



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za 2013 rok

Warszawa, 10 marca 2014 r.



Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	16
3. Zarządzanie ryzykiem	29
4. Działalność biznesowa	34
5. Załączniki	44



- **Wzrost skonsolidowanego zysku netto w IV kwartale 2013 r. o 25% q/q do poziomu 938 mln PLN, skonsolidowany zysk netto za 2013 rok na poziomie 3.230 mln PLN (spadek o 13,6% r/r)**
- **Wynik na działalności biznesowej w 2013 roku na poziomie 10,7 mld PLN (-7,9% r/r), przy czym w IV kwartale 2013 r. wzrost o 25,8% q/q**
 - wzrost wyniku odsetkowego (+5,4% q/q) głównie dzięki zmniejszeniu kosztów odsetkowych w efekcie dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych oraz zmiany struktury na korzyść depozytów bieżących
 - wzrost wyniku prowizyjnego o (+7,7% q/q) głównie dzięki zwiększeniu wyników z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych i działalności maklerskiej oraz zwiększeniu wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów
 - wzrost wyniku pozostałego o 505 mln PLN q/q, głównie w efekcie sprzedaży większościowego udziału w spółce eService
- **Wzrost skali działania**
 - wzrost aktywów do poziomu 199 mld PLN (+3,1% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 150 mld PLN (+4,3% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 152 mld PLN (+3,9% r/r)
- **Dyscyplina kosztowa i poprawa jakości portfela**
 - obniżenie kosztów działania o 1,3% w skali roku
 - obniżenie kosztu ryzyka o 14 pb. r/r, poprawa coverage ratio o 1,2 pp. r/r oraz spadek NPL o 0,7 pp. r/r (-0,4 pp. q/q)
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 43,2%
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 13,2%
 - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,6%
 - marża odsetkowa na poziomie 3,7%
- **Silna pozycja płynnościowa i kapitałowa**
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 90%
 - współczynnik wypłacalności na poziomie 13,6% (Core Tier 1: 12,5%)



Przejęcie aktywów Nordea zgodnie ze strategią „Codziennie Najlepszy” na lata 2013-2015

PKO Bank Polski podpisał umowę dotyczącą przejęcia Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska, Nordea Polska TUnŻ, a także portfela kredytów korporacyjnych obsługiwanych przez skandynawską grupę finansową Nordea. Transakcja umożliwi PKO Bankowi Polskiemu m.in. powiększenie bazy zamożnych klientów, rozbudowę sieci dystrybucji w dużych polskich miastach, umocnienie działalności w obszarze bankowości korporacyjnej. Połączenie jest również szansą na rozwinięcie usług bancassurance oraz bankowości hipotecznej.



Alians strategiczny PKO Bank Polski i EVO Payments International

Bank podpisał umowę z wiodącym operatorem usług płatniczych prowadzącym działalność w USA, Kanadzie i Europie, dotyczącą sprzedaży udziałów w eService oraz 20-letniego aliansu strategicznego na rynku płatności elektronicznych. Transakcja uzyskała zgodę Komisji Europejskiej i z końcem 2013 r. PKO Bank Polski sfinalizował sprzedaż 66% udziałów w kapitale zakładowym CEUP eService. Alians z międzynarodowym partnerem technologicznym umożliwi przyspieszenie rozwoju spółki dzięki innowacyjnym rozwiązaniom oferowanym obecnym i przyszłym klientom.



Wspólny lokalny standard płatności mobilnych

PKO Bank Polski oraz 5 innych banków porozumiały się w sprawie budowy nowego standardu płatności mobilnych w Polsce opartego o wdrożone przez PKO Bank Polski innowacyjne rozwiązanie płatności mobilnych „iKO”. W styczniu 2014 roku w KRS została zarejestrowana spółka Polski Standard Płatności Sp. z o.o. Aktualnie trwa proces organizacyjny zmierzający do uruchomienia działalności operacyjnej spółki. iKO to połączenie w jednej aplikacji funkcji bankowych z płatniczymi. System jest oparty o bezpłatną aplikację, instalowaną w telefonie komórkowym użytkownika.



PKO Junior, czyli bankowość dla dzieci poniżej 13. roku życia

Bank udostępnił jeden z pierwszych na świecie serwisów bankowości internetowej dla najmłodszych i zarazem kompleksowy program edukacji finansowej. W ramach nowej oferty dzieci poniżej 13. roku życia mogą - poprzez osobiste konta internetowe - otrzymywać kieszonkowe, inicjować przelewy, oszczędzać na określone cele czy realizować wyzwania stawiane przez rodziców. Z myślą o rodzicach dzieci w wieku od 0 do 12 lat Bank przygotował lokatę PKO Pierwszy Kapitał



Nowy model sprzedaży detalicznej, rewitalizacja oddziałów, zmiany w sieci korporacyjnej

Bank wdrożył w sieci detalicznej projekt, którego celem jest umocnienie pozycji lidera rynku. Kluczowe filary projektu to: nowy system stawiania celów i wynagradzania za ich realizację, skupienie się na aktywnościach prowadzących do wyniku oraz nowe narzędzia menedżerskie. W ramach rewitalizacji sieci oddziałów, w roku 2013 udostępniono klientom 105 oddziałów po ulepszeniu, a w latach 2012-2013 ponad 200.

W 2013 r. przeprowadzono również reorganizację sieci korporacyjnej Banku oraz wdrożono nowe standardy pracy doradców i specjalistów, których celem jest zapewnienie klientom wyższej efektywności obsługi i wzrostu satysfakcji ze współpracy z Bankiem.



„Jakość na Bank 2013” oraz kolejny raz z rzędu najcenniejsza marka

PKO Bank Polski uplasował się w ścisłej czołówce zajmując 3. pozycję w rankingu przygotowanym przez TNS Polska oraz „Puls Biznesu”. Standardy jakości obsługi klienta oceniono bardzo wysoko - Bank osiągnął wynik 71,4% i zrobił skok o cztery miejsca w porównaniu z rokiem 2012.

W 2013 r. Dom Maklerski PKO Banku Polskiego zajął pierwsze miejsce w rankingu biur maklerskich w ocenie inwestorów instytucjonalnych miesięcznika Forbes (awans z 5 pozycji). Bank obronił również pozycję z roku 2012 i zajął I miejsce wśród firm finansowych oraz II w ogólnej klasyfikacji rankingu polskich marek. Brand lidera sektora bankowego został wyceniony na 3,7 mld złotych.

Wybrane inicjatywy biznesowe w IV kw. 2013 r.



Bank Polski



Gwarancje de minimis dla kredytów inwestycyjnych w PKO Banku Polskim

PKO Bank Polski i Bank Gospodarstwa Krajowego podpisały kolejną umowę o współpracy w ramach rządowego programu pomocy dla małych i średnich firm. Wsparcie w postaci gwarancji kredytowych BGK przedsiębiorcy będą mogli przeznaczyć także na finansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Program gwarancji de minimis od marca 2013 roku wspiera firmy, które do tej pory nie miały wystarczającego zabezpieczenia i nie mogły otrzymać kredytu. Do końca 2013 r. za pośrednictwem PKO Banku Polskiego udzielonych zostało ponad 17,7 tys. gwarancji na kwotę ok. 2,2 miliarda złotych, co stanowi ok. 30% wartości gwarancji udzielonych za pośrednictwem banków uczestniczących w programie. W 2013 r. łączna kwota objętych gwarancjami kredytów, które zostały udzielone przez PKO Bank Polski przekroczyła 3,5 mld złotych.



Zmiany w systemie bankowości internetowej Inteligo

PKO Bank Polski przeprowadził proces przeniesienia Inteligo na system informatyczny Alnova, na którym działa Bank. Wspólny system informatyczny otwiera możliwości w zakresie wdrożenia funkcjonalności, które dotychczas nie były dostępne w Inteligo.



IKO laureatem Effective Mobile Marketing Awards 2013

Aplikacja IKO została laureatem międzynarodowego konkursu Effective Mobile Marketing Awards 2013 organizowanego przez Mobile Marketing Magazine, w kategorii Most Effective Mobile Payment Solution. Organizatorzy konkursu docenili IKO za atrakcyjny wygląd i użyteczność dla klientów. Aplikację aktywowało już ponad 100 tysięcy użytkowników, którzy dokonali telefonami ponad 250 tysięcy transakcji.



PKO Bank Polski przyjazny samorządom

Bank wygrał przetarg na obsługę i prowadzenie rachunków bieżących województwa mazowieckiego oraz jego jednostek budżetowych i wojewódzkich instytucji kultury przez okres kolejnych 4 lat. Obsługuje także budżety województw: wielkopolskiego, zachodniopomorskiego, lubelskiego i kujawsko-pomorskiego, a także wielu miast. Podczas XI Samorządowego Forum Kapitału i Finansów pod patronatem Prezydenta Bank otrzymał statuetkę im. Kazimierza Wielkiego za atrakcyjną ofertę opartą o znajomość realiów rynku i otwartość na potrzeby jednostek samorządu terytorialnego.



Contact Center ponownie liderem rankingu bankowych infolinii

Zaangażowanie, wiarygodność i profesjonalizm konsultantów, wiedza produktowa oraz umiejętność dopasowania oferty do potrzeb klienta po raz piąty z rzędu zapewniły zwycięstwo Contact Center PKO Banku Polskiego w rankingu ARC Rynek i Opinia. Bank otrzymał 99,4 pkt na 100. Ankieterzy bardzo wysoko ocenili zaangażowanie i profesjonalizm konsultantów w zakresie informacji dot. m.in. kredytu hipotecznego, karty kredytowej, pożyczki, konta.



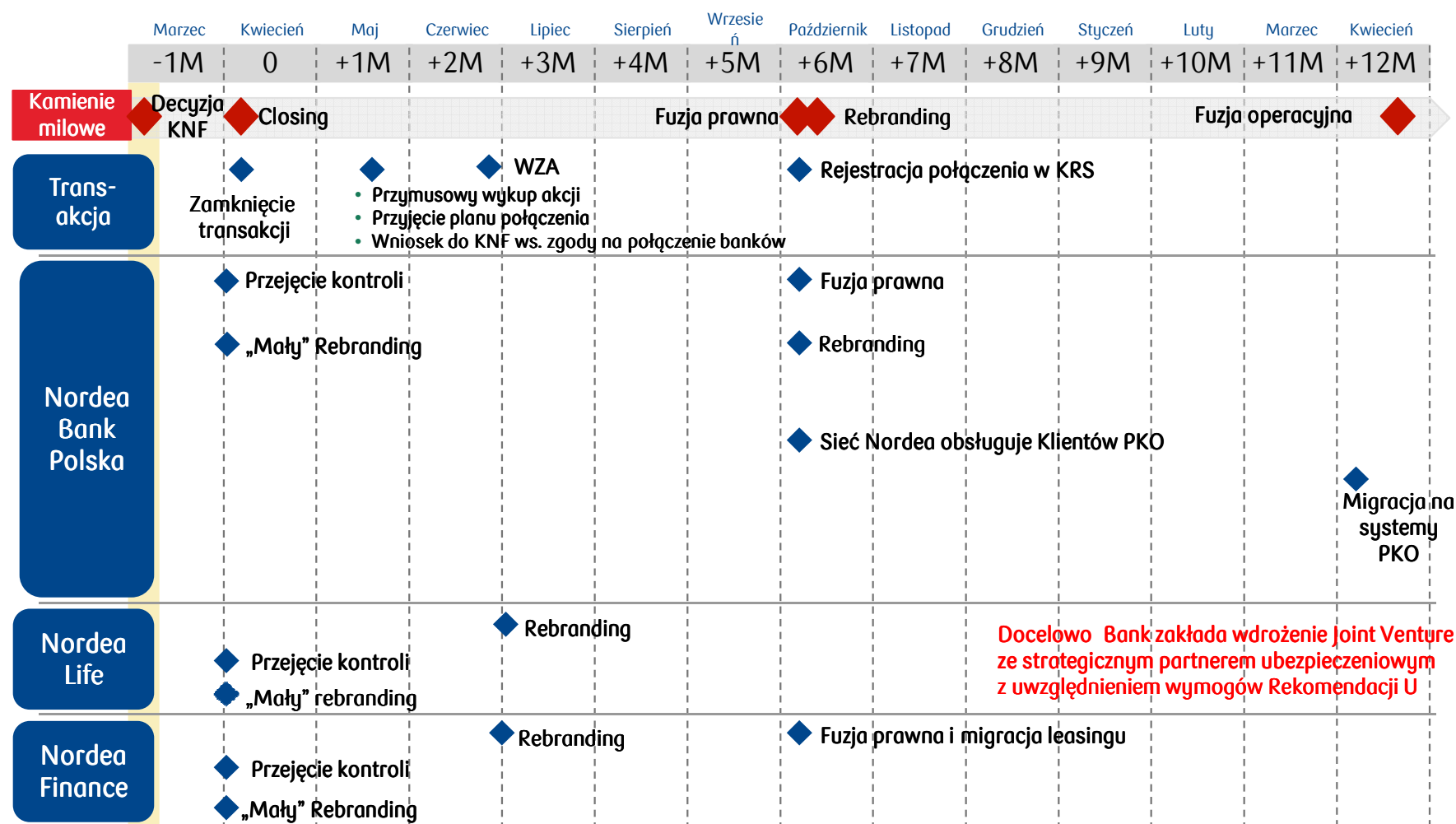
Rzecznik klienta w PKO Banku Polskim

Satysfakcja klientów i budowanie z nimi długofalowych relacji to jeden z najważniejszych celów Banku. Dlatego też, jako jeden z nielicznych w polskim sektorze bankowym, PKO Bank Polski powołał Rzecznika Klientów. Od 1 stycznia 2014 roku jest do dyspozycji klientów. Jego główne zadanie to rozpatrywanie wniosków klientów niezadowolonych ze sposobu załatwienia ich reklamacji i skarg przez Bank.

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



Bank Polski

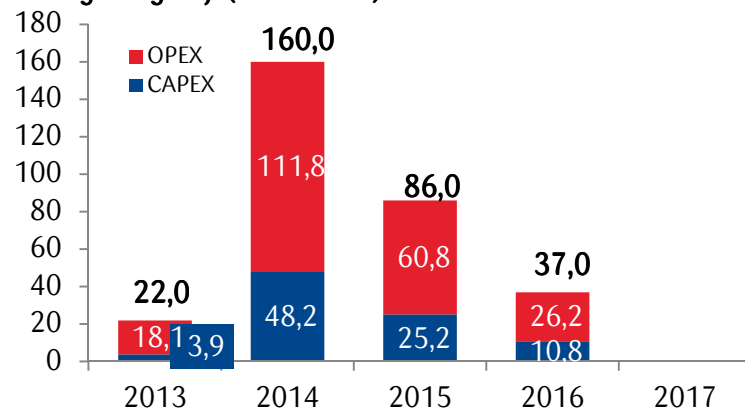


Synergie i koszty integracji PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska w latach 2013-2017

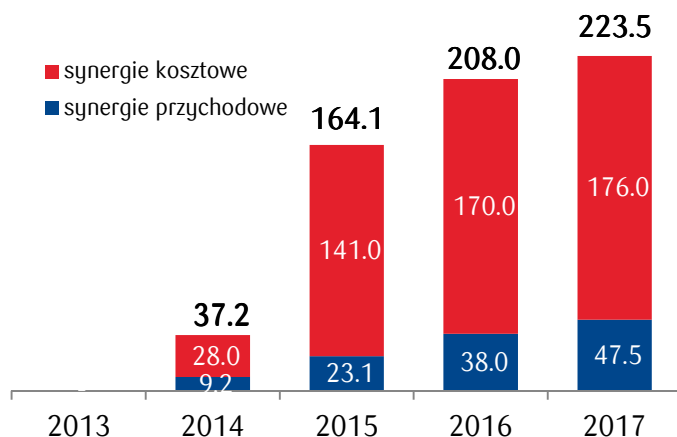


Bank Polski

Koszty integracji (w mln PLN)



Synergie przychodowe i kosztowe (w mln PLN)



- PKO Bank Polski zakłada, że łączne wydatki na integrację wyniosą 305 mln PLN w ciągu 4 lat
- Ponad 75% wydatków stanowić będą koszty operacyjne (opex) w wysokości 237,8 mln PLN
- Blisko 25% wydatków stanowić będą nakłady inwestycyjne (capex)
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 55%), koszty osobowe (21%), marketing i komunikacja (7%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe (12,5%)
- Poziom wydatków na integrację jest na poziomie średniej dla porównywalnych transakcji w Polsce i na rynkach międzynarodowych, pomimo odmiennej struktury wynikającej z kosztów wydzielenia obszaru IT
- Na bazie szczegółowej weryfikacji Bank zakłada obecnie wyższy niż pierwotnie przyjęty poziom synergii kosztowych
- Możliwa będzie także szybsza realizacja synergii w obszarze IT, wynikająca z zakończenia współpracy z dostawcą wydzielonych z Nordea Bank Polska usług IT
- Łączne szacowane synergie (brutto) z akwizycji wynoszą 223,5 mln PLN od 2017 roku, tj. po zakończeniu procesu integracji
- Główne synergie wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia oraz sprzedaży krzyżowej (cross-sell), pozyskania nowych klientów i bancassurance w biznesie detalicznym
- Wpływ na wynik finansowy netto Grupy PKO Banku Polskiego z transakcji jest pozytywny już od 2014 roku
- Po integracji w 2017 roku szacowany zysk netto na 1 akcję (EPS) wzrośnie w wyniku transakcji o blisko 9%, przy zwrocie z inwestycji (ROI) około 13%

Podstawowe dane finansowe*



Bank Polski

		2013	2012	Zmiana r/r	Q4'13	Q3'13	Zmiana q/q
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	6 722	8 089	-16,9%	1 715	1 627	+5,4%
	Wynik z prowizji	3 006	2 917	+3,1%	815	757	+7,7%
	Wynik na działalności biznesowej	10 707	11 622	-7,9%	3 176	2 525	+25,8%
	Koszty działania	-4 623	-4 683	-1,3%	-1 281	-1 116	+14,9%
	Odpisy aktualizujące	-2 038	-2 325	-12,4%	-683	-488	+40,1%
	Zysk netto	3 230	3 739	-13,6%	938	752	+24,7%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	199,2	193,2	+3,1%	199,2	201,3	-1,0%
	Kredyty netto	149,6	143,5	+4,3%	149,6	149,6	+0,0%
	Depozyty	151,9	146,2	+3,9%	151,9	150,9	+0,7%
	Stabilne źródła finansowania	166,7	160,6	+3,8%	166,7	165,7	+0,6%
	Kapitały własne	25,2	24,4	+2,9%	25,2	24,2	+4,0%

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

Podstawowe wskaźniki*



Bank Polski

		2013	2012	Zmiana r/r	Q4'13	Q3'13	Zmiana q/q
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,2	16,0	-2,8 pp.	13,2	12,9	+0,3 pp.
	ROA netto (%)	1,6	2,0	-0,4 pp.	1,6	1,6	0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	43,2	40,3	+2,9 pp.	43,2	44,7	-1,5 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,7	4,7	-1,0 pp.	3,7	3,9	-0,2 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	8,2	8,9	-0,7 pp.	8,2	8,6	-0,4 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	51,7	50,5	+1,2 pp.	51,7	51,4	+0,3 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	131	145	-14	131	129	2
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,6	12,9	+0,7 pp.	13,6	13,7	-0,1 pp.
	Core Tier 1 (%)	12,5	11,8	+0,7 pp.	12,5	12,6	-0,1 pp.

