



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za III kwartał 2015 r.

Silna dynamika wyników dzięki wzrostowi przychodów
i synergiom z integracji Nordea

9 listopada 2015 r.



PKO Bank Polski wybrany na kolejne cztery lata do obsługi transakcyjnej ZUS

PKO Bank Polski został wybrany w przetargu na prowadzenie skonsolidowanych rachunków Funduszy oraz rachunków ZUS, a także realizację wypłat masowych. Bank będzie odpowiedzialny za prowadzenie i obsługę rachunków skonsolidowanych ZUS, Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz Funduszu Emerytur Pomostowych przez kolejne cztery lata. Dzięki bogatej ofercie, nowoczesnym systemom transakcyjnym i rozliczeniowym, zindywidualizowanemu podejściu do potrzeb klientów oraz profesjonalnej obsłudze PKO Bank Polski jest wiodącym partnerem największych firm i podmiotów sektora publicznego.



Kredobank pozostaje najbezpieczniejszym bankiem na Ukrainie z ROE w 2015 r. powyżej 15%

Należący do Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego Kredobank po raz drugi z rzędu zajął pierwsze miejsce w rankingu rentowności ukraińskich banków tworzonym przez lokalną wersję Forbesa. Celem rankingu jest wyłonienie najbezpieczniejszych instytucji na rynku mających największe szanse na przetrwanie obecnego okresu niestabilności systemu finansowego na Ukrainie. Wysoka ocena wiarygodności Kredobanku potwierdza skuteczność działań restrukturyzacyjnych prowadzonych wobec niego przez PKO Bank Polski. Bank posiada stabilne wyniki finansowe w 2015 r. (po 3Q'15 zysk netto 18,4 mln PLN i ROE 27%).



Wrocławská Karta Płatnicza

10 września PKO Bank Polski we współpracy z Gminą Wrocław wprowadził do oferty Wrocławską Kartę Płatniczą – kartę do konta osobistego w PKO, na której można kodować imienne bilety okresowe komunikacji miejskiej. Nowa karta jest oferowana do wszystkich rodzajów rachunków oszczędnościowo-rozliczeniowych. Posiadanie takiej karty pozwala na pełne wykorzystywanie funkcji płatniczych, jak również dodatkowo kodowanie biletów komunikacji miejskiej we Wrocławiu oraz innych usług oferowanych w ramach URBANCARD.



PKO Bank Polski beneficjentem transakcji nabycia Visa Europe przez Visa Inc.

2 listopada 2015 r. Visa Inc. zawarła umowę nabycia akcji spółki Visa Europe Ltd. Zamknięcie transakcji przewidywane jest w II kw. 2016 r. i zgodnie z treścią umowy jej wartość wynosi max. do 21,2 mld EUR. PKO Bank Polski, jako członek Visa Europe Ltd., znajduje się w gronie beneficjentów transakcji proporcjonalnie do udziału Banku w skorygowanych przychodach Visa Europe Ltd. Z uwagi na ten udział, Bank spodziewa się istotnych wpływów z tytułu zamknięcia transakcji.



Pakiet Mobilny dla firm w PKO Banku Polskim

PKO Bank Polski oferuje przedsiębiorcom nowy Pakiet Mobilny dla firm, który jest uzupełnieniem zróżnicowanego wachlarza pakietów biznesowych. Jest to idealne rozwiązanie dla osób fizycznych prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą, oczekujących kompleksowego i nowoczesnego zarządzania finansami firmy za pośrednictwem aplikacji na telefon. W ramach pakietu klienci mogą liczyć na bezpłatne prowadzenie rachunku bieżącego, który w wygodny sposób można obsługiwać przez bankowość elektroniczną iPKO oraz w aplikacji mobilnej IKO. Ponadto, w ramach pakietu oferowane są bezpłatne przelewy do ZUS i Urzędu Skarbowego za pośrednictwem serwisu internetowego iPKO, przelewy na numer telefonu w kanale mobilnym IKO oraz wydanie karty debetowej.

Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- Skonsolidowany zysk netto uzyskany w III kwartale 2015 r. wyniósł 815 mln PLN i był o 16% wyższy niż w poprzednim kwartale, głównie dzięki zwiększeniu wyniku z tytułu odsetek oraz obniżeniu ogólnych kosztów administracyjnych, w tym dzięki realizacji synergii z integracji Nordea
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego w okresie 3 kwartałów 2015 r. wyniósł 2.165 mln PLN i był pod presją wzrostu składek na BFG, obniżonych limitów opłat *interchange* oraz historycznie niskich rynkowych stóp procentowych, których negatywne efekty w znacznym stopniu wyrównało efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym skutkujące istotną poprawą wyniku z tytułu odpisów
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w III kw. 2015 r. roku na poziomie 2,7 mld PLN (+4,0% q/q) determinowany przez wzrost wyniku z odsetek (+8,0 % q/q) głównie dzięki zwiększeniu przychodów odsetkowych o 3,3% q/q i obniżeniu kosztów odsetkowych o 8,4% q/q
- **Utrzymanie wiodącej pozycji rynkowej**
 - wzrost aktywów do poziomu 254,9 mld PLN (+4,3% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 185,2 mld PLN (+3,8% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 178,3 mld PLN (+4,1% r/r)
 - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,5%) i depozytów (16,8%) oraz wzrost udziału w rynku kredytów konsumpcyjnych
 - wysoka nowa sprzedaż kredytów konsumpcyjnych, dla MSP i korporacyjnych
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
 - obniżenie kosztu ryzyka o 31 pb. r/r (-4 pb. q/q) do poziomu 78 pb. w ujęciu rocznym
 - istotny wzrost *coverage ratio* o 5,4 pp. r/r (+0,6 pp. q/q) do poziomu 63,5%
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,11 pp. r/r (+0,08 pp. q/q) do poziomu 6,94%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 52,2% (49,5% w III kw. 2015)
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 10,2% (11,1% w III kw. 2015)
 - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,1% (1,3% w III kw. 2015)
 - marża odsetkowa na poziomie 3,1% (3,1% w III kw. 2015)
- **Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej**
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 88%
 - współczynnik wypłacalności na poziomie 14,5% a Core Tier 1 13,2% (dla Banku: 15,0% i Core Tier 1 13,7%) – wzrost o 0,6 pp. q/q w efekcie wdrożenia w III kw. 2015 inicjatyw z zakresu optymalizacji kapitału, które pozwoliły na zmniejszenie aktywów ważonych ryzykiem, a w konsekwencji spadek łącznego wymogu kapitałowego o 4,1% q/q.
- **Spełnienie dodatkowych wymogów kapitałowych KNF umożliwia wypłaty dywidend w kolejnych latach**

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	3Q'15	3Q'14	Zmiana r/r	Q3'15	Q2'15	Zmiana q/q	
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	5 172	5 658	-8,6%	1 818	1 683	+8,0%
	Wynik z prowizji	2 157	2 216	-2,6%	721	757	-4,9%
	Wynik na działalności biznesowej	7 873	8 390	-6,2%	2 698	2 594	+4,0%
	Koszty działania	-4 113	-3 806	+8,1%	-1 335	-1 372	-2,7%
	Odpisy aktualizujące	-1 111	-1 446	-23,2%	-362	-375	-3,4%
	Zysk netto	2 165	2 532	-14,5%	815	703	+16,0%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	254,9	244,4	+4,3%	254,9	255,5	-0,2%
	Kredyty netto	185,2	178,3	+3,8%	185,2	185,3	-0,1%
	Depozyty	178,3	171,2	+4,1%	178,3	179,1	-0,5%
	Stabilne źródła finansowania	211,2	203,8	+3,6%	211,2	213,0	-0,8%
	Kapitały własne	29,6	27,0	+9,5%	29,6	28,7	+2,9%

Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	3Q'15	3Q'14	Zmiana r/r	Q3'15 ³⁾	Q2'15 ³⁾	Zmiana q/q	
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	10,2	13,5	-3,3 pp.	11,1	9,9	+1,2 pp.
	ROA netto (%)	1,1	1,6	-0,4 pp.	1,3	1,1	+0,2 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	52,2	44,0	+8,2 pp.	49,5	52,9	-3,4 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,1	3,6	-0,5 pp.	3,1	2,9	+0,2 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,94	7,05	-0,11 pp.	6,94	6,85	+0,08 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	63,5	58,1	+5,4 pp.	63,5	62,9	+0,6 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	78	109	-31 pb.	63	80	-16 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	14,48	12,72	+1,77 pp.	14,48	13,88	+0,60 pp.
	Core Tier 1 (%)	13,17	11,50	+1,67 pp.	13,17	12,60	+0,57 pp.

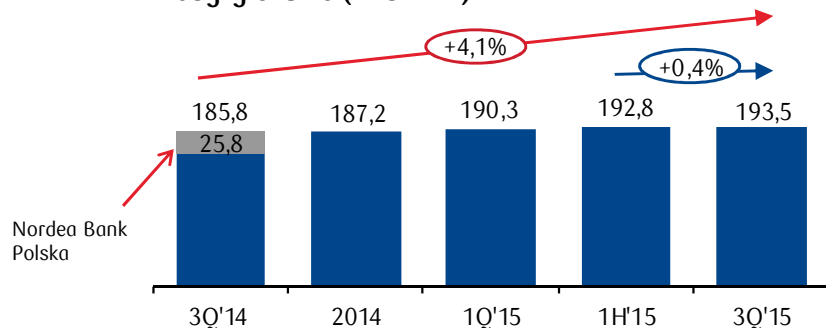
- (1) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / wynik na działalności biznesowej za ostatnie 4 kwartały
- (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)
- (3) Wskaźniki kwartalne – zannualizowane ROE, ROA, marża odsetkowa oraz koszt ryzyka

Trendy wolumenów biznesowych

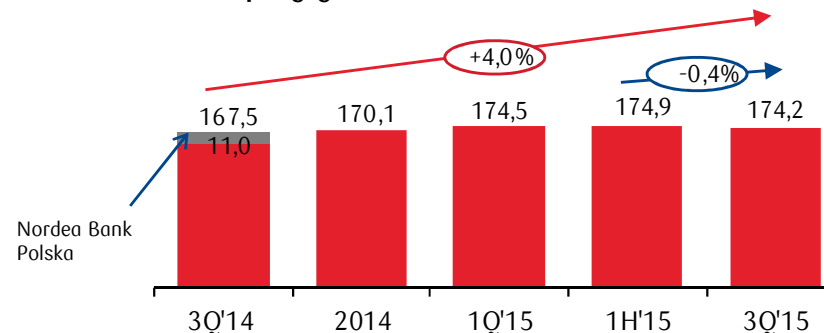


Bank Polski

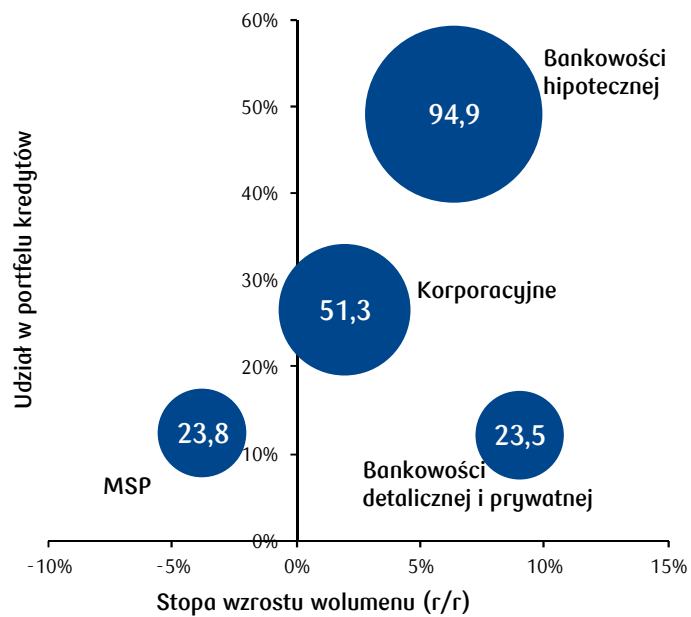
Kredyty brutto (mld PLN)



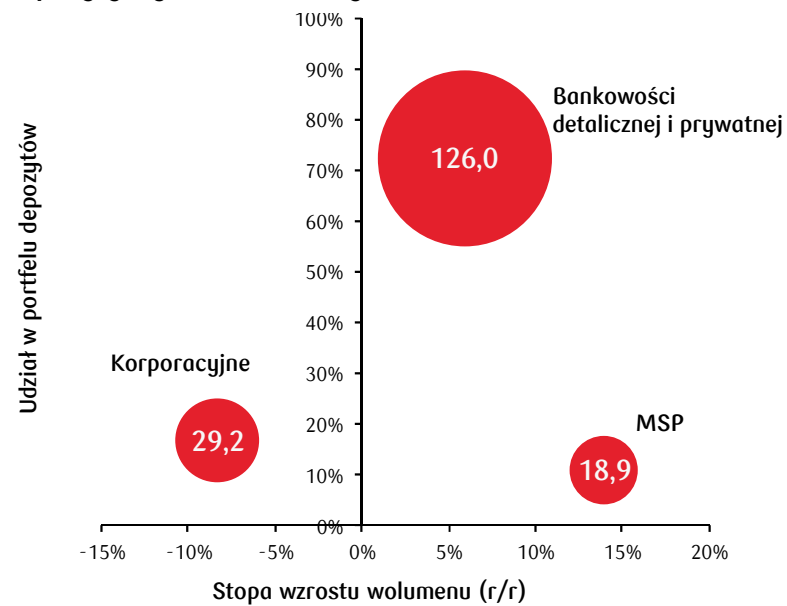
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.09.2015



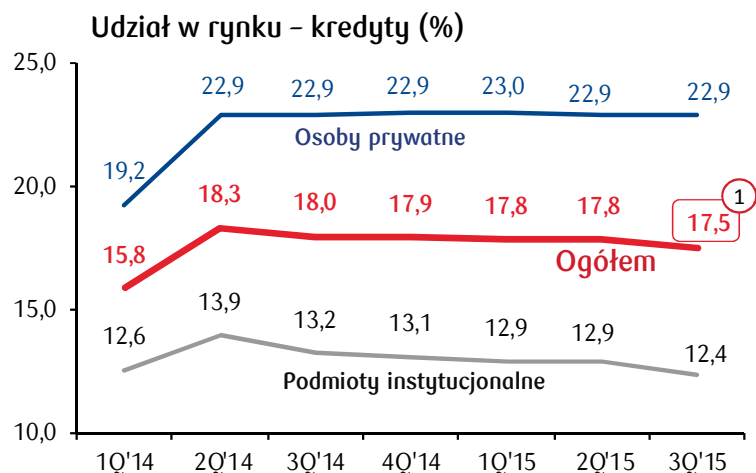
Depozyty wg linii biznesowych na 30.09.2015



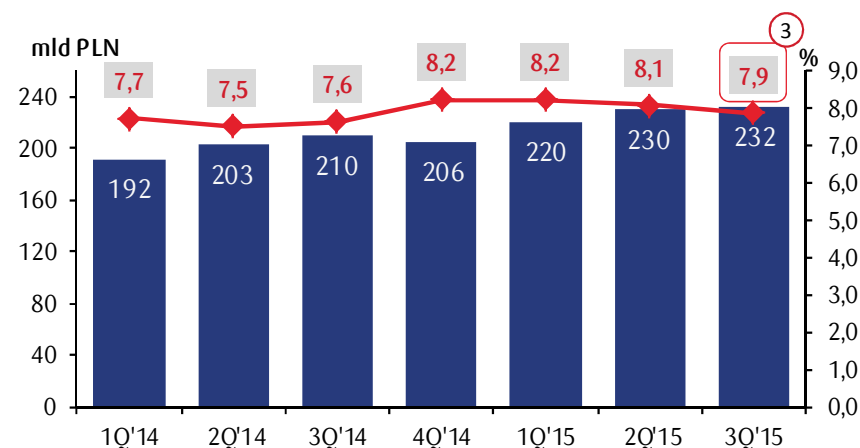
Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego



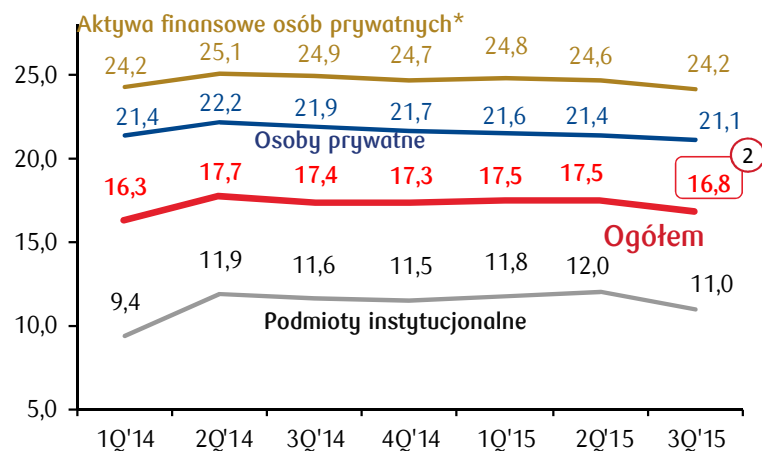
Bank Polski



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



Udział w rynku – depozyty (%)



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

- 1) Koncentracja na ochronie marż kredytowych. Zmniejszenie udziału w rynku kredytów o 0,3 pp. q/q na skutek zmniejszenia udziału w rynku kredytów korporacyjnych (-0,5 pp.), przy stabilnym udziale rynkowym kredytów detalicznych
- 2) Udział w rynku depozytów niższy o 0,7 pp. q/q na skutek zmniejszenia udziału w rynku korporacyjnym (-1,0 pp. q/q) oraz spadku udziału w rynku depozytów detalicznych (-0,3 pp. q/q) celem optymalizacji marży odsetkowej
- 3) Wzrost udziału PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych o 0,3 pp. r/r i utrzymanie trzeciej pozycji na rynku oraz pierwszej wśród bankowych TFI

