



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA za I kwartał 2014 r.

„PKO Bank Polski. Codziennie najlepszy”

Warszawa, 15 maja 2014 r.



Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	28
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	39



- **W I kwartale 2014 r. PKO Bank Polski koncentrował się na stabilnym wzroście i finalizacji transakcji nabycia aktywów Nordea w Polsce. Zgodnie ze strategią Bank utrzymuje wysoką efektywność, inwestuje w nowe technologie oraz sukcesywnie obniża koszt ryzyka**
- **Wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA wyniósł 802,6 mln PLN i był o 16,2 mln PLN wyższy niż w porównywalnym okresie 2013 roku (+2,1% r/r) i był determinowany przez:**
 - ⇒ poprawę wyniku na działalności biznesowej (+20,2 mln PLN r/r)
 - ⇒ poprawę wyniku z tytułu odpisów aktualizujących wartość (+34,5 mln PLN r/r), głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych
- **Wzrost skali działania**
 - ⇒ Wzrost aktywów do poziomu 203 mld PLN (+3,2% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 150 mld PLN (+1,7% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 153 mld PLN (+2,8% r/r) oraz emisją obligacji w kwocie 500 mln EUR
- **Dyscyplina kosztowa i poprawa jakości portfela**
 - ⇒ Stabilizacja kosztów działania w skali roku (+0,5% r/r)
 - ⇒ Obniżenie kosztu ryzyka o 14 pb. r/r, poprawa coverage ratio o 1,8 pp. r/r oraz spadek NPL o 1,1 pp. r/r
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - ⇒ Wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 43,1%
 - ⇒ Zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 13,1%
 - ⇒ 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 88%
 - ⇒ Współczynnik wypłacalności na poziomie 13,5% (Core Tier 1: 12,4%)



Nordea Bank Polska w Grupie Kapitałowej PKO Banku Polskiego

Grupa Kapitałowa PKO Banku Polskiego powiększyła się o Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska oraz Nordea TUnŻ. Pełne zakończenie procesu integracji planowane jest w pierwszej połowie 2015 roku. Przejęcie rozpoczyna proces integracji banków, który będzie realizowany w dwóch etapach. Pierwszy obejmuje formalne połączenie obu instytucji, drugi fuzję operacyjną. Do czasu przewidywanej na początek października 2014 roku fuzji prawnej, Nordea Bank Polska będzie osobną spółką w Grupie Kapitałowej Banku. W ciągu dwóch tygodni po zakończeniu fuzji prawnej markę Nordea Bank Polska zastąpi logo PKO Banku Polskiego.



PKO Bank Polski złożył wniosek do KNF o wydanie zezwolenia na utworzenie banku hipotecznego

Pozytywna decyzja KNF umożliwi uruchomienie PKO Banku Hipotecznego, nowego podmiotu w Grupie Kapitałowej PKO, na przełomie 2014 i 2015 roku. PKO Bank Hipoteczny prowadzić będzie obsługę sprzedażową i posprzedażową w oparciu o model agencyjny w całej sieci detalicznej PKO Banku Polskiego, a także poprzez jego pośredników lub agentów. Model biznesowy zakłada bliską współpracę obu instytucji na zasadzie outsourcingu niektórych funkcji.



PKO Bank Polski w programie „Mieszkanie dla młodych”

Bank jako pierwszy podpisał umowę współpracy z BGK dotyczącą finansowego wsparcia i pomocy państwa w zakupie pierwszego mieszkania. Od 2 stycznia 2014 roku klienci mogą składać wnioski kredytowe objęte dofinansowaniem w ramach programu „Mieszkanie dla młodych”. Program „Mieszkanie dla młodych” skierowany jest do małżeństw, osób samotnie wychowujących dzieci oraz singli w wieku do 35 lat



Konto dla Młodych

Studenci i absolwenci wyższych uczelni między 18 a 26 rokiem życia mogą korzystać z nowego Konta dla Młodych. Podstawą oferty jest bezpłatny rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy wraz z pakietem produktów depozytowych i kredytowych. W ramach oferty m.in. bezpłatne: prowadzenie konta, wypłaty ze wszystkich bankomatów w Polsce i na świecie, przelewy internetowe.



IKO dla dzieci

PKO Bank Polski udostępnił portmonetkę IKO dla dzieci poniżej 13. roku życia. Pod kontrolą rodziców najmłodsi mogą teraz płacić telefonem za drobne zakupy i wypłacać gotówkę z bankomatów. Portmonetka IKO dla dzieci poniżej 13. roku życia jest znakomitą uzupełnieniem oferty PKO Junior, która cieszy się wśród klientów PKO ogromnym zainteresowaniem.



Płatności bezstykowe i kody QR na opłatomatach PKO Banku Polskiego

PKO Bank Polski, jako pierwszy na rynku, udostępnił na opłatomatach możliwość dokonania płatności bezstykowo za pośrednictwem kart Mastercard PayPass oraz Visa payWave. Dzięki takiemu rozwiązaniu łatwiej i szybciej można zapłacić podatek czy wnieść opłatę za wydanie prawa jazdy lub dowodu osobistego. Opłatomaty PKO Banku Polskiego to nowatorskie rozwiązanie, które stanowi alternatywę dla okienka kasowego.



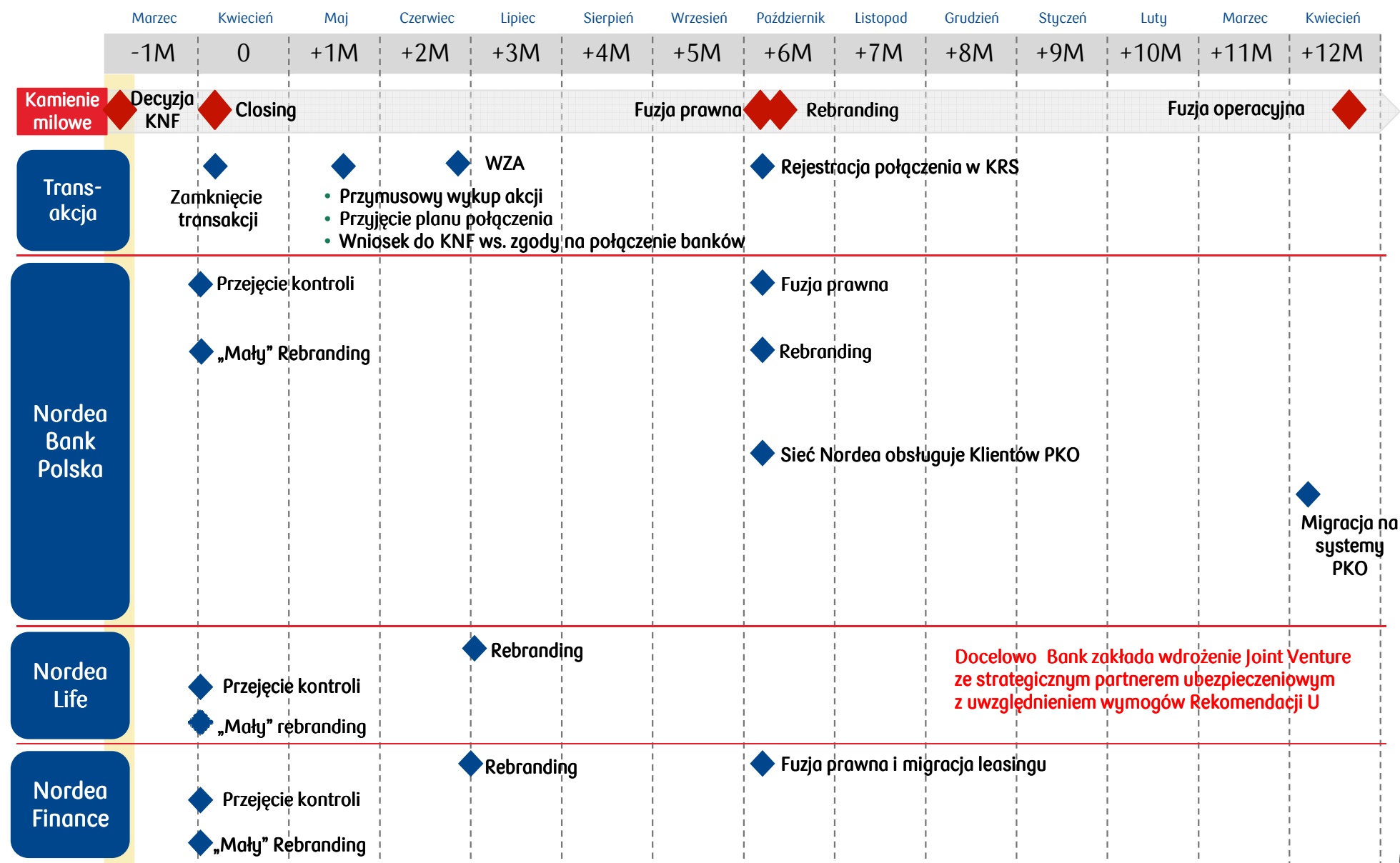
Nowa platforma komunikacji marketingowej PKO Banku Polskiego

„Organizm” to koncepcja reklamowa, która zastąpiła dotychczasową komunikację z udziałem Szymona Majewskiego. Nowa koncepcja zakłada dalsze wzmacnianie pożądaných atrybutów marki PKO, a także oryginalność i humor kreacji oraz spójność przekazu w dłuższej perspektywie czasowej. Dotychczasowa komunikacja marketingowa z udziałem Szymona Majewskiego była symbolem odważnych zmian i modernizacji PKO Banku Polskiego.

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



Bank Polski





Podstawowe dane finansowe*

Wynik finansowy (mln PLN)

	1Q'14	1Q'13	Zmiana r/r	Q4'13	Zmiana q/q
Wynik z odsetek	1 740	1 753	-0,7%	1 715	+1,5%
Wynik z prowizji	705	718	-1,7%	815	-13,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 548	2 528	+0,8%	3 176	-19,8%
Koszty działania	-1 126	-1 120	+0,5%	-1 281	-12,1%
Odpisy aktualizujące	-413	-448	-7,7%	-683	-39,5%
Zysk netto	803	786	+2,1%	938	-14,5%

Dane bilansowe (mld PLN)

Aktywa	203,2	196,8	+3,2%	199,2	+2,0%
Kredyty netto	149,7	147,1	+1,7%	149,6	+0,0%
Depozyty	152,7	148,4	+2,8%	151,9	+0,5%
Stabilne źródła finansowania	169,5	163,5	+3,7%	166,7	+1,7%
Kapitały własne	25,9	25,2	+3,1%	25,2	+3,1%

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



Podstawowe wskaźniki*

	1Q'14	1Q'13	Zmiana r/r	Q4'13	Zmiana q/q	
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	13,1	14,7	-1,6 pp.	13,2	-0,1 pp.
	ROA netto (%)	1,6	1,8	-0,2 pp.	1,6	0,0 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	43,1	41,5	+1,7 pp.	43,2	-0,1 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,7	4,4	-0,7 pp.	3,7	0,0 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	8,1	9,2	-1,1 pp.	8,2	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	52,5	50,6	+1,8 pp.	51,7	+0,8 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	126	140	-14	131	-5
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,5	13,6	-0,1 pp.	13,6	-0,1 pp.
	Core Tier 1 (%)	12,4	12,6	-0,2 pp.	12,5	-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

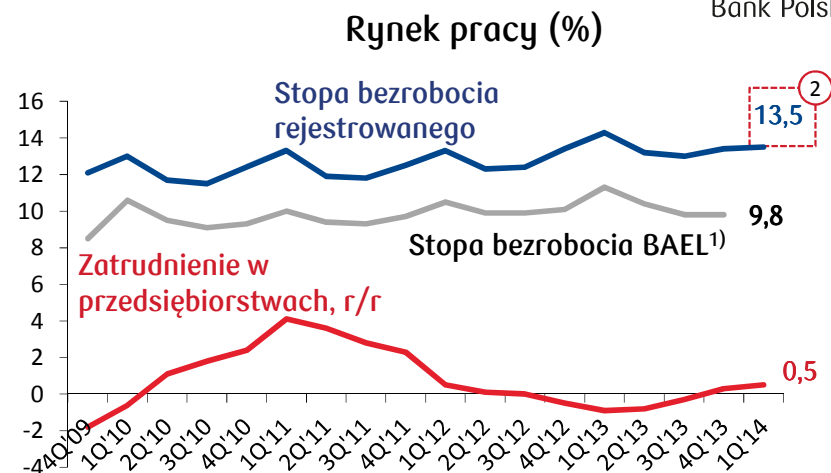
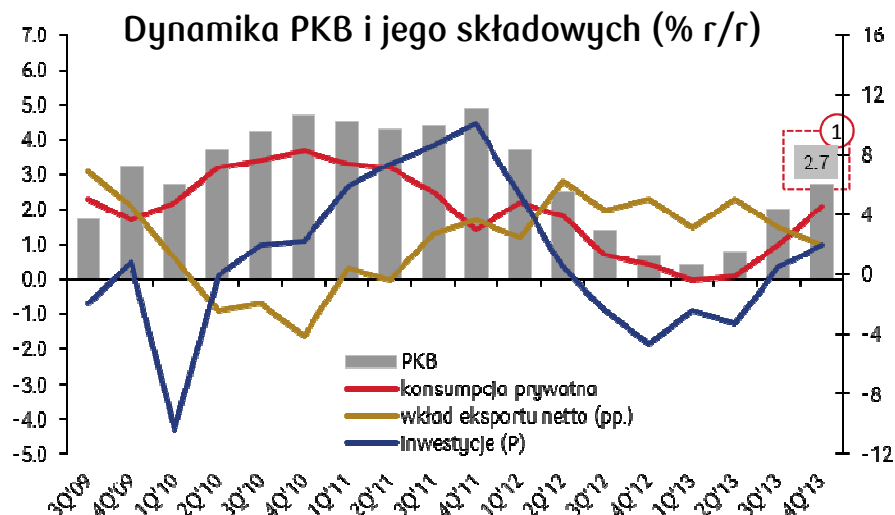
- (1) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / wynik na działalności biznesowej za ostatnie 4 kwartały
 (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu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

Otoczenie makroekonomiczne

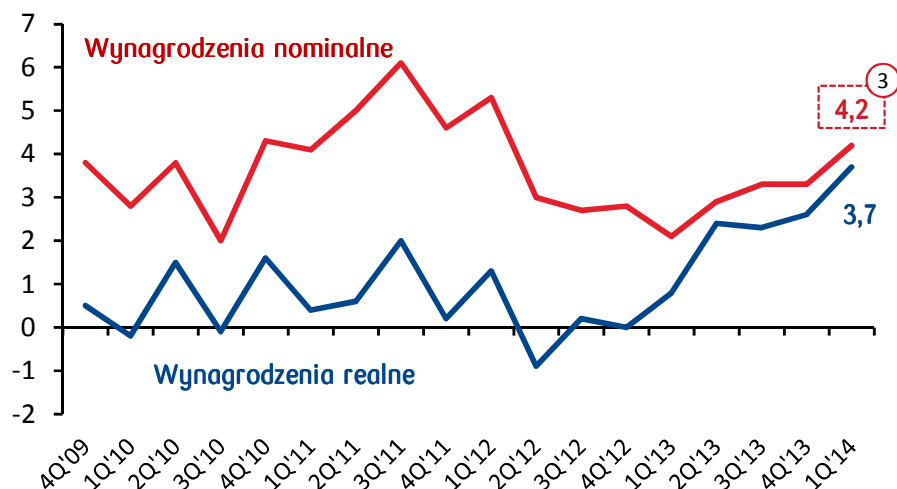
Ożywienie popytu krajowego, ryzyka dla popytu zewnętrznego



Bank Polski



Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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*. W 1Q2014 ożywienie było kontynuowane, a wzrost PKB najprawdopodobniej przekroczył 3% r/r, przy silnym popycie krajowym (zarówno konsumpcyjnym, jak i inwestycyjnym). Głównym czynnikiem ryzyka dla wzrostu jest konflikt między Rosją a Ukrainą, który – w naszym scenariuszu bazowym – może odjąć 0,3-0,6 pp od tempa wzrostu PKB w 2014 r.

²⁾ Wzrost stopy bezrobocia w 1Q2014 był słabszy niż sugeruje sezonowy wzorzec. W rezultacie, stopa bezrobocia obniżyła się o -0,8pp r/r (vs. 0,0 pp r/r w 4Q2013)– trend spójny ze wzrostem PKB w pobliżu tempa wzrostu potencjalnego (~3%).

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

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

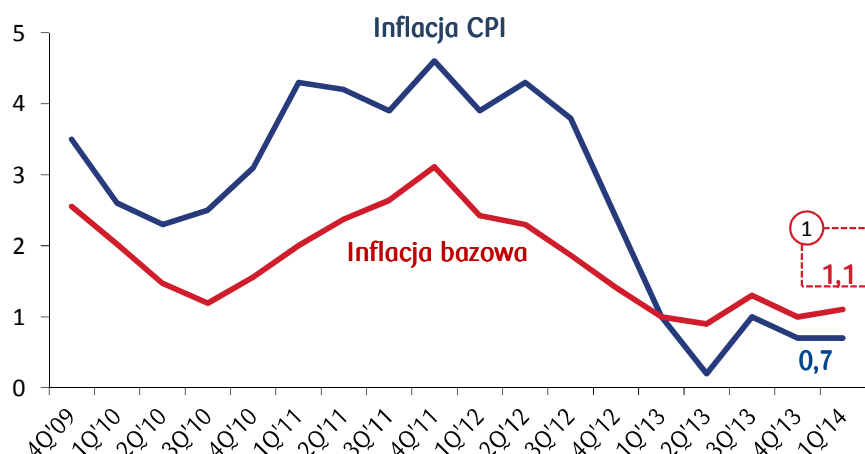
Otoczenie makroekonomiczne

Niska inflacja, neutralna polityka pieniężna do początku 2015 r.

