



Bank Polski

# Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za I półrocze 2016 roku

Najlepszy wynik w branży finansowej i najwyższy poziom bezpieczeństwa

29 sierpnia 2016 r.



## Udana emisja listów zastawnych PKO Banku Hipotecznego

W kwietniu 2016 roku PKO Bank Hipoteczny przeprowadził pierwszą benchmarkową emisję hipotecznych listów zastawnych skierowaną do inwestorów instytucjonalnych. Wartość emisji wyniosła 500 mln zł i terminie zapadalności 5 lat plus 1 dzień, a oprocentowanie ustalono na poziomie 0,65 p.p. ponad WIBOR 3M. 11 maja listy zastawne PKO Banku Hipotecznego zadebiutowały na rynku równoległym warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych. Druga emisja została przeprowadzona 17 czerwca. Agencja Moody's w grudniu 2015 roku nadała Programowi Emisji Listów Zastawnych PKO Banku Hipotecznego rating na poziomie Aa3.



## Innowacyjne usługi bankowe dla klientów stacji ORLEN

Strategiczna współpraca PKO Banku Polskiego i PKN ORLEN ma na celu stworzenie oferty adresowanej do uczestników programu VITAY. Klienci stacji ORLEN będą mogli otworzyć rachunek bankowy i korzystać z systemu płatności połączonego z funkcjonalnością programu lojalnościowego. Dodatkowo klienci będą mogli korzystać z szerokiej oferty produktów bankowych, a ich aktywność będzie premiowana punktami VITAY. Dostęp do usługi będzie możliwy poprzez internetowe i mobilne kanały, które na potrzeby PKN ORLEN stworzy Bank. Innowacyjny model bankowości dla klientów Koncernu będzie pierwszą tego typu usługą w Europie.



## PKO Bank Polski wspiera ekspansję polskich firm w Chinach i na Dalekim Wschodzie

PKO Bank Polski zawarł porozumienie o współpracy z jednym z największych banków chińskich, które obejmuje bezpośrednio rozliczanie płatności w złotym i juanie, transakcje trade finance oraz obsługę handlową. Porozumienie uzupełnia aktywność Banku w Chinach, gdzie współpraca prowadzona jest z ok. 70 bankami korespondentami. Bank zwiększa aktywność także na innych odległych rynkach, m. in. współpracuje z 11. bankami japońskimi, w tym z największym bankiem obsługującym sektor korporacyjny w tym kraju oraz na Antypodach, gdzie od 1 czerwca br. uruchomiono bezpośrednio rozliczenia transakcji w dolarze nowozelandzkim. Dzięki rozwojowi sieci banków korespondentów, polskie firmy mogą szybciej i taniej dokonywać płatności zagranicznych.



## Nowa oferta rachunków dla firm w PKO Banku Polskim

27 czerwca zmianom uległa oferta rachunków biznesowych dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. Dotychczasowe pakiety (Pakiet Mobilny dla Firm, Debiut, Rozwój, Komfort Plus i Sukces Plus), zastąpiły dwa: PKO Konto Firmowe i PKO Rachunek dla Biznesu. Najważniejszym elementem zmiany jest wprowadzenie oferty rachunków za 0 złotych przy spełnieniu prostych warunków.



## PKO Bank Polski partnerem cyfryzacji Polski

Kapituła XI Kongresu Gospodarki Elektronicznej wybrała PKO Bank Polski Partnerem Roku 2015. O zwycięstwie zdecydowało zaangażowanie Banku na rzecz integracji sektora bankowego wokół gospodarki cyfrowej. PKO Bank Polski współpracuje z administracją rządową w programie „Rodzina 500 plus”, umożliwiając składanie wniosków poprzez serwisy iPKO/Inteligo. Ponadto 7,8 mln klientów Banku może korzystać z Platformy Usług Elektronicznych ZUS – zakładając profil z poziomu systemów transakcyjnych Banku.

# Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- W II kwartale 2016 roku zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego wyniósł 874 mln PLN i był o 36,8% wyższy od uzyskanego w poprzednim kwartale, głównie dzięki silnej poprawie wyniku na działalności biznesowej
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w I półroczu 2016 r. roku ukształtował się na poziomie 5,83 mld PLN (+12,7% r/r) i determinowany był wzrostem wyniku z odsetek o 12,2% r/r, głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 24% r/r oraz jednorazowym zdarzeniem – transakcją z Visa, której wpływ na wynik Grupy Kapitałowej przed opodatkowaniem wyniósł 417,6 mln PLN. Bez uwzględnienia zdarzenia jednorazowego wzrost półrocznego wyniku na działalności biznesowej wyniósłby blisko 5% r/r
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego w I półroczu wyniósł 1,51 mld PLN i był o 12,0% wyższy od uzyskanego w I półroczu ubiegłego roku. Wpływ transakcji przejścia Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc. na wynik netto GK wyniósł 338,2 mln PLN.
- Ogólne koszty administracyjne w I półroczu były o 0,7% niższe niż przed rokiem dzięki obniżeniu kosztów rzeczowych i amortyzacji oraz niższym kosztom na rzecz BFG
- **Umocnienie wiodącej pozycji rynkowej**
  - wzrost aktywów do poziomu 272,4 mld PLN (+6,6% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 191,5 mld PLN (+3,3% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 199,4 mld PLN (+11,3% r/r)
  - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,6%) i depozytów (17,3%)
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
  - obniżenie kosztu ryzyka o 11 pb. r/r do poziomu 70 pb. w ujęciu rocznym
  - wzrost wskaźnika coverage ratio o 2,1 pp. r/r, do poziomu 65,0%,
  - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,3 pp. r/r do poziomu 6,5%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
  - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w II kwartale 2016 r. na poziomie 51,4%, niższy o 4,8pp. q/q (44,4% bez podatku bankowego)
  - zwrot z kapitałów (ROE) w II kwartale na poziomie 11,2% (14,1% bez podatku bankowego)
  - zwrot z aktywów (ROA) w II kwartale na poziomie 1,3% (1,6% bez podatku bankowego)
  - marża odsetkowa w II kwartale 2016 r. na poziomie 3,17%
- **Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej**
  - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 83,4%
  - łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 15,21% a współczynnik kapitału Tier1 13,86% (dla Banku odpowiednio: 16,11% i 14,72%) – wzrost o 1,33 pp. r/r, głównie w efekcie zwiększenia funduszy własnych z tytułu akumulacji zysku wypracowanego w 2015 roku
- **PKO Bank Polski jest jednym z najbezpieczniejszych banków w UE. Jako jedyny bank w Polsce został objęty bezpośrednio stress testem przez EBA. Testy potwierdziły wysoką odporność Banku na negatywne scenariusze makroekonomiczne**
- 30 czerwca 2016r. Walne Zgromadzenie PKO Banku Polskiego uchwaliło warunkową dywidendę w wysokości 1,00 zł na 1 akcję

# Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	1H'16	1H'15	Zmiana r/r	Q2'16	Q1'16	Zmiana q/q	
<b>Wynik finansowy (mln PLN)</b>	Wynik z odsetek	3 763	3 354	+12,2%	1 909	1 853	+3,0%
	Wynik z prowizji	1 302	1 437	-9,4%	667	635	+4,9%
	Wynik na działalności biznesowej	5 832	5 175	+12,7%	3 147	2 685	+17,2%
	Koszty działania	-2 757	-2 777	-0,7%	-1 396	-1 360	+2,6%
	Odpisy aktualizujące	-782	-749	+4,5%	-400	-382	+4,7%
	Podatek od niektórych instytucji finansowych	-369	-	x	-221	-148	+49,0%
	Zysk netto	1 512	1 350	+12,0%	874	639	+36,8%
<b>Dane bilansowe (mld PLN)</b>	Aktywa	272,4	255,5	+6,6%	272,4	267,1	+2,0%
	Kredyty netto	191,5	185,3	+3,3%	191,5	187,9	+1,9%
	Depozyty	199,4	179,1	+11,3%	199,4	194,9	+2,3%
	Stabilne źródła finansowania	229,7	213,0	+7,8%	229,7	222,8	+3,1%
	Kapitały własne	31,6	28,7	+9,9%	31,6	31,0	+1,8%

# Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	1H'16	1H'15	Zmiana r/r	Q2'16 <sup>2)</sup>	Q1'16 <sup>2)</sup>	Zmiana q/q	
<b>Podstawowe wskaźniki finansowe</b>	ROE netto (%)	9,2	10,7	-1,5 pp.	11,2	8,4	+2,8 pp.
	ROE netto (%) bez podatku bankowego	10,4	10,7	-0,3 pp.	14,1	10,3	+3,7 pp.
	ROA netto (%)	1,1	1,2	-0,1 pp.	1,3	1,0	+0,3 pp.
	ROA netto (%) bez podatku bankowego	1,2	1,2	+0,0 pp.	1,6	1,2	+0,4 pp.
	C/I (%)	56,4	51,3	+5,1 pp.	51,4	56,2	-4,8 pp.
	C/I (%) bez podatku bankowego	53,1	51,3	+1,8 pp.	44,4	50,7	-6,3 pp.
	Marża odsetkowa <sup>1)</sup> (%)	3,13	3,20	-0,07 pp.	3,17	3,12	+0,05 pp.
<b>Jakość portfela kredytowego</b>	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,52	6,85	-0,33 pp.	6,52	6,60	-0,08 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	65,0	62,9	+2,1 pp.	65,0	64,6	+0,4 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	70	82	-11 pb.	76	70	+6 pb.
<b>Pozycja kapitałowa</b>	Łączny współczynnik kapitałowy (%)	15,21	13,88	+1,33 pp.	15,21	15,44	-0,23 pp.
	Współczynnik kapitału Tier 1 (%)	13,86	12,60	+1,26 pp.	13,86	14,11	-0,24 pp.

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

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

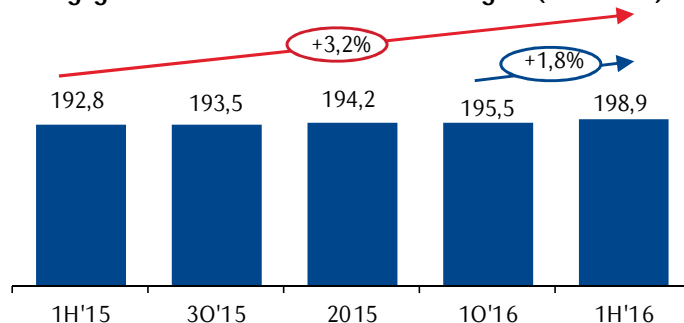
# Trendy wolumenów według linii biznesowych

## Dynamiczny wzrost wolumenów depozytów i kredytów brutto

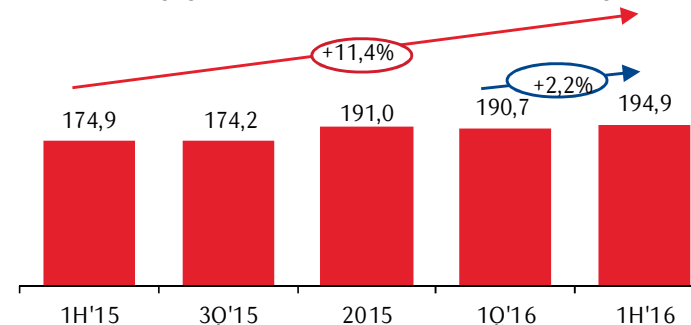


Bank Polski

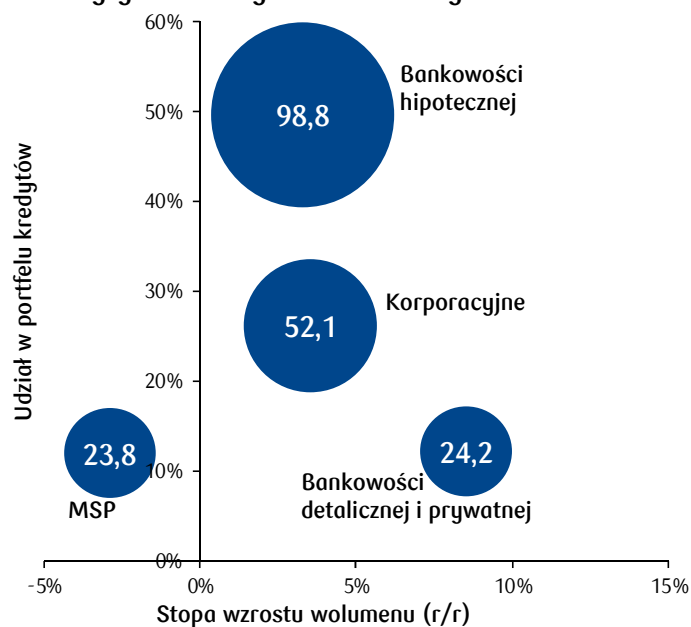
Kredyty brutto - suma linii biznesowych (mld PLN)



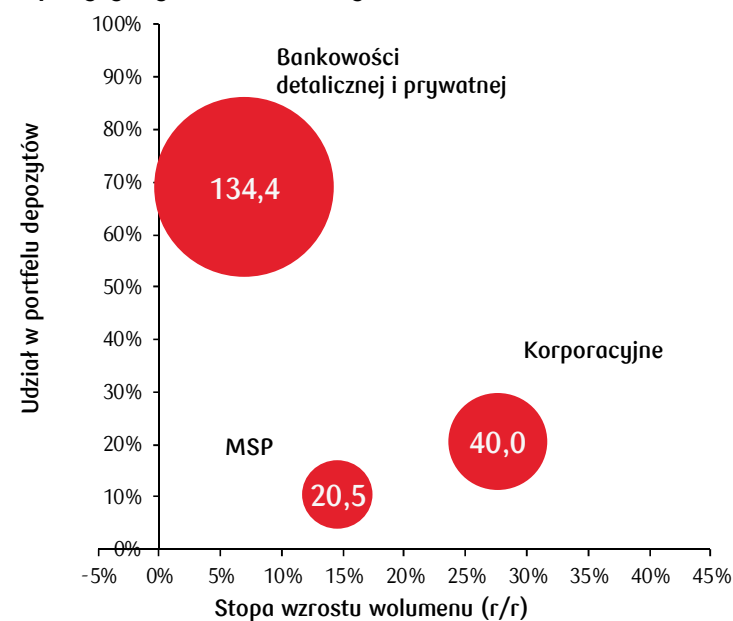
Depozyty klientów - suma linii biznesowych (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.06.2016



Depozyty wg linii biznesowych na 30.06.2016



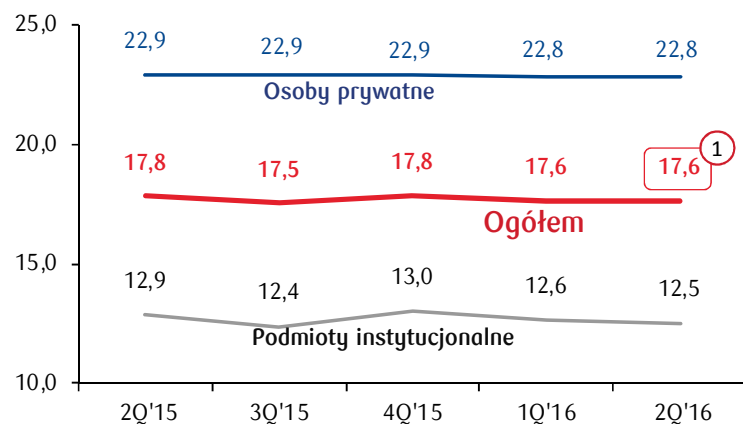
# Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

## Utrzymanie wiodącego udziału w rynku kredytów i depozytów

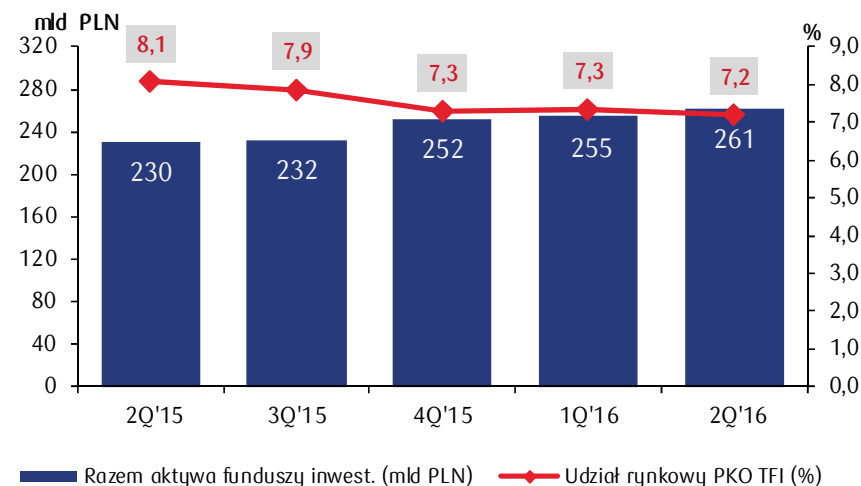


Bank Polski

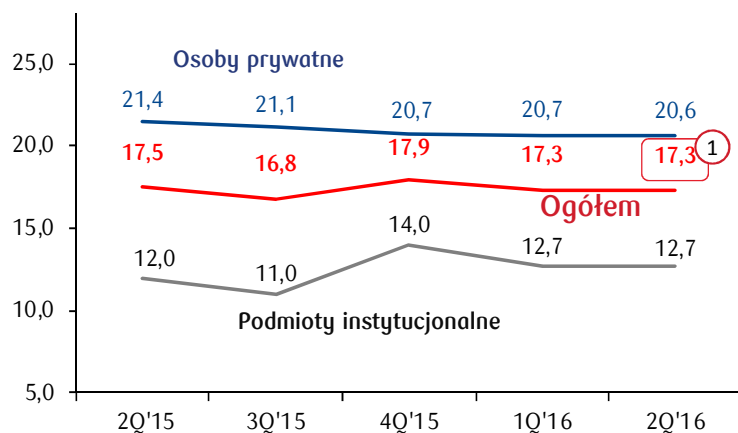
### Udział w rynku – kredyty (%)



### Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



### Udział w rynku – depozyty (%)



<sup>1</sup> Utrzymanie wysokiego udziału w rynku depozytów i kredytów w stosunku do poprzedniego kwartału na konkurencyjnym krajowym rynku bankowym.

# Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na 2016 rok



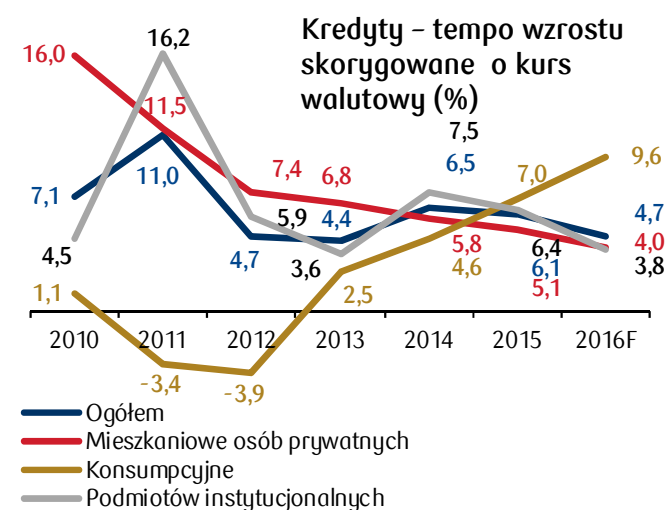
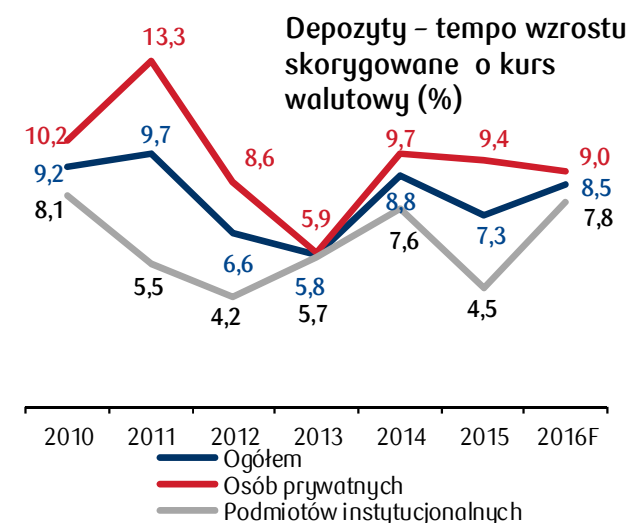
Bank Polski

		2013	2014	2015	2016F
PKB	% r/r	1,3	3,3	3,6	3,5
Spożycie indywidualne	% r/r	0,2	2,6	3,1	4,0
Inwestycje	% r/r	-1,1	9,8	5,8	0,8
Deficyt sektora finansów publicznych <sup>1)</sup>	% PKB	-4,0	-3,3	-2,6	-2,6
Dług publiczny <sup>2)</sup>	% PKB	53,3	48,1	49,0	49,8
Inflacja	%	0,9	0,0	-0,9	-0,6
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	11,4	9,8	8,7
WIBOR 3M	% k.o.	2,71	2,06	1,73	1,70
Stopa referencyjna	% k.o.	2,50	2,00	1,50	1,50
EURPLN	PLN k.o.	4,15	4,26	4,26	4,40
USDPLN	PLN k.o.	3,01	3,51	3,90	4,23

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku







Bank Polski

# Wyniki finansowe

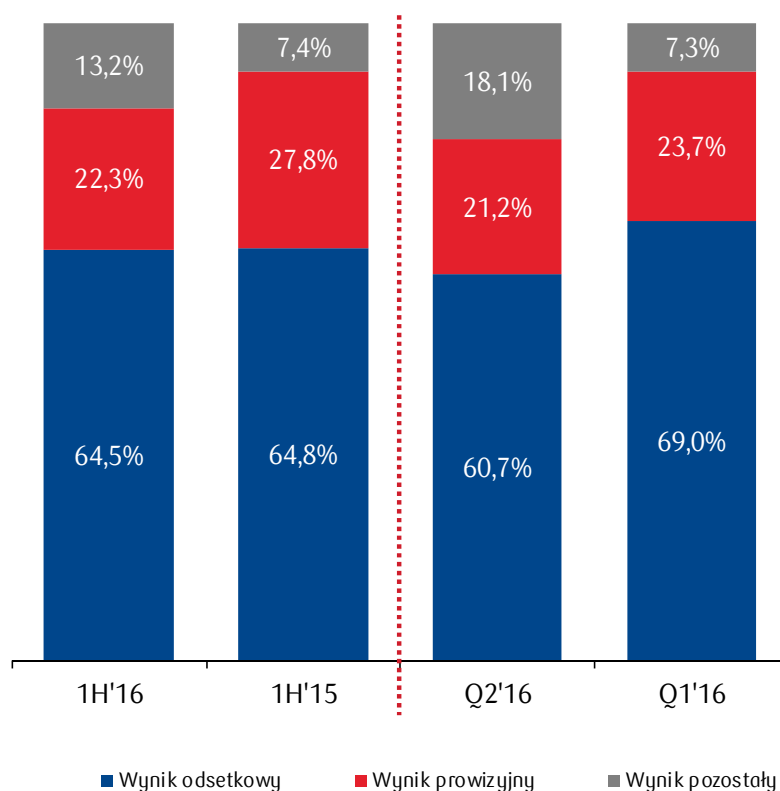
# Wynik na działalności biznesowej

Istotny wzrost udziału wyniku pozostałego w strukturze wyniku na działalności biznesowej, w głównej mierze dzięki zwiększeniu wyniku z operacji finansowych na skutek rozliczenia transakcji z Visa



Bank Polski

## Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mIn PLN</i>	1H'16	1H'15	Zmiana r/r	Q2'16	Q1'16	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		3 763	3 354	+12,2%	1 909	1 853	+3,0%
Wynik prowizyjny		1 302	1 437	-9,4%	667	635	+4,9%
Wynik pozostały		768	384	+99,7%	571	197	+190,2%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		472*	88	+436,5%	429*	42	+917,6%
Wynik z pozycji wymiany		203	167	+21,9%	109	94	+15,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		93	130	-28,4%	33	60	-45,4%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>		<b>5 832</b>	<b>5 175</b>	<b>+12,7%</b>	<b>3 147</b>	<b>2 685</b>	<b>+17,2%</b>

\* Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w II kwartale 2016 r. determinowany był rozliczeniem transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc. Z tego tytułu w wyniku Banku na inwestycyjnych papierach wartościowych uwzględniono 417,6 mln PLN

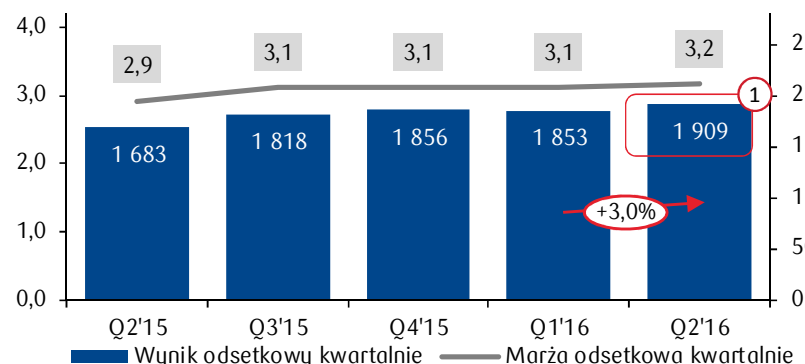
# Wynik odsetkowy (1)

Odbudowa wyniku odsetkowego w II kwartale głównie dzięki zwiększeniu przychodów odsetkowych. W I półroczu duży spadek kosztów odsetkowych

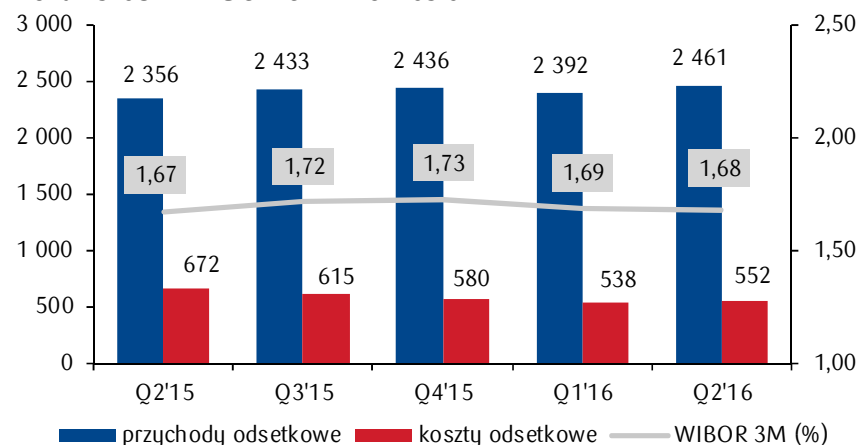


Bank Polski

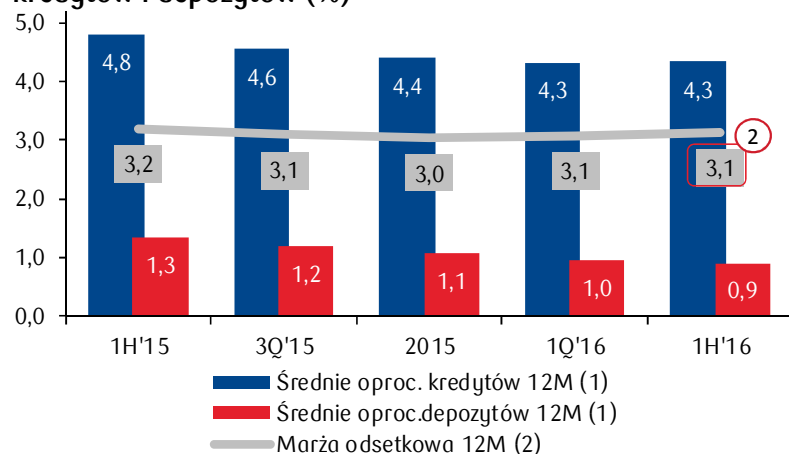
Wynik odsetkowy (mln PLN)



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



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



1 W I półroczu 2016r. wzrost wyniku odsetkowego o 408 mln PLN (+12,2%) r/r, przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych o 344 mln PLN, związanego z dostosowaniem warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych oraz wyższych przychodów odsetkowych o 64 mln PLN, w efekcie wzrostu wolumenu portfela kredytów i papierów wartościowych.

2 Obniżenie marży odsetkowej o 0,1 pp. w stosunku do I półrocza 2015 roku oraz wzrost o 0,1 pp. w porównaniu do końca ubiegłego roku. W porównaniu do końca 2015 roku aktywa oprocentowane wzrosły o 2,7% (głównie portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz portfel papierów wartościowych), przy wzroście zannualizowanego wyniku odsetkowego.

(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)

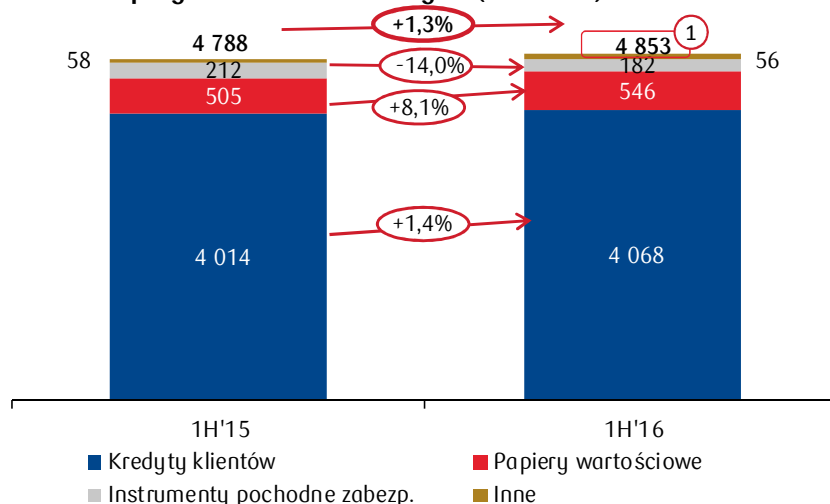
# Wynik odsetkowy (2)

Znaczący spadek kosztów odsetkowych w wyniku dostosowania oferty do niższych rynkowych stóp procentowych

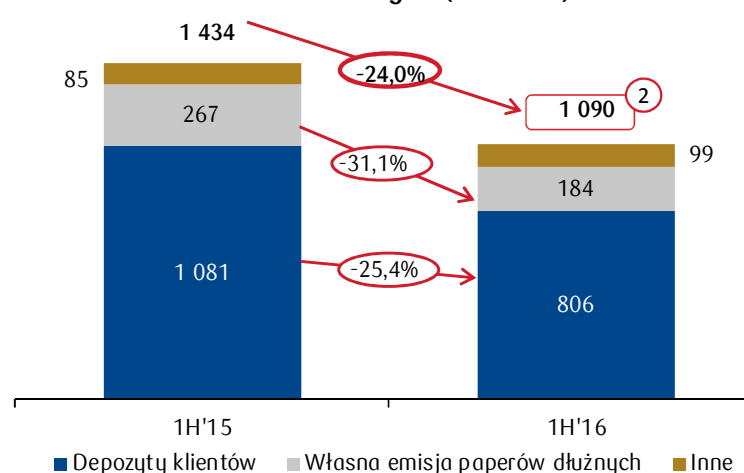


Bank Polski

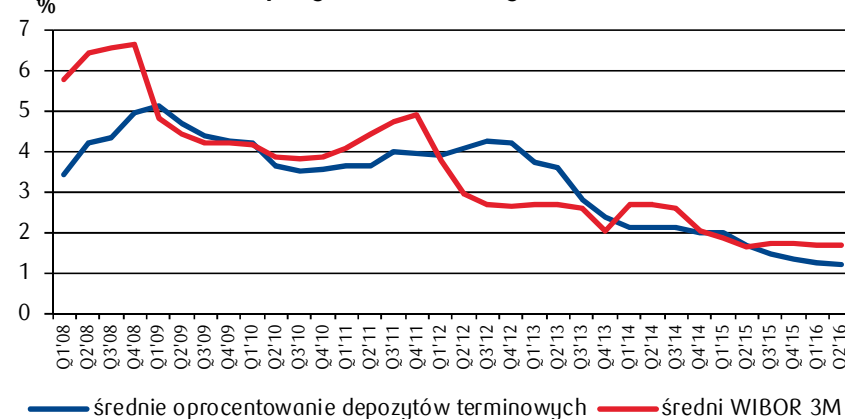
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



1. Wzrost przychodów odsetkowych o 1,3% r/r, w efekcie wzrostu:

- przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 54 mln PLN – wzrost portfela kredytowego, głównie kredytów mieszkaniowych złotych i konsumpcyjnych, w pełni zrekomensował efekt spadku złotych stóp proc., który dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,2 p.p. i 0,1 pp.,
- przychodów z tytułu papierów wartościowych o 41 mln PLN, w efekcie wzrostu wolumenu portfela papierów,

2. Obniżenie kosztów odsetkowych o 24,0% r/r głównie w efekcie spadku:

- kosztów zobowiązań wobec klientów o 275 mln PLN, wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie dostosowania oferty cenowej do środowiska niższych stóp rynkowych,
- kosztów emisji papierów dłużnych o 83 mln r/r, związanym głównie ze spadkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji na zagranicznych rynkach finansowych.

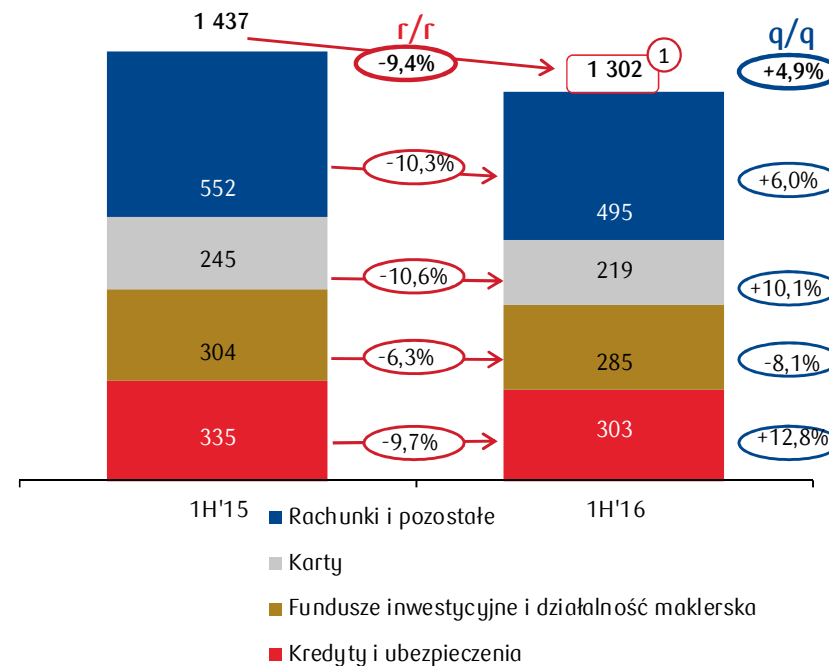
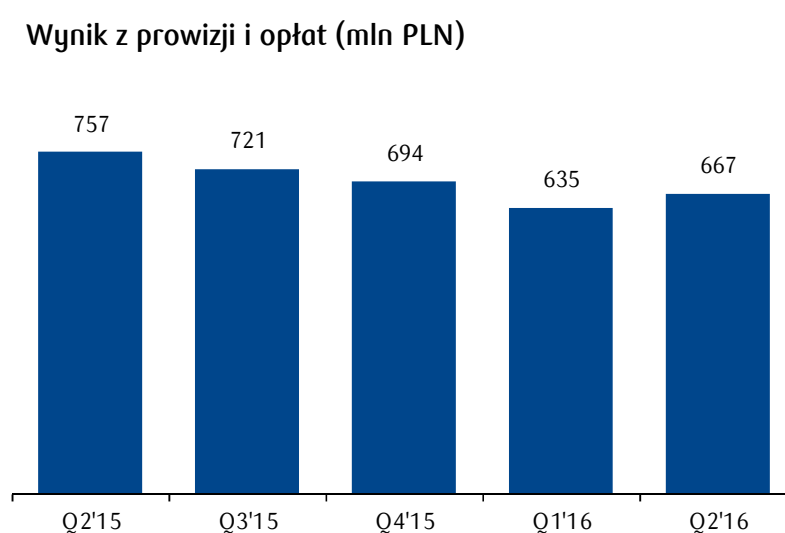
# Wynik z prowizji i opłat

Wzrost wyniku prowizyjnego q/q w efekcie istotnego wzrostu wyniku z tytułu kredytów i ubezpieczeń oraz kart bankowych



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



1

Poziom wyniku prowizyjnego w I półroczu 2016 w relacji do poprzedniego roku był w głównej mierze determinowany przez :

- efekt wysokiej bazy odniesienia przychodów z tytułu kart bankowych, w II kwartale 2015 roku Bank otrzymał dopłaty z organizacji płatniczych z tytułu renegotjacji umów z organizacjami płatniczymi,
- dostosowanie oferty z zakresu funduszy inwestycyjnych i emerytalnych do warunków rynkowych, a co za tym idzie obniżenia opłat i prowizji,
- obniżenie prowizji za czynności związane z rachunkiem bankowym,
- obniżenie prowizji od obrotu papierami wartościowymi, w wyniku zmniejszenia zainteresowania klientów rynkiem giełdowym,
- niższe prowizje z tytułu ubezpieczeń kredytów konsumpcyjnych w Banku, jednocześnie nastąpił wzrost sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej.