*) Udział w rynku depozytów osób prywatnych łącznie z aktywami klientów indywidualnych PKO TFI

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na lata 2015-2016



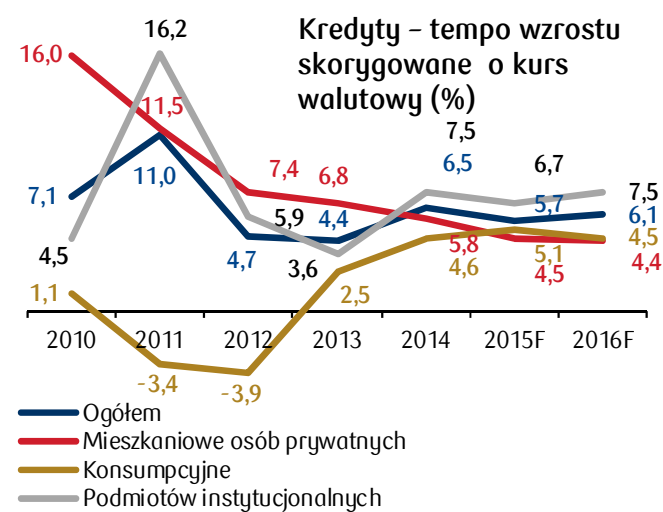
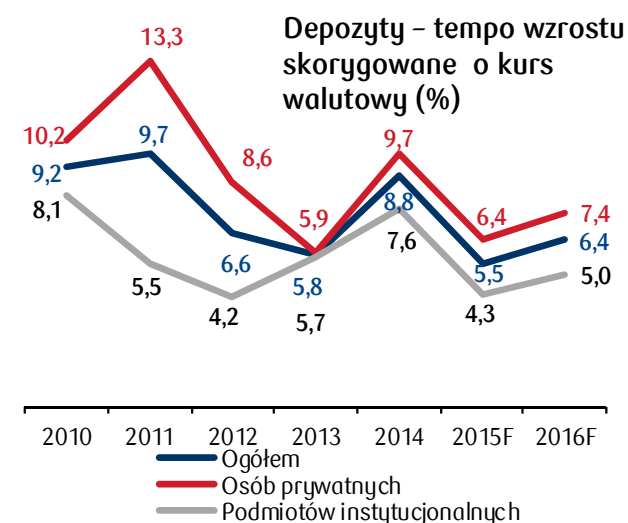
Bank Polski

		2013	2014	2015F	2016F
PKB	% r/r	1,3	3,3	3,3	3,5
Spożycie indywidualne	% r/r	0,2	2,6	3,2	3,6
Inwestycje	% r/r	-1,1	9,8	6,4	2,9
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-4,0	-3,3	-3,2	-3,0
Dług publiczny ²⁾	% PKB	53,1	47,8	48,7	47,3
Inflacja	%	0,9	0,0	-0,9	1,2
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	11,4	10,0	9,5
WIBOR 3M	% k.o.	2,71	2,06	1,75	1,70
Stopa referencyjna	% k.o.	2,50	2,00	1,50	1,50
EURPLN	PLN k.o.	4,15	4,26	4,27	4,13
USDPLN	PLN k.o.	3,01	3,51	3,88	3,86

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku





Bank Polski

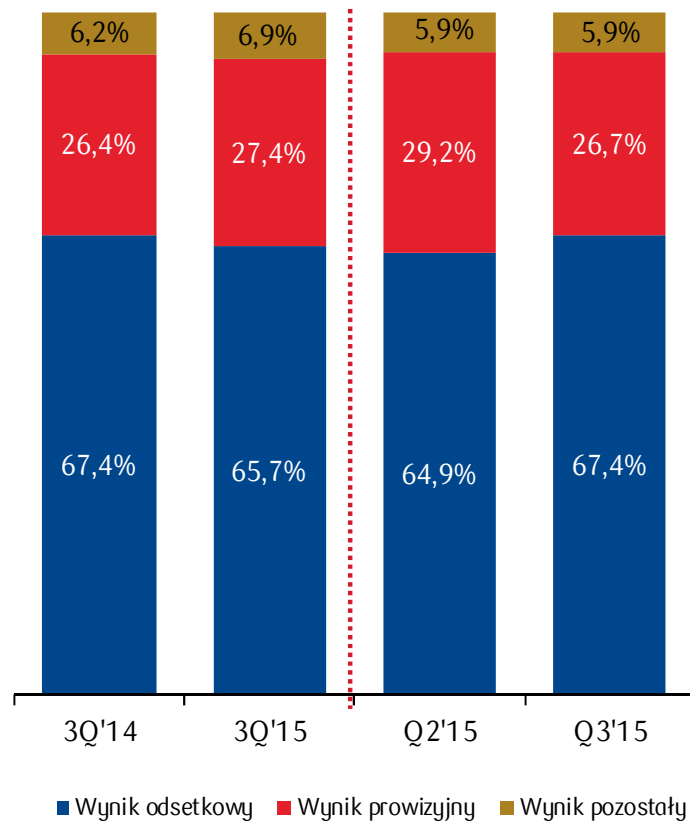
Wyniki finansowe

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



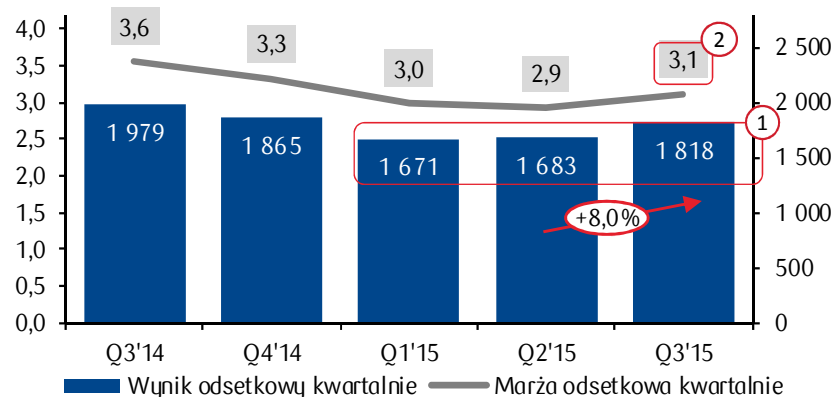
	<i>mIn PLN</i>	3Q'14	3Q'15	Q2'15	Q3'15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		5 658	5 172	1 683	1 818	-8,6%	+8,0%
Wynik prowizyjny		2 216	2 157	757	721	-2,6%	-4,9%
Wynik pozostały		516	544	154	160	+5,4%	+3,9%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		152	97	12	9	-35,9%	-23,4%
Wynik z pozycji wymiany		202	259	94	92	+28,3%	-2,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		163	188	47	58	+15,4%	+23,5%
Wynik na działalności biznesowej		8 390	7 873	2 594	2 698	-6,2%	+4,0%

Wynik odsetkowy (1)

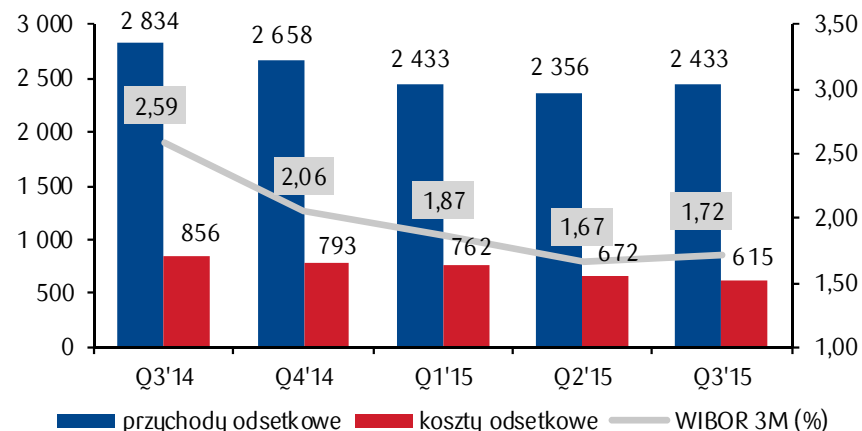


Bank Polski

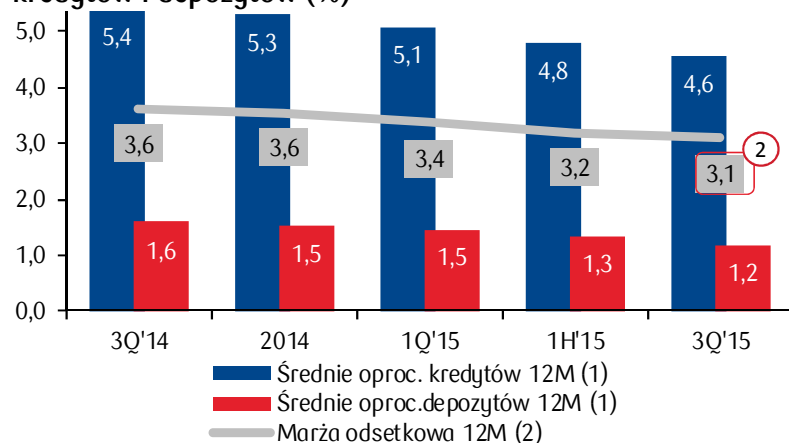
Wynik odsetkowy (mln PLN)



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



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



1 W okresie 3Q 2015 r. obniżenie wyniku o 485 mln PLN (-8,6% r/r) przede wszystkim na skutek spadku przychodów odsetkowych o 857 mln PLN r/r, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych oraz niższych kosztów odsetkowych o 372 mln PLN r/r, głównie w efekcie dostosowania warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych. Wzrost wyniku w III kw. 2015 o 8% q/q głównie dzięki: wygaśnięciu długoterminowych depozytów oferowanych w okresie wyższych stóp, zwiększeniu wolumenu kredytów konsumpcyjnych o wyższej marży oraz większej liczbie dni odsetkowych

2 Obniżenie marży odsetkowej o 0,5 pp. r/r w efekcie spadku zannualizowanego wyniku odsetkowego (skutek spadku rynkowych stóp procentowych), przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (głównie portfela kredytów i pożyczek mieszkaniowych) Zwiększenie marży odsetkowej o 0,2 pp. q/q dzięki zwiększeniu wyniku z odsetek w III kw. o 8,0% q/q przy stabilnym poziomie aktywów odsetkowych.

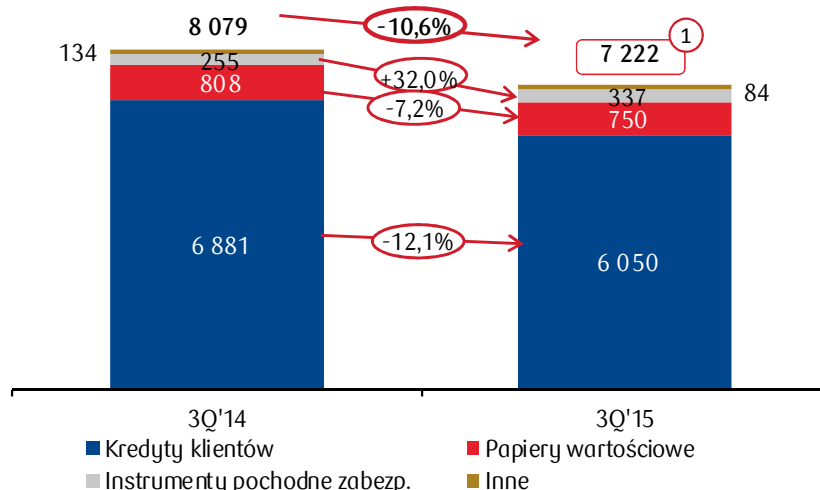
(1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów
 (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła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

Wynik odsetkowy (2)

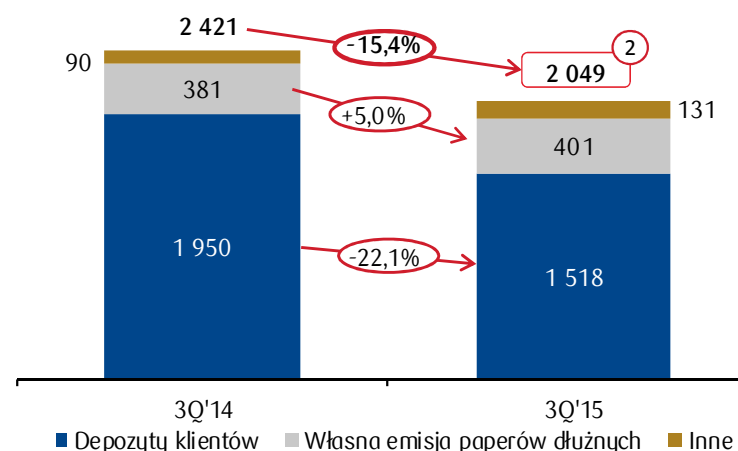


Bank Polski

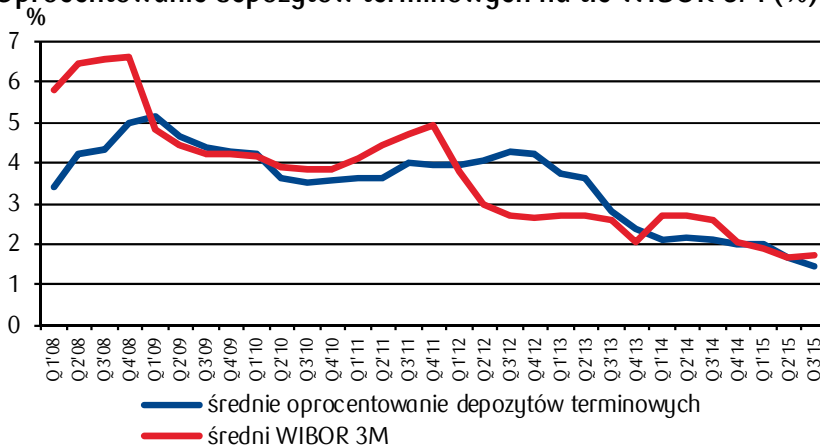
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



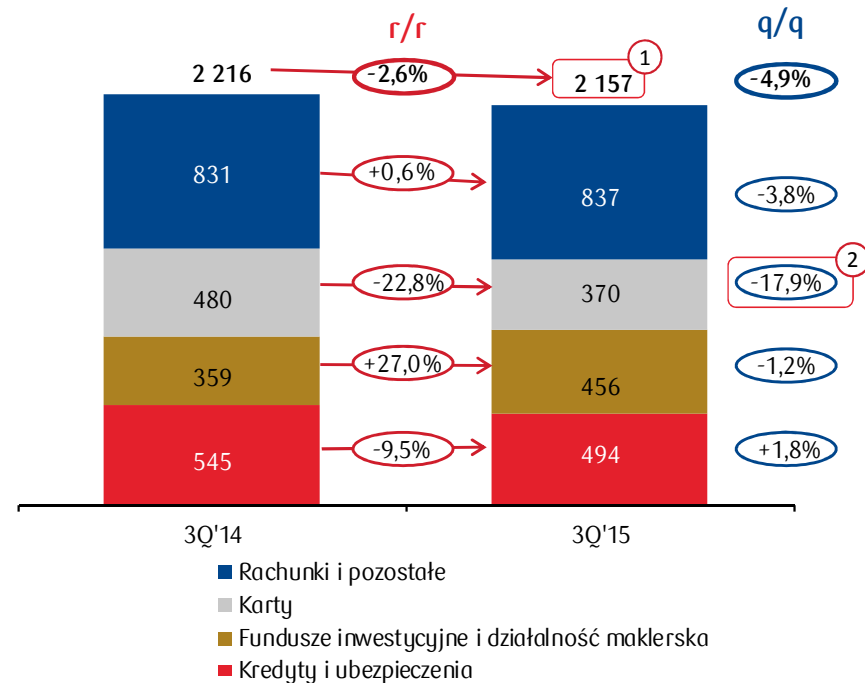
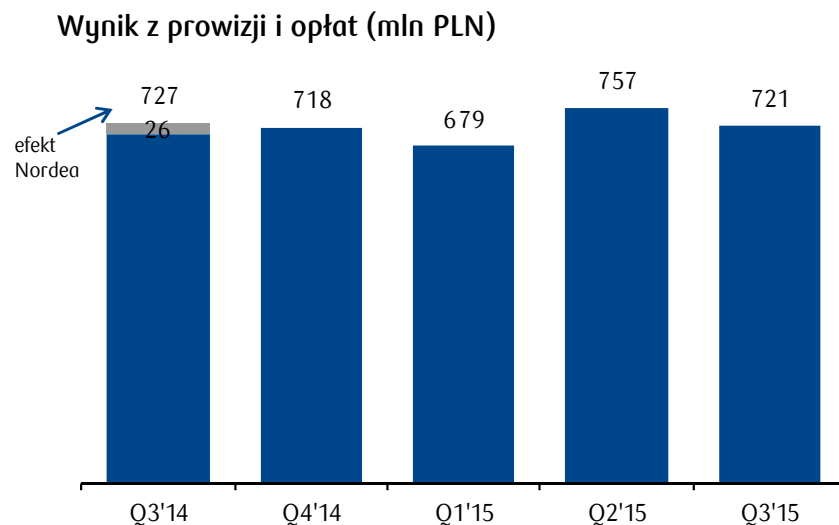
1 Spadek przychodów odsetkowych o 10,6% r/r w głównie na skutek:
 – spadku przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 12,1% r/r - efekt spadku złotych stóp procentowych oraz stopy lombardowej, determinującej maksymalne oprocentowanie kredytów konsumpcyjnych,
 – przy wzroście przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających o 32,0% r/r, w efekcie przeszacowania transakcji do niższych stawek rynkowych WIBOR i LIBOR CHF oraz wzrostu średniego wolumenu transakcji objętych rachunkowością zabezpieczeń

2 Obniżenie kosztów odsetkowych o 15,4% r/r głównie w efekcie:
 – spadku kosztów zobowiązań wobec klientów (-22,1% r/r), wynikającego z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych
 – przy wzroście kosztów z tytułu emisji papierów dłużnych (+5,0% r/r) oraz kosztów kredytów otrzymanych od banków (+11,3% r/r), związanych z finansowaniem otrzymanym od Nordea Bank AB po nabyciu aktywów z Grupy Nordea.

