



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA 1H 2011

11 SIERPANIA 2011

Zastrzeżenie



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 niniejszym 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 najwłaściwszą 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.

Podsumowanie

- Skonsolidowany zysk netto za I półrocze 2011 r. o 22% wyższy niż przed rokiem
- Skonsolidowany zysk netto za II kwartał 2011 r. na najwyższym poziomie w historii Banku (wzrost o 24% r/r i o 11% q/q)
- W I półroczu 2011 r. wzrost wyniku na działalności biznesowej o 9,5% r/r głównie w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego; wzrost w II kwartale br. o 6,0 q/q dzięki zwiększeniu wyników odsetkowego i prowizyjnego odpowiednio o 7,9% i 9,1% q/q
- Najwyższa w historii Banku efektywność działania potwierdzona najniższym poziomem wskaźnika C/I (39,9%), o 2,0 pp. niższym niż rok wcześniej, dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej, przy utrzymaniu wzrostu kosztów działania na poziomie zbliżonym do wskaźnika inflacji
- Wzrost rentowności kapitałów i aktywów dzięki wysokiej dynamice zysku netto
- PKO Bank Polski wśród europejskich banków najbardziej odpornych na szoki po opublikowaniu wyników ostatniej edycji stress testów organizowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA)

Podstawowe dane finansowe

Grupa PKO Banku Polskiego



Bank Polski

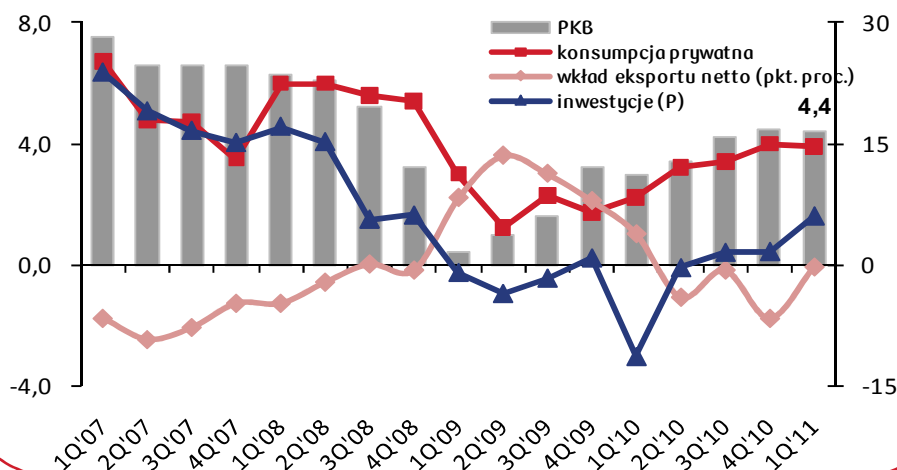
		1H 2010	1H 2011	Zmiana
Zysk netto	<i>mln PLN</i>	1 502	1 838	+22,4%
Wynik na działalności biznesowej	<i>mln PLN</i>	4 855	5 316	+9,5%
ROE netto	%	14,3	16,3	+2,0 pp.
ROA netto	%	1,7	2,1	+0,4 pp.
C/I	%	41,9	39,9	-2,0 pp.
Kredyty brutto ⁽¹⁾	<i>mln PLN</i>	129 191	140 970	+9,1%
Depozyty ⁽²⁾	<i>mln PLN</i>	129 259	139 093	+7,6%
Aktywa	<i>mln PLN</i>	165 699	178 702	+7,8%

