



Bank Polski

PKO Bank Polski

Profil i strategia Spółki

Lipiec 2014

Wiodący bank w Polsce

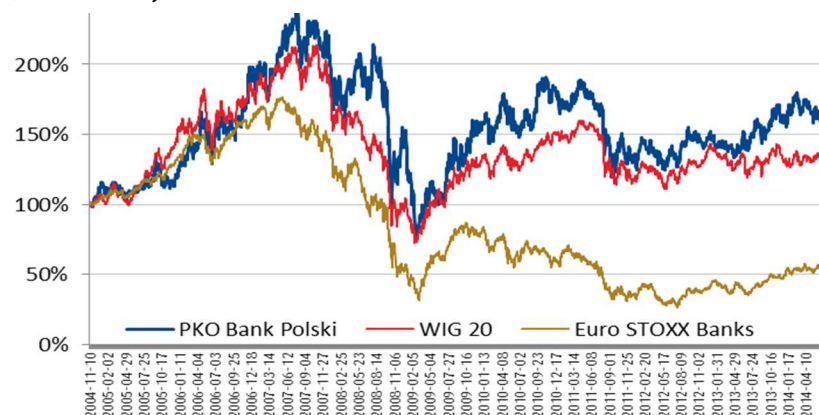


Bank Polski

- Uniwersalny polski bank utworzony w 1919 roku, w 1950 roku rozpoczął działalność jako PKO Bank Państwowy, w 2000 roku przekształcony w spółkę akcyjną nazwą PKO Bank Polski SA
- Od 2004 roku notowany na GPW w Warszawie –największy bank w Europie Środkowo-Wschodniej⁽¹⁾ oraz w grupie 30 największych banków w Europie pod względem kapitalizacji rynkowej
- Nr 1 w polskim sektorze bankowym pod względem aktywów, kapitałów, zysku netto, kredytów i depozytów, wielkości bazy klientów oraz sieci sprzedaży
- Wskaźnik wypłaty dywidendy na poziomie 31,65%⁽²⁾ zysku za 2013 r.
- Solidne finansowanie, wysoka płynność, silna pozycja kapitałowa połączone z dobrymi i stabilnymi wynikami finansowymi
- Wysokie oceny ratingowe S&P (A-) i Moody's (A2)

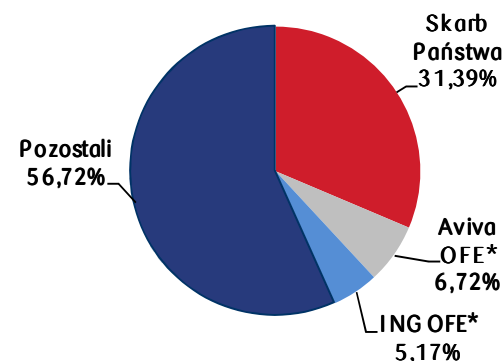
Podstawowe dane finansowe (mld PLN)	2009	2010	2011	2012	2013
Kredyty netto	117	131	142	143	150
Aktywa	156	170	191	193	199
Depozyty	125	133	146	146	152
Kapitał własny	20	21	23	24	25
Wynik na działalności biznesowej	8,9	10,2	11,1	11,6	10,7
Zysk netto	2,3	3,2	3,8	3,7	3,2
Zysk na 1 akcję (PLN)	2,06	2,57	3,05	2,99	2,58
Dywidenda na 1 akcję (PLN)	1,90	1,98	1,27	1,80	0,75
Wskaźnik kredyty/depozyty	93,2%	98,3%	96,7%	98,1%	98,5%
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości ⁽³⁾	7,6%	8,0%	8,0%	8,9%	8,1%
(Core) Tier 1 Ratio	13,5%	11,3%	11,2%	12,6%	12,4%
Marża odsetkowa ⁽⁴⁾	3,9%	4,4%	4,6%	4,4%	3,7%
Wskaźnik kosztów do dochodów C/I	47,9%	41,7%	39,6%	41,5%	43,1%
ROE ⁽⁵⁾	14,8%	14,9%	17,5%	14,7%	13,1%

Cena akcji od IPO (10.11.04)



(1) Z wyłączeniem WNP i Turcji (2) Wartość bilansowa kredytów z rozpoznaną utratą wartości do kredytów i pożyczek brutto wg MSSF (3) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (4) Wynik finansowy netto za ostatnie 4 kwartały / średni stan kapitału własnego na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów

Struktura akcjonariatu (1.250 mln akcji)



*) 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)

Podstawowe informacje biznesowe



Bank Polski

Bankowość Detaliczna

- Transakcje z klientami indywidualnymi oraz małymi i średnimi przedsiębiorstwami obejmujące m.in.: rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, lokaty terminowe, usługi private banking, produkty inwestycyjne, karty kredytowe i debetowe, kredyty konsumpcyjne i hipoteczne, a także kredyty gospodarcze dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów rynku mieszkaniowego
- Rozwiązania finansowe w ramach produktów, ale także kanałów dystrybucji (bankowość elektroniczna iPKO oraz nowy standard płatności mobilnych IKO wdrożony w 2013 roku)
- Silna pozycja na rynku kredytów mieszkaniowych (30% udziału w sprzedaży kredytów mieszkaniowych w Polsce w 2013 roku)

Największy bank detaliczny w Polsce

	(2013)
Udział w rynku kredytów	19,1%
Udział w rynku depozytów	21,7%
Rachunki bieżące	6,3 mn
Karty bankowe	7,1 mn
Oddziały detaliczne	1.147
Bankomaty	2.992

Bankowość Korporacyjna

- Transakcje z dużymi klientami korporacyjnymi obejmujące m.in. prowadzenie rachunków bieżących i lokat terminowych, przechowywanie papierów wartościowych, produkty walutowe i pochodne, transakcje sell buy back i buy sell back z klientami, kredyty gospodarcze, leasing i faktoring, oraz emisje nieskarbowych papierów wartościowych
- Usługi w zakresie bankowości transakcyjnej dedykowane podmiotom charakteryzującym się rozbudowaną strukturą organizacyjną (np. grupy kapitałowe), umożliwiające klientom korzystanie z różnego rodzaju produktów i usług ułatwiających rozliczanie transakcji z partnerami zagranicznymi
- Nowoczesne rozwiązania w zakresie cash management przeznaczone w szczególności dla dużych sieci handlowych: opłatomaty z unikatową możliwością dokonania płatności przy użyciu kart płatniczych, możliwość integracji systemu finansowo-księgowego z bankowym systemem zarządzania gotówką (PKO Cash)

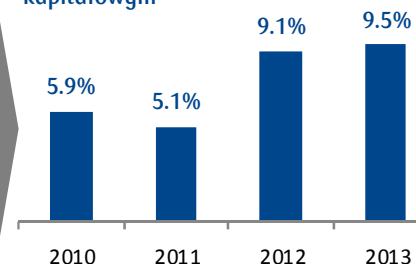
Wiodący bank korporacyjny w Polsce

	(2013)
Udział w rynku kredytów	13,1%
Udział w rynku depozytów	9,4%
Udział w rynku emisji obligacji komunalnych	28%
Udział w rynku emisji obligacji korporacyjnych	14%
Liczba klientów (tys.)	12