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski



1 Poziom wyniku prowizyjnego w okresie 3Q 2015 był w głównej mierze determinowany przez:

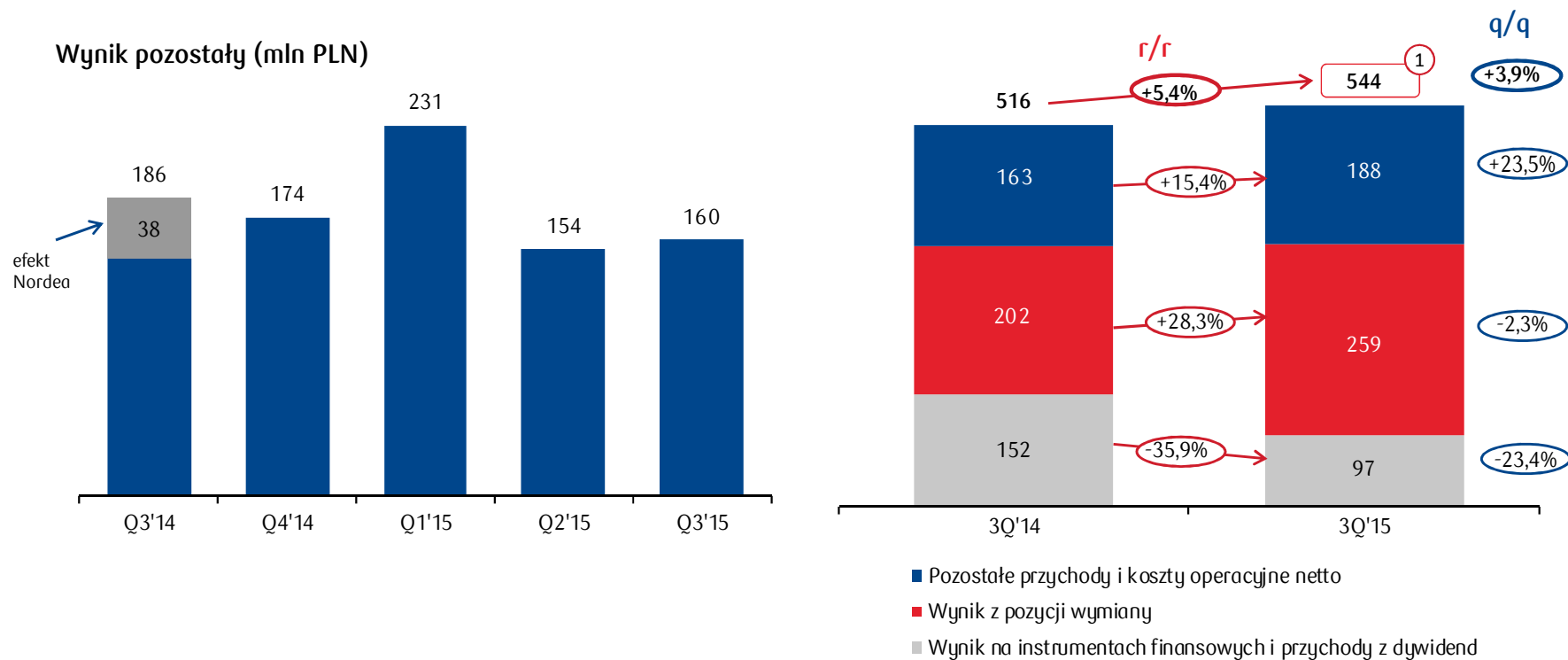
- spadek wyniku z tytułu kart płatniczych w konsekwencji obligatoryjnego obniżenia przez organizacje płatnicze stawek opłaty *interchange* do poziomu 0,2% dla kart debetowych oraz 0,3% dla kart kredytowych od początku 2015 roku
- spadek wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów (głównie w efekcie spadku prowizji z tytułu ubezpieczeń kredytów konsumpcyjnych), częściowo wyrównany wzrostem przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek w wyniku wzrostu nowej sprzedaży,
- wzrost przychodów z tytułu produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych w efekcie rozszerzenia Grupy Kapitałowej o spółkę ubezpieczeniową od II kwartału 2014 roku

2 Spadek wyniku z tytułu kart płatniczych w III kw. 2015 w związku z wysoką bazą odniesienia w poprzednim kwartale w efekcie uzyskania dopłaty z organizacji płatniczych z tyt. renegotjacji umów z tymi organizacjami

Wynik pozostały



Bank Polski



1

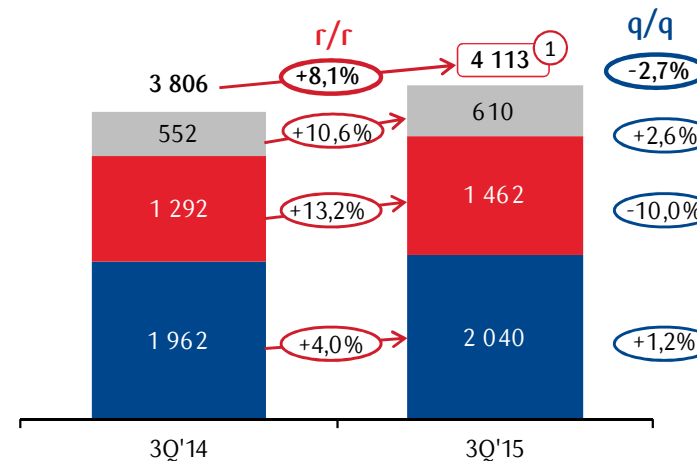
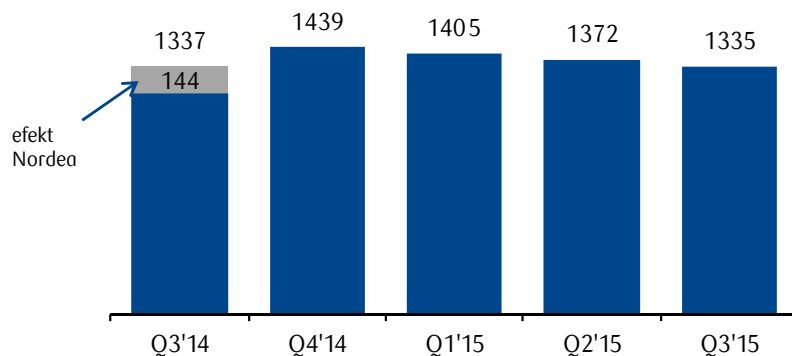
Wzrost wyniku pozostałego w skali roku głównie dzięki zwiększeniu wyniku z pozycji wymiany oraz wyniku na działalności ubezpieczeniowej.

Ogólne koszty administracyjne

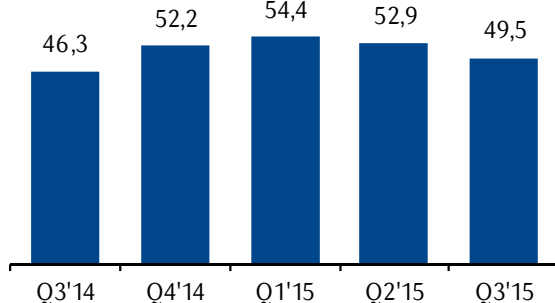


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I w kwartałach



■ Świadczenia pracownicze
■ Koszty rzeczowe i pozostałe
■ Amortyzacja

Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	3Q'14	3Q'15	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 398	25 784	1 386	5,7%
Grupa	29 143	28 988	-155	-0,5%

1 Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 8,1% r/r był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA od II kwartału 2014 roku (w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea) oraz przez wzrost składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 160,5 mln PLN r/r, głównie w efekcie wzrostu stawek procentowych opłat BFG.

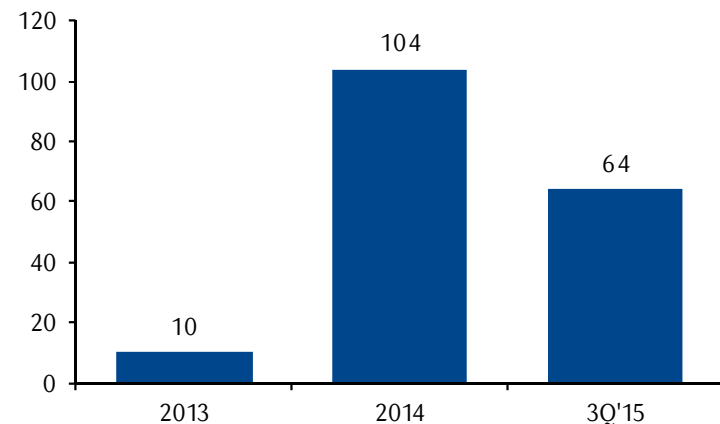
2 Przyrost zatrudnienia w Banku w wyniku połączenia z Nordea Bank Polska od października 2014 r.

Koszty integracji i synergie kosztowe PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska



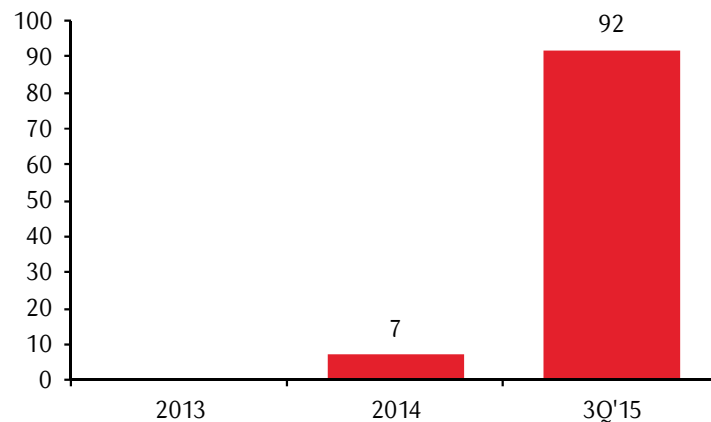
Bank Polski

Wydatki na integrację (w mln PLN)



- PKO Bank Polski przewiduje, że łączne wydatki na integrację wyniosą mniej niż zakładane 299 mln zł o około 65 mln zł. Łączne koszty z tytułu integracji w latach 2013-2015 wyniosą 151 mln zł
- W okresie 3 kwartałów 2015 roku wydatki na integrację wyniosły 64 mln zł, z czego 43 mln zł zaliczono w ciężar ogólnych kosztów administracyjnych (w 2014 roku kwoty te wyniosły odpowiednio 104 mln zł i 53 mln zł)
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 44%), koszty osobowe (19%), marketing i komunikacja (6%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe i rezerwa (26%)

Synergie kosztowe (w mln PLN)



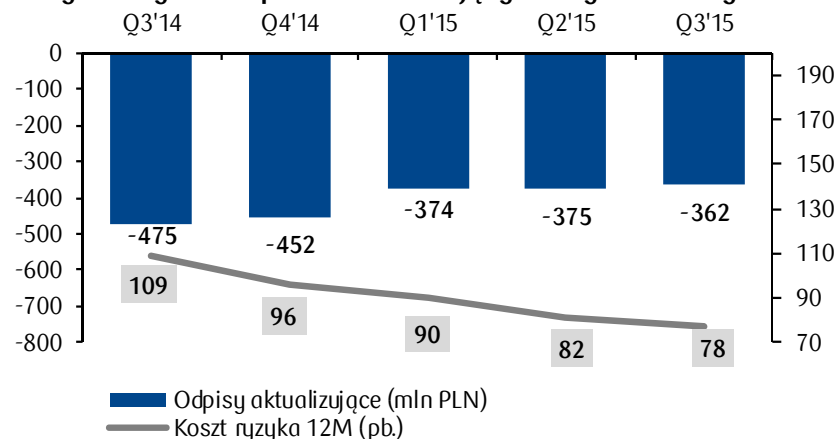
- W okresie 3 kwartałów 2015 roku zrealizowano synergie kosztowe w kwocie 92 mln zł
- Bank zakłada, że w 2016 łączne synergie kosztowe wyniosą 187 mln zł, a od 2017 roku będą kształtować się na poziomie ok. 220 mln PLN rocznie
- Główne synergie kosztowe wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia oraz obniżenia kosztów osobowych

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



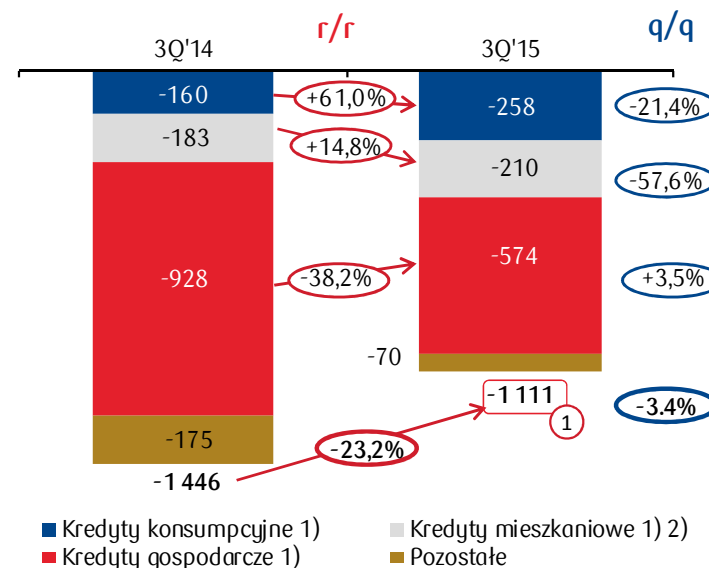
Bank Polski

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



Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	3Q'14	3Q'15	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	8,7%	8,5%	-0,2 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,0%	2,7%	-0,3 pp.
złotowe	2,7%	2,3%	-0,4 pp.
walutowe	3,5%	3,5%	-0,1 pp.
Kredyty gospodarcze	11,4%	11,8%	+0,3 pp.
Ogółem	7,1%	6,9%	-0,1 pp.



1) Poprawa wyniku z odpisów o 23,2% r/r głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów gospodarczych

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

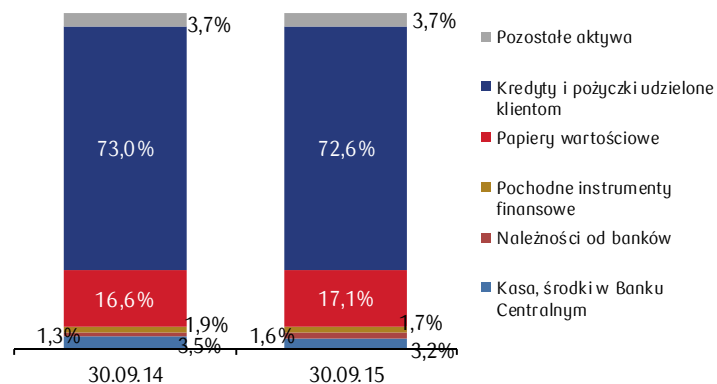
(3) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



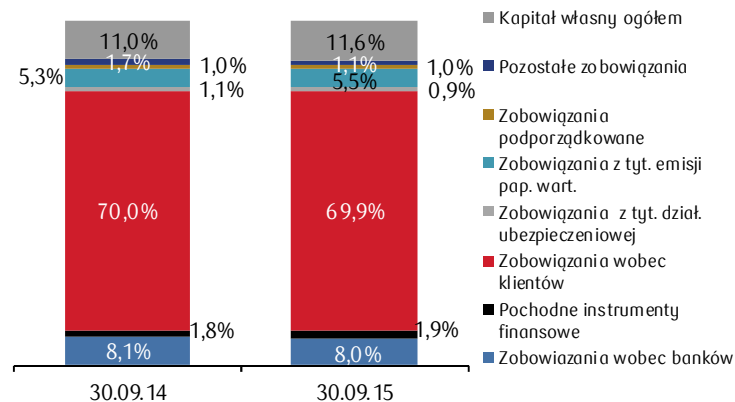
Bank Polski

Aktywa



	mld PLN	30.09.14	30.09.15	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		8,6	8,2	-5,3%
Należności od banków		3,2	4,1	+30,4%
Pochodne instrumenty finansowe		4,5	4,4	-3,6%
Papiery wartościowe		40,6	43,7	+7,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		178,3	185,2	+3,8%
Pozostałe aktywa		9,1	9,4	+2,5%
Aktywa ogółem		244,4	254,9	+4,3%

Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	30.09.14	30.09.15	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		19,8	20,3	+2,8%
Pochodne instrumenty finansowe		4,5	4,9	+9,1%
Zobowiązania wobec klientów		171,2	178,3	+4,1%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,6	2,4	-9,5%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		13,0	14,1	+8,8%
Zobowiązania podporządkowane		2,4	2,5	+3,9%
Pozostałe zobowiązania		4,1	2,9	-28,0%
Kapitał własny ogółem		27,0	29,6	+9,5%
Zobowiązania i kapitał własny		244,4	254,9	+4,3%

