanowiska wartości progowe dla miar adekwatności kapitałowej w aspekcie polityki dywidendowej zostały określone na poziomie spójnym ze stanowiskiem KNF tj. wskazując jako kryterium dywidendowe współczynnik kapitału Tier 1 powyżej 14,62%.

Dywidenda

Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
2016	0,00	x	0,00%
2015	0,00	x	0,00%
2014	0,00	x	0,00%
2013	0,75	1,9%	31,65%
2012	1,80	4,9%	61,12%
2011	1,27	3,9%	40,15%
2010	1,98	5,5%	74,75%
2009	1,90	4,2%	97,65%
2008	1,00	2,9%	34,71%
2007	1,09	2,2%	40,07%
2006	0,98	1,7%	47,87%
2005	0,80	2,1%	47,71%
2004	1,00	3,6%	66,18%

Dywidenda za 2016 rok

13 kwietnia 2017 r., Zarząd Banku podejmując uchwałę, postanowił przedłożyć ZWZ Banku rekomendację podziału zysku osiągniętego za okres od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. w wysokości 2.888.300 tys. złotych, wskazując na jego następujące przeznaczenie: na kapitał zapasowy w kwocie 2.850.000 tys. złotych; na kapitał rezerwowy w kwocie 38.300 tys. złotych.

Rekomendacja Zarządu w zakresie podziału zysku Banku za 2016 rok uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej Banku.

Decyzja w sprawie rekomendowanego podziału zysku za 2016 r. jest także spójna z deklarowaną przez Zarząd i Radę Nadzorczą Banku decyzją o zastosowaniu się do indywidualnego zalecenia KNF, dotyczącego zatrzymania przez Bank całości zysku wypracowanego w 2016 r.

22 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, postanowiło dokonać podziału zysku Banku za rok obrotowy 2016, przeznaczając zysk zgodnie z rekomendacją Zarządu Banku na kapitały zapasowy i rezerwowy, bez przeznaczania kwot na wypłatę dywidendy.



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.

Ewentualne różnice w sumach, udziałach i dynamikach wynikają z zaokrągleń kwot do milionów złotych oraz zaokrągleń udziałów procentowych w strukturach do jednego miejsca dziesiętnego.



Kontakt:

Biuro Relacji Inwestorskich

Marcin Jabłczyński – Dyrektor

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

E-mail: marcin.jablczynski@pkobp.pl

E-mail: ir@pkobp.pl

Strona internetowa: www.pkobp.pl/inwestorzy

Kalendarium:

12 marca 2018	Publikacja raportu rocznego 2017
---------------	----------------------------------



Bank Polski