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

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

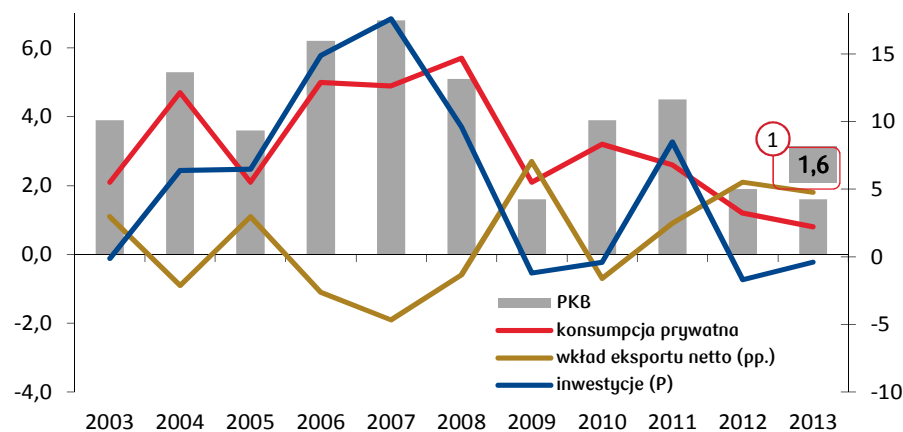
Otoczenie makroekonomiczne

Gospodarka weszła na ścieżkę stopniowego ożywienia

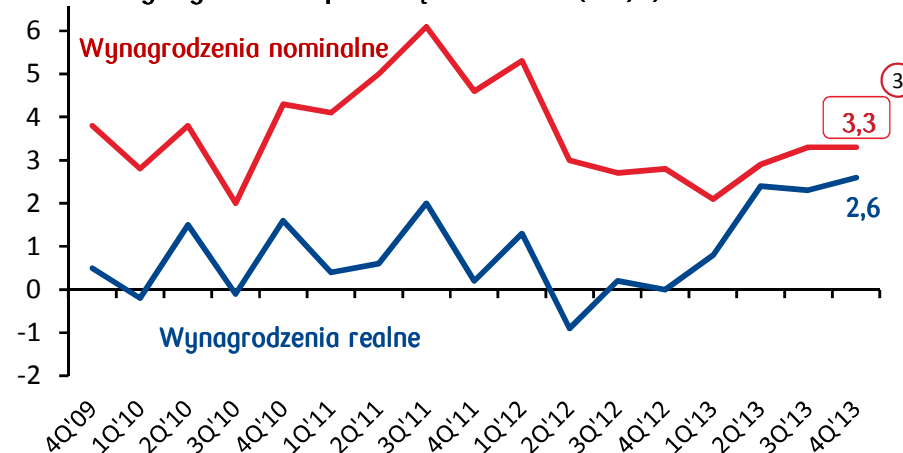


Bank Polski

Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)

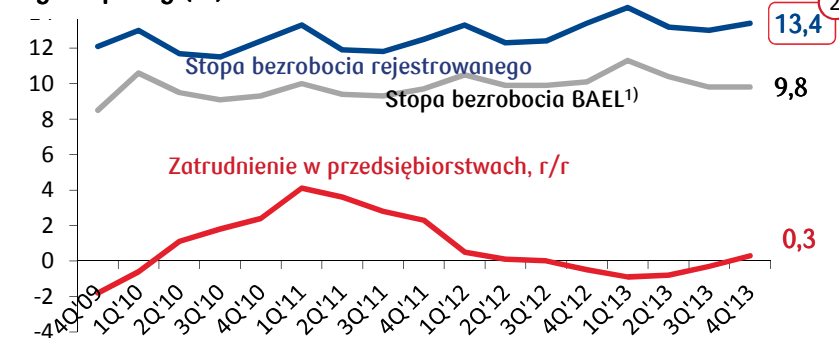


Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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

Rynek pracy (%)



1) Po osiągnięciu cyklicznego „dołka” w 1Q-2Q 2013, dynamika PKB przyspieszyła do 2,7%r/r w 4Q2013, nie tylko potwierdzając oczekiwane ożywienie gospodarcze, ale zaskakując *in plus*. Co istotne, najważniejszym motorem wzrostu była sprzedaż krajowa, której dynamika wzrosła z 1,0% r/r w 3Q2013 do 1,9% r/r w 4Q2013. Obserwowana poprawa koniunktury ma charakter trwały: prognozujemy utrzymanie dynamiki PKB w okolicach 3% w 2014 roku. Najważniejszym zagrożeniem dla wzrostu jest możliwa eskalacja konfliktu między Rosją a Ukrainą

2) W 4Q2013 miał miejsce niższy niż sezonowy wzrost stopy bezrobocia. Trend wzrostowy wyhamował do 0,0pp r/r (z 0,6 pp w 3Q2013), poziomu spójnego z wzrostem PKB w pobliżu wzrostu potencjalnego (~2,5%-3%)

3) Stabilizacja dynamiki (nominalnej) wynagrodzeń w przedsiębiorstwach w połączeniu z niską inflacją skutkuje najwyższym od 2009 r wzrostem płac realnych i przyspieszeniem dynamiki konsumpcji prywatnej

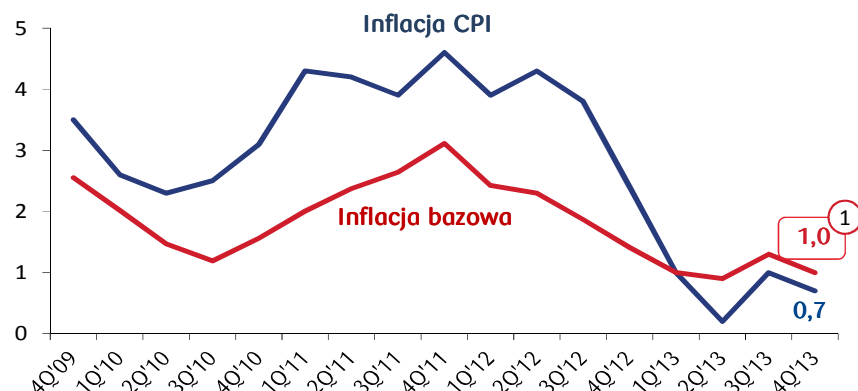
Otoczenie makroekonomiczne

Odwrócenie trendu inflacji, silniejszy złoty, neutralna polityka pieniężna

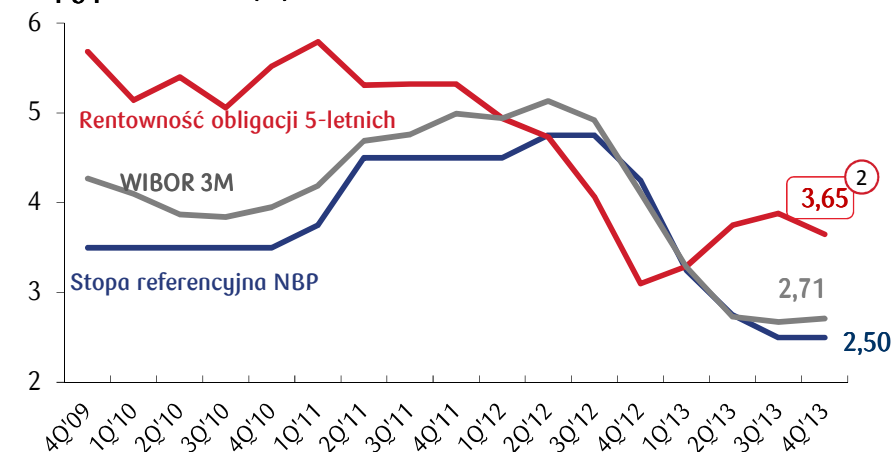


Bank Polski

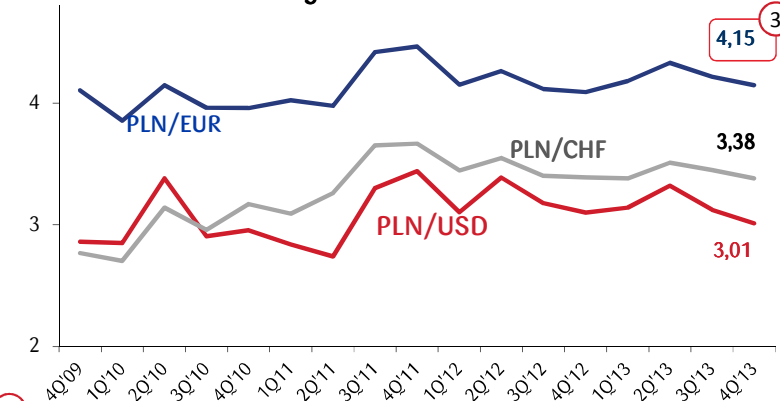
Inflacja (% r/r)



Stopy procentowe (%)



Notowania kursu złotego



- 1 Inflacja CPI łagodnie spadała w 4Q2013 osiągając na koniec roku 0,7% r/r. Najważniejszymi przyczynami spadku były niższe koszty połączeń komórkowych oraz taniejące paliwa. Przewidujemy, że w 1Q2014 inflacja rozpocznie trend wzrostowy i osiągnie do czerwca dolną granicę dopuszczalnego przedziału wahań od celu NBP (1,5% r/r).
- 2 W listopadzie RPP wydłużyła zapowiedź pozostawienia stóp procentowych na dotychczasowym poziomie (2,50% dla stopy referencyjnej) do połowy 2014 r. Możliwe, ale nie pewne, jest przesunięcie tego terminu podczas najbliższych posiedzeń. RPP może również zdecydować się na przejście w tryb bieżącego monitorowania gospodarki. Oczekujemy, że pierwsze podwyżki będą miały miejsce na przełomie 4Q2014 i 1Q2015 r.
- 3 Sygnały nadchodzącego ożywienia płynące z polskiej gospodarki w 4Q2013 r wpłynęły na wyraźne umocnienie złotego względem najważniejszych walut. Ograniczanie luzowania ilościowego w USA oraz pogorszenie sytuacji w gospodarkach EM prawdopodobnie zatrzymają dalszą aprecjację w 1Q2014 r.

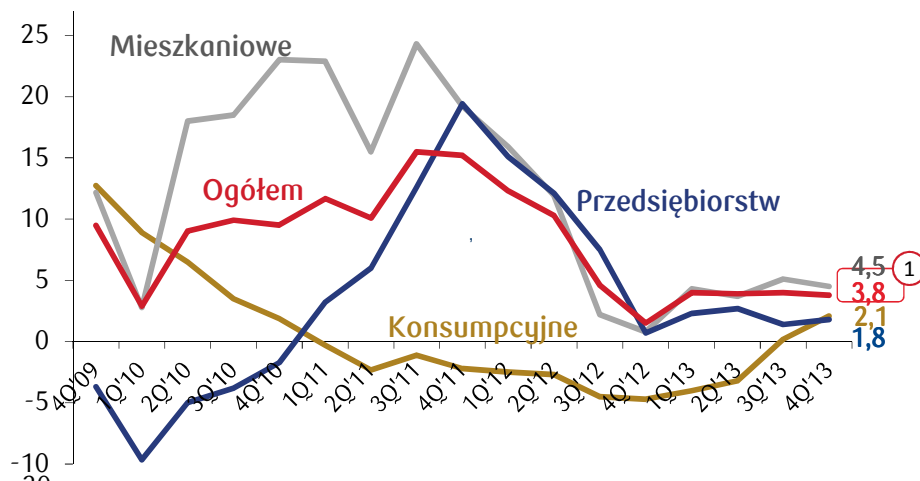
Rynek finansowy

Stabilny wzrost depozytów, umiarkowana dynamika kredytów

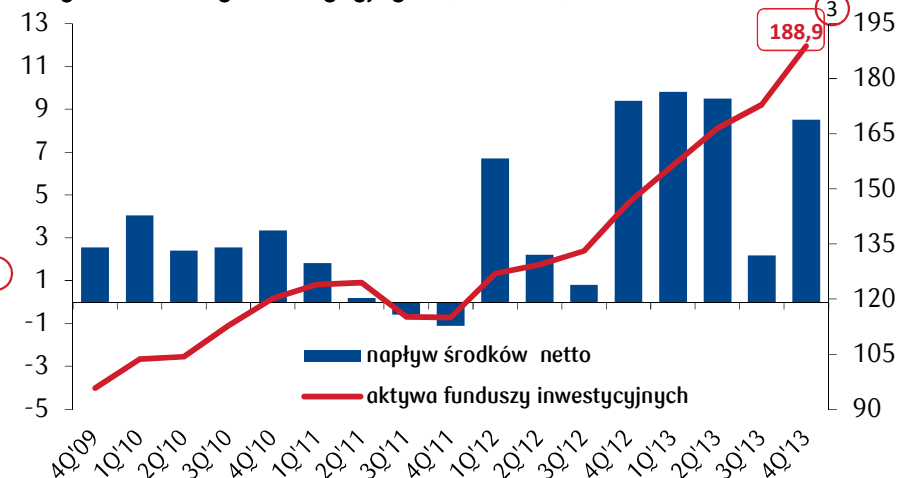


Bank Polski

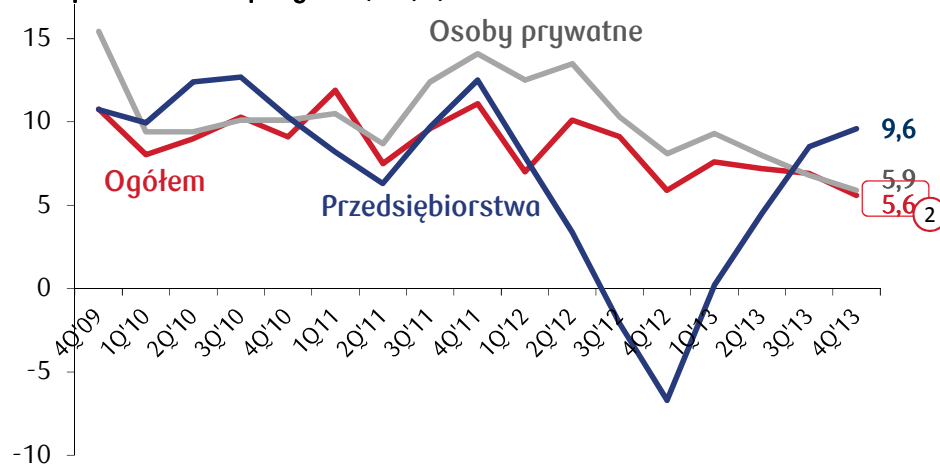
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



- 1 Stabilizacja rocznej dynamiki kredytów ogółem (3,8% r/r), przy przyspieszeniu dynamiki kredytów konsumpcyjnych i dla przedsiębiorstw oraz lekkim wyhamowaniu kredytów konsumpcyjnych.
- 2 Niewielkie osłabienie rocznej dynamiki depozytów ogółem (5,6% r/r) wskutek wyhamowania wzrostu depozytów gospodarstw domowych, przy przyspieszeniu dynamiki depozytów przedsiębiorstw. Relacja kredyty/depozyty pozostała stabilna na poziomie 106%.
- 3 Stabilny wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 4Q 2013 przy: wzroście realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów oraz wzrostach kursów akcji.

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego 2014 r.