Kredyty i depozyty

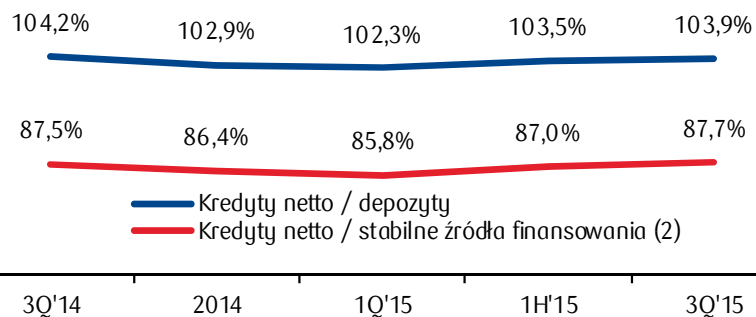
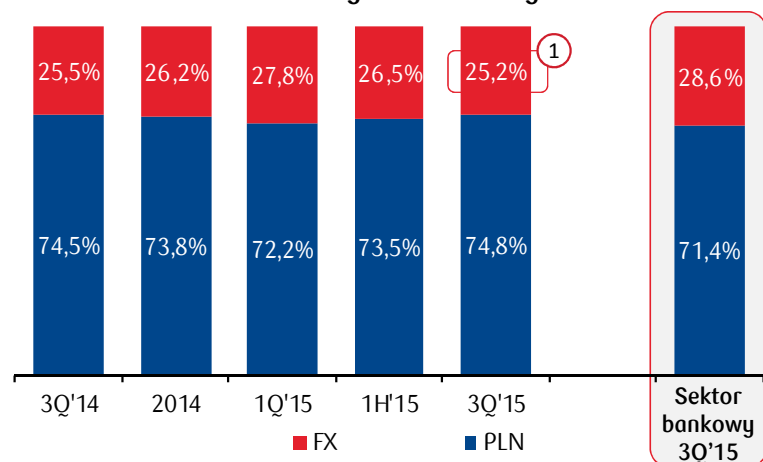


Bank Polski

Kredyty brutto (mld PLN)

3Q'14	2014	1Q'15	1H'15	3Q'15
186,0	187,5	190,6	193,7	193,7

Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



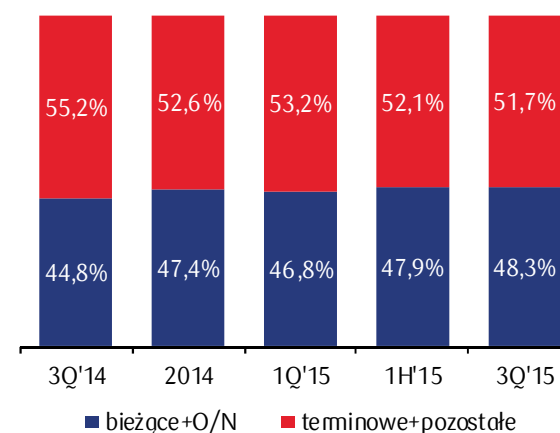
(1) Zobowiązania wobec klientów

(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⁽¹⁾ (mld PLN)

3Q'14	2014	1Q'15	1H'15	3Q'15
171,2	174,4	178,4	179,1	178,3

Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem



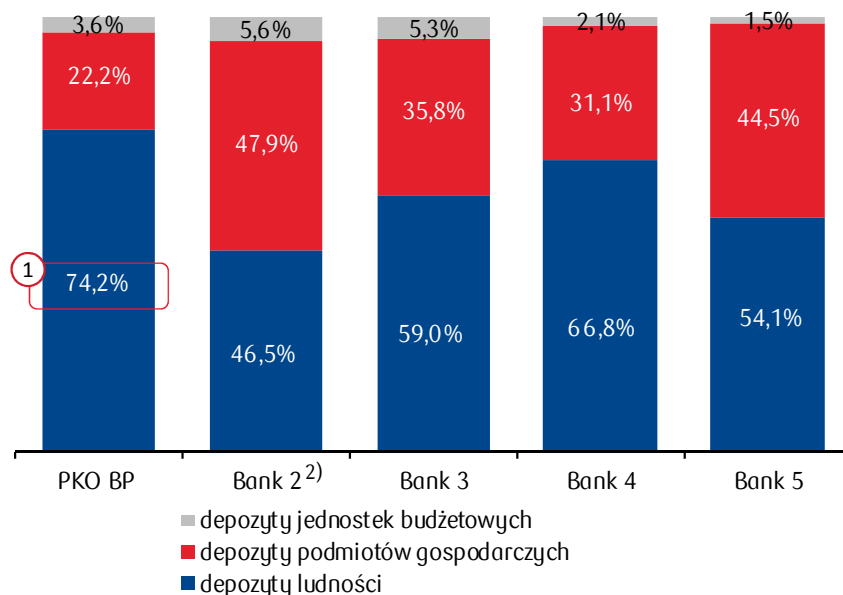
1 Obniżenie udziału kredytów walutowych o 1,3 pp. q/q w efekcie spadku udziału kredytów w CHF w związku ze zmniejszeniem ich wolumenu głównie na skutek spadku kursu CHF (z 4,04 zł na 30.06.15 do 3,88 zł na 30.09.15)

Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



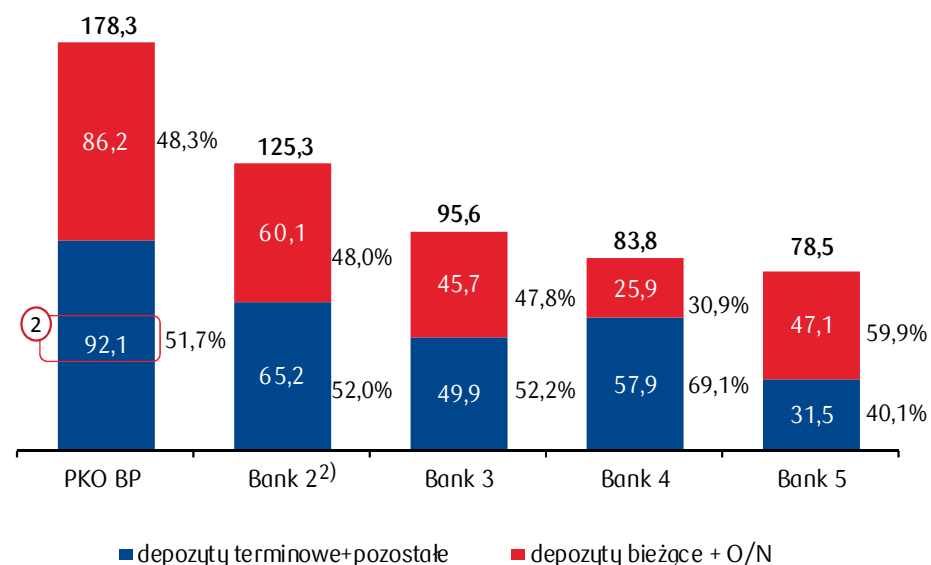
Bank Polski

Struktura podmiotowa depozytów¹⁾ ogółem
(na 30.09.2015)



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

Struktura depozytów w portfelach banków
(na 30.09.2015 w mld PLN)



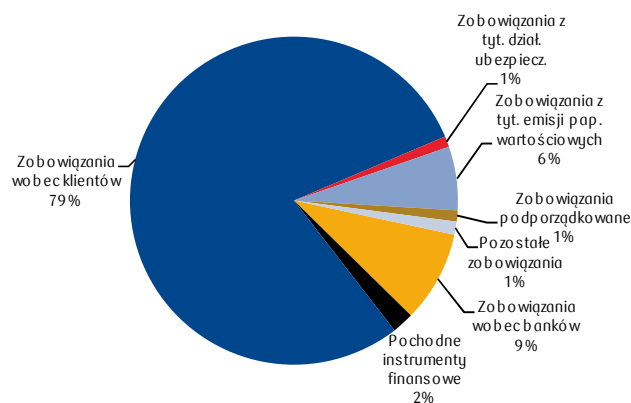
2 PKO Bank Polski ma najwyższy wolumen depozytów terminowych, w tym znaczący wolumen produktów depozytowych o terminie do 12M, które w warunkach malejących stóp procentowych w krótkim okresie wpływają na wzrost kosztów odsetkowych

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

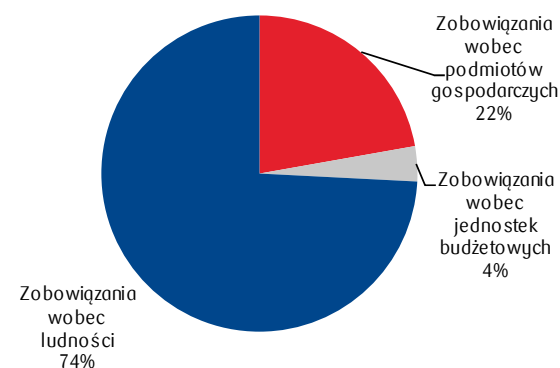
- (1) Zobowiązania wobec klientów
- (2) Stan na dzień 30.06.2015



Struktura zobowiązań
(ogółem na 30.09.2015: 225,3 mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów
(ogółem na 30.09.2015: 178,3 mld PLN)

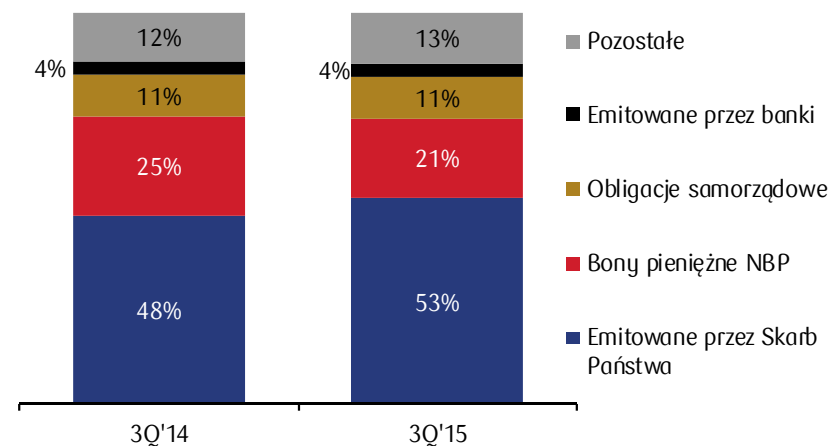
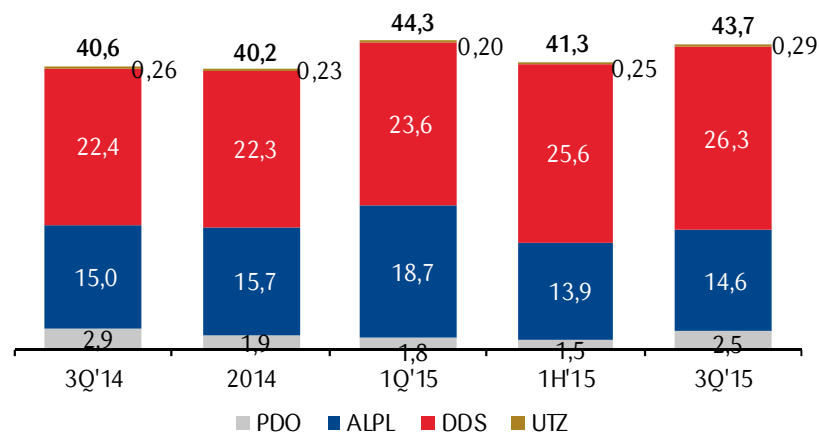


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec września 2015 pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 2010 r. (zapadły w październiku 2015 r.)
 - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r.
 - 3,25-letnie obligacje w kwocie 500 mln CHF wyemitowane we wrześniu 2012 r.
 - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
 - 5-letnie obligacje w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w styczniu 2014 r.
 - 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

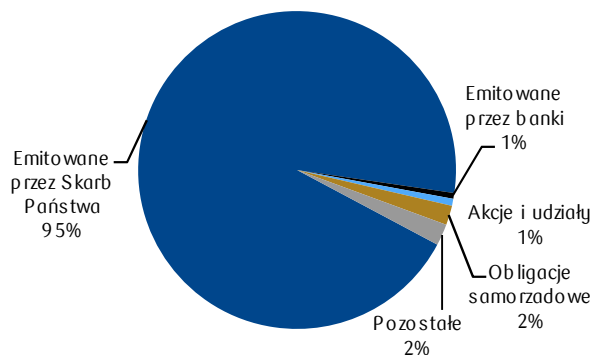


Bank Polski

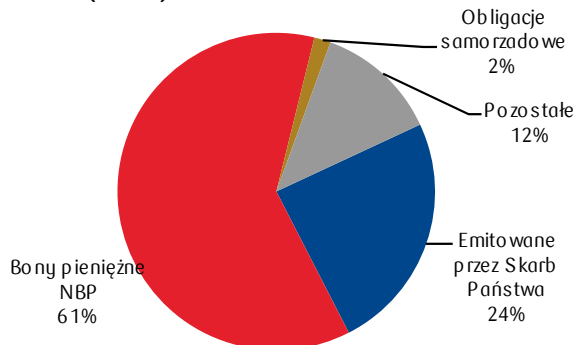


Struktura portfela na dzień 30.09.2015

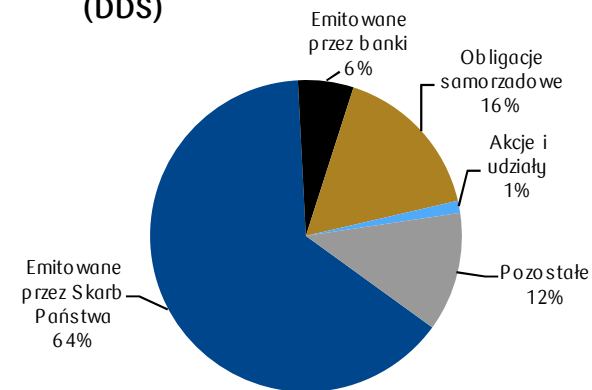
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

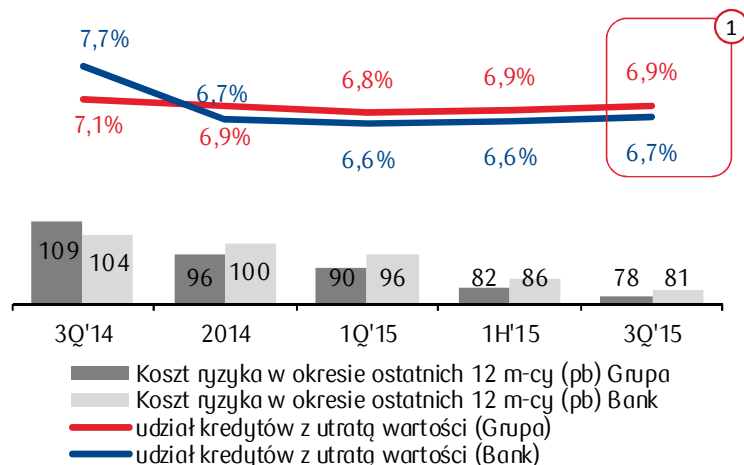
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

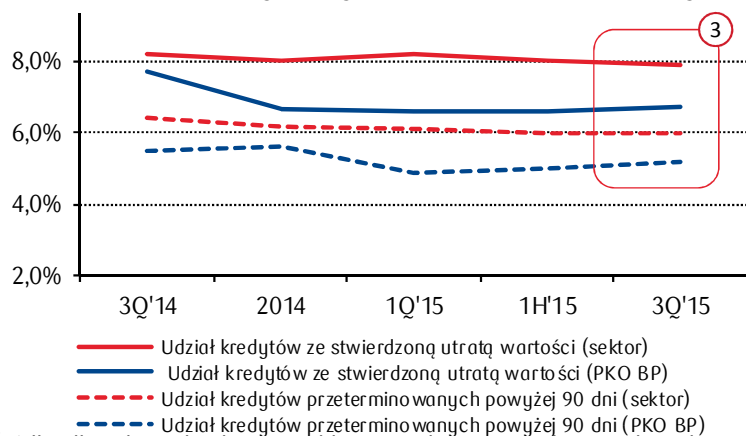


Bank Polski

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka

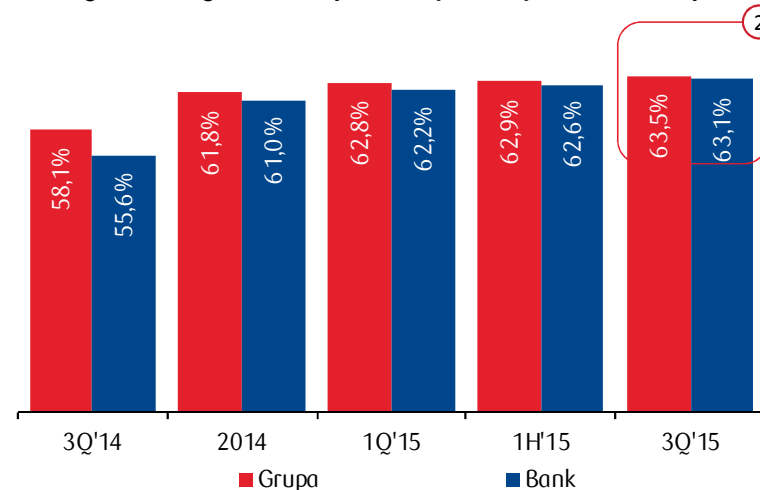


Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



- 1 Utrzymanie udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej PKO na zbliżonym poziomie do poprzedniego kwartału.
- 2 Kontynuacja wzrostu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości.
- 3 Utrzymanie pozytywnej różnicy w jakości portfela kredytowego pomiędzy Bankiem a sektorem.

