



Bank Polski

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

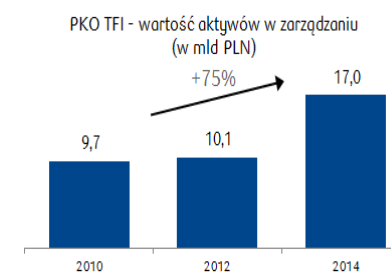
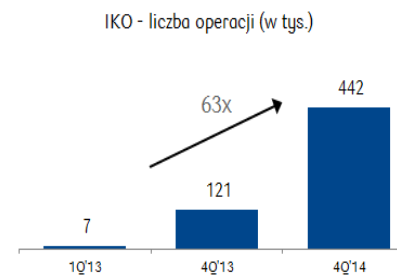
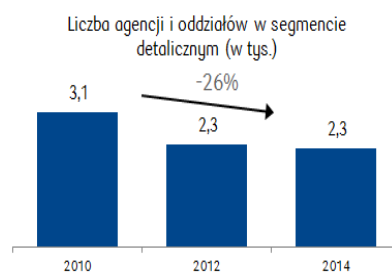
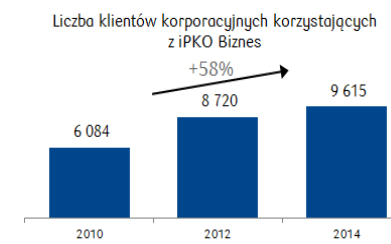
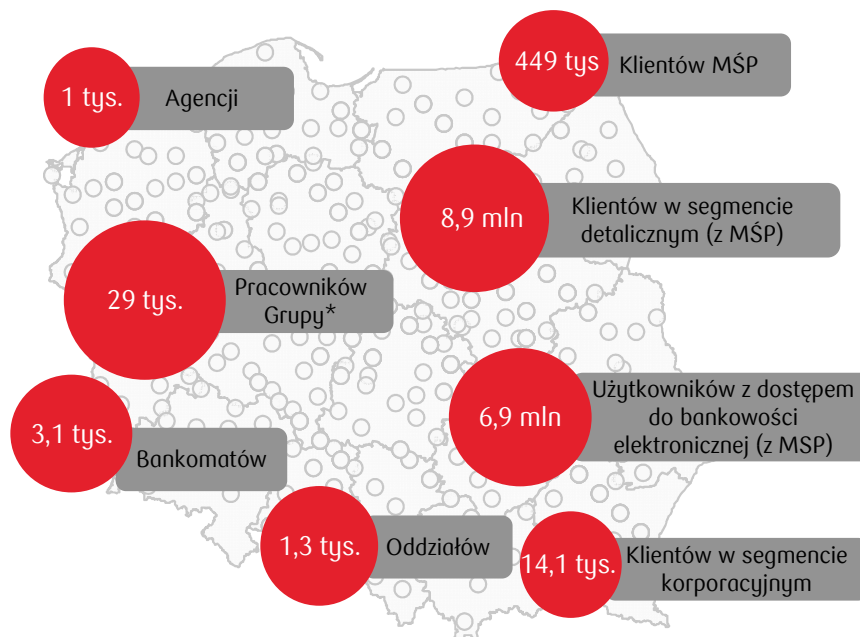
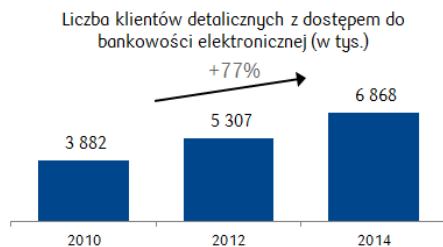
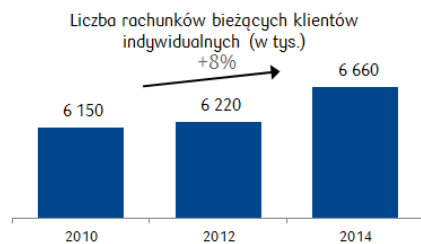
Fuzja operacyjna zakończona sukcesem

Warszawa, dnia 13 maja 2015 r.

PKO Bank Polski jest zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski



* etaty



Warszawska Karta Płatnicza

PKO Bank Polski, we współpracy z miastem i Zarządem Transportu Miejskiego wprowadził kartę debetową, na której można kodować imienne bilety długookresowe. Z karty może korzystać każdy kto otworzy lub ma już konto osobiste w PKO lub osoba wskazana przez posiadacza konta, która ukończyła 13 lat. Przy użyciu jednego plastiku można podróżować komunikacją miejską w Warszawie, płacić za zakupy w sklepach stacjonarnych i za granicą, w tym również zbliżeniowo oraz w internecie, a także zapłacić za parkowanie w parkometrach z logo VISA.



Rozwój bankowości mobilnej – lokaty w IKO

W nowej wersji aplikacji IKO, w menu pojawiła się ikona „Lokaty”, która umożliwi zakładanie lokat. Użytkownik wybiera rachunek źródłowy, rodzaj lokaty oraz kwotę i potwierdza jej założenie przyciskiem. Do klientów skierowano specjalną ofertę lokat mobilnych z podwyższonym oprocentowaniem, która obejmuje lokaty 1-miesięczne, 3-miesięczne, 6 -miesięczne oraz 12-miesięczne.



Nowy gracz na rynku kredytów mieszkaniowych

Zgoda Komisji Nadzoru Finansowego to ostatnia formalność, która otworzyła PKO Bankowi Hipotecznemu drogę do rozpoczęcia działalności operacyjnej. PKO Bank Hipoteczny specjalizuje się w udzielaniu kredytów hipotecznych dla klientów indywidualnych. W oparciu o strategiczną współpracę z PKO Bankiem Polskim, kredyty te będą oferowane klientom detalicznym w największej w Polsce sieci oddziałów, pośredników i agentów.



Wdrożenie rekomendacji U oraz zgoda KNF na działalność ubezpieczeniowej spółki majątkowej

Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na wykonywanie działalności ubezpieczeniowej przez PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Zakład ubezpieczeń majątkowych będzie działał pod tą samą marką co spółka ubezpieczeń życiowych – PKO Ubezpieczenia i oferować produkty dedykowane klientom indywidualnym w oparciu o agencyjny model sprzedaży. W ofercie pojawią się: ubezpieczenia od pożyczki gotówkowej i produktów hipotecznych. Klienci otrzymają propozycję ubezpieczeń nieruchomości przy kredytach lub pożyczkach hipotecznych PKO BP.



Sprzedaż Qualia Development – podpisanie listu intencyjnego

PKO Bank Polski podpisał list intencyjny z funduszem zarządzanym przez Griffin Group, w sprawie sprzedaży spółki Qualia Development oraz wybranych aktywów nieruchomościowych Banku. Transakcja jest zgodna ze strategią optymalizacji Grupy Kapitałowej Banku. Warunkiem zawarcia transakcji jest m.in. uzgodnienie finalnej dokumentacji prawnej, a warunkiem jej realizacji będzie uzyskanie przez Griffin zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.



PKO Bank Polski najbardziej pożądanym pracodawcą w sektorze bankowym

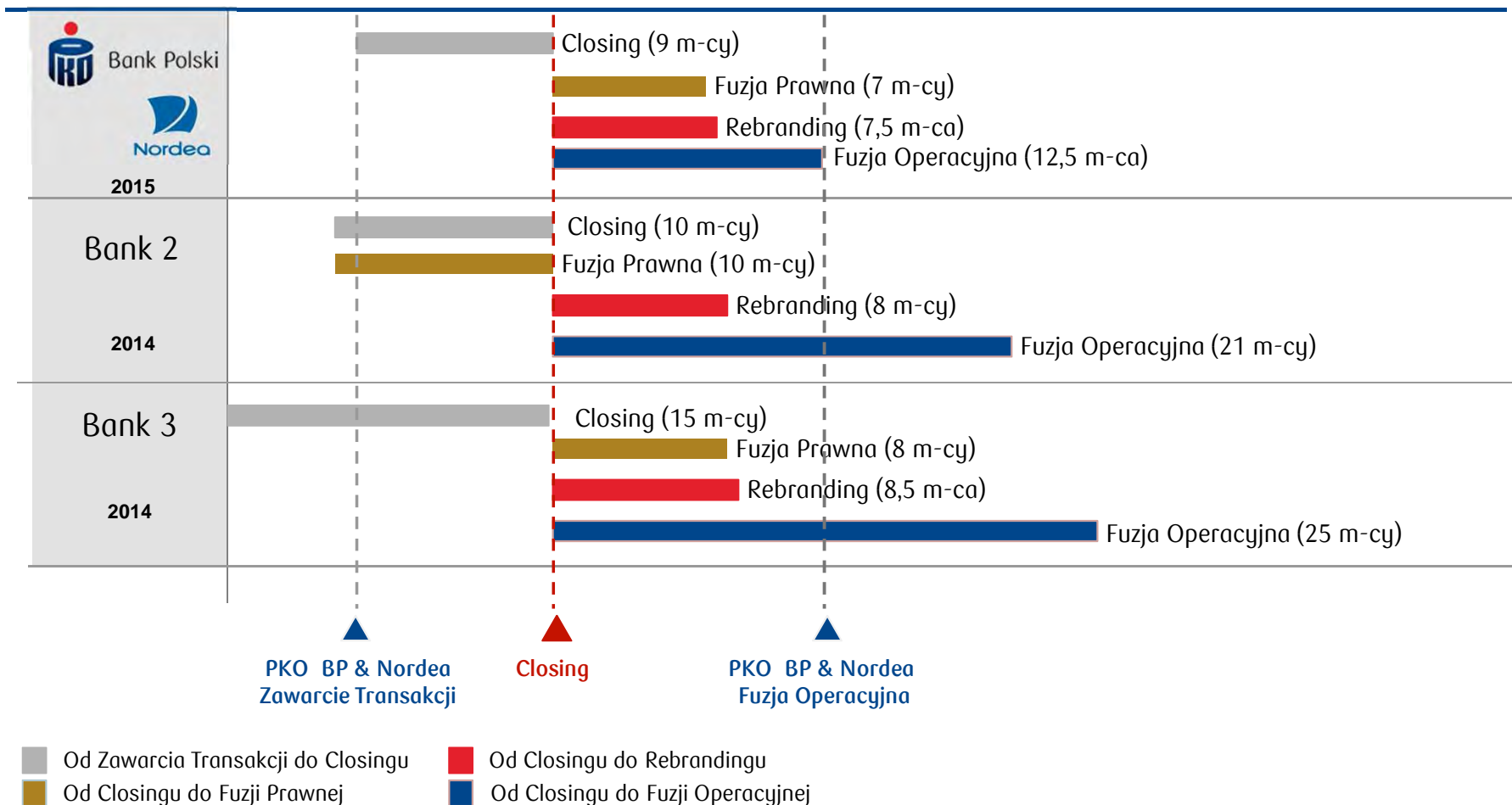
Bank kolejny rok z rzędu zajął pierwsze miejsce w grupie firm w sektorze bankowym oraz czwarte ogółem w rankingu organizowanym przez międzynarodową organizację studencką AIESEC. Był też jedną z dwóch polskich firm w pierwszej dziesiątce rankingu. Przed Bankiem znaleźli się tylko globalni potentaci, tacy jak Google, Ernst & Young, PwC. Wśród najważniejszych aspektów, którymi kierują się przy wyborze pracodawcy, studenci wskazali dobrą atmosferę, warunki finansowe, satysfakcję z wykonywanej pracy.

Integracja PKO Banku Polskiego i Nordea Bank Polska jest przykładem najszybszej integracji na polskim rynku bankowym w ostatnich latach



Bank Polski

Porównanie długości integracji banków w ostatnich fuzjach na polskim rynku

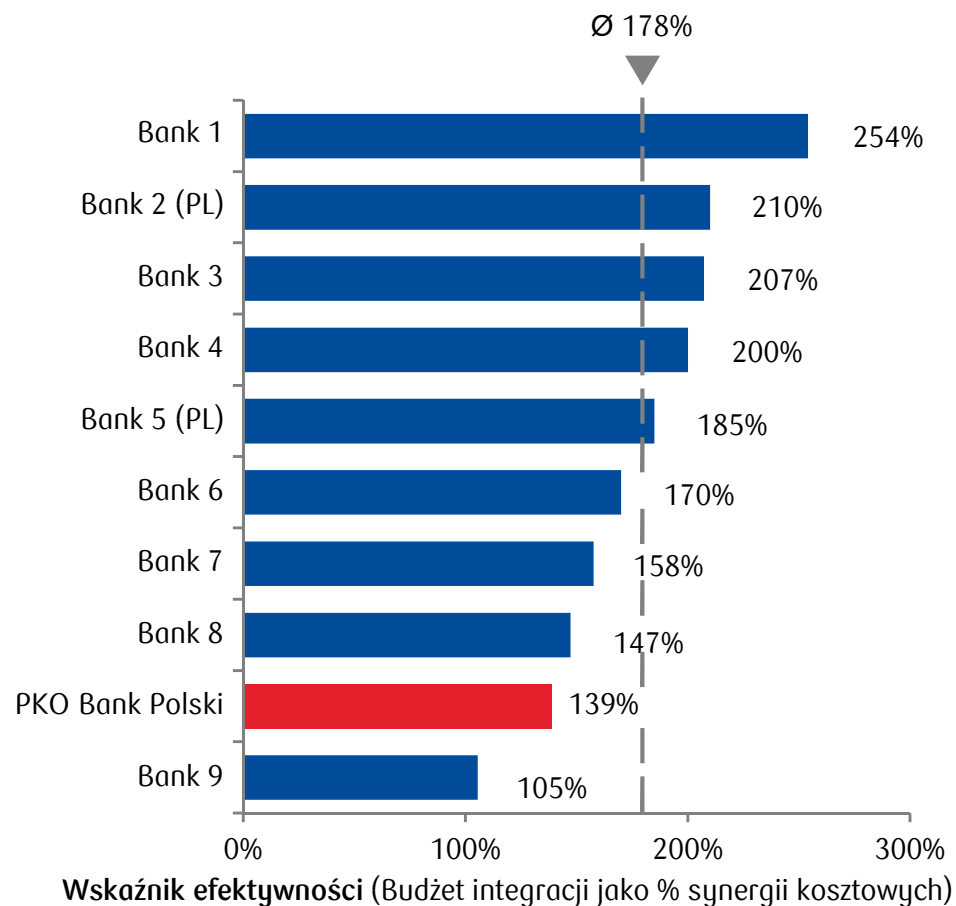


Integracja PKO Banku Polskiego i Nordea Bank Polska jest również jedną z najbardziej efektywnych – zarówno lokalnie jak i globalnie



Bank Polski

Integracja PKO Banku Polskiego i Nordea Bank Polska w czołówce pod względem efektywności

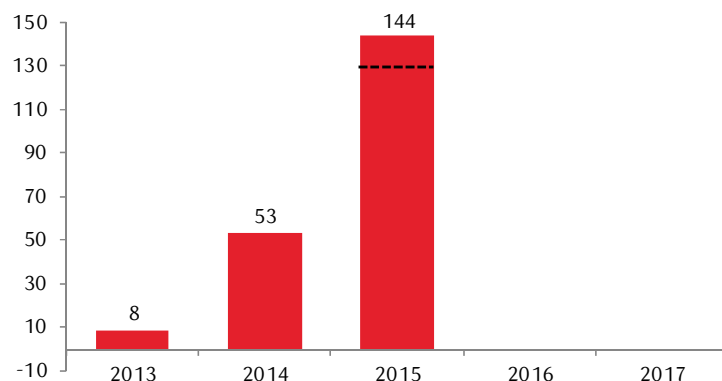


Synergie i koszty integracji PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska w latach 2013-2017

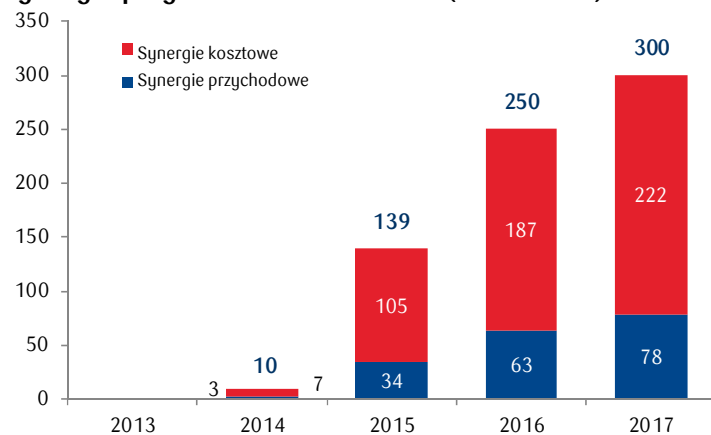


Bank Polski

Koszty operacyjne integracji (w mln PLN)



Synergie przychodowe i kosztowe (w mln PLN)



- PKO Bank Polski zakłada, że łączne wydatki na integrację wyniosą 320 mln PLN, w tym koszty operacyjne wyniosą ok. 207 mln PLN w ciągu 3 lat
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 56%), koszty osobowe (19%), marketing i komunikacja (6%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe (13,8%)
- Na bazie szczegółowej weryfikacji Bank zakłada obecnie wyższy niż pierwotnie przyjęty poziom synergii kosztowych
- Możliwa będzie także szybsza realizacja synergii w obszarze IT, wynikająca z zakończenia współpracy z dostawcą wydzielonych z Nordea Bank Polska usług IT
- Od 2017 roku łączne zakładane synergije kosztowe i przychodowe wyniosą 300 mln PLN rocznie
- Główne synergije kosztowe wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia a synergije przychodowe ze sprzedaży krzyżowej (cross-sell), pozyskania nowych klientów i bancassurance w biznesie detalicznym
- Po integracji w 2017 roku szacowany zysk netto na 1 akcję (EPS) wzrośnie w wyniku transakcji o blisko 10%, przy zwrocie z inwestycji (ROI) około 13%

Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- Zakończony sukcesem ostatni etap łączenia z Nordea Bank Polska – 20 kwietnia 2015 r. Bank przeprowadził fuzję operacyjną polegającą na przeniesieniu danych ponad 300 tys. klientów przejętego banku do systemów informatycznych PKO Banku Polskiego
- Skonsolidowany zysk netto wypracowany w I kwartale 2015 r. roku wyniósł 647 mln PLN i był pod wyraźną presją wzrostu składek na BFG, nowych limitów opłat *interchange* oraz spadku rynkowych stóp procentowych. Ponadto, Bank ponosi w I półr. 2015 r. koszty integracji z Nordea Bank Polska, podczas gdy istotna część synergii kosztowych i przychodowych będzie wspierać wyniki PKO Banku Polskiego począwszy od II półr. 2015 r., a zwłaszcza w 2016 r. i latach kolejnych.
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w I kw. 2015 r. roku na poziomie 2,6 mld PLN (+1,3% r/r) determinowany przez:
 - niższy wynik z odsetek (-4,0% r/r) w warunkach rekordowo niskich stóp procentowych
 - spadek wyniku z prowizji (-3,7% r/r), głównie w konsekwencji regulacyjnego obniżenia opłaty *interchange* od operacji kartowych
 - wzrost wyniku pozostałego (+124,3% r/r) głównie dzięki zwiększeniu wyniku na operacjach finansowych
- **Skokowe umocnienie pozycji rynkowej**
 - wzrost aktywów do poziomu 256,6 mld PLN (+26,3% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 182,4 mld PLN (+21,9% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 178,4 mld PLN (+16,8% r/r)
 - wzrost udziału w rynku kredytów o 2,0 pp. r/r do 17,8% (w tym kredytów konsumpcyjnych o 0,5 pp. r/r i 0,2 q/q do 15,7%)
 - wzrost udziału w rynku depozytów o 1,2 pp. r/r do 17,5%
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
 - obniżenie kosztu ryzyka o 36 pb. r/r (-7 pb. q/q) do poziomu 90 pb.
 - istotny wzrost *coverage ratio* o 10,3 pp. r/r (+1,0 pp. q/q) do poziomu 62,8%
 - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 1,3 pp. r/r (-0,1 pp. q/q) do poziomu 6,8%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
 - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 49,4% (C/I dla PKO Banku Polskiego: 46,2%)
 - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 11,5%
 - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,3%
 - marża odsetkowa na poziomie 3,4%
- **Solidna pozycja płynnościowa i kapitałowa**
 - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 86%
 - współczynnik wypłacalności na poziomie 13,1% (Core Tier 1: 11,8%, a dla Banku 12,3%)
- **Dobre wyniki spółek Grupy Kapitałowej Banku**
 - PKO TFI uzyskało pozycję lidera bankowych TFI dzięki wzrostowi aktywów w zarządzaniu, które osiągnęły 18,2 mld PLN
 - Kredobank wypracował zysk netto na poziomie 4 mln PLN, pomimo trudnej sytuacji makroekonomicznej na Ukrainie

Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	1Q'15	1Q'14	Zmiana r/r	Q4'14	Zmiana q/q	
Wynik finansowy (mln PLN)	Wynik z odsetek	1 671	1 740	-4,0%	1 865	-10,4%
	Wynik z prowizji	679	705	-3,7%	718	-5,4%
	Wynik na działalności biznesowej	2 581	2 548	+1,3%	2 757	-6,4%
	Koszty działania	-1 405	-1 126	+24,8%	-1 439	-2,4%
	Odpisy aktualizujące	-374	-413	-9,6%	-452	-17,4%
	Zysk netto	647	803	-19,4%	723	-10,4%
Dane bilansowe (mld PLN)	Aktywa	256,6	203,2	+26,3%	248,7	+3,2%
	Kredyty netto	182,4	149,7	+21,9%	179,5	+1,6%
	Depozyty	178,4	152,7	+16,8%	174,4	+2,3%
	Stabilne źródła finansowania	212,7	169,6	+25,5%	207,7	+2,4%
	Kapitały własne	28,3	25,9	+9,0%	27,6	+2,4%

Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	1Q'15	1Q'14	Zmiana r/r	2014	Zmiana q/q	
Podstawowe wskaźniki finansowe	ROE netto (%)	11,5	13,1	-1,6 pp.	12,4	-0,9 pp.
	ROA netto (%)	1,3	1,6	-0,3 pp.	1,4	-0,1 pp.
	C/I ¹⁾ (%)	49,4	43,1	+6,3 pp.	47,1	+2,4 pp.
	Marża odsetkowa ²⁾ (%)	3,4	3,7	-0,3 pp.	3,6	-0,2 pp.
Jakość portfela kredytowego	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,8	8,1	-1,3 pp.	6,9	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	62,8	52,5	+10,3 pp.	61,8	+1,0 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	90	126	-36 pb.	96	-7 pb.
Pozycja kapitałowa	Współczynnik wypłacalności (%)	13,1	13,5	-0,4 pp.	13,0	+0,1 pp.
	Core Tier 1 (%)	11,8	12,4	-0,6 pp.	11,7	+0,1 pp.

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

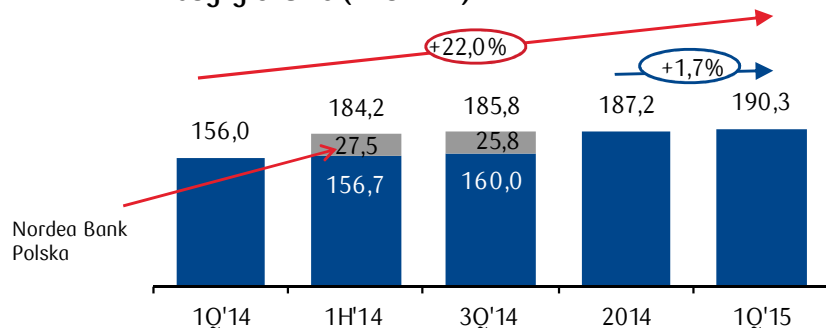
(2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)

Trendy wolumenów biznesowych

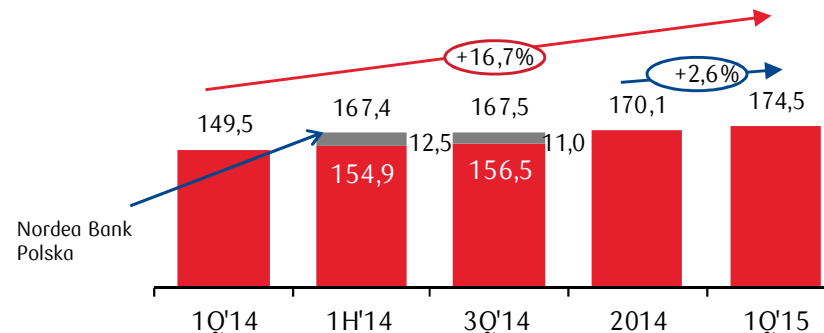


Bank Polski

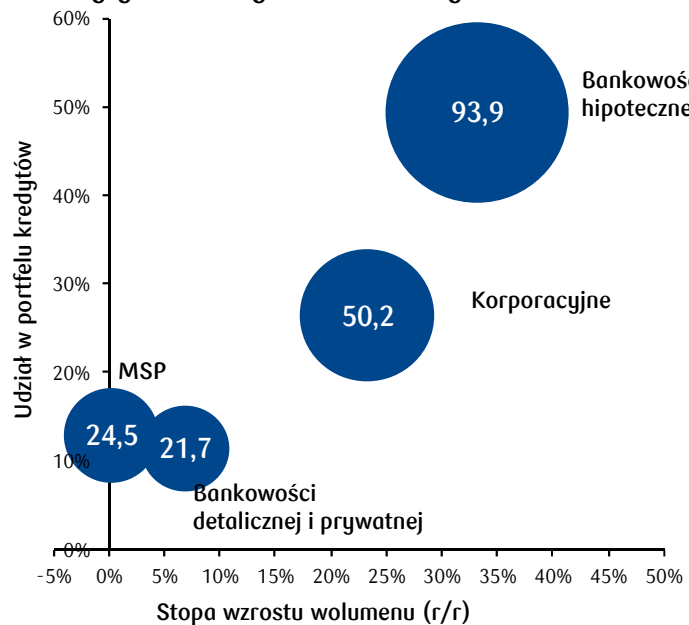
Kredyty brutto (mld PLN)



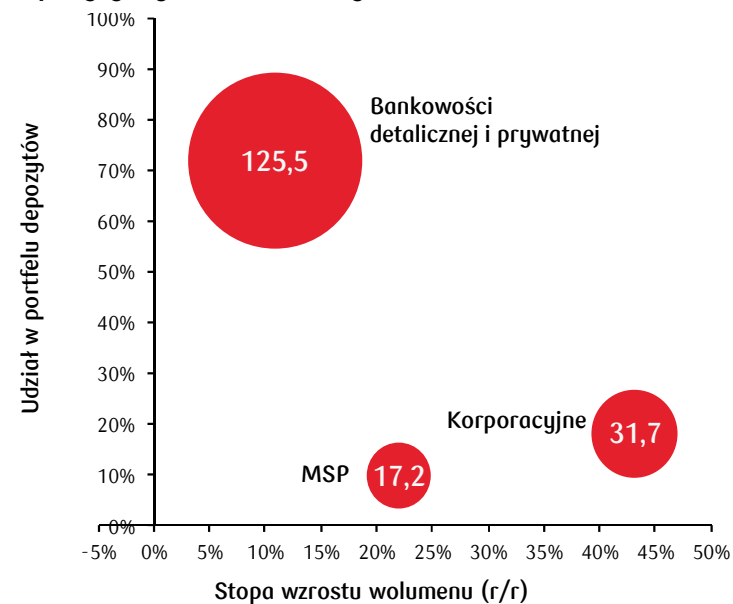
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 31.03.2015



Depozyty wg linii biznesowych na 31.03.2015

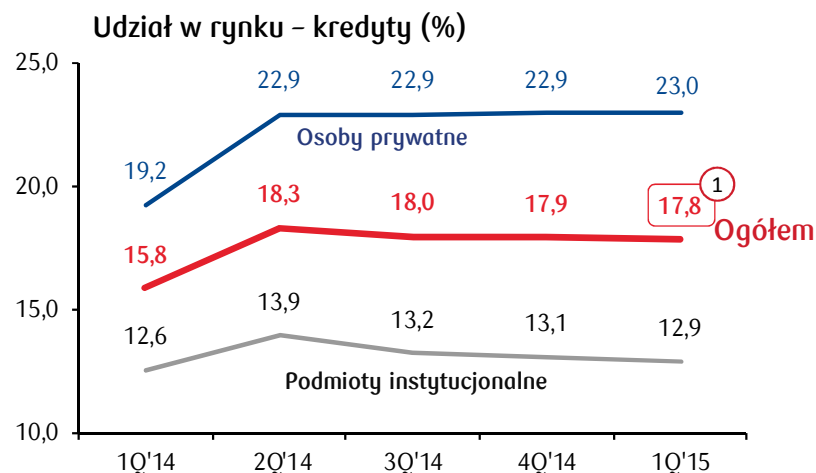


Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

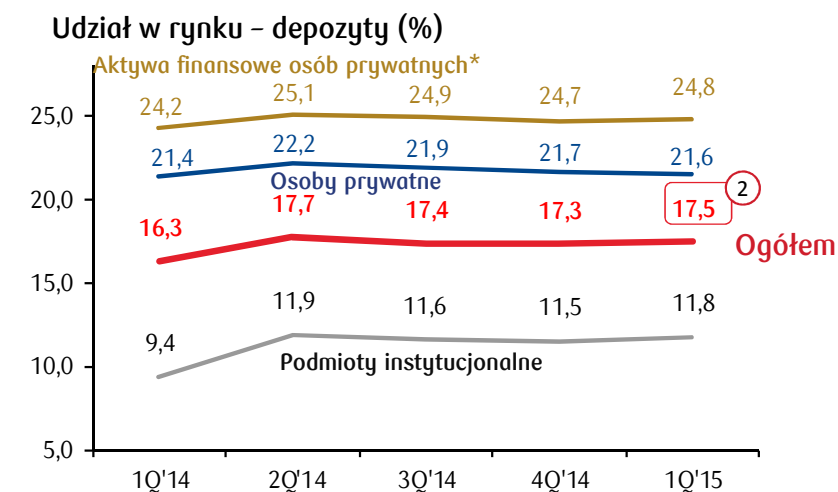
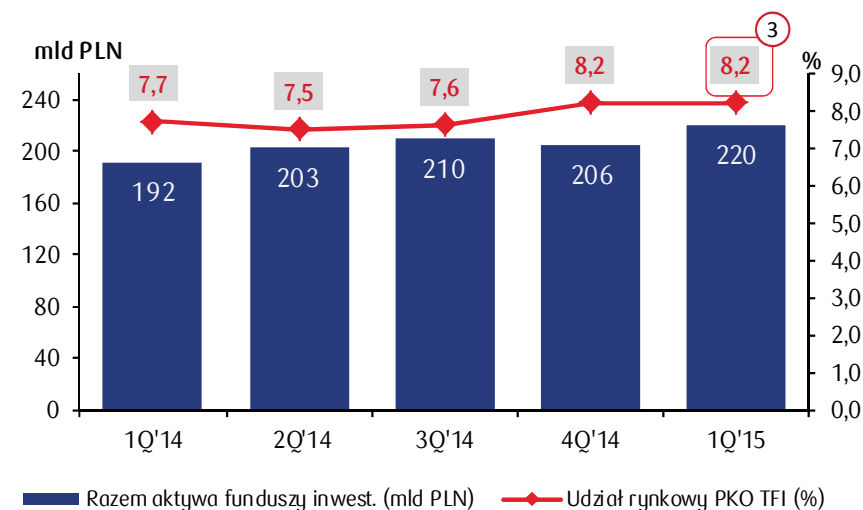
Skokowe umocnienie pozycji lidera sektora bankowego w Polsce we wszystkich segmentach rynku



Bank Polski



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



- 1) Wzrost udziału w rynku kredytów o 2,0 pp. r/r, głównie dzięki zwiększeniu udziału w rynku kredytów detalicznych o 3,7 pp. r/r
- 2) Wzrost udziału w rynku depozytów o 1,2 pp. r/r – głównie za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (+2,4 pp. r/r, głównie depozytów przedsiębiorstw, których udział w rynku wzrósł o 4,2 pp. r/r)
- 3) Wzrost udziału PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych o 0,5 pp. r/r i awans na trzecią pozycję na rynku

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

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na 2015 rok



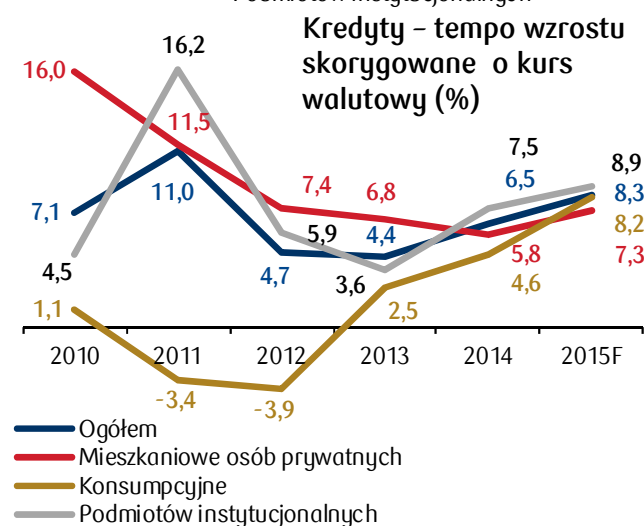
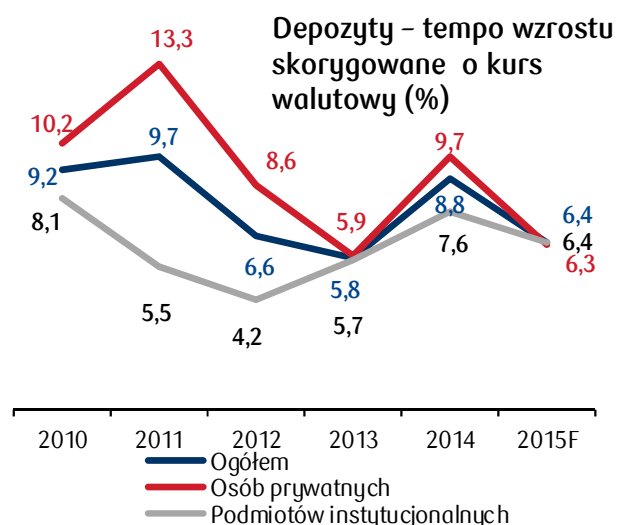
Bank Polski

		2012	2013	2014	2015P
PKB	% r/r	1,8	1,7	3,4	3,8
Spożycie indywidualne	% r/r	1,0	1,2	3,1	3,5
Inwestycje	% r/r	-1,5	1,1	9,2	7,9
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-3,7	-4,0	-3,2	-3,4
Dług publiczny ²⁾	% PKB	52,0	53,1	47,8	48,7
Inflacja	%	3,7	0,9	0,0	-0,6
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	13,4	11,5	10,5
WIBOR 3M	% k.o.	4,11	2,71	2,05	1,65
Stopa referencyjna	% k.o.	4,25	2,50	2,00	1,50
EURPLN	PLN k.o.	4,09	4,15	4,26	4,18
USDPLN	PLN k.o.	3,10	3,01	3,51	3,87