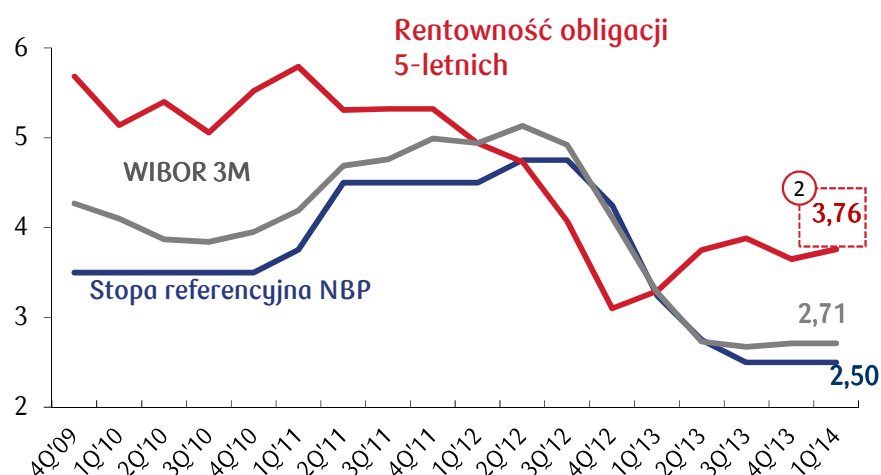


Bank Polski

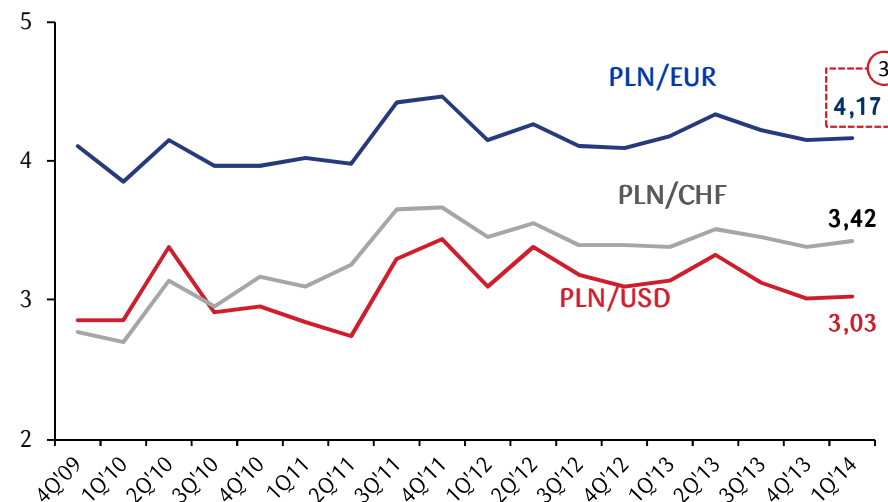
Inflacja (% r/r)



Stopy procentowe (%)



Notowania kursu złotego



1 Inflacja CPI ustabilizowała się w 1Q 2014 (0,7% r/r w marcu). Wygasające efekty ubiegłorocznych spadków cen paliw zostały zrównoważone przez dezinflację cen żywności. Uważamy, że inflacja znajduje się w punkcie zwrotnym i począwszy od 2Q 2014 powinna zacząć stopniowo rosnąć. Prognozujemy wzrost inflacji CPI do ok. 1,5% w połowie roku i 2,0% r/r na koniec roku w efekcie wzrostu inflacji bazowej oraz cen żywności.

2 W marcu RPP wydłużyła zapowiedź pozostawienia stóp procentowych na dotychczasowym poziomie (stopa referencyjna: 2,50%) do końca 3Q 2014. Kolejne wydłużenie okresu stałych stóp będzie prawdopodobnie miało miejsce w lipcu, po zapoznaniu się przez RPP z kolejną projekcją inflacyjną. Najbardziej prawdopodobnym momentem początku normalizacji polityki pieniężnej wydaje się być obecnie koniec 1Q 2015 r.

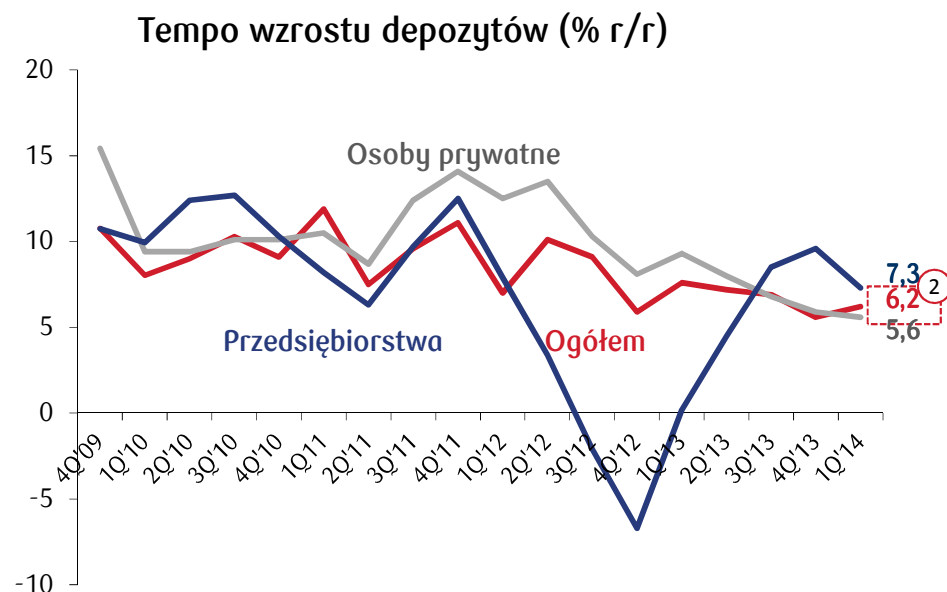
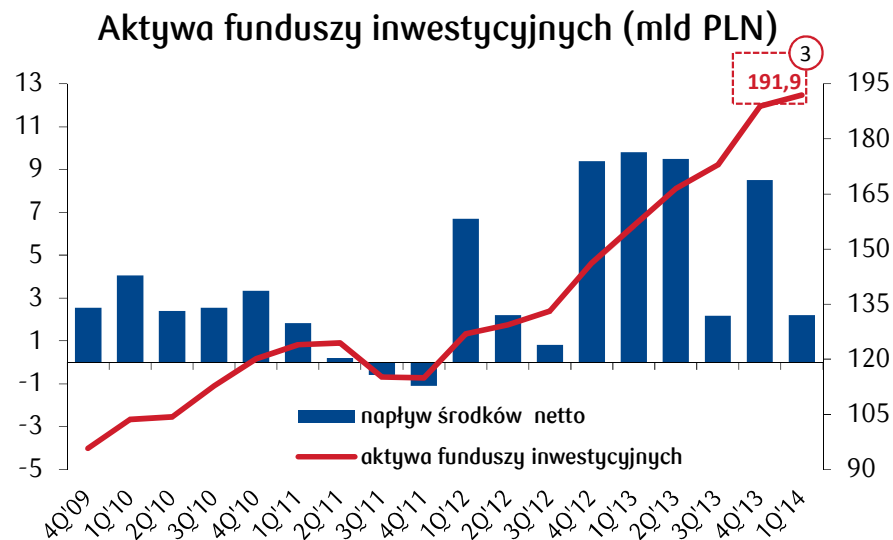
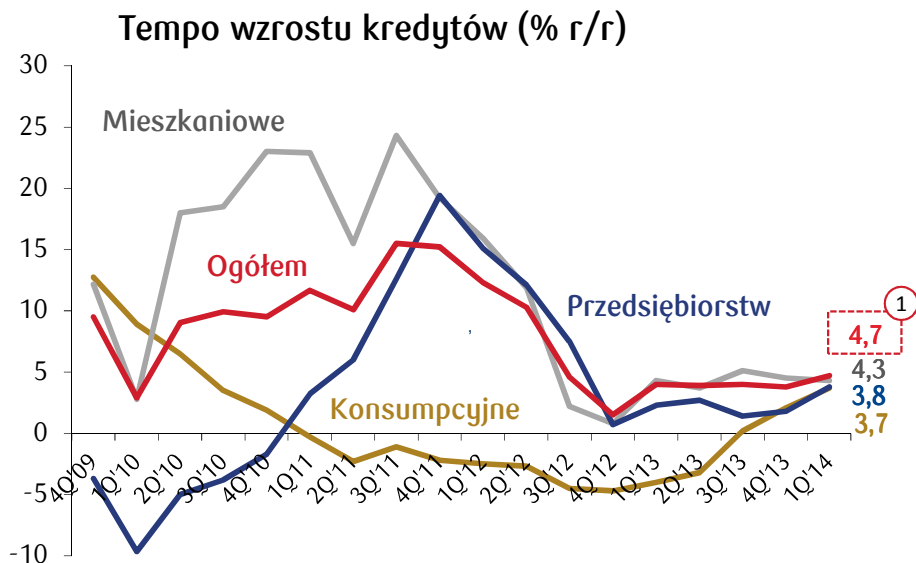
3 Mimo że spowolnienie w chińskiej gospodarce wpływało negatywnie na waluty większości gospodarek wschodzących, a w marcu doszło do eskalacji konfliktu na Ukrainie złoty osłabił się bardzo nieznacznie, m.in. za sprawą poprawiających się perspektyw polskiej gospodarki.

Rynek finansowy

Stabilny wzrost depozytów, ożywienie akcji kredytowej



Bank Polski



1 Przyspieszenie rocznej dynamiki kredytów ogółem q 1Q 2014 (4,7% r/r), przy przyspieszeniu dynamiki kredytów konsumpcyjnych (3,7%) i dla kredytów dla przedsiębiorstw (3,8%) oraz stabilizacji kredytów mieszkaniowych (4,3%). (NB. Prognozy na I. 2014-2015 na następnej stronie).

2 Niewielkie przyspieszenie rocznej dynamiki depozytów ogółem (6,2% r/r), przy stabilnym wzroście depozytów gospodarstw domowych (5,6%) oraz wyhamowaniu dynamiki depozytów przedsiębiorstw (7,3%) oraz wzroście dynamiki depozytów instytucji rządowych i samorządowych. Relacja kredyty/depozyty pozostała stabilna na poziomie 106%.

3 Nieco słabszy wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 1Q 2014 mimo: wzrostu realnych dochodów do dyspozycji, niskiego oprocentowania depozytów oraz wzrostów kursów akcji – efekt silnej sezonowości napływu aktywów do funduszy niepublicznych.

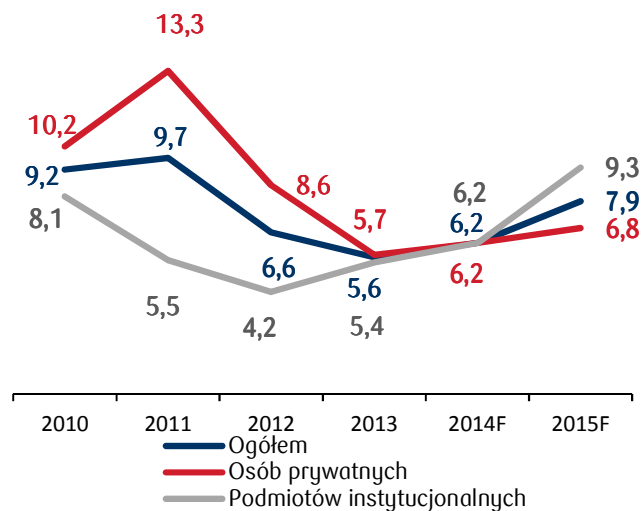
Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na lata 2014-2015



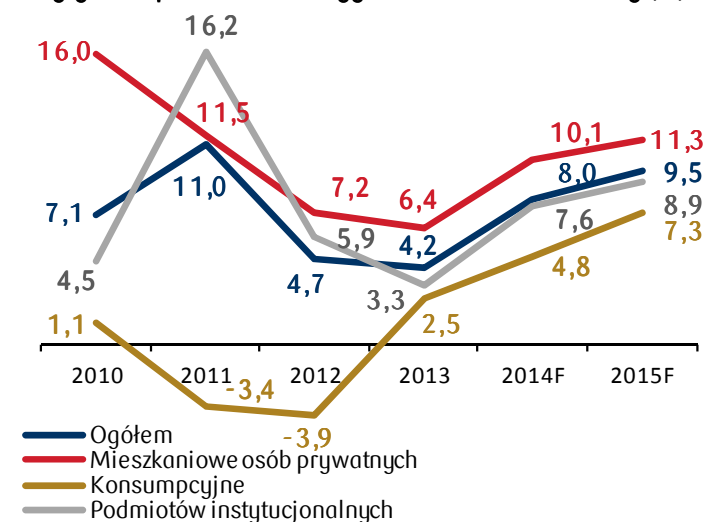
Bank Polski

		2012	2013	2014P	2015P
PKB	% r/r	2,0	1,6	2,8	4,0
Spożycie indywidualne	% r/r	1,3	0,8	3,5	4,2
Inwestycje	% r/r	-1,6	-0,2	8,5	10,0
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,9	-4,3	4,9	-3,5
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,7	53,8	47,6	47,5
Inflacja	%	3,7	0,9	1,4	2,4
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	12,5	10,9
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	2,71	4,20
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	2,50	4,00
Kurs walutowy PLN/EUR	PLN k.o.	4,09	4,15	4,15	4,00
Kurs walutowy PLN/USD	PLN k.o.	3,10	3,01	3,14	2,82

Depozyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)



Kredyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)



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. -4,1% PKB.

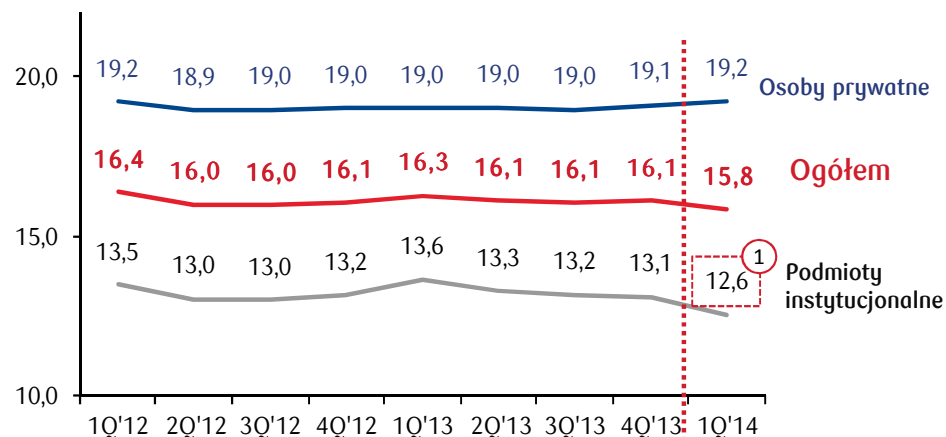
2) Zgodnie z metodologią krajową.

Udziały rynkowe

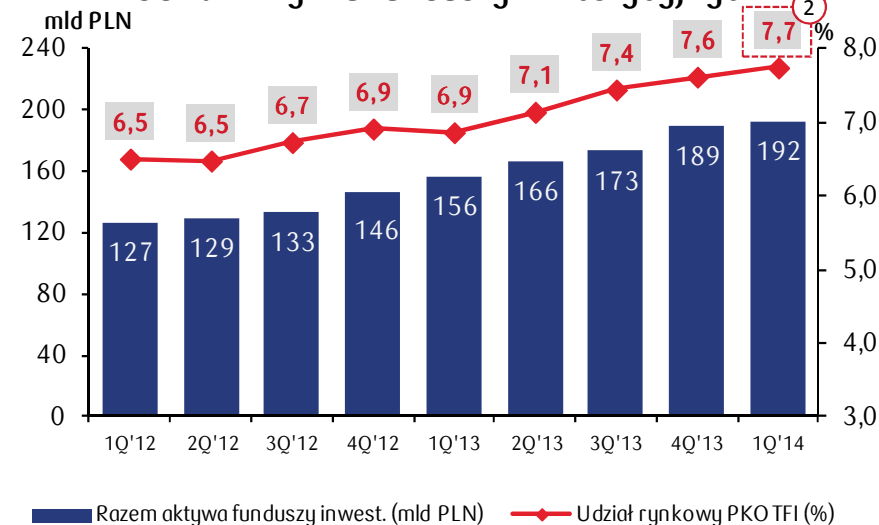


Bank Polski

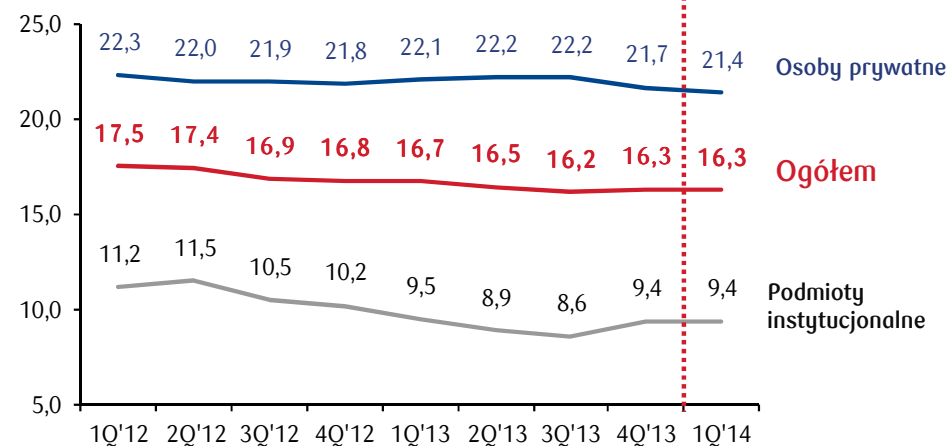
Udział w rynku – kredyty (%)



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



Udział w rynku – depozyty (%)



1 Spadek udziału w rynku kredytów podmiotów instytucjonalnych o 0,5 pp. q/q głównie na skutek zmniejszenia udziału w rynku kredytów dla niemonetarnych instytucji finansowych

2 Wzrost udziału PKO TFI w aktywach funduszy inwestycyjnych ogółem o 0,8 pp. r/r dzięki wyższej niż rynek dynamice wzrostu (+38% r/r wobec +22% r/r dla rynku)