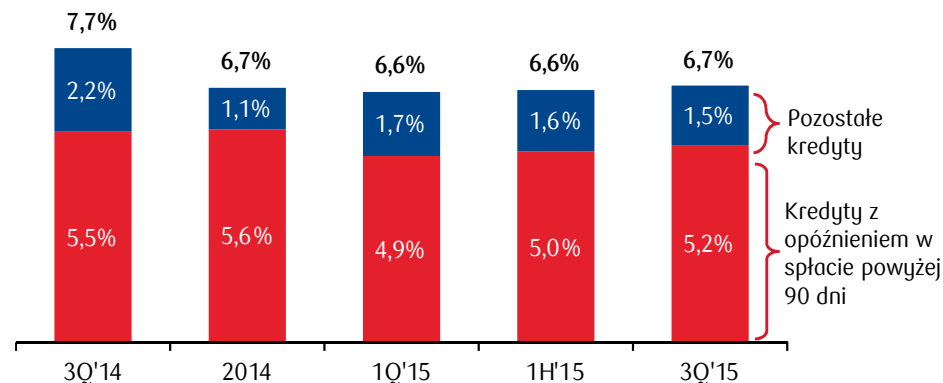
Jakość portfela kredytowego



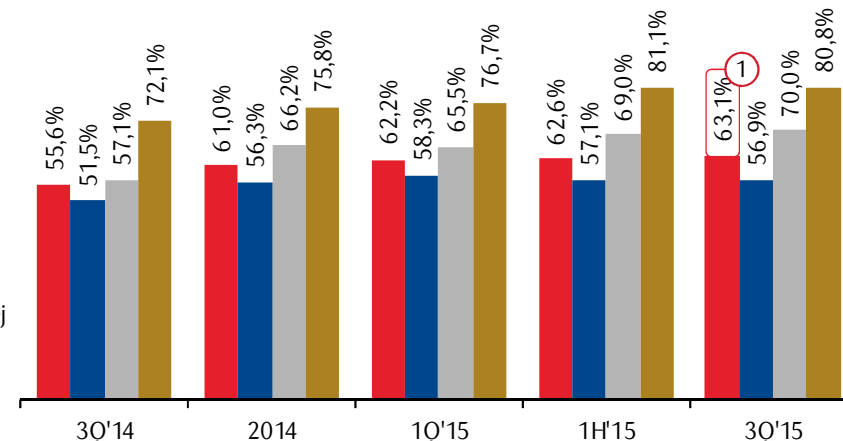
Bank Polski

Dane jednostkowe

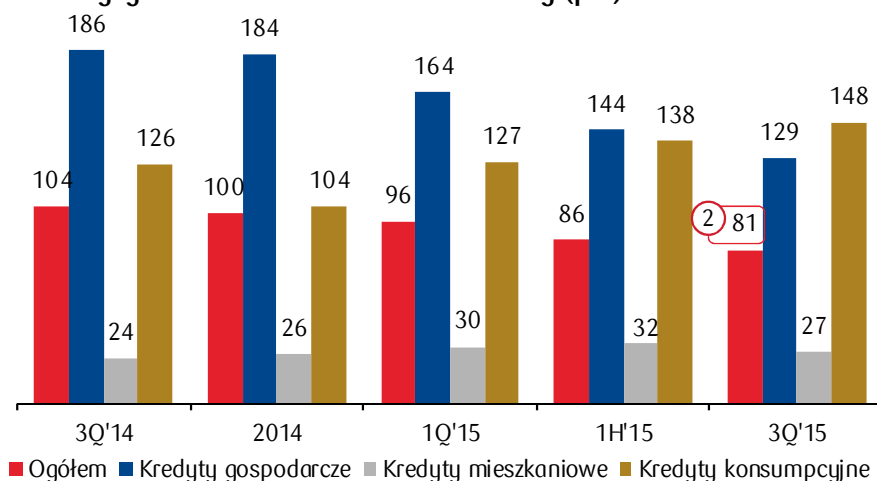
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



■ Ogółem ■ Kredyty gospodarcze ■ Kredyty mieszkaniowe ■ Kredyty konsumpcyjne

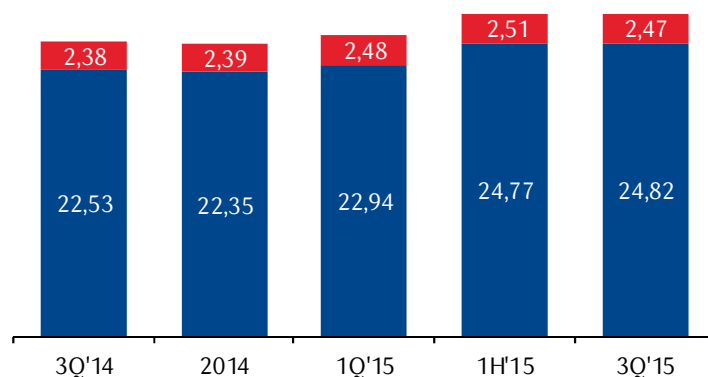
- 1 Wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w relacji do poprzedniego kwartału. Największy wzrost wskaźnika dotyczy kredytów mieszkaniowych.
- 2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy. W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów gospodarczych (-67 pb).

Adekwatność kapitałowa

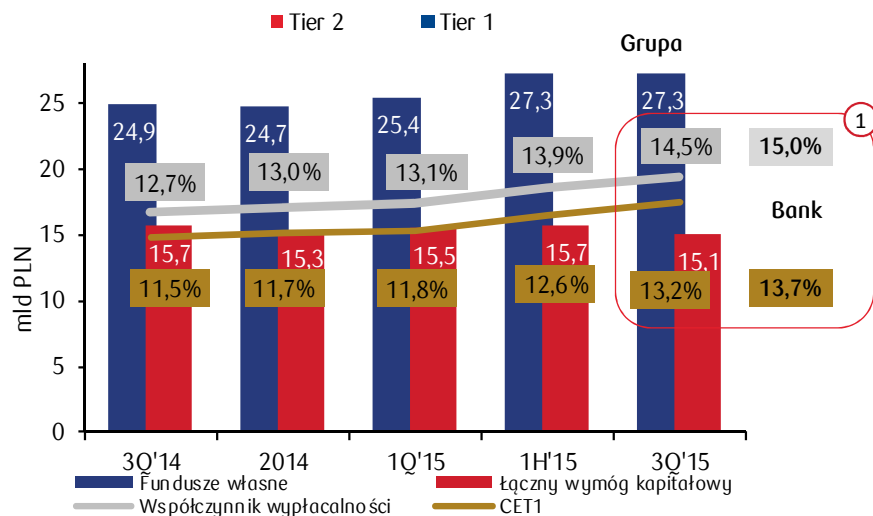
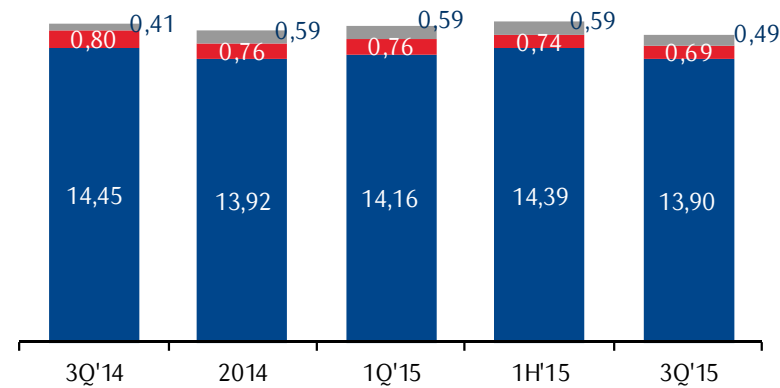


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Łączny wymóg kapitałowy (mld PLN)



1 Wzrost współczynnika wypłacalności (TCR) oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 o 0,6 pp. q/q głównie w efekcie działań zrealizowanych w III kw. 2015, które pozwoliły na zmniejszenie aktywów ważonych ryzykiem, a w konsekwencji spadek łącznego wymogu kapitałowego o 4,1% q/q.

Najistotniejszym źródłem przeprowadzonej optymalizacji była poprawa jakości danych (m.in. uwzględnienie w kategorii ekspozycji detalicznych klientów MŚP spełniających kryteria segmentacji) oraz przegląd zobowiązań pozabilansowych, w tym weryfikacja przypisywanych wag ryzyka produktu.

Adekwatność kapitałowa – wymagania nadzorcze



Bank Polski

- **Zalecenia KNF dotyczące polityki dywidendowej.**

KNF zaleca, aby **dywidendę do 50%** zysku wypracowanego w 2014 roku mogły wypłacić banki ze znaczącym udziałem w rynku depozytów sektora finansowego, których:

- współczynnik CET1 jest wyższy od 12% (9% + 3% bufor ryzyka systemowego),
- łączny współczynnik kapitałowy jest wyższy od 12,5%.

- **Minimalne wartości wskaźników kapitałowych**

Wytyczne KNF z października 2015 roku w zakresie minimalnej wartości wskaźników kapitałowych od dnia 1 stycznia 2016 roku, po uwzględnieniu bufora zabezpieczającego w wysokości 1,25%:

- 10,25% T1,
- 13,25% TCR.

- **Dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych**

Zalecenie KNF dotyczące dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi dla gospodarstw domowych. Dla PKO Banku Polskiego domiar wyniósł:

- 0,57% dla współczynnika kapitału Tier 1,
- 0,76% dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Wymagane wartości współczynników kapitałowych

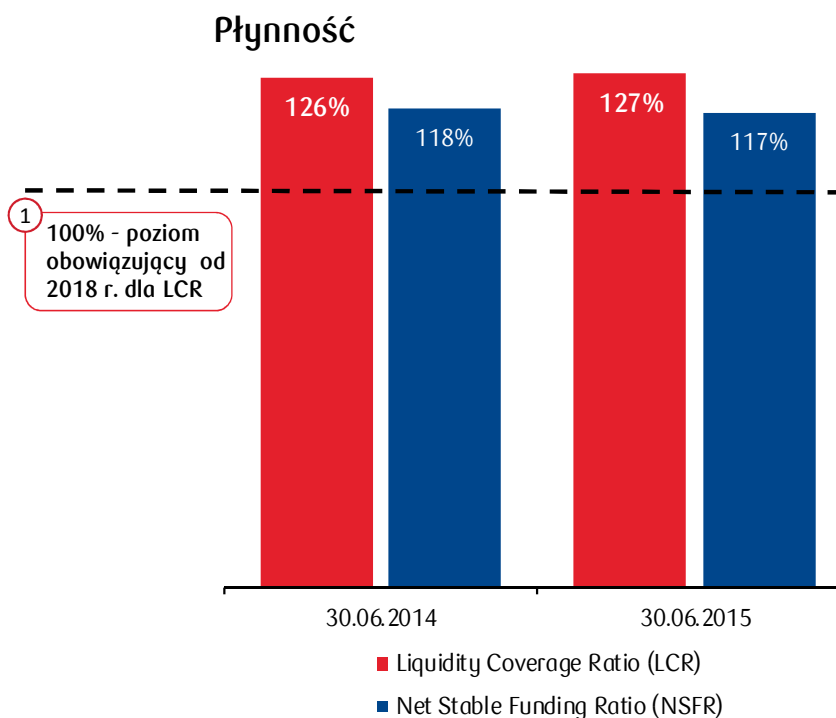
		CET1/T1	TCR
1	Rozporządzenie CRR	6,00%	8,00%
2	Rekomendacja KNF (pismo z 21.03.2014)	9,00%	12,00%
3	Zalecenia dywidendowe	12,00%	12,50%
4	Domiar kapitałowy dla PKO BP	0,57%	0,76%
5=2+4	Rekomendacja KNF (pismo z 21.03.2014) + domiar	9,57%	12,76%
6=3+4	Zalecenia dywidendowe + domiar	12,57%	13,26%
6	Rekomendacja KNF (pismo z 22.10.2015)*	10,25%	13,25%
7=6+4	Rekomendacja KNF (pismo z 22.10.2015) + domiar	10,82%	14,01%

minimalne wartości zalecane przez KNF

*Obowiązuje od dnia 1 stycznia 2016 roku

Adekwatność kapitałowa

- Bank dostosował się do zmian wynikających z wejścia w życie dyrektywy i rozporządzenia w sprawie wymogów ostrożnościowych (tzw. Pakiet *CRD IV/CRR*) i przygotowuje, począwszy od 31.03.2014, sprawozdawczość obowiązkową zgodnie z nowymi przepisami.
- Wdrożenie nowych regulacji nie wpłynęło znacząco na pozycję kapitałową Banku.
- Najistotniejsze, z punktu widzenia Banku, zmiany dotyczyły:
 - definicji funduszy własnych,
 - nowych wymogów kapitałowych z tytułu *CVA*.



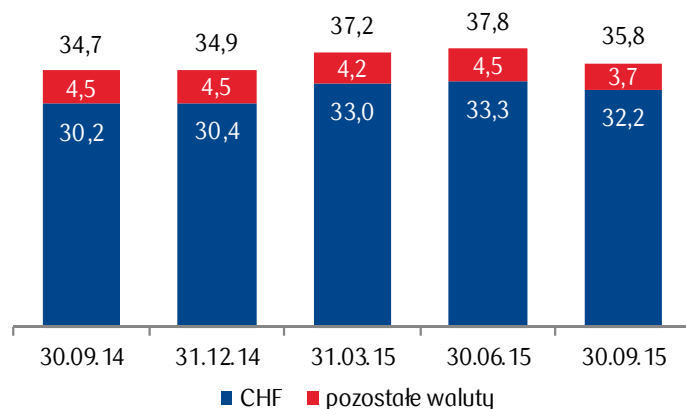
- 1 Zgodnie z wymogami Capital Requirements Directive IV/ Capital Requirements Regulation wdrożonymi od 31 marca 2014 r. minimalny poziom wskaźnika LCR, jaki banki będą musiały utrzymywać, wynosi:
- 60% od 1 października 2015 r.
 - 70% od 1 stycznia 2016 r.
 - 80% od 1 stycznia 2017 r.
 - 100% od 1 stycznia 2018 r.

Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych

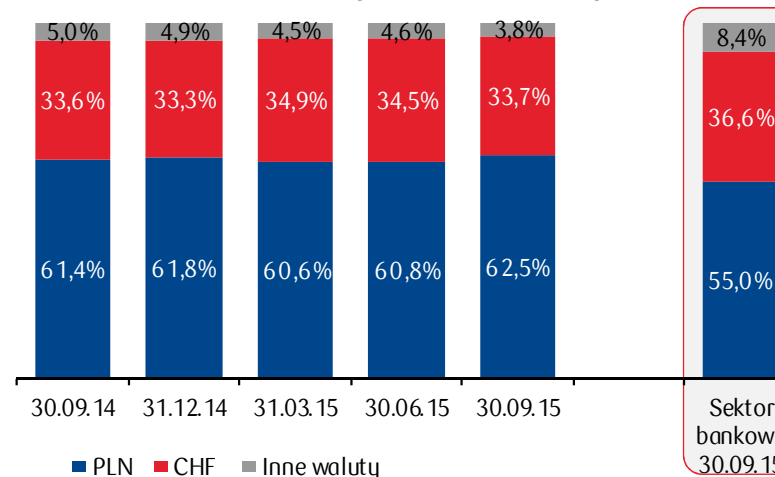


Bank Polski

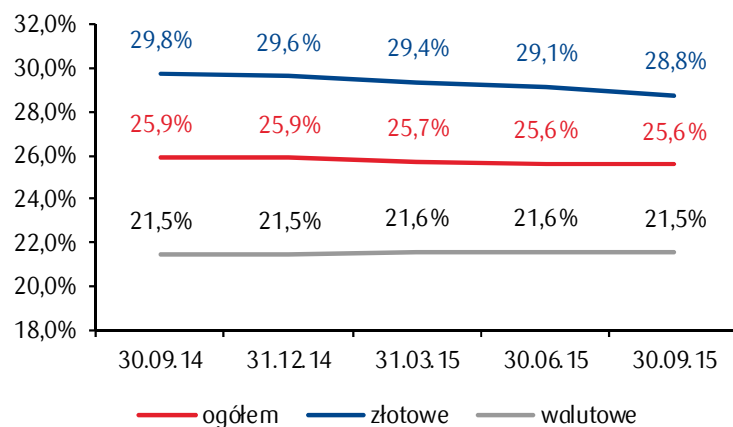
Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych



Udział w rynku kredytów mieszkaniowych



Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

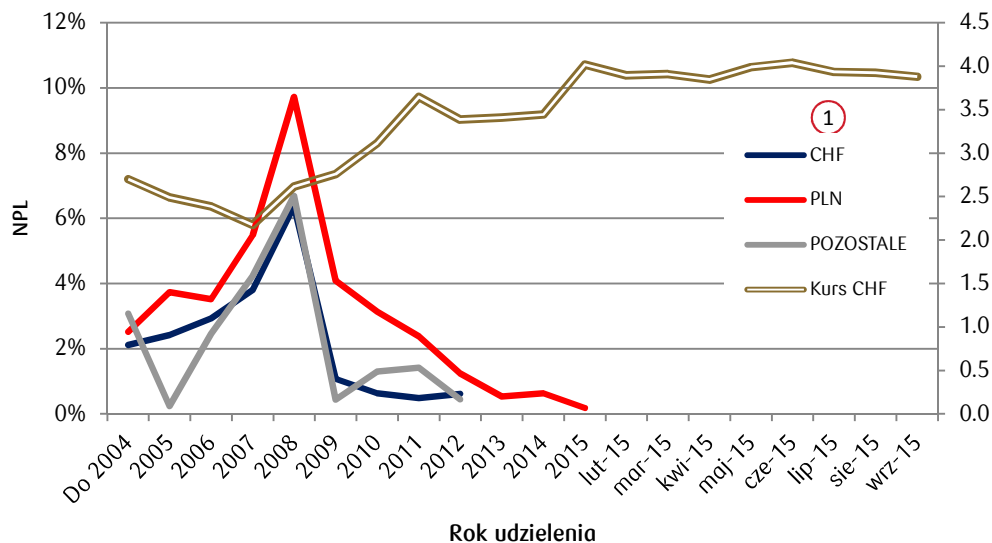
- uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- działania czasowe obowiązujące do końca 2015 r.:
 - obniżenie *spread'u* walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
 - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania bez dodatkowych opłat,
 - niepodejmowanie 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.

