

## Zapis czatu Prezesa Zarządu PKO Banku Polskiego Pana Zbigniewa Jagiełło z inwestorami indywidualnymi w dniu 9 kwietnia 2015

Temat czatu: **PKO Bank Polski SA – omówienie wyników finansowych za 2014 oraz perspektywy rozwoju w 2015 roku**

**Moderator:** Zapraszamy do udziału w czacie inwestorskim z PKO BP SA, który odbędzie się 9 kwietnia (czwartek) o godz. 12:00. Na pytania inwestorów odpowiadać będzie, Zbigniew Jagiełło, Prezes Zarządu PKO BP SA. Zapraszamy do zadawania pytań już dziś w opcji off-line.

**Moderator:** PKO Bank Polski Dzień dobry Państwu. Zapraszam do zadawania pytań.  
Zbigniew Jagiełło

Remek: W jakich obszarach spółka jest konkurencyjna względem innych banków?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO Bank Polski stara się być konkurencyjnym w każdym obszarze bankowości, czyli detalicznej, korporacyjnej i inwestycyjnej. Szczególnie dumni jesteśmy z rozwoju obszaru bankowości dla najmłodszych: dzieci i młodzieży. W szczególności konta Junior dla najmłodszych prowadzonego pod nadzorem rodziców.

albercik: Jak często Zarząd PKO BP jest w kontakcie z KNF?

**Zbigniew Jagiełło:** Zgodnie z wymogami prawa jesteśmy w stałym, nieustannym kontakcie z Komisją Nadzoru Finansowego.

bing: Synergia kosztowa zakłada, że będziecie Państwo ciąć etaty? Kiedy to nastąpi? Czy już proces trwa?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO Bank Polski przykłada dużą wagę do współczynników efektywności jakim jest C/I. Ten współczynnik w PKO jest jednym z najlepszych na rynku jednocześnie PKO zmniejszył zatrudnienie w ciągu 5 lat o ok 4 tyś pracowników odbywa się to poprzez m.in. centralizację procesów wsparcia.

werity: Kiedy spodziewa się Pan Prezes wzrostu stóp procentowych? Jak to się przełoży na wyniki finansowe w przyszłości?

**Zbigniew Jagiełło:** Wydaje się, że stopy procentowe mogą zacząć rosnąć na przełomie 2015 i 2016 roku, jednakże proces ten jest wrażliwy na różnego rodzaju czynniki zewnętrzne takie jak: ożywienie gospodarcze w strefie Unii Europejskiej, politykę Europejskiego Banku Centralnego, sytuację gospodarczą Stanów Zjednoczonych, decyzje FED w sprawie stóp procentowych, a także w skali globalnej

zachowanie się gospodarki chińskiej. Czynniki wewnętrzne, czyli nasze polskie są dobre. Mamy dobry w stosunku do naszych sąsiadów wzrost gospodarczy, dobrą konsumpcję wewnętrzną oraz rosnący eksport. Generalnie wzrost stóp procentowy jest korzystny dla strumienia przychodów odsetkowych każdego banku.

koza: Dzień dobry. Czy PKO BP planuje modernizację lub wymianę systemów IT? Jak kosztowny może być ten projekt?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO nie planuje wymiany systemów IT. Stale modernizuje systemy IT, czego wyrazem jest nowe iPKO.

yoko: Jaki procent kredytów frankowych klientów Banku PKO BP jest zagrożonych terminową spłatą?

**Zbigniew Jagiełło:** Na koniec roku 2014 udział kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF zagrożonych terminową spłatą wyniósł 3,1 % i był nieznacznie wyższy niż poziom analogicznych kredytów w PLN. Wynika to z faktu, że od kilku lat PKO Bank Polski nie prowadzi sprzedaży kredytów w CHF, natomiast sprzedaje ok. 10 mld kredytów mieszkaniowych rocznie w PLN. Bieżąca obserwacja tego portfela wskazuje, że poziom nowych kredytów wchodzących w stan zagrożonych jest niższy dla portfela w CHF niż dla PLN.

fifi: Dlaczego nie każdemu bankowi udało się obniżyć koszty odsetkowe? Jak to się Państwu udało?