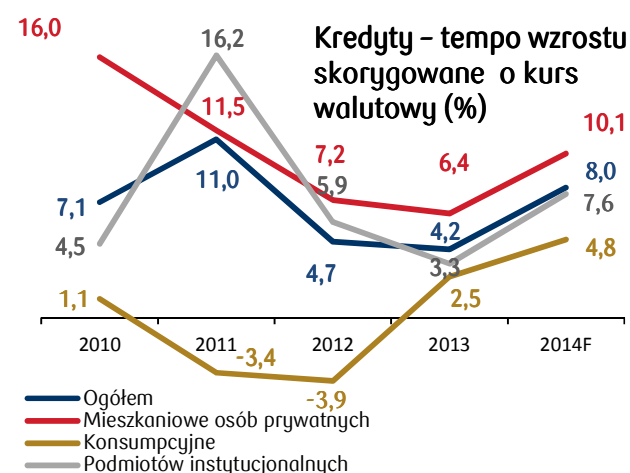
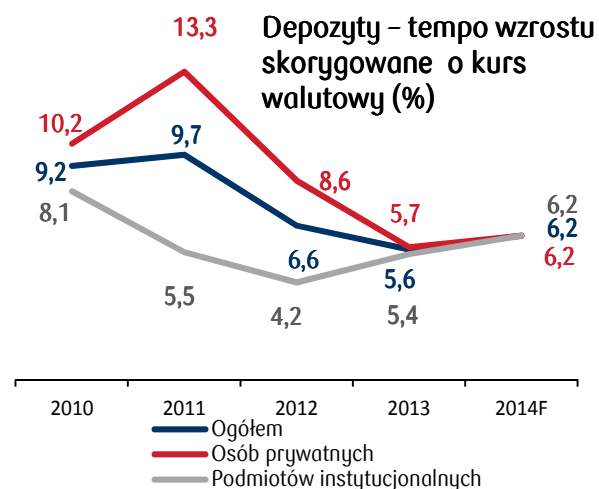
Bank Polski

		2012	2013	2014P
PKB	% r/r	1,9	1,6	2,8
Spożycie indywidualne	% r/r	1,2	0,8	1,9
Inwestycje	% r/r	-1,7	-0,4	5,5
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,9	-4,2	4,6
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,7	54,5	47,6
Inflacja	%	3,7	0,9	1,8
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	13,2
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	3,15
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	3,00
Kurs walutowy PLN/EUR	PLN k.o.	4,09	4,15	4,15
Kurs walutowy PLN/USD	PLN k.o.	3,10	3,01	3,14

1)Zgodnie z metodologią ESA95, z jednorazowym transferem aktywów z OFE do ZUS.; bez tego transferu deficyt w 2014 r. pozostaje na poziomie zbliżonym do 2013 r. tj. -4,2% PKB

2)Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku



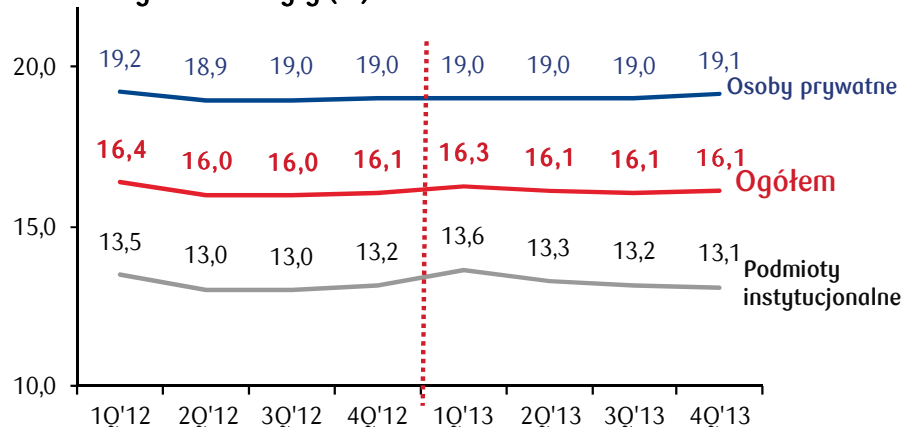
Udziały rynkowe



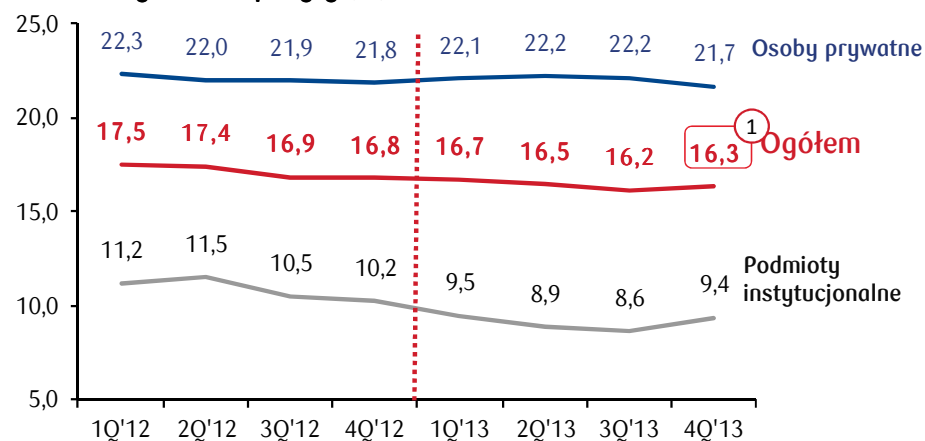
Bank Polski

Dane jednostkowe

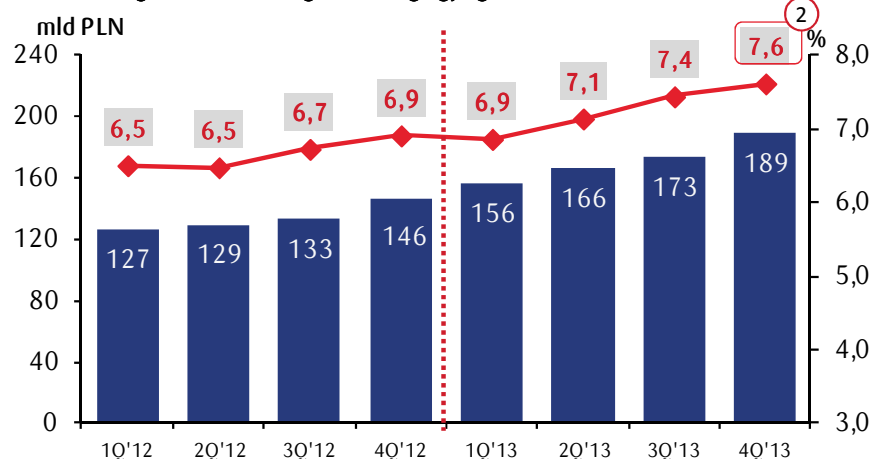
Udział w rynku – kredyty (%)



Udział w rynku – depozyty (%)



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



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

¹ Spadek udziału w rynku depozytów o 0,5 pp. w skali roku związany z optymalizacją wyniku odsetkowego Banku oraz sprzedażą funduszy inwestycyjnych

² Wzrost udziału PKO TFI w aktywach funduszy inwestycyjnych ogółem o 0,7 pp. r/r dzięki wyższej niż rynek dynamice wzrostu (+43% r/r wobec +30% r/r dla rynku)



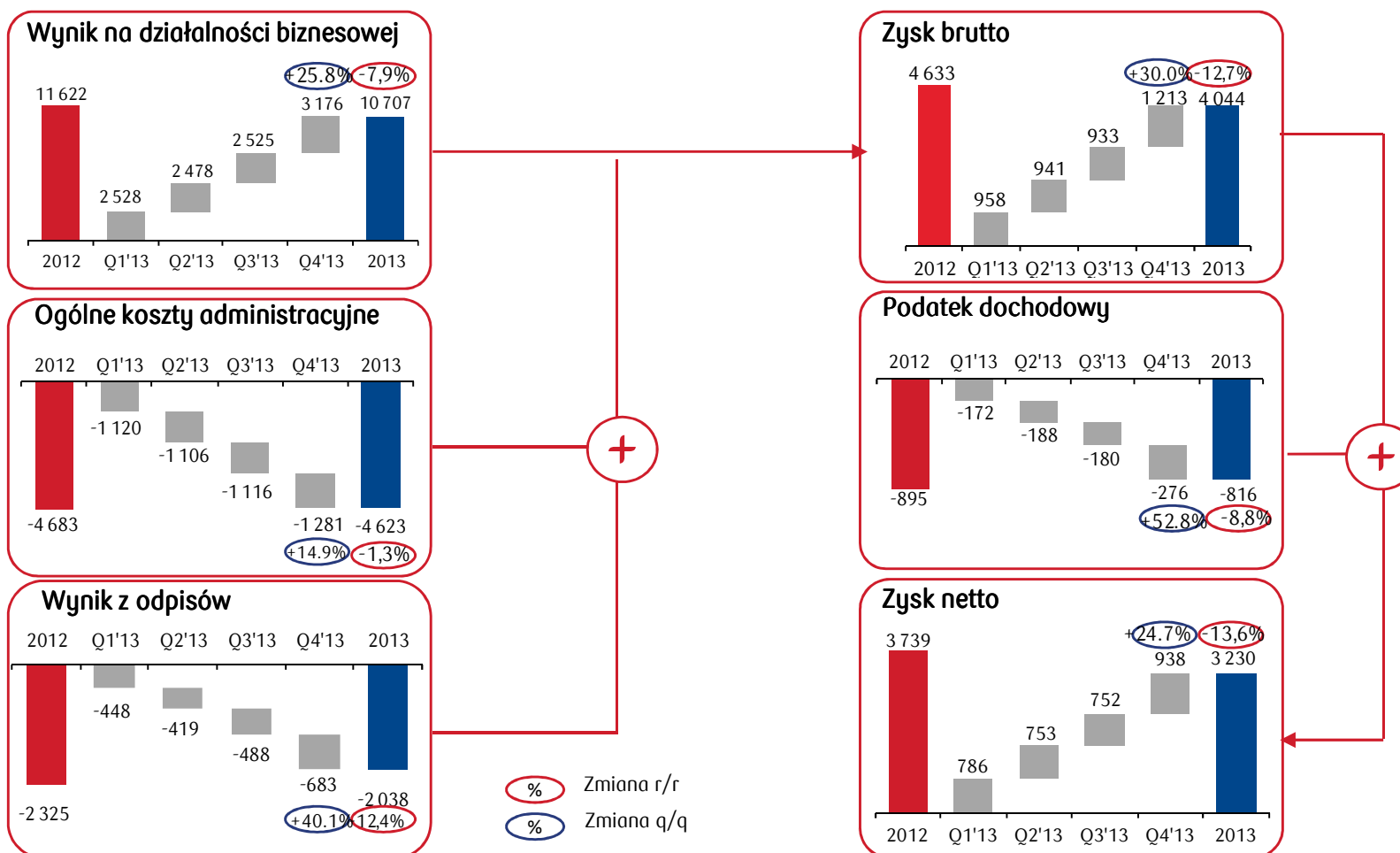
Bank Polski

Wyniki finansowe

Rachunek zysków i strat*



Bank Polski



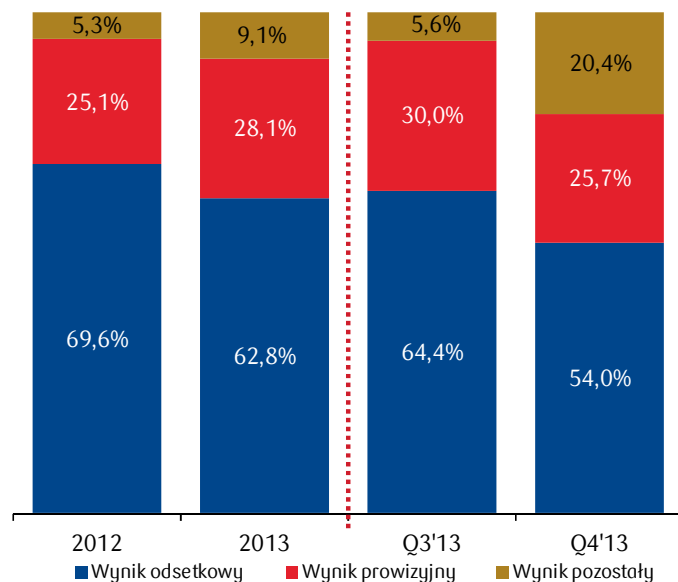
*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



<i>mln PLN</i>	2012	2013	Zmiana r/r	Q3'13	Q4'13	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy	8 089	6 722	-16,9%	1 627	1 715	+5,4%
Wynik prowizyjny	2 917	3 006	+3,1%	757	815	+7,7%
Wynik pozostały	616	979	+59,0%	141	647	+357,6%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend	182	128	-29,9%	35	23	-35,2%
Wynik z pozycji wymiany	256	242	-5,6%	67	99	+47,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	178	610	+243,2%	39	525	+1247,4%
Wynik na działalności biznesowej	11 622	10 707	-7,9%	2 525	3 176	+25,8%

1 W 2013 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, co spowodowało:

- zwiększenie wcześniej prezentowanego wyniku odsetkowego za 2012 rok o 207 mln PLN
- zmniejszenie wcześniej prezentowanego wyniku prowizyjnego za 2012 rok o 155 mln PLN

Bez zmiany zasad rachunkowości spadek wyniku odsetkowego wyniósłby (-)17,5% r/r, a wzrost wyniku prowizyjnego (+)4,9% r/r

2 Dane kwartalne zaprezentowane w ujęciu porównywalnym. Przekształcenie spowodowało:

- zwiększenie wyniku odsetkowego za Q3'13 o 49 mln PLN, a za Q4'13 o 60 mln PLN
- zmniejszenie wyniku prowizyjnego za Q3'13 o 52 mln PLN, a za Q4'13 o 60 mln PLN

Bez zmiany zasad rachunkowości wzrost wyniku odsetkowego wyniósłby (+)5,0% q/q, a wzrost wyniku prowizyjnego (+)7,8% q/q

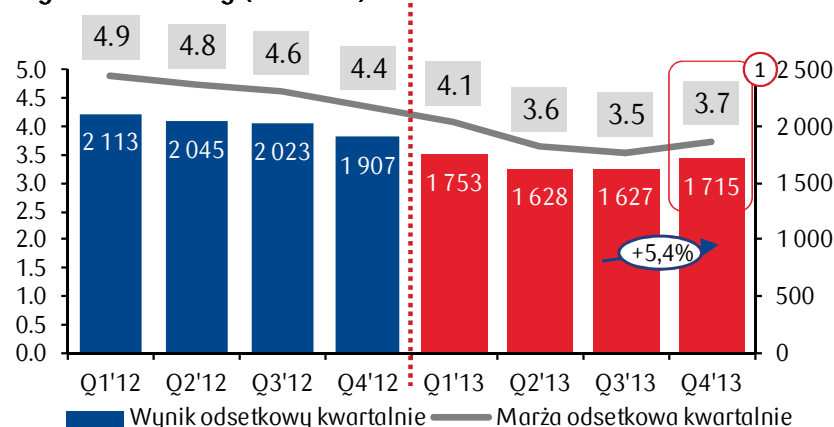
3 Wzrost wyniku w związku ujęciem w tej pozycji przychodów ze sprzedaży w Q4'13 pakietu 66% udziałów w jednostce zależnej eService na kwotę 315 mln PLN oraz 162 mln PLN z tytułu wyceny do wartości godziwej pozostałego udziału w eService

Wynik odsetkowy (1)

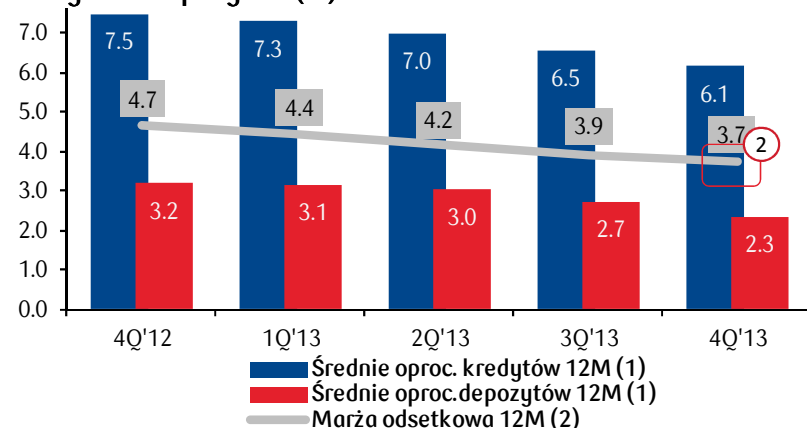


Bank Polski

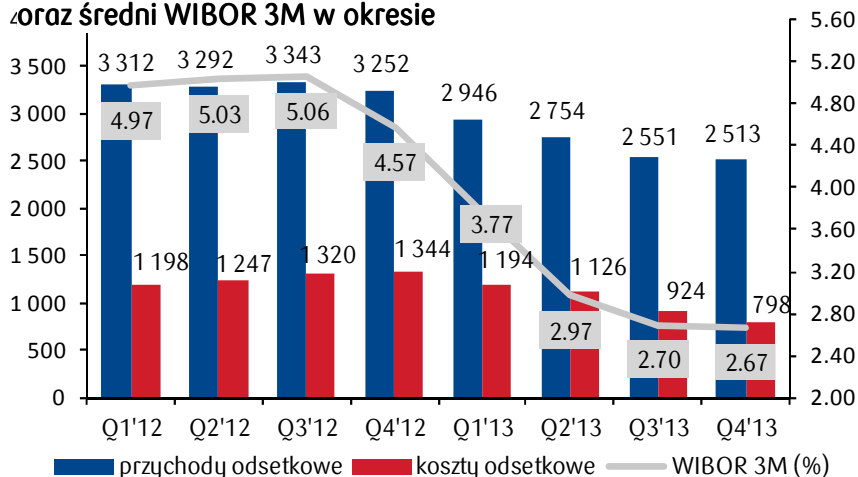
Wynik odsetkowy (mln PLN)



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



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



- 1 Wzrost wyniku odsetkowego oraz marży odsetkowej w Q4'13 w warunkach utrzymania niskich rynkowych stóp procentowych, głównie dzięki niższemu średniemu oprocentowaniu depozytów, dostosowaniu oferty cenowej produktów depozytowych oraz zmianie struktury na korzyść depozytów bieżących
- 2 Obniżenie marży odsetkowej 1,0 pp. r/r do poziomu 3,7% w efekcie spadku zannualizowanego wyniku odsetkowego (efekt obniżenia rynkowych stóp procentowych bezpośrednio powodujący szybszy spadek aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytywnej), przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom). Zmiana zasad rachunkowości wpłynęła na podwyższenie marży odsetkowej o ok. 0,1 pp.