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku





Bank Polski

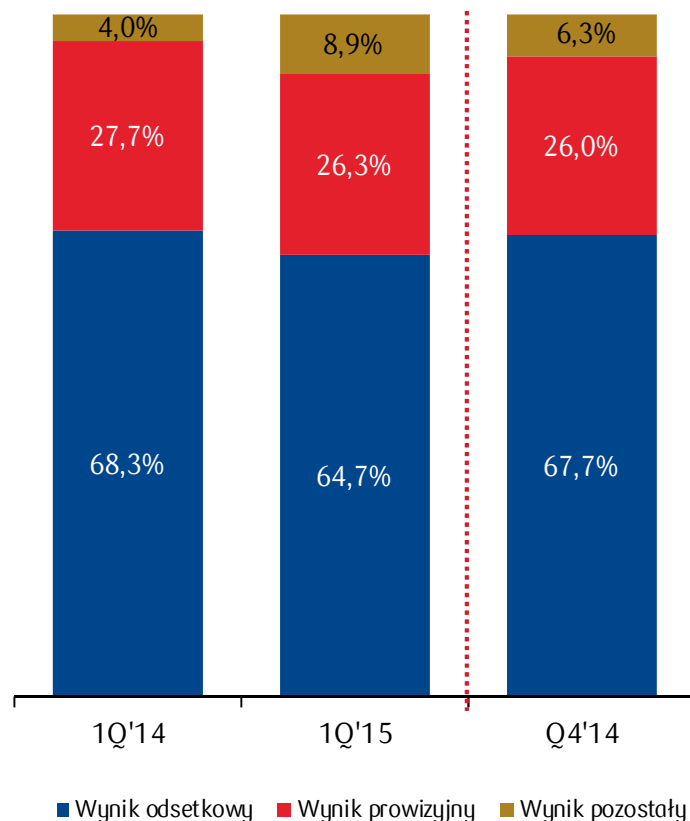
Wyniki finansowe

Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



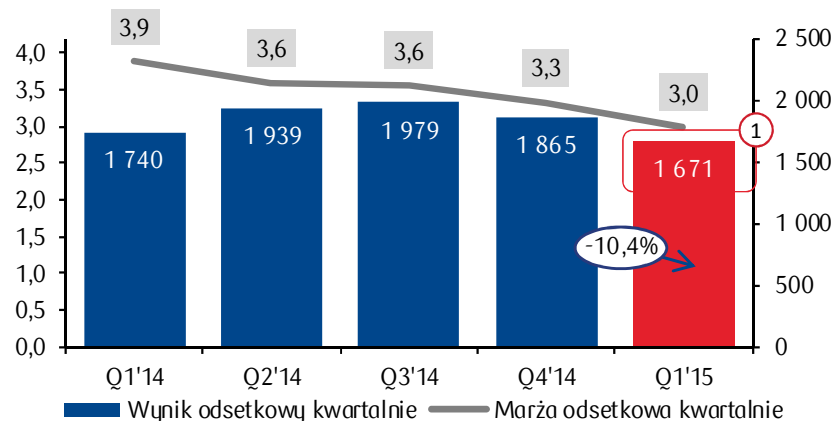
	<i>mIn PLN</i>	1Q'14	1Q'15	Q4'14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		1 740	1 671	1 865	-4,0%	-10,4%
Wynik prowizyjny		705	679	718	-3,7%	-5,4%
Wynik pozostały		103	231	174	+124,3%	+32,9%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		20	76	80	+280,9%	-5,5%
Wynik z pozycji wymiany		49	72	34	+48,5%	+112,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		34	83	60	+140,9%	+38,9%
Wynik na działalności biznesowej		2 548	2 581	2 757	+1,3%	-6,4%

Wynik odsetkowy (1)

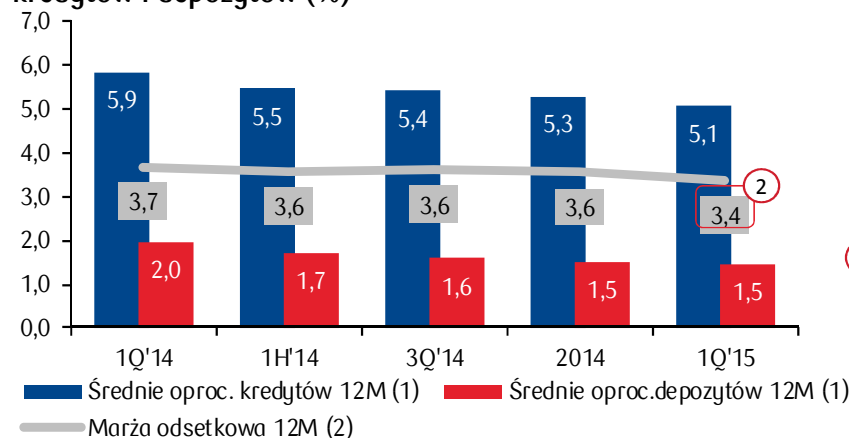


Bank Polski

Wynik odsetkowy (mln PLN)

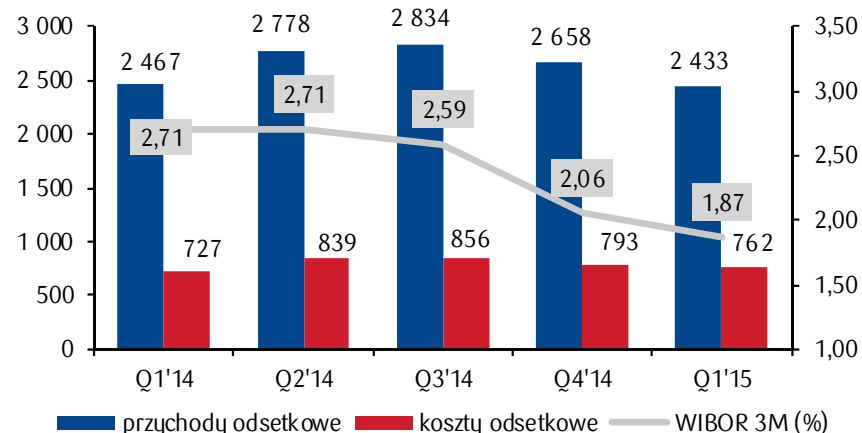


Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



- (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)

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



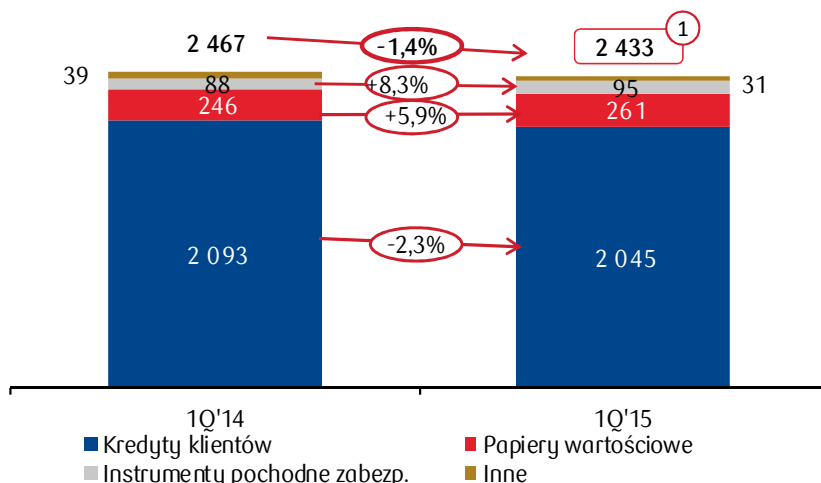
- 1 W I kw. 2015 r. obniżenie wyniku o 69 mln (-4,0% r/r), przede wszystkim na skutek spadku przychodów odsetkowych o 34 mln PLN, determinowanego spadkiem poziomu stóp rynkowych, przy jednoczesnym wzroście kosztów odsetkowych o 35 mln PLN, głównie w efekcie wzrostu kosztów finansowania długoterminowego. Wynik odsetkowy determinowany był m.in. dalszym spadkiem poziomu stóp rynkowych (dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,97 pp. i 1,06 pp.).
- 2 Obniżenie marży odsetkowej o 0,3 p.p. r/r pod wpływem spadku rynkowych stóp procentowych, bezpośrednio powodującego szybszy spadek aktywów oprocentowanych opartych w większości na stawkach rynkowych niż spadek oprocentowania oferty depozytowej, przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (gł. portfela kredytów i pożyczek mieszkaniowych i gospodarczych).

Wynik odsetkowy (2)

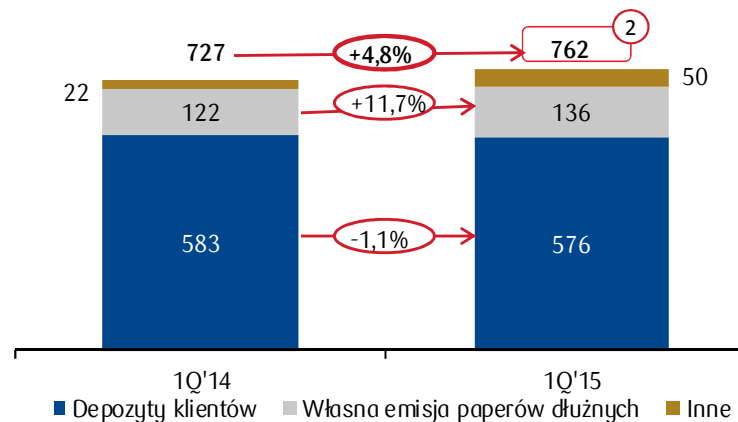


Bank Polski

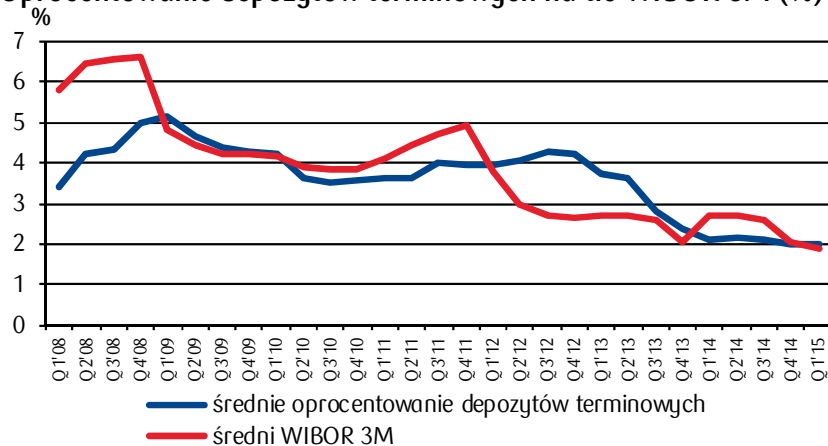
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



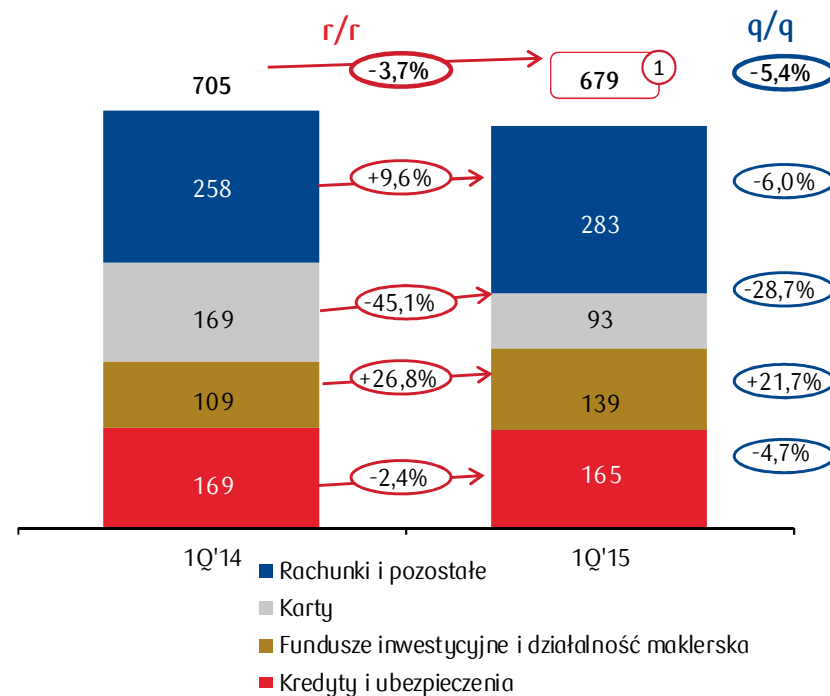
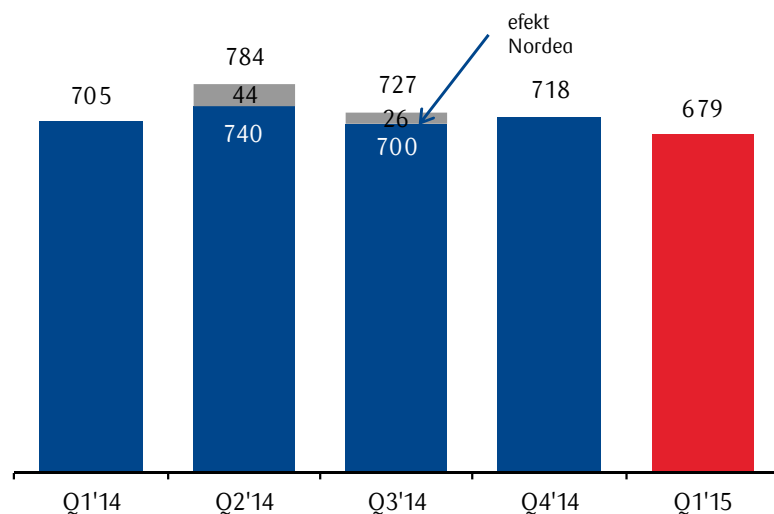
- 1 Spadek przychodów odsetkowych o 1,4% r/r w głównej mierze w efekcie spadku przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom przede wszystkim na skutek spadku złotych stóp procentowych oraz stopy lombardowej, determinującej maksymalne oprocentowanie kredytów, przy wzroście przychodów z tytułu papierów wartościowych w efekcie wzrostu wolumenu średniego portfela, przy spadku średniego oprocentowania.
- 2 Wzrost kosztów odsetkowych o 4,8% r/r głównie na skutek zwiększenia kosztów z tytułu emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych związanych ze wzrostem poziomu zobowiązań z tego tytułu oraz wzrostu kosztów z tytułu kredytów otrzymanych od banków w związku z pozyskaniem linii kredytowej przeznaczonej na finansowanie przejętego portfela kredytów mieszkaniowych

Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



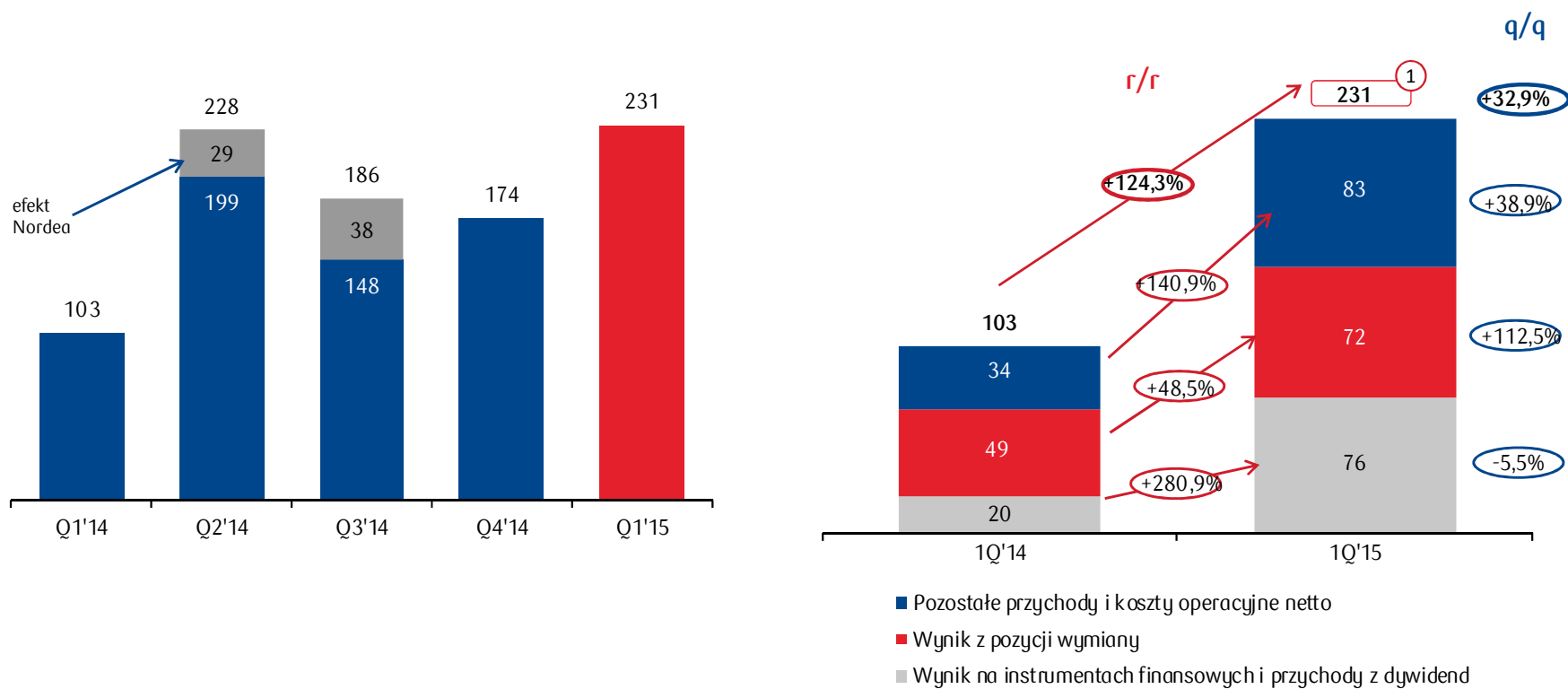
- ¹ Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:
- spadek wyniku z tytułu kart płatniczych w konsekwencji obligatoryjnego obniżenia przez organizacje płatnicze stawek opłaty interchange do poziomu 0,2% dla kart debetowych oraz 0,3% dla kart kredytowych,
 - spadek wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów (głównie w efekcie spadku nasycenia ubezpieczeniami kredytów konsumpcyjnych), przy wzroście przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek,
 - wzrost przychodów z tytułu produktów inwestycyjno- ubezpieczeniowych w efekcie rozszerzenia Grupy Kapitałowej o spółkę ubezpieczeniową,
 - wzrost przychodów z tytułu operacji papierami wartościowymi.

Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



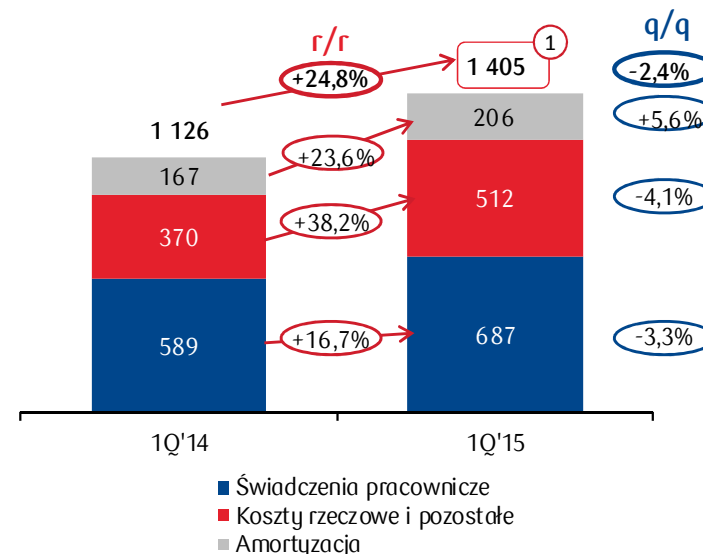
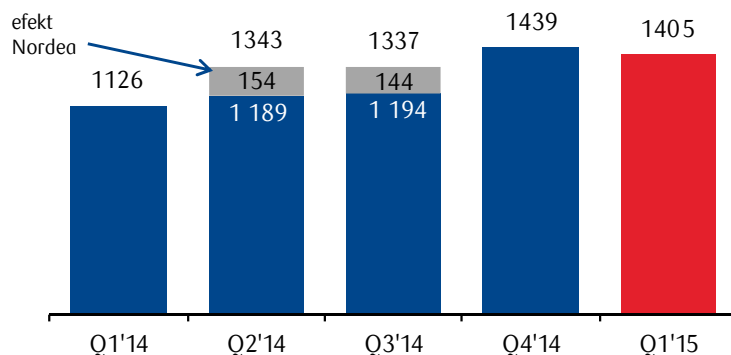
¹ Znaczący wzrost wyniku pozostałego w skali roku głównie dzięki relatywnie niskiej bazie odniesienia (od II kwartału 2014 r. pozycja ta obejmuje również wyniki nabytych spółek z Grupy Nordea) oraz zwiększeniu aktywności Banku na rynkach finansowych.

Ogólne koszty administracyjne

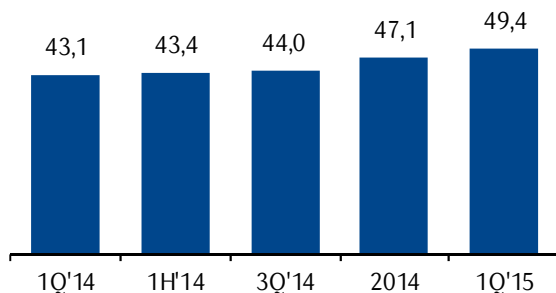


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	1Q'14	1Q'15	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 373	25 844	1 471	6,0%
Grupa	27 504	28 982	1 478	5,4%

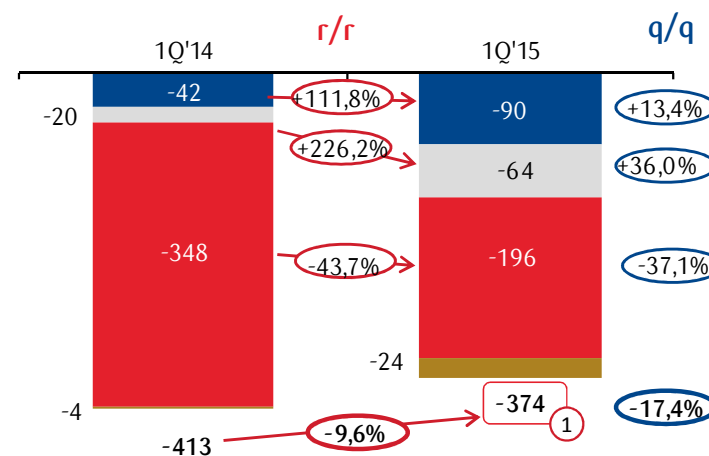
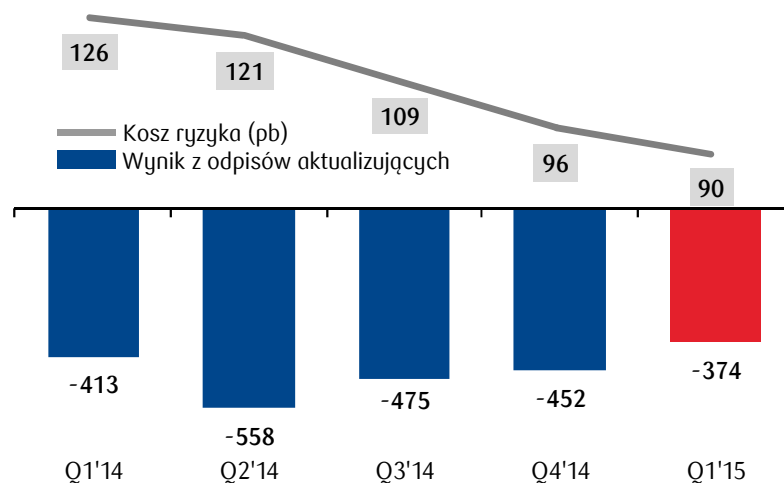
¹ Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 24,8% r/r był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA od II kwartału 2014 roku (w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea) oraz przez wzrost składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 59 mln PLN r/r, głównie w efekcie wzrostu stawek procentowych opłat BFG. Koszty integracji w I kw. 2015 r. wyniosły ok. 8 mln PLN.

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



Bank Polski

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



Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości³⁾

	1Q'14	1Q'15	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	9,3%	7,8%	-1,5 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,5%	2,7%	-0,8 pp.
złotowe	3,0%	2,3%	-0,7 pp.
walutowe	4,8%	3,3%	-1,4 pp.
Kredyty gospodarcze	12,6%	11,6%	-1,1 pp.
Ogółem	8,1%	6,8%	-1,3 pp.

■ Kredyty konsumpcyjne 1) ■ Kredyty mieszkaniowe 1) 2)
 ■ Kredyty gospodarcze 1) ■ Pozostałe

1) Poprawa wyniku z odpisów o 9,6% r/r głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów gospodarczych

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

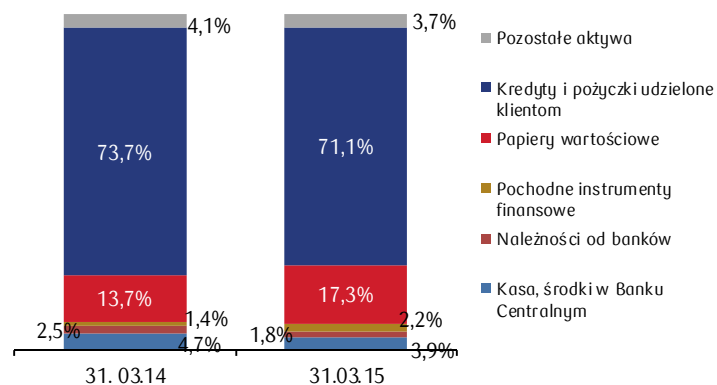
(3) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



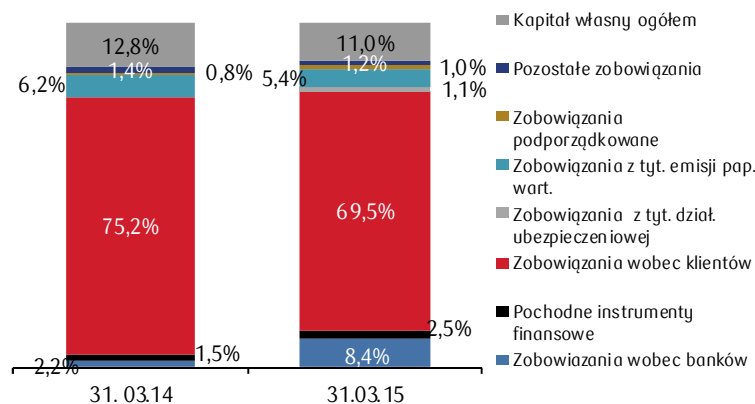
Bank Polski

Aktywa



	mld PLN	31. 03.14	31.03.15	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		9,6	10,1	+5,6%
Należności od banków		5,0	4,6	-8,7%
Pochodne instrumenty finansowe		2,7	5,6	+103,8%
Papiery wartościowe		27,9	44,3	+58,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		149,7	182,4	+21,9%
Pozostałe aktywa		8,3	9,5	+15,3%
Aktywa ogółem		203,2	256,6	+26,3%

Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	31. 03.14	31.03.15	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		4,4	21,6	+393,1%
Pochodne instrumenty finansowe		3,1	6,3	+104,5%
Zobowiązania wobec klientów		152,7	178,4	+16,8%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		0,0	2,8	x
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		12,7	13,8	+8,8%
Zobowiązania podporządkowane		1,6	2,5	+54,6%
Pozostałe zobowiązania		2,8	3,0	+7,4%
Kapitał własny ogółem		25,9	28,3	+9,0%
Zobowiązania i kapitał własny		203,2	256,6	+26,3%

Kredyty i depozyty



Bank Polski

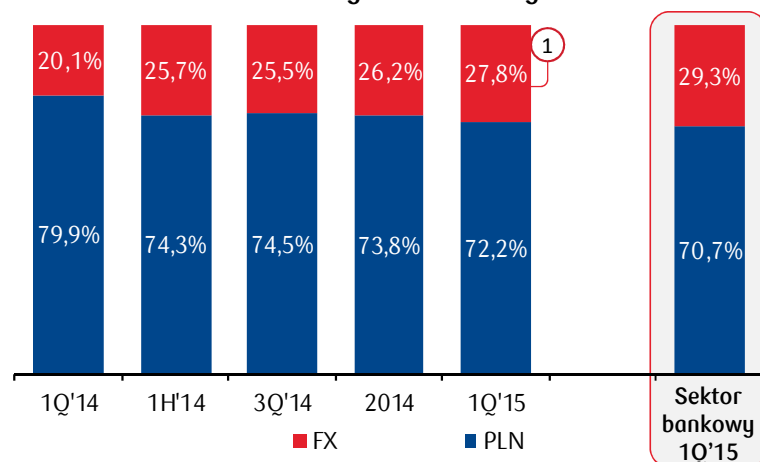
Kredyty brutto (mld PLN)

1Q'14	1H'14	3Q'14	2014	1Q'15
156,3	185,4	186,0	187,5	190,6

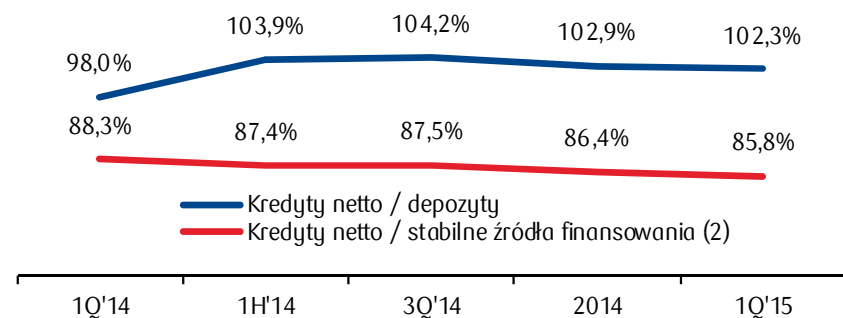
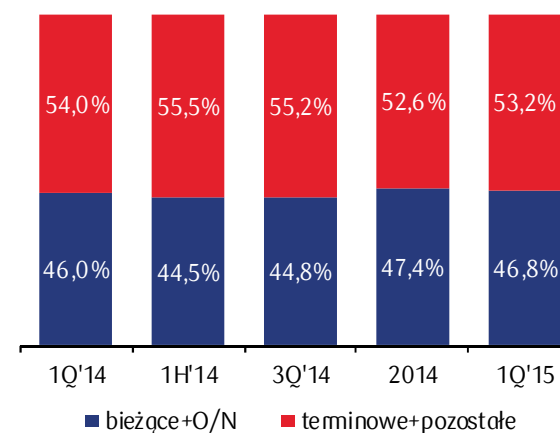
Depozyty⁽¹⁾ (mld PLN)

1Q'14	1H'14	3Q'14	2014	1Q'15
152,7	171,4	171,2	174,4	178,4

Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Struktura terminowa depozytów⁽¹⁾ ogółem



¹ Wzrost udziału kredytów walutowych r/r w efekcie włączenia od 1H'14 portfela kredytów Nordea Bank Polska oraz wzrostu kursu CHF

(1) Zobowiązania wobec klientów

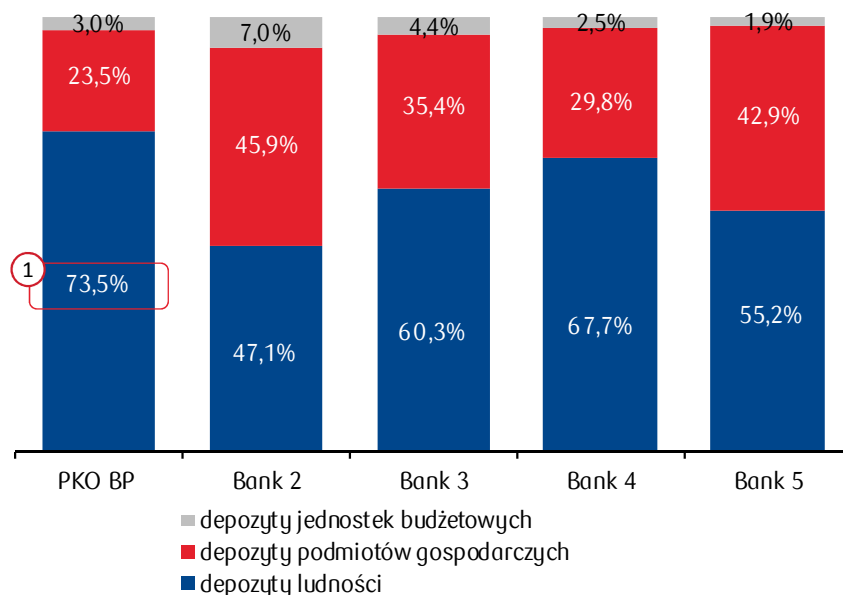
(2) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



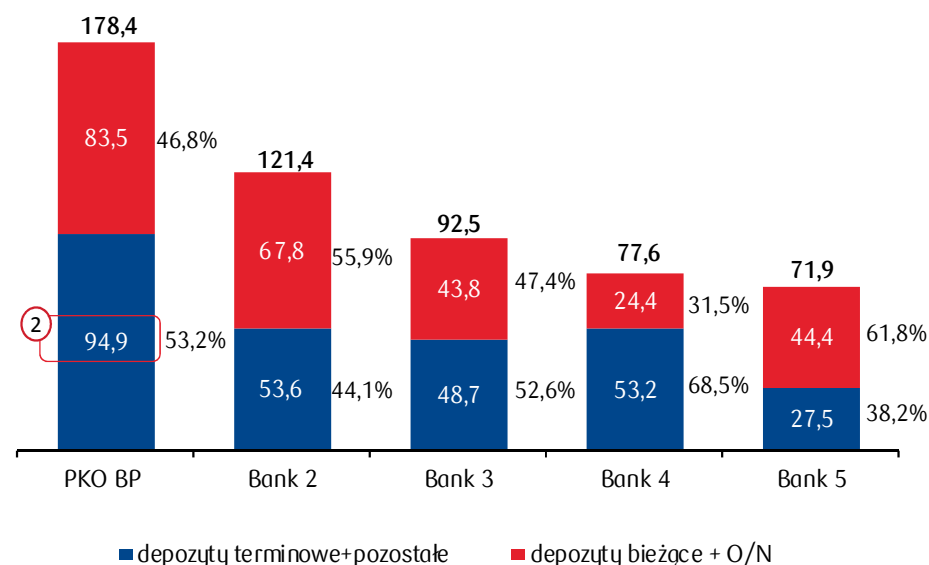
Bank Polski

Struktura podmiotowa depozytów¹⁾ ogółem
(na 31.03.2015)



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 31.03.2015 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

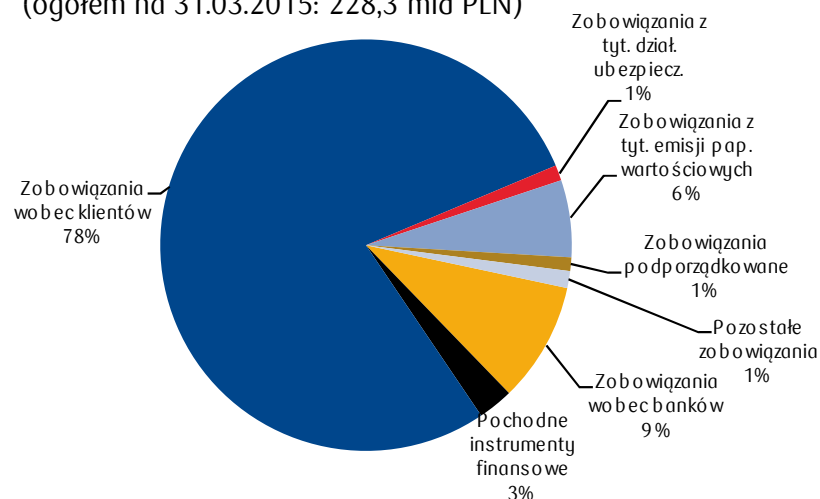
Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