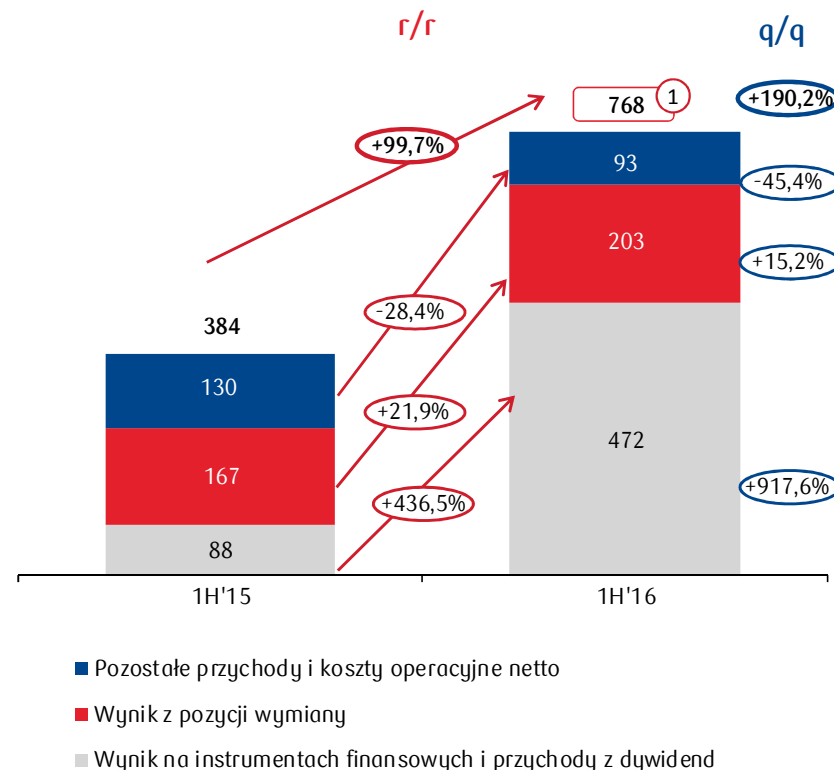
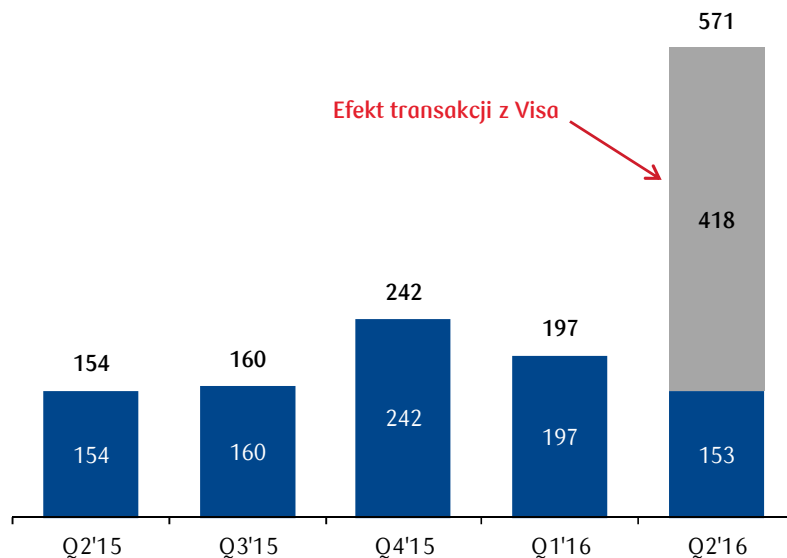
# Wynik pozostały

Istotny wzrost wyniku pozostałego, wspartego przychodami z transakcji Visa



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



<sup>1</sup> Niemal dwukrotny wzrost wyniku pozostałego w I półroczu w głównej mierze determinowany przez:

- wyższy wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych determinowany rozliczeniem transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., w której Bank brał udział. Z tego tytułu w wyniku Banku na inwestycyjnych papierach wartościowych uwzględniono 417,6 mln PLN. Bez uwzględnienia jednorazowego zdarzenia wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w I półroczu wyniósłby 54 mln, czyli byłby o 39% niższy r/r.

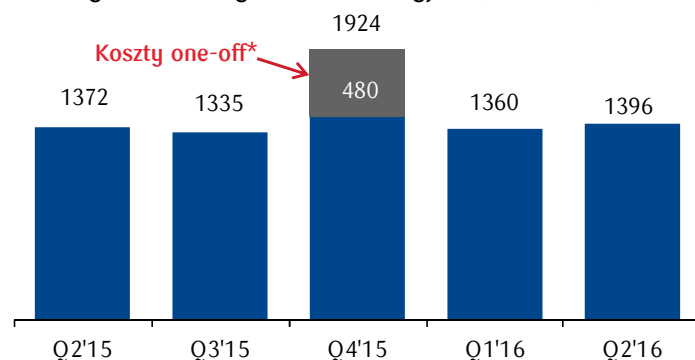
# Ogólne koszty administracyjne

## Poprawa efektywności działania w II kwartale

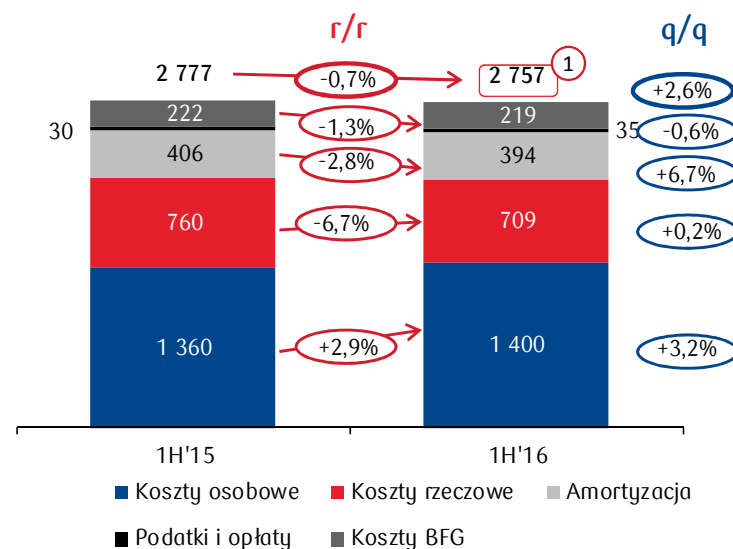
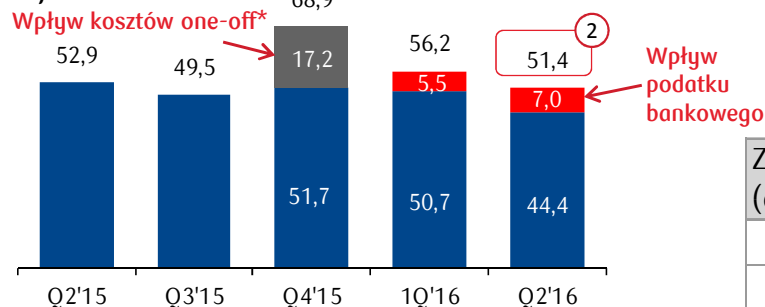


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I w kwartałach



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	1H'15	1H'16	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 741	25 443	-298	-1,2%
Grupa	28 909	28 867	-42	-0,1%

1 Spadek ogólnych kosztów administracyjnych w I półroczu o 0,7% r/r determinowany w głównej mierze przez spadek kosztów rzeczowych i amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i niższych kosztów BFG.

2 Efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym ukształtowała się na poziomie 56,4% i pozostawała pod wpływem zdarzeń jednorazowych obciążających wynik Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2015 r. Wskaźnik C/I z wyłączeniem podatku od niektórych instytucji finansowych ukształtował się na poziomie 53,1%. W ujęciu kwartalnym wskaźnik C/I (bez podatku) wyniósł 44,4% w porównaniu do 50,7% zrealizowanego w I kwartale 2016 r.

\* koszty poniesione w IV kw. 2015 r. na kwotę 479,9 mln PLN (337,9 mln PLN opłaty do BFG w związku z upadłością SK Banku oraz 142,0 mln PLN wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców)

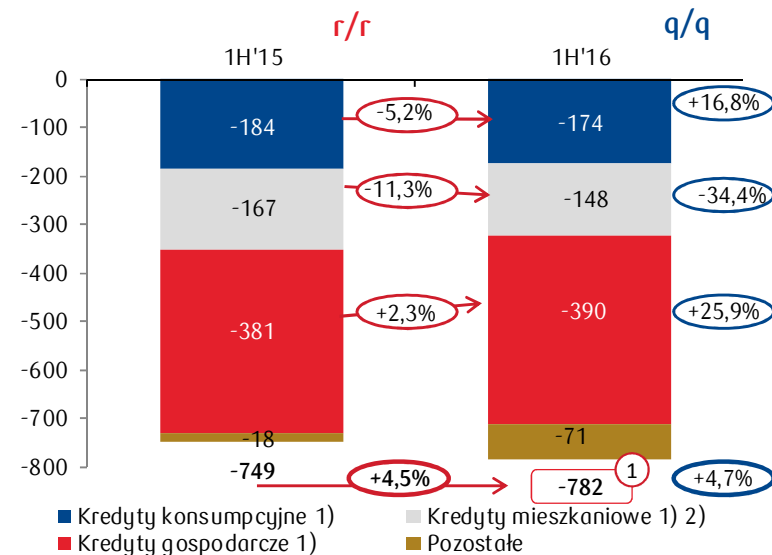
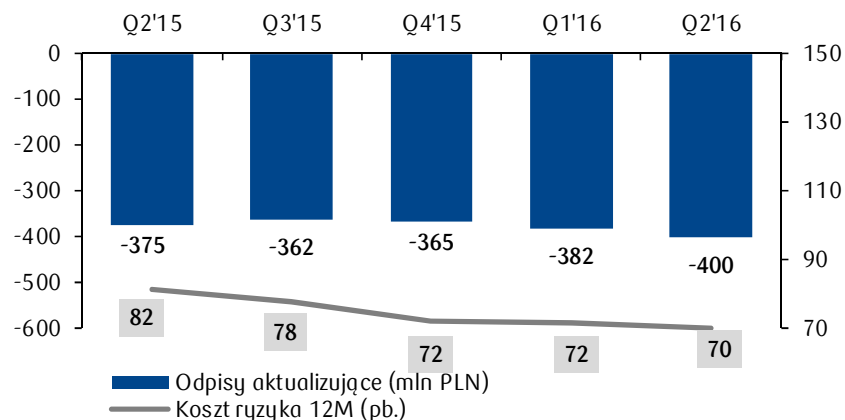
# Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

## Stabilizacja wyniku z odpisów w skali roku



Bank Polski

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



### Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości<sup>3)</sup>

	1H'15	1H'16	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	7,5%	8,6%	+1,1 pp.
Kredyty mieszkaniowe	2,7%	2,6%	-0,1 pp.
złotowe	2,3%	2,0%	-0,3 pp.
walutowe	3,5%	3,7%	+0,2 pp.
Kredyty gospodarcze	11,8%	10,9%	-1,0 pp.
<b>Ogółem</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,5%</b>	<b>-0,3 pp.</b>

1 Stabilizacja wyniku z odpisów w skali roku. Wzrost ujemnego wyniku z odpisów na kredytach gospodarczych został zrównoważony poprawą wyniku z odpisów na kredytach mieszkaniowych.

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

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



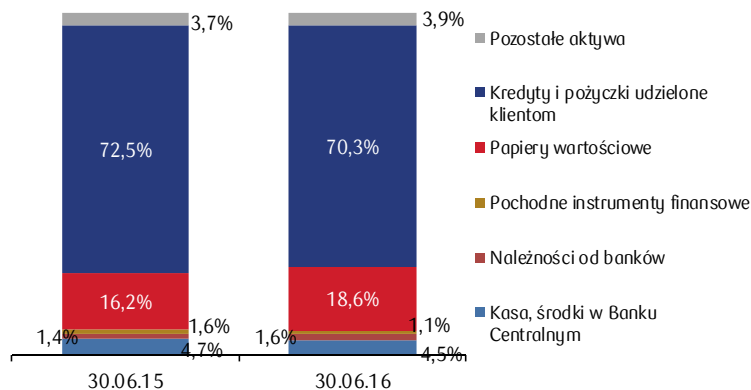
# Struktura bilansu skonsolidowanego Banku

## Utrzymanie bezpiecznej struktury bilansu



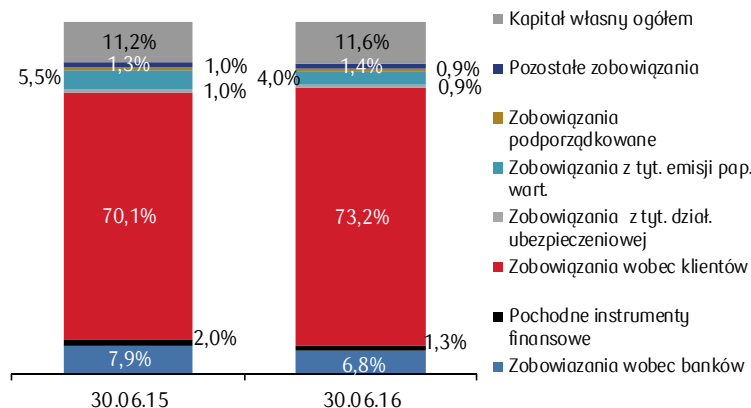
Bank Polski

### Aktywa



	mld PLN	30.06.15	30.06.16	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		11,9	12,2	+1,8%
Należności od banków		3,7	4,4	+19,2%
Pochodne instrumenty finansowe		4,0	3,0	-23,5%
Papiery wartościowe		41,3	50,7	+22,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		185,3	191,5	+3,3%
Pozostałe aktywa		9,3	10,7	+14,7%
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>255,5</b>	<b>272,4</b>	<b>+6,6%</b>

### Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	30.06.15	30.06.16	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		20,1	18,4	-8,3%
Pochodne instrumenty finansowe		5,1	3,6	-29,7%
Zobowiązania wobec klientów		179,1	199,4	+11,3%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,6	2,4	-6,9%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		14,1	10,8	-23,6%
Zobowiązania podporządkowane		2,5	2,5	+0,3%
Pozostałe zobowiązania		3,2	3,7	+15,5%
Kapitał własny ogółem		28,7	31,6	+9,9%
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>		<b>255,5</b>	<b>272,4</b>	<b>+6,6%</b>

# Kredyty i depozyty

## Stabilny wzrost skali działalności

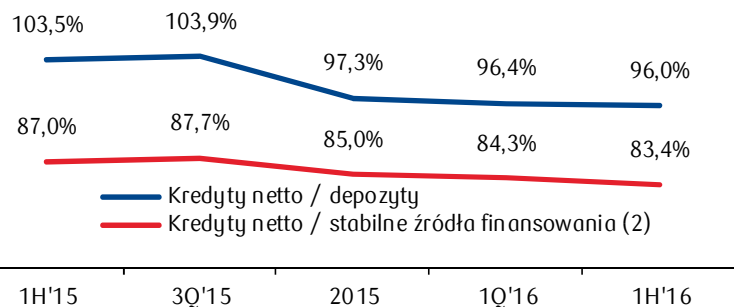
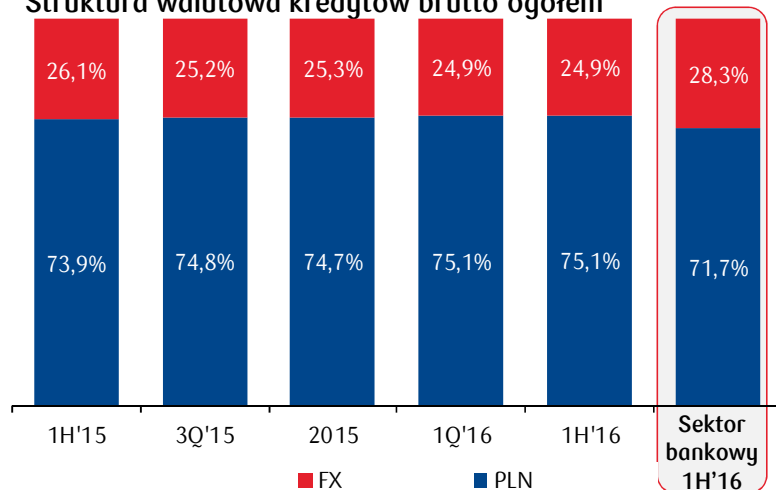


Bank Polski

### Kredyty brutto (mld PLN)

1H'15	3Q'15	2015	1Q'16	1H'16
193,7	193,7	198,7	196,2	200,0

### Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



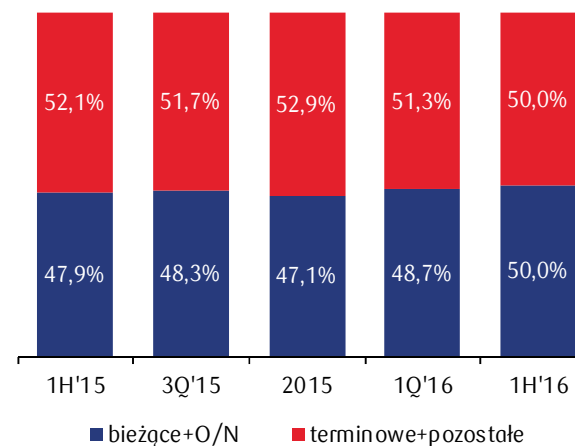
(1) Zobowiązania wobec klientów

(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

### Depozyty<sup>(1)</sup> (mld PLN)

1H'15	3Q'15	2015	1Q'16	1H'16
179,1	178,3	195,8	194,9	199,4

### Struktura terminowa depozytów<sup>(1)</sup> ogółem



<sup>(1)</sup> Wzrost wolumenu depozytów w skali roku o 20 mld PLN (+)11,3 % głównie w wyniku wzrostu depozytów ludności o 9,6 mld PLN i depozytów podmiotów gospodarczych o 9 mld PLN.