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

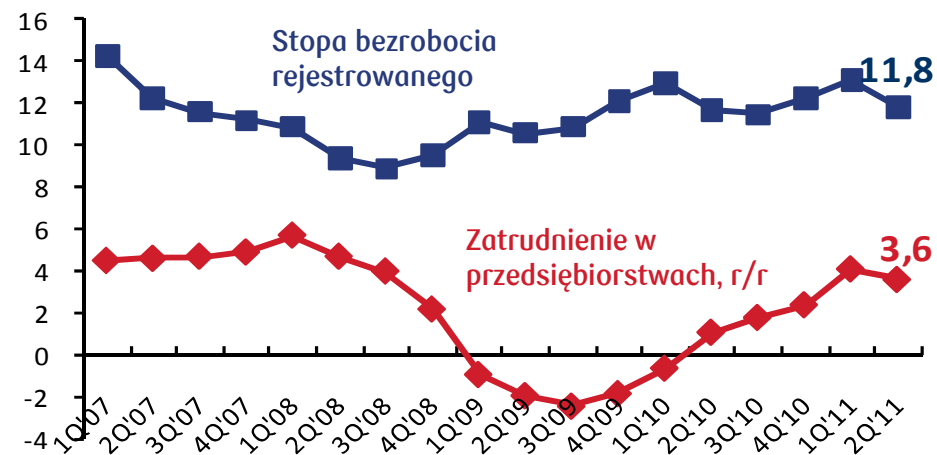
(2) Zobowiązania wobec klientów

Lekkie wyhamowanie tempa wzrostu gospodarczego

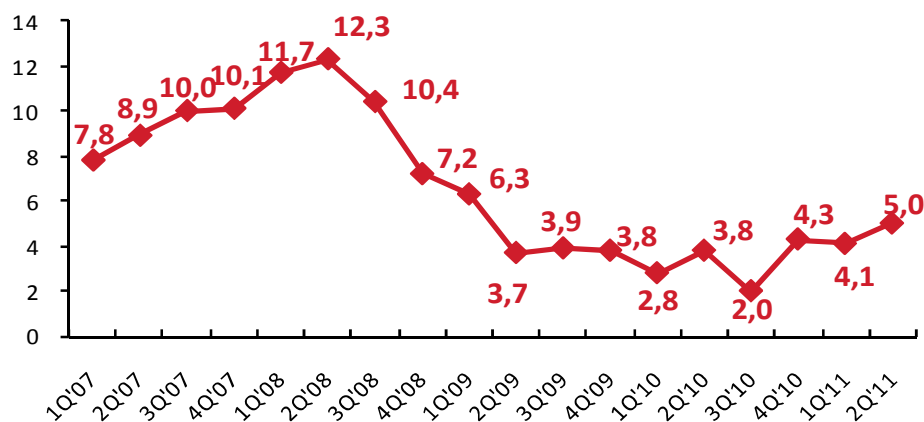
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



Rynek pracy (%)