Bankowość Inwestycyjna

- Operacje na rynku pieniężnym i kapitałowym oraz działalność handlową na międzybankowym rynku stopy procentowej i walutowym
- Transakcje realizowane z klientami indywidualnymi i instytucjonalnymi, w tym transakcje związane z finansowaniem dużych przedsięwzięć inwestycyjnych oraz usługi bankowości transakcyjnej
- Współpraca z instytucjami finansowymi, takimi jak towarzystwa funduszy inwestycyjnych, towarzystwa emerytalne i ubezpieczeniowe
- Organizacja emisji własnych Banku na rynku polskim oraz na rynkach międzynarodowych (m.in. poprzez emisję obligacji) oraz pozyskiwanie finansowania od monetarnych i niemonetarnych instytucji finansowych
- Dom Maklerski z największą siecią sprzedaży w Polsce i trzecią pozycją na rynku pod względem poziomu obrotów na rynku wtórnym
- Świadczenie usług powierniczych i pełnienie funkcji depozytariusza dla funduszy emerytalnych i inwestycyjnych

Udział PKO BP w obrotach na rynku kapitałowym



Dobre długoterminowe wyniki finansowe



Bank Polski

Wyniki PKO Banku Polskiego od IPO											CAGR(%)	2013
Dane skonsolidowane (mld PLN)	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2005-2013 PKO BP+Nordea ²⁾	
Aktywa	86,0	91,6	102,0	108,6	134,6	156,5	169,7	190,7	193,2	199,2	10,2	229,1
Kredyty Brutto	42,2	49,2	60,4	77,2	104,0	120,5	135,5	147,3	150,3	156,3	15,5	181,2
Depozyty	73,1	76,7	83,5	86,6	102,9	125,1	133,0	146,5	146,2	151,9	8,9	174,4
Kapitały własne	8,9	8,8	10,2	12,0	14,0	20,4	21,4	22,8	24,4	25,2	14,1	27,5
Wynik na dział. biznesowej	6,0	6,5	6,5	7,7	9,4	8,9	10,2	11,1	11,6	10,7	6,4	11,0
Koszty administracyjne	3,9	4,2	3,8	4,0	4,3	4,2	4,2	4,4	4,7	4,6	1,1	4,7
Wynik z tyt. odpisów	-0,2	-0,2	0,0	-0,1	-1,1	-1,7	-1,9	-1,9	-2,3	-2,0	33,4	-2,2
Zysk netto	1,5	1,7	2,1	2,9	3,1	2,3	3,2	3,8	3,7	3,2	8,2	3,3

%	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2013 PKO BP+Nordea ²⁾
Marża odsetkowa (NIM)	b.d.	4,0	4,0	4,4	5,0	3,9	4,4	4,6	4,7	3,7	3,4
Koszty ryzyka ¹⁾	b.d.	-0,4	0,0	-0,2	-1,1	-1,4	-1,4	-1,3	-1,4	-1,3	-1,1
NIM po kosztach ryzyka ¹⁾	b.d.	3,6	4,0	4,2	3,9	2,4	2,9	3,3	3,3	2,4	2,3
C/I	66,2	64,4	58,5	52,5	45,8	47,9	41,7	39,6	40,3	43,2	43,0
ROE	b.d.	19,7	22,7	26,2	24,0	14,8	14,9	17,5	16,0	13,2	12,3
ROA	b.d.	2,0	2,2	2,8	2,8	1,6	2,0	2,1	2,0	1,6	1,4
CAR	18,4	13,9	11,8	12,0	11,3	14,8	12,5	12,4	12,9	13,6	11,8
Core Tier 1	b.d.	b.d.	11,6	10,2	9,9	13,5	11,3	11,2	11,8	12,5	10,6
Kredyty/depozyty (L/D)	54,8	61,1	70,5	88,2	98,3	93,2	98,3	96,7	98,1	98,5	100,0

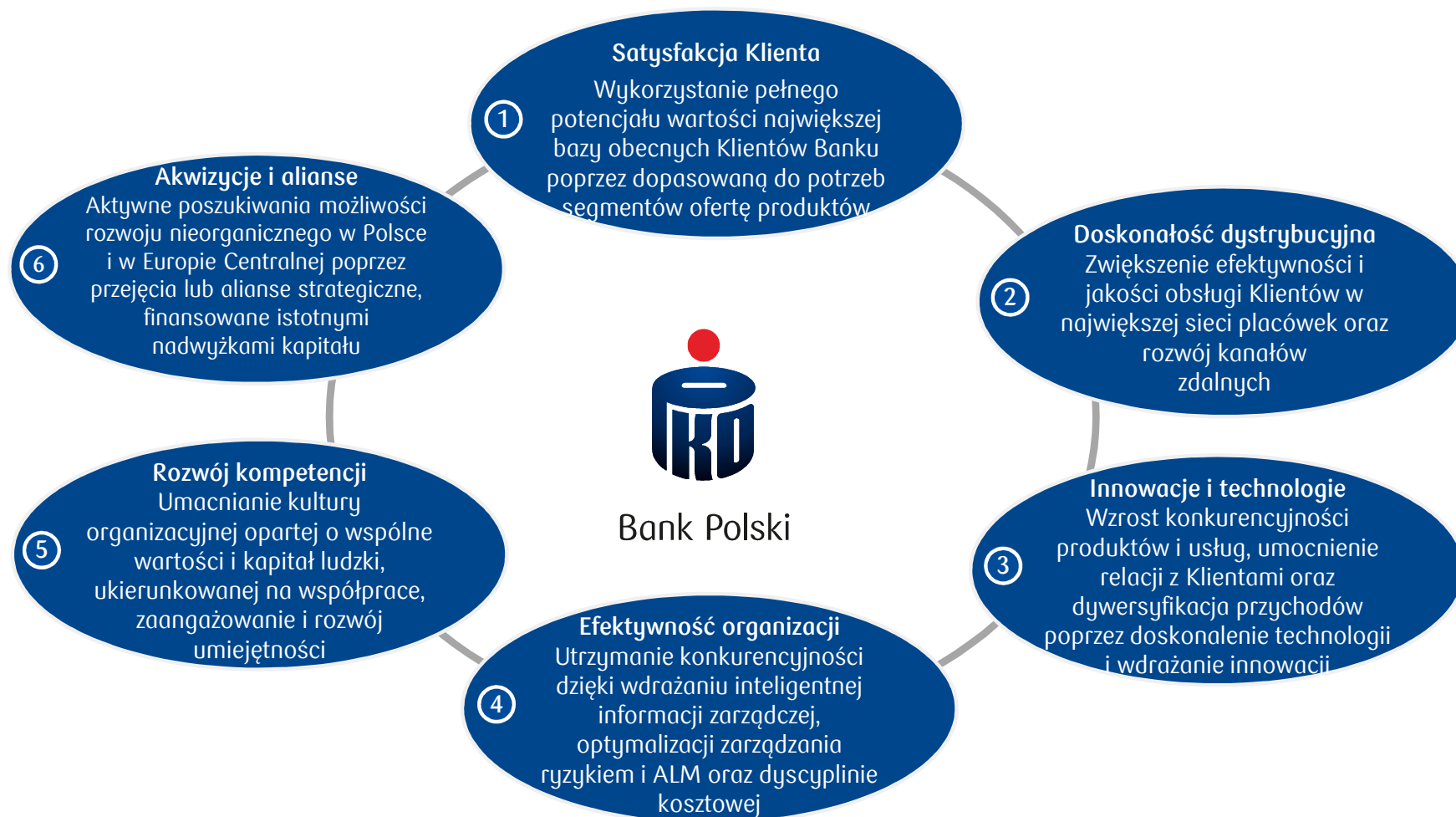
1) Dla lat 2005-2009 szacunki PKO Bank Polskiego

2) Wyliczenia na bazie jednostkowych raportów finansowych PKO BP i Nordea Bank Polska