Aktualna struktura portfela hipotecznego

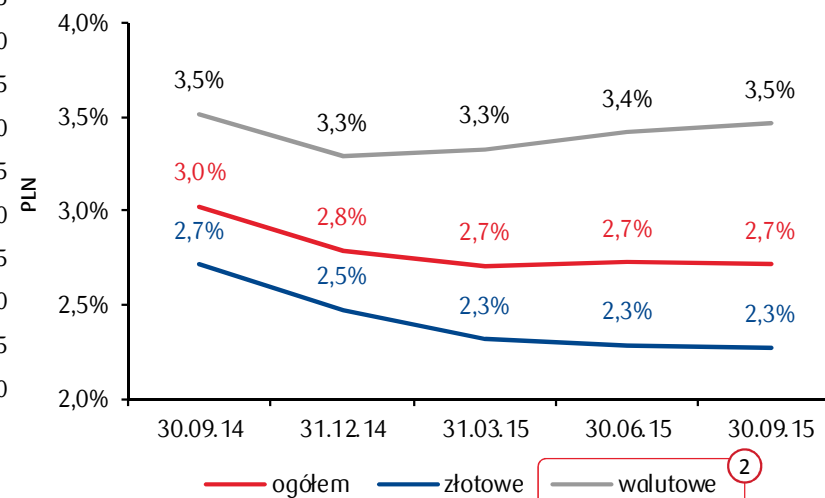


Bank Polski

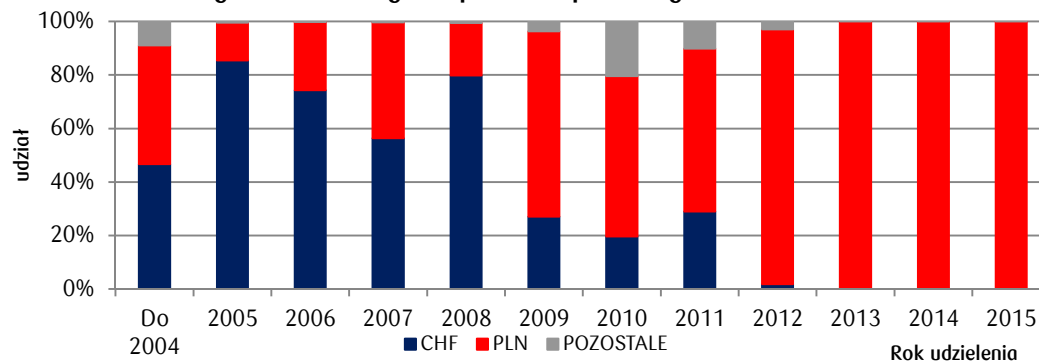
Udział kredytów z utratą wartości - portfel hipoteczny



Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości - portfel hipoteczny



Udział kredytów walutowych - portfel hipoteczny



1 Portfel kredytów denominowanych w CHF charakteryzuje się zdecydowanie lepszą jakością od kredytów udzielonych w PLN, niezależnie od okresu, w którym je uruchamiano

2 Wyższy poziom wskaźnika dla kredytów walutowych niż złotych na dzień bilansowy jest skutkiem „starzenia się” portfela w związku z zaprzestaniem ich udzielania od 2012 roku



Bank Polski

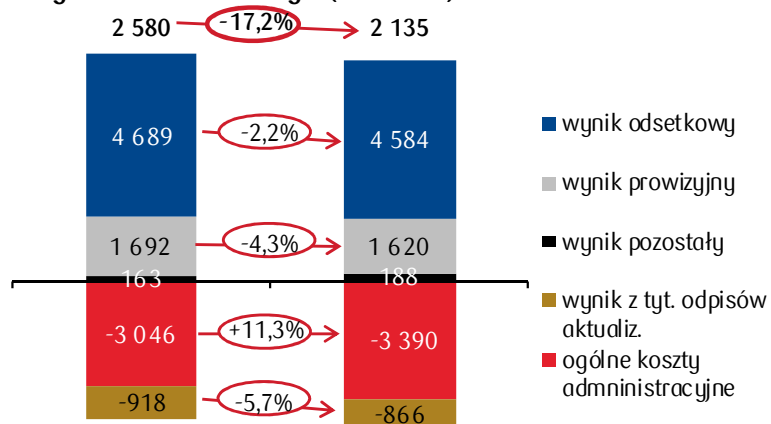
Działalność biznesowa

Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

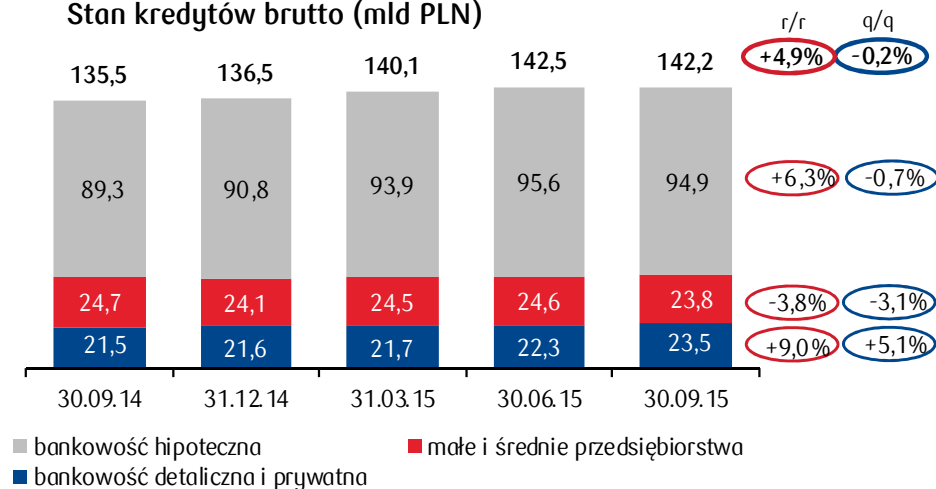


Bank Polski

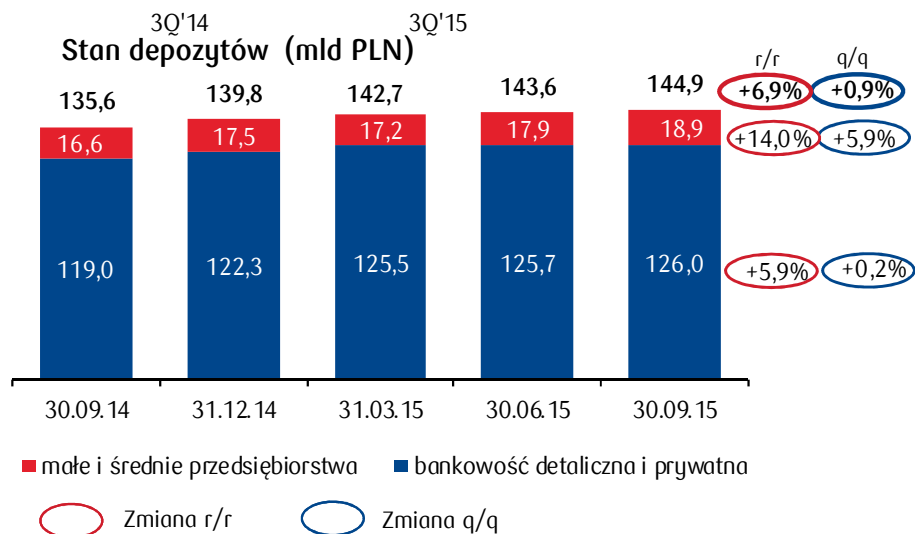
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



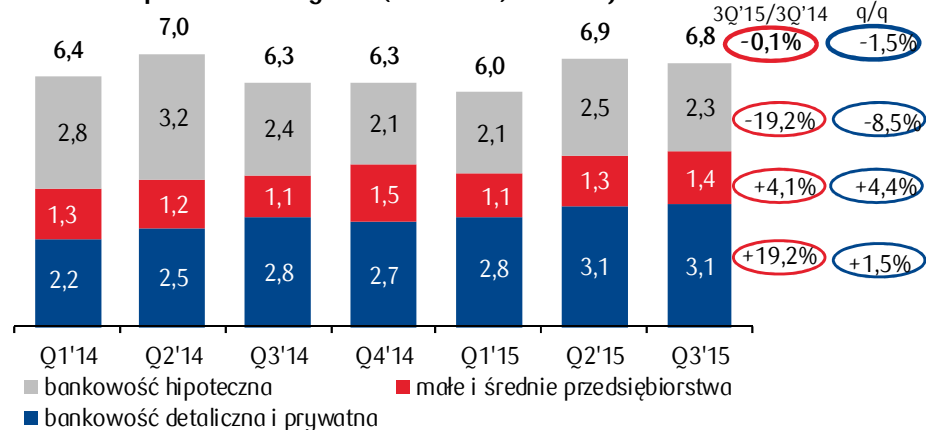
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe*



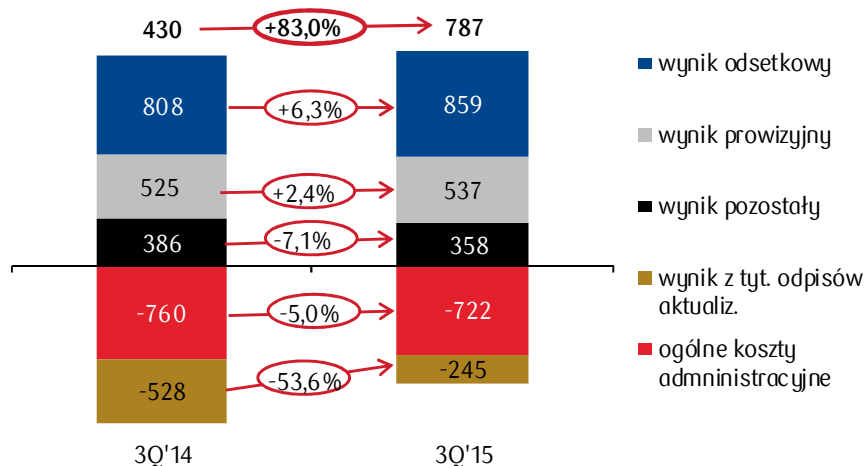
*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w 2014 r. wyniosły ok. 4 mld PLN, a w okresie 3Q 2015 ok. 3 mld PLN

Wyniki segmentu Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

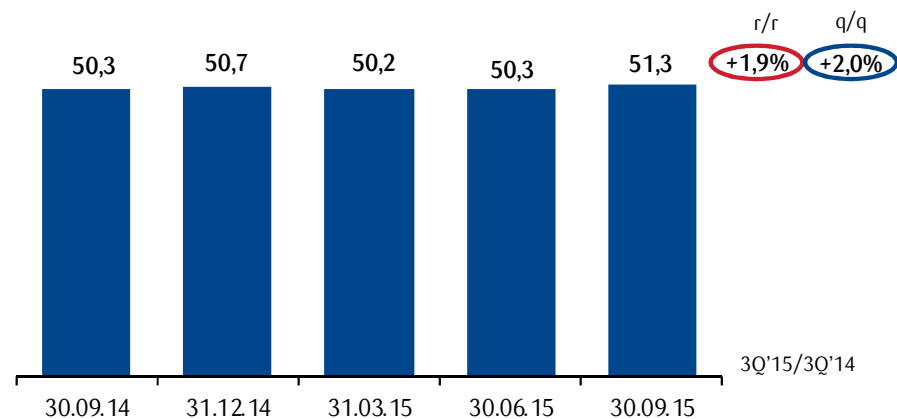


Bank Polski

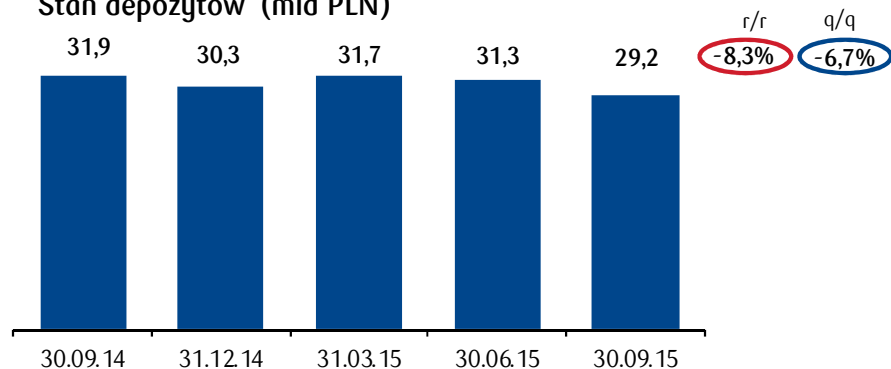
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN



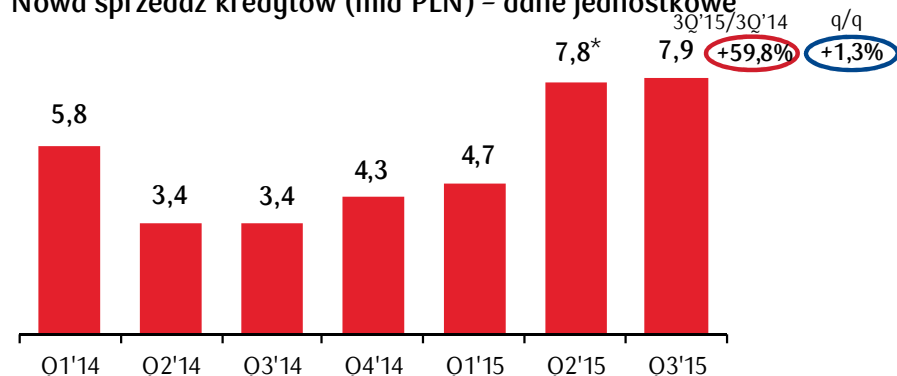
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



*) Część wzrostu nowej sprzedaży w Q2'15 związana z fuzją operacyjną przeprowadzoną w kwietniu 2015 – umowy ramowe związane z rachunkami exNoBP zarejestrowano w systemie IT z datą kwietniową, co podwyższyło łączną kwotę nowej sprzedaży

○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q



Bank Polski

Informacje dodatkowe

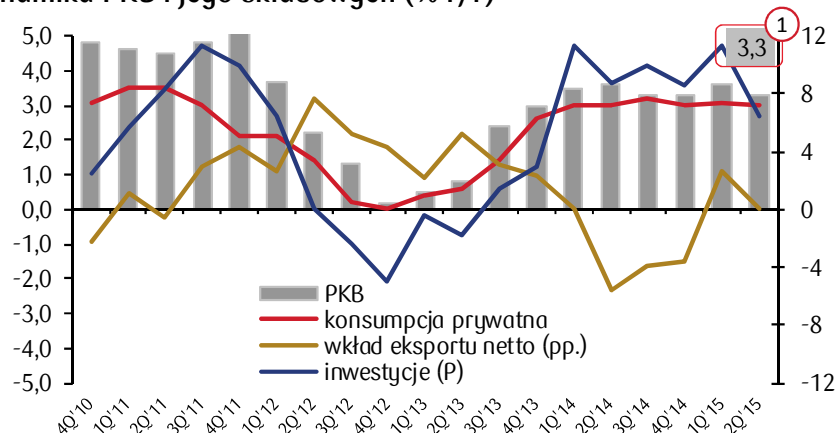
Otoczenie makroekonomiczne

Solidny wzrost PKB w oparciu o mocny popyt krajowy

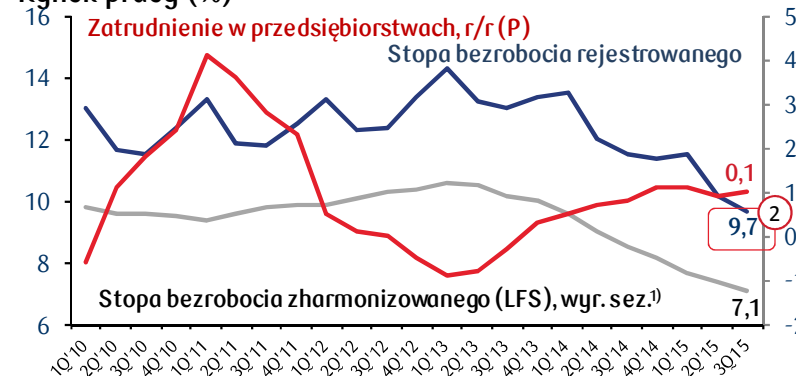


Bank Polski

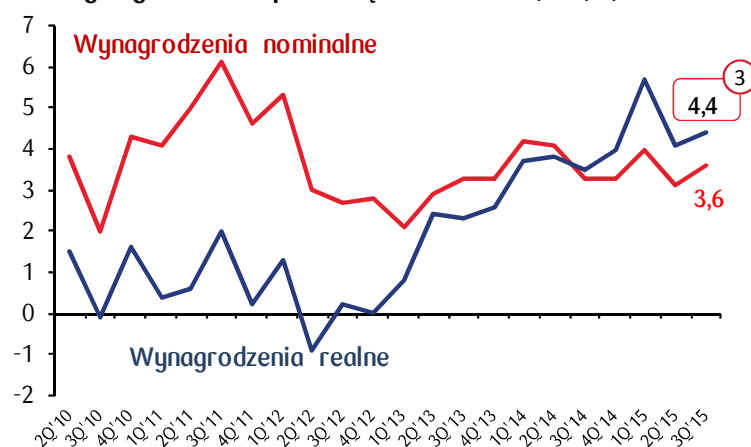
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