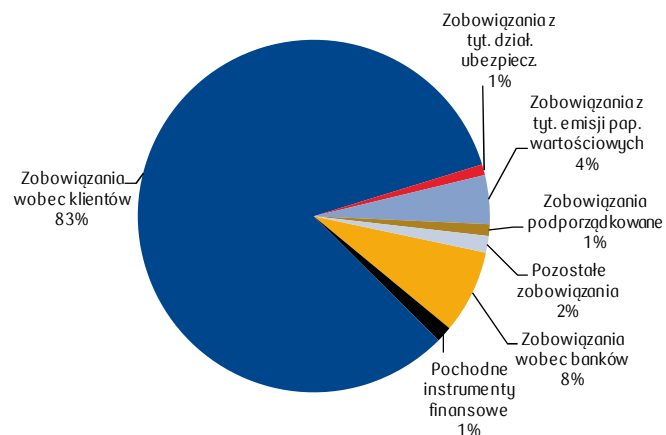
# Źródła finansowania

## Dobrze zdywersyfikowane źródła finansowania

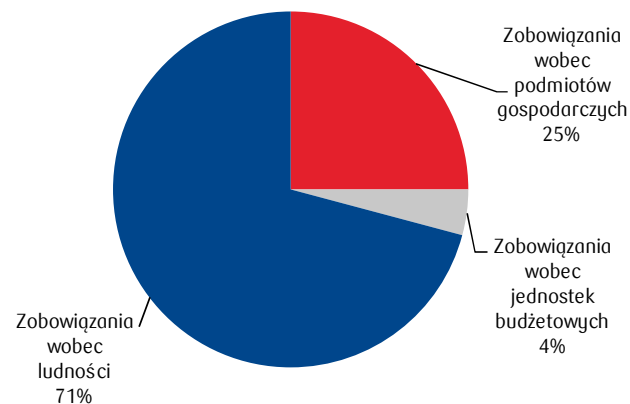


Bank Polski

**Struktura zobowiązań**  
(ogółem na 30.06.2016: 240,9 mld PLN)



**Struktura zobowiązań wobec klientów**  
(ogółem na 30.06.2016: 199,4 mld PLN)



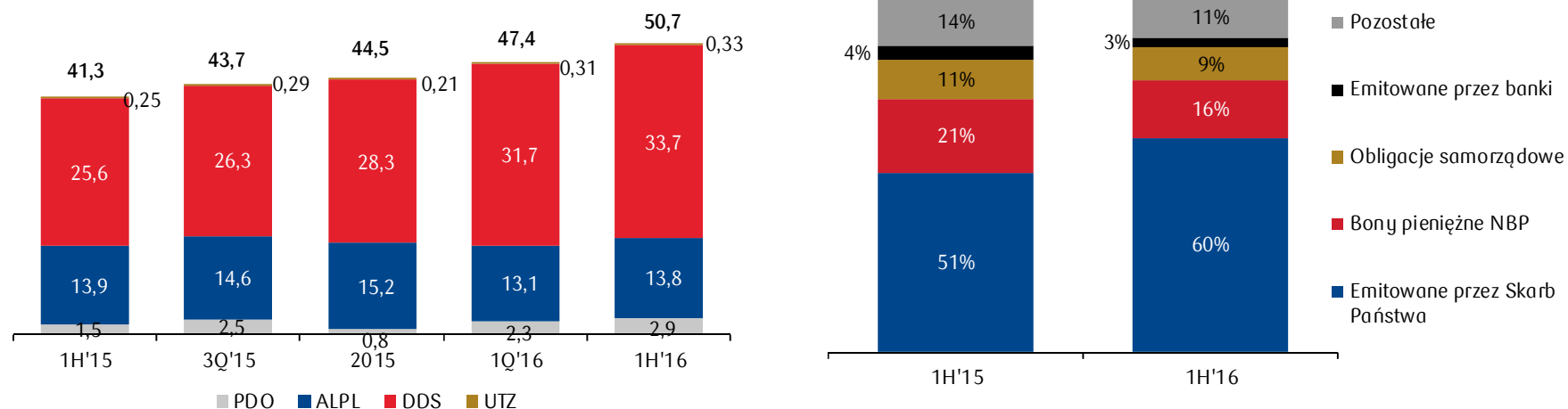
- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec I półrocza 2016 r. pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
  - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r. (zapadły w lipcu 2016 r.).
  - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln 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.
  - wielowalutowy kredyt zaciągnięty w kwietniu 2014 r. od Nordea Bank AB w kwotach: 3.645,8 mln CHF, 465,4 mln EUR oraz 3,7 mln USD
  - 10-letnia pożyczka podporządkowana w kwocie 224 mln CHF zaciągnięta przez Nordea Bank Polska w kwietniu 2012,
  - 10-letnie obligacje podporządkowane w kwocie 1.600,7 mln PLN wyemitowane we wrześniu 2012.

# Papiery wartościowe – struktura portfela

W strukturze portfela dominują dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa

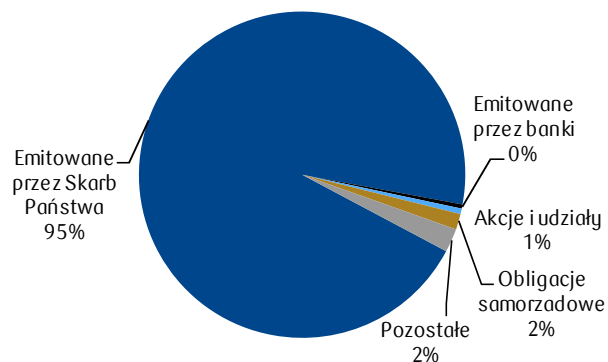


Bank Polski

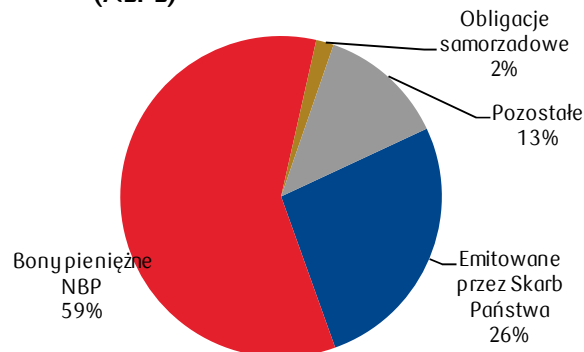


## Struktura portfela na dzień 30.06.2016

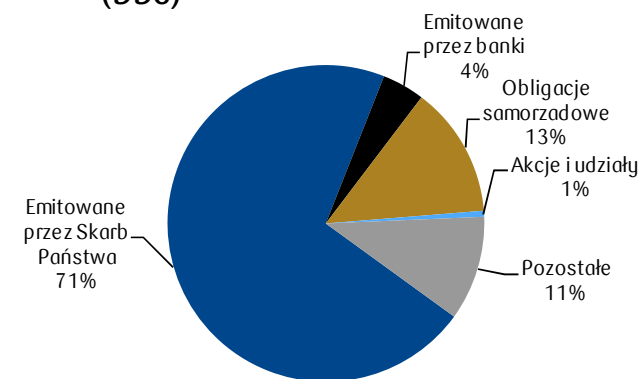
### Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



### Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

# Zarządzanie ryzykiem

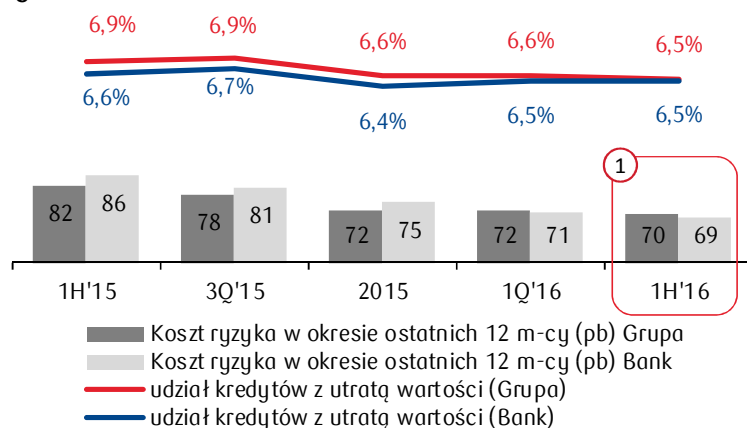
# Jakość portfela kredytowego

## Kontynuacja poprawy jakości portfela kredytowego

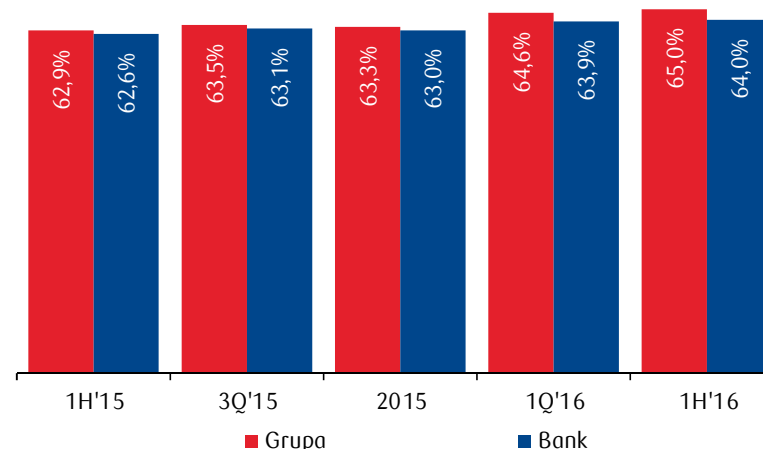


Bank Polski

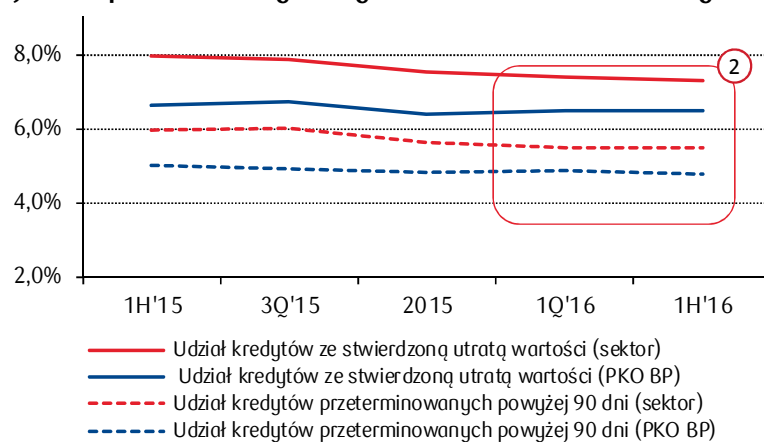
### Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



### Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



### Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



- 1 Kolejny kwartał obniżenia kosztu ryzyka kredytowego zarówno w portfelu Banku jak i Grupy Kapitałowej
- 2 Bank długoterminowo utrzymuje lepszą jakość portfela kredytowego w porównaniu z sektorem bankowym.

Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

# Jakość portfela kredytowego

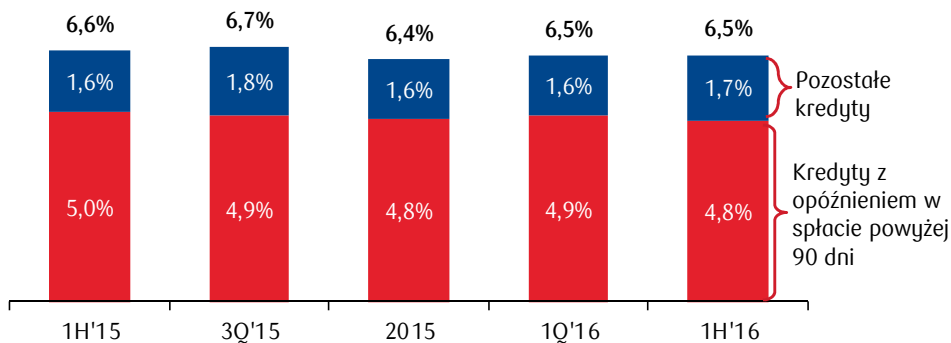
## Historycznie niski poziom kosztu ryzyka dla Banku



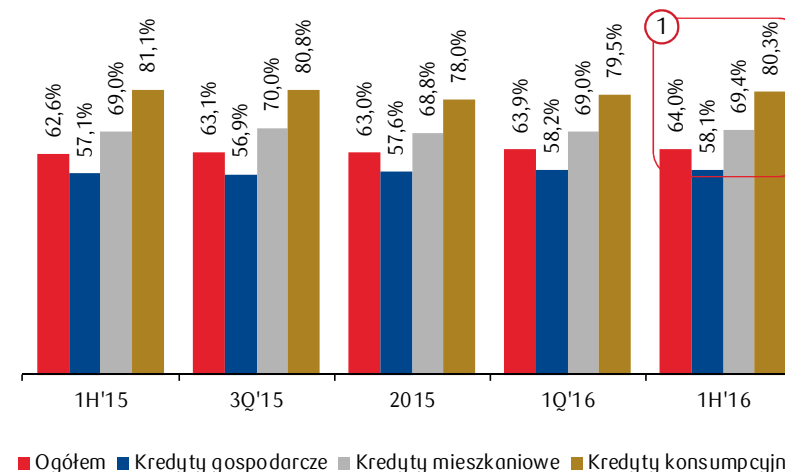
Bank Polski

Dane jednostkowe

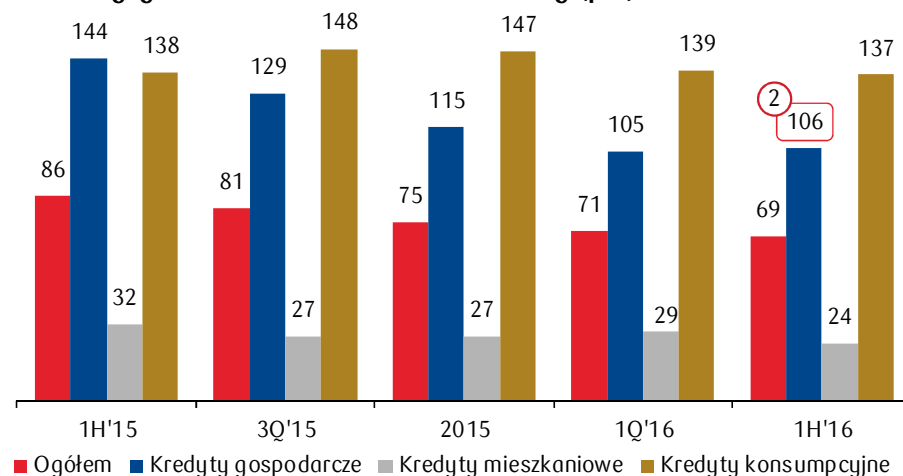
### Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



### Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



1 Bank utrzymuje wysoki i stabilny poziom pokrycia odpisami w każdym segmencie portfela kredytowego.

2 Większość portfeli kredytowych utrzymało trend spadkowy kosztu ryzyka, jedynie segment kredytów gospodarczych utrzymał wynik na podobnym poziomie do poprzedniego kwartału.