Kluczowe dzwignie strategiczne



Bank Polski



Średnioterminowe cele strategiczne



Bank Polski

Cel strategiczny⁽¹⁾ do 2015 roku

Zwrot z kapitału

- ROE około 15%

Efektywność

- C/I poniżej 45%

Apetyt na ryzyko

- Umiarkowany przy koszcie ryzyka na poziomie 1,20 pkt. proc. (100-120 pb w długim terminie)

Wzrost i udziały rynkowe

- Lider we wszystkich istotnych segmentach rynku
 - Udział w rynku kredytów powyżej 17%
 - Udział w rynku depozytów powyżej 18%

Satysfakcja klientów

- Wskaźnik utraty Klientów indywidualnych (*churn rate*²) poniżej średniej w sektorze

Adekwatność kapitałowa

- CAR powyżej 12% oraz Core Tier 1 powyżej 11%

Płynność

- NSFR powyżej 100%

1) Wskaźnik ROE, C/I, CAR, Core Tier1 na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym

2) Wskaźnik utraty klientów indywidualnych określający udział liczby utraconych klientów w stosunku do bazy aktywnych klientów

Głównie inicjatywy strategiczne do 2015 roku



Bank Polski

Aktywne poszukiwanie możliwości zwiększenia dynamiki wzrostu poprzez akwizycje na rynku polskim w segmencie bankowości, zarządzania aktywami i leasingu

Alianse strategiczne m.in. w obszarze płatności i bancassurance

Rozwój pracowników oraz wzrost efektywności organizacji

Innowacje i nowe technologie (np. płatności, segment self-direct)

Wzrost sprzedaży produktów rynków kapitałowych, w tym rozwój kompetencji w obszarze emisji obligacji i usług maklerskich

Rozwój bankowości transakcyjnej i nowa struktura sprzedaży w bankowości korporacyjnej

Doskonalenie dystrybucji poprzez Nowy Rytm pracy i nowy model operacyjny oddziałów

Wzrost satysfakcji, uproduktowienia i retencji Klientów oraz rozwój CRM

Nowa formuła obsługi segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz bankowości osobistej

Koszty ryzyka poniżej 120 bps oraz obniżenie wrażliwości wyniku Banku na zmiany stóp procentowych poprzez optymalizację zarządzania aktywami i pasywami (ALM)



1

Stabilny rynek o atrakcyjnym potencjale wzrostu

CAR powyżej 15%, L/D ~ 105%, oczekiwany długoterminowy wzrost kredytów i depozytów powyżej 6 % rocznie, sektor spełniający w zdecydowanej większości normy Bazylei III

2

Lider we wszystkich segmentach rynku i silna marka

Aktywa ~ 14%, Rynek kredytów i depozytów detalicznych ~20%, rynek kredytów korporacyjnych ~ 13%, potencjał wzrostu nieorganicznego, najbardziej wartościowa marka Banku z 90-letnią tradycją

3

Silne kompetencje i doświadczony zespół

Doświadczony zespół menadżerski, zmiana DNA Banku (rozwój kompetencji, dynamizm i innowacyjność), wiodący pracodawca w sektorze

4

Wysoka efektywność organizacji

Dyscyplina kosztowa (C/I poniżej 45%, OPEX/Wolumeny biznesowe poniżej konkurencji), automatyzacja i centralizacja procesów, ROE ~ 13%, ROA ~ 2%

5

Nowoczesna infrastruktura technologiczna

Nowa i skalowalna platforma technologiczna, rozwój CRM i data mining, rozwinięte kanały elektroniczne iPKO i Inteligo, call center nr 1 w Polsce, nowe standardy płatności mobilnych IKO

6

Silna pozycja kapitałowa i płynnościowa

Core Tier 1 ~ 12%, CAR ~ 14%, Kredyty/Stabilne źródła finansowania ~ 90%, Rating kredytowy na poziomie Polski, Dostęp do krajowego i międzynarodowego rynku obligacji

7

Trwały wzrost wartości i atrakcyjna polityka dywidend

Największy Bank w Europie Centralnej pod względem wartości, Największa spółka na GPW w Warszawie, Średnioroczny zwrot z akcji od IPO powyżej 10% (TSR), Średni współczynnik wypłaty dywidendy ~55%, Średnia stopa dywidendy ~ 3,4%, a w ostatnich 3 latach ~ 4,7%