(1) Zobowiązania wobec klientów



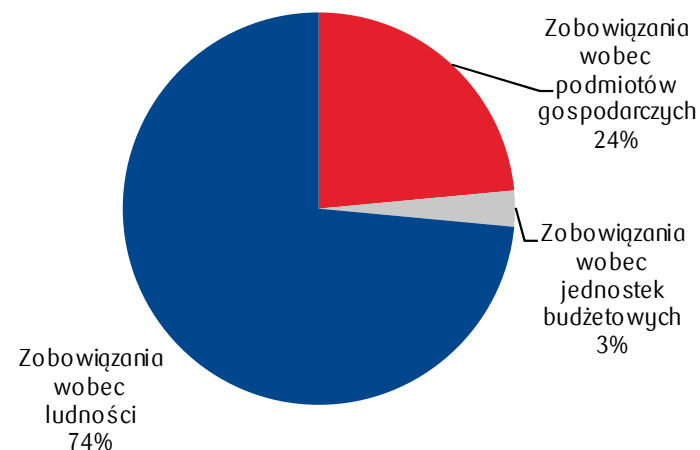
Struktura zobowiązań

(ogółem na 31.03.2015: 228,3 mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów

(ogółem na 31.03.2015: 178,4 mld PLN)

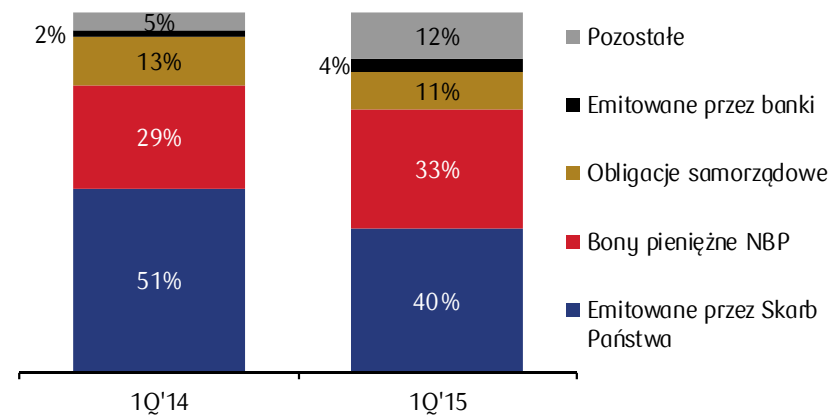
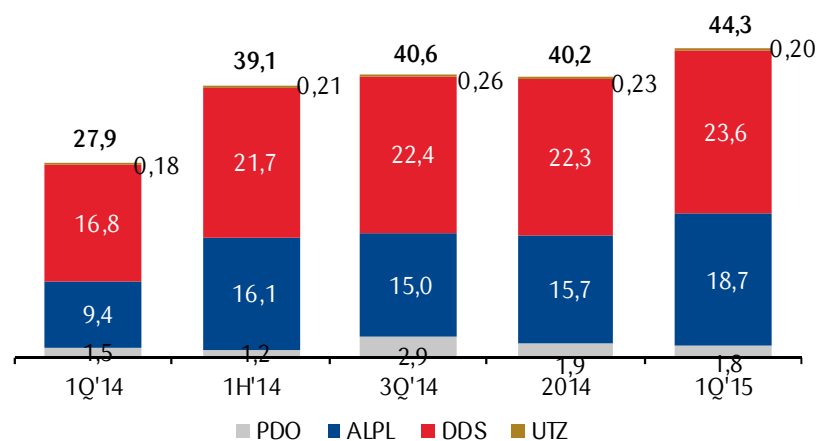


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec I kw. 2015 pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 205 mln CHF
 - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 2010 r.
 - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r.
 - 3,25-letnie obligacje w kwocie 500 mln CHF wyemitowane we wrześniu 2012 r.
 - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
 - 5-letnie obligacje w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w styczniu 2014 r.
 - wielowalutowy 7-letni 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

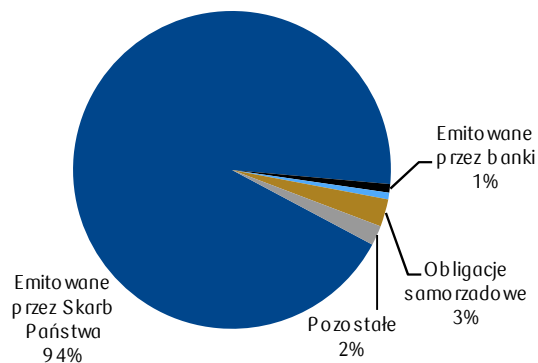


Bank Polski

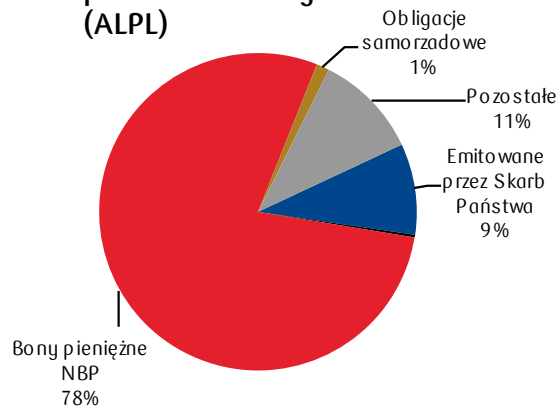


Struktura portfela na dzień 31.03.2015

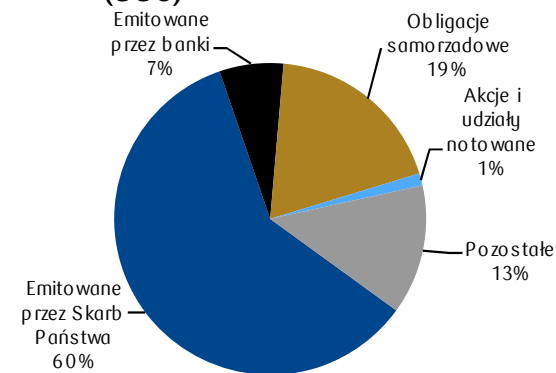
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

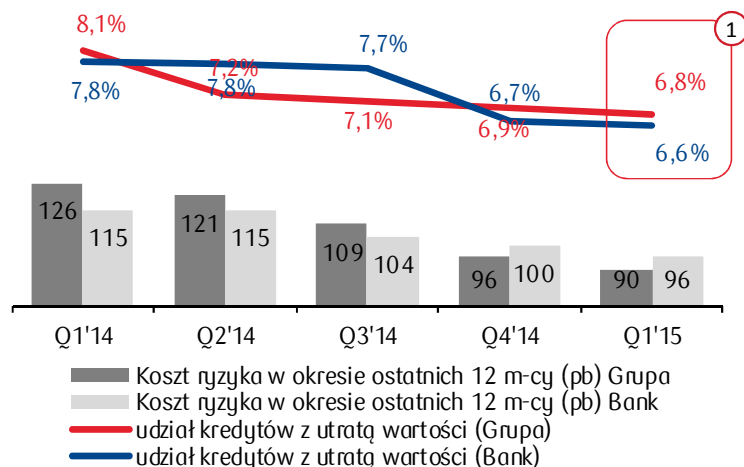
Zarządzanie ryzykiem

Jakość portfela kredytowego

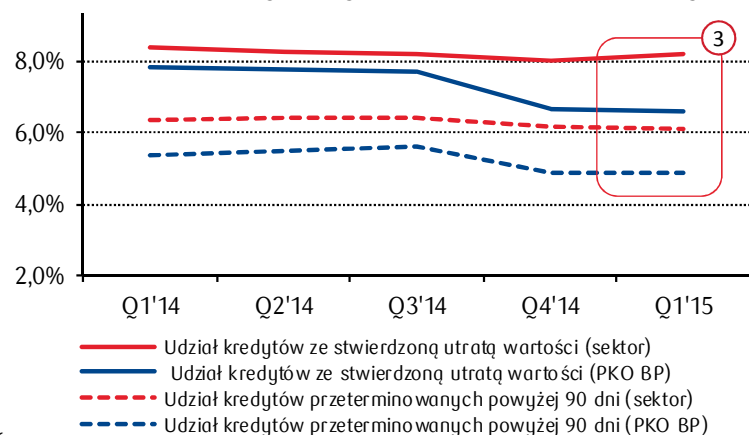


Bank Polski

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka

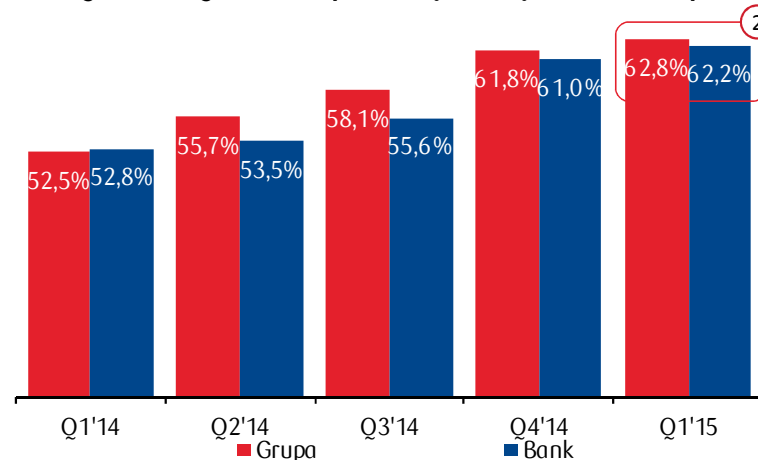


Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



- 1 Podtrzymanie trendu spadkowego udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej PKO.
- 2 Kontynuacja wzrostu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości.
- 3 Zwiększenie pozytywnej różnicy w jakości portfela kredytowego pomiędzy Bankiem a sektorem.

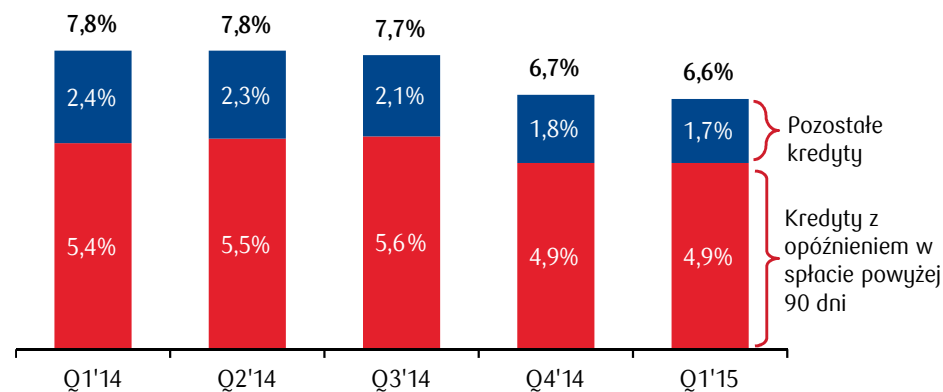
Jakość portfela kredytowego



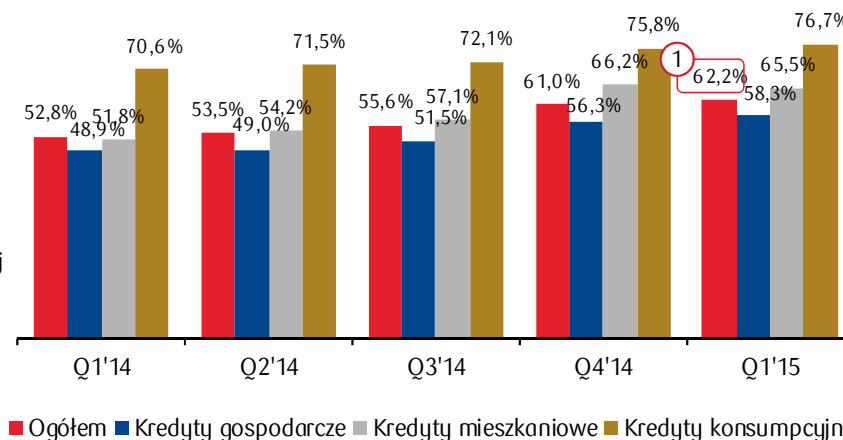
Bank Polski

Dane jednostkowe

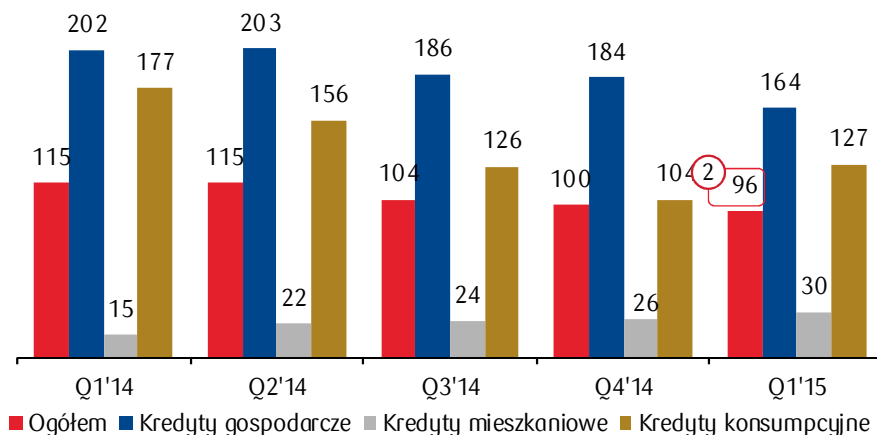
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



1 Wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w relacji do poprzedniego kwartału. Największy wzrost procentowy dotyczy kredytów gospodarczych.

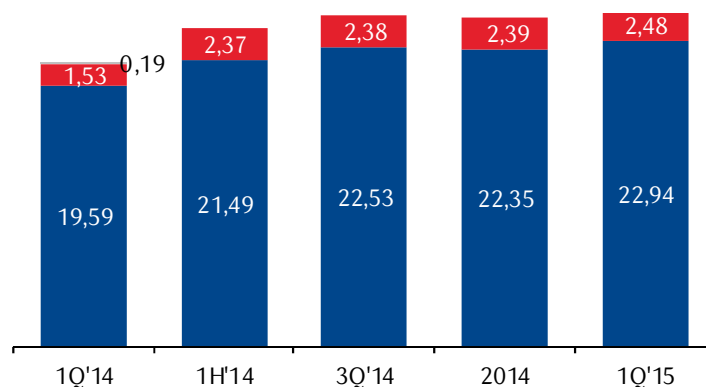
2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy. W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów konsumpcyjnych (-50 pb).

Adekwatność kapitałowa

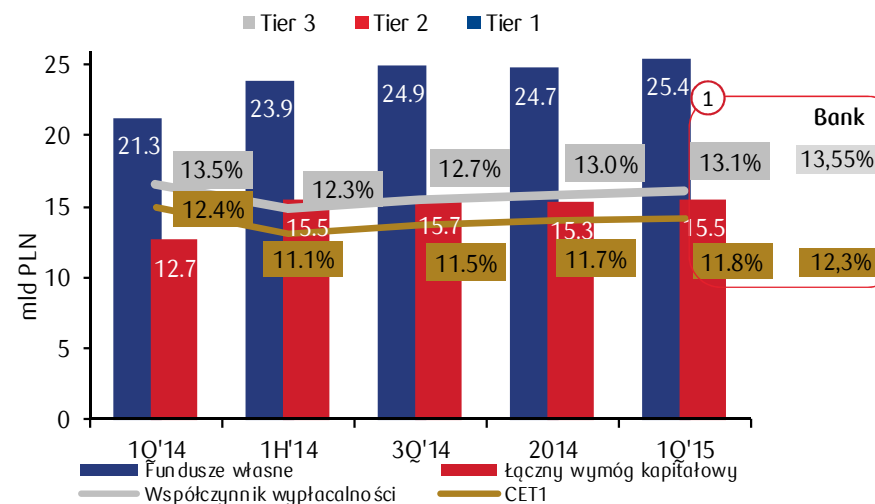
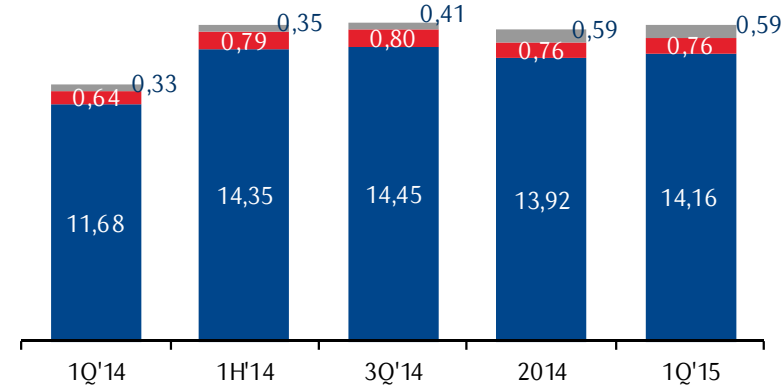


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



1 Największy wpływ na kształtowanie się współczynnika wypłacalności Grupy r/r miały:

- zmiany wynikające z postanowień CRR,
- zaliczenie części zysku netto za I półrocze i III kwartał 2014 roku na podstawie zgód udzielonych przez KNF
- przejęcie Nordea Bank Polska

Jednostkowy współczynnik wypłacalności dla PKO Banku Polskiego na dzień 31 marca 2015 r. wyniósł 13,55%, a CET1 – 12,3%

Zarząd Banku rekomendował Walnemu Zgromadzeniu następujący podział zysku netto za 2014 rok:

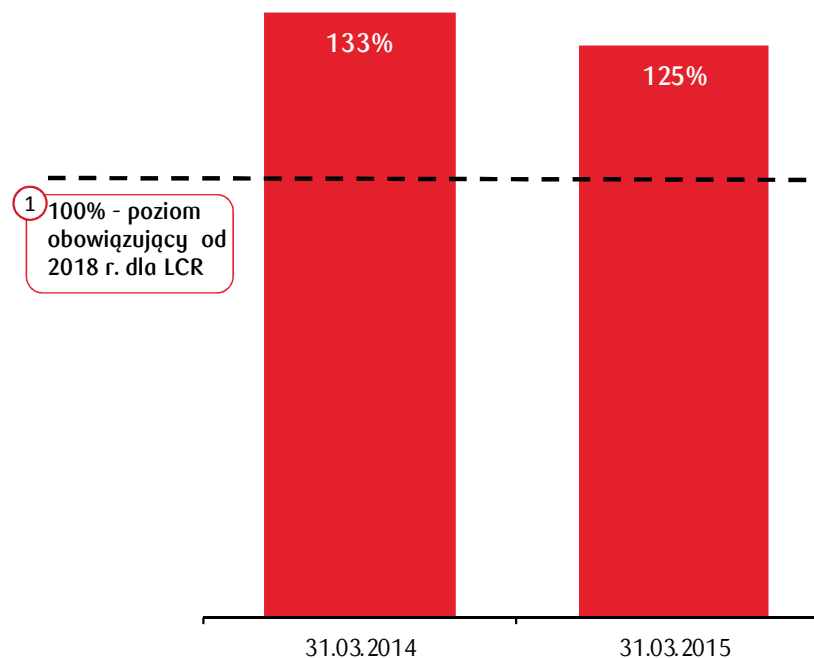
- 1.900 mln PLN na kapitał zapasowy
- 62 mln PLN na kapitał rezerwowy
- pozostały zysk w kwocie 1.250 mln PLN pozostawić jako niepodzielony



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*.