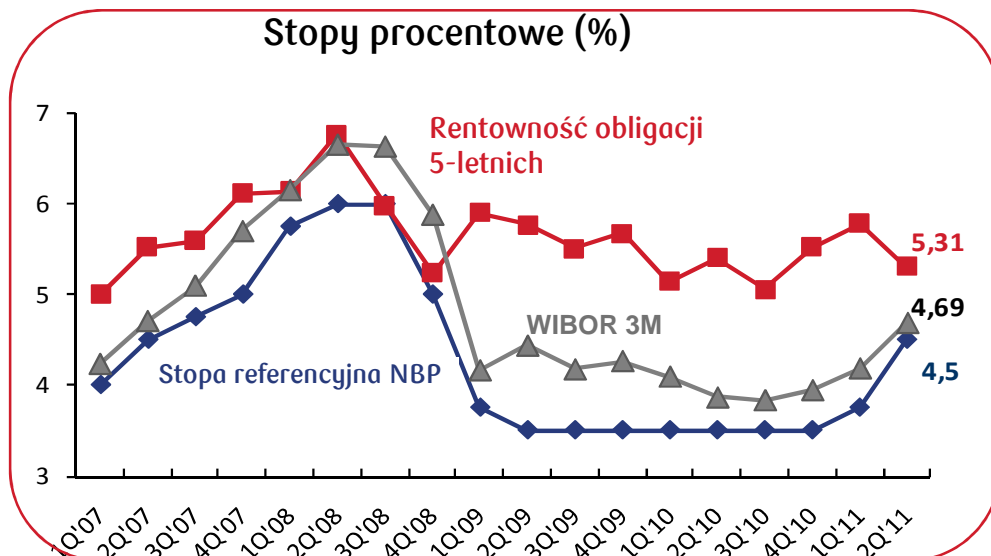
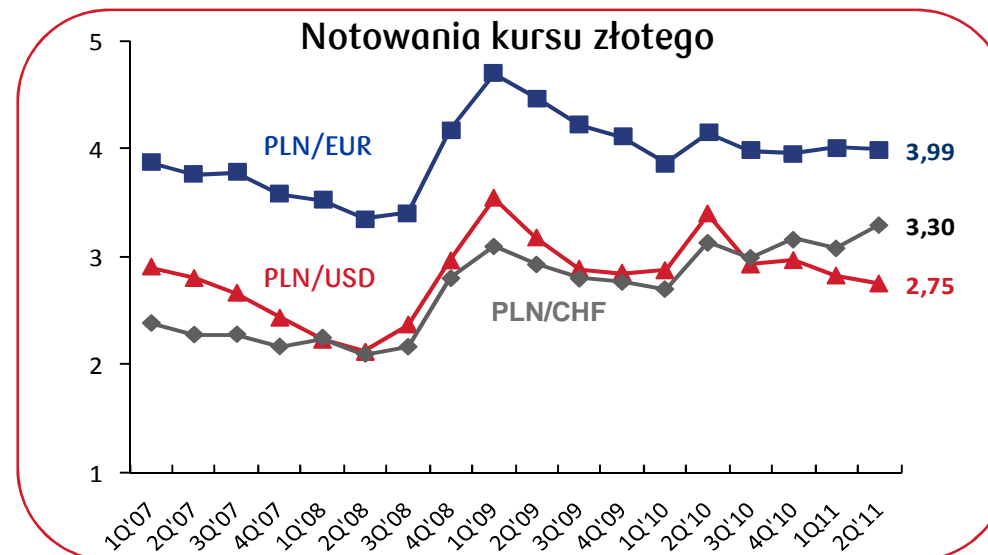
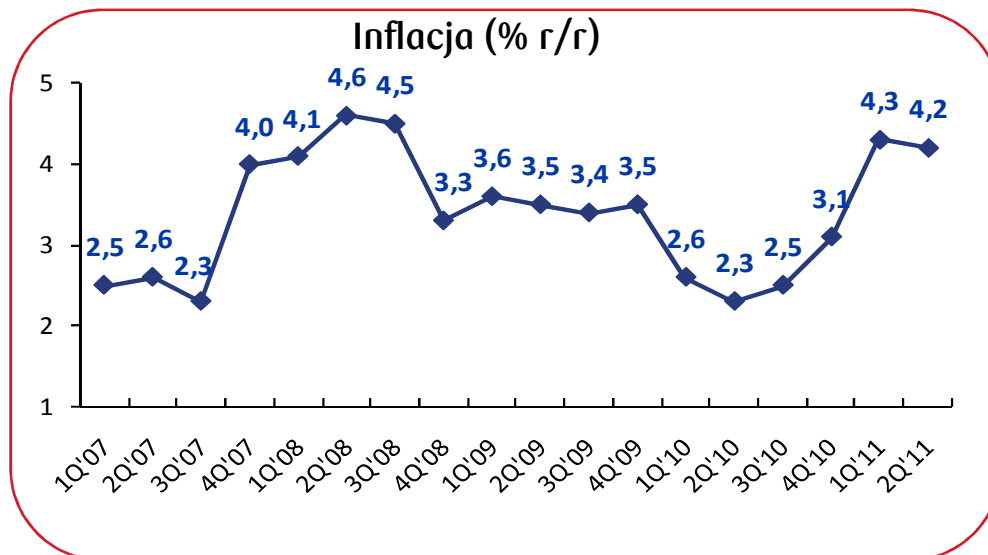


Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



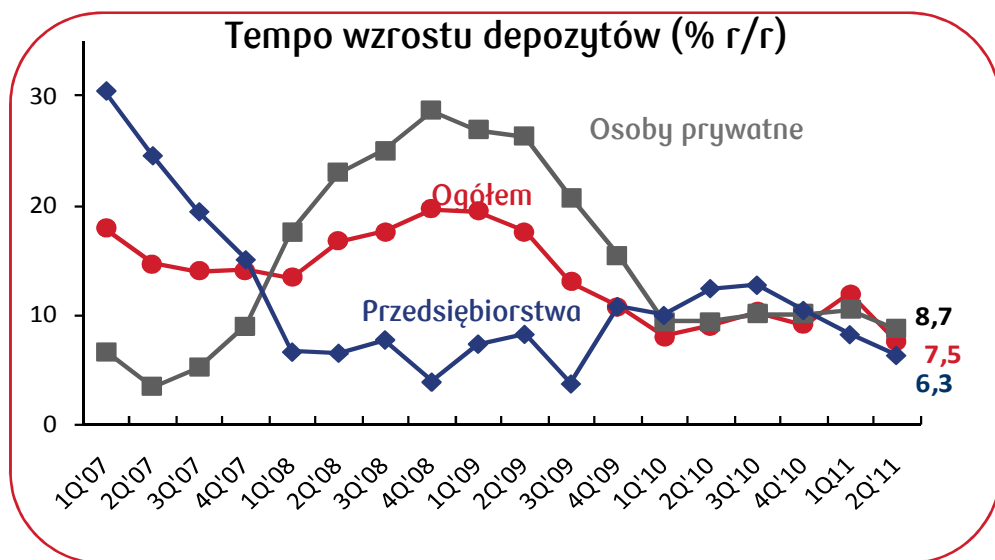
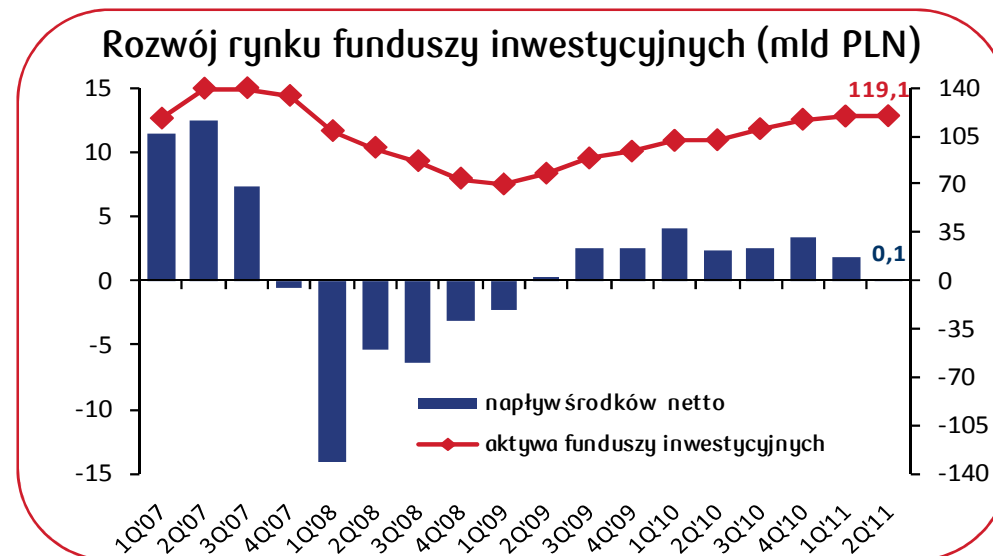
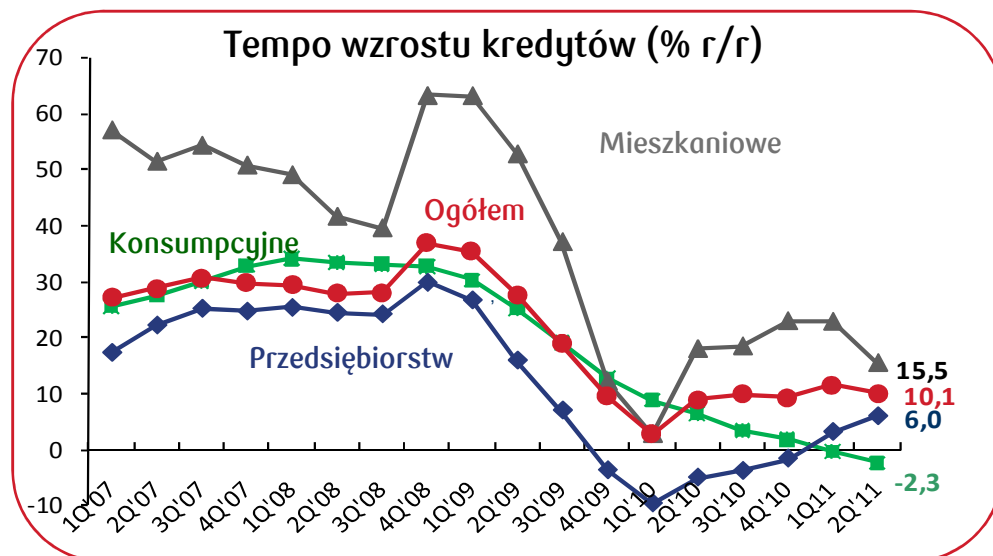
- Lekkie wyhamowanie tempa wzrostu aktywności gospodarczej, w warunkach niższej aktywności produkcji na eksport oraz istotnie niższej kontrybucji zapasów, przy stabilnej dynamice wzrostu konsumpcji prywatnej (w warunkach poprawy sytuacji na rynku pracy) oraz przyspieszenia inwestycji (w dużej mierze wspieranego przez efekty bardzo niskiej statystycznej bazy odniesienia sprzed roku w budownictwie)
- W II kw. 2011 sezonowy spadek bezrobocia, przy przyspieszeniu tempa wzrostu płac