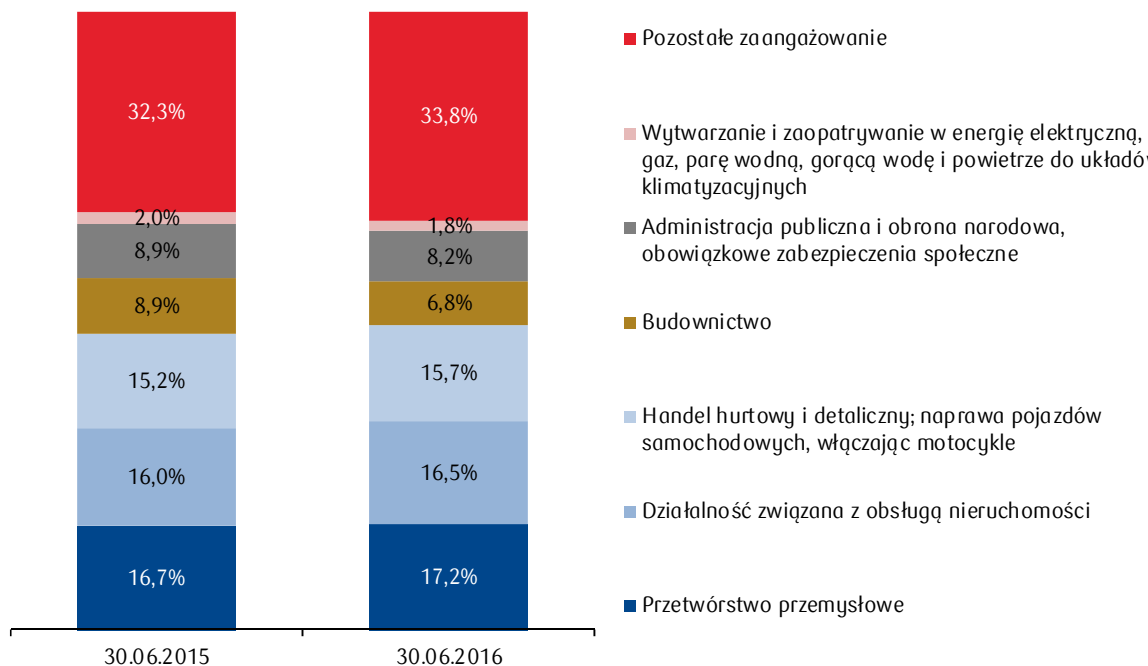
# Koncentracja ryzyka kredytowego

## Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy

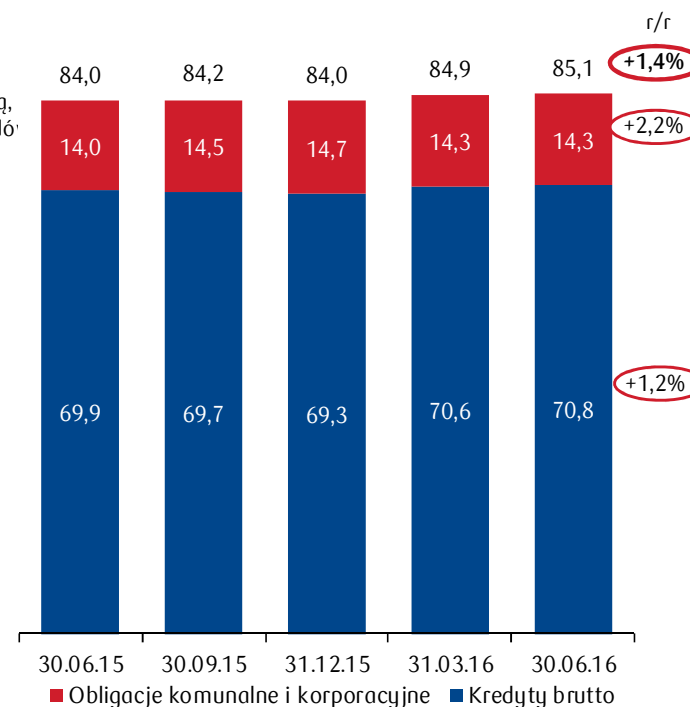


Bank Polski

<sup>1</sup> Struktura portfela kredytów gospodarczych<sup>1)</sup> wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych<sup>1)</sup> (mld PLN)



<sup>1</sup> Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Na koniec I półrocza 2016 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (17,2%), której udział w portfelu zwiększył się o 0,5 pp. r/r. Największy spadek udziału w portfelu (-2,1 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”.  
Udział w portfelu kredytów gospodarczych sekcji „górnictwo i wydobywanie” wynosi ok. 1,4%.

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

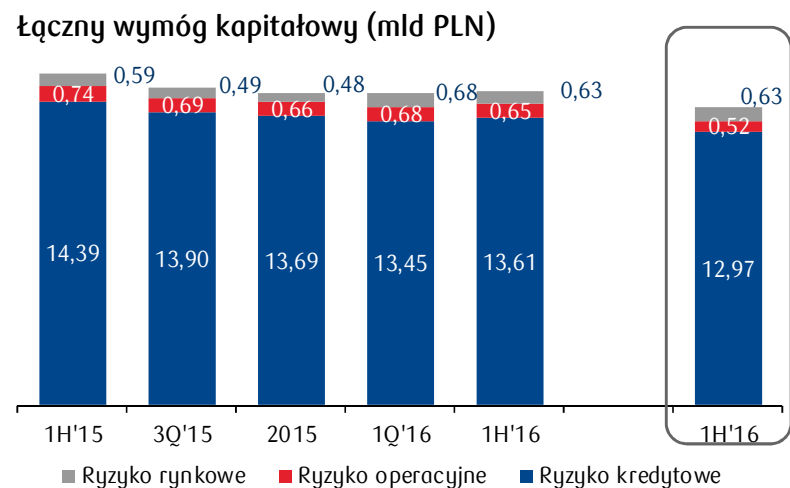
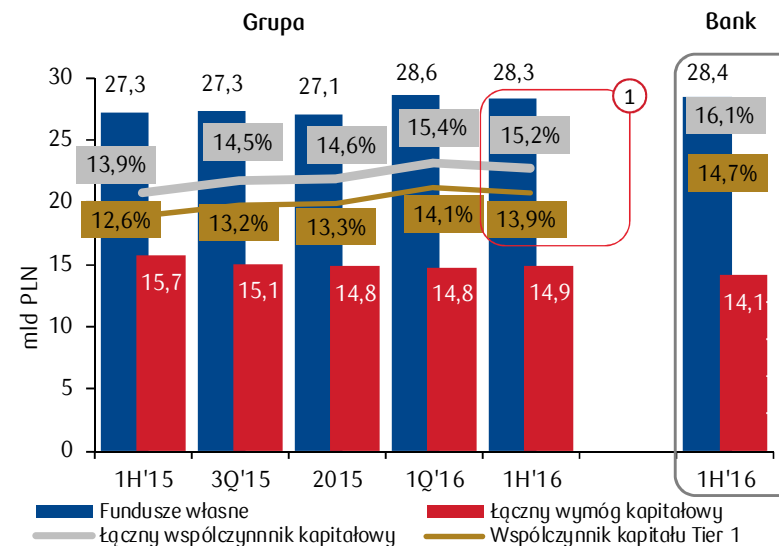
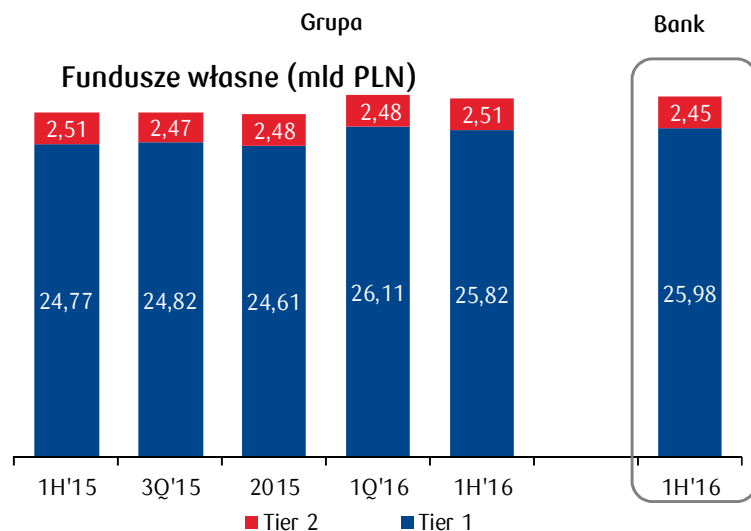


# Adekwatność kapitałowa (1)

## Solidna pozycja kapitałowa



Bank Polski



1 Poziom adekwatności kapitałowej w I półroczu 2016 utrzymywał się powyżej limitów zewnętrznych oraz poziomu rekomendowanego przez nadzór bankowy (KNF/EBA).

# Adekwatność kapitałowa (2) – wyniki europejskich testów warunków skrajnych

PKO Bank Polski na 4 miejscu pośród 51 europejskich banków biorących udział w badaniu



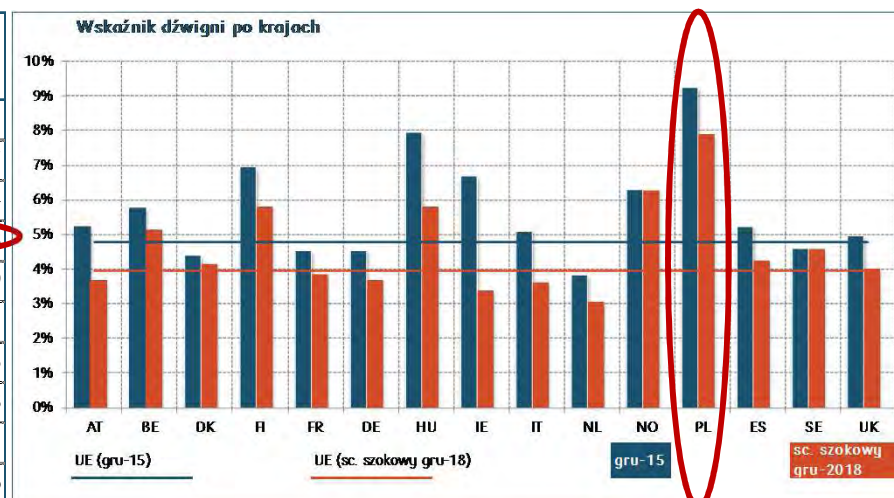
Bank Polski

- PKO Bank Polski, jako jedyny bank z Polski, bezpośrednio uczestniczył w kolejnej edycji organizowanych przez EBA ogólnoeuropejskich Testów Warunków Skrajnych.
- Celem badania było zapewnienie organom nadzoru oraz uczestnikom rynku spójnych danych o odporności banków UE w niekorzystnych warunkach rynkowych, w ramach jednolitej metodologii przygotowanej przez EBA.
- Wyniki Testów potwierdziły wysoką odporność PKO Banku Polskiego, także na negatywne scenariusze makroekonomiczne. W scenariuszu szokowym Bank zanotował nieznaczny spadek współczynnika CET1 w porównaniu do wykonania 2015 roku tylko o 1,9 pkt. proc., co plasuje go na czwartym miejscu spośród 51 europejskich banków biorących udział w badaniu.
- Polska reprezentowana przez PKO Bank Polski osiągnęła najkorzystniejszy wskaźnik dźwigni wśród badanych krajów.

10 banków o najmniejszej zmianie CET1 w porównaniu do wykonania 2015 roku

Lp	Bank	2015	scenariusz szokowy 2018	zmiana 2018/2015 (w pb)
1	DNB Bank Group	14,31%	14,30%	-1
2	Danske Bank	15,48%	14,02%	-147
3	Criteria Caixa, S.A.U	9,65%	7,81%	-184
4	PKO Bank Polski SA	13,42%	11,44%	-198
5	Banco Santander S.A.	10,19%	8,20%	-199
6	Jyske Bank	16,00%	13,99%	-201
7	Swedbank - group	25,08%	23,05%	-203
8	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	10,27%	8,19%	-208
9	Volkswagen Financial Services AG	11,67%	9,55%	-211
10	Groupe Crédit Mutuel	15,55%	13,38%	-216

Poziom wskaźnika dźwigni według krajów



# Adekwatność kapitałowa (3)



Bank Polski

## Wymagane wartości współczynników kapitałowych

	Minimalny poziom wskaźników kapitałowych - oczekiwania KNF				
	regulacyjny/nadzorczy			polityka dywidendowa 50%	polityka dywidendowa 100%
	Prawo bankowe /Rozporządzenie CRR	Pismo KNF z 22.10.2015 roku dot. bufora zabezpieczającego	Pismo KNF z 23.10.2015 roku dot. domiaru kapitałowego	Stanowisko KNF z 15.12.2015 roku dot. polityki dywidendowej banków	Stanowisko KNF z 15.12.2015 roku dot. polityki dywidendowej banków
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	4,50%				
Współczynnik kapitału Tier 1 (T1)	6,00%	9% + 1,25% = <b>10,25%</b>	10,25% + 0,57% = <b>10,82%</b>	13,25%** + 0,57% = <b>13,82%</b>	13,25% + 0,57% = <b>13,82%</b>
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	8,00%	12% + 1,25% = <b>13,25%</b>	13,25% + 0,76% = <b>14,01%</b>	13,25% + 0,76% = <b>14,01%</b>	16,25% + 0,76% = <b>17,01%</b>

\* w PKO CET1=T1

\*\* Wysokość zalecanego przez KNF T1 została powiększona o kapitał bezpieczeństwa wynoszący 3 punkty procentowe powyżej rekomendowany przez KNF poziom (10,25% + 3% = 13,25%)

## Bufory kapitałowe

	2016	2017	2018	2019
Bufor zabezpieczający	1,25%	1,25%	1,88%	2,50%
Bufor antycykliczny	max 2,5%	max 2,5%	max 2,5%	max 2,5%
Bufor ryzyka systemowego	max 5%	max 5%	max 5%	max 5%
Bufor O-SII*	max 2%	max 2%	max 2%	max 2%
Współczynnik kapitału podstawowego CET1	5,75% - 15,25%	5,75% - 15,25%	6,375% - 15,875%	7,0% - 16,5%
Współczynnik kapitału Tier1	7,25% - 16,75%	7,25% - 16,75%	7,875% - 17,375%	8,5% - 18,0%
Łączny współczynnik kapitałowy TCR	9,25% - 18,75%	9,25% - 18,75%	9,875% - 19,375%	10,5% - 20,0%

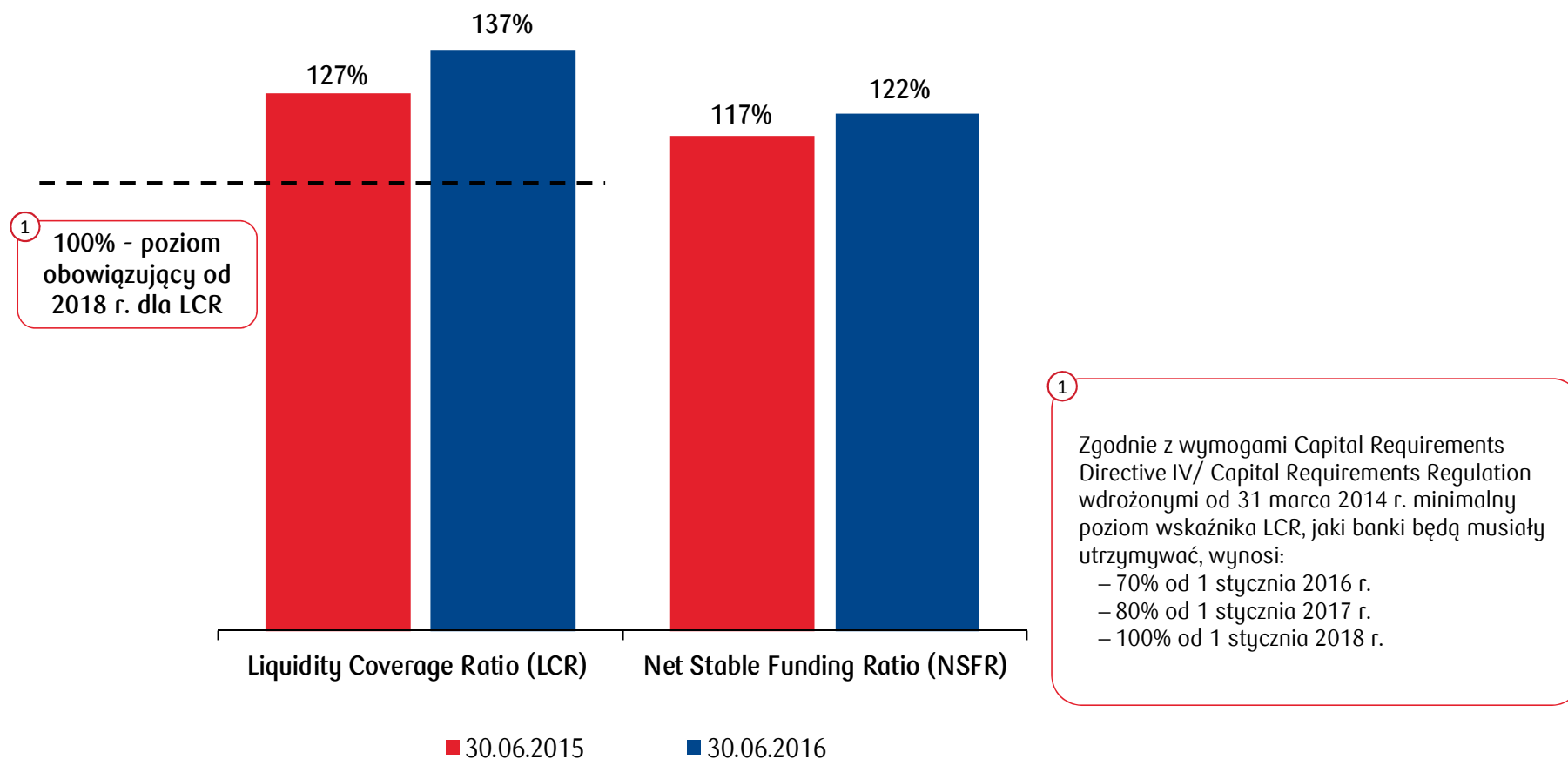
\*) W ramach postępowania zidentyfikowania Banku, jako „O-SII” ( innej instytucji o znaczeniu systemowym) KNF zwróciła się do Komitetu Stabilności Finansowej o wyrażenie opinii w sprawie zidentyfikowania Banku jako instytucji „O-SII” i nałożenia na Bank bufora w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Na chwilę obecną Bank nie otrzymał informacji o terminie wprowadzenia tego bufora oraz jego wpływie na minimalne wartości współczynników kapitałowych.