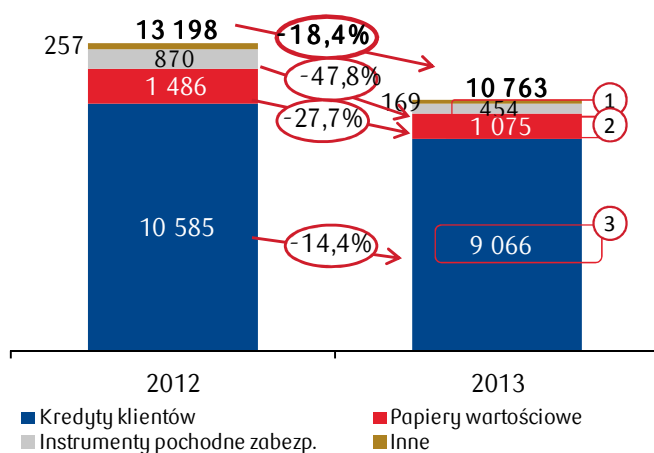
- (1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów
- (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła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

Wynik odsetkowy (2)

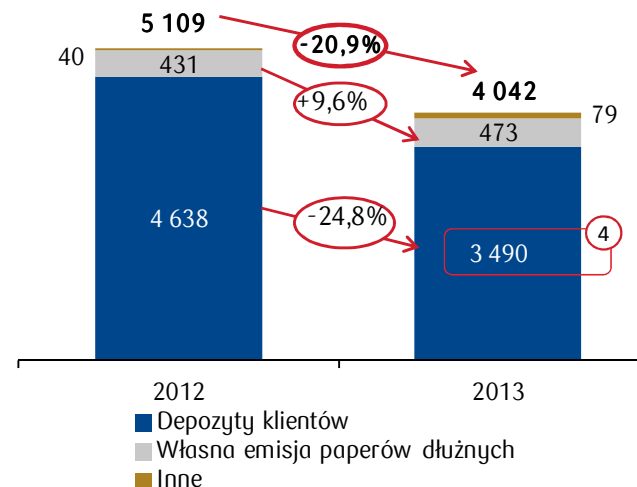


Bank Polski

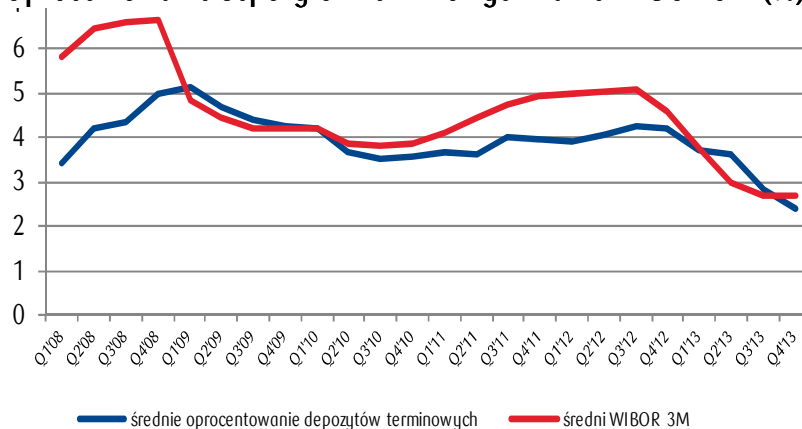
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Óprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



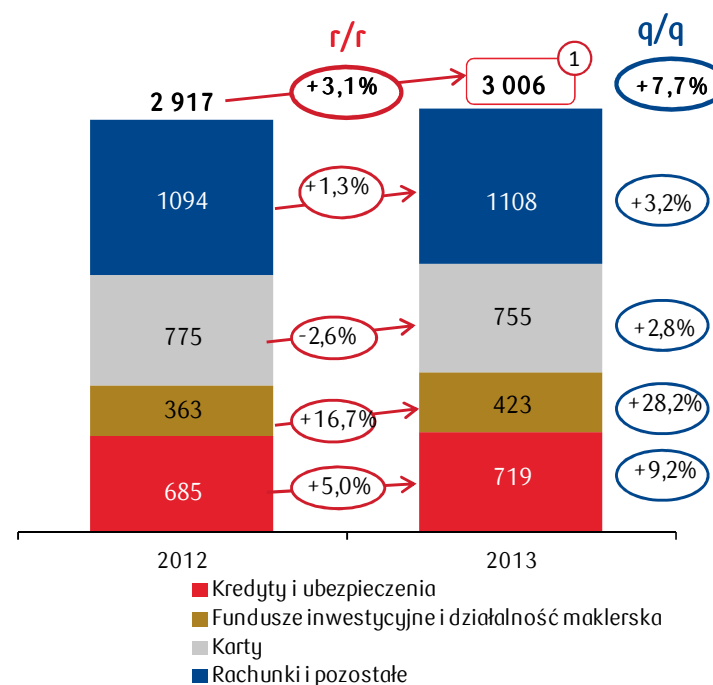
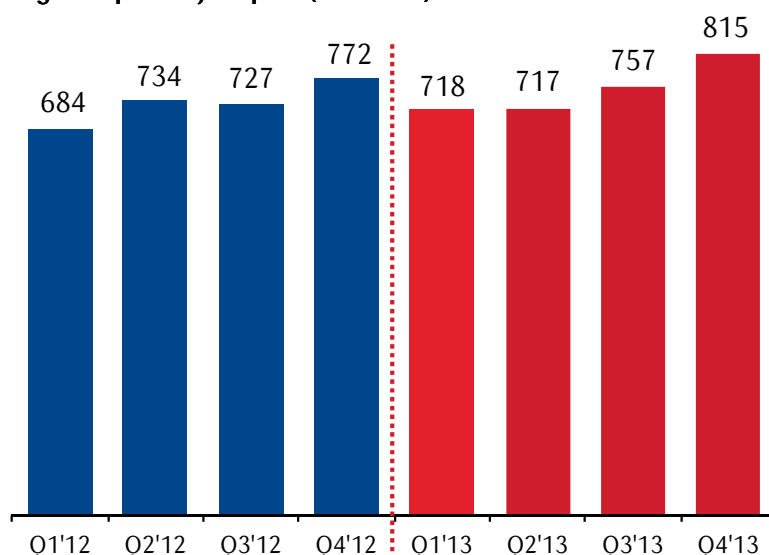
- 1 Spadek przychodów w efekcie zawężenia *spreadu* pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS
- 2 Spadek przychodów głównie w efekcie spadku średniego oprocentowania oraz zmiany struktury portfela
- 3 Spadek przychodów na skutek niższego oprocentowania kredytów w związku ze spadkiem rynkowych stóp procentowych, częściowo skompensowany wzrostem wolumenu portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 6,1 mld PLN r/r,
- 4 Obniżenie kosztów w efekcie niższego średniego oprocentowania depozytów – konsekwencja spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych. Pozytywny wpływ na poziom kosztów odsetkowych od zobowiązań wobec klientów miała także zmiana struktury depozytów – wzrost udziału depozytów bieżących

Stabilny wzrost wyniku prowizyjnego pomimo spadku *interchange fee* oraz niższej dynamiki rynku



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



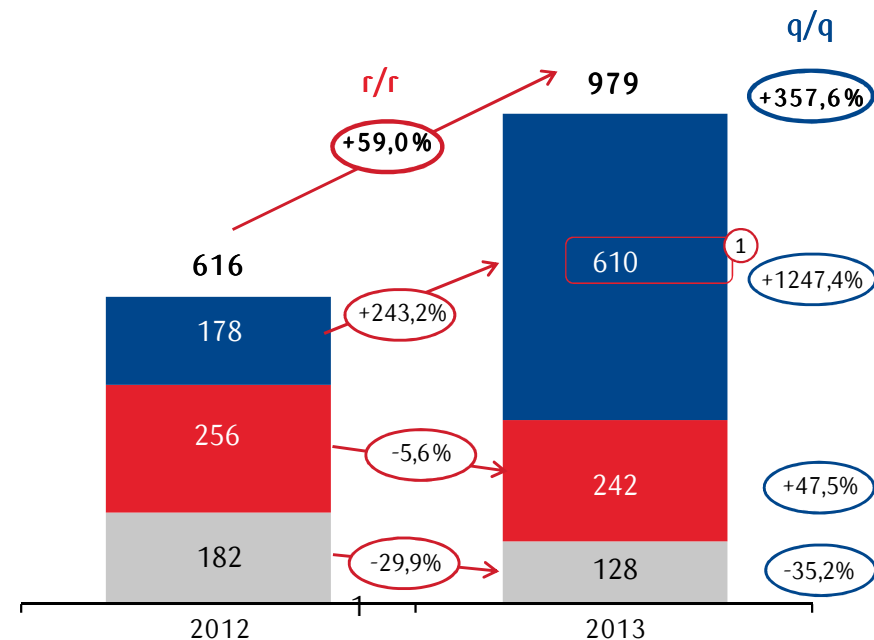
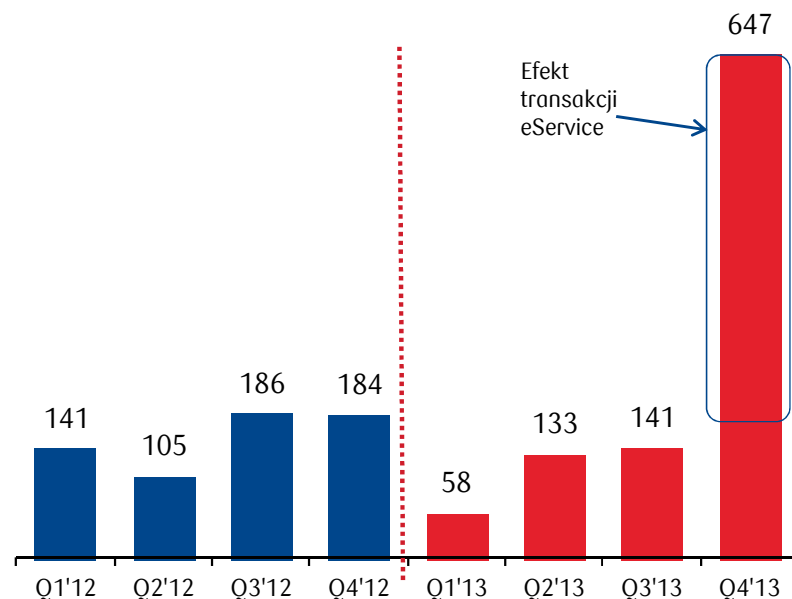
- ¹ Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:
- wzrost przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych (w tym opłaty za zarządzanie), wynikający z bardziej dochodowej struktury sprzedaży funduszy, ponad 40% wzrostu wartości zarządzanych aktywów oraz przejęcia w Q2'13 aktywów OFE Polsat
 - wzrost wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów, w efekcie wzrostu nasycenia kredytów ubezpieczeniami, wspartego dodatkowo wzrostem sprzedaży kredytów,
 - wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych
 - spadek wyniku z tytułu kart płatniczych, głównie w efekcie spadku prowizji z tytułu *interchange fee* (IF), w związku z obniżeniem od początku roku przez organizacje płatnicze Visa i MasterCard stawek IF - niższym prowizjom z tytułu IF towarzyszył wzrost transakcyjności kartowej
 - spadek przychodów prowizyjnych z tytułu pełnienia funkcji agenta emisji obligacji skarbowych
 - spadek przychodów z tytułu operacji kasowych w związku z rozwojem bankowości elektronicznej

Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)

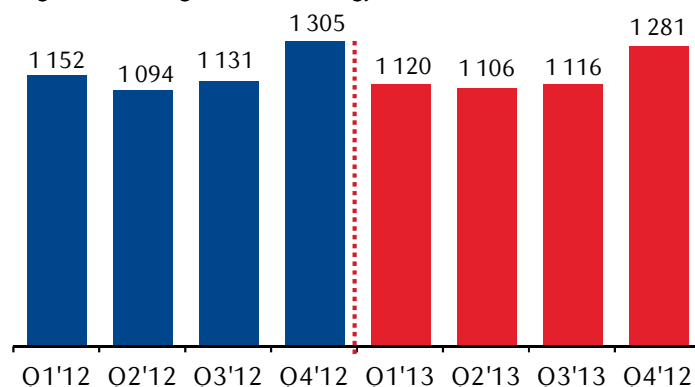


- Wynik na instrumentach finansowych i przychody z dywidend
- Wynik z pozycji wymiany
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne

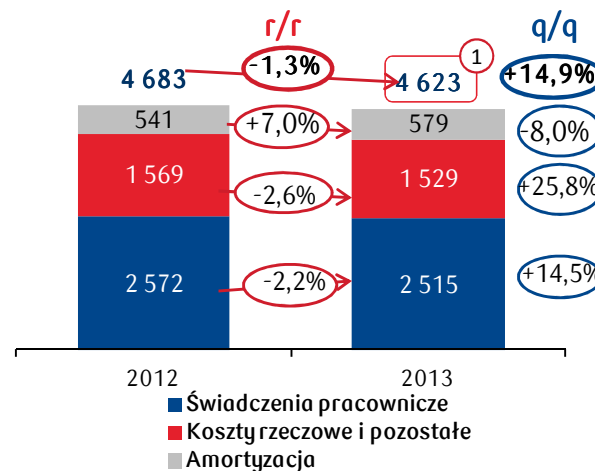
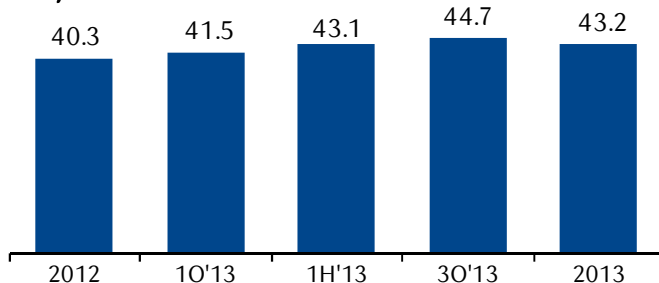
1

Wzrost wyniku na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w ujęciu rocznym i kwartalnym w związku ujęciem w tej pozycji przychodów ze sprzedaży w Q4'13 pakietu 66% udziałów w jednostce zależnej eService na kwotę 315 mln PLN oraz 162 mln PLN z tytułu wyceny do wartości godziwej pozostałego udziału w eService

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	2012	2013	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 399	24 437	-962	-3,8%
Grupa	28 556	27 387	-1 169	-4,1%

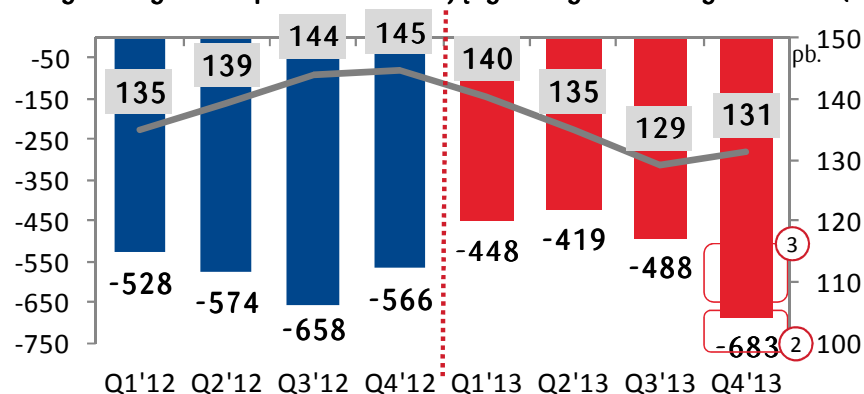
- ¹ Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez:
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 57 mln PLN r/r,
 - spadek kosztów rzeczowych i pozostałych o 41 mln PLN r/r, m.in. w efekcie spadku kosztów utrzymania i wynajmu majątku trwałego, kosztów promocji i reklamy oraz kosztów KNF, przy wzroście kosztów BFG – głównie w wyniku wprowadzenia opłaty ostrożnościowej,
 - wzrost kosztów amortyzacji o 38, mln PLN r/r – gł. w efekcie wzrostu kosztów amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych.
- W 2013 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie prezentacji zysków i strat aktuarialnych, co spowodowało zwiększenie wcześniej prezentowanych kosztów świadczeń pracowniczych za 2012 rok o 64 mln zł. (efekt implementacji zmiany MSR 19)

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



Bank Polski

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

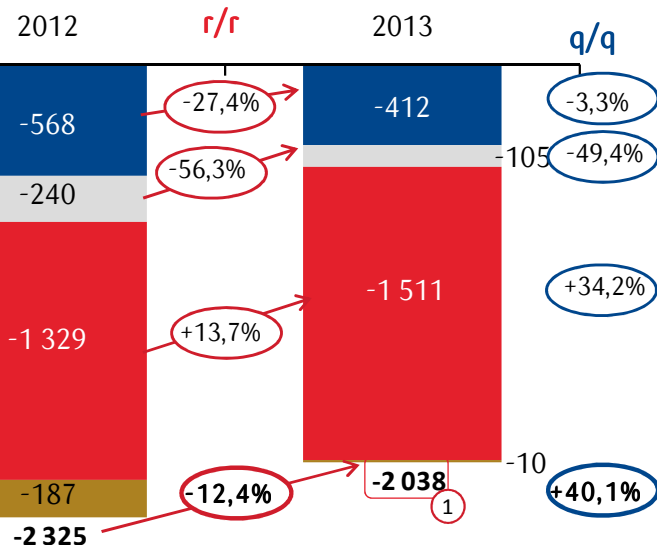


■ Odpisy aktualizujące (mln PLN) — Koszt ryzyka 12M (pb.)
Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	2012	2013	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	8,9%	9,7%	+0,8 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,7%	3,6%	-0,1 pp.
złotowe	3,6%	3,1%	-0,5 pp.
walutowe	4,0%	4,6%	+0,6 pp.
Kredyty gospodarcze	14,1%	12,6%	-1,5 pp.
Ogółem	8,9%	8,2%	-0,7 pp.