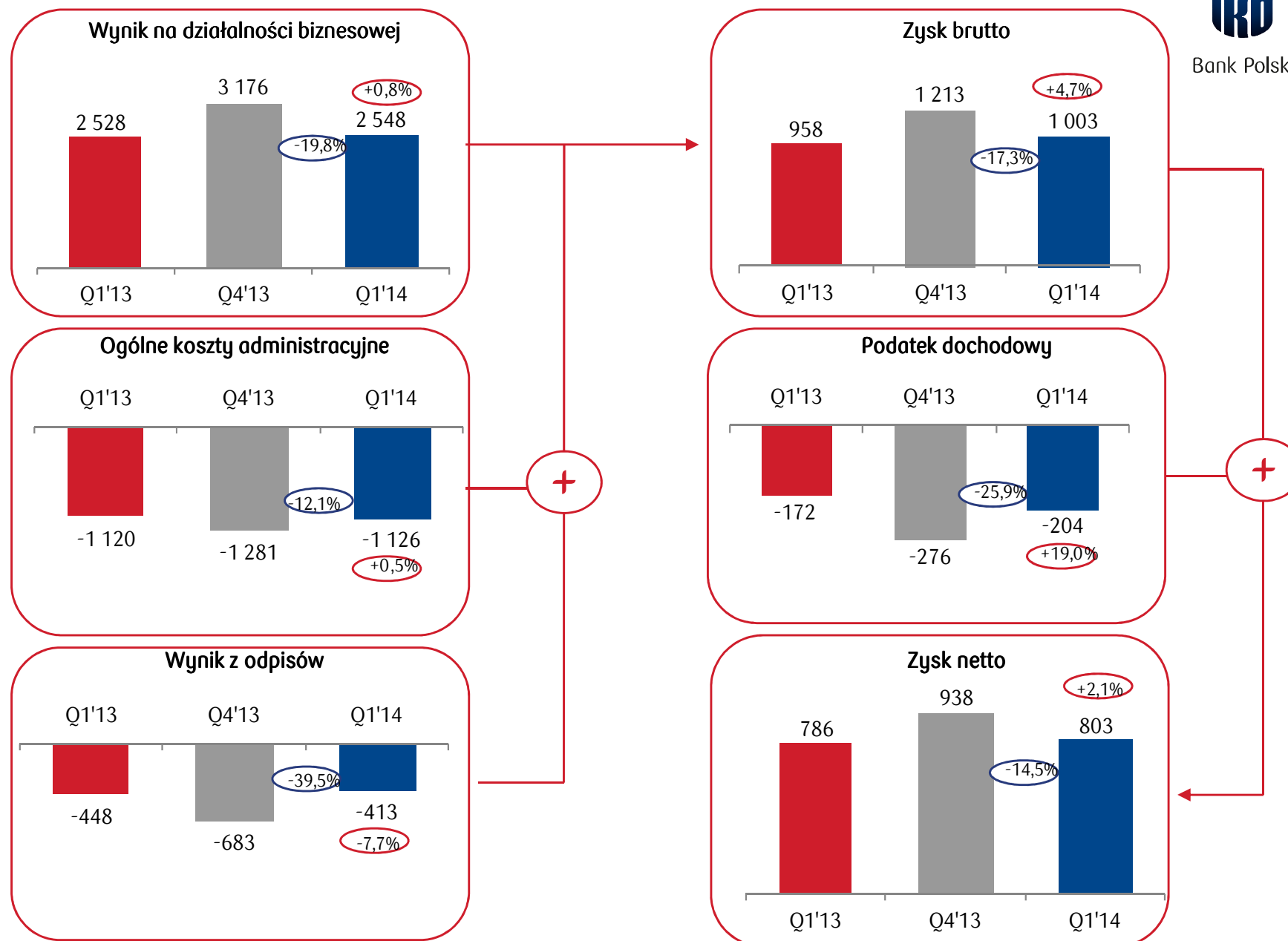
Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	28
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	39

Rachunek zysków i strat*



Bank Polski



% Zmiana r/r % Zmiana q/q

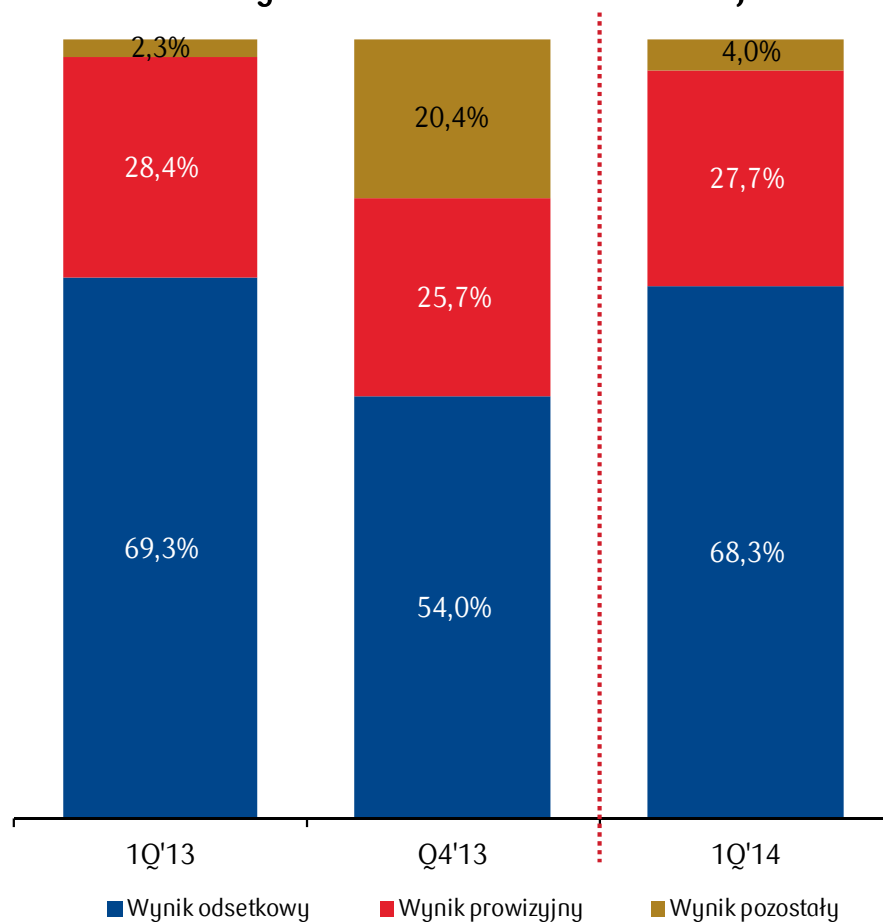
*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym



Bank Polski

Wynik na działalności biznesowej

Struktura wyniku na działalności biznesowej



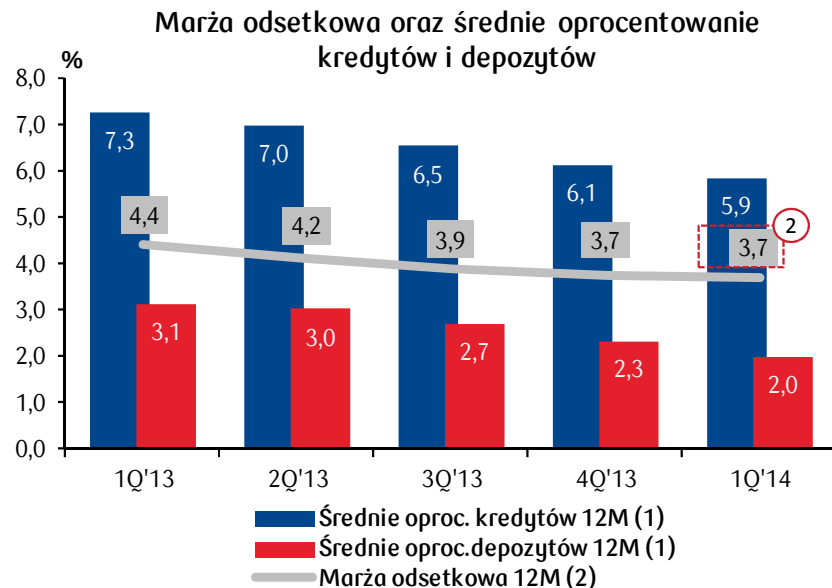
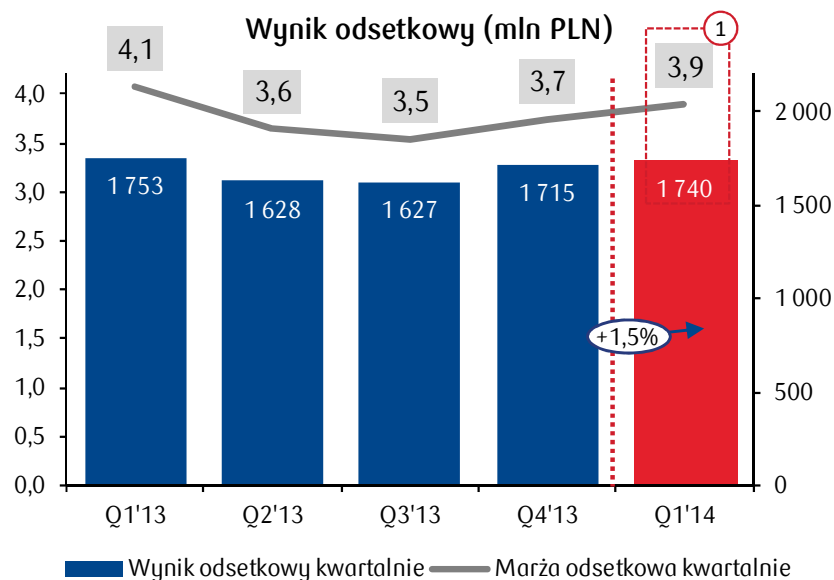
<i>mln PLN</i>	1Q'13	Q4'13	1Q'14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy	1 753	1 715	1 740	-0,7%	+1,5%
Wynik prowizyjny	718	815	705	-1,7%	-13,4%
Wynik pozostały	58	647	103	+78,1%	-84,1%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend	28	23	20	-29,5%	-12,3%
Wynik z pozycji wymiany	-12	99	49	x	-51,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	42	525	34	-17,7%	-93,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 528	3 176	2 548	+0,8%	-19,8%

² 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

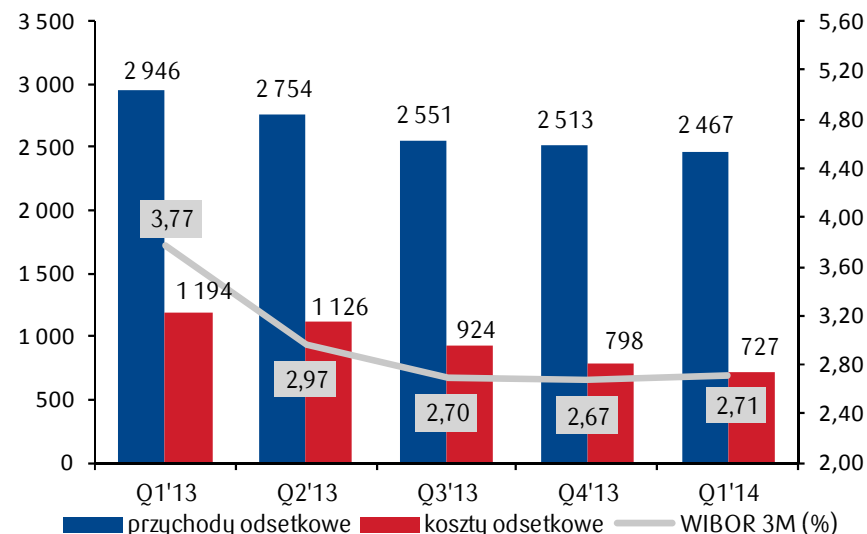


Bank Polski

Wynik odsetkowy (1)



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



1 W I kw. 2014 wynik odsetkowy utrzymał się na stabilnym poziomie r/r przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych (-466,8 mln PLN r/r), głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych, przy jednoczesnym spadku przychodów odsetkowych (-479,7 mln PLN r/r), determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych

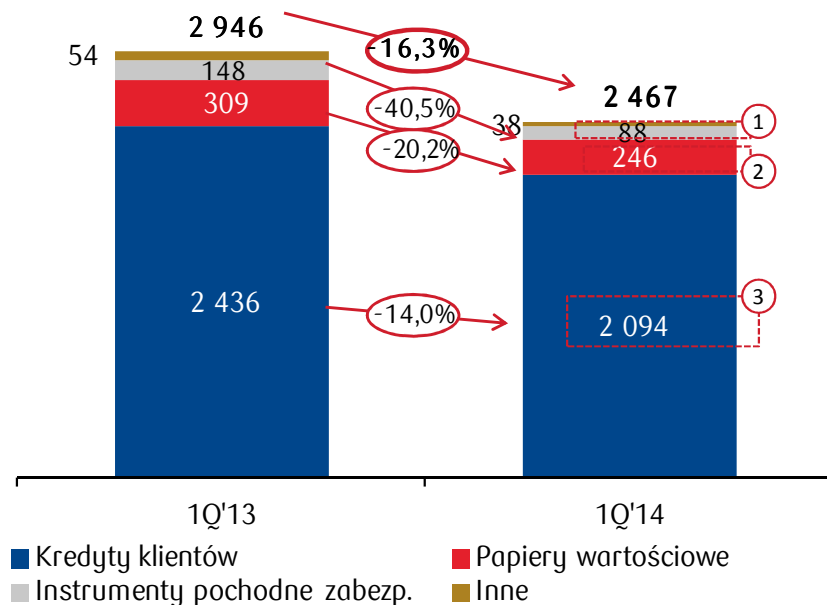
2 Zmniejszenie marży odsetkowej o 0,7 p.p. r/r do w efekcie spadku zannualizowanego wyniku odsetkowego (na co wpływ miał spadek rynkowych stóp procentowych bezpośrednio powodujący szybszy spadek aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytowej), przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (głównie portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom)

- (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)

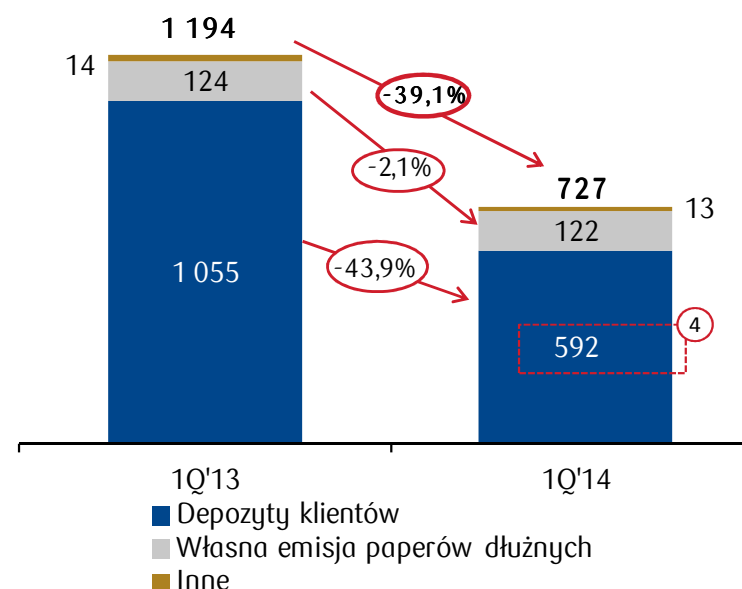


Wynik odsetkowy (2)

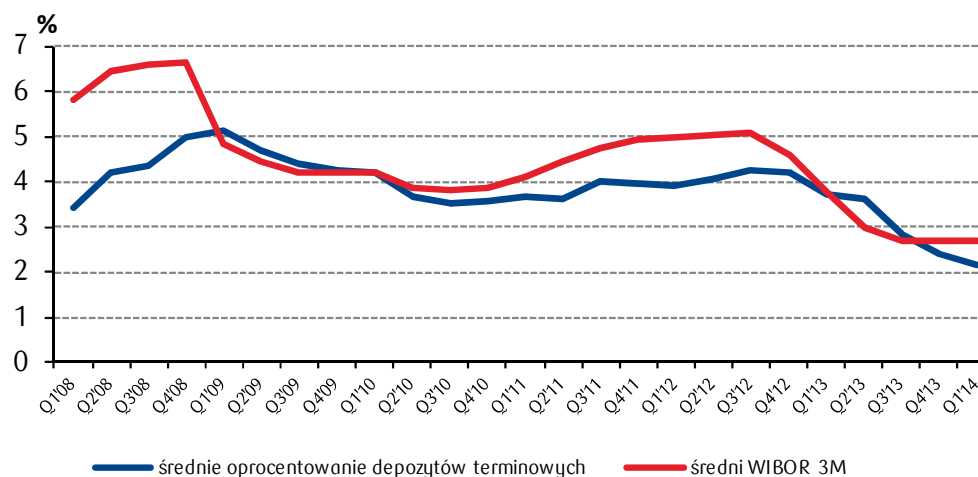
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M



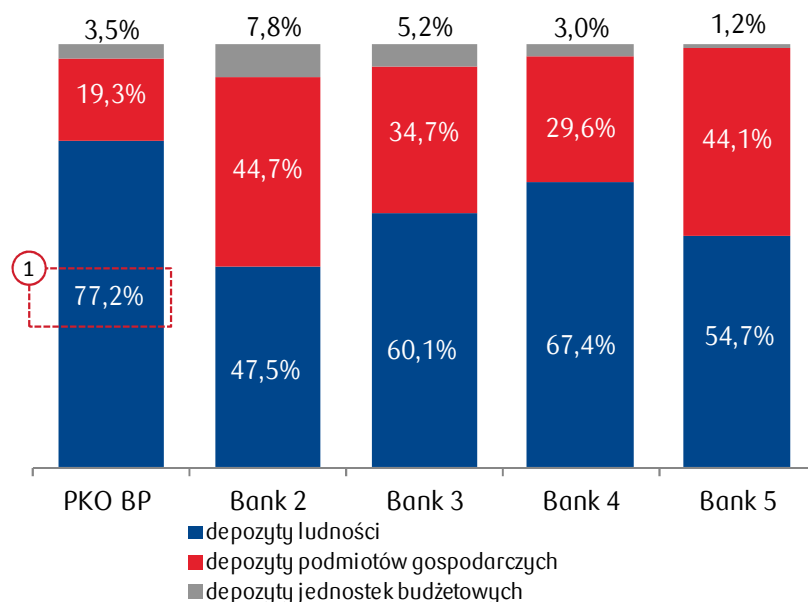
- ① Spadek przychodów w efekcie zawężenia *spreadu* pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS w rachunkowości zabezpieczeń
- ② Spadek przychodów głównie w efekcie spadku średniego oprocentowania przy wzroście średniego wolumenu papierów wartościowych
- ③ Spadek przychodów przede wszystkim na skutek spadku złotych stóp procentowych, który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,78 p.p. i 0,68 p.p
- ④ Spadek kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań wobec klientów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych oraz zmiany struktury na korzyść depozytów bieżących, przy wzroście zobowiązań wobec klientów o 4,2 mld PLN r/r.