# Wskaźniki płynności

Poziom LCR znacznie powyżej norm regulacyjnych



Bank Polski





Bank Polski

# Działalność biznesowa według segmentów

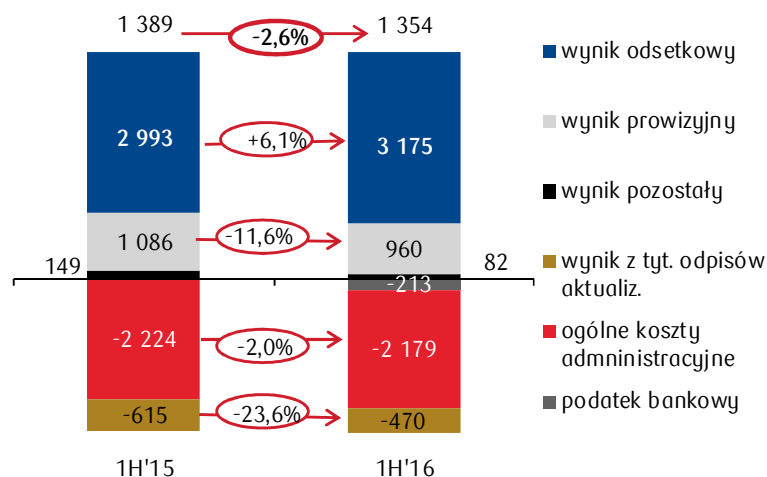
# Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

Dobre wyniki biznesowe, wzrost wolumenu kredytów i depozytów, istotny wzrost sprzedaży kredytów mieszkaniowych

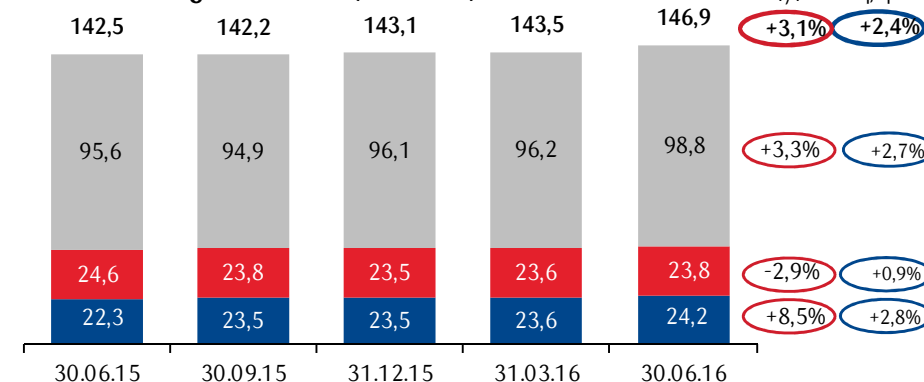


Bank Polski

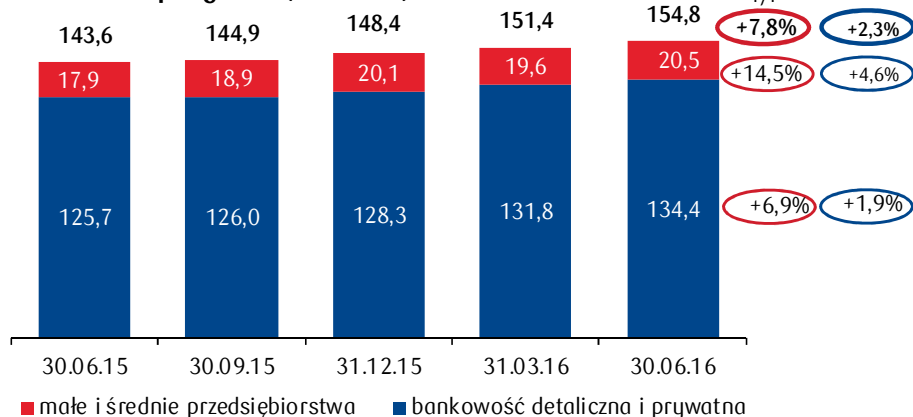
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



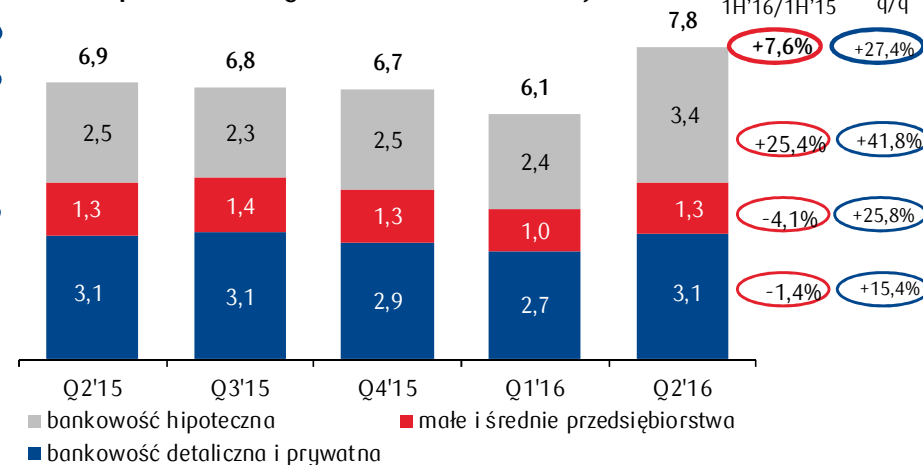
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe\*



\*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w okresie 1H'16. wyniosły 2 mld PLN

# Wyniki segmentu

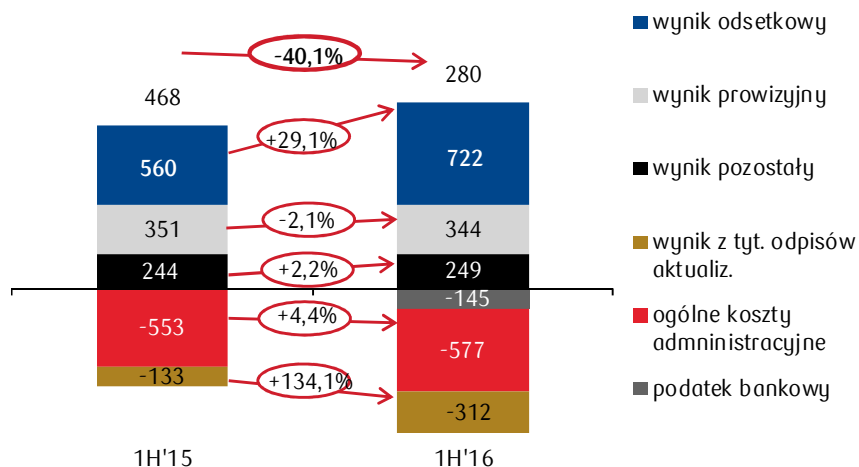
## Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Spadek wyniku segmentu związany głównie ze wzrostem odpisów na kredyty gospodarcze



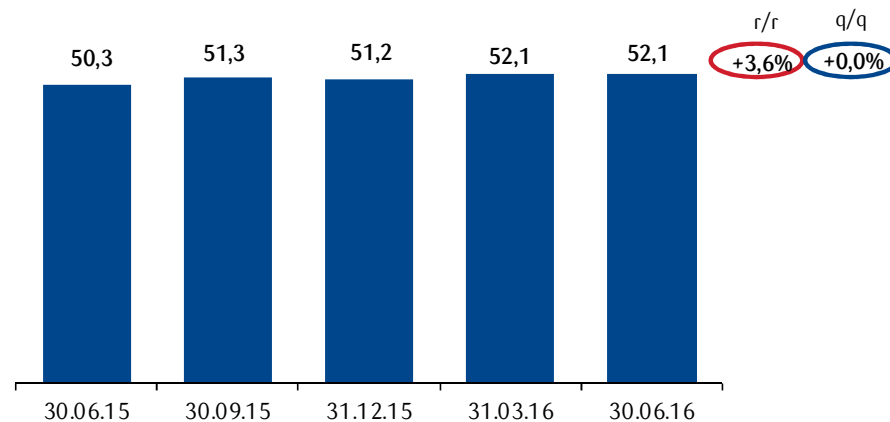
Bank Polski

Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN

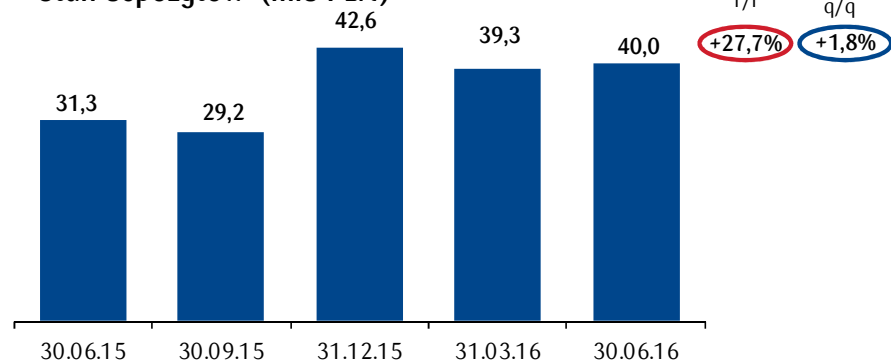


- wynik odsetkowy
- wynik prowizyjny
- wynik pozostały
- wynik z tyt. odpisów aktualiz.
- ogólne koszty administracyjne
- podatek bankowy

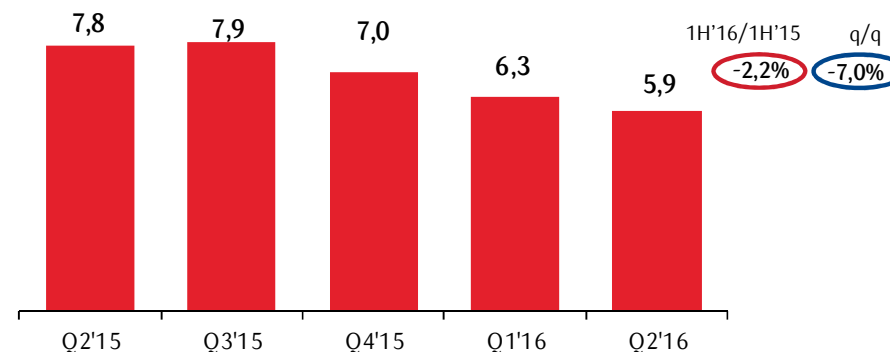
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe





Bank Polski

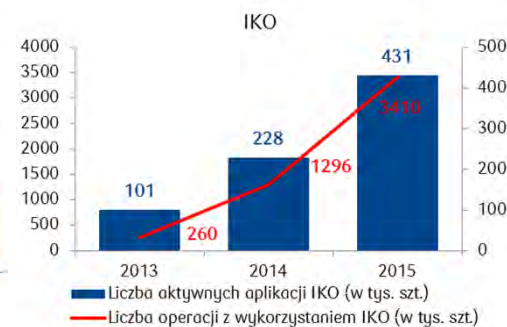
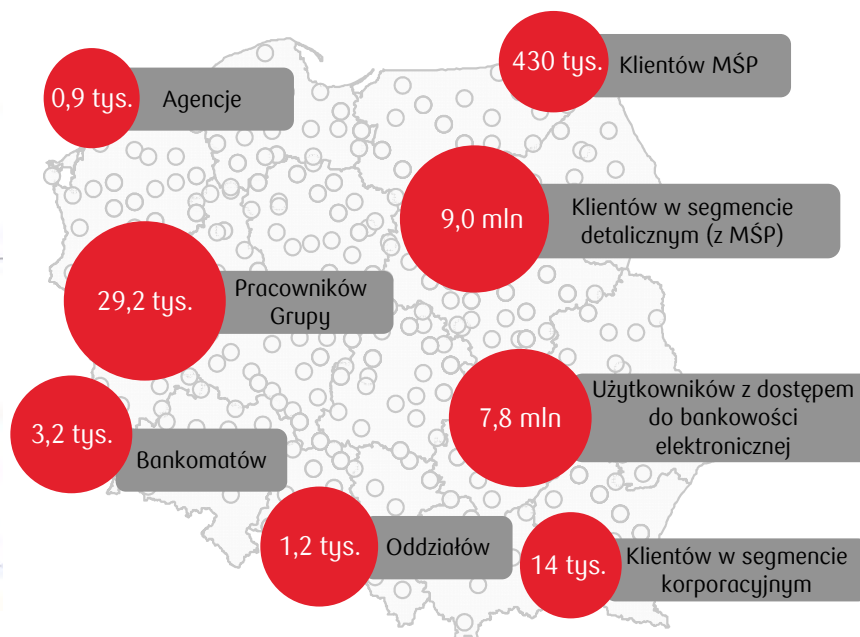
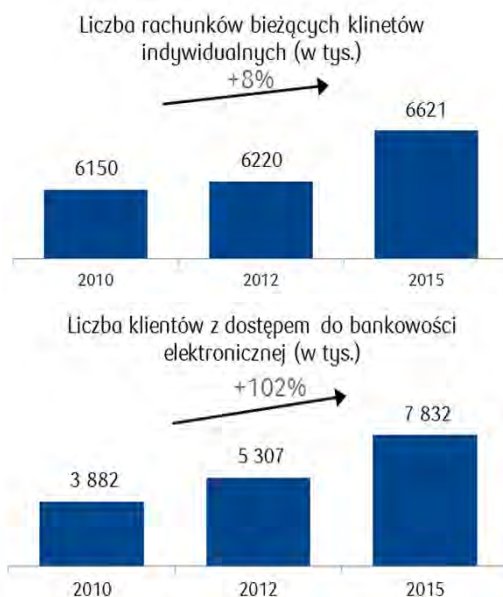
## Informacje dodatkowe



# PKO Bank Polski zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski

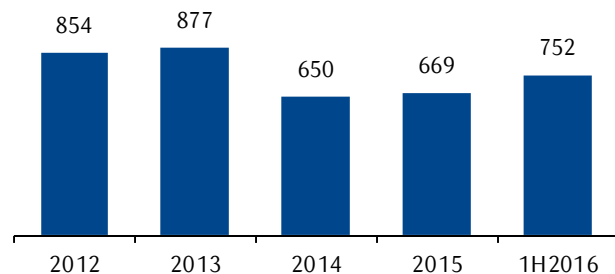


# Działalność na Ukrainie – wyniki Kredobank

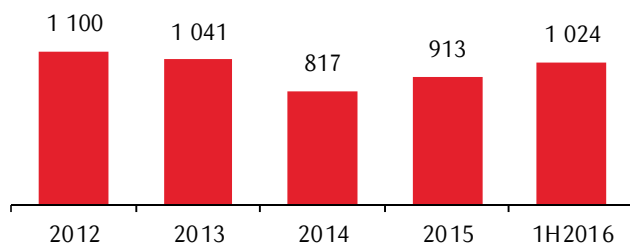


Bank Polski

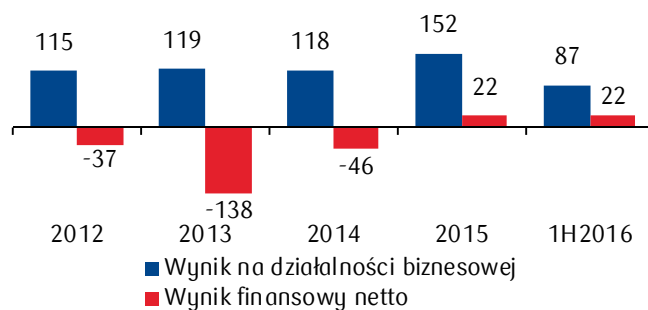
### Kredyty netto (mln PLN)



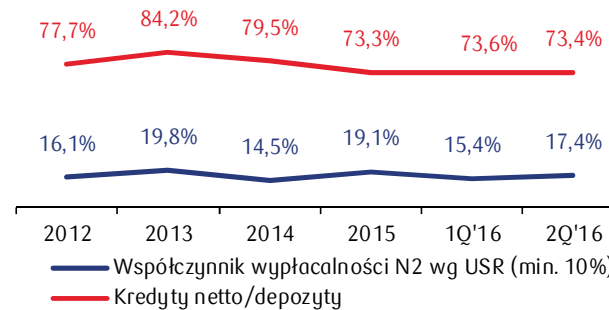
### Depozyty (mln PLN)



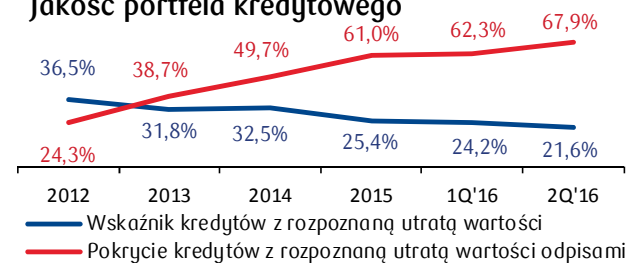
### Wyniki finansowe (mln PLN)



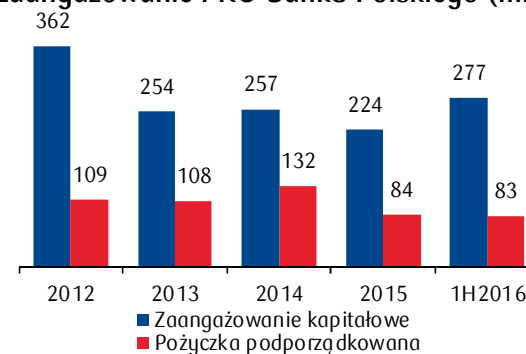
### Adekwatność i płynność



### Jakość portfela kredytowego



### Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



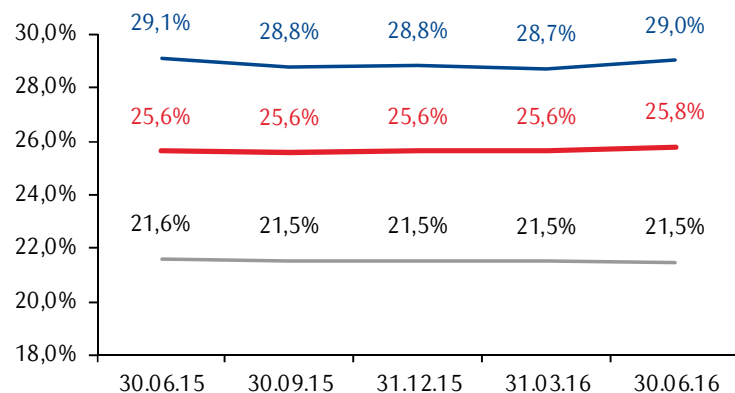
# Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