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

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

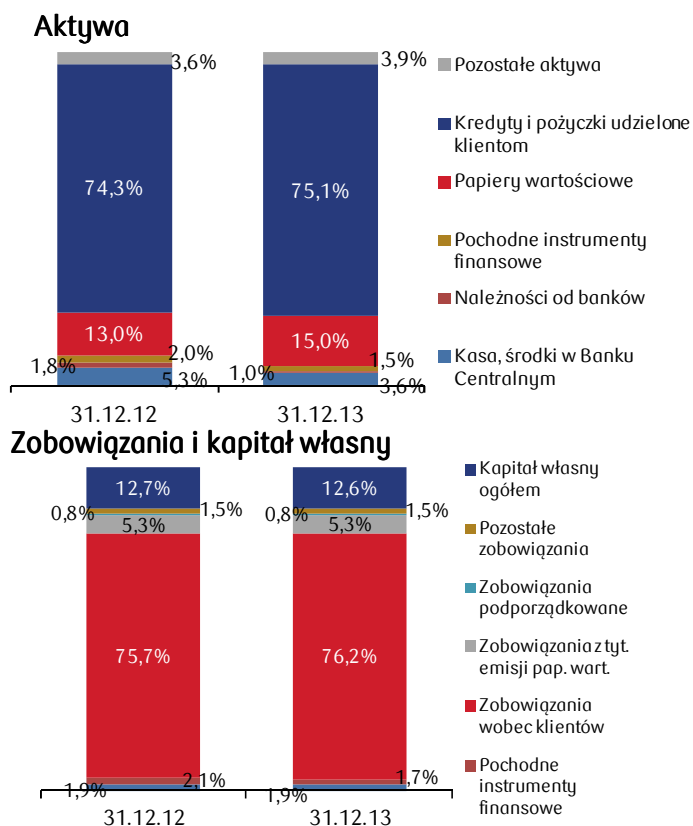


- Poprawa wyniku w skali roku głównie w efekcie zmniejszenia odpisów na portfelach kredytów konsumpcyjnych i mieszkaniowych w związku z poprawą jakości nowo udzielanych kredytów w stosunku do starszych generacji.
- Wzrost wyniku z odpisów w Q4'13 na skutek zwiększenia odpisów na kredyty gospodarcze
- Wzrost odpisów w Q4'13 o ok. 100 mln PLN w spółkach działających na Ukrainie w związku z sytuacją gospodarczą w tym kraju oraz odpisem aktywa na podatek odroczony

Bilans skonsolidowany



Bank Polski



mld PLN	31.12.12	31.12.13	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym	10,3	7,2	-29,6%
Należności od banków	3,4	1,9	-44,2%
Pochodne instrumenty finansowe	3,9	3,0	-22,3%
Papiery wartościowe	25,2	29,8	+18,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	143,5 ¹	149,6	+4,3%
Pozostałe aktywa	7,0	7,7	+10,1%
Aktywa ogółem	193,2	199,2	+3,1%

mld PLN	31.12.12	31.12.13	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków	3,7	3,8	+0,4%
Pochodne instrumenty finansowe	4,0	3,3	-16,0%
Zobowiązania wobec klientów	146,2	151,9	+3,9%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.	10,3	10,5	+2,7%
Zobowiązania podporządkowane	1,6	1,6	-0,6%
Pozostałe zobowiązania	2,9 ¹	2,9	+0,3%
Kapitał własny ogółem	24,4	25,2	+2,9%
Zobowiązania i kapitał własny	193,2	199,2	+3,1%

- ¹ W 2013 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, co spowodowało następujące zmiany wcześniej prezentowanych pozycji na dzień 31.12.12 r:
- w aktywach: zmniejszenie stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 393 mln PLN oraz zwiększenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 64 mln PLN
 - w zobowiązaniach: zmniejszenie pozostałych zobowiązań o 58 mln PLN
 - w kapitale własnym: obniżenie niepodzielnego wyniku z lat ubiegłych o 313 mln PLN oraz zwiększenie wyniku roku bieżącego o 42 mln PLN

Kredyty i depozyty

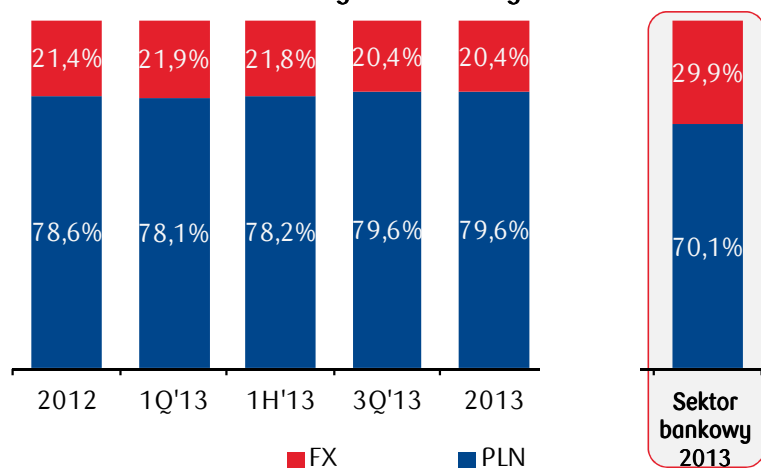


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

2012	1Q'13	1H'13	3Q'13	2013
150,3	154,3	155,9	156,5	156,3

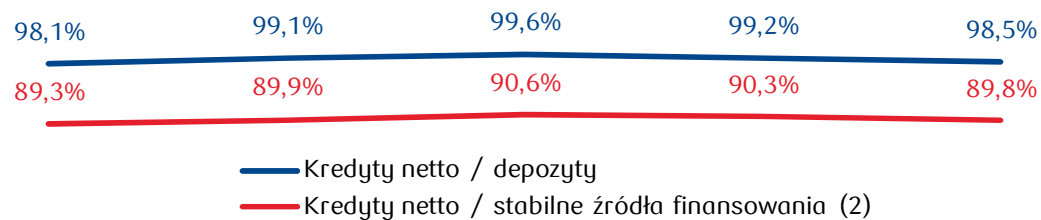
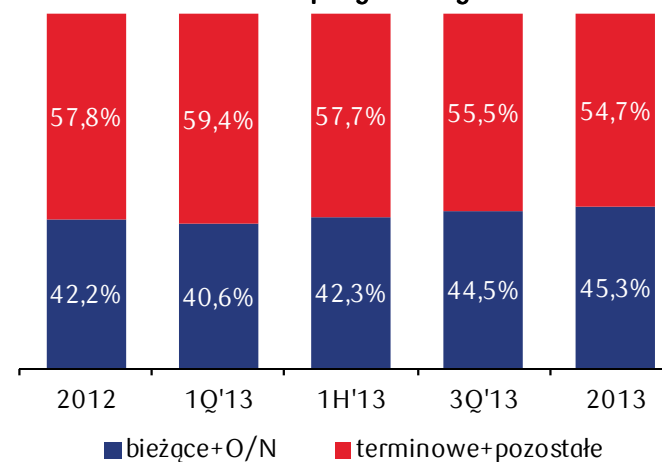
Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

2012	1Q'13	1H'13	3Q'13	2013
146,2	148,4	149,2	150,9	151,9

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem

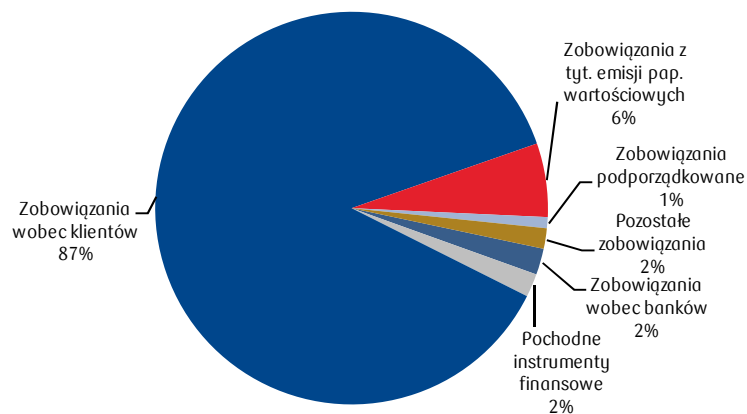


(1) Zobowiązania wobec klientów

(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

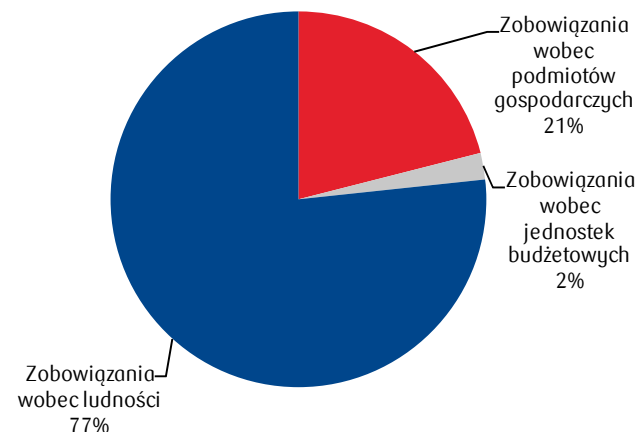
Struktura zobowiązań

(ogółem na 31.12.2013: 174,1 mld PLN)



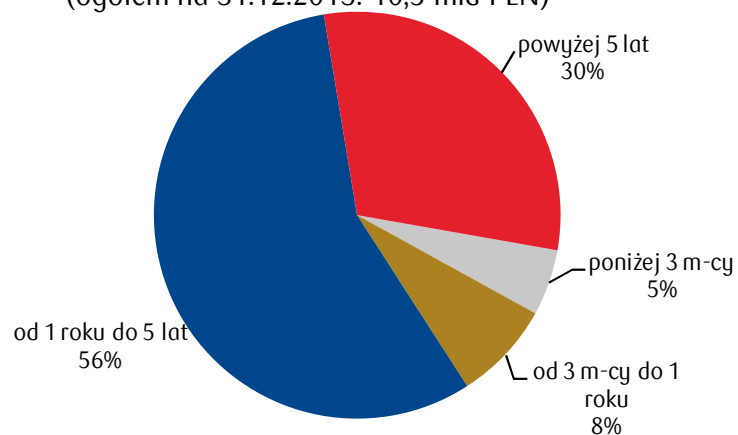
Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 31.12.2013: 151,9 mld PLN)



Struktura zobowiązań z tyt. emisji pap. wartościowych

(ogółem na 31.12.2013: 10,5 mld PLN)

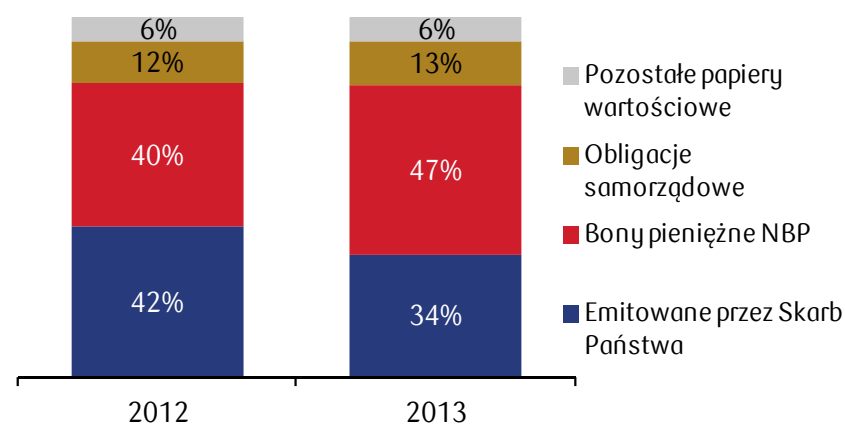
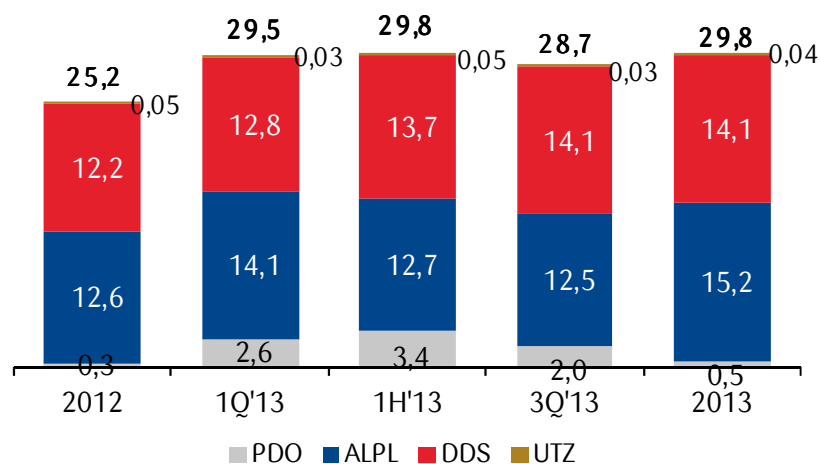


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec 2013 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 410 mln CHF
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 2010 r.
 - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r.
 - 3,25-letnie obligacje w kwocie 500 mln CHF wyemitowane we wrześniu 2012 r.
 - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
 - krótkoterminowe obligacje krajowe na kwotę 700 mln PLN
- Ponadto, w styczniu 2014 r. przeprowadzona została emisja 5-letnich obligacji w kwocie 500 mln EUR

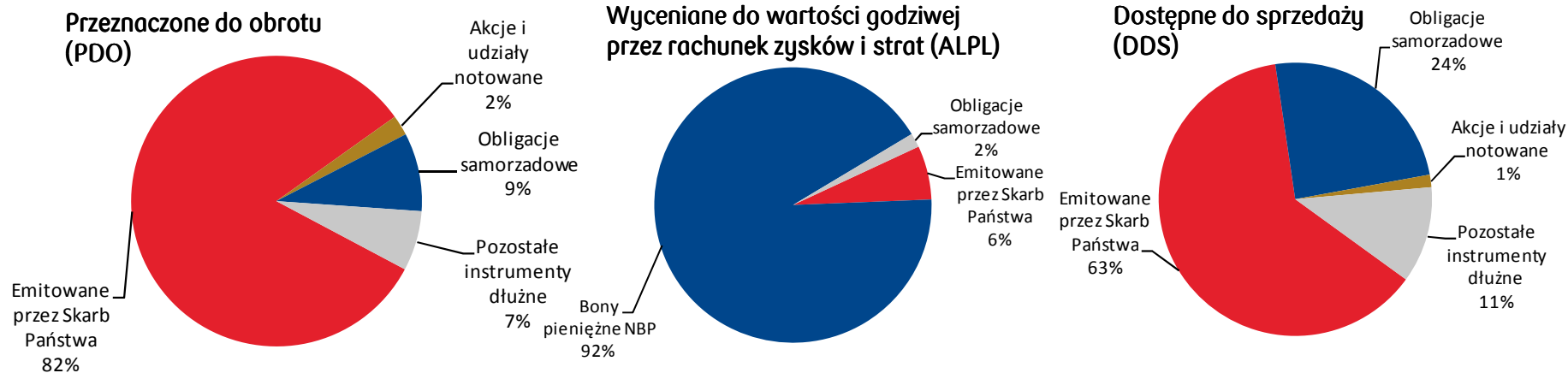
Papiery wartościowe – struktura portfela



Bank Polski



Struktura portfela na dzień 31.12.2013





Bank Polski

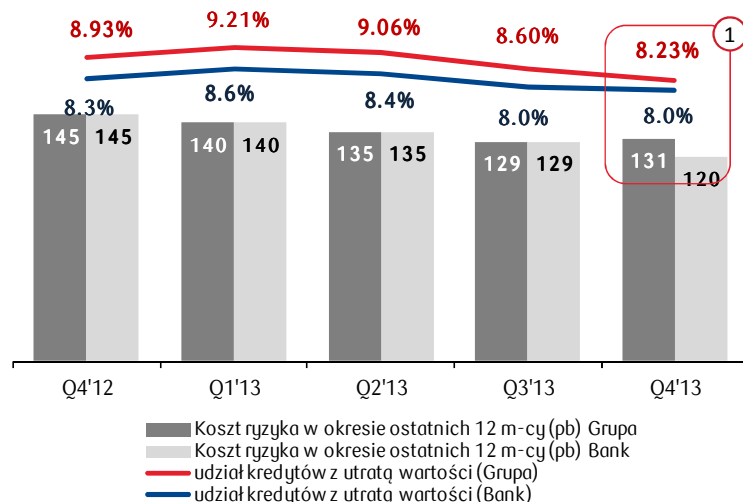
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

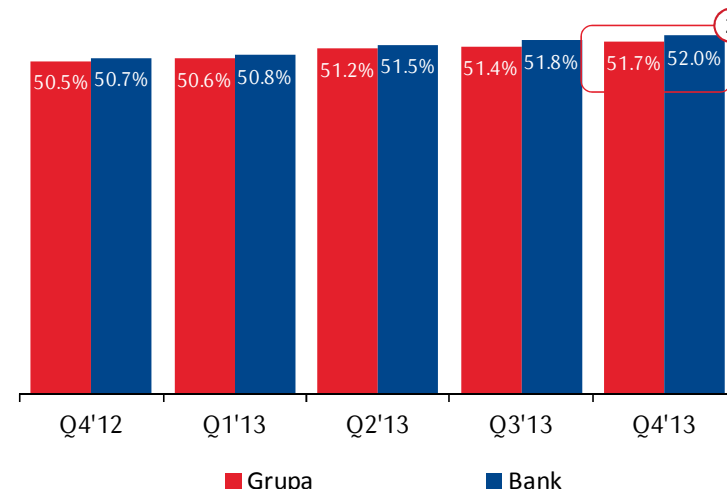


Bank Polski

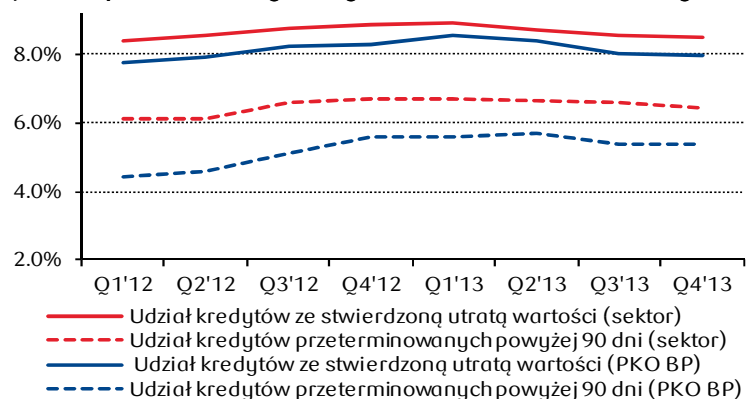
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