**Zbigniew Jagiełło:** Prowadzimy odpowiednią do warunków rynkowych politykę cenową w zakresie naszej oferty depozytowej, którą sukcesywnie rozwijamy. Obok tego głównego źródła finansowania naszej działalności jaką są depozyty klientów, staramy się dywersyfikować źródła finansowania, selektywnie wykorzystując sprzyjające warunki rynkowe do korzystania z polskiego i zagranicznego rynku hurtowego.

kostek: Witam, mam pytanie co tak naprawdę oznacza „zalecenie” KNF niewypłacania dywidendy? Czy należy to traktować jednoznacznie jako zakaz?

**Zbigniew Jagiełło:** Zalecenie KNF oznacza, że organy korporacyjne Banku tj. Zarząd i RN muszą się do niego zastosować i nie mogą obecnie rekomendować wypłaty dywidendy. Rekomendacje w postaci raportu bieżącego oraz informacje o stosowaniu się do zalecenia przez RN upubliczniliśmy w ostatnich dniach.

jajuga: Jaki udział mają kredyty hipoteczne we franku?

**Zbigniew Jagiełło:** Udział kredytów mieszkaniowych we franku szwajcarskim w całym portfelu kredytowym Banku wynosi ok. 16%. Co plasuje go poniżej średniej rynkowej w polskim sektorze bankowym. Sześć banków posiada wyższy udział kredytów CHF w portfelu.

chrome: Czy marcowa obniżka stóp procentowych będzie już widoczna w wynikach banku za pierwszy kwartał 2015?

**Zbigniew Jagiełło:** Częściowo tak, ponieważ rynkowe stawki referencyjne antycypowały ten ruch już w lutym. Natomiast biorąc pod uwagę okres przeszacowania oprocentowania kredytów i czas niezbędny na dostosowanie oferty depozytowej, pełny skutek będzie widoczny w 2Q'2015.

ciekawski: Panie Prezesie czy jest Pan akcjonariuszem Banku PKO BP?

**Zbigniew Jagiełło:** Tak jestem zadowolonym akcjonariuszem PKO Banku Polskiego. Posiadam 10 tys. akcji kupowanych sukcesywnie w ostatnich latach.

rozmaryn: Czy mógłby Pan Prezes skomentować plany związane z wejściem na rynek niemiecki? Jaki jest główny cel tej decyzji?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO Bank Polski chce podążać za polskimi przedsiębiorcami i klientami Banku, którzy działają na rynku niemieckim. W pierwszym kroku planujemy otworzyć w drugiej połowie 2015 roku oddział we Frankfurcie, następnie bazując na tym doświadczeniu planujemy otworzyć oddziały PKO Banku Polskiego we Francji, Wielkiej Brytanii i Czechach, to jest w krajach gdzie polski eksport i aktywność polskich przedsiębiorców jest największa.

Wonder: Czy moderator jest pracownikiem PKO BP?

**Zbigniew Jagiełło:** Tak moderator jest pracownikiem PKO Banku Polskiego.

anna47: dlaczego kurs PKO jest od pewnego czasu w trendzie spadkowym??? czy większość inwestorów wycofuje się z posiadania tych akcji?

**Zbigniew Jagiełło:** Jeżeli ktoś sprzedaje, to ktoś musi kupować. Warren Buffet mówi, że akcje przechodzą od aktywnych do cierpliwych. PKO Bank Polski od 2010 roku nieprzerwanie notuje najlepszy zysk netto wśród polskich banków.

chrome: Czy może Pan powiedzieć coś o wolumenach sprzedanych kredytów (hipotecznych, gotówkowych) w Q1? Czy odnotowano wzrost sprzedaży r/r?