Bank Polski

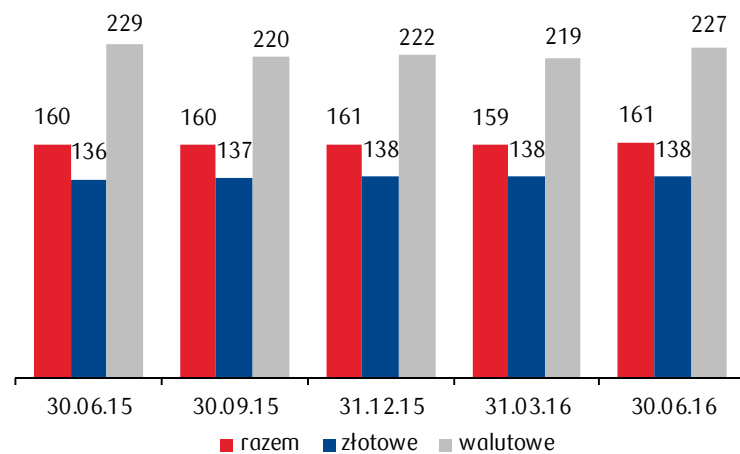
Dane jednostkowe

## Udział w rynku kredytów mieszkaniowych



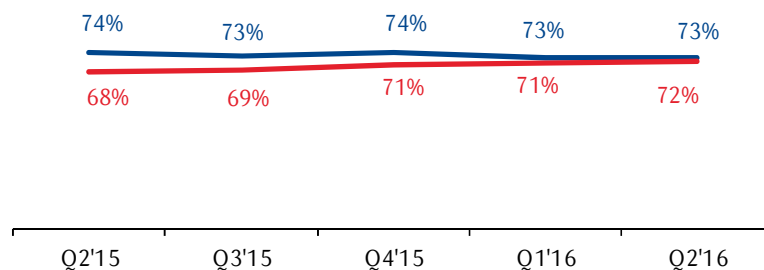
— ogółem — złotowe — walutowe

## Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



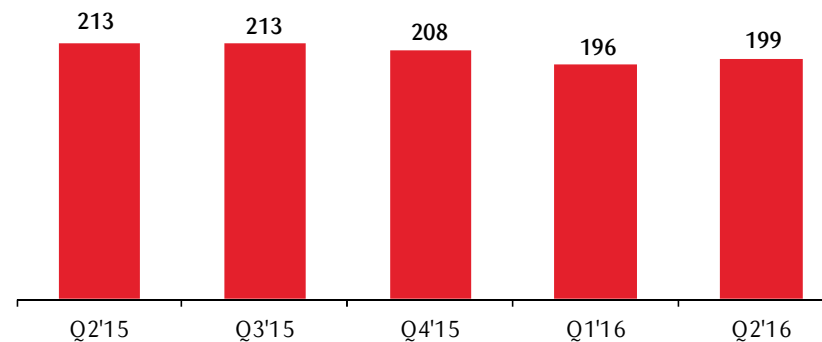
■ razem ■ złotowe ■ walutowe

## Średnie LTV



— Aktualne średnie LTV portfela kredytowego (eop)  
— Średnie LTV nowej sprzedaży

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

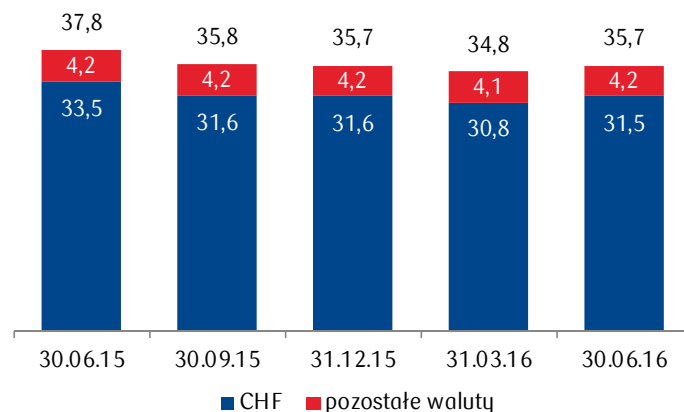


# Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych

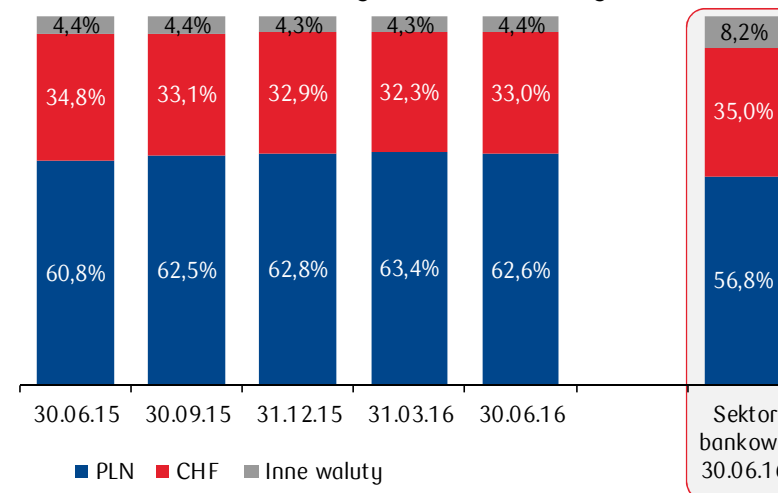


Bank Polski

Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych



## Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

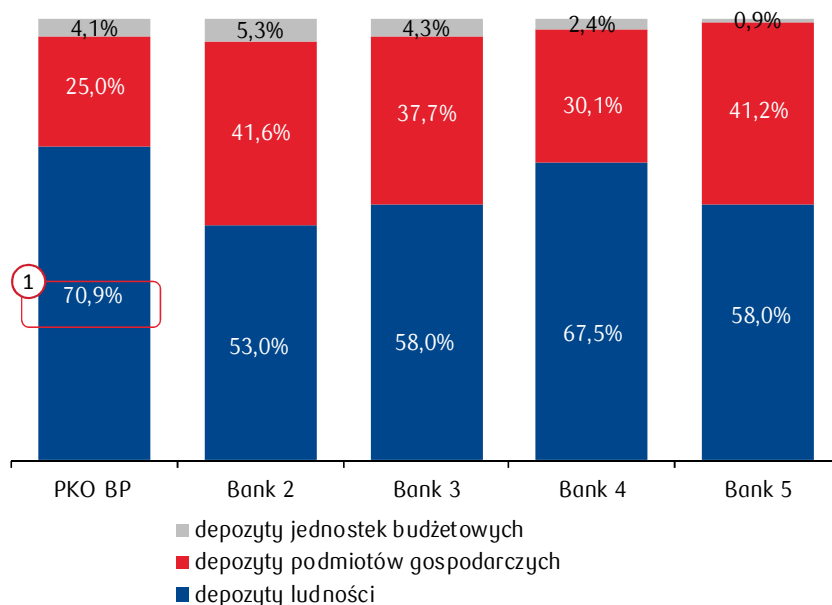
- 1) uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- 2) działania czasowe obowiązujące do końca 2016 r.
  - obniżenie *spread'u* walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
  - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania bez dodatkowych opłat,
  - niepodjęcie działań mających na celu ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia kredytu,
  - umożliwienie przewalutowania kredytu po kursie średnim NBP na dzień zawarcia aneksu do umowy (bez pobierania opłaty),
  - dodatkowa ulga dla kredytobiorców w CHF, polegająca na zwrocie klientom części raty kapitałowej w przypadkach, gdy ujemna stawka referencyjna przekroczy marżę Banku.

# Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych

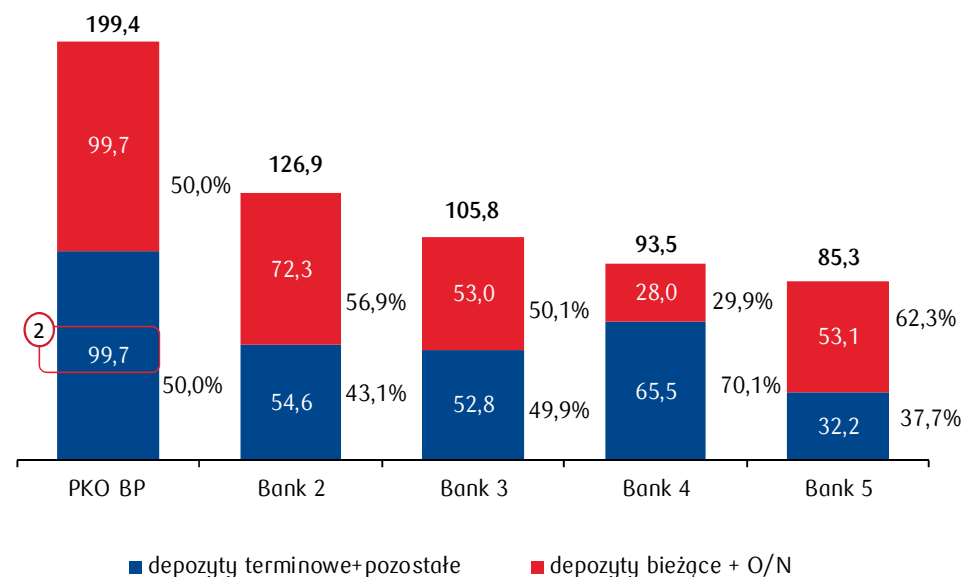


Bank Polski

**Struktura podmiotowa depozytów<sup>1)</sup> ogółem**  
(na 30.06.2016)



**Struktura depozytów w portfelach banków**  
(na 30.06.2016 w mld PLN)



1

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

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

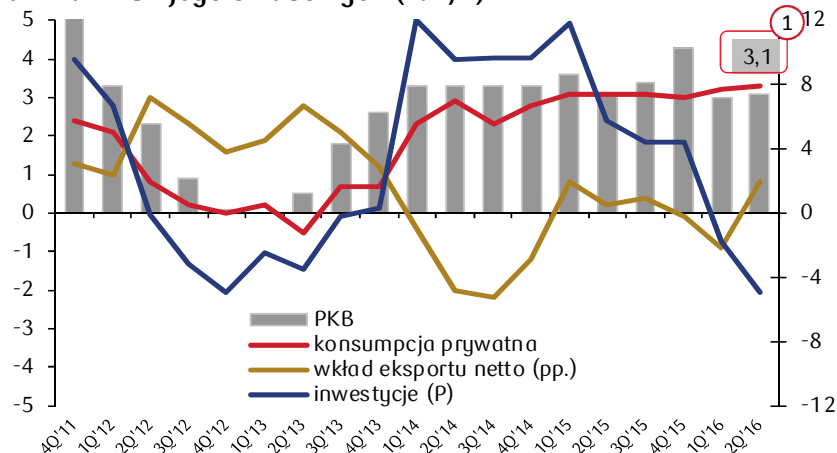
# Otoczenie makroekonomiczne

## Stabilny wzrost PKB z wyraźną poprawą na rynku pracy

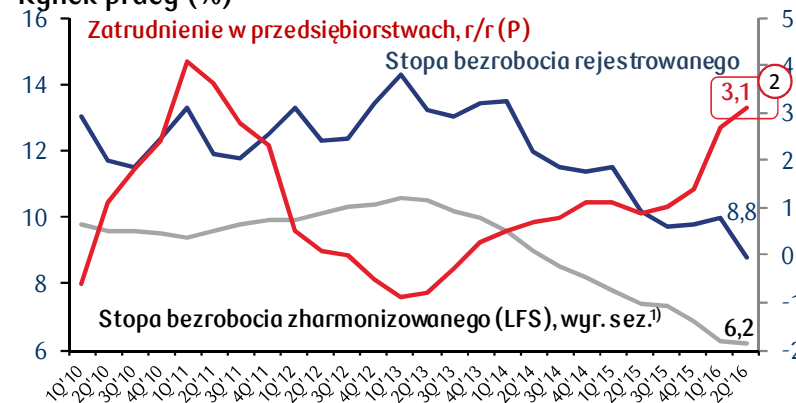


Bank Polski

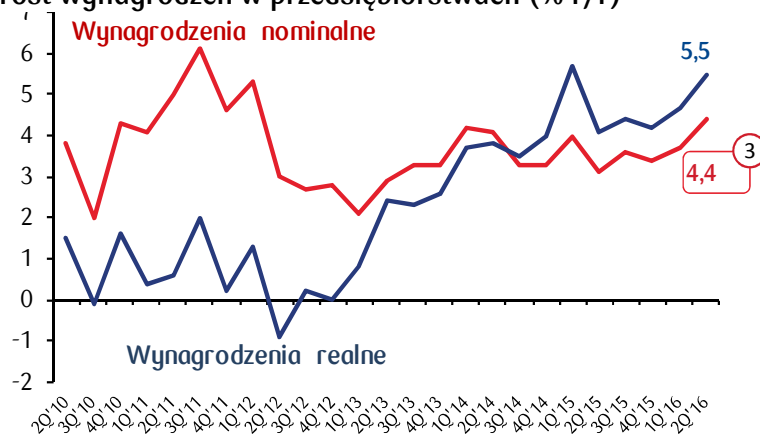
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



Rynek pracy (%)



Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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

1) Wzrost PKB w 2Q2016 nieznacznie przyspieszył do 3,1% r/r (z 3,0% r/r w 1Q2016). Głównym czynnikiem wzrostu była konsumpcja prywatna, a inwestycje nadal spadały. Oczekujemy wyraźnego przyspieszenia wzrostu konsumpcji i PKB w drugiej połowie roku wraz z pełnym wdrożeniem programu 500+. Podtrzymujemy naszą prognozę, że w całym 2016 r. wzrost gospodarczy wyniesie 3,5% (vs. 3,6% w 2015 r.), mimo pogorszenia w otoczeniu zewnętrznym (w tym niepewności związanej z Brexitem).

2) Solidnemu wzrostowi gospodarczemu towarzyszy poprawa na rynku pracy: przyspieszenie wzrostu zatrudnienia i spadek stopy bezrobocia do rekordowo niskiego poziomu.

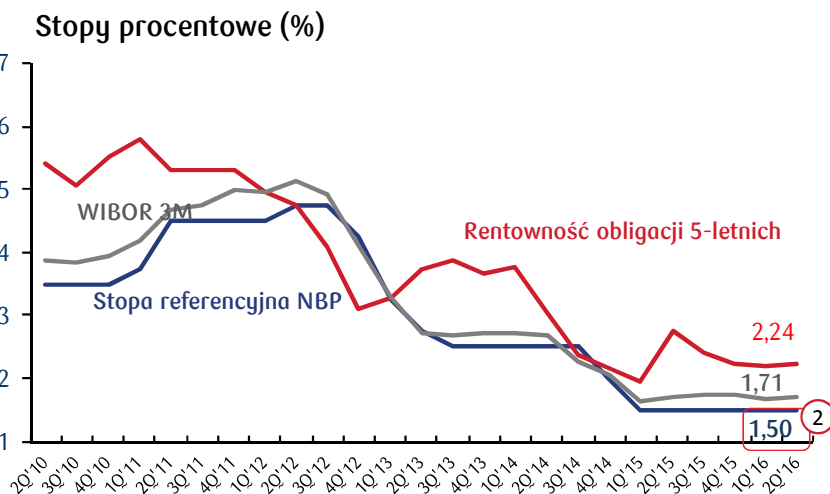
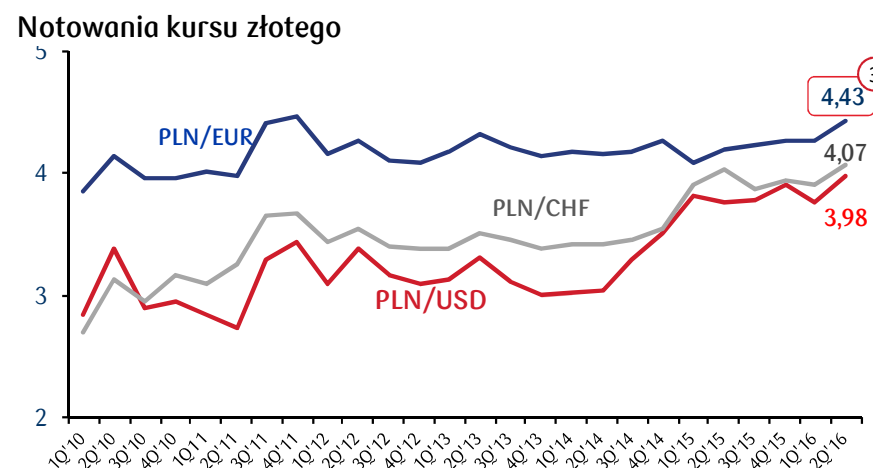
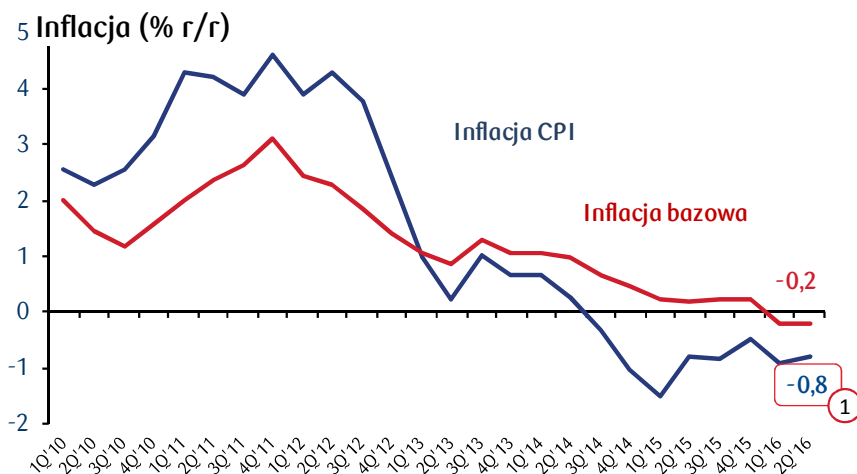
3) Rekordowo niskie bezrobocie nasila presję płacową. Wzrost płac w 2Q2016 przyspieszył nominalnie do 4,4% r/r, a realnie do 5,5% r/r. Mocny wzrost dochodów wspiera wzrost konsumpcji.