Bank Polski

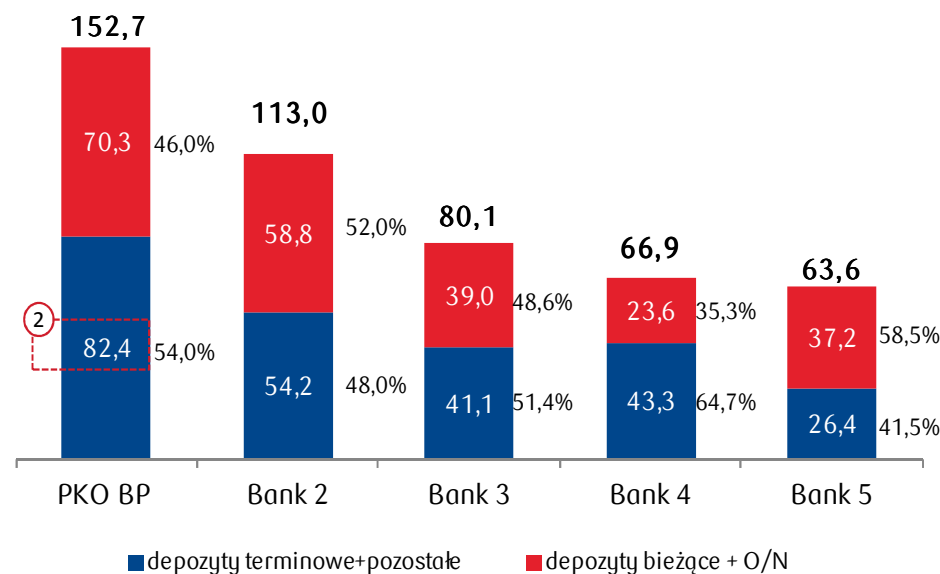
Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych

Struktura podmiotowa depozytów¹⁾ ogółem
(na 31.03.2014)



1 PKO Bank Polski ma największy udział depozytów ludności w depozytach ogółem, co skutkuje niższą elastycznością zmiany warunków finansowych w krótkim terminie

Struktura depozytów w portfelach banków
(na 31.03.2014 w mld PLN)



2 PKO Bank Polski ma najwyższy wolumen depozytów terminowych, w tym znaczący wolumen produktów depozytowych o terminie do 12M, które w warunkach malejących stóp procentowych w krótkim okresie wpływają na wzrost kosztów odsetkowych

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

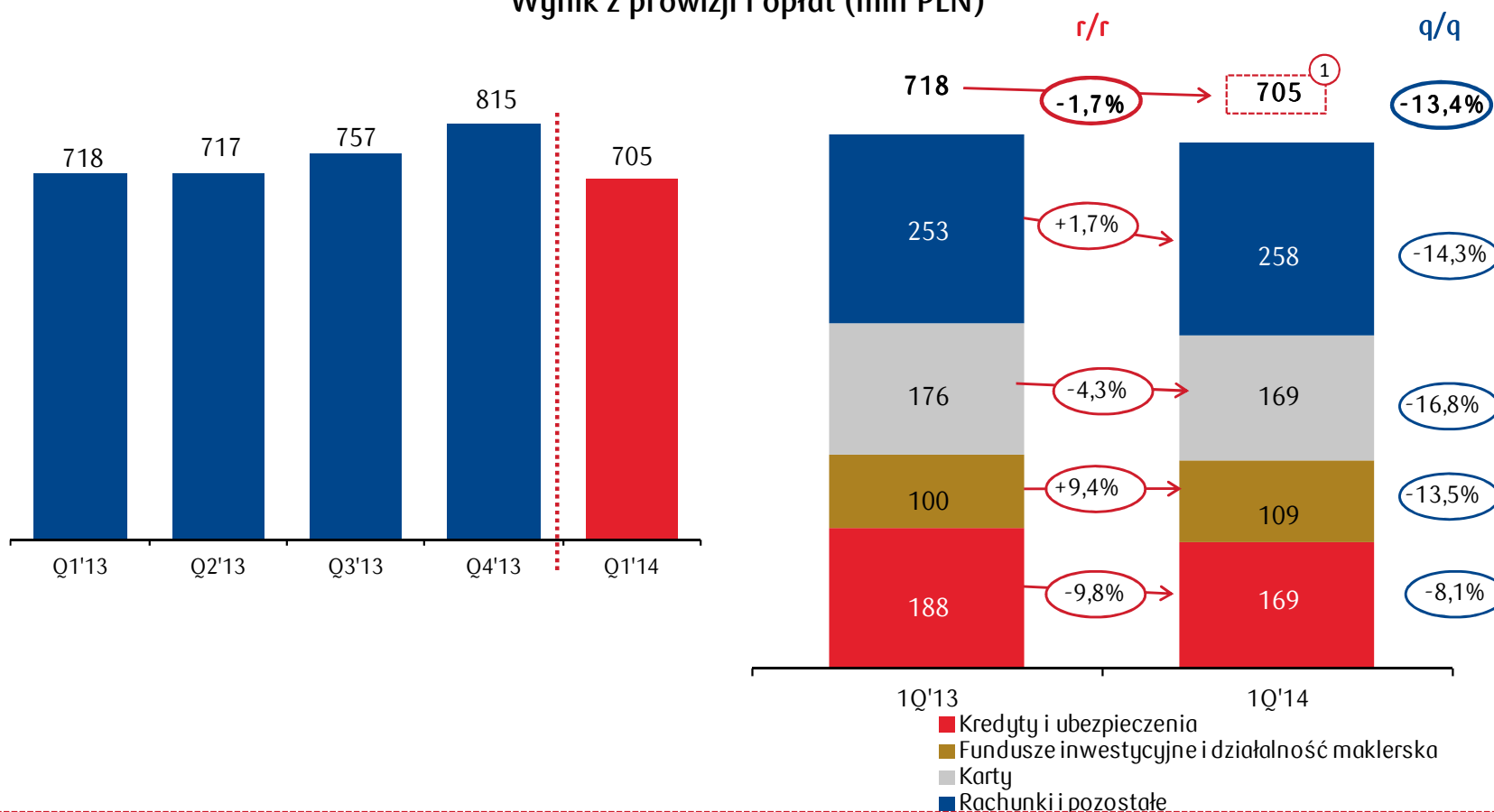
(1) Zobowiązania wobec klientów

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



- ¹ Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:
- spadek przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek,
 - spadek wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów, głównie w efekcie spadku nasycenia ubezpieczeniami kredytów konsumpcyjnych,
 - obniżenie wyniku z tytułu kart płatniczych, głównie w efekcie spadku przychodów za wynajem urządzeń autoryzacyjnych, w związku ze sprzedażą w IV kw. 2013 r. 66% udziałów spółki eService,
 - spadek przychodów z tytułu operacji kasowych, w związku z rozwojem bankowości elektronicznej,
 - wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych, będących efektem wprowadzonych w 2013 roku zmian w taryfie prowizji i opłat
- Sprzedaż udziałów w spółce eService i wyłączenie jej przychodów z konsolidacji spowodowało obniżenie wyniku prowizyjnego w I kw. 2014 r. o ok. 30 mln PLN. Z uwzględnieniem tej kwoty, dynamika wyniku z prowizji i opłat po I kw. 2014 r. wyniosłaby ok. +2,5% r/r

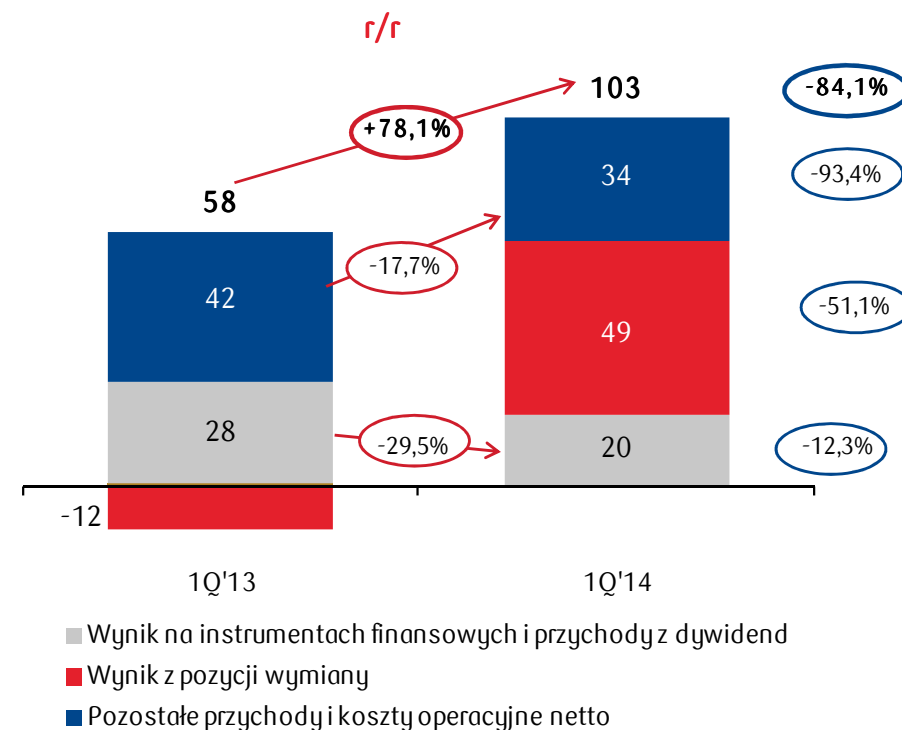
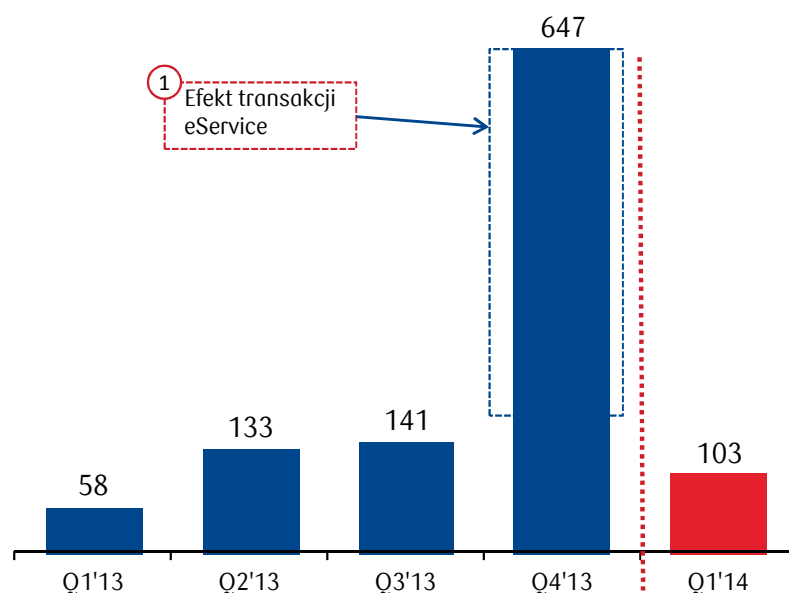
Wynik pozostały



Bank Polski

q/q

Wynik pozostały (mln PLN)



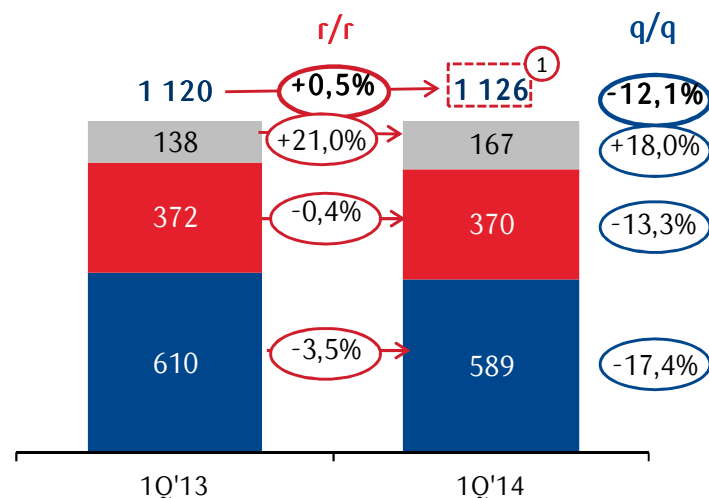
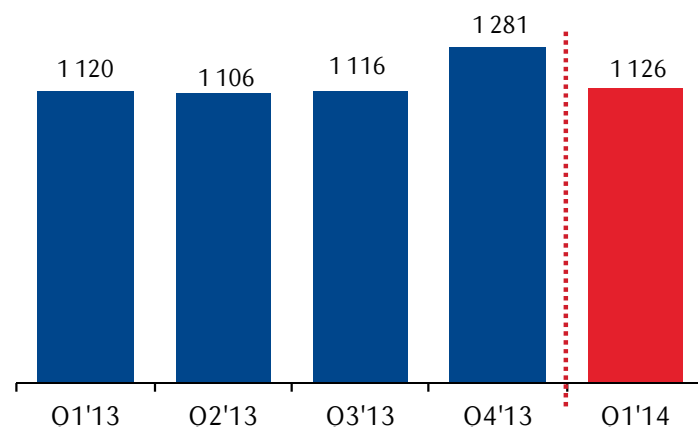
1 W IV kw. 2013 w przychodach i kosztach operacyjnych ujęte zostały przychody ze sprzedaży pakietu 66% udziałów w jednostce zależnej eService na kwotę 315 mln PLN oraz 162 mln PLN z tytułu wyceny do wartości godziwej pozostałego udziału w eService

Koszty działania

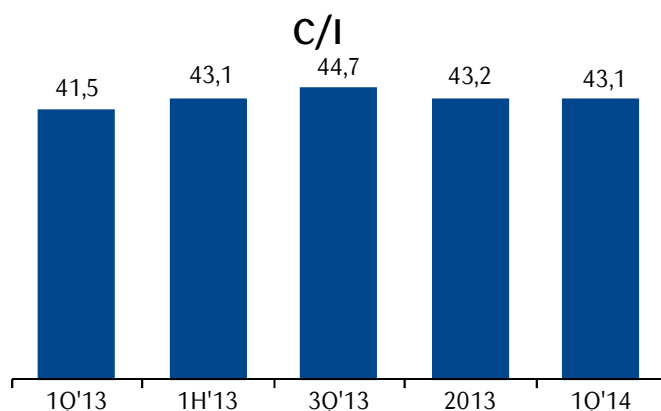


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



■ Świadczenia pracownicze
■ Koszty rzeczowe i pozostałe
■ Amortyzacja



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	1Q'13	1Q'14	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 128	24 373	-755	-3,0%
Grupa	28 246	27 504	-742	-2,6%

1

Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez:

- wzrost kosztów składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 13,9 mln PLN r/r, w efekcie wprowadzenia opłaty ostrożnościowej w IV kw. 2013,
- wzrost kosztów amortyzacji o 29,0 mln PLN r/r, na skutek wzrostu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych dotyczących IT,
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 21,3 mln PLN r/r,
- spadek kosztów rzeczowych o 14,8 mln PLN r/r, m.in. w związku ze spadkiem kosztów promocji i reklamy, utrzymania i wynajmu majątku trwałego oraz telekomunikacji.

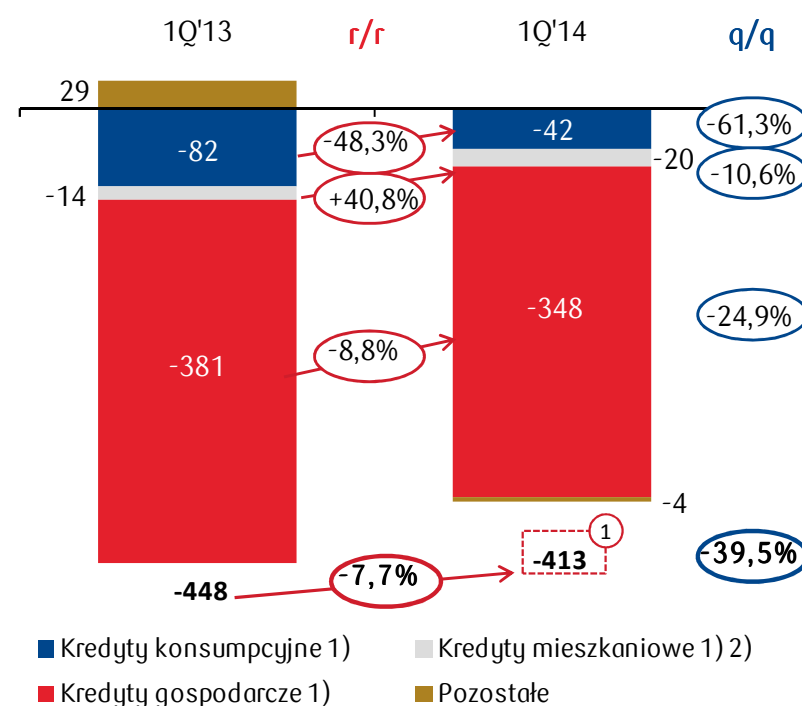
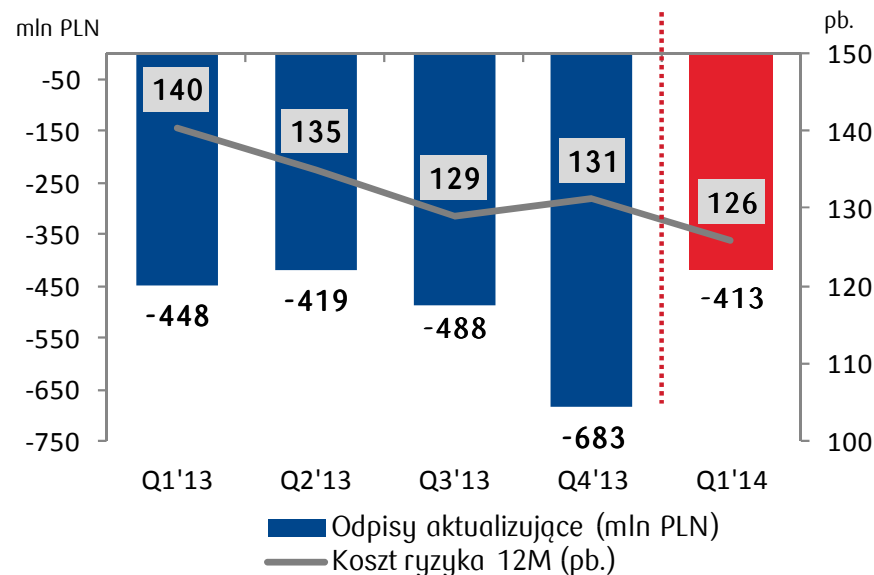
Na spadek ogólnych kosztów administracyjnych w I kw. 2014 wpływ miało również wyłączenie z konsolidacji kosztów spółki eService w związku ze sprzedażą w IV kw. 2014 pakietu 66% akcji tej spółki



Bank Polski

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

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



Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	1Q'13	1Q'14	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	9,8%	9,3%	-0,5 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,8%	3,5%	-0,3 pp.
złotowe	3,6%	3,0%	-0,6 pp.
walutowe	4,1%	4,8%	+0,7 pp.
Kredyty gospodarcze	14,2%	12,6%	-1,6 pp.
Ogółem	9,2%	8,1%	-1,1 pp.

¹ Poprawa wyniku z tytułu odpisów w I kw. 2014, zarówno w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku jak i poprzedniego kwartału to przede wszystkim efekt spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych.