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

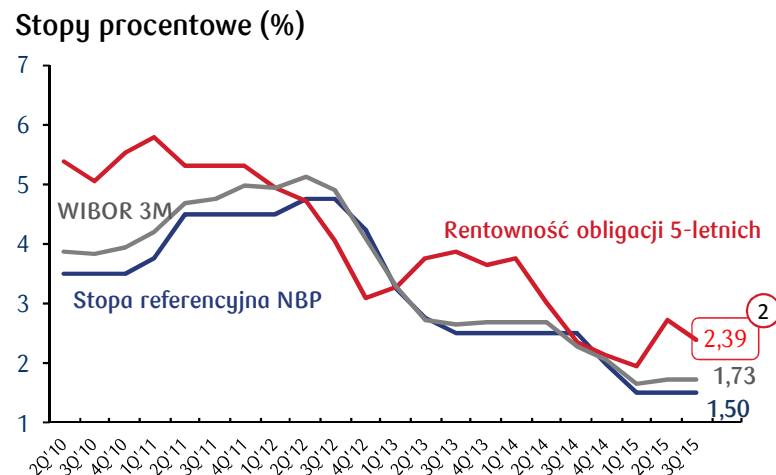
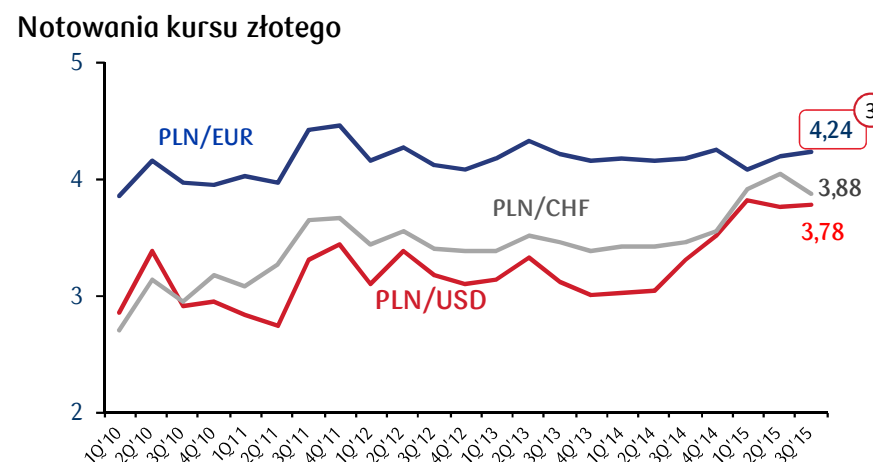
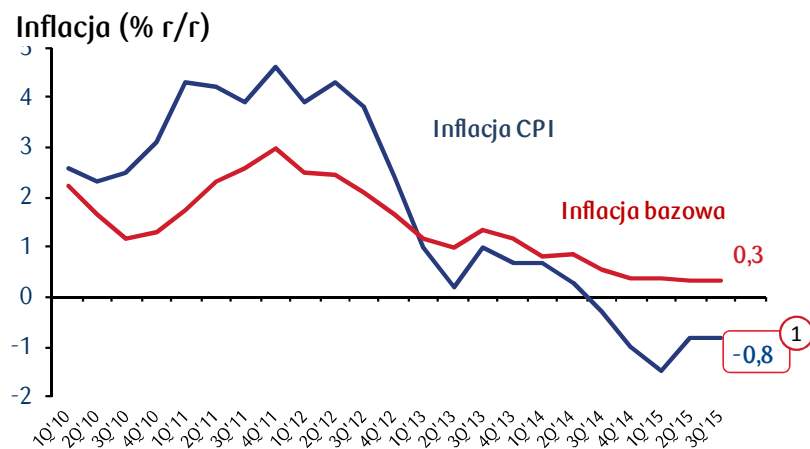
- 1) Miesięczne wskaźniki aktywności gospodarczej za lipiec-wrzesień sugerują, że wzrost gospodarczy w 3q2015 ustabilizował w okolicach poziomu 3,3% r/r zanotowanego w 2q2015. Polskiej gospodarce nadal sprzyjają niskie ceny surowców oraz niedowartościowany kurs PLN. Czynnikiem ryzyka jest spowolnienie w Chinach (niemiecki eksport) i sprawa Volkswagena. W 4Q2015-1Q2016 wzrost PKB powinien oscylować w przedziale 3,0-3,5%, a w całym 2015 r. wyniesie 3,3%.
- 2) Stabilny wzrost gospodarczy przekłada się na utrzymanie solidnego wzrostu popytu na pracę. W efekcie stopa bezrobocia rejestrowanego w 3Q2015 obniżyła się o -1,8pp r/r do 9,7%, najniższego poziomu od października 2008 r.
- 3) Realna dynamika wynagrodzeń lekko wzrosła, przy silniejszym przyspieszeniu nominalnego wzrostu płac niż inflacji. Solidny wzrost realnych dochodów wspiera wzrost konsumpcji.

Otoczenie makroekonomiczne

Deflacja odbiła od „dna”, potwierdzając zakończenie cyklu obniżek stóp



Bank Polski



- 1 Inflacja CPI wzrosła w 3Q2015 (do -0,7% r/r z -0,9% w 2Q2015) przy pogłębieniu spadku cen paliw i wyhamowaniu spadku cen żywności oraz względnie stabilnej inflacji bazowej. Oczekujemy, że do grudnia inflacja CPI wróci w okolice zera, a następnie wzrośnie do ok. 1,5% w trakcie 2016 r.
- 2 Stopy procentowe NBP pozostają stabilne od marca, zgodnie z deklaracją RPP o zakończeniu cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Wznowienie obniżek stóp procentowych w tej kadencji RPP jest mało prawdopodobne – wzrost PKB jest solidny, inflacja CPI jest w trendzie wzrostowym, a PLN nie umacnia się.
- 3 Po przejściowym umocnieniu PLN względem EUR w lipcu, w dalszej części 3Q2015 polska waluta osłabła, ale radziła sobie wyraźnie lepiej niż inne waluty gospodarek wschodzących. Odbicie EUR/CHF przełożyło się na umocnienie PLN względem CHF. USD/PLN był stabilny przy niewielkich wahaniach EUR/USD

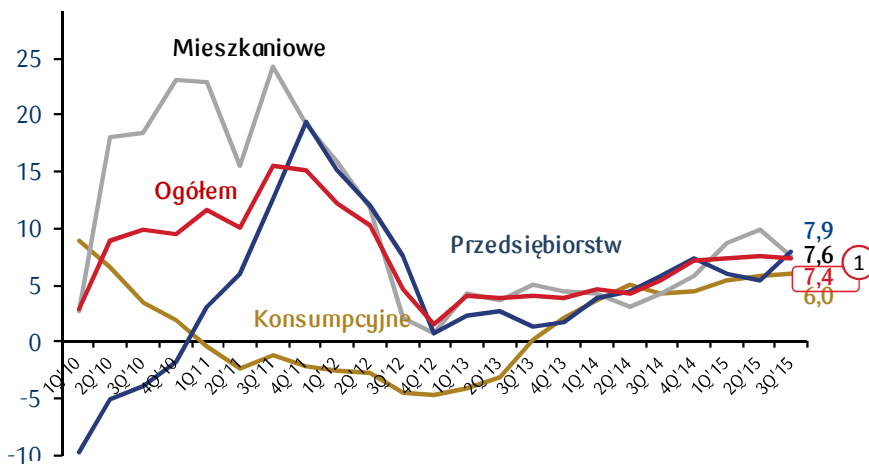
Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

Stabilny wzrost kredytów i wyższa dynamika depozytów

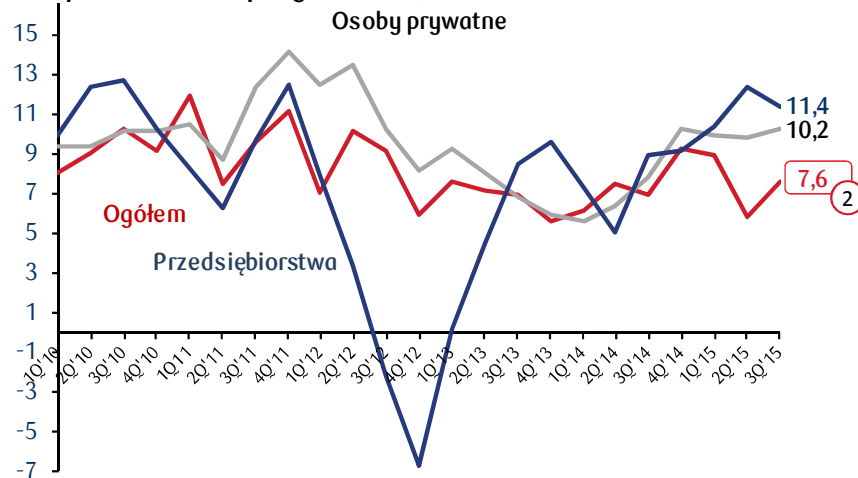


Bank Polski

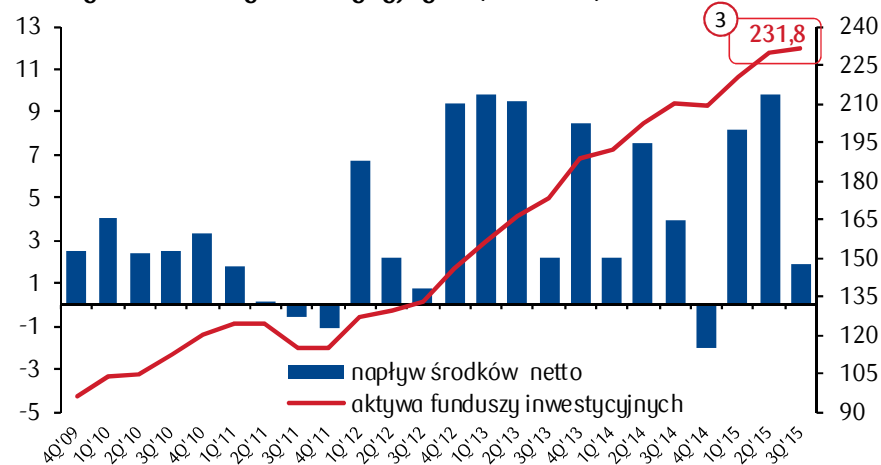
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



- 1 Stabilizacja rocznego wzrostu kredytów ogółem w 3Q2015 (7,4% r/r; skor. o FX 6,1%), przy wyższej dynamice kredytów dla przedsiębiorstw (7,9%; skor. o FX 6,6%), wyhamowaniu kredytów mieszkaniowych (7,6%; skor. o FX 5,3%) i wyższej dynamice kredytów konsumpcyjnych (6,0%; skor. o FX 5,8%).
- 2 Wzmocnienie wzrostu depozytów ogółem w 3Q2015 (7,6% r/r), przy lekkim przyspieszeniu wzrostu depozytów osób prywatnych (10,2% r/r) oraz wyhamowaniu wzrostu depozytów przedsiębiorstw (11,4%). Relacja kredyty/depozyty spadła do 104,3% z 106,6% w 2Q2015.
- 3 Dalszy niewielki wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 3Q2015 przy niskim napływie nowych środków, stabilizacji wzrostu realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów oraz spadku kursów akcji.

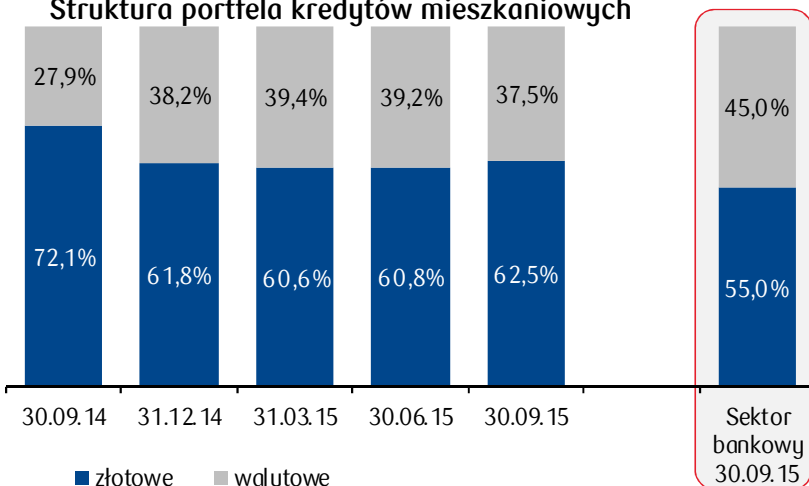
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



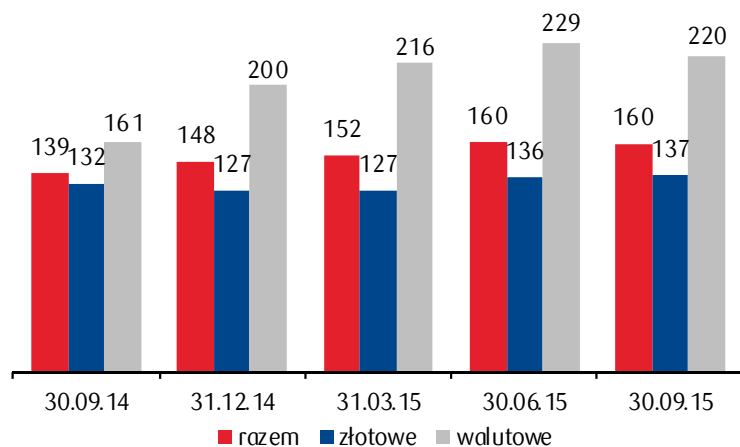
Bank Polski

Dane jednostkowe

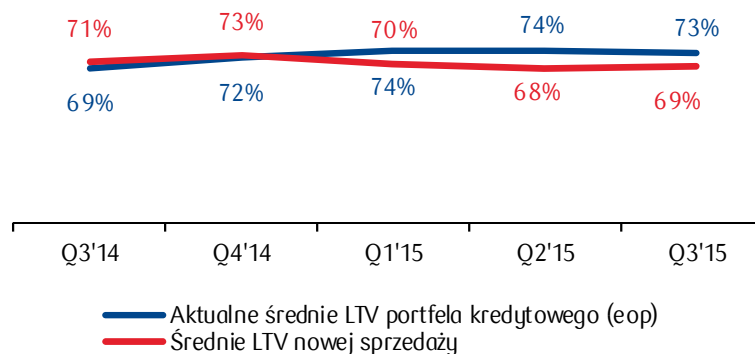
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



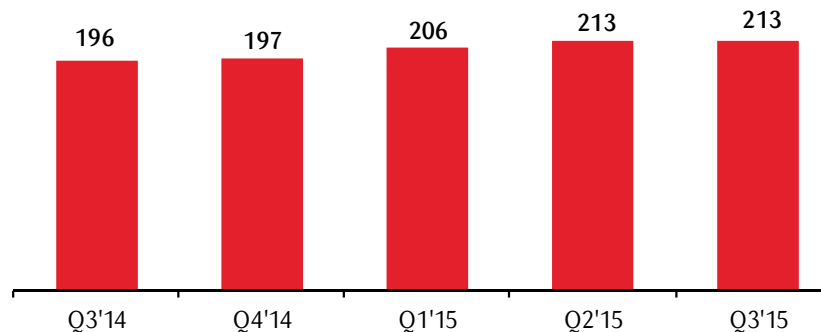
Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnie LTV