**Zbigniew Jagiełło:** Wyniki dot. I kwartału zostaną opublikowane 11 maja 2015r. PKO jest od dłuższego czasu liderem sprzedaży kredytów gotówkowych i hipotecznych. W 2014r. sprzedał kredyty hipoteczne na kwotę 10,5 mld i konsumpcyjnych na kwotę 10,2 mld.

anna47: dlaczego Zarząd słucha KNF i nie chce podzielić się choćby częścią zysku za 2014 rok???

**Zbigniew Jagiełło:** Zarząd Banku jest związany przepisami prawa i musi stosować się do zaleceń KNF.

ksiegowi24: Czy odnotowaliście pogorszenie spłacalności kredytów we frankach szwajcarskich?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO Bank Polski wprowadził udogodnienia uzgodnione na szczeblu Związku Banków Polskich w wyniku czego większość klientów korzysta obecnie z niższej raty kredytowej niż w grudniu ubiegłego roku. Przyczynia się to do sytuacji, że nie obserwujemy pogorszenia spłacalności w tym portfelu.

sergiej: Witam, z czego wynika znaczący wzrost kosztów w 2014 r. względem roku 2013 r.?

**Zbigniew Jagiełło:** Wzrost kosztów administracyjnych r/r na poziomie ok 13,5% to głównie efekt zmian w strukturze Grupy Kapitałowej PKO BP, w tym efekt nabycia spółek z Grupy Nordea (to ok 450 mln zł w 2014 r). W kolejnych okresach oczekujemy pozytywnych efektów synergii z tytułu integracji operacyjnej spółek Grupy Nordea.

Staszek: Jak ocenia Pan rok 2014 dla banku? W którym kierunku bank się rozwijał? Co się zmieniło?

**Zbigniew Jagiełło:** Rok 2014 był wymagającym rokiem dla Banku. Byliśmy w tym czasie w procesie przejmowania aktywów Nordea, co zawsze wpływa na wzrost organiczny. Pomimo tego skonsolidowany zysk Banku w 2014 był lepszy niż w 2013.

ami: Wiceprezes NBP Zaleska mówiła ostatnio o groźbie wojny depozytowej w rezultacie spadku atrakcyjności lokat bankowych i potencjalnego odpływu klientów. Czy przewidują Państwo taki scenariusz?

**Zbigniew Jagiełło:** Nie widzimy obecnie groźby wojny depozytowej. Duże banki poprzez możliwość emisji obligacji zaspokajają swoje potrzeby w zakresie płynnościowym. O tym, że sytuacja jest dobra świadczy spadający w sektorze współczynnik kredytów do depozytów, najniższy od 2009r.

Hubert R.: Czy bank konsoliduje wyniki wypracowane przez dom maklerski czy to odrębna spółka ?

**Zbigniew Jagiełło:** Dom maklerski jest integralną częścią PKO Banku Polskiego i jego wyniki są prezentowane w ramach wyników Banku.

anna47: czy PKO będzie się starało o przejęcie RAJFAJSEN-POLBANK których chce się pozbyć austriacka grupa?

**Zbigniew Jagiełło:** PKO Bank Polski nie jest zainteresowany tą transakcją.

chrome: Czy są Państwo zadowoleni z rozwoju Polskiego Systemu Płatności? Ile klientów go używa?

**Zbigniew Jagiełło:** Według upublicznionej przez PSP informacji liczba użytkowników przekroczyła 500 tys. osób

Hubert R.: Czy we wszystkich bankach należy się spodziewać wzrostu opłat i prowizji między innymi za prowadzenie konta i inne komplementarne usługi?

**Zbigniew Jagiełło:** Tak

Jozjasz: Czy obniżenie opłat związanych z transakcjami kartami płatniczymi miały wpływ na wyniki banku? Czy szykują się kolejne obniżki opłat?