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

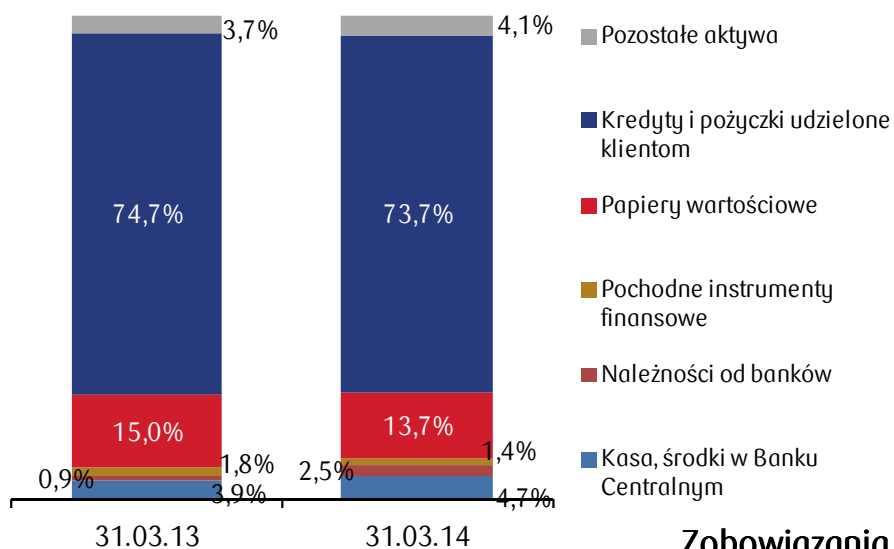
(3) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

Bilans skonsolidowany



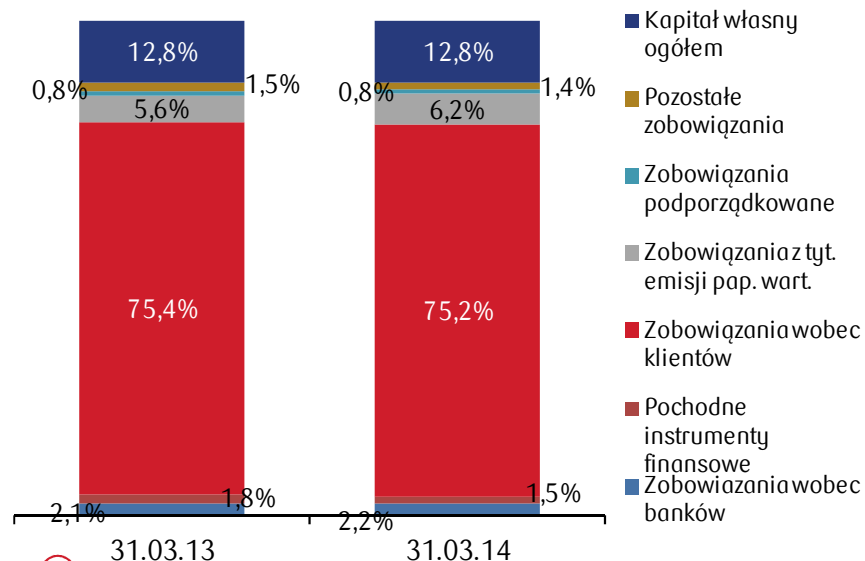
Bank Polski

Aktywa



<i>mld PLN</i>	31.03.13	31.03.14	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym	7,8	9,6	+23,2%
Należności od banków	1,7	5,0	+189,1%
Pochodne instrumenty finansowe	3,5	2,7	-20,7%
Papiery wartościowe	29,5	27,9	-5,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147,1	149,7	+1,7%
Pozostałe aktywa	7,2	8,3	+14,7%
Aktywa ogółem	196,8	203,2¹	+3,2%

Zobowiązania i kapitał własny



<i>mld PLN</i>	31.03.13	31.03.14	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków	4,1	4,4	+7,8%
Pochodne instrumenty finansowe	3,6	3,1	-13,9%
Zobowiązania wobec klientów	148,4	152,7	+2,8%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.	10,9	12,7	+16,2%
Zobowiązania podporządkowane	1,6	1,6	-0,0%
Pozostałe zobowiązania	3,0	2,8	-7,9%
Kapitał własny ogółem	25,2	25,9	+3,1%
Zobowiązania i kapitał własny	196,8	203,2²	+3,2%

¹ Struktura aktywów na koniec I kw. 2014 była determinowana przez zmiany w strukturze portfela kredytów i pożyczek, a także pozostawała pod wpływem finalizacji transakcji zakupu aktywów Grupy Nordea.

² Wzrost sumy bilansowej jest efektem pozyskania środków z emisji obligacji przez spółkę PKO Finance AB w wys. 500 mln EUR oraz wzrostu bazy depozytowej.



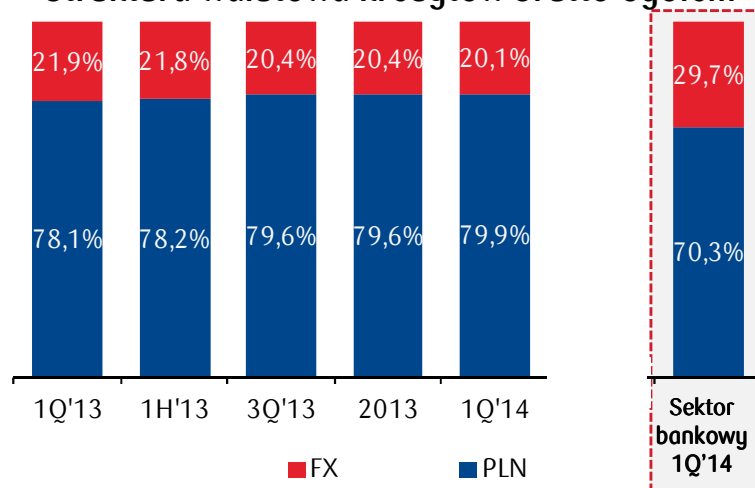
Bank Polski

Kredyty i depozyty

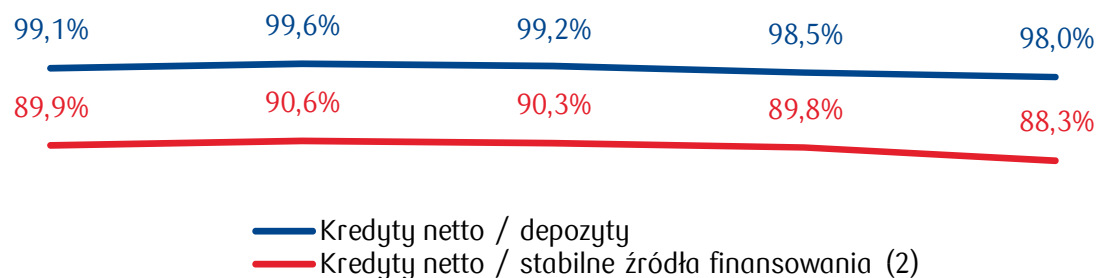
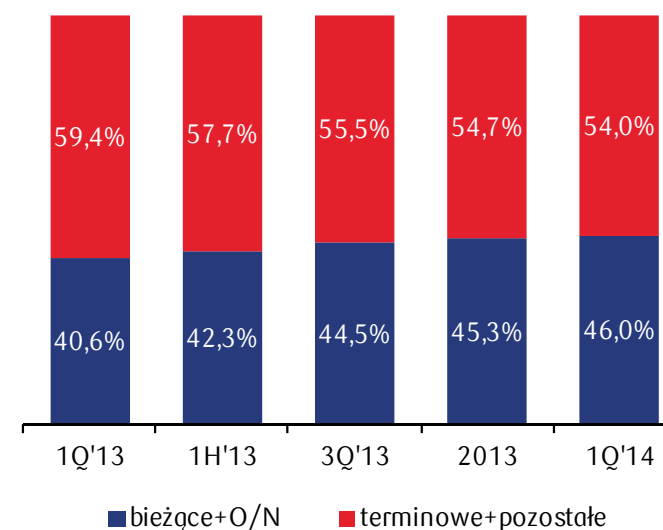
Kredyty brutto (mld PLN)

1Q'13	1H'13	3Q'13	2013	1Q'14
154,3	155,9	156,5	156,3	156,3

Struktura walutowa kredytów brutto ogółem

Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

1Q'13	1H'13	3Q'13	2013	1Q'14
148,4	149,2	150,9	151,9	152,7

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem

(1) Zobowiązania wobec klientów

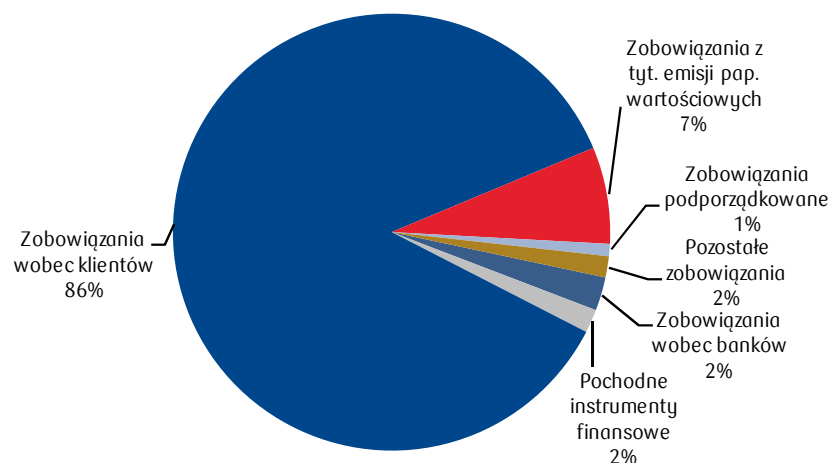
(2) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych



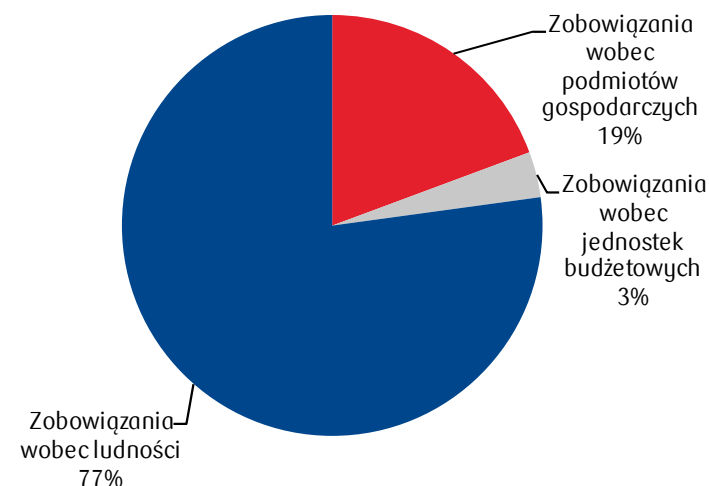
Bank Polski

Źródła finansowania

Struktura zobowiązań
(ogółem na 31.03.2014: 177,2 mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów
(ogółem na 31.03.2014: 152,7 mld PLN)

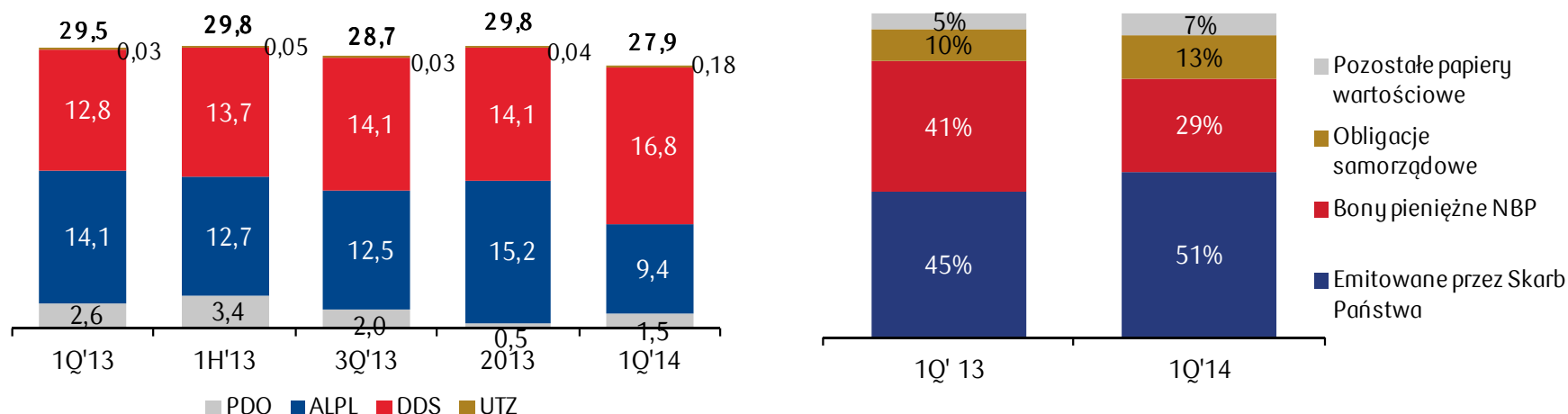


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec I kwartału 2014 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 410 mln CHF
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku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

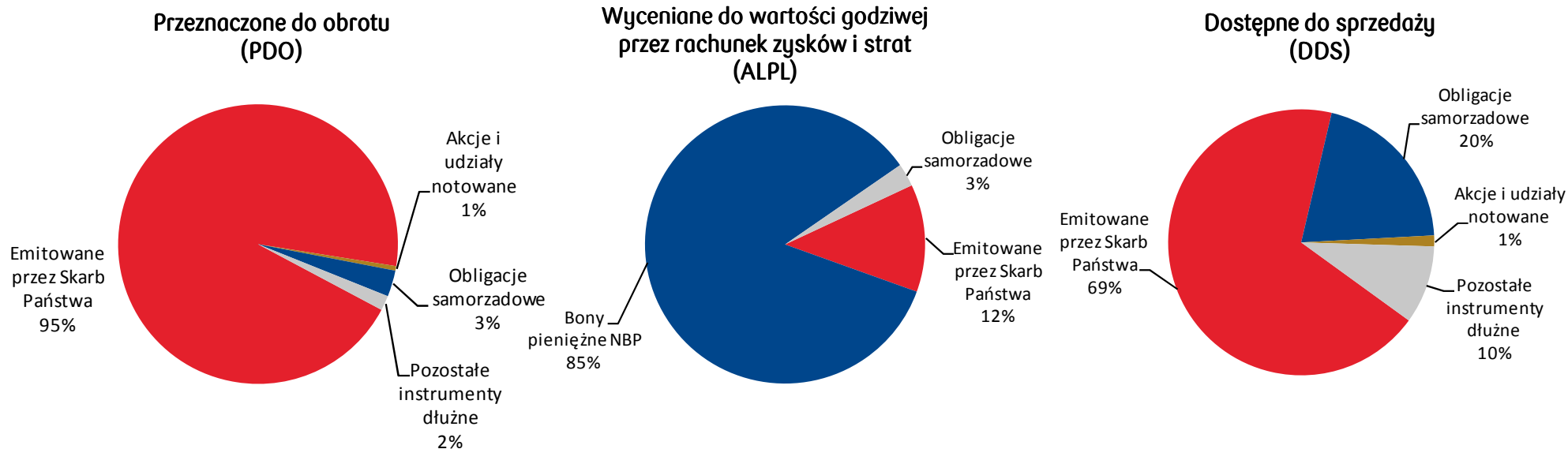
Papiery wartościowe – struktura portfela



Bank Polski



Struktura portfela na dzień 31.03.2014





Bank Polski

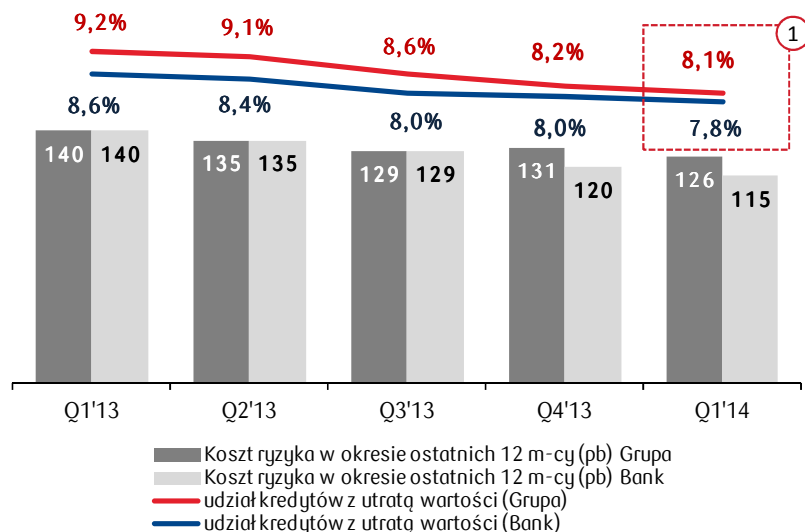
1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	28
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	39

Jakość portfela kredytowego

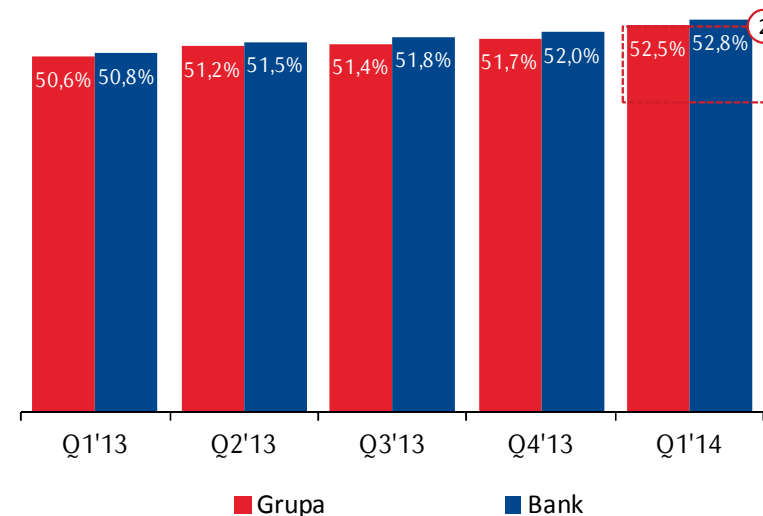


Bank Polski

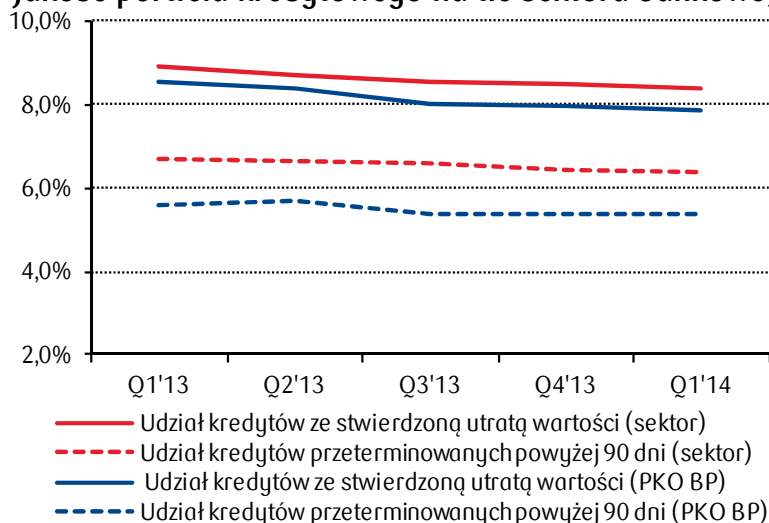
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