- 1 Utrzymanie udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego kwartału oraz spadek kosztu ryzyka od początku roku w ujęciu jednostkowym wynikający m.in. z kwalifikacji do portfela kredytów pracujących ekspozycji kredytowych, dla których poziom odpisu jest nieistotny, sprzedaży wierzytelności trudnych oraz przeniesienie bez skutków podatkowych z ewidencji bilansowej do ewidencji pozabilansowej niektórych wierzytelności, jako przesunięcie w ramach ksiąg rachunkowych Banku.
- 2 Kontynuacja stopniowego wzrostu poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości

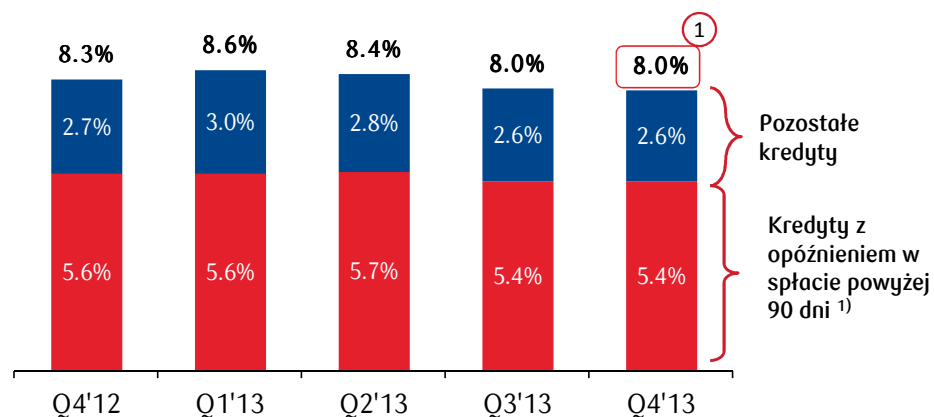
Jakość portfela kredytowego



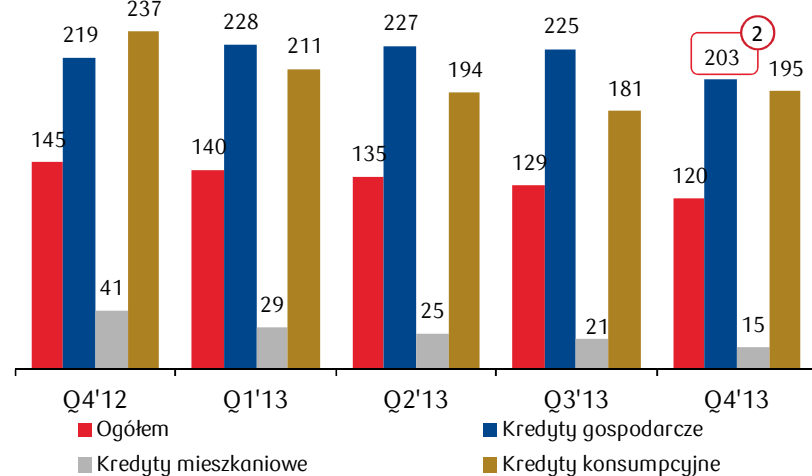
Bank Polski

Dane jednostkowe

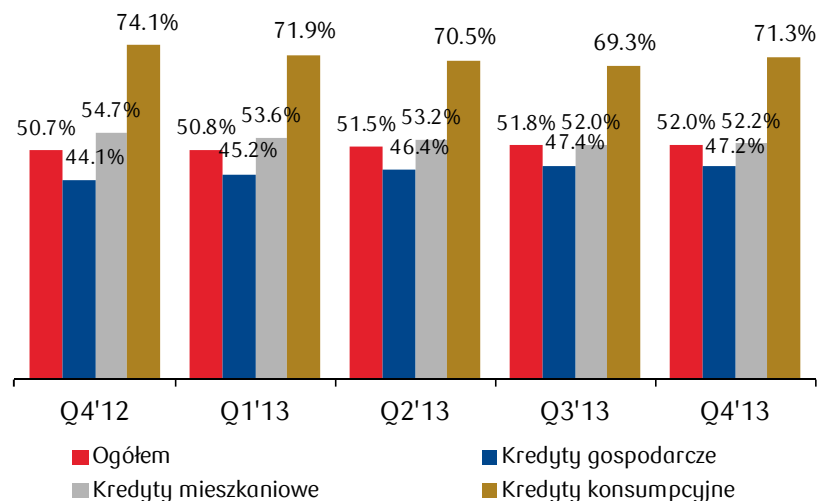
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



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



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



1

Udział kredytów rozpoznaną utratą wartości na niezmiennym poziomie q/q w portfelu kredytowym Banku

2

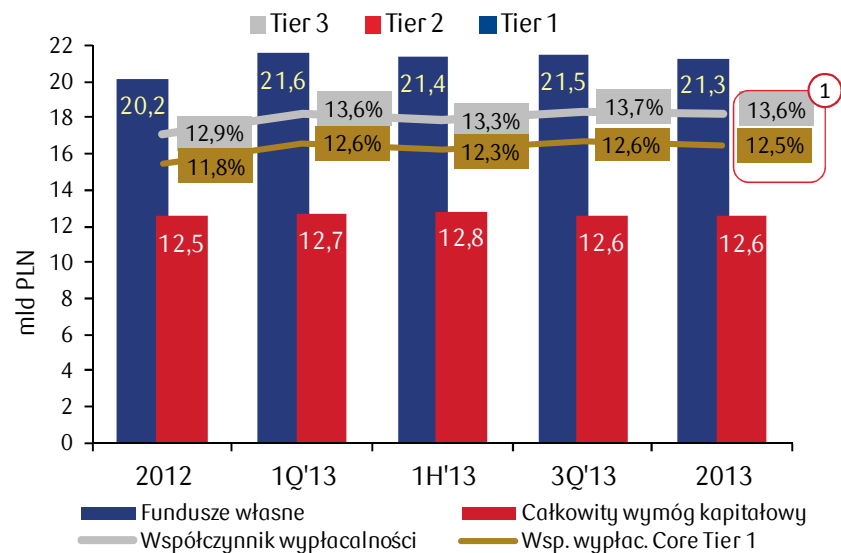
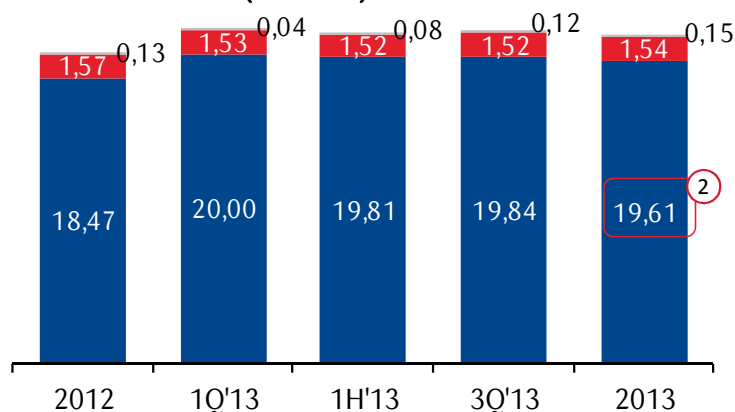
Podtrzymany trend spadkowy kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy dla kredytów gospodarczych

Adekwatność kapitałowa

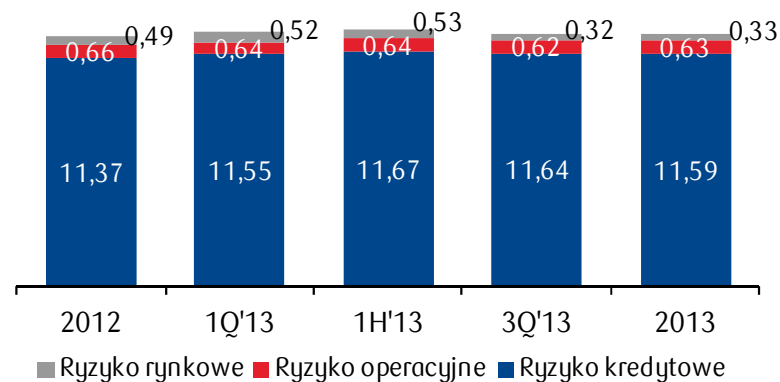


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



1 Wzrost współczynnika wypłacalności o 0,7 pp. r/r głównie dzięki zwiększeniu funduszy własnych.
Na koniec 2013 roku średni współczynnik wypłacalności w sektorze bankowym: 15,8%, a Core Tier 1: 14,2%

2 Wzrost funduszy Tier 1 r/r w efekcie zaliczenia do funduszy 1,34 mld PLN z tytułu wyniku Banku za 2012 rok oraz niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych po pomniejszeniu o wypłaconą dywidendę

Adekwatność kapitałowa

Bank, przygotowując się do zmian wynikających z wejścia w życie dyrektywy i rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych (tzw. Pakiet CRD IV/CRR) na bieżąco monitoruje zmiany regulacyjne (w szczególności standardy techniczne powiązane z przepisami CRD IV/CRR). Dodatkowo Bank uczestniczył w 2013 roku w tzw. badaniach ilościowych (QIS) wpływu Bazylei III na sektor bankowy prowadzonych przez krajowy (KNF) i europejski (EBA) nadzór bankowy.

W Banku trwają aktualnie prace dostosowujące go do postanowień CRR/CRD IV.

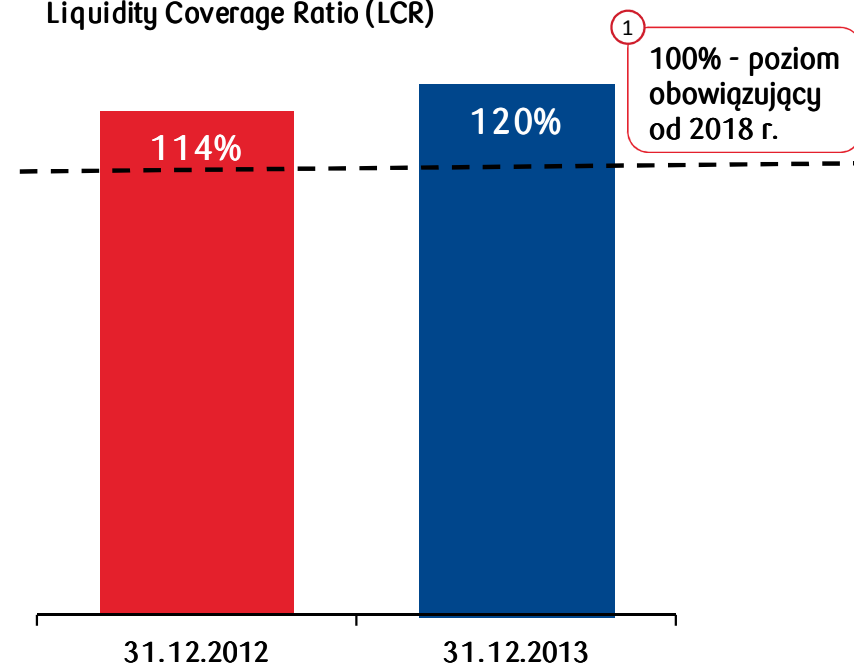
Wstępne oszacowania wskazują na ich ograniczony wpływ na poziom wskaźników adekwatności kapitałowej.

Najistotniejsze, z punktu widzenia Banku, zmiany dotyczyć będą:

- definicji funduszy własnych,
- nowych wymogów kapitałowych z tytułu CVA oraz innych niż delta ryzyk dla transakcji opcyjnych.

Płynność

Liquidity Coverage Ratio (LCR)



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



Bank Polski

Działalność biznesowa

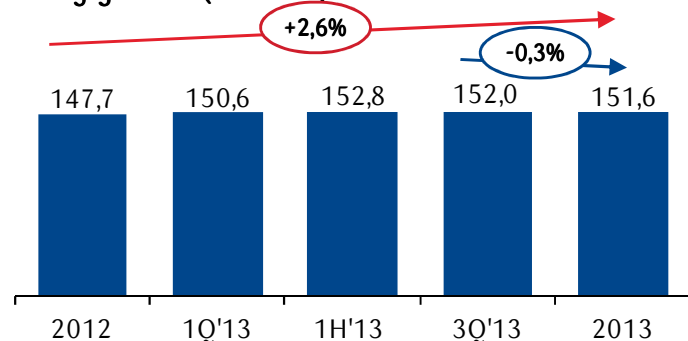
Działalność biznesowa - wolumeny



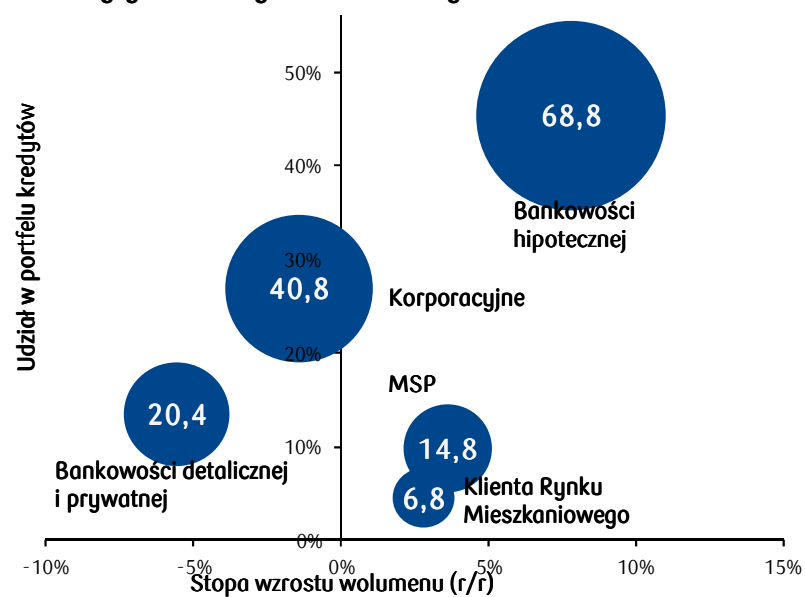
Bank Polski

Zarządca dane jednostkowe

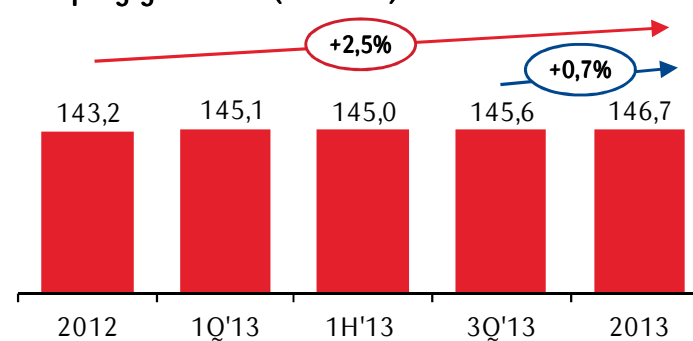
Kredyty brutto (mld PLN)



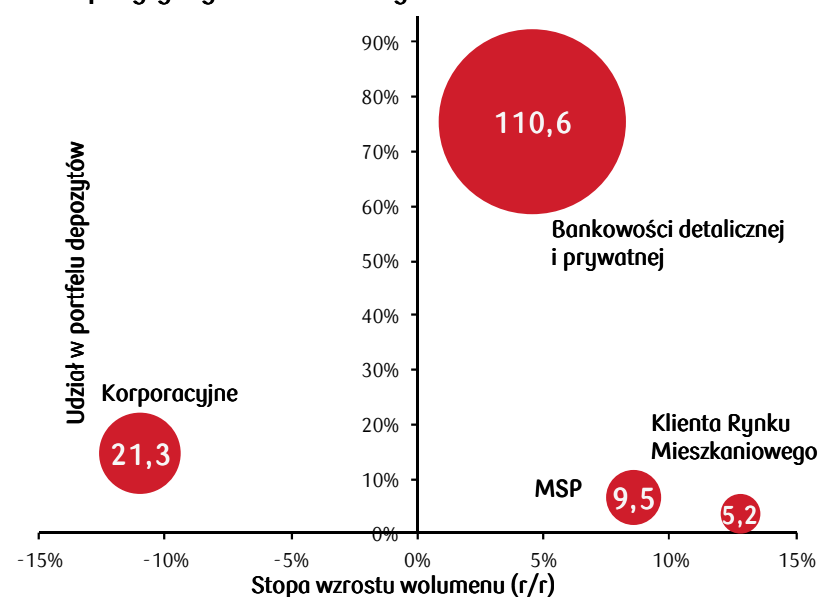
Kredyty brutto wg linii biznesowych na 31.12.2013¹⁾



Depozyty klientów (mld PLN)