Nabycie aktywów Nordea w Polsce – kluczowe informacje o transakcji



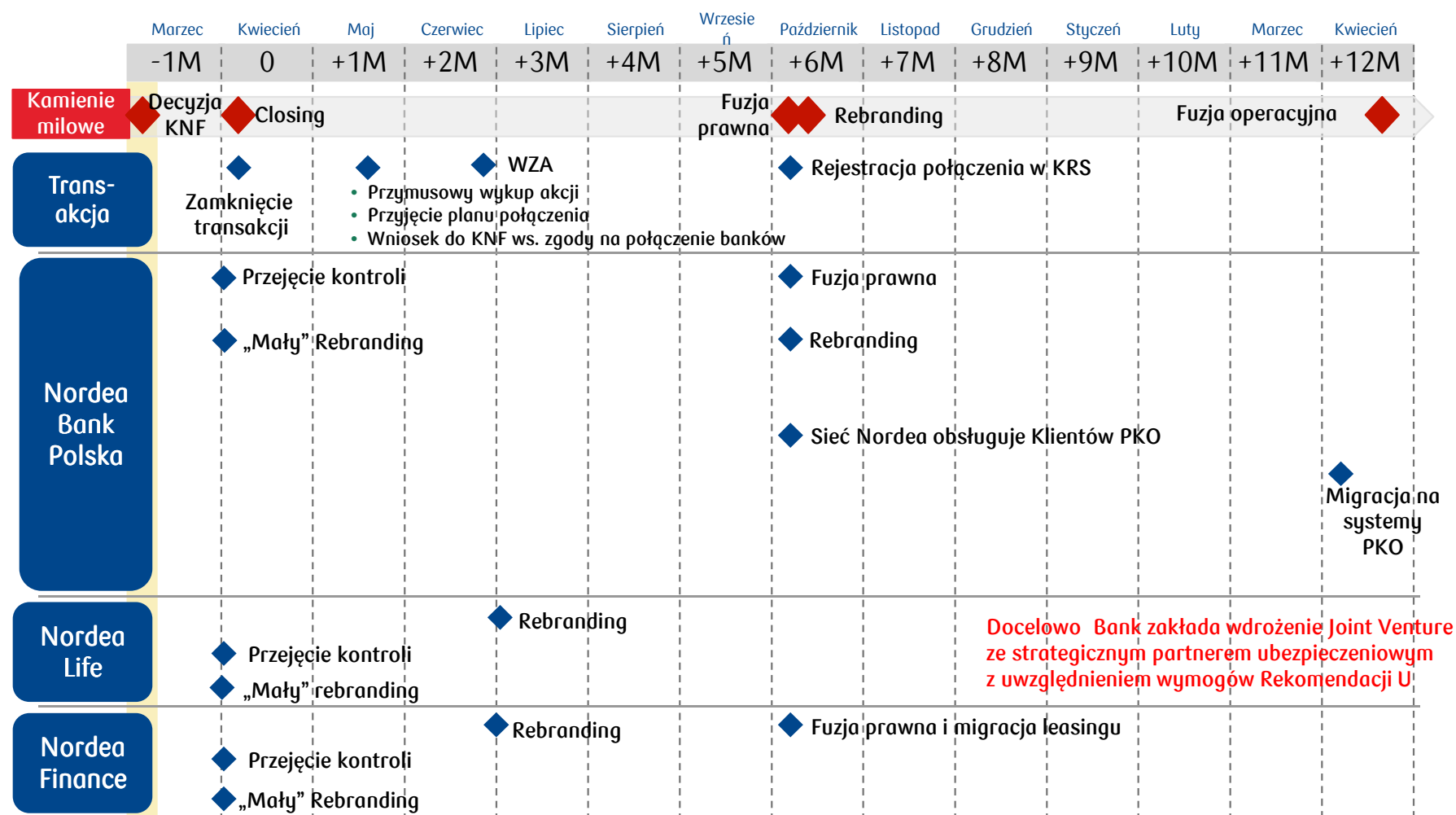
Bank Polski

- 1 kwietnia 2014 r. PKO Bank Polski przejął Nordea Bank Polska, Nordea TuNŻ oraz Nordea Finance Polska ("Nordea Polska") za całkowitą kwotę ok. 2,81 mln PLN. Portfel kredytów walutowych o wartości 15,2 mld PLN będzie refinansowany przez okres siedmiu lat przez Nordea Bank AB. Zakończenie procesu integracji jest planowane na I półr. 2015 r.
- Przejęcie działalności bankowej Nordea w Polsce stanowi okazję dla PKO Banku Polskiego, aby umocnić pozycję lidera w bankowości detalicznej, rozbudować sieć dystrybucji w dużych polskich miastach, powiększyć bazę swoich zamożnych klientów (affluent) oraz wzmocnić swoją działalność w obszarze korporacyjnym
- Zakres transakcji obejmuje towarzystwo ubezpieczeń na życie, które będzie służyło jako platforma dla strategii PKO Banku Polskiego w obszarze bancassurance, wykorzystując sieć dystrybucyjną PKO Banku Polskiego i doświadczenie w sprzedaży krzyżowej produktów
- Transakcja jest zgodna ze strategią PKO Banku Polskiego na lata 2013-2015, zakładającą wykorzystanie nadwyżek kapitału do wzmocnienia pozycji PKO Banku Polskiego na polskim rynku poprzez akwizycje, tak aby zachować wysokie stopy wzrostu również w sytuacji spowolnienia gospodarki i niskich stóp procentowych
- PKO Bank Polski planuje utrzymać silną pozycję kapitałową i płynnościową oraz atrakcyjną politykę dywidendową dla udziałowców po zakończeniu transakcji
- Transakcja jest korzystna dla wszystkich interesariuszy:
 - dla udziałowców, oferując pozytywny wpływ na zwrot z inwestycji (ROI) i EPS oraz synergie
 - dla pracowników i klientów powiększonej organizacji poprzez szersze możliwości rozwoju oraz dalszą poprawę jakości obsługi w silniej i efektywnej grupie
 - dodatkowo, transakcja łączy dwie wiodące europejskie instytucje finansowe oraz otwiera dalsze możliwości współpracy
 - dla polskiego sektora bankowego, wzmacniając strukturę kapitałową Nordea Bank Polska oraz zmniejszając jego zależność od kapitału zagranicznego

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



Bank Polski



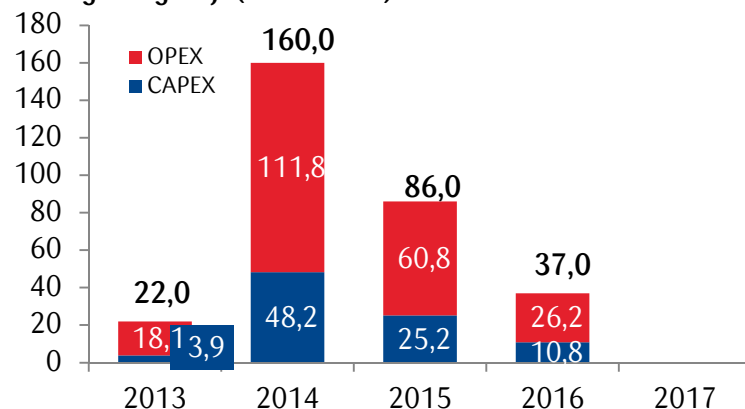
Docelowo Bank zakłada wdrożenie Joint Venture ze strategicznym partnerem ubezpieczeniowym z uwzględnieniem wymogów Rekomendacji U