**Zbigniew Jagiełło:** Tak, decyzje o ostatnich redukcjach stawek Interchange Fee miały materialny wpływ na przychody prowizyjne Banku, choć udało się częściowo go zneutralizować dzięki wyższej transakcyjności. Decyzje o kolejnych krokach w tym obszarze leżą w gestii innych organów.

rysiu: Jaka jest Pana opinia na temat polskiego sektora bankowego i kredytów we frankach? Które z dotychczas zaproponowanych rozwiązań „problemu franka” Pana zdaniem jest najkorzystniejsze?

**Zbigniew Jagiełło:** Problem rozwiązania tzw. portfela frankowego musi uwzględniać interesy klientów, banków, oraz całej gospodarki. Gwałtowne rozwiązania tego problemu mogą być szkodliwe dla polskiej gospodarki, a tym samym dla wszystkich Polaków, w tym również kredytobiorców, nie tylko frankowych. Nie wydaje mi się, że istnieje cudowna recepta na rozwiązanie tego problemu. Trzeba w sposób systematyczny i ostrożny przez najbliższe lata rozwiązywać ten węzeł gordyjski.

ironfather: Jak na sytuację banku wpłynęło chwilowe znaczne umocnienie franka do złotówki? Gdzie jest to widoczne w wynikach banku?

**Zbigniew Jagiełło:** Chwilowe umocnienia i osłabienia kursów walutowych nie wpływają na wyniki Banku ze względu na prowadzoną politykę zamkniętej pozycji walutowej. Umocnienie CHF w dłuższym terminie powoduje, że Bank otrzymuje wyższe przychody odsetkowe, ale również ponosi wyższe koszty odsetkowe. W przypadku osłabienia PLN dodatkowo istnieje zagrożenie pogorszeniem jakości kredytowej portfela frankowego.

forum: W którym kierunku bank zamierza się rozwijać w 2015 roku i w dalszej przyszłości? Na co zwrócona zostanie w największym stopniu uwaga?

**Zbigniew Jagiełło:** W 2015 roku Bank poza stałym wzrostem organicznym chce przeprowadzić fuzję operacyjną przejętego banku Nordea. 1 kwietnia 2015 r. ruszył Bank Hipoteczny, który docelowo ma przejąć większość kredytów hipotecznych. Od 1

kwietnia rozpoczęliśmy także sprzedaż ubezpieczeń w nowej formule, zgodnie z rekomendacją U. Chcemy rozpocząć działalność poza granicami kraju. Nasz oddział we Frankfurcie będzie obsługiwał klientów firmowych.

Ewa\_76: Bank istotnie zwiększył wynik z tytułu odsetek, jednak zysk operacyjny pozostał na zbliżonym poziomie. Co na to się złożyło?

**Zbigniew Jagiełło:** Analizując wyniki Grupy Kapitałowej PKO BP r/r należy pamiętać o istotnym zdarzeniu jednorazowym w 2013 r, tj sprzedaży aktywów spółki eService. Zmiany w poszczególnych pozycjach rachunku wyników za 2014 są efektem konsolidacji sprawozdania finansowego po zakupie aktywów z grupy Nordea, co wpłynęło z jednej strony na wyższą stronę przychodową, z drugiej zaś strony, na wspomniane już przeze mnie, wzrosty po stronie kosztów działania.

anna47: CZY PKO nie boi się konkurencji na POLSKIM rynku zwłaszcza banków z grupy P. CZARNECKIEGO oraz odpływu klientów do tzw., usług bankowych oferowanych przez operatorów sieci telefonii komórkowej? ta tendencja jest wzrastająca!

**Zbigniew Jagiełło:** Konkurencja jest dobra dla klientów banków a także dla samych banków. PKO lubi silną konkurencję i lubi z nią wygrywać. Od 2011 roku rośnie liczba klientów PKO, co świadczy o tym, że potrafimy konkurować na rynku polskim.

Jaroslav: Jak długo działa PKO Bank Hipoteczny? Jak przedstawiają się dotychczas jego wyniki? Czy spełniły one oczekiwania?