Depozyty wg linii biznesowych na 31.12.2013¹⁾

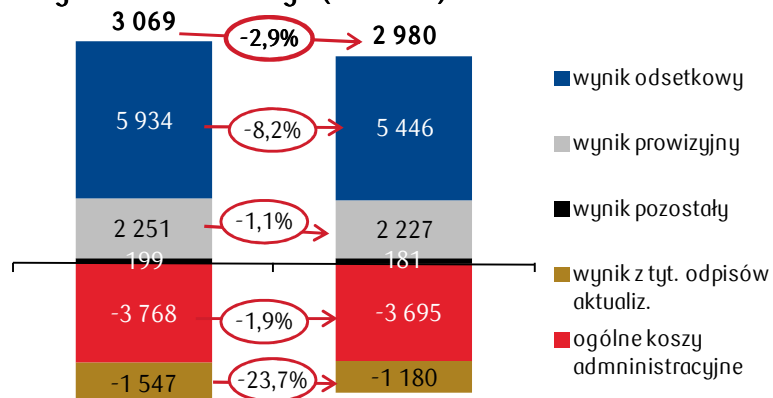


Segment detaliczny

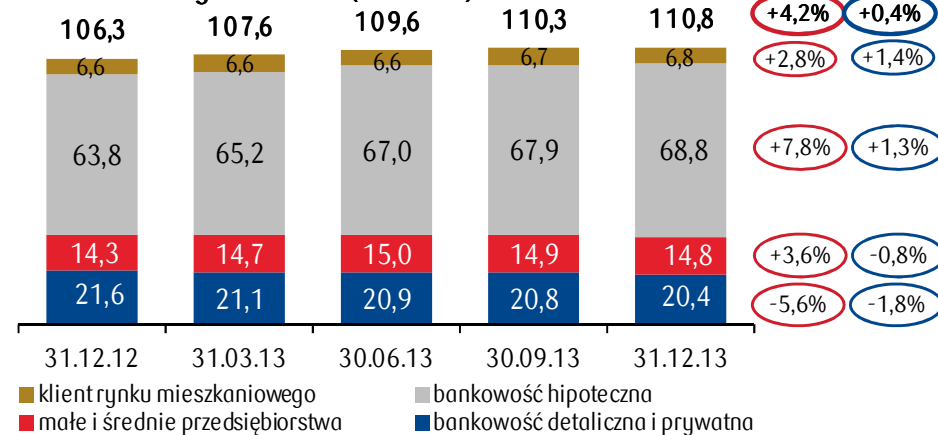


Bank Polski

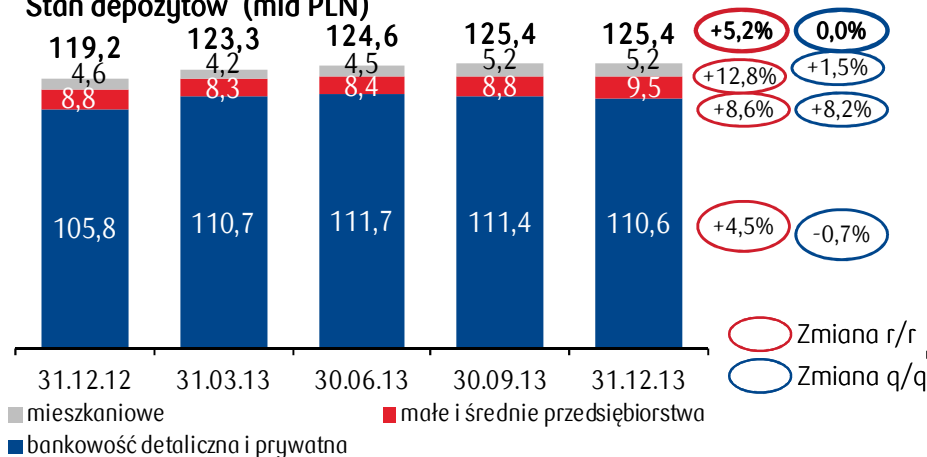
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



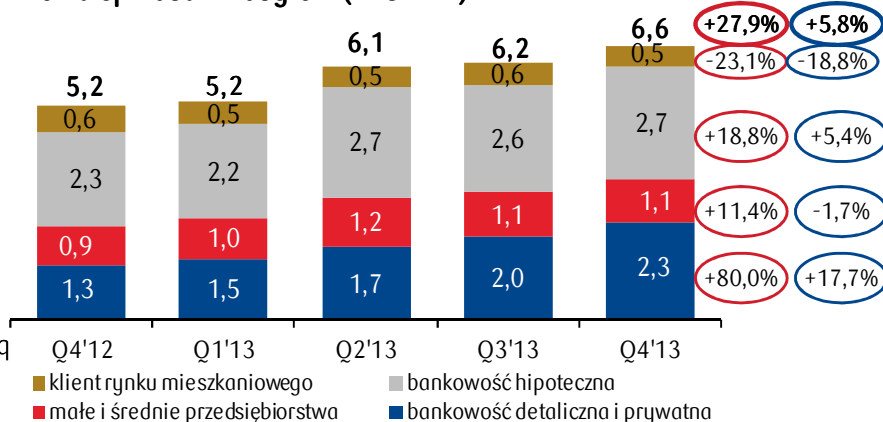
Stan kredytów brutto (mld PLN)



2012 2013
Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN)



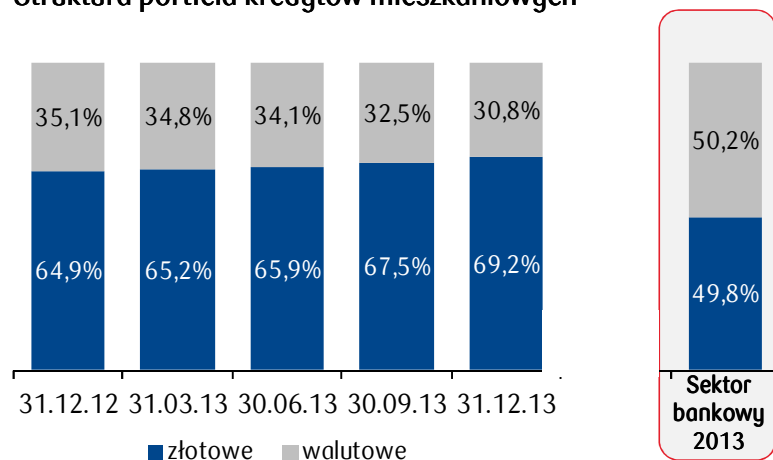
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



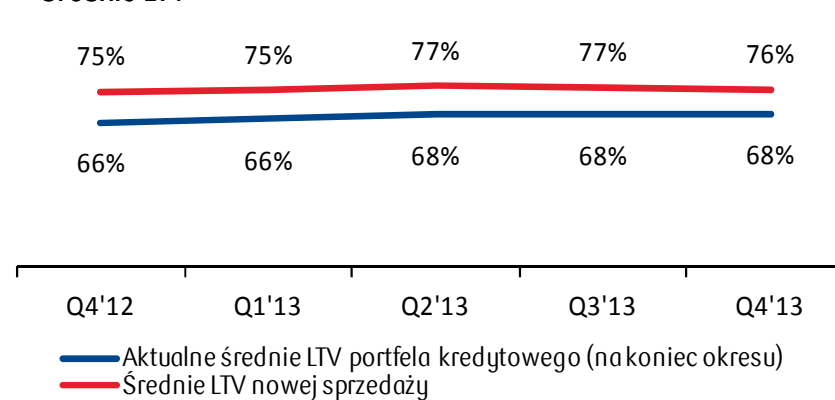
Bank Polski

Dane jednostkowe

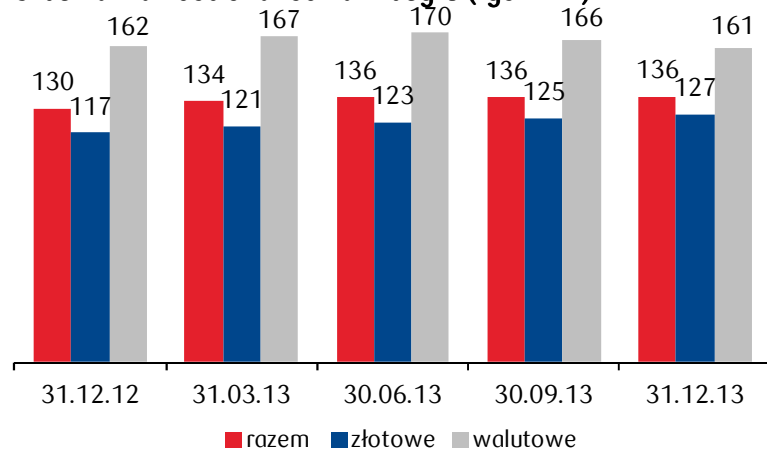
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



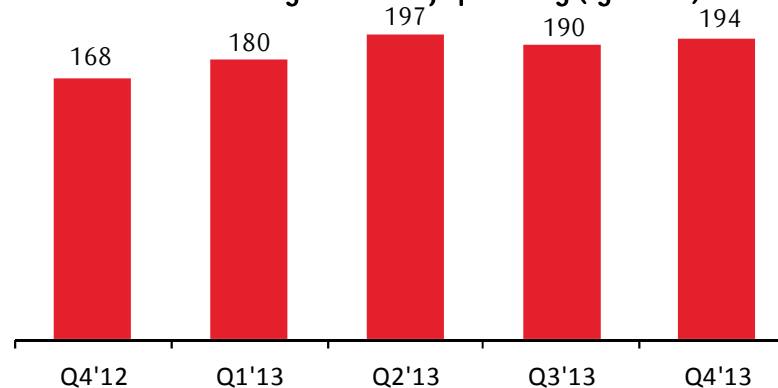
Średnie LTV



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

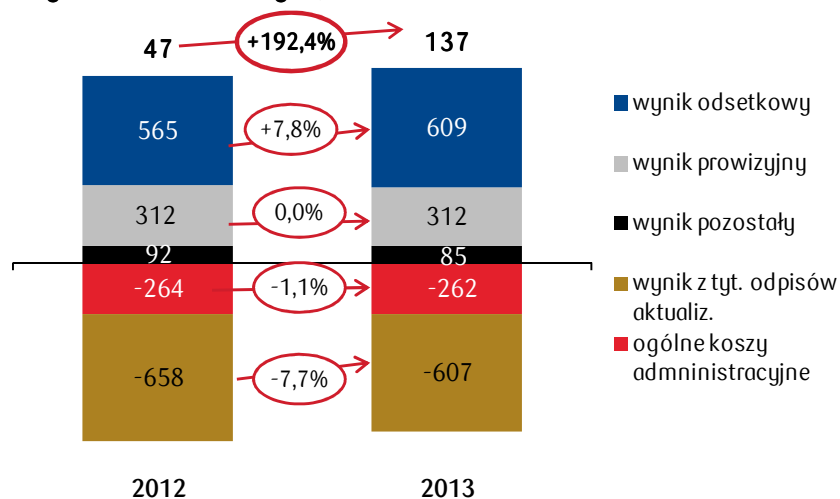


Segment korporacyjny

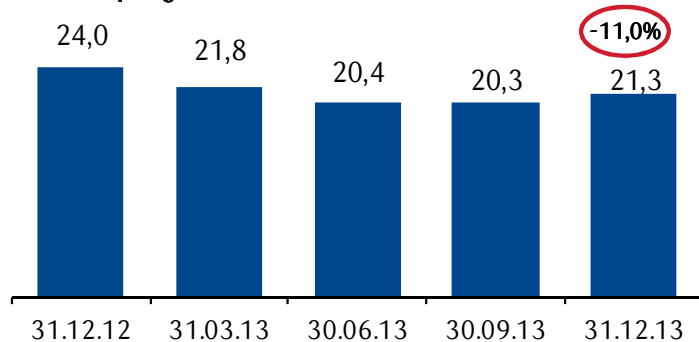


Bank Polski

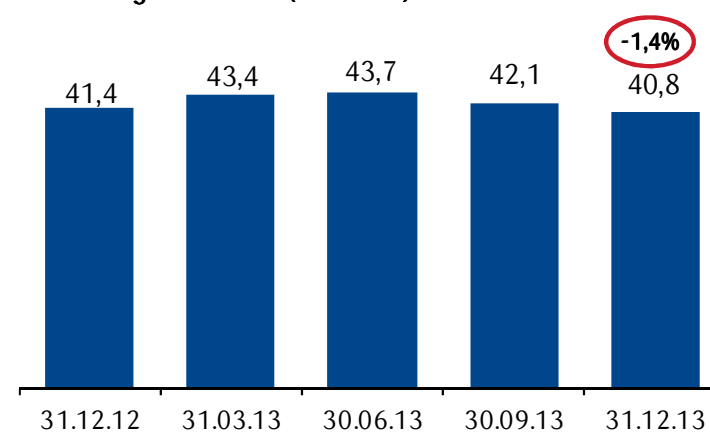
Wynik finansowy brutto
segmentu detalicznego (mln PLN)



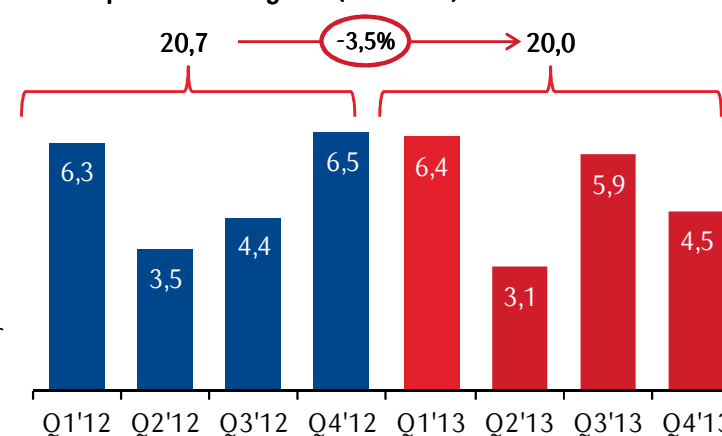
Stan depozytów (mld PLN)



Stan kredytów brutto (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN)



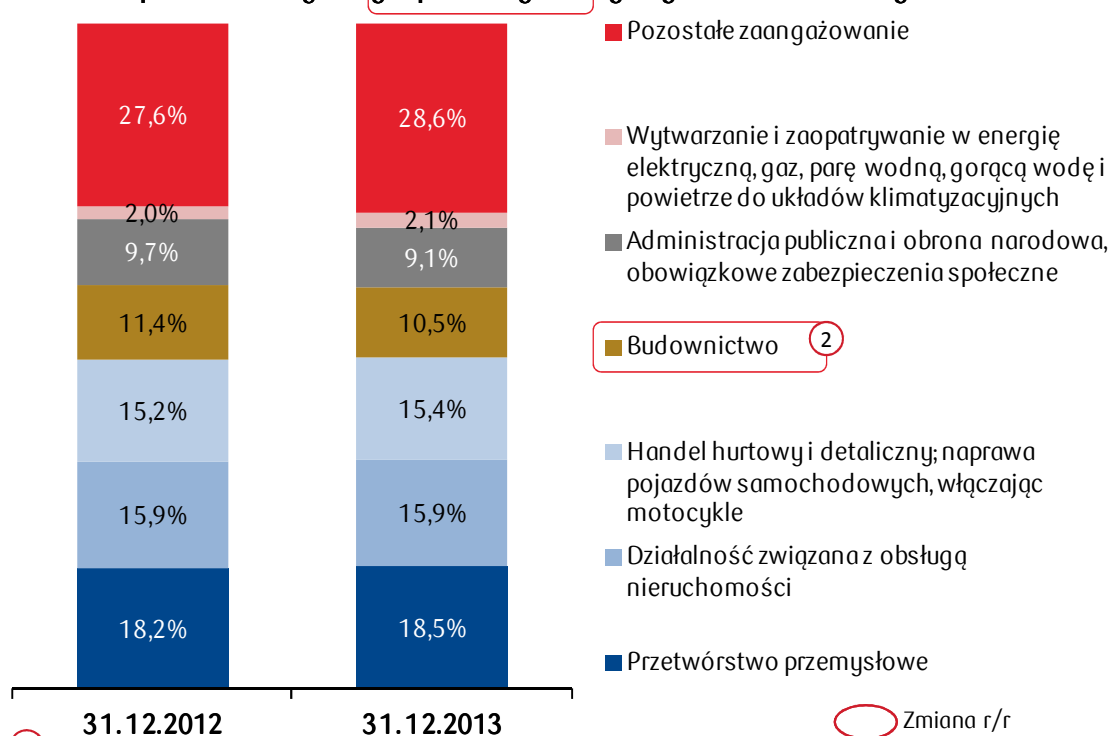
○ Zmiana r/r

Koncentracja ryzyka kredytowego

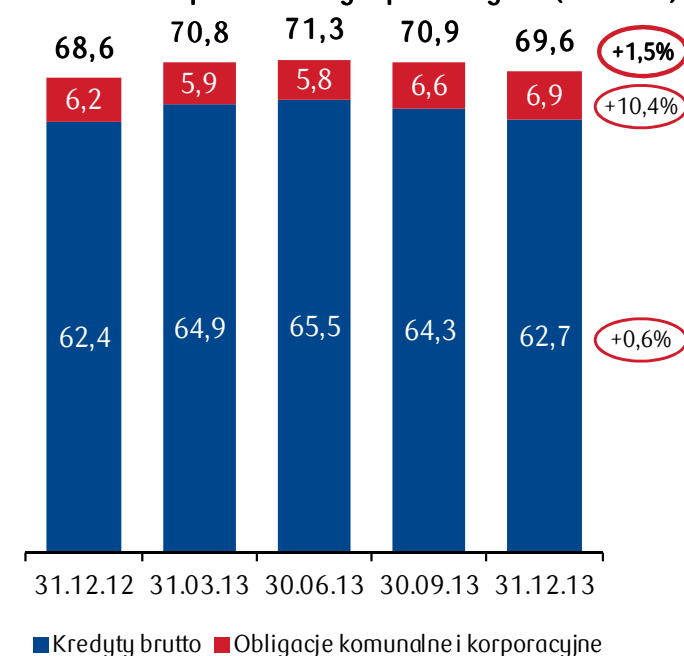


Bank Polski

Struktura portfela kredytów gospodarczych¹⁾ wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych¹⁾ (mld PLN)



- Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Największy udział w portfelu stanowi sekcja „Przetwórstwo przemysłowe”, która osiągnęła poziom 18,5% na koniec 2013 roku. Największa zmiana dotyczy spadku udziału pozostałych zaangażowań (-1,0 pp. r/r).
- Udział sekcji „Budownictwo” w kredytach brutto ogółem wyniósł 5,1% na koniec 2013 roku i zmniejszył się o 0,5 pp. r/r, a udział w kredytach gospodarczych zmniejszył się o 0,9 pp. r/r