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

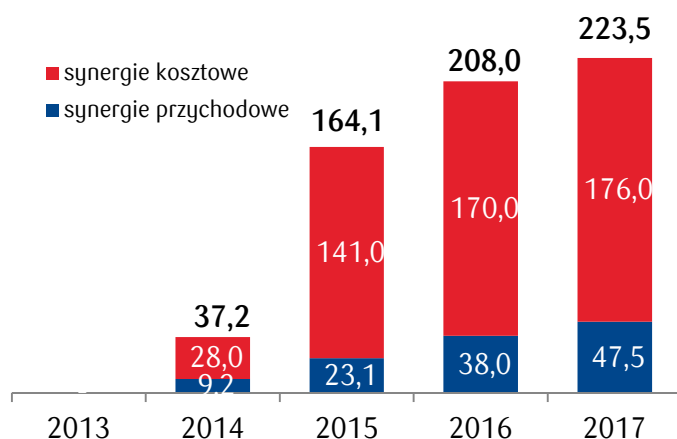


Bank Polski

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%

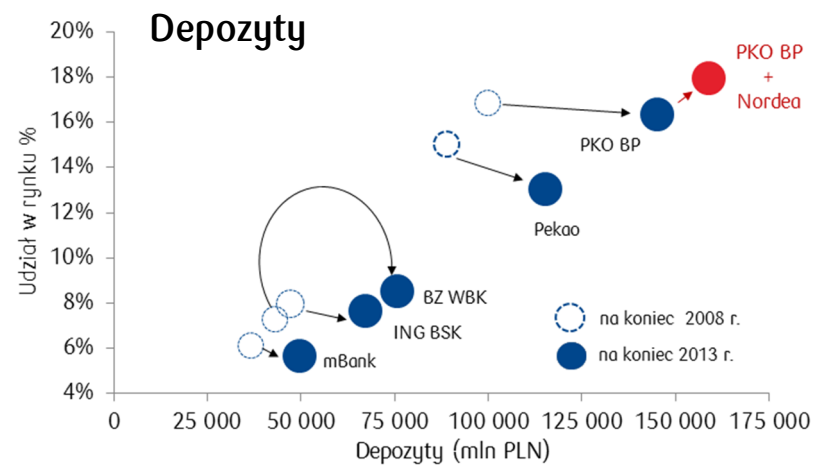
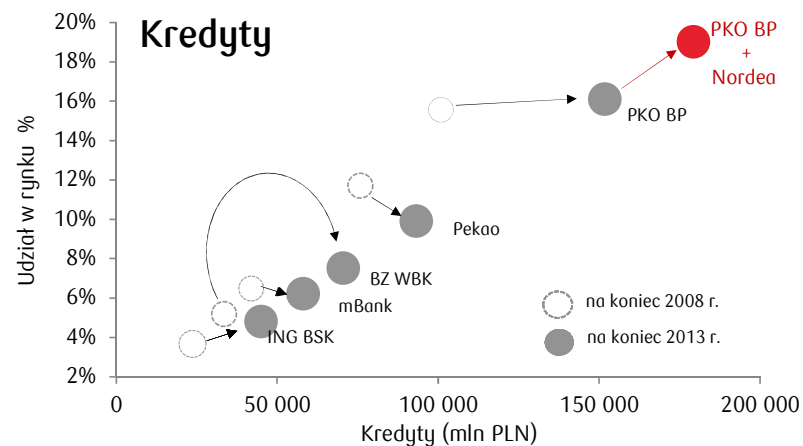
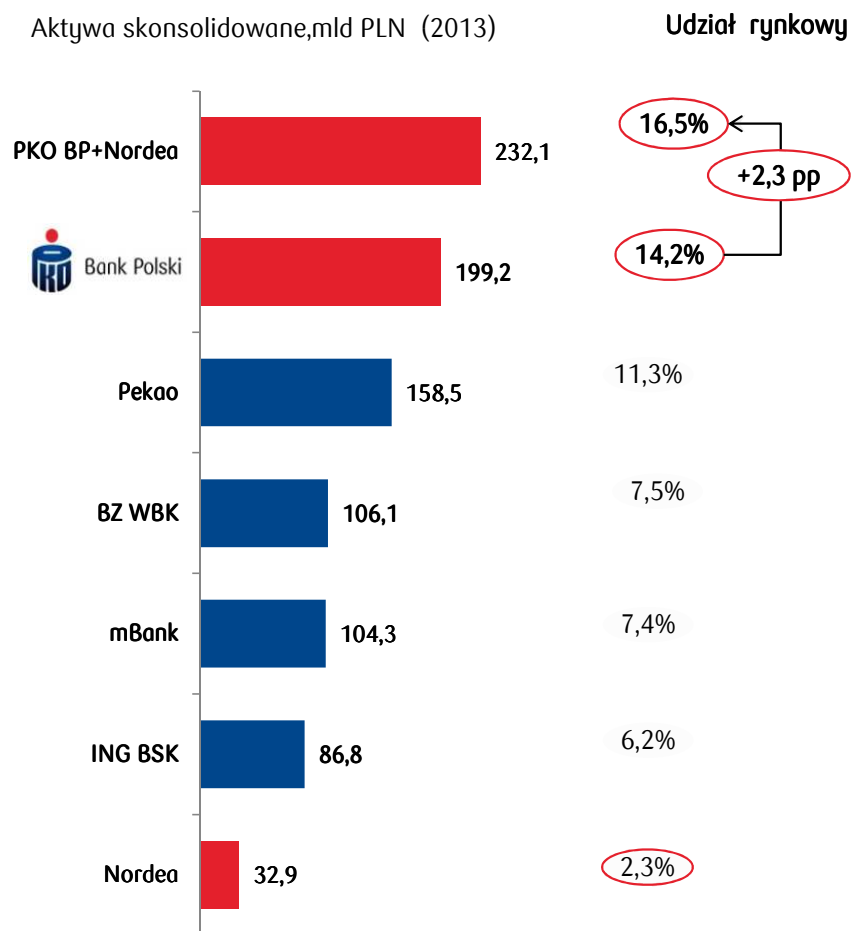
Przejęcie, które pobudza wzrost i poprawia pozycję konkurencyjną



Bank Polski

Aktywa

Aktywa skonsolidowane, mld PLN (2013)



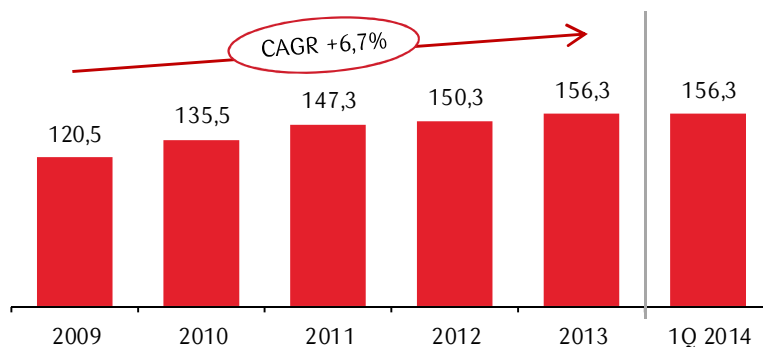
Stabilny wzrost kredytów i depozytów przy zachowaniu wysokiej zyskowności



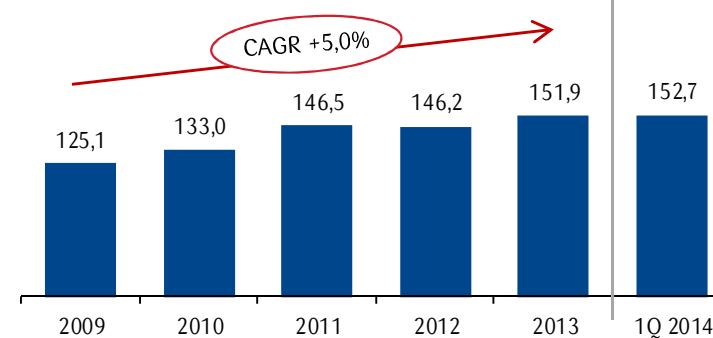
Bank Polski

Spójny i w zasadzie nieprzerwany wzrost kredytów i depozytów

Kredyty brutto (mld PLN)

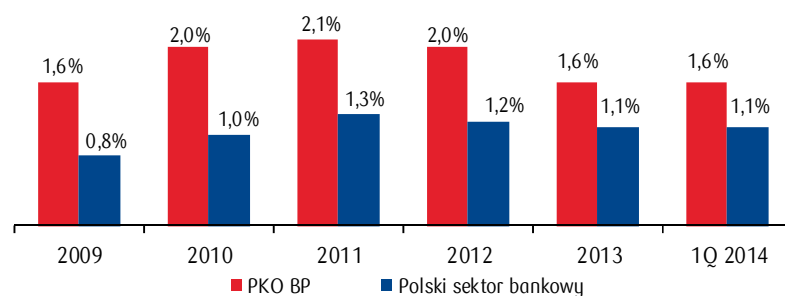


Depozyty klientów (PLN bn)



Silny poziom rentowności w całym okresie

Zwrot z aktywów (ROA) ⁽¹⁾



Zwrot z kapitałów (ROE) ⁽²⁾



Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy i wyliczenia własne wg danych KNF dla sektora bankowego

(1) Wynik finansowy netto za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów

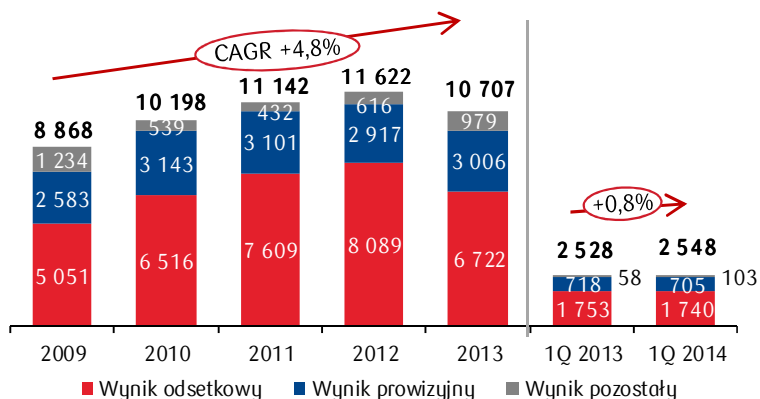
(2) Wynik finansowy netto za ostatnie 4 kwartały / średni stan kapitału własnego na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów

Silne generowanie dochodów w oparciu o podstawowe źródła (core income) i wysokie marże