Płynność - Liquidity Coverage Ratio (LCR)



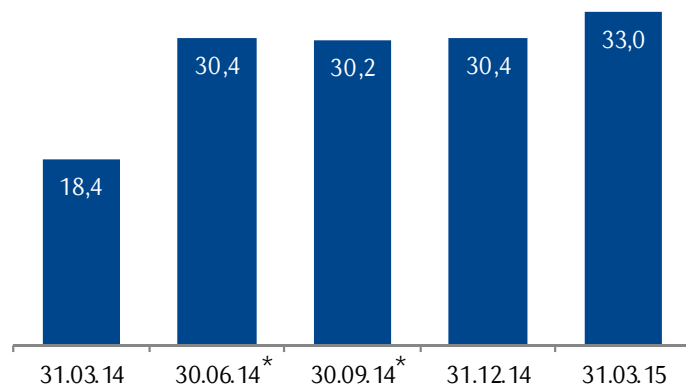
- 1 Zgodnie z wymogami Capital Requirements Directive IV/ Capital Requirements Regulation wdrożonymi od 31 marca 2014 r. minimalny poziom wskaźnika LCR, jaki banki będą musiały utrzymywać, wynosi:
- 60% od 1 października 2015 r.
 - 70% od 1 stycznia 2016 r.
 - 80% od 1 stycznia 2017 r.
 - 100% od 1 stycznia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

Portfel kredytów mieszkaniowych w CHF

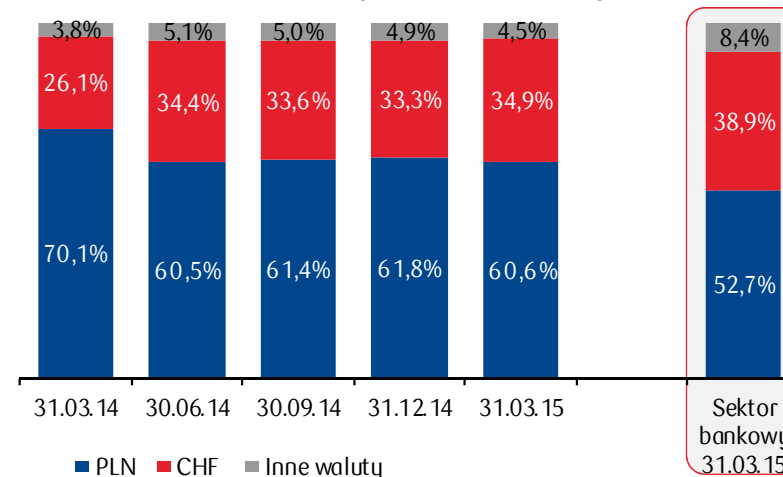


Bank Polski

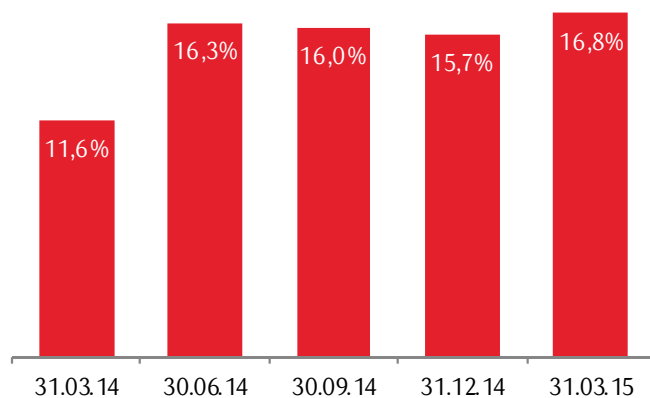
Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych



Udział w portfelu kredytowym ogółem



Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

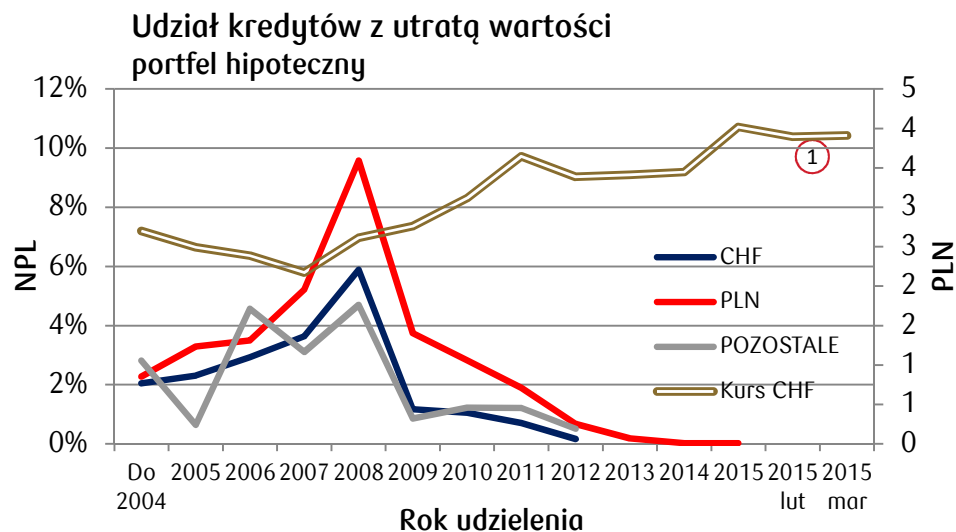
- uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- działania czasowe obowiązujące do 30 czerwca 2015 r.:
 - obniżenie spread'u walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
 - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania 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),
 - elastyczne podejście do kredytobiorców, którzy mają przejściowe problemy finansowe lub innego rodzaju problemy losowe, w tym m.in. odstąpienie od pobrania prowizji od aneksu,
- wdrożenie czasowe (do końca 2015 r.) dodatkowej ulgi dla kredytobiorców w CHF, polegającej na zwrocie klientom części raty kapitałowej w przypadkach, gdy ujemna stawka referencyjna przekroczy marżę Banku.

*) Wolumeny zawierają kredyty hipoteczne Nordea Bank Polska na poziomie ok. 12 mld PLN

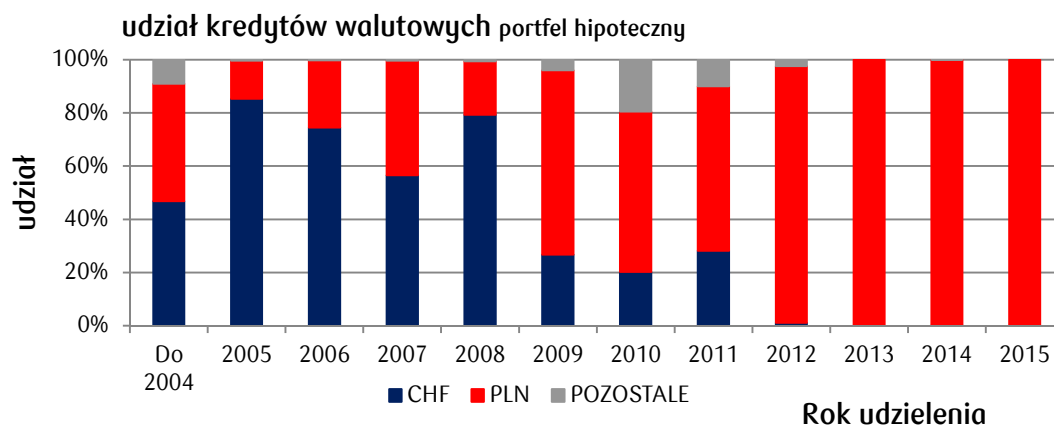
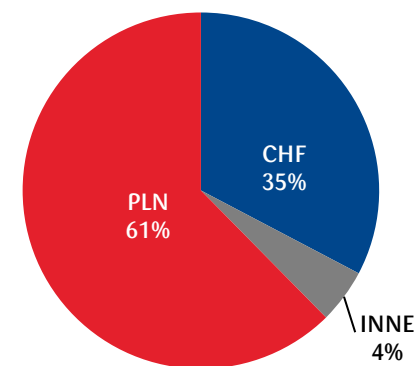
Aktualna struktura portfela hipotecznego



Bank Polski



Struktura walutowa portfel hipoteczny (stan na 31.03.2015)



¹ Portfel kredytów denominowanych w CHF charakteryzuje się zdecydowanie lepszą jakością od kredytów udzielonych w PLN, niezależnie od okresu, w którym je uruchamiano. Poziom wskaźnika NPL dla kredytów denominowanych w CHF jest wyższy niż w kredytach udzielonych w PLN z powodu spłat portfela oraz nowej sprzedaży w walucie krajowej.



Bank Polski

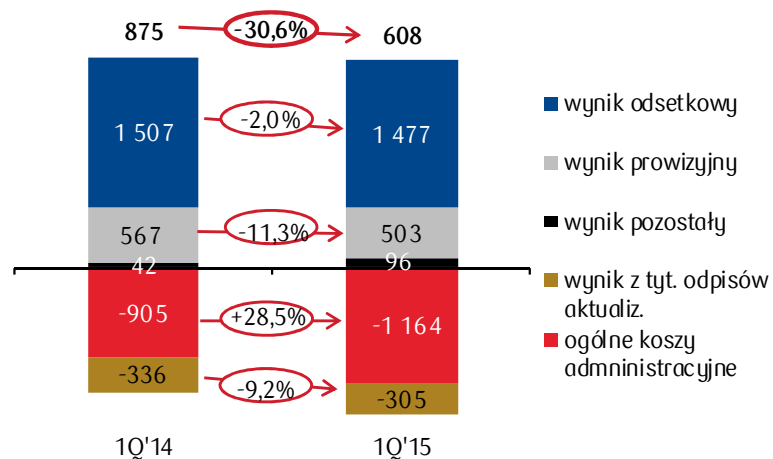
Działalność biznesowa

Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

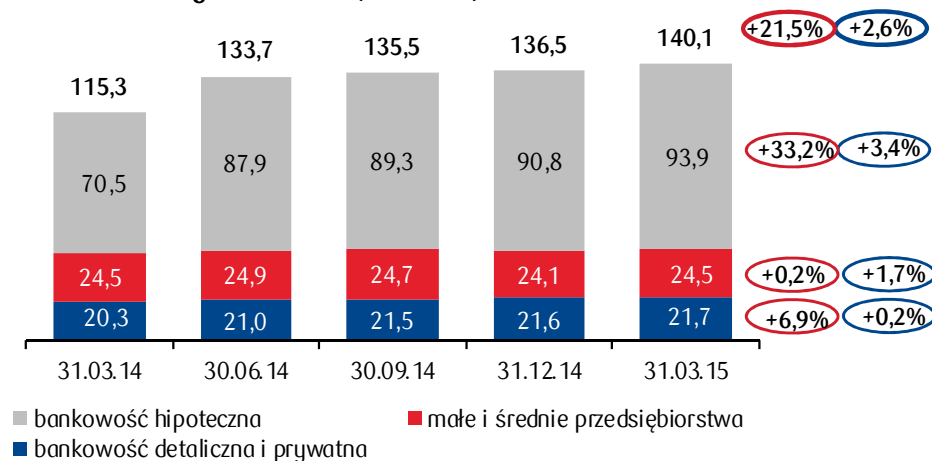


Bank Polski

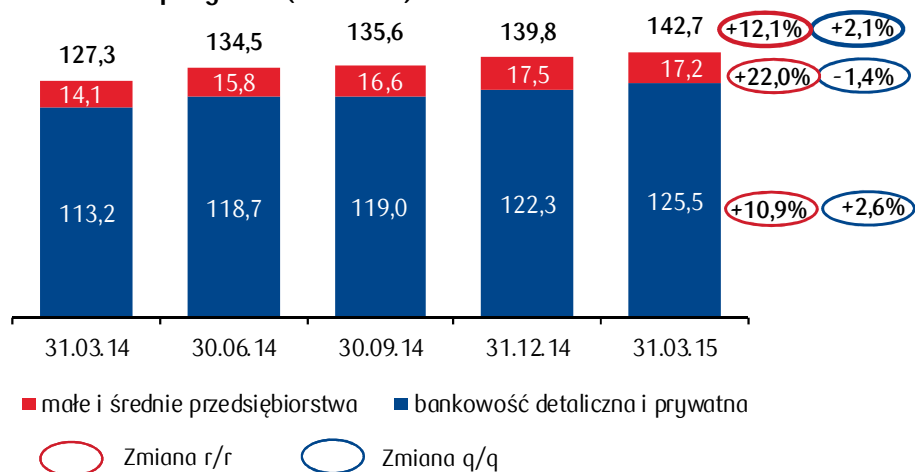
Wynik finansowy brutto
segmentu detalicznego (mln PLN)



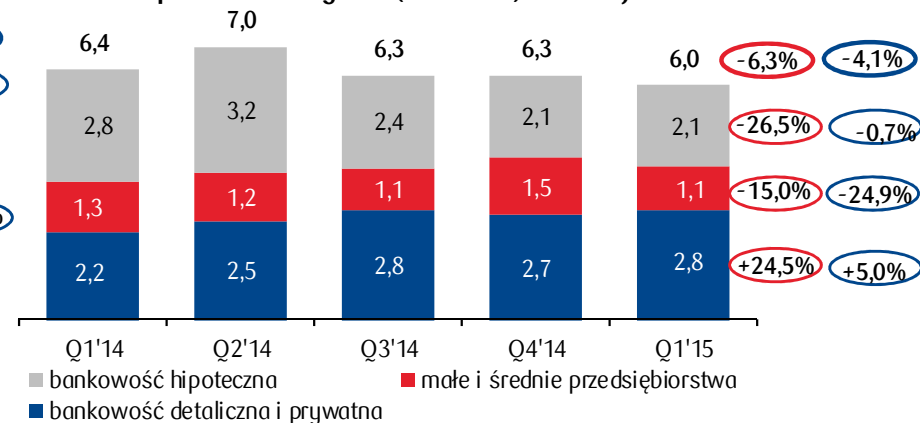
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe *



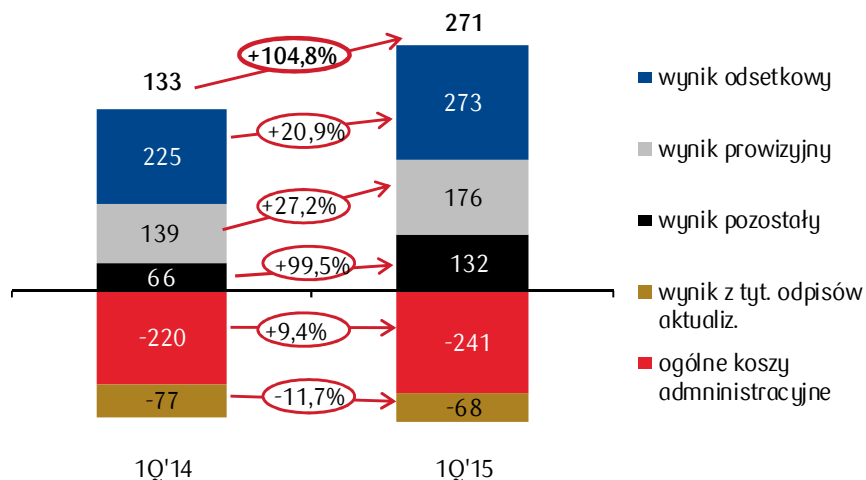
*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w 2014 r. wyniosły ok. 4 mld PLN, a w I kw. 2015 ok. 1 mld PLN

Wyniki segmentu Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

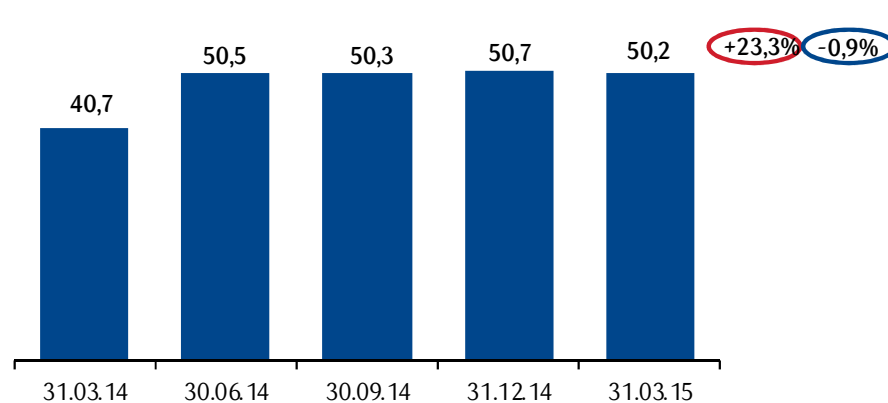


Bank Polski

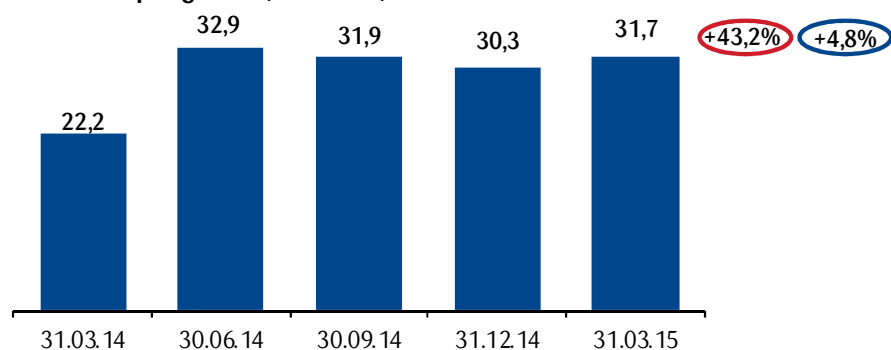
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN



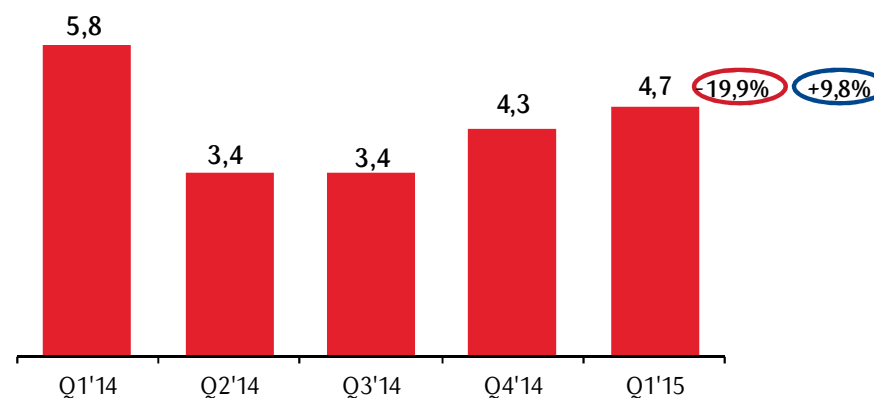
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



○ Zmiana r/r ○ Zmiana q/q



Bank Polski

Informacje dodatkowe

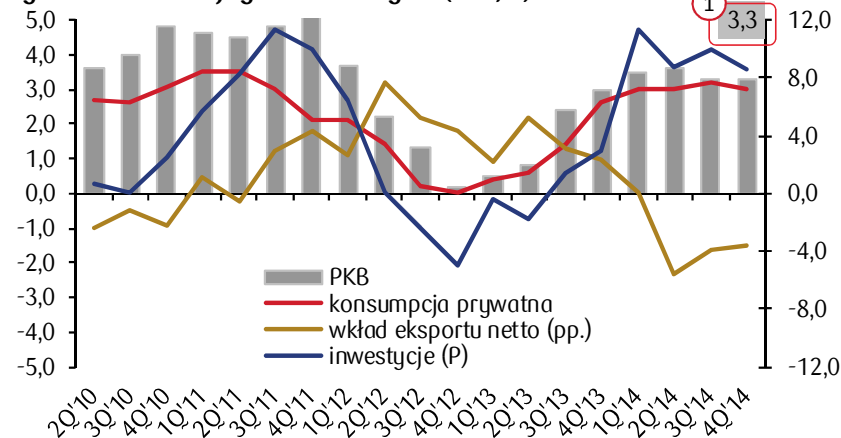
Otoczenie makroekonomiczne

Solidny wzrost PKB w oparciu o popyt krajowy

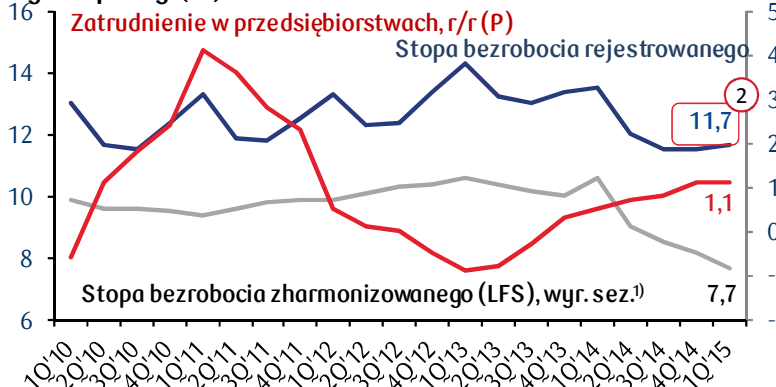


Bank Polski

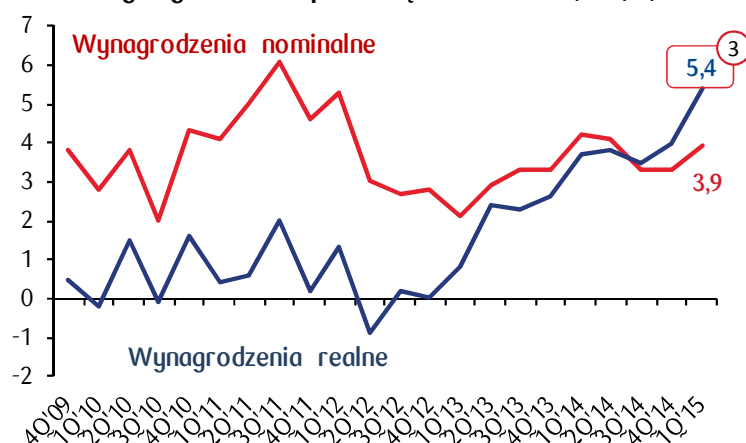
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



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

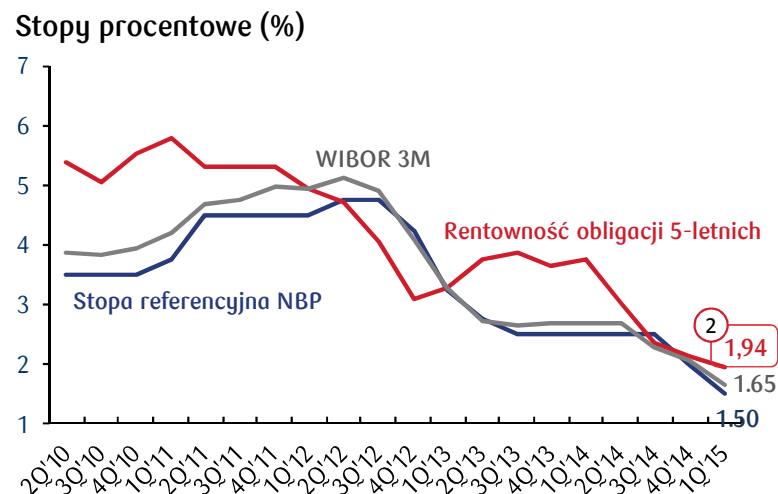
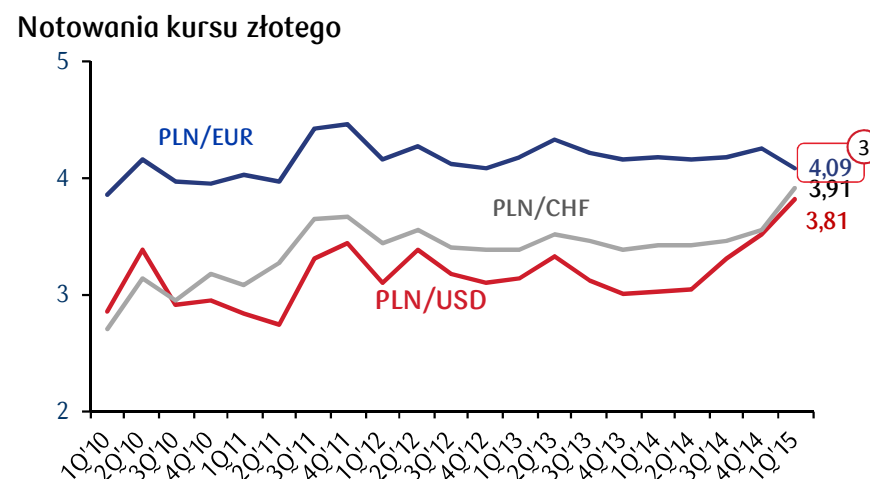
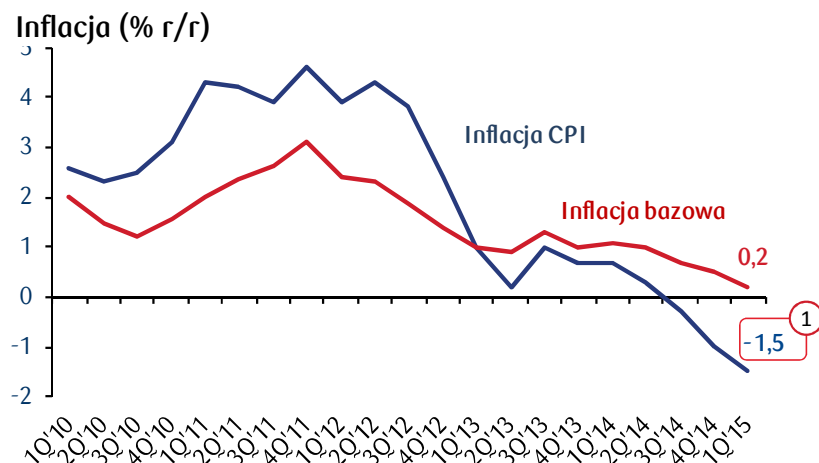
- 1) Początek 2015 r. przyniósł kontynuację poprawy koniunktury. Szacujemy, że wzrost PKB w 1Q2015 przyspieszył do 3,5% r/r (vs. 3,3% r/r w 4Q2014). Nad negatywnym wpływem spadku eksportu na Wschód przeważa pozytywny efekt ożywienia w strefie euro, spadku cen ropy naftowej, nowej fali inwestycji publicznych i niskich stóp procentowych. Prognozujemy, że w całym 2015 r. wzrost PKB wyniesie 3,8%, przy słabszej pierwszej i mocniejszej drugiej połowie roku.
- 2) Nieznaczny sezonowy wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego w 1Q2015 przy utrzymaniu spadkowego trendu wyrównanej sezonowo zharmonizowanej stopy bezrobocia.
- 3) Wyraźne odbicie realnej dynamiki wynagrodzeń przy przyspieszeniu nominalnego wzrostu płac i pogłębieniu deflacji wspiera wzrost konsumpcji.

Otoczenie makroekonomiczne

Deflacja osiągnęła „dno”, koniec „dostosowania” poziomu stóp procentowych NBP



Bank Polski



- 1 Inflacja CPI spadła w 1Q2015 (do -1,5% r/r w marcu z -1,0% r/r w grudniu) za sprawą rozpoczętego w październiku załamania cen ropy i kontynuacji spadku cen żywności. Dno deflacji prawdopodobnie zostało osiągnięte w lutym (-1,6% r/r), a w dalszej części roku inflacja CPI będzie powracać powyżej zera.
- 2 RPP obniżyła stopy procentowe NBP o 50pb w marcu i jednocześnie ogłosiła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Jego wznowienie wydaje się mało prawdopodobne. Musiałyby nastąpić spadek dynamiki PKB do ~2,5% i/lub wydłużenie deflacji do pierwszej połowy 2016 r.
- 3 1Q2015 przyniósł osłabienie PLN względem większości walut. Zbliżające się zacieśnienie amerykańskiej polityki pieniężnej w połączeniu z ogłoszeniem QE w Europie sprawiło, że EUR zaczęło się bardzo silnie osłabiać (spadek EURUSD), ciągnąc za sobą również PLN. Początek 2015 r. przyniósł znaczne osłabienie PLN wobec CHF po decyzji SNB o zniesieniu dolnego ograniczenia dla EURCHF. Począwszy od lutego ten spadek jest jednak stopniowo korygowany. Kurs EURPLN zaczął wyraźnie spadać w marcu.

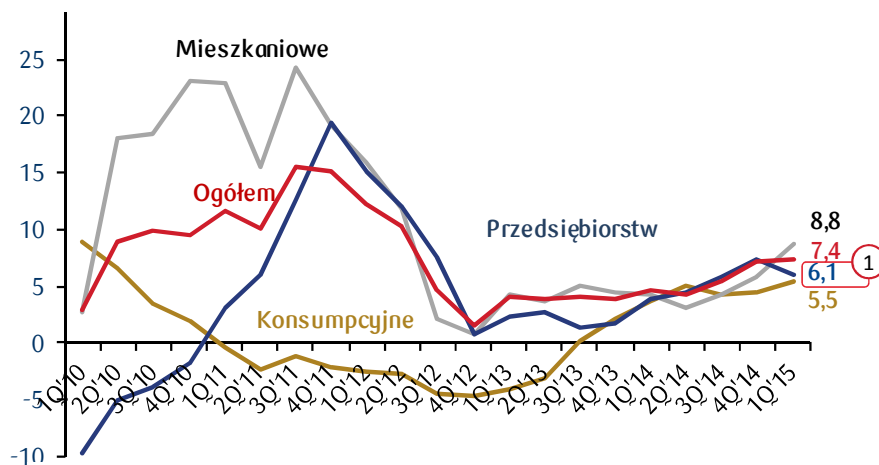
Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

Przyspieszenie wzrostu kredytów

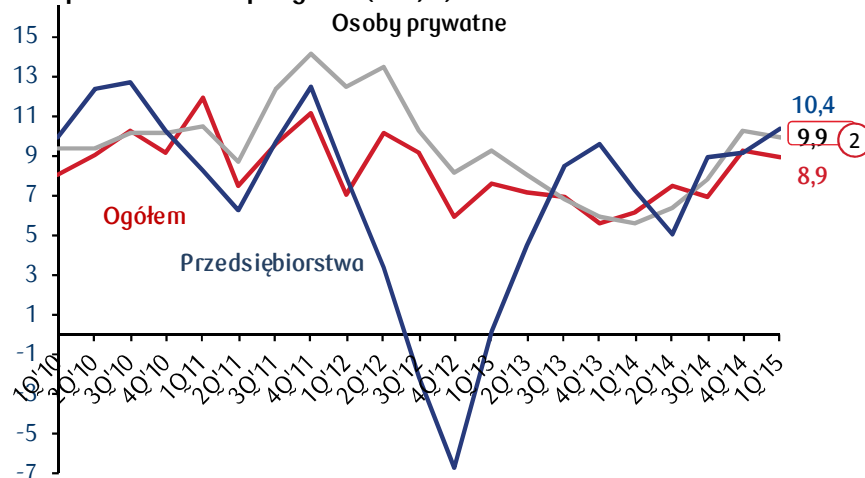


Bank Polski

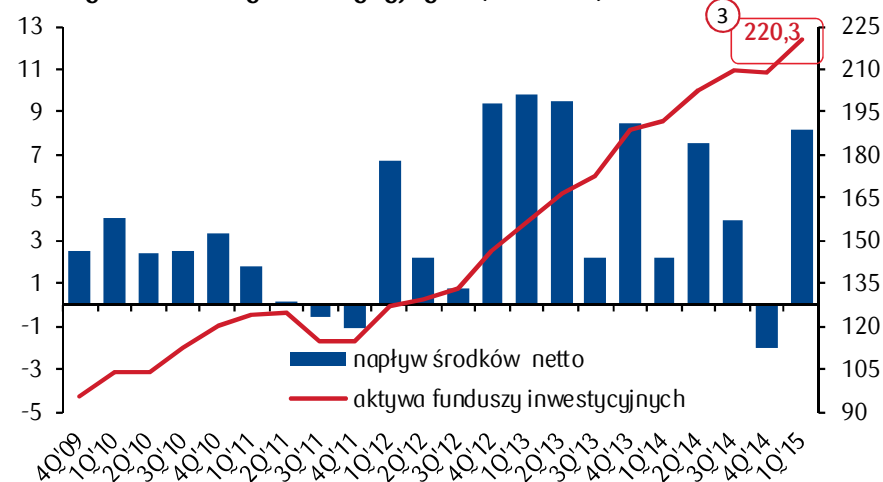
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



1 Przyspieszenie rocznego wzrostu kredytów ogółem w 1Q2015 (7,4% r/r; skor. o FX 6,0%), przy słabszej dynamice kredytów dla przedsiębiorstw (6,1%; skor. o FX 5,3%), stabilnej kredytów mieszkaniowych (8,8%; skor o FX 5,8%) i wyższej kredytów konsumpcyjnych (5,5%; skor o FX 5,2%). Prognozy na 2015 r. na następnej stronie.

2 Lekkie osłabienie wzrostu depozytów ogółem w 1Q2015 (8,9% r/r) przy słabszym wzroście depozytów osób prywatnych (9,9%) oraz silnym wzroście depozytów przedsiębiorstw (10,4%). Relacja kredyty/depozyty wzrosła do 104,4% z 103,8% w 4Q2014.

3 Istotny wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 1Q2015 wskutek znacznego napływu środków, przy: wzroście realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów oraz wzroście kursów akcji (poprawie historycznych stóp zwrotu).