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

Wyniki finansowe netto Spółek Grupy



Bank Polski

mln PLN	2012	2013	Zmiana
Skonsolidowany zysk netto	3 738,6	3 229,8	-13,6%
PKO Bank Polski	3 582,6	3 233,8	-9,7%
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	23,8	35,0	+46,9% ¹
PKO BP BANKOWY PTE	16,8	14,4	-14,5% ²
PKO Leasing	10,9	17,0	+55,5% ³
Inteligo Financial Services	20,4	14,5	-29,0% ⁴
Kredobank	-36,8	-137,6	na ⁵
Qualia Development	-1,4	-49,7	na ⁶

¹ Wzrost zysku netto dzięki zwiększeniu przychodów osiągniętych z tytułu zarządzania większymi aktywami (wzrost aktywów w zarządzaniu o 42,8% r/r)

² Spadek zysku netto głównie na skutek utworzenia dodatkowych odpisów na utratę wartości aktywów w związku z wprowadzeniem zmian do kapitałowej części systemu emerytalnego

³ Wzrost zysku netto dzięki poprawie koniunktury na rynku usług leasingowych

⁴ Obniżenie wyniku na skutek przeniesienia w 2013 r. do PKO BP linii biznesowej *Pay-by-link*

⁵ Spadek wyniku głównie w efekcie utworzenia odpisu aktywa na podatek odroczony

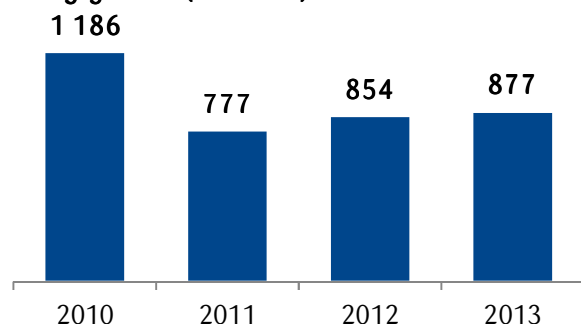
⁶ Spadek wyniku głównie na skutek niższej sprzedaży lokali w związku z utrzymywaniem się trudnej sytuacji na rynku nieruchomości

Działalność na Ukrainie – Kredobank (1)

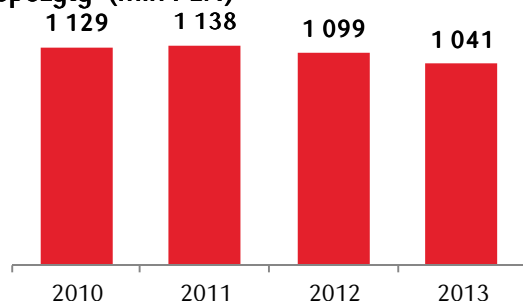


Bank Polski

Kredyty netto (mln PLN)



Depozyty (mln PLN)



Wyniki finansowe (mln PLN)



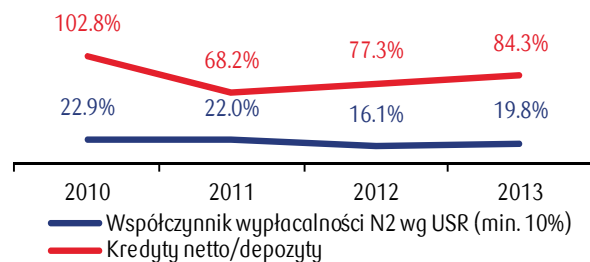
- W okresie po kryzysie w latach 2008 – 2009, strategia PKO Banku Polskiego na Ukrainie zakładała restrukturyzację Kredobank przy ograniczeniu skali działalności oraz ukierunkowanie na segment detaliczny
- W latach 2011 – 2013 Kredobank prowadził bardzo ostrożną politykę kredytową, uzyskując wzrost portfela kredytowego netto łącznie o 12,9%
- Depozyty Kredobank utrzymywały się na stałym poziomie ponad 1 mld PLN
- Bank utrzymywał silną pozycję płynnościową na wypadek kryzysu makroekonomicznego – wskaźnik kredyty/depozyty (L/D) oscylował w bardzo bezpiecznym przedziale 75 – 85%
- Kredobank nie zanotował żadnych problemów płynnościowych w okresie silnych zawirowań na rynku bankowym w pierwszym półroczu 2013 roku oraz w 2014 roku
- Pomimo ograniczania skali działalności, Bank sukcesywnie poprawia wynik na działalności biznesowej (36% w latach 2011 – 2013) oraz wynik operacyjny netto (spadek kosztów w 2013 o 9,9%), zbliżając się do poziomu break-even przed kosztami rezerw
- Główne czynniki negatywnie wpływające na uzyskanie straty netto Kredobanku w 2013 roku to: księgowy odpis aktywa na podatek odroczony (160 mln UAH), wdrożenie tzw. Postanowy 59 NBU (dodatkowe rezerwy na ryzyko ogólne) oraz dodatkowe rezerwy na kredyty sprzed 2010 roku

Działalność na Ukrainie – Kredobank (2)

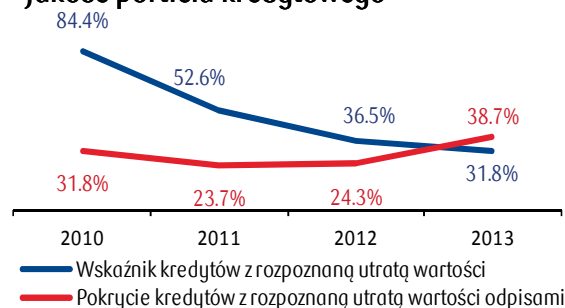


Bank Polski

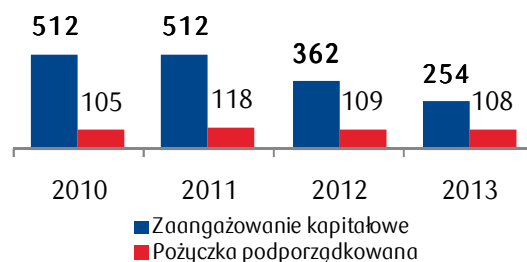
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



- Pomimo negatywnych wyników finansowych Kredobank posiada silny standing finansowy i utrzymuje bardzo wysokie miary adekwatności kapitałowej
- Bufor kapitałowy służy pokryciu ryzyk związanych z ewentualną koniecznością absorpcji skutków kryzysu makroekonomicznego lub nieprzewidzianych niekorzystnych decyzji służb podatkowych
- Wpływ dewaluacji UAH na Kredobank w 2014 roku jest na ograniczonym poziomie i wystąpił głównie poprzez kapitały na skutek wzrostu aktywów ważonych ryzykiem denominowanych w walucie obcej (niewielka część aktywów – poniżej 15%)
- W wyniku restrukturyzacji portfela kredytów oraz ostrożnej polityki kredytowej, Kredobank stopniowo poprawia jakość aktywów i zwiększa pokrycie kredytów nieregularnych rezerwami
- Nadal zdecydowanie główną część portfela kredytów nieregularnych stanowią kredyty udzielone jeszcze przed 2010 rokiem, podczas gdy jakość portfela kredytów z lat 2010 – 2013 pozostaje na wysokim poziomie
- Biorąc pod uwagę ryzyko polityczne i makroekonomiczne PKO Bank Polski posiada relatywnie niewielkie zaangażowanie kapitałowe na Ukrainie – wartość posiadanych akcji Kredobank wynosi 254 mln PLN, a pożyczek podporządkowanych 108 mln PLN
- Zaangażowanie kapitałowe w Kredobank stanowi około 1/3 kwartalnego zysku PKO Banku Polskiego przy aktywach Kredobank na poziomie zaledwie 0,75% aktywów Banku

Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Wyszczególnienie (stan na koniec okresu)	2012	1Q'13	1H'13	3Q'13	2013	Zmiana	
						r/r	q/q
Liczba rachunków bieżących (tys.)	6 220	6 245	6 254	6 283	6 318	+1,6%	+0,6%
Liczba kart bankowych (tys.)	7 164	7 120	7 225	7 090	7 080	-1,2%	-0,1%
z czego: karty kredytowe	980	938	919	899	893	-8,9%	-0,7%
Liczba oddziałów:	1 198	1 199	1 177	1 181	1 186	-1,0%	+0,4%
- detaliczne	1 134	1 135	1 138	1 142	1 147	+1,1%	+0,4%
- korporacyjne	64	64	39	39	39	-39,1%	0,0%
Liczba agencji	1 208	1 202	1 149	1 115	1 074	-11,1%	-3,7%
Liczba bankomatów	2 803	2 911	2 945	2 960	2 992	+6,7%	+1,1%
Liczba aktywnych aplikacji IKO (tys.)	x	11	39	57	101	x	+78,4%
Liczba terminali eService	68 877	71 706	79 928	84 020	89 645	+30,2%	+6,7%



Bank Polski

Załączniki

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	2012 przekształcone *	2013	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	8 089 268	6 721 962	-16,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 916 537	3 005 752	+3,1%
Wynik pozostały	615 873	979 152	+59,0%
Przychody z tytułu dywidend	8 081	5 766	-28,6%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	94 188	54 309	-42,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	79 813	67 484	-15,4%
Wynik z pozycji wymiany	256 137	241 848	-5,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	177 654	609 745	+243,2%
Wynik na działalności biznesowej	11 621 678	10 706 866	-7,9%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(2 325 228)	(2 037 881)	-12,4%
Ogólne koszty administracyjne	(4 682 537)	(4 622 543)	-1,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	19 025	(1 978)	x
Zysk (strata) brutto	4 632 938	4 044 464	-12,7%
Podatek dochodowy	(895 476)	(816 271)	-8,8%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1 178)	(1 600)	+35,8%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	3 738 640	3 229 793	-13,6%

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

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego – ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4'12 przekształcone *	Q1'13 przekształcone *	Q2'13 przekształcone *	Q3'13 przekształcone *	Q4'13 przekształcone *	Q4'13/ Q4'12	Q4'13/ Q3'13
Wynik z tytułu odsetek	1 907 278	1 752 651	1 627 850	1 626 932	1 714 529	-10,1%	+5,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	772 472	717 540	716 876	756 544	814 792	+5,5%	+7,7%
Wynik pozostały	184 344	57 785	133 215	141 341	646 811	+250,9%	+357,6%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	5 295	471	-	x	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	45 960	(155)	3 453	31 059	19 952	-56,6%	-35,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	57 823	28 324	33 029	3 425	2 706	-95,3%	-21,0%
Wynik z pozycji wymiany	22 750	(12 225)	87 168	67 445	99 460	+337,2%	+47,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	57 811	41 841	4 270	38 941	524 693	+807,6%	13,5x
Wynik na działalności biznesowej	2 864 094	2 527 976	2 477 941	2 524 817	3 176 132	+10,9%	+25,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(566 316)	(447 983)	(418 936)	(487 763)	(683 199)	+20,6%	+40,1%
Ogólne koszty administracyjne	(1 304 763)	(1 119 727)	(1 105 767)	(1 115 603)	(1 281 446)	-1,8%	+14,9%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	4 598	(2 337)	(12 316)	11 225	1 450	-68,5%	-87,1%
Zysk (strata) brutto	997 613	957 929	940 922	932 676	1 212 937	+21,6%	+30,0%
Podatek dochodowy	(167 757)	(171 684)	(188 262)	(180 494)	(275 831)	+64,4%	+52,8%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(373)	(177)	(97)	(114)	(1 212)	+224,9%	+963,2%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	830 229	786 422	752 757	752 296	938 318	+13,0%	+24,7%

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	31.12.12 przekształcone*	31.03.13 przekształcone*	30.06.13 przekształcone*	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	10 289 451	7 759 248	5 658 046	7 602 630	7 246 120	-29,6%	-4,7%
Należności od banków	3 392 486	1 729 557	3 243 295	5 208 080	1 893 441	-44,2%	-63,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	277 566	2 627 211	3 376 991	2 024 575	479 881	+72,9%	-76,3%
Pochodne instrumenty finansowe	3 860 561	3 463 573	3 324 374	2 814 162	3 000 860	-22,3%	+6,6%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	12 629 711	14 114 362	12 661 245	12 503 572	15 204 756	+20,4%	+21,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	143 483 066	147 089 110	148 684 443	149 611 334	149 623 262	+4,3%	+0,0%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	12 252 101	12 797 794	13 769 975	14 158 388	14 111 083	+15,2%	-0,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 650 597	2 645 938	2 662 292	2 616 003	2 611 233	-1,5%	-0,2%
Inne aktywa	4 315 136	4 566 331	4 484 811	4 712 613	5 060 474	+17,3%	+7,4%
AKTYWA RAZEM	193 150 675	196 793 124	197 865 472	201 251 357	199 231 110	+3,1%	-1,0%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	31.12.12 przekształcone*	31.03.13 przekształcone*	30.06.13 przekształcone*	30.09.13 przekształcone*	31.12.13	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 128	2 909	3 858	4 149	4 065	+30,0%	-2,0%
Zobowiązania wobec innych banków	3 733 947	4 056 803	3 876 976	5 728 855	3 747 337	+0,4%	-34,6%
Pochodne instrumenty finansowe	3 964 098	3 577 349	3 684 673	3 283 884	3 328 211	-16,0%	+1,3%
Zobowiązania wobec klientów	146 193 570	148 446 145	149 242 633	150 857 210	151 904 181	+3,9%	+0,7%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 270 783	10 924 388	10 939 240	10 658 002	10 546 446	+2,7%	-1,0%
Zobowiązania podporządkowane	1 631 256	1 604 076	1 624 355	1 603 338	1 620 857	-0,6%	+1,1%
Pozostałe zobowiązania	2 917 485	3 025 333	5 094 431	4 932 782	2 925 688	+0,3%	-40,7%
Kapitał własny ogółem	24 436 408	25 156 121	23 399 306	24 183 137	25 154 325	+2,9%	+4,0%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	193 150 675	196 793 124	197 865 472	201 251 357	199 231 110	+3,1%	-1,0%

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

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	2012 przekształcone*	2013	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	7 978 918	6 580 450	-17,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 649 919	2 655 482	+0,2%
Wynik pozostały	537 132	1 032 246	+92,2%
Przychody z tytułu dywidend	93 200	96 049	+3,1%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	95 092	54 389	-42,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	81 605	66 909	-18,0%
Wynik z pozycji wymiany	254 153	237 638	-6,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	13 082	577 261	44x
Wynik na działalności biznesowej	11 165 969	10 268 178	-8,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(2 458 590)	(2 087 567)	-15,1%
Ogólne koszty administracyjne	(4 256 897)	(4 220 766)	-0,8%
Zysk (strata) brutto	4 450 482	3 959 845	-11,0%
Podatek dochodowy	(867 846)	(726 083)	-16,3%
Zysk (strata) netto	3 582 636	3 233 762	-9,7%

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

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4'12 przekształcone*	Q1'13 przekształcone *	Q2'13 przekształcone *	Q3'13 przekształcone*	Q4'13 przekształcone*	Q4'13/ Q4'12	Q4'13/ Q3'13
Wynik z tytułu odsetek	1 879 691	1 723 785	1 596 825	1 594 507	1 665 333	-11,4%	+4,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	699 795	656 059	618 487	660 956	719 980	+2,9%	+8,9%
Wynik pozostały	134 132	23 101	198 587	113 863	696 695	+419,4%	+511,9%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	78 567	471	17 011	x	36x
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	47 482	504	3 347	30 169	20 369	-57,1%	-32,5%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	58 363	27 568	33 205	3 423	2 713	-95,4%	-20,7%
Wynik z pozycji wymiany	22 942	(13 608)	86 843	65 682	98 721	+330,3%	+50,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 345	8 637	(3 375)	14 118	557 881	104x	40x
Wynik na działalności biznesowej	2 713 618	2 402 945	2 413 899	2 369 326	3 082 008	+13,6%	+30,1%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(721 165)	(430 046)	(453 636)	(482 023)	(721 862)	+0,1%	+49,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 188 276)	(1 022 736)	(1 008 708)	(1 012 472)	(1 176 850)	-1,0%	+16,2%
Zysk (strata) brutto	804 177	950 163	951 555	874 831	1 183 296	+47,1%	+35,3%
Podatek dochodowy	(155 549)	(166 553)	(181 698)	(171 981)	(205 851)	+32,3%	+19,7%
Zysk (strata) netto	648 628	783 610	769 857	702 850	977 445	+50,7%	+39,1%

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

Informacje podstawowe

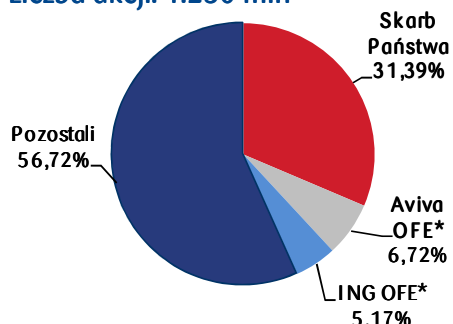


Bank Polski

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

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

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

Oceny ratingowe

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

Dywidenda

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



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

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

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

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

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora bankowego w Polsce, w tym także informacje na temat udziału PKO BP S.A. oraz innych banków w rynku. Z wyjątkiem danych, które zostały wskazane jako dane pochodzące wyłącznie z danego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszym dokumencie, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Banku i jego znajomości sektora, w którym Bank prowadzi działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe 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.

Kontakt:

Biuro Relacji Inwestorskich

Lidia Wilk – Dyrektor

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

E-mail: lidia.wilk@pkobp.pl

E-mail: ir@pkobp.pl

Strona internetowa: www.pkobp.pl



Bank Polski

Kalendarium:

15 maja 2014	Publikacja raportu kwartalnego 1Q 2014
1 września 2014	Publikacja raportu półrocznego 1H 2014
6 listopada 2014	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2014
12 marca 2015	Publikacja raportu rocznego 2014