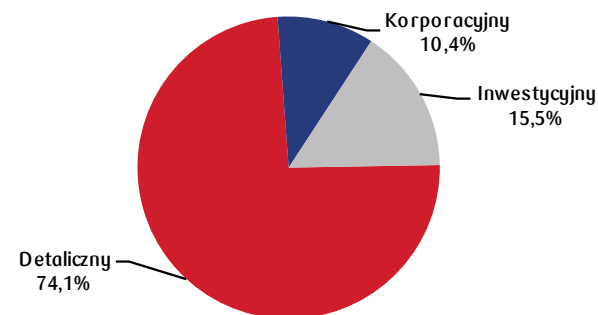


Bank Polski

Wzrost dochodów w oparciu o silną zdolność "core income (1)" do generowania wyniku (PLN mn)

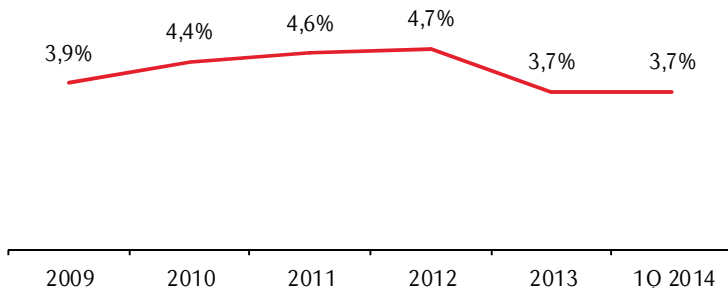


Struktura wyniku prowizyjnego wg segmentów

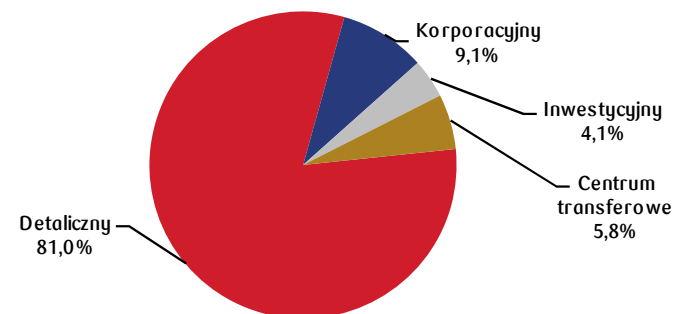


Ogółem 2013 r. = PLN 3.006 mln PLN

Marża odsetkowa netto⁽²⁾



Struktura wyniku odsetkowego wg segmentów



Ogółem 2013 r. = 6.722 mln PLN

(1) Core income = wynik z tytułu odsetek + wynik z tytułu opłat i prowizji.

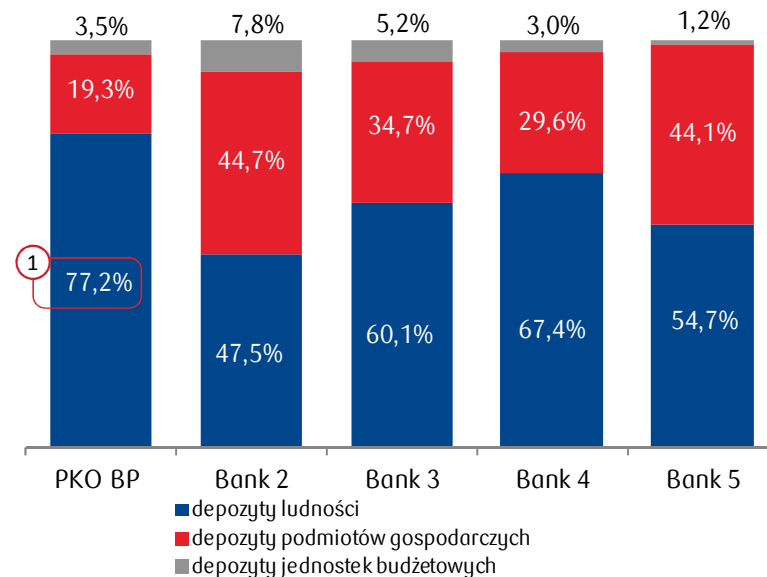
(2) (3) Wynik z tytułu odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów

Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



Bank Polski

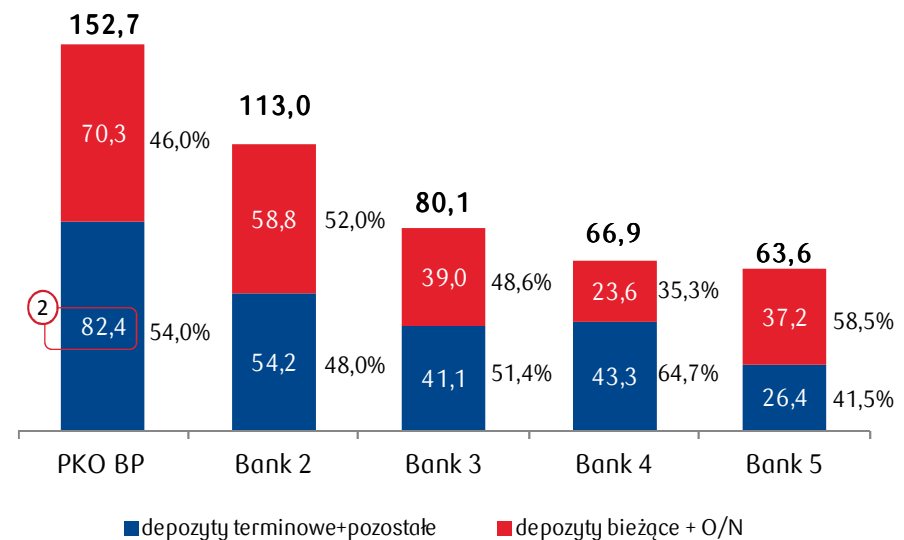
Struktura depozytów¹⁾ ogółem wg typu klienta
(stan na 31.03.2014)



Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

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
(stan 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