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

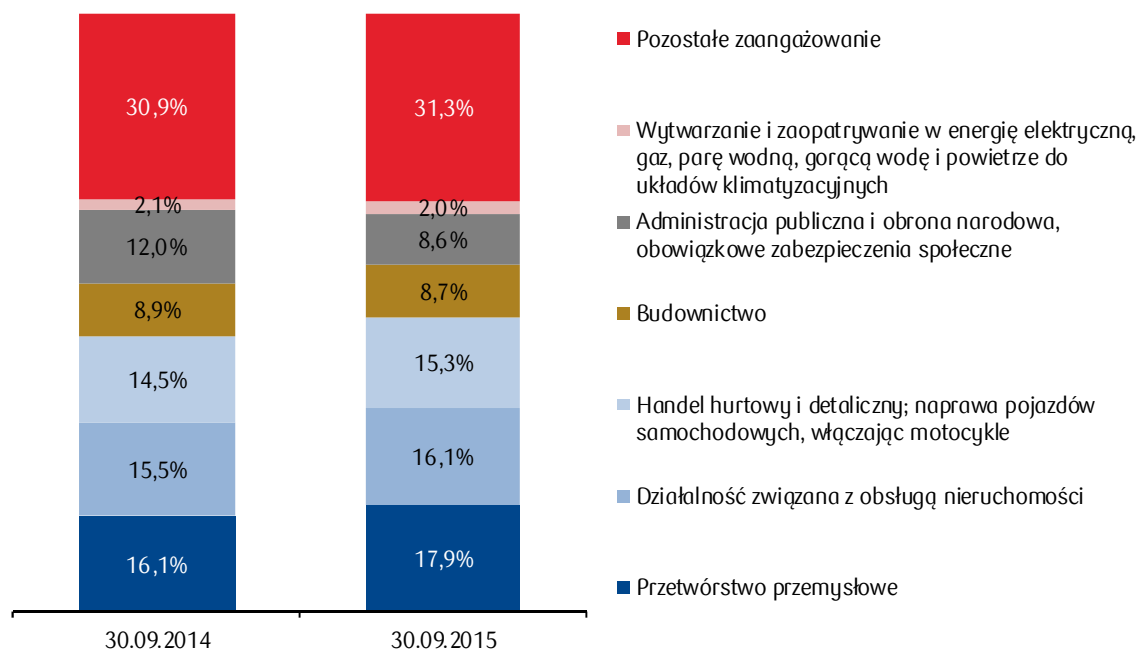


Koncentracja ryzyka kredytowego

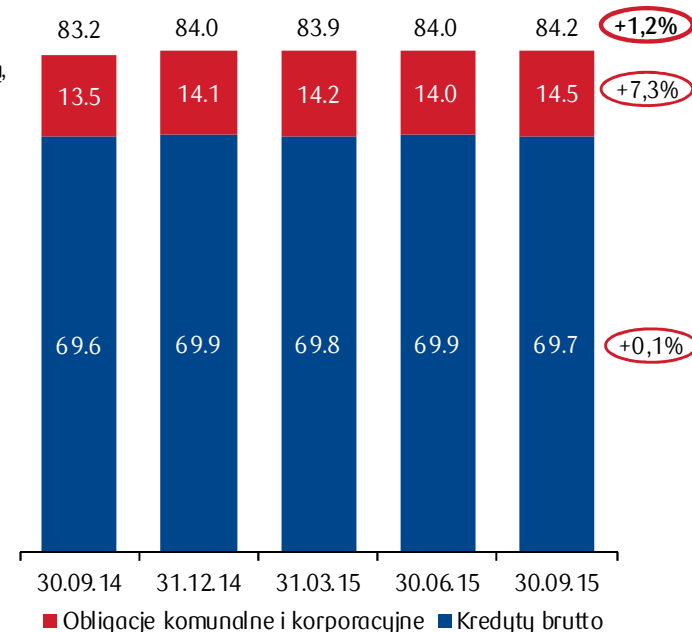


Bank Polski

Struktura portfela kredytów ¹⁾ gospodarczych¹⁾ wg segmentów branżowych



Należności od podmiotów gospodarczych¹⁾ (mld PLN)



¹⁾ Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Na koniec III kw. 2015 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (17,9%), której udział w portfelu zwiększył się o 1,8 pp. r/r, co oznacza najwyższy wzrost w skali roku. Największy spadek udziału w portfelu (-3,4 pp. r/r) dotyczył sekcji „Administracja publiczna”. Udział w portfelu kredytów gospodarczych sekcji „górnictwo i wydobywanie” wynosi ok. 1,5%, a udział kredytów dla przemysłu motoryzacyjnego poniżej 1%.

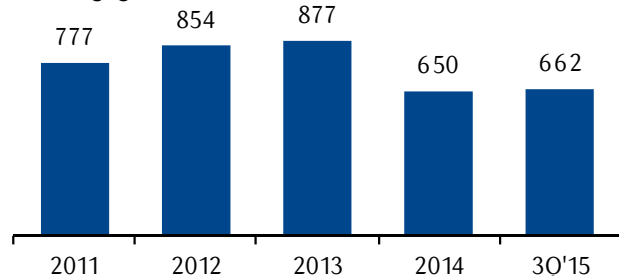
(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego ○ Zmiana r/r

Kredobank – według magazynu Forbes najbezpieczniejszy bank na Ukrainie

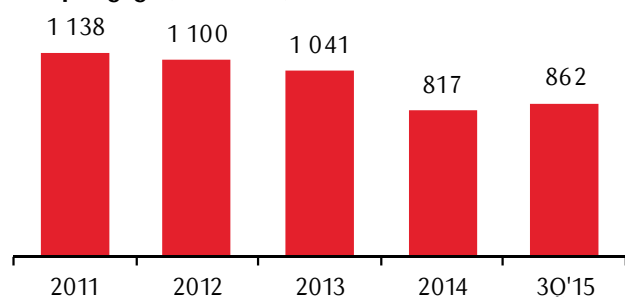


Bank Polski

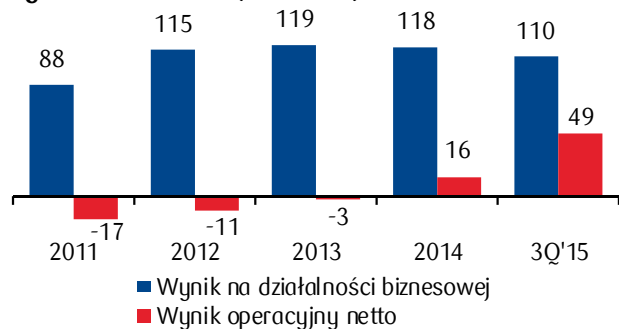
Kredyty netto (mln PLN)



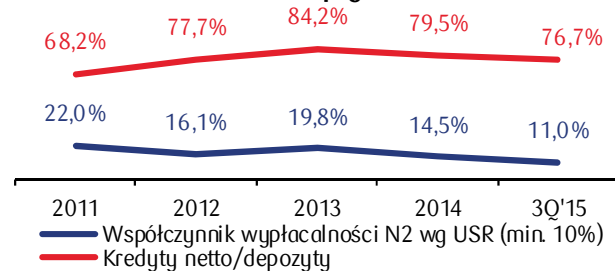
Depozyty (mln PLN)



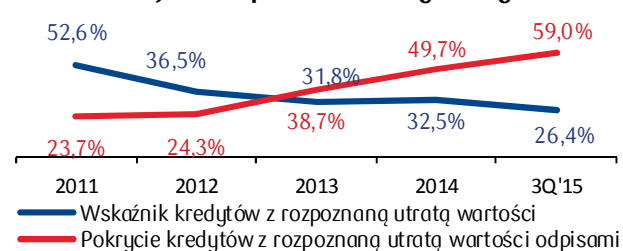
Wyniki finansowe (mln PLN)



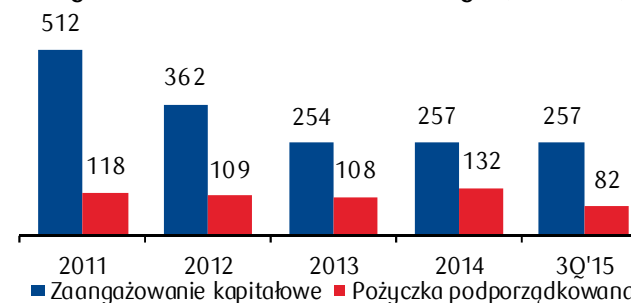
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



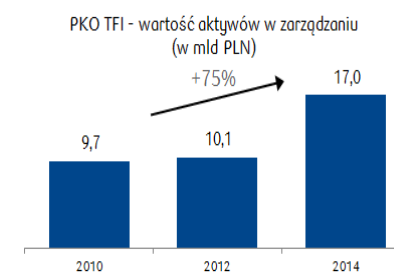
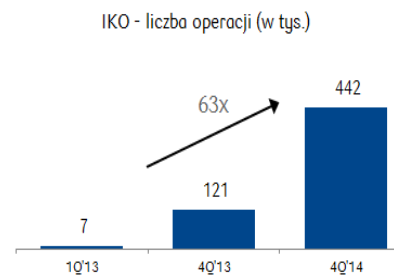
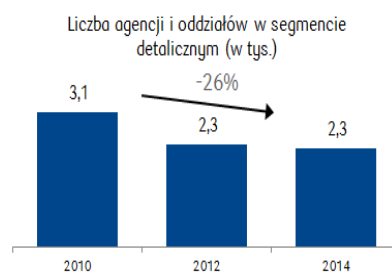
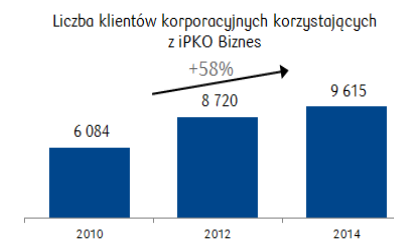
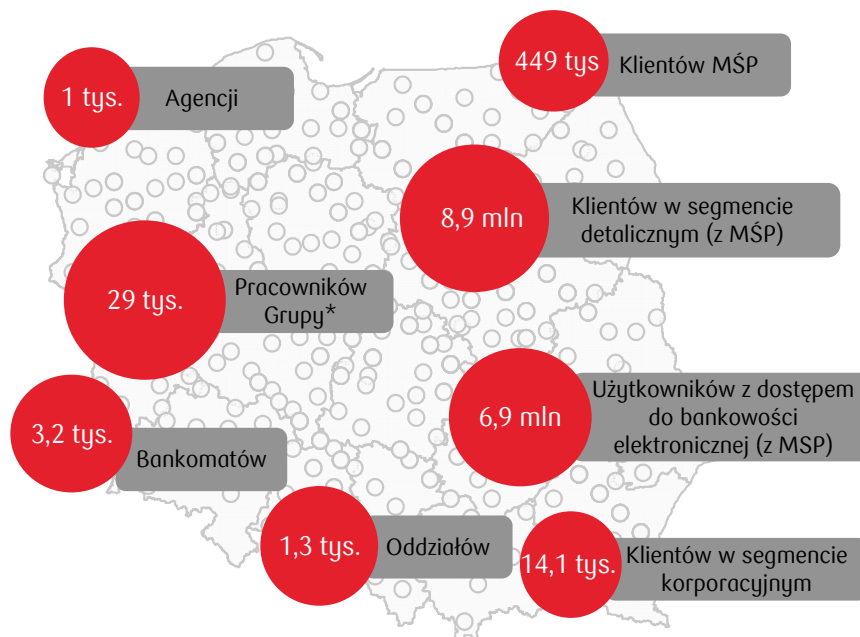
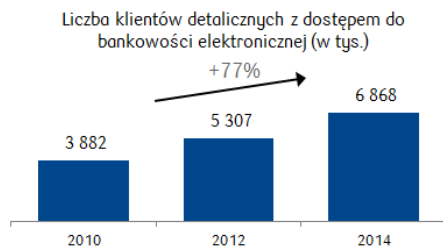
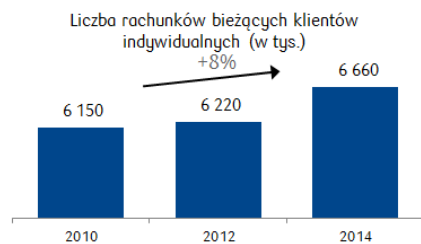
Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



PKO Bank Polski jest zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski



* etaty

Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 358	6 660	6 661	6 583	6 600	+3,8%	+0,3%
Karty bankowe (tys.)	7 441	7 468	7 452	7 450	7 489	+0,6%	+0,5%
z czego: karty kredytowe	813	843	821	838	845	+3,9%	+0,8%
Liczba transakcji (mln)*	150	181	149	162	165	+10,0%	+1,7%
Wartość transakcji ogółem (mln PLN)*	28 966	29 472	26 446	29 076	29 613	+2,2%	+1,8%
Oddziały:	1 189	1 319	1 323	1 311	1 290	+8,5%	-1,6%
- detaliczne	1 150	1 280	1 284	1 272	1 251	+8,8%	-1,7%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
Agencje	1 027	1 001	965	926	887	-13,6%	-4,2%
Bankomaty	3 056	3 202	3 210	3 217	3 214	+5,2%	-0,1%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	196	228	270	308	354	+80,7%	+15,0%

* dane nie uwzględniają transakcji bezstykowych

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	3Q'14	3Q'15	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	5 657 577	5 172 199	-8,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 215 790	2 157 080	-2,6%
Wynik pozostały	516 380	544 090	+5,4%
Przychody z tytułu dywidend	6 406	10 658	+66,4%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	73 410	10 875	-85,2%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	71 884	75 738	+5,4%
Wynik z pozycji wymiany	201 807	258 935	+28,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	162 873	187 884	+15,4%
Wynik na działalności biznesowej	8 389 747	7 873 369	-6,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 446 350)	(1 110 965)	-23,2%
Ogólne koszty administracyjne	(3 805 714)	(4 112 563)	+8,1%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	23 261	24 102	+3,6%
Zysk (strata) brutto	3 160 944	2 673 943	-15,4%
Podatek dochodowy	(638 444)	(520 858)	-18,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(9 003)	(12 222)	+35,8%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	2 531 503	2 165 307	-14,5%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

- ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Q3'15/ Q3'14	Q3'15/ Q2'15
Wynik z tytułu odsetek	1 978 715	1 865 354	1 670 738	1 683 362	1 818 099	-8,1%	+8,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	726 761	717 716	679 150	757 382	720 548	-0,9%	-4,9%
Wynik pozostały	185 711	173 747	230 859	153 632	159 599	-14,1%	+3,9%
Przychody z tytułu dywidend	315	105	-	9 676	982	+211,7%	-89,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	20 447	1 778	23 118	(14 247)	2 004	-90,2%	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	33 338	78 166	52 541	16 812	6 385	-80,8%	-62,0%
Wynik z pozycji wymiany	66 386	33 990	72 239	94 449	92 247	+39,0%	-2,3%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	65 225	59 708	82 961	46 942	57 981	-11,1%	+23,5%
Wynik na działalności biznesowej	2 891 187	2 756 817	2 580 747	2 594 376	2 698 246	-6,7%	+4,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(475 209)	(452 320)	(373 579)	(375 070)	(362 316)	-23,8%	-3,4%
Ogólne koszty administracyjne	(1 337 200)	(1 439 427)	(1 404 770)	(1 372 317)	(1 335 476)	-0,1%	-2,7%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	15 948	8 549	8 515	7 308	8 279	-48,1%	+13,3%
Zysk (strata) brutto	1 094 726	873 619	810 913	854 297	1 008 733	-7,9%	+18,1%
Podatek dochodowy	(220 838)	(153 303)	(175 151)	(152 676)	(193 031)	-12,6%	+26,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	513	(2 303)	(11 419)	(1 257)	454	-11,5%	x
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	873 375	722 619	647 181	702 878	815 248	-6,7%	+16,0%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



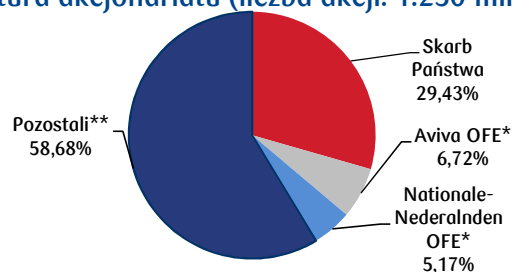
Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 636 840	11 738 371	10 090 058	11 934 626	8 181 397	-5,3%	-31,4%
Należności od banków	3 153 197	2 486 686	4 567 158	3 673 220	4 113 135	+30,4%	+12,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 928 152	1 924 426	1 813 910	1 532 183	2 526 087	-13,7%	+64,9%
Pochodne instrumenty finansowe	4 539 493	5 494 822	5 598 132	3 976 774	4 376 549	-3,6%	+10,1%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	15 002 777	15 723 148	18 730 144	13 871 079	14 592 585	-2,7%	+5,2%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	178 333 300	179 497 384	182 440 406	185 336 089	185 193 115	+3,8%	-0,1%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	22 703 448	22 512 583	23 805 722	25 867 501	26 560 447	+17,0%	+2,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 762 259	2 653 555	2 480 800	2 493 423	2 519 689	-8,8%	+1,1%
Inne aktywa	6 387 492	6 669 614	7 057 596	6 838 732	6 857 426	+7,4%	+0,3%
AKTYWA RAZEM	244 446 958	248 700 589	256 583 926	255 523 627	254 920 430	+4,3%	-0,2%
Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.09.14	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 604	4 427	4 143	4 158	4 541	-1,4%	+9,2%
Zobowiązania wobec innych banków	19 771 512	19 394 482	21 570 055	20 101 550	20 332 686	+2,8%	+1,1%
Pochodne instrumenty finansowe	4 450 053	5 545 141	6 300 141	5 096 870	4 855 943	+9,1%	-4,7%
Zobowiązania wobec klientów	171 173 601	174 386 766	178 367 476	179 137 778	178 256 829	+4,1%	-0,5%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 637 729	2 679 722	2 790 195	2 587 180	2 386 315	x	-7,8%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	12 974 373	13 300 610	13 815 938	14 139 104	14 114 895	+8,8%	-0,2%
Zobowiązania podporządkowane	2 378 835	2 413 985	2 478 949	2 521 227	2 471 649	+3,9%	-2,0%
Pozostałe zobowiązania	4 053 988	3 359 905	2 992 193	3 204 909	2 920 069	-28,0%	-8,9%
Kapitał własny ogółem	27 002 263	27 615 551	28 264 836	28 730 851	29 577 503	+9,5%	+2,9%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	244 446 958	248 700 589	256 583 926	255 523 627	254 920 430	+4,3%	-0,2%

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 na dzień 28.08.15

****) Zgodnie z uchwałą ZWZ dnia 25 czerwca 2015

Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długo- terminowa	Krótko- terminowa	Perspektywa
Moody's	A2/A3	P-1/P-2	Stabilna
Standard & Poor's	BBB+	A-2	Negatywna

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%

Polityka dywidendowa

- 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. Współczynniki kapitałowe Banku uwzględniające dodatkowy wymóg kapitałowy KNF wynoszą dla wypłaty dywidendy do 50% zysku za 2014 r.: $CET1=12+0,57=12,57\%$, $TCR=12,5+0,76=13,26\%$.



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

E-mail: ir@pkobp.pl

Strona internetowa: www.pkobp.pl

Kalendarium:

7 marca 2016

Publikacja raportu rocznego 2015



Bank Polski