Rosnące stopy procentowe



- Silne przyspieszenie inflacji głównie w wyniku wzrostu stawek VAT na początku roku oraz istotnego przyspieszenia rocznego tempa wzrostu cen żywności odzwierciedlającego tendencje na rynkach światowych
- Stabilny kurs złotego jako wynik oddziaływania przeciwnych czynników: wzrostu globalnej awersji do ryzyka oraz korzystnych dla złotego fundamentów polskiej gospodarki
- Podwyżka stóp procentowych NBP o 100 pb. do 4,5% dla stopy referencyjnej w warunkach silnego wzrostu wskaźnika inflacji powyżej górnej granicy dopuszczalnych odchyłeń od celu NBP

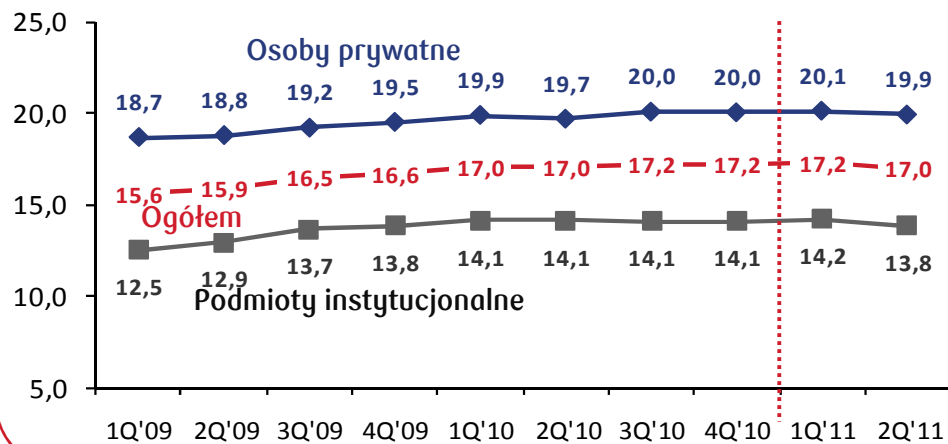
Stabilny wzrost kredytów i depozytów



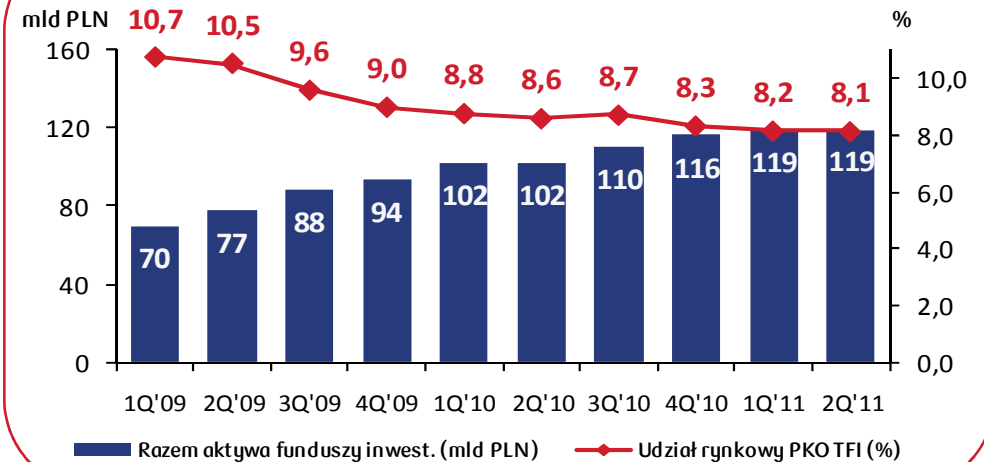
- W I półr. 2011 r.: (i) ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw i stopniowy wzrost ich wartości w warunkach łagodzenia polityki kredytowej banków, przy nadal niskim popycie inwestycyjnym, (ii) niższa dynamika wzrostu kredytów mieszkaniowych, (iii) kontynuacja spadku kredytów konsumpcyjnych.
- Niższa dynamika wzrostu depozytów osób prywatnych w warunkach umiarkowanej poprawy sytuacji dochodowej ludności oraz zmniejszenia atrakcyjności lokat bankowych. Spadek wartości depozytów przedsiębiorstw.
- Osłabienie tempa odbudowy rynku funduszy inwestycyjnych po załamaniu w 2009 r. Aktywa funduszy inwestycyjnych wzrosły o 2,2% wobec wzrostu o 14,5% w II półr. 2010 r., co było wynikiem słabszej koniunktury na GPW.