1 Spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości głównie w efekcie przeprowadzonych pakietowych sprzedaży wierzytelności trudnych

2 Kontynuacja stopniowego wzrostu poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości

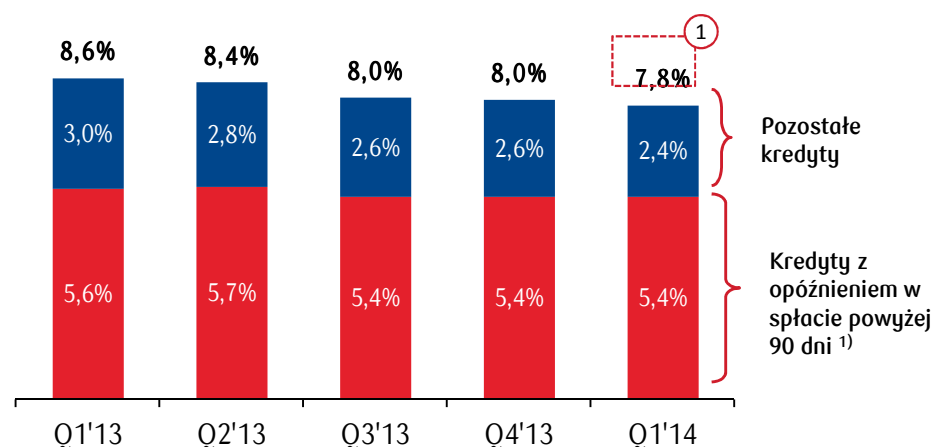
Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

Jakość portfela kredytowego

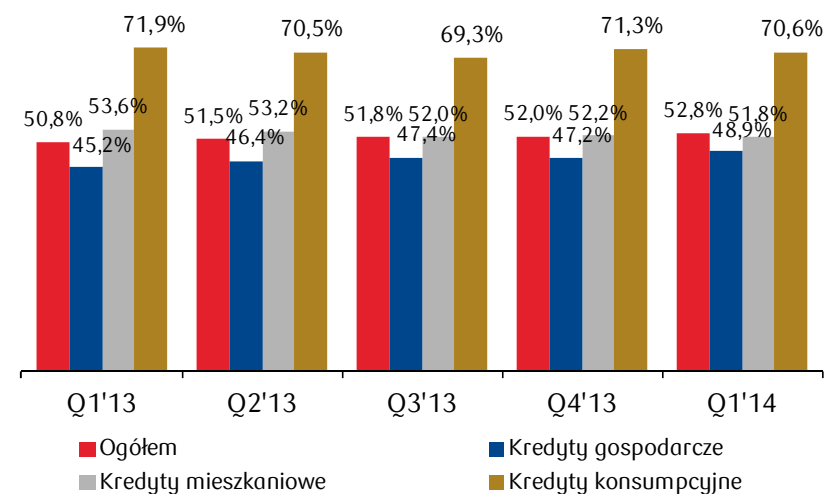


Bank Polski

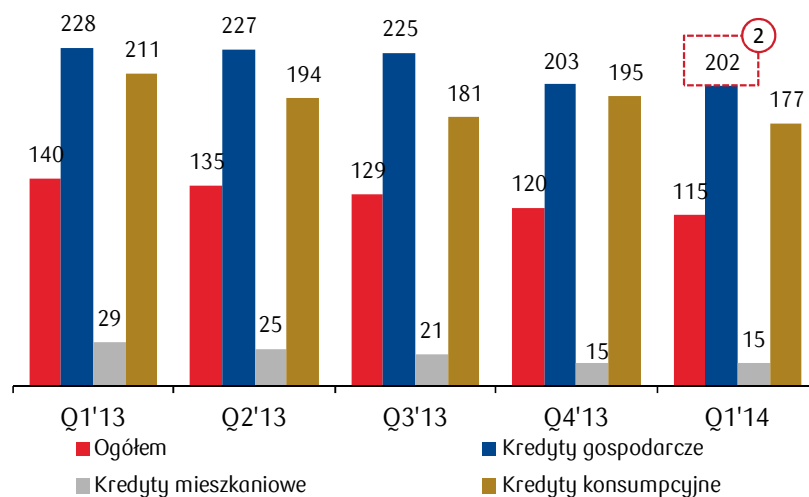
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



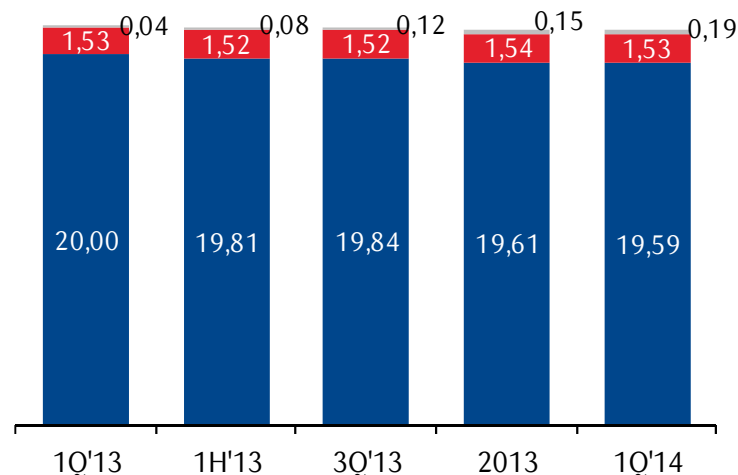
1. Udział kredytów rozpoznaną utratą wartości na niezmiennym poziomie q/q w portfelu kredytowym Banku
2. Podtrzymany trend spadkowy kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy dla kredytów gospodarczych

Adekwatność kapitałowa

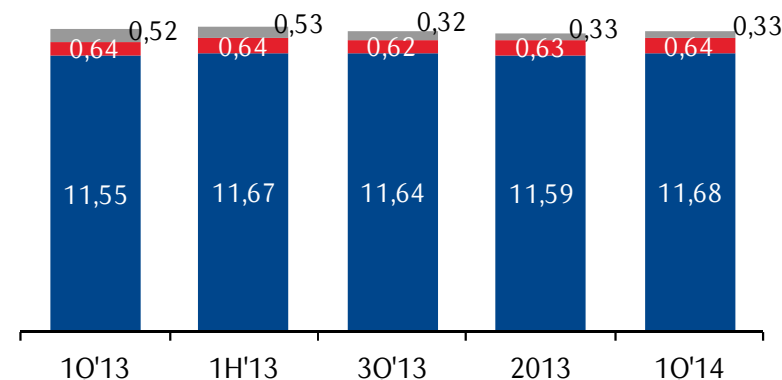


Bank Polski

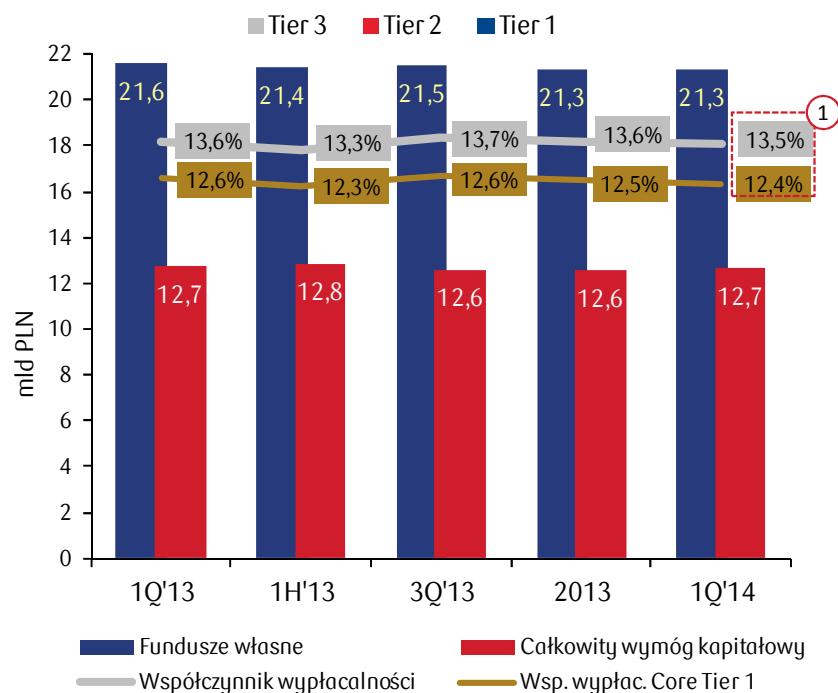
Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



■ Ryzyko rynkowe ■ Ryzyko operacyjne ■ Ryzyko kredytowe



¹ Po I kw. 2014 poziom adekwatności kapitałowej Grupy PKO Banku Polskiego utrzymywał się na bezpiecznym poziomie, istotnie powyżej ustawowych limitów. Komisja Europejska do dnia raportowania nie zaakceptowała większości aktów wykonawczych do rozporządzenia CRR, a Europejski Urząd Nadzoru Bankowego wydłużył do 30 czerwca 2014 roku terminy sprawozdawcze dla pierwszych raportów pakietu ITS. Jednocześnie proces wdrażania Dyrektywy CRD IV do prawa krajowego (głównie tzw. opcje narodowe) nie został zakończony. W związku z powyższym Grupa PKO BP ujawnia wartości współczynnika wypłacalności wyliczonego zgodnie z normami prawnymi obowiązującymi według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Średni współczynnik wypłacalności w sektorze bankowym wg stanu na koniec marca 2014: 15,6%, a Core Tier 1: 14,1%



Bank Polski

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 uczestniczy w badaniu jakości aktywów (AQR) oraz badaniu ilościowym (QIS).

W Banku finalizowane są prace dostosowujące go do postanowień CRD IV/CRR.

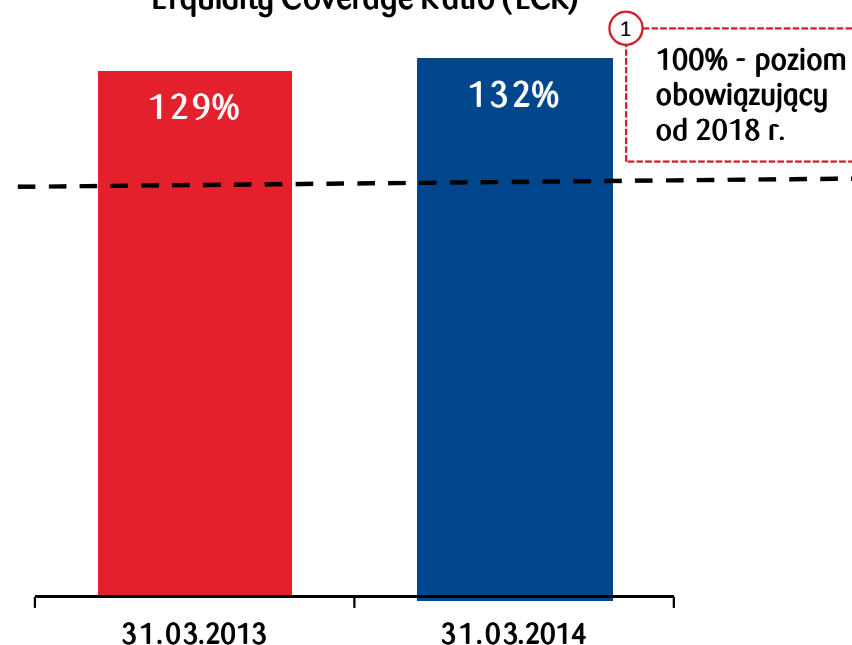
Wstępne oszacowania wskazują na ich ograniczony wpływ na poziom wskaźników adekwatności kapitałowej.

Najistotniejsze, z punktu widzenia Banku, zmiany dotyczą :

- definicji funduszy własnych,
- preferencyjnego traktowania transakcji z MŚP
- 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.



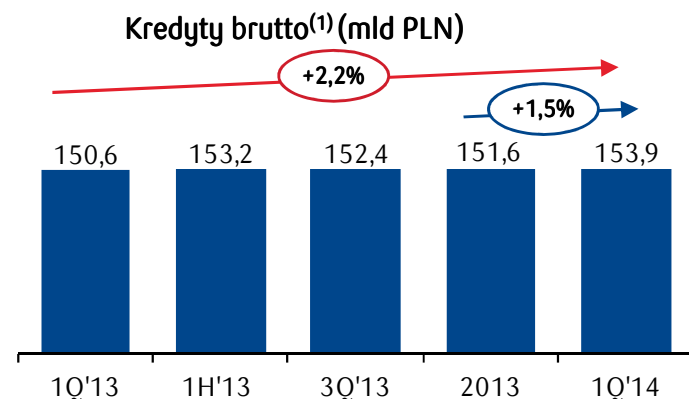
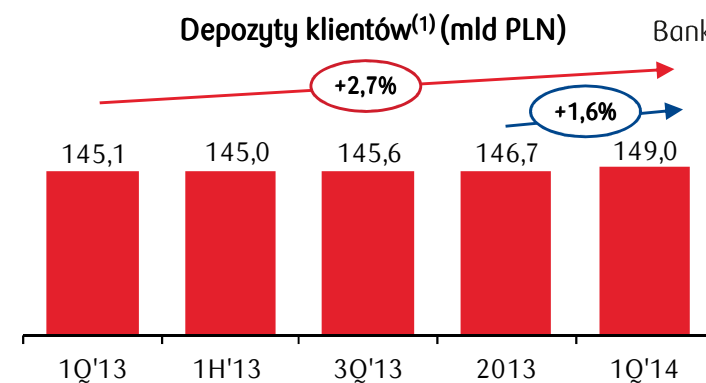
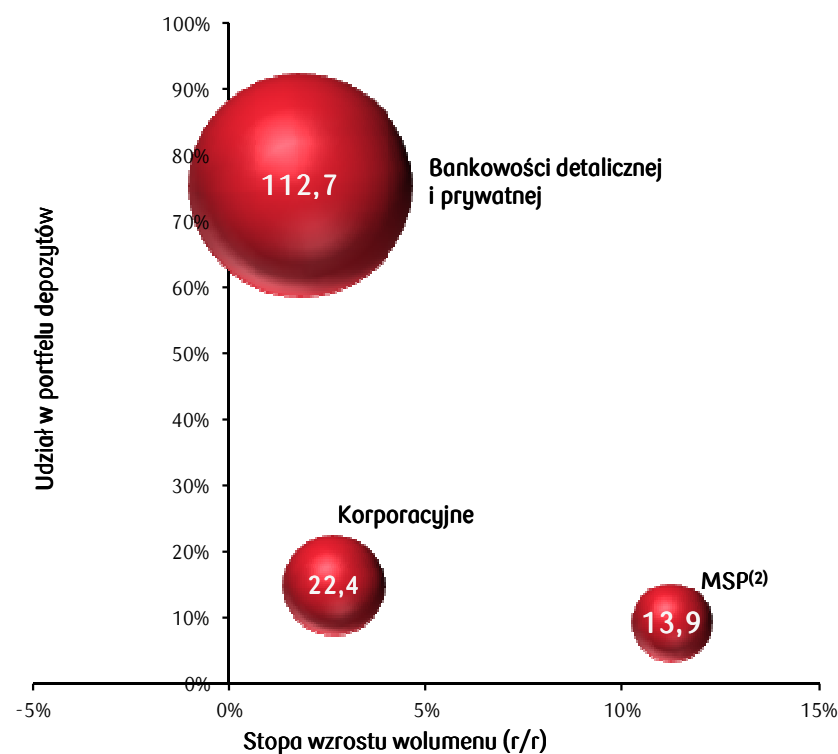
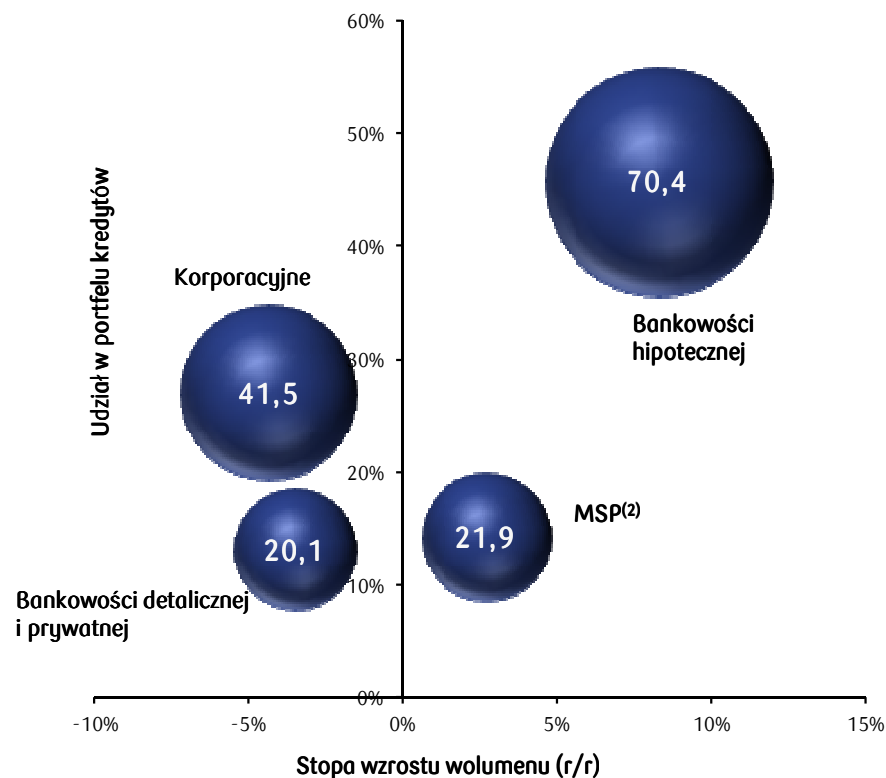
Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	28
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	39