# Otoczenie makroekonomiczne

## Dłuższa deflacja i stabilne stopy procentowe



Bank Polski



- 1 Inflacja CPI w 2Q2016 pozostała stabilna (średnio -0,9% r/r vs. -0,9% w 1Q2016) przy wzroście dynamiki żywności i paliw oraz spadku inflacji bazowej i cen energii. Prognozujemy, że deflacja potrwa do 4Q2016, a w grudniu dynamika cen wzrośnie do 0,3-0,5% r/r (efekt niskiej bazy i silniejszy popyt konsumpcyjny). Czynniki proinflacyjne będą polityka fiskalna i regulacyjna, wzrost konsumpcji oraz efekty niskiej bazy cen ropy.
- 2 RPP wskazuje, że poziom stóp procentowych NBP powinien pozostać bez zmian w najbliższych kwartałach, ponieważ wznowienie obniżek byłoby niekorzystne z punktu widzenia stabilności systemu finansowego i presji na deprecjację PLN. Utrzymywanie się deflacji nie ma w ocenie członków RPP negatywnego wpływu na gospodarkę. W funkcji reakcji RPP wyraźnie wzrosła waga PKB.
- 3 EURPLN, EURUSD i EURCHF na koniec 2Q2016 wzrosły w stosunku do końca 1Q2016, w związku ze wzrostem globalnej awersji do ryzyka (Brexit, wątpliwości odnośnie tempa wzrostu chińskiej gospodarki, itp.).

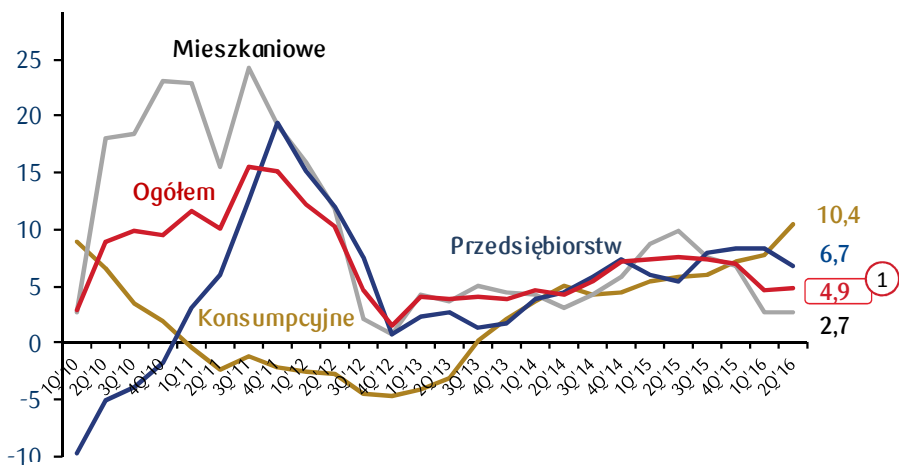
# Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

## Szybszy wzrost depozytów i kredytów

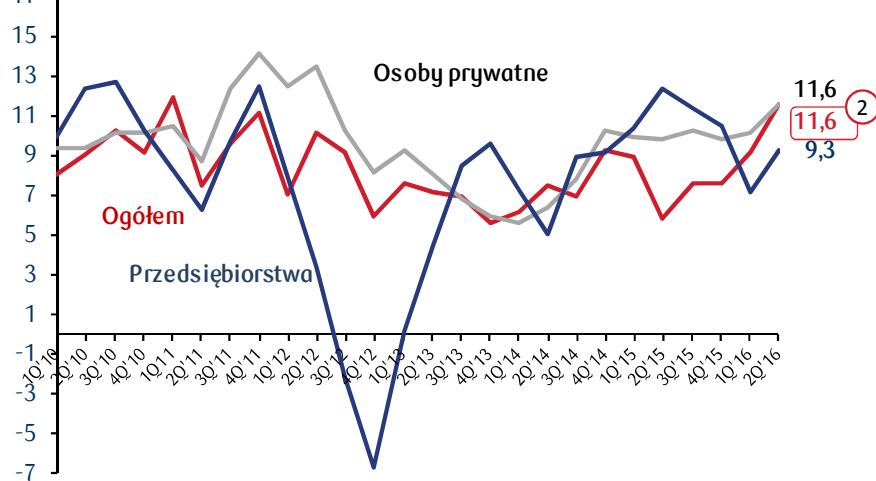


Bank Polski

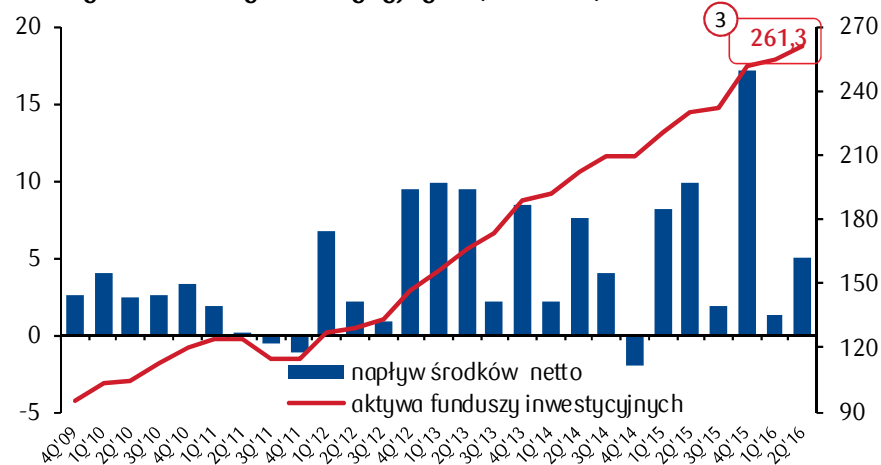
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- 1 Lekki wzrost rocznej dynamiki kredytów ogółem w 2Q2016 (4,9% r/r; skor. o FX 4,8%) przy dostosowaniu się banków zmian relatywnej rentowności segmentów rynku kredytowego: wyższa dynamika kredytów konsumpcyjnych (10,4%; skor. o FX 10,8%), stabilizacja wzrostu kredytów mieszkaniowych (2,7%; skor. o FX 4,1%) i wyhamowanie dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw (6,7%; skor. o FX 5,0%).
- 2 Przyspieszenie wzrostu depozytów ogółem w 2Q2016 (11,6% r/r) przy: wzmocnieniu wzrostu depozytów osób prywatnych (11,6% r/r) oraz szybszym wzroście depozytów przedsiębiorstw (9,3%). Relacja kredyty/depozyty pozostała stabilna: 100,1% vs. 100,1% w 1Q2016.
- 3 Umiarkowany wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 2Q2016, wskutek napływu środków, przy pogorszeniu sytuacji na giełdzie i spadku WIG o -8,7% q/q.



## Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	Q2'15	Q3'15	Q4'15	Q1'16	Q2'16	Zmiana	
						r/r	q/q
<b>Rachunki bieżące (tys.)</b>	6 583	6 600	6 621	6 643	6 703	+1,8%	+0,9%
<b>Karty bankowe (tys.)</b>	7 450	7 489	7 523	7 558	7 642	+2,6%	+1,1%
z czego: karty kredytowe	838	845	838	835	840	+0,2%	+0,5%
<b>Oddziały:</b>	<b>1 311</b>	<b>1 290</b>	<b>1 278</b>	<b>1 275</b>	<b>1 267</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-0,6%</b>
- detaliczne	1 272	1 251	1 238	1 235	1 227	-3,5%	-0,6%
- korporacyjne	39	39	40	40	40	+2,6%	0,0%
<b>Agencje</b>	<b>926</b>	<b>887</b>	<b>881</b>	<b>870</b>	<b>857</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-1,5%</b>
<b>Bankomaty</b>	<b>3 217</b>	<b>3 214</b>	<b>3 196</b>	<b>3 191</b>	<b>3 200</b>	<b>-0,5%</b>	<b>+0,3%</b>
<b>Aktywne aplikacje IKO (tys.)</b>	<b>308</b>	<b>354</b>	<b>431</b>	<b>554</b>	<b>623</b>	<b>+102,5%</b>	<b>+12,4%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H'15	1H'16	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	3 354 100	3 762 511	+12,2%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 436 532	1 302 016	-9,4%
Wynik pozostały	384 491	767 851	+99,7%
Przychody z tytułu dywidend	9 676	8 896	-8,1%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	8 871	(13 743)	-254,9%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	69 353	476 398	+586,9%
Wynik z pozycji wymiany	166 688	203 234	+21,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	129 903	93 066	-28,4%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>5 175 123</b>	<b>5 832 378</b>	<b>+12,7%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(748 649)	(782 368)	+4,5%
Ogólne koszty administracyjne	(2 777 087)	(2 756 532)	-0,7%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-	(369 396)	x
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	15 823	10 615	-32,9%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 665 210</b>	<b>1 934 697</b>	<b>+16,2%</b>
Podatek dochodowy	(327 827)	(425 394)	+29,8%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(12 676)	(2 836)	-77,6%
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>1 350 059</b>	<b>1 512 139</b>	<b>+12,0%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

## - ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'15	Q3'15	Q4'15	Q1'16	Q2'16	Q2'16/ Q2'15	Q2'16/ Q1'16
Wynik z tytułu odsetek	1 683 362	1 818 099	1 856 396	1 853 195	1 909 316	+13,4%	+3,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	757 382	720 548	693 548	635 445	666 571	-12,0%	+4,9%
Wynik pozostały	153 632	159 599	241 510	196 794	571 057	+271,7%	+190,2%
Przychody z tytułu dywidend	9 676	982	-	-	8 896	-8,1%	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	(14 247)	2 004	29 702	(8 439)	(5 304)	-62,8%	-37,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	16 812	6 385	12 009	50 631	425 767	+2432,5%	+740,9%
Wynik z pozycji wymiany	94 449	92 247	110 159	94 420	108 814	+15,2%	+15,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	46 942	57 981	89 640	60 182	32 884	-29,9%	-45,4%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>2 594 376</b>	<b>2 698 246</b>	<b>2 791 454</b>	<b>2 685 434</b>	<b>3 146 944</b>	<b>+21,3%</b>	<b>+17,2%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(375 070)	(362 316)	(364 953)	(382 166)	(400 202)	+6,7%	+4,7%
Ogólne koszty administracyjne	(1 372 317)	(1 335 476)	(1 923 707)	(1 360 493)	(1 396 039)	+1,7%	+2,6%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-	-	-	(148 365)	(221 031)	x	+49,0%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	7 308	8 279	14 013	3 318	7 297	-0,2%	+119,9%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>854 297</b>	<b>1 008 733</b>	<b>516 807</b>	<b>797 728</b>	<b>1 136 969</b>	<b>+33,1%</b>	<b>+42,5%</b>
Podatek dochodowy	(152 676)	(193 031)	(68 639)	(159 760)	(265 634)	+74,0%	+66,3%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1 257)	454	3 911	(622)	(2 214)	+76,1%	+255,9%
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>702 878</b>	<b>815 248</b>	<b>444 257</b>	<b>638 590</b>	<b>873 549</b>	<b>+24,3%</b>	<b>+36,8%</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	11 934 626	8 181 397	13 743 864	15 857 607	12 153 184	+1,8%	-23,4%
Należności od banków	3 673 220	4 113 135	4 552 972	2 522 459	4 378 760	+19,2%	+73,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 532 183	2 526 087	783 199	2 308 701	2 876 053	+87,7%	+24,6%
Pochodne instrumenty finansowe	3 976 774	4 376 549	4 347 269	2 991 644	3 042 967	-23,5%	+1,7%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	13 871 079	14 592 585	15 154 100	13 100 195	13 788 284	-0,6%	+5,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	185 336 089	185 193 115	190 413 708	187 869 107	191 515 372	+3,3%	+1,9%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	25 867 501	26 560 447	28 519 845	32 003 671	33 985 717	+31,4%	+6,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 493 423	2 519 689	2 782 186	2 808 010	2 920 993	+17,1%	+4,0%
Inne aktywa	6 838 732	6 857 426	6 642 776	7 629 374	7 780 759	+13,8%	+2,0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>255 523 627</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>267 090 768</b>	<b>272 442 089</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+2,0%</b>

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.06.15	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 158	4 541	4 219	3 989	4 935	+18,7%	+23,7%
Zobowiązania wobec innych banków	20 101 550	20 332 686	18 288 797	20 246 622	18 429 253	-8,3%	-9,0%
Pochodne instrumenty finansowe	5 096 870	4 855 943	4 624 767	3 292 087	3 580 993	-29,7%	+8,8%
Zobowiązania wobec klientów	179 137 778	178 256 829	195 758 461	194 856 153	199 391 532	+11,3%	+2,3%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 587 180	2 386 315	2 400 493	2 428 876	2 409 586	-6,9%	-0,8%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	14 139 104	14 114 895	9 432 973	9 218 641	10 806 669	-23,6%	+17,2%
Zobowiązania podporządkowane	2 521 227	2 471 649	2 499 163	2 477 481	2 527 579	+0,3%	+2,0%
Pozostałe zobowiązania	3 204 909	2 920 069	3 666 133	3 532 060	3 702 651	+15,5%	+4,8%
Kapitał własny ogółem	28 730 851	29 577 503	30 264 913	31 034 859	31 588 891	+9,9%	+1,8%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>255 523 627</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>267 090 768</b>	<b>272 442 089</b>	<b>+6,6%</b>	<b>+2,0%</b>

# Informacje podstawowe

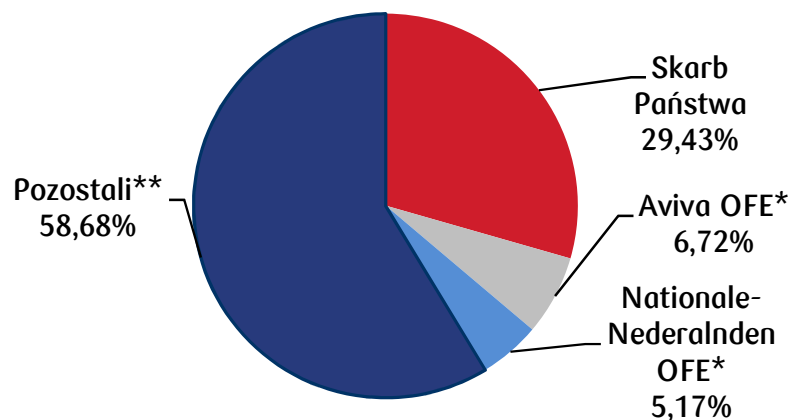


Bank Polski

## Informacje ogólne o akcjach

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

## Struktura akcjonariatu (liczba akcji: 1.250 mln)



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

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

## Oceny ratingowe

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

# Zasady polityki dywidendowej i warunkowa dywidenda za 2015 rok



Bank Polski

## Zasady polityki dywidendowej przyjęte w dniu 22 marca 2016 r.

- Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku, stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku.
- Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury funduszy własnych Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.
- Polityka dywidendowa zakłada możliwość realizowania wypłat z zysku Banku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia kapitałowego.
- Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej.
- Zasady uległy zmianie w związku z wydaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego 15 grudnia 2015 r. stanowiska w sprawie polityki dywidendowej banków w 2016 roku za 2015 rok, rekomendującego wyższe poziomy minimalne miar adekwatności kapitałowej umożliwiające wypłatę dywidendy oraz wprowadzającego nowy warunek wypłaty dywidendy – poziom dźwigni finansowej.
- W związku z powyższym, zgodnie z Zasadami wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą: łączny współczynnik kapitałowy powyżej 14,01% oraz współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 13,82%, a wskaźnik dźwigni powyżej 5%.

## Dywidenda

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

## Warunkowa dywidenda za 2015 rok

Zgodnie z uchwałą ZWZ Banku z 30 czerwca 2016 r., na dywidendę zostanie przeznaczone 1 250 000 tysięcy PLN, co oznacza 1 PLN brutto na akcję. Taki sposób podziału zysku nastąpi pod warunkiem, że do 8 grudnia 2016 r. łącznie spełnią się łącznie następujące warunki:

1. Bank nie przejmie kontroli nad bankiem lub innym podmiotem sektora finansowego przez bezpośrednie lub pośrednie nabycie pakietu akcji ani nie nabędzie uprawnień i nie zaciągnie obowiązku takiego przejścia kontroli, oraz
2. nie nastąpią zmiany regulacyjne lub zmiany zaleceń nadzorczych wpływające na wymogi w zakresie funduszy własnych Banku, które – według poziomu wskaźników adekwatności kapitałowej ujętych w sprawozdaniu finansowym Banku za 3. kwartał 2016 r. – spowodowałyby brak możliwości wypłaty dywidendy w zgodzie z wymaganiami regulacyjnymi i zaleceniami nadzorczyimi.

Najpóźniej do 9 grudnia 2016 r. Zarząd Banku zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie spełnienia lub braku spełnienia warunków wypłaty dywidendy.

W przypadku spełnienia warunków wypłaty dywidendy:

- dzień dywidendy ustala się na 30 września 2016 r.
- wypłata dywidendy nastąpi w dniu 20 grudnia 2016 r.



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 należyście 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](mailto:lidia.wilk@pkobp.pl)

E-mail: [ir@pkobp.pl](mailto:ir@pkobp.pl)

Strona internetowa: [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl)

**Kalendarium:**

7 listopada 2016	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2016
6 marca 2017	Publikacja raportu rocznego 2016



Bank Polski