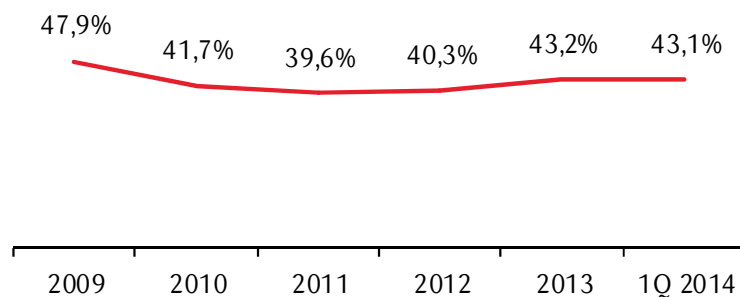
(1) Zobowiązania wobec klientów

Efektywność operacyjna wspierana przez dyscyplinę kosztową

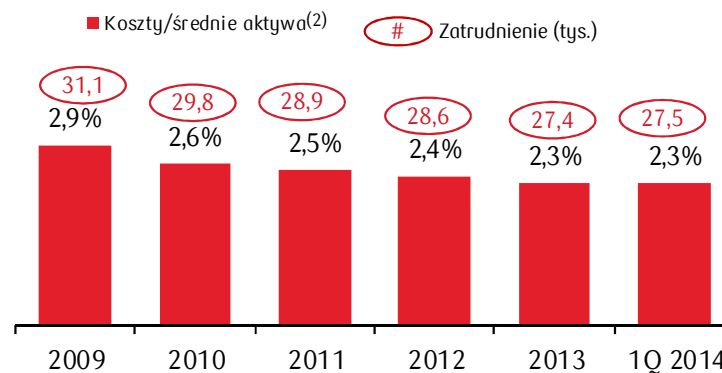


Bank Polski

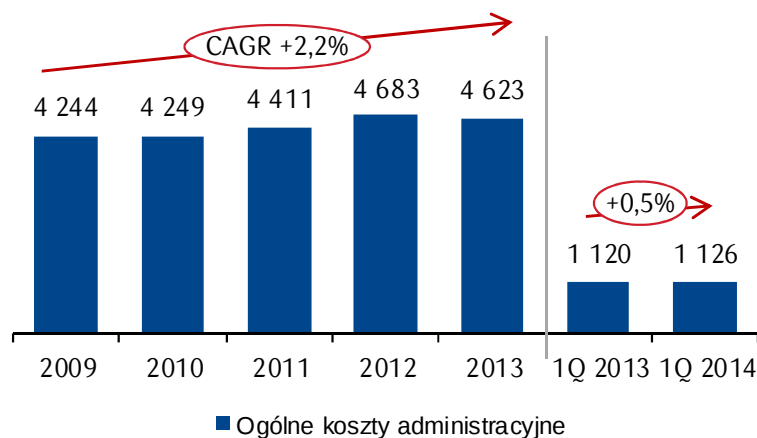
Utrzymanie wskaźnika C/I⁽¹⁾ na niskim poziomie



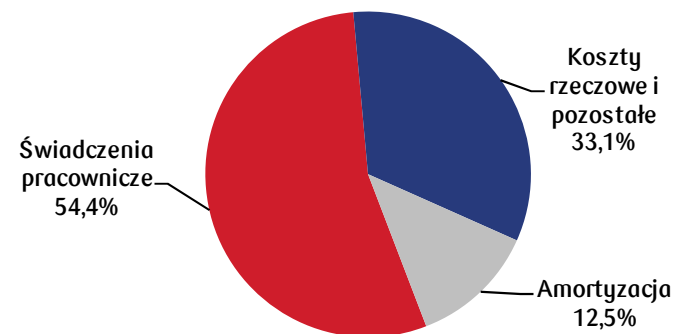
Stąła poprawa produktywności



Ścisła kontrola kosztów (PLN mn)



Struktura ogólnych kosztów administracyjnych



Ogółem 2013 r. = 4.623 mln PLN

(1) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / wynik na działalności biznesowej za ostatnie 4 kwartały

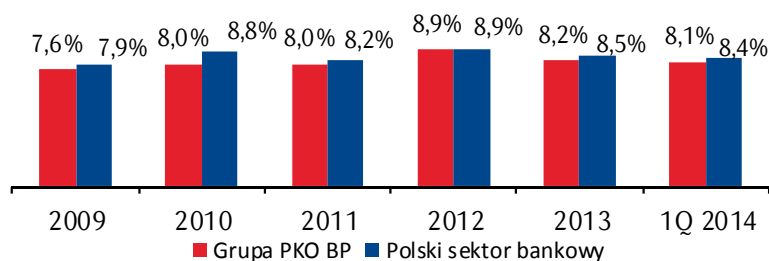
(2) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów

Maintenance of prudent approach to credit risk resulting in sound asset quality



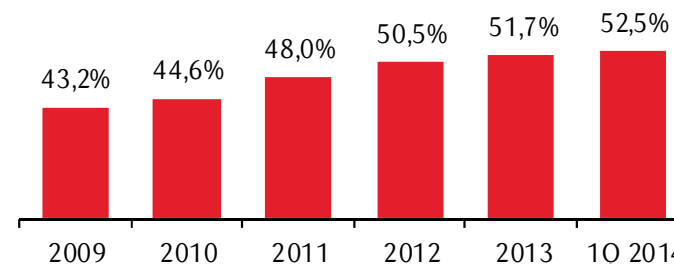
Bank Polski

Stabilny udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości ...

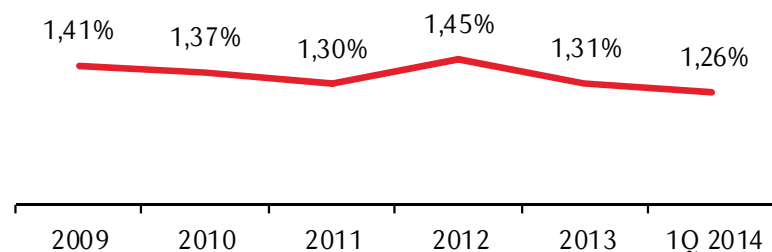


Źródło: Sprawozdania finansowe Grupy i wyliczenia własne wg danych KNF dla sektora bankowego

... przy poprawie wskaźnika pokrycia odpisami (coverage ratio)



Zmniejszający się koszt ryzyka



- Ostrożne podejście do ryzyka skutkujące stabilną jakością aktywów podczas kryzysu finansowego oraz poprawa miar ryzyka i wskaźnika pokrycia w obecnych warunkach
- Bardziej restrykcyjna wewnętrzna klasyfikacja dotycząca przesłanek utraty wartości kredytów w porównaniu do standardowego opóźnienia w spłacie powyżej 90 dni (po I kw. 2014 r. udział kredytów z opóźnieniem w spłacie powyżej 90 dni na poziomie 5,4%)
- Zrównoważone tworzenie odpisów znajduje odzwierciedlenie w stałym obniżaniu kosztów ryzyka

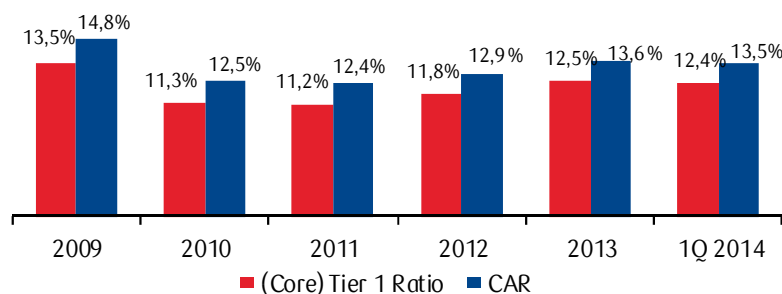
Solidna struktura bilansu i pozycja kapitałowa



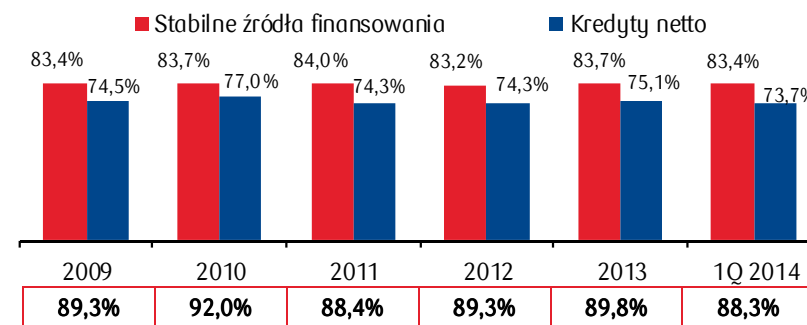
Bank Polski

Pomimo dostępu do rynku hurtowego, PKO Bank Polski opiera się depozytach jako głównym źródle finansowania działalności