Działalność biznesowa - wolumeny



Bank Polski

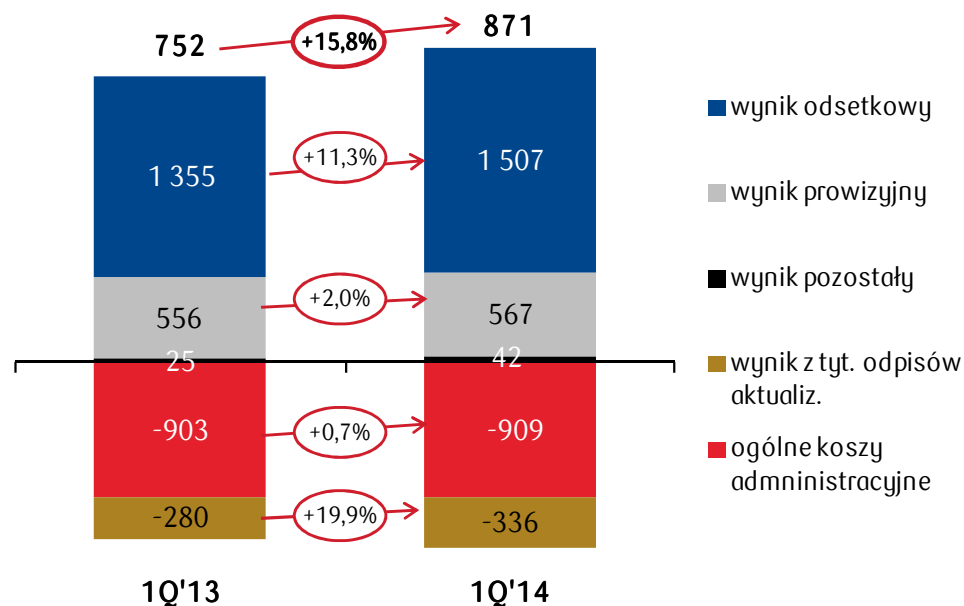
Kredyty brutto wg linii biznesowych na 31.03.2014⁽¹⁾Depozyty wg linii biznesowych na 31.03.2014⁽¹⁾

(1) Dane zarządcze Banku

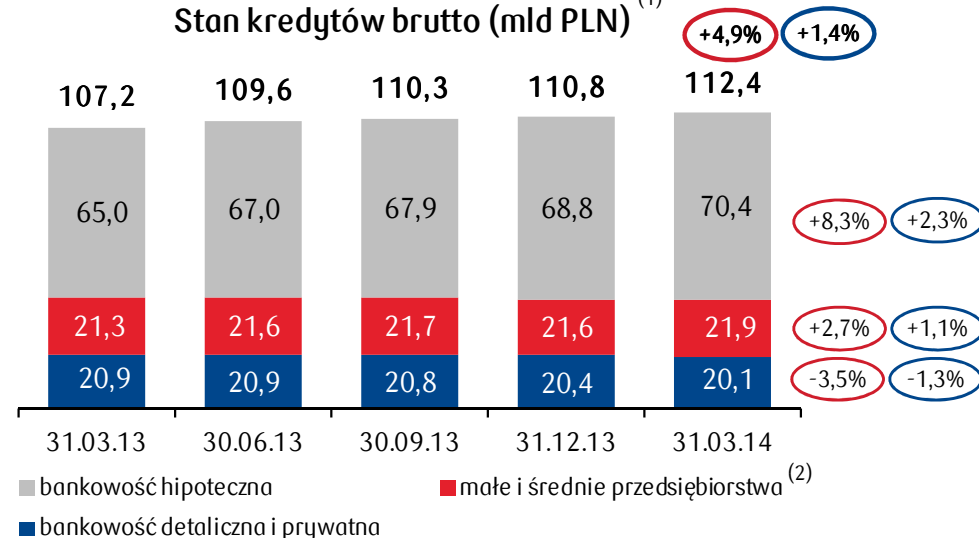
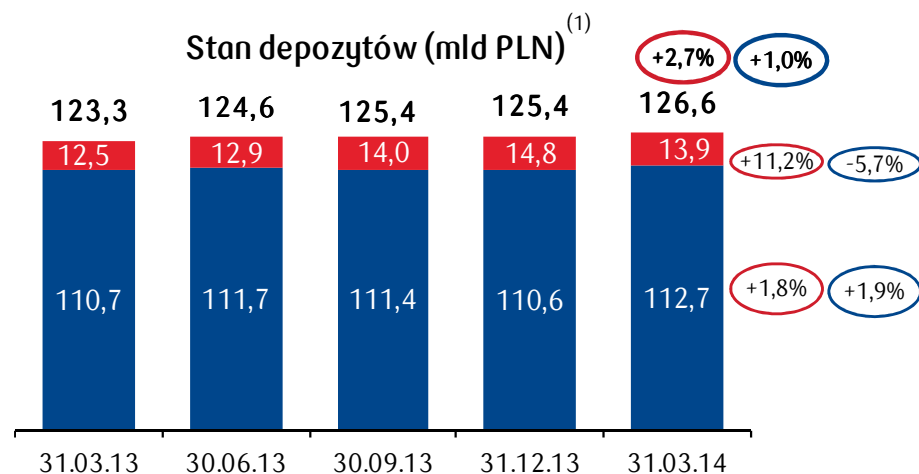
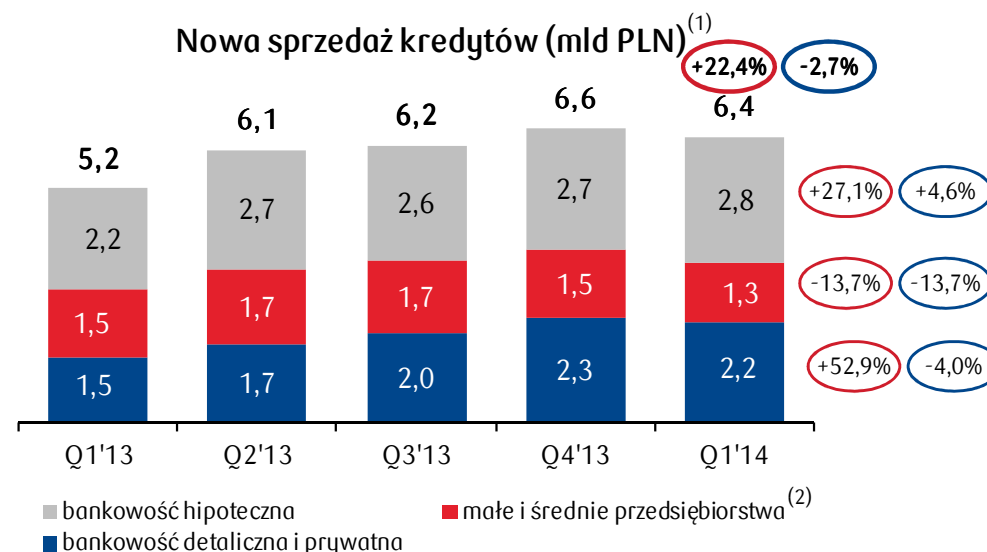
(2) Do linii małych i średnich przedsiębiorstw włączone zostały odpowiednio depozyty i kredyty klienta rynku mieszkaniowego (poprzednio wykazywane oddzielnie).

Segment detaliczny

Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



Bank Polski

Stan kredytów brutto (mld PLN)⁽¹⁾Stan depozytów (mld PLN)⁽¹⁾Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN)⁽¹⁾

■ małe i średnie przedsiębiorstwa⁽²⁾ ■ bankowość detaliczna i prywatna
 ○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q

(1) Dane zarządcze Banku

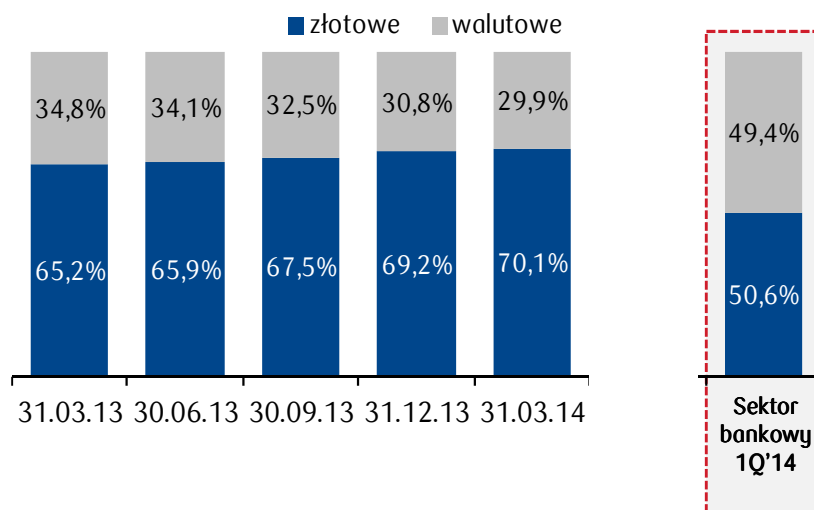
(2) Do linii małych i średnich przedsiębiorstw włączone zostały odpowiednio depozyty i kredyty klienta rynku mieszkaniowego (poprzednio wykazywane oddzielnie).



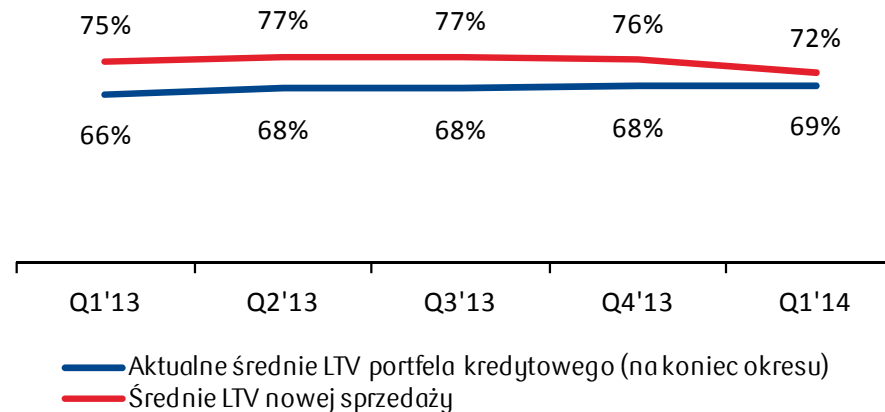
Bank Polski

Segment detaliczny - kredyty mieszkaniowe

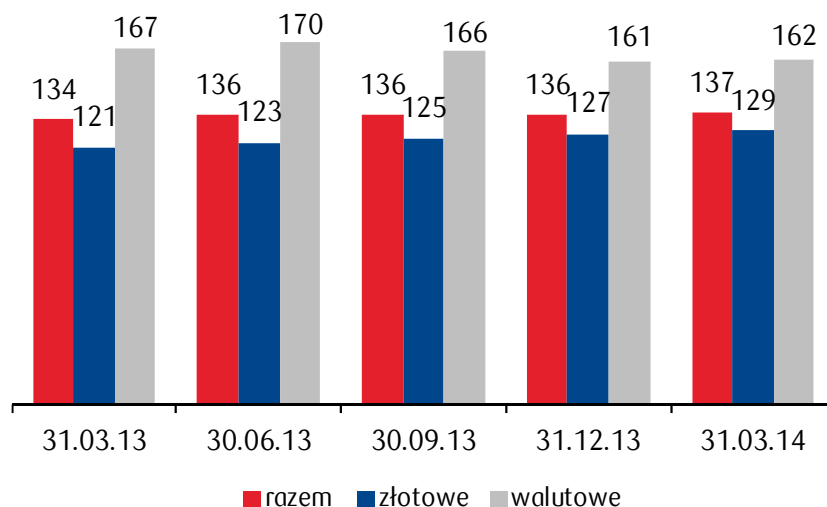
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



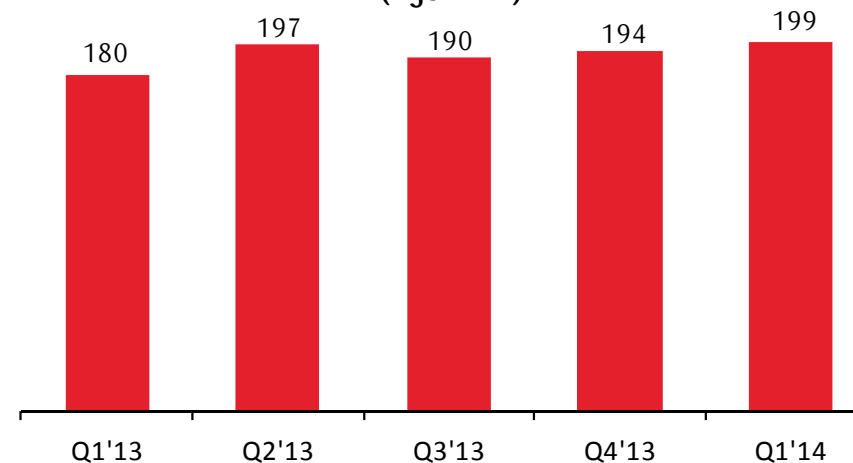
Średnie LTV



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



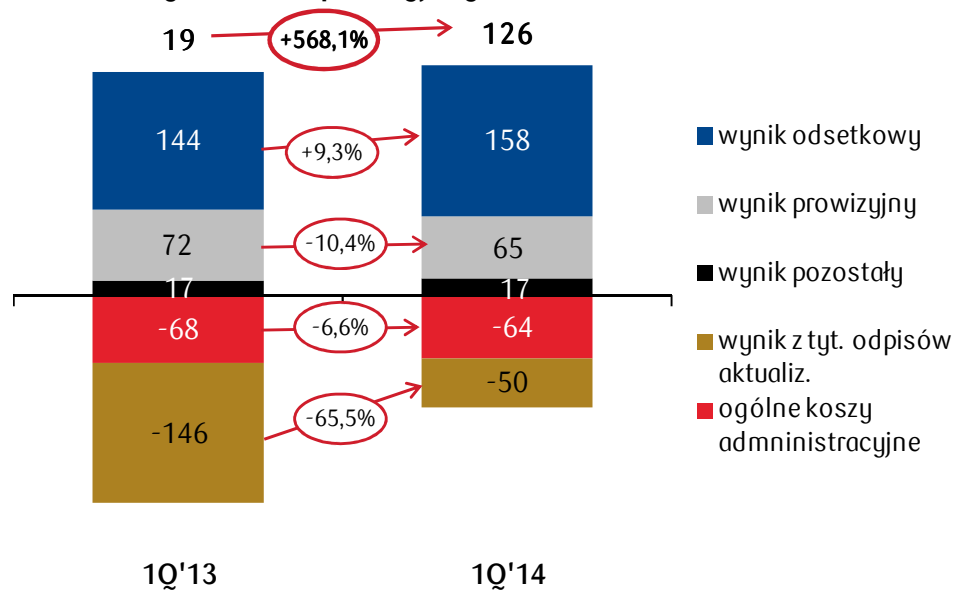
Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)



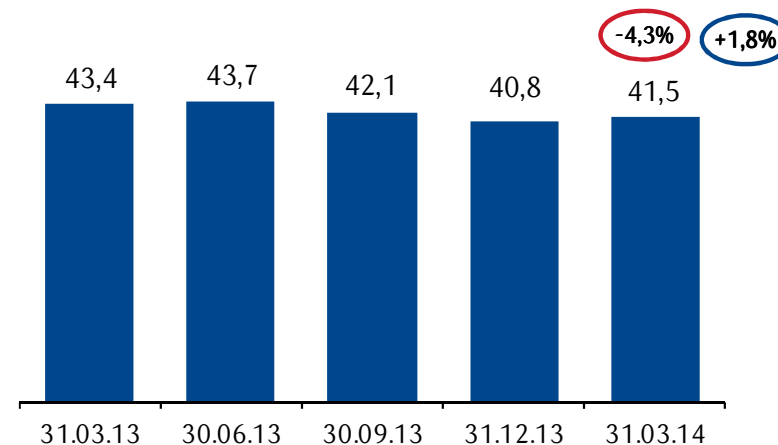
Segment korporacyjny



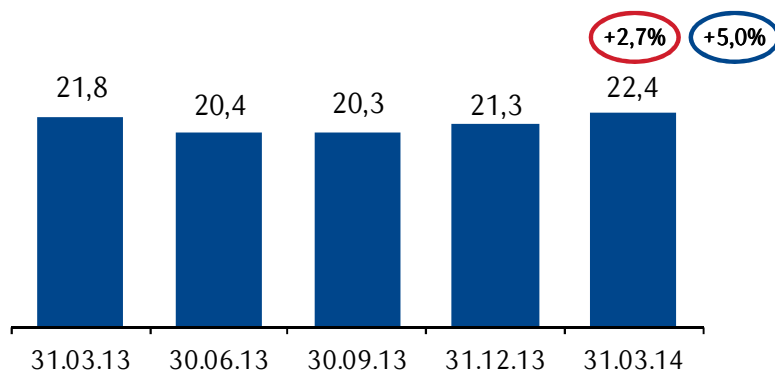
Wynik finansowy brutto
segmentu korporacyjnego (mln PLN)



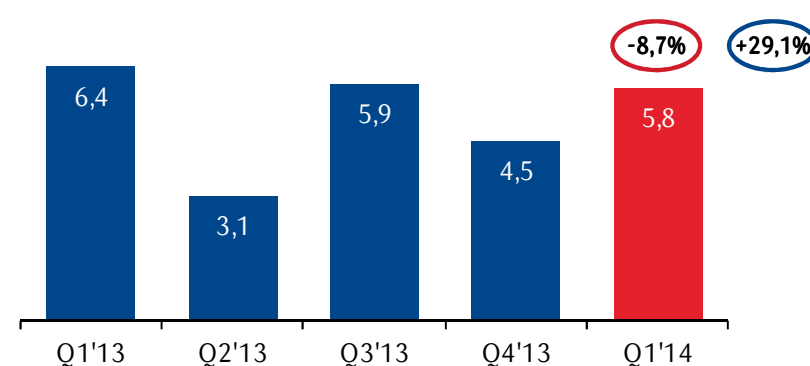
Stan kredytów brutto (mld PLN)⁽¹⁾ Bank Polski