Utrzymanie udziału Banku w rynku kredytów i depozytów w skali roku

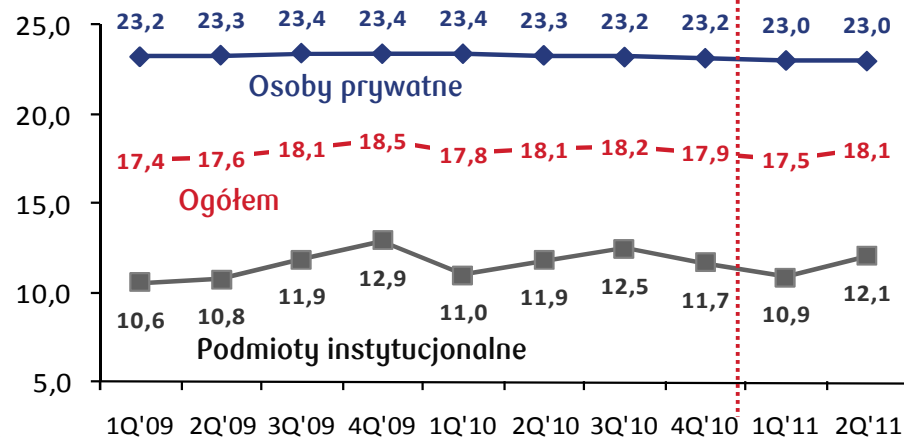
Udział w rynku – kredyty (%)



Udział w rynku funduszy inwestycyjnych

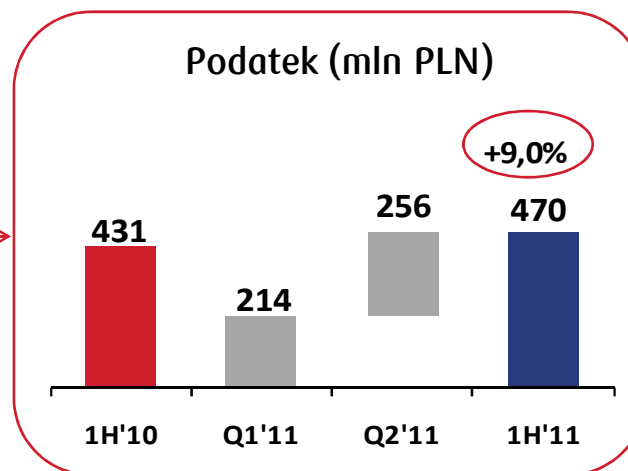
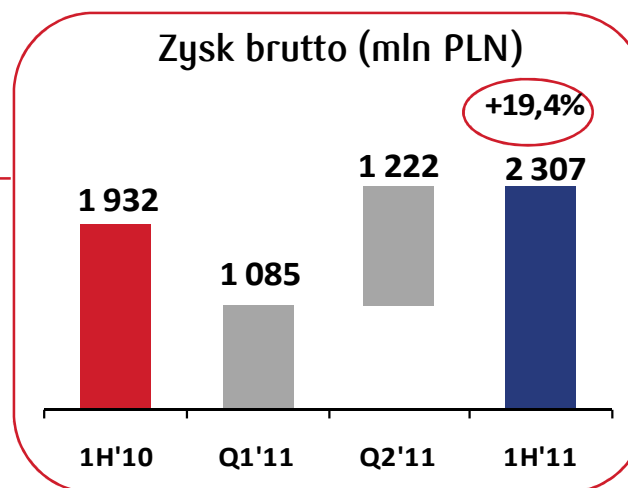