Silna i stabilna pozycja kapitałowa



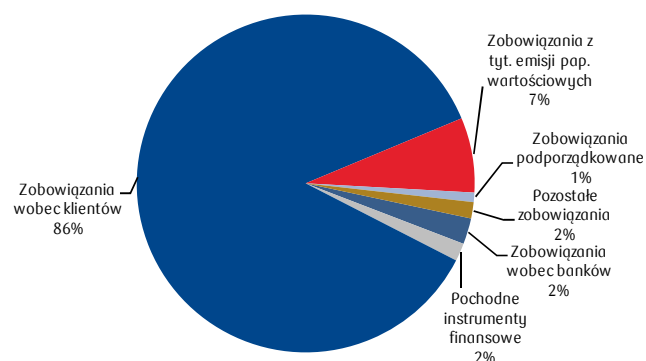
Stabilne finansowanie działalności⁽¹⁾



Kredyty netto/stabilne źródła finansowania⁽²⁾

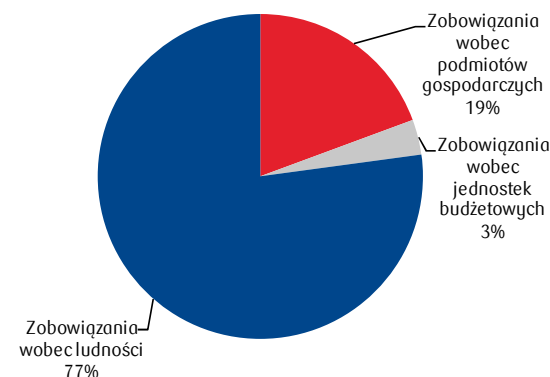
Struktura zobowiązań

(ogółem na 31.03.2014: 177,2 mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 31.03.2014: 152,7 mld PLN)



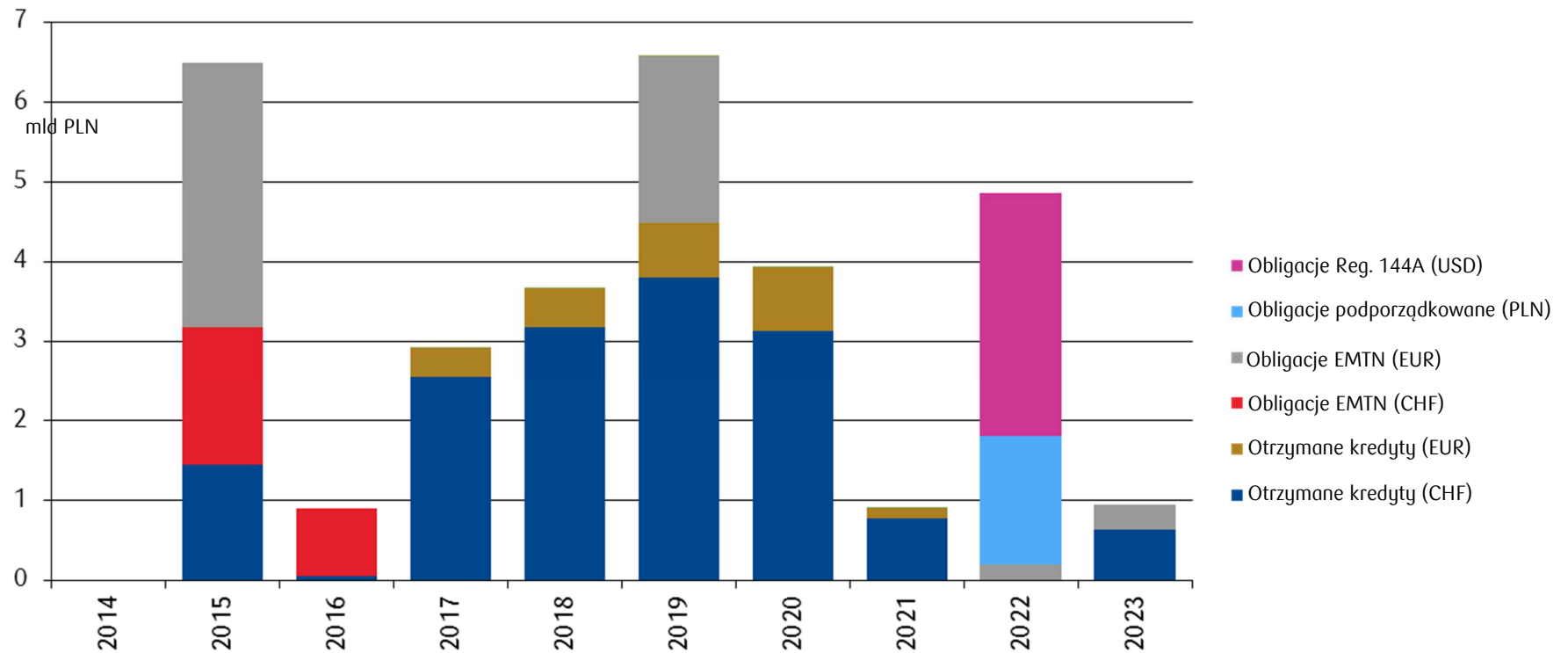
(1) Udział w aktywach

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

Finansowanie długoterminowe – terminy zapadalności



Bank Polski



Podstawowe wyniki finansowe



Bank Polski

		2009	2010	2011	2012	2013	CAGR 2009-2013	1Q'13	1Q'14	Change y/y
Pozycje z rachunku wyników (mln PLN)	Wynik z odsetek	5 051	6 516	7 609	8 089	6 722	+7,4%	1 753	1 740	-0,7%
	Wynik z prowizji	2 583	3 143	3 101	2 917	3 006	+3,9%	718	705	-1,7%
	Wynik na działalności biznesowej	8 868	10 198	11 142	11 622	10 707	+4,8%	2 528	2 548	+0,8%
	Koszty działania	-4 244	-4 249	-4 411	-4 683	-4 623	+2,2%	-1 120	-1 126	+0,5%
	Odpisy aktualizujące	-1 681	-1 868	-1 930	-2 325	-2 038	+4,9%	-448	-413	-7,7%
Dane bilansowe (mld PLN)	Zysk netto	2 306	3 217	3 807	3 739	3 230	+8,8%	786	803	+2,1%
	Aktywa	156	170	191	193	199	+6,2%	197	203	+3,2%
	Kredyty netto	117	131	142	143	150	+6,4%	147	150	+1,7%
	Depozyty	125	133	146	146	152	+5,0%	148	153	+2,8%
	Stabilne źródła finansowania	131	142	160	161	167	+6,3%	164	170	+3,7%
	Kapitały własne	20	21	23	24	25	+5,3%	25	26	+3,1%

Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

		2009	2010	2011	2012	2013	Change 2009-2013	1Q'13	1Q'14	Change y/y
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	14,8	14,9	17,5	16,0	13,2	-1,6 pp.	14,7	13,1	-1,6 pp.
	ROA netto (%)	1,6	2,0	2,1	2,0	1,6	+0,0 pp.	1,8	1,6	-0,2 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	47,9	41,7	39,6	40,3	43,2	-4,7 pp.	41,5	43,1	+1,7 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,9	4,4	4,6	4,7	3,7	-0,1 pp.	4,4	3,7	-0,7 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	7,6	8,0	8,0	8,9	8,2	+0,6 pp.	9,2	8,1	-1,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	43,2	44,6	48,0	50,5	51,7	+8,5 pp.	50,6	52,5	+1,8 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	141	137	130	145	131	-10	140	126	-15
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	14,8	12,5	12,4	12,9	13,6	-1,2 pp.	13,6	13,5	-0,1 pp.
	Core Tier 1 (%)	13,5	11,3	11,2	11,8	12,5	-1,0 pp.	12,6	12,4	-0,2 pp.

(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)

Polityka dywidendy – wypłata nadwyżki kapitału



Bank Polski

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

Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
2013	0,75	n.a.	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%



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.



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 Rytm



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.



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 jakiegokolwiek 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:

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