**Zbigniew Jagiełło:** Bank Hipoteczny działa już 9 dni.

anna47: czy SKARB PAŃSTWA będzie chciał sprzedać w tym roku pakiet akcji PKO inwestorowi strategicznemu, aby zmniejszyć zaangażowanie w tym sektorze, bo jednak ma decydujący głos, co do losów PKO?

**Zbigniew Jagiełło:** To jest pytanie do Skarbu Państwa.

anna47: Panie PREZESIE jakie jest przesłanie dla drobnych inwestorów mających niewielkie pakiety akcji na najbliższy rok? TRZYMAC JESZCZE czy JUŻ SPRZEDAĆ?

**Zbigniew Jagiełło:** Ja nie planuję sprzedaży 10 000 swoich akcji.

saldokredyt: W liście do akcjonariuszy spotkałem się z ciekawym stwierdzeniem nowego ładu hipotecznego. Czy mógłby Pan pokrótce przybliżyć ten termin?

**Zbigniew Jagiełło:** Idea nowego ładu na rynku kredytów hipotecznych została przeze mnie zaprezentowana kilka tygodni temu w artykule na łamach Gazety Wyborczej. W skrócie chodzi o to, aby większość kredytów na rynku polskim była udzielana przez wyspecjalizowane banki hipoteczne, które mogą emitować listy zastawne oparte o stałą stopę procentową, co umożliwi oferowanie kredytów hipotecznych o stałej stopie procentowej przez okres 5 - 6 lat (okres życia listu zastawnego). Ta idea znana

jest na rynku niemieckim i skandynawskim i umożliwia bezpieczną formułę kredytu hipotecznego dla klienta i dla banku.

ami: Czy dostrzegają Państwo pozytywne efekty niskich stóp procentowych (np. w postaci niższych kosztów ryzyka)?

**Zbigniew Jagiełło:** W roku 2014 czyli już w okresie niskich stóp PKO zanotował najniższe koszty ryzyka w swojej ostatniej 5 letniej historii.

krzyk: Czy efekty przejęcia Nordea Bank są widoczne w wynikach za 2014 rok?

**Zbigniew Jagiełło:** Tak, Efekty przejęcia spółek z Grupy Nordea są widoczne w naszych sprawozdaniach finansowych na poziomie skonsolidowanym już do 2Q'2014 a na poziomie jednostkowym, od listopada 2014r, tj. od daty fuzji prawnej. W wymiarze finansowym te efekty są widoczne zarówno po stronie wyniku odsetkowego i prowizyjnego, lecz również obciążają koszty działania Grupy. Oczekujemy w kolejnych okresach pojawienia się pozytywnych efektów synergii z tytułu integracji operacyjnej spółek z Grupy Nordea, początkowych jeszcze w 2015 r a pełnych w 2016 r.

mojses: Czy w najbliższym czasie nie należy spodziewać się zamykania oddziałów banku celem redukcji kosztów?

**Zbigniew Jagiełło:** Zmniejszanie się liczby oddziałów banków jest związane ze zmianami technologicznymi i demograficznymi. Dotyczy nie tylko Polski, ale i całego świata. Młodszy klienci wolą kontakt zdalny, zatem banki muszą się do tych tendencji dostosować.

chrome: Ostatnio inwestorzy odwracają się od sektora bankowego, który stał przed szeregiem problemów (wyższe BFG, niskie stopy, niższe interchange itd.). Jak zachęciłby Pan do inwestowania w sektor/PKO BP. Co dobrego może przynieść rok 2015?

**Zbigniew Jagiełło:** W roku 2015 przewidywany wzrost gospodarczy wynosi 3,5 % przy dobrej dynamice dochodów, eksportu i inwestycji. Oznacza to wzrost liczby miejsc pracy i zamożności Polaków. Życzę sobie i Państwu, aby to trwało jak najdłużej.

**Moderator:** Dziękuję bardzo za wszystkie pytania. Na te, na które nie zdążyłem odpowiedzieć odpowiemy w porozumieniu ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych. Zapis czatu będzie dostępny na stronie internetowej PKO Banku Polskiego i Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.