Stan depozytów (mld PLN)⁽¹⁾



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN)⁽¹⁾



○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q

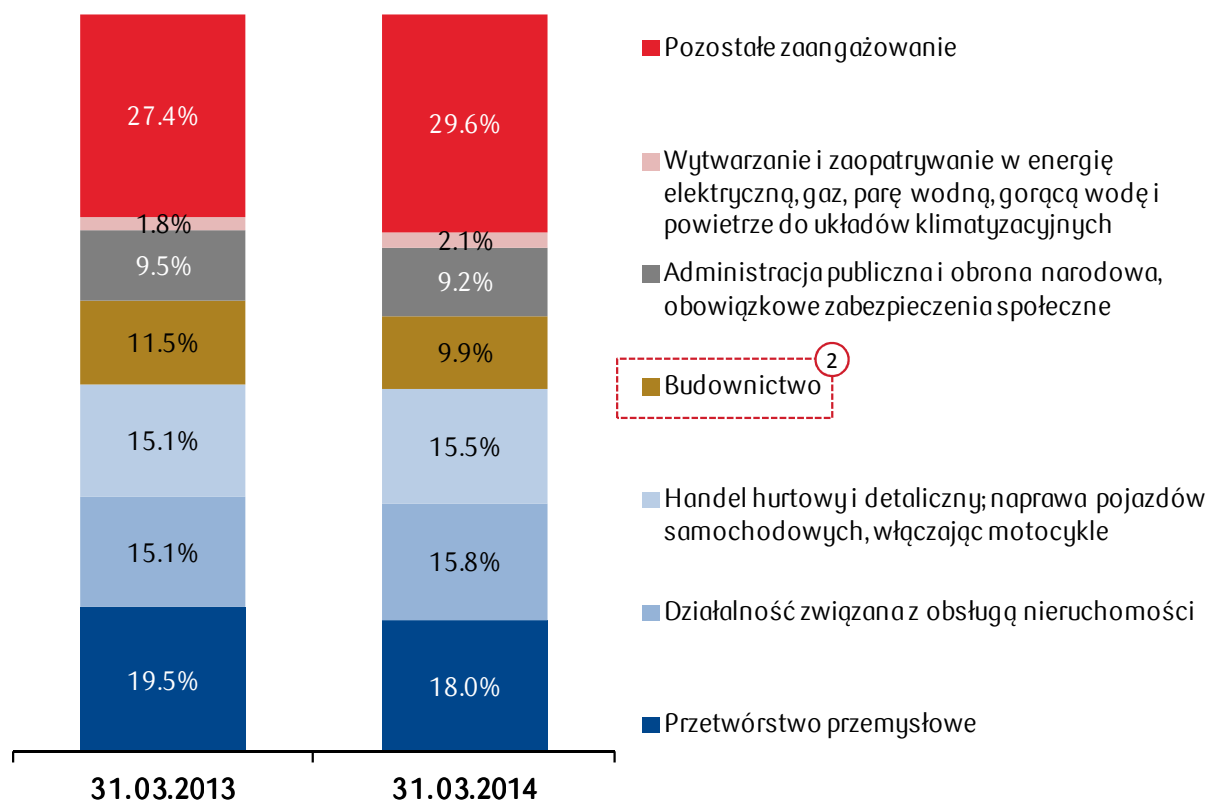
(1) Dane zarządcze Banku



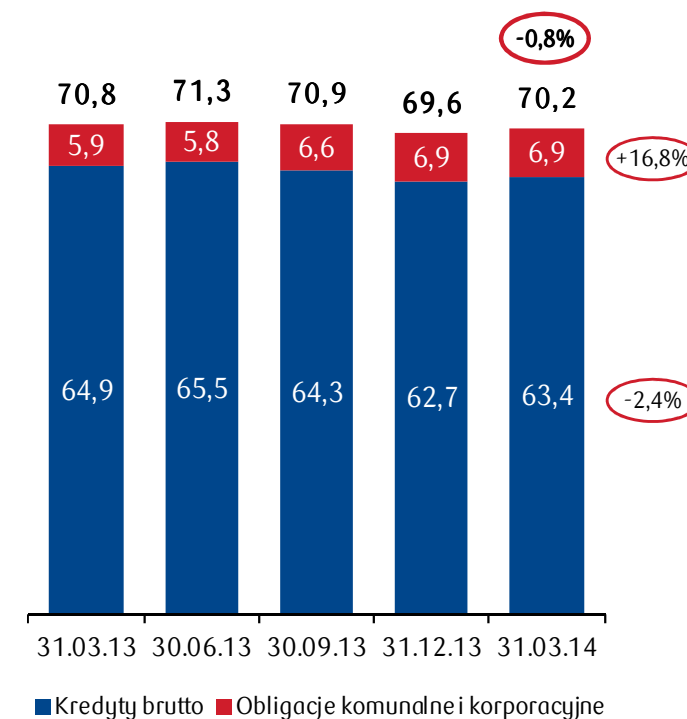
Bank Polski

Koncentracja ryzyka kredytowego

Struktura portfela kredytów gospodarczych¹⁾ wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych¹⁾ (mld PLN)



¹⁾ Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Największy udział w portfelu stanowi sekcja „Przetwórstwo przemysłowe”, która osiągnęła poziom 18,0% na koniec I kw. 2014. Największa zmiana dotyczy wzrostu udziału pozostałych zaangażowań (+2,2 pp. r/r).

²⁾ Udział sekcji „Budownictwo” w kredytach brutto ogółem wyniósł 4,3% na koniec I kw. 2014 i zmniejszył się o 0,8 pp. r/r, a udział w kredytach gospodarczych zmniejszył się o 1,6 pp. r/r

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

○ Zmiana r/r



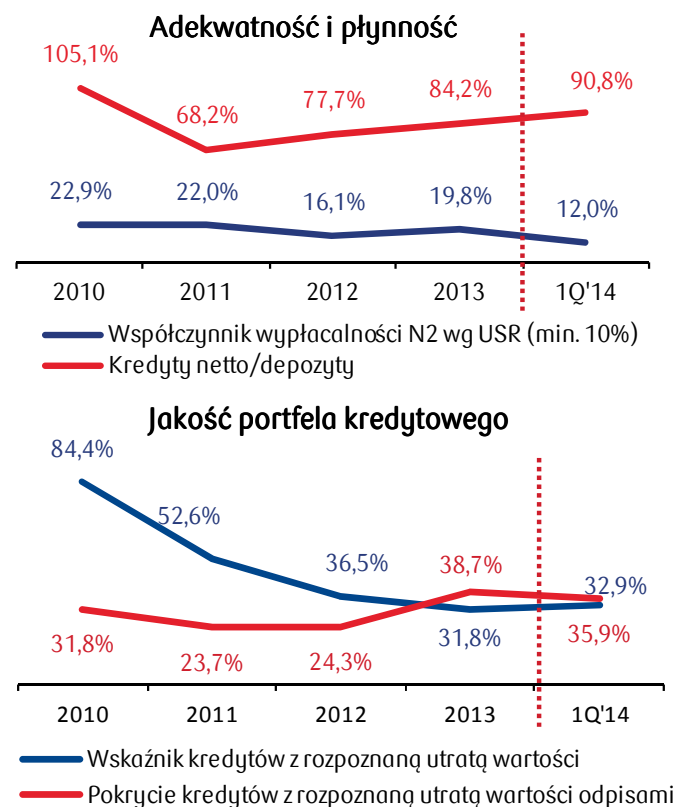
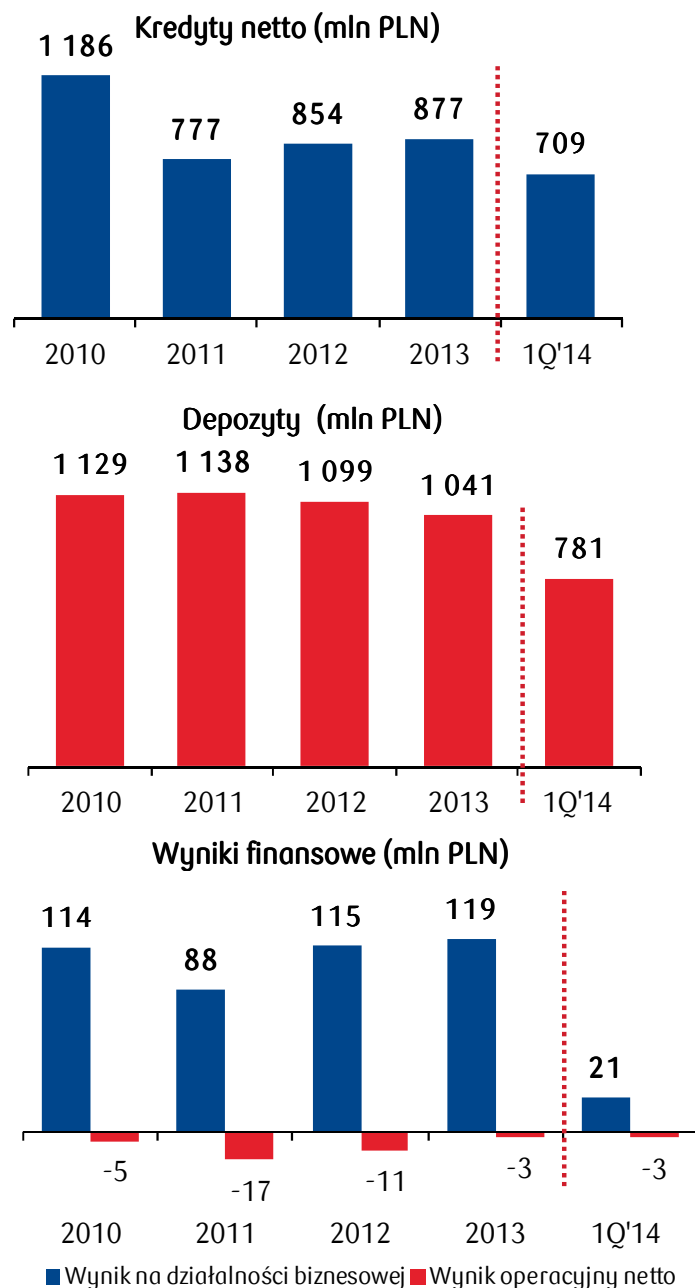
Bank Polski

1. Podsumowanie	3
2. Wyniki finansowe	14
3. Zarządzanie ryzykiem	28
4. Działalność biznesowa	33
5. Załączniki	39

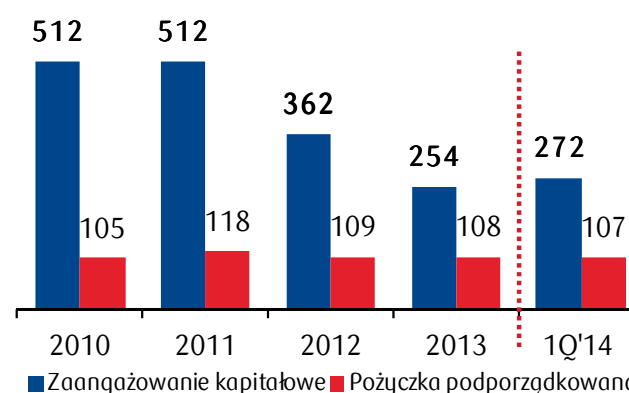
Działalność na Ukrainie – Kredobank



Bank Polski



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Wyszczególnienie (stan na koniec okresu)	1Q'13	1H'13	3Q'13	2013	1Q'14	Zmiana	
						r/r	q/q
Liczba rachunków bieżących (tys.)	6 245	6 254	6 283	6 318	6 333	+1,4%	+0,2%
Liczba kart bankowych (tys.)	7 120	7 225	7 090	7 080	7 155	+0,5%	+1,1%
<i>z czego: karty kredytowe</i>	<i>938</i>	<i>919</i>	<i>899</i>	<i>893</i>	<i>836</i>	-10,9%	-6,4%
Liczba oddziałów:	1 199	1 177	1 181	1 186	1 186	-1,1%	0,0%
- detaliczne	1 135	1 138	1 142	1 147	1 147	+1,1%	0,0%
- korporacyjne	64	39	39	39	39	-39,1%	0,0%
Liczba agencji	1 202	1 149	1 115	1 074	1 069	-11,1%	-0,5%
Liczba bankomatów	2 911	2 945	2 960	2 992	3 028	+4,0%	+1,2%
Liczba aktywnych aplikacji IKO (tys.)	11	39	57	101	136	12x	+34,4%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego – ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q1'13 przekształcone*	Q2'13 przekształcone *	Q3'13 przekształcone *	Q4'13 przekształcone *	Q1'14	Q1'14/ Q1'13	Q1'14/ Q4'13
Wynik z tytułu odsetek	1 752 651	1 627 850	1 626 932	1 714 529	1 739 828	-0,7%	+1,5%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	717 540	716 876	756 544	814 792	705 415	-1,7%	-13,4%
Wynik pozostały	57 785	133 215	141 341	646 811	102 932	+78,1%	-84,1%
Przychody z tytułu dywidend	-	5 295	471	-	-	x	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	(155)	3 453	31 059	19 952	13 223	x	-33,7%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	28 324	33 029	3 425	2 706	6 639	-76,6%	+145,3%
Wynik z pozycji wymiany	(12 225)	87 168	67 445	99 460	48 639	x	-51,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	41 841	4 270	38 941	524 693	34 431	-17,7%	-93,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 527 976	2 477 941	2 524 817	3 176 132	2 548 175	+0,8%	-19,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(447 983)	(418 936)	(487 763)	(683 199)	(413 458)	-7,7%	-39,5%
Ogólne koszty administracyjne	(1 119 727)	(1 105 767)	(1 115 603)	(1 281 446)	(1 125 760)	+0,5%	-12,1%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	(2 337)	(12 316)	11 225	1 450	(5 632)	+141,0%	x
Zysk (strata) brutto	957 929	940 922	932 676	1 212 937	1 003 325	+4,7%	-17,3%
Podatek dochodowy	(171 684)	(188 262)	(180 494)	(275 831)	(204 344)	+19,0%	-25,9%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(177)	(97)	(114)	(1 212)	(3 593)	20x	+196,5%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	786 422	752 757	752 296	938 318	802 574	+2,1%	-14,5%

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	31.03.13 przekształcone *	30.06.13 przekształcone *	30.09.13 przekształcone *	31.12.13	31.03.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 759 248	5 658 046	7 602 630	7 246 120	9 556 020	+23,2%	+31,9%
Należności od banków	1 729 557	3 243 295	5 208 080	1 893 441	5 000 037	+189,1%	+164,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 627 211	3 376 991	2 024 575	479 881	1 489 421	-43,3%	+210,4%
Pochodne instrumenty finansowe	3 463 573	3 324 374	2 814 162	3 000 860	2 747 203	-20,7%	-8,5%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	14 114 362	12 661 245	12 503 572	15 204 756	9 421 323	-33,3%	-38,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	147 089 110	148 684 443	149 611 334	149 623 262	149 660 865	+1,7%	+0,0%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	12 797 794	13 769 975	14 158 388	14 111 083	17 005 788	+32,9%	+20,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 645 938	2 662 292	2 616 003	2 611 233	2 696 413	+1,9%	+3,3%
Inne aktywa	4 566 331	4 484 811	4 712 613	5 060 474	5 574 920	+22,1%	+10,2%
AKTYWA RAZEM	196 793 124	197 865 472	201 251 357	199 231 110	203 151 990	+3,2%	+2,0%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	31.03.13 przekształcone *	30.06.13 przekształcone *	30.09.13 przekształcone *	31.12.13	31.03.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 909	3 858	4 149	4 065	3 910	+34,4%	-3,8%
Zobowiązania wobec innych banków	4 056 803	3 876 976	5 728 855	3 747 337	4 370 969	+7,7%	+16,6%
Pochodne instrumenty finansowe	3 577 349	3 684 673	3 283 884	3 328 211	3 080 688	-13,9%	-7,4%
Zobowiązania wobec klientów	148 446 145	149 242 633	150 857 210	151 904 181	152 672 685	+2,8%	+0,5%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 924 388	10 939 240	10 658 002	10 546 446	12 693 982	+16,2%	+20,4%
Zobowiązania podporządkowane	1 604 076	1 624 355	1 603 338	1 620 857	1 603 540	-0,0%	-1,1%
Pozostałe zobowiązania	3 025 332	5 094 431	4 932 782	2 925 688	2 787 310	-7,9%	-4,7%
Kapitał własny ogółem	25 156 122	23 399 306	24 183 137	25 154 325	25 938 906	+3,1%	+3,1%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	196 793 124	197 865 472	201 251 357	199 231 110	203 151 990	+3,2%	+2,0%

*) 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 – ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q1'13 przekształcone*	Q2'13 przekształcone*	Q3'13 przekształcone*	Q4'13 przekształcone*	Q1'14	Q4'13/ Q4'12	Q4'13/ Q3'13
Wynik z tytułu odsetek	1 723 785	1 596 825	1 594 507	1 665 333	1 703 601	-1,2%	+2,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	656 059	618 487	660 956	719 980	658 696	+0,4%	-8,5%
Wynik pozostały	23 101	198 587	113 863	696 695	127 719	+452,9%	-81,7%
Przychody z tytułu dywidend	-	78 567	471	17 011	-	x	x
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	504	3 347	30 169	20 369	13 023	26x	-36,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	27 568	33 205	3 423	2 713	5 854	-78,8%	+115,8%
Wynik z pozycji wymiany	(13 608)	86 843	65 682	98 721	105 276	x	+6,6%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	8 637	(3 375)	14 118	557 881	3 566	-58,7%	-99,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 402 945	2 413 899	2 369 326	3 082 008	2 490 016	+3,6%	-19,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(430 046)	(453 636)	(482 023)	(721 862)	(414 695)	-3,6%	-42,6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 022 736)	(1 008 708)	(1 012 472)	(1 176 850)	(1 031 192)	+0,8%	-12,4%
Zysk (strata) brutto	950 163	951 555	874 831	1 183 296	1 044 129	+9,9%	-11,8%
Podatek dochodowy	(166 553)	(181 698)	(171 981)	(205 851)	(197 414)	+18,5%	-4,1%
Zysk (strata) netto	783 610	769 857	702 850	977 445	846 715	+8,1%	-13,4%

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

Informacje podstawowe

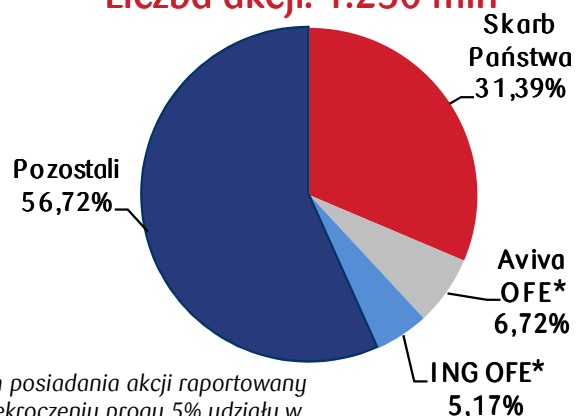


Bank Polski

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)

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
2013**	0,75	x	31,65%
2012	1,80	4,9%	61,12%
2011	1,27	3,9%	40,15%
2010	1,98	5,5%	74,75%
2009	1,90	4,2%	97,65%
2008	1,00	2,9%	34,71%
2007	1,09	2,2%	40,07%
2006	0,98	1,7%	47,87%
2005	0,80	2,1%	47,71%
2004	1,00	3,6%	66,18%

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

**) Zgodnie z rekomendacją Zarządu PKO Banku Polskiego SA z dnia 29.04.2014



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 najwłaściwszą 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:

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