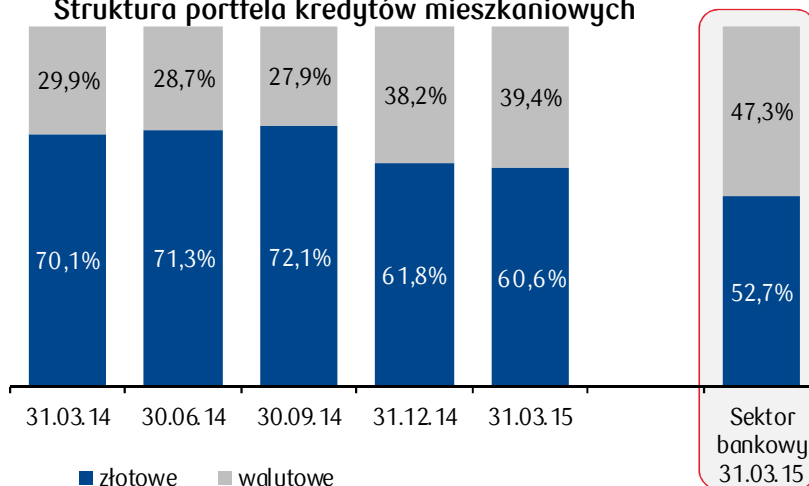
Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



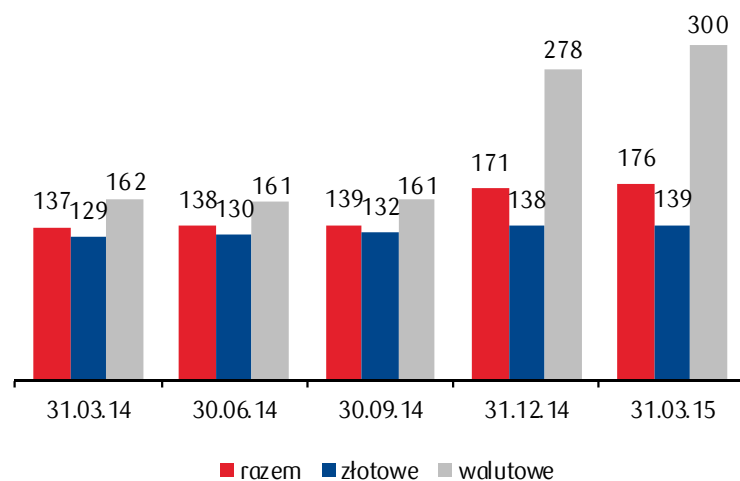
Bank Polski

Dane jednostkowe

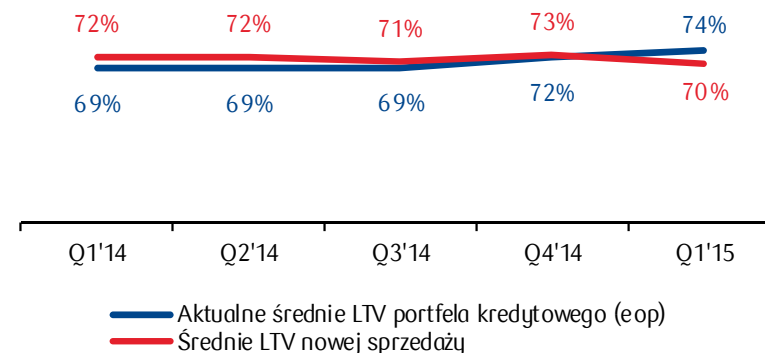
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



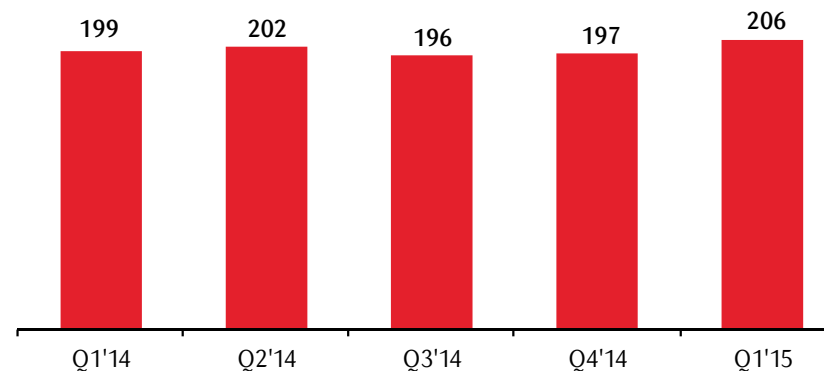
Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnie LTV



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

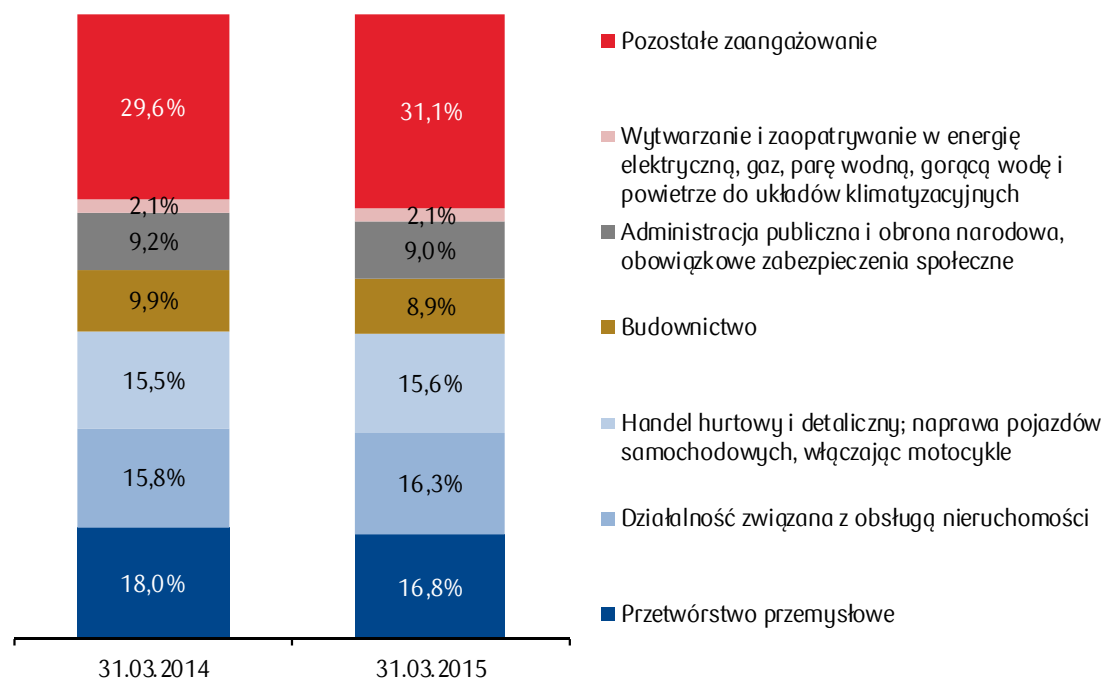


Koncentracja ryzyka kredytowego

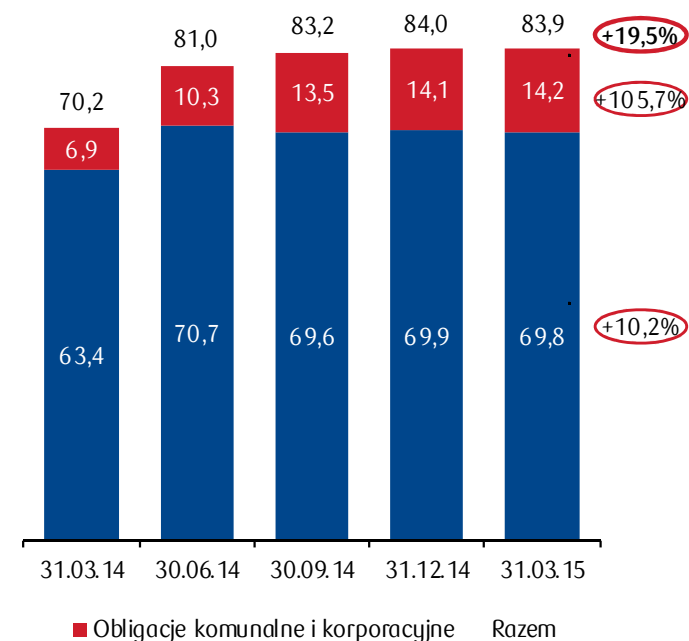


Bank Polski

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 I kw. 2015 największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,8%), która zanotowała pewien spadek udziału w portfelu w skali roku (-1,2 pp.). Nieco mniejszy spadek udziału w portfelu (-1,0 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”. Jednocześnie największy wzrost udziału odnotowały pozostałe zaangażowania (+1,6 pp. r/r). Zmiana struktury portfela kredytów gospodarczych w dużej mierze wiązała się z włączeniem portfela Grupy Nordea.

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

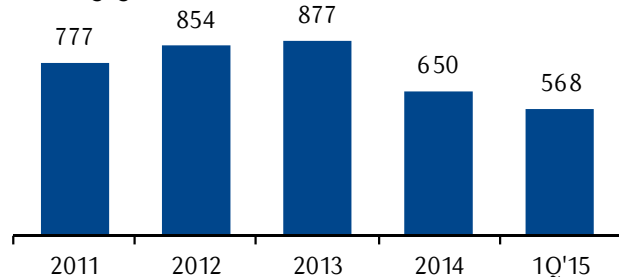
Działalność na Ukrainie – w efekcie restrukturyzacji

Kredobank najbezpieczniejszym bankiem na Ukrainie wg rankingu Forbes

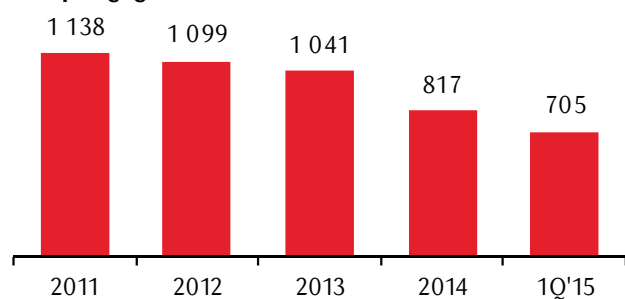


Bank Polski

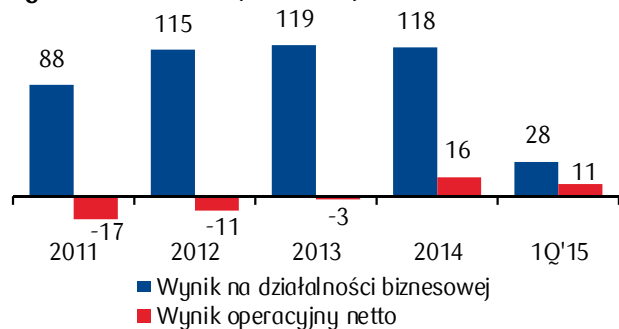
Kredyty netto (mln PLN)



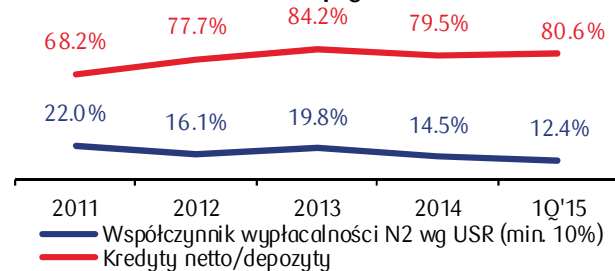
Depozyty (mln PLN)



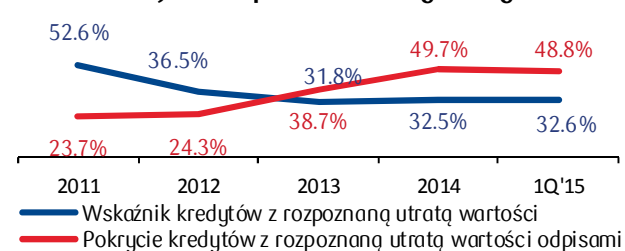
Wyniki finansowe (mln PLN)



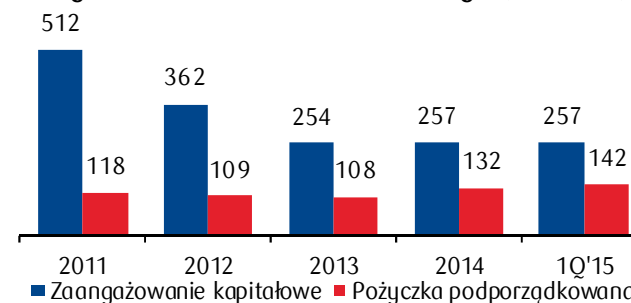
Adekwatność i płynność



Jakość portfela kredytowego



Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	1Q'14	1H'14	3Q'14	2014	1Q'15	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 333	6 357	6 358	6 660	6 661	+5,2%	+0,0%
Karty bankowe (tys.)	7 155	7 174	7 160	7 468	7 452	+4,2%	-0,2%
z czego: karty kredytowe	813	812	813	843	821	+1,0%	-2,6%
Oddziały:	1 186	1 186	1 189	1 319	1 323	+11,6%	+0,3%
- detaliczne	1 147	1 147	1 150	1 280	1 284	+11,9%	+0,3%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
Agencje	1 069	1 054	1 027	1 001	965	-9,7%	-3,6%
Bankomaty	3 028	3 040	3 056	3 202	3 210	+6,0%	+0,2%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	136	169	196	228	270	+98,4%	+18,2%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1Q'14	1Q'15	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	1 739 828	1 670 738	-4.0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	705 415	679 150	-3.7%
Wynik pozostały	102 932	230 859	+124.3%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	13 223	23 118	+74.8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6 639	52 541	+691.4%
Wynik z pozycji wymiany	48 639	72 239	+48.5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 431	82 961	+140.9%
Wynik na działalności biznesowej	2 548 175	2 580 747	+1.3%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(413 458)	(373 579)	-9.6%
Ogólne koszty administracyjne	(1 125 760)	(1 404 770)	+24.8%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(5 632)	8 515	x
Zysk (strata) brutto	1 003 325	810 913	-19.2%
Podatek dochodowy	(204 344)	(175 151)	-14.3%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(3 593)	(11 419)	+217.8%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	802 574	647 181	-19.4%

Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

– ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q1'15	Q1'15/ Q1'14	Q1'15/ Q4'14
Wynik z tytułu odsetek	1 739 828	1 939 034	1 978 715	1 865 354	1 670 738	-4,0%	-10,4%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	705 415	783 614	726 761	717 716	679 150	-3,7%	-5,4%
Wynik pozostały	102 932	227 737	185 711	173 747	230 859	+124,3%	+32,9%
Przychody z tytułu dywidend	-	6 091	315	105	-	x	-100,0%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	13 223	39 740	20 447	1 778	23 118	+74,8%	+1200,2%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6 639	31 907	33 338	78 166	52 541	+691,4%	-32,8%
Wynik z pozycji wymiany	48 639	86 782	66 386	33 990	72 239	+48,5%	+112,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	34 431	63 217	65 225	59 708	82 961	+140,9%	+38,9%
Wynik na działalności biznesowej	2 548 175	2 950 385	2 891 187	2 756 817	2 580 747	+1,3%	-6,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(413 458)	(557 683)	(475 209)	(452 320)	(373 579)	-9,6%	-17,4%
Ogólne koszty administracyjne	(1 125 760)	(1 342 754)	(1 337 200)	(1 439 427)	(1 404 770)	+24,8%	-2,4%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	(5 632)	12 945	15 948	8 549	8 515	x	-0,4%
Zysk (strata) brutto	1 003 325	1 062 893	1 094 726	873 619	810 913	-19,2%	-7,2%
Podatek dochodowy	(204 344)	(213 262)	(220 838)	(153 303)	(175 151)	-14,3%	+14,3%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(3 593)	(5 923)	513	(2 303)	(11 419)	+217,8%	+395,8%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	802 574	855 554	873 375	722 619	647 181	-19,4%	-10,4%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	9 556 020	9 910 908	8 636 840	11 738 371	10 090 058	+5,6%	-14,0%
Należności od banków	5 000 037	2 470 074	3 153 197	2 486 686	4 567 158	-8,7%	+83,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 489 421	1 184 220	2 928 152	1 924 426	1 813 910	+21,8%	-5,7%
Pochodne instrumenty finansowe	2 747 203	3 385 895	4 539 493	5 494 822	5 598 132	+103,8%	+1,9%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	9 421 323	16 058 563	15 002 777	15 723 148	18 730 144	+98,8%	+19,1%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149 660 865	177 993 959	178 333 300	179 497 384	182 440 406	+21,9%	+1,6%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	17 005 788	21 872 268	22 703 448	22 512 583	23 805 722	+40,0%	+5,7%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 696 413	2 778 061	2 762 259	2 653 555	2 480 800	-8,0%	-6,5%
Inne aktywa	5 574 920	6 635 479	6 387 492	6 669 614	7 057 596	+26,6%	+5,8%
AKTYWA RAZEM	203 151 990	242 289 427	244 446 958	248 700 589	256 583 926	+26,3%	+3,2%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	31.03.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 910	3 739	4 604	4 427	4 143	+6,0%	-6,4%
Zobowiązania wobec innych banków	4 370 969	19 239 394	19 771 512	19 394 482	21 570 055	+393,5%	+11,2%
Pochodne instrumenty finansowe	3 080 688	3 567 160	4 450 053	5 545 141	6 300 141	+104,5%	+13,6%
Zobowiązania wobec klientów	152 672 685	171 378 386	171 173 601	174 386 766	178 367 476	+16,8%	+2,3%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	-	2 541 254	2 637 729	2 679 722	2 790 195	x	+4,1%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	12 693 982	12 699 201	12 974 373	13 300 610	13 815 938	+8,8%	+3,9%
Zobowiązania podporządkowane	1 603 540	2 624 548	2 378 835	2 413 985	2 478 949	+54,6%	+2,7%
Pozostałe zobowiązania	2 787 310	4 222 097	4 053 988	3 359 905	2 992 193	+7,4%	-10,9%
Kapitał własny ogółem	25 938 906	26 013 648	27 002 263	27 615 551	28 264 836	+9,0%	+2,4%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	203 151 990	242 289 427	244 446 958	248 700 589	256 583 926	+26,3%	+3,2%

Informacje podstawowe

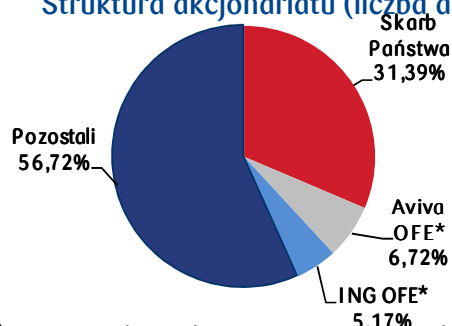


Bank Polski

Informacje ogólne o akcjach

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

Struktura akcjonariatu (liczba akcji: 1.250 mln)



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

**) Zgodnie z rekomendacją Zarządu Banku z dnia 6 maja 2015

Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długo- okresowa	Krótko- okresowa	Siła finansowa	Perspektywa
Moody's	A2	P-1	C-	Negatywna
Standard&Poor's	A-	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 zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 6 maja 2015 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. Wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą:
 - łączny współczynnik kapitałowy powyżej 12,5% oraz
 - współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 12%.



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



Bank Polski

Kalendarium:

10 sierpnia 2015	Publikacja raportu półrocznego 1H 2015
9 listopada 2015	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2015
7 marca 2016	Publikacja raportu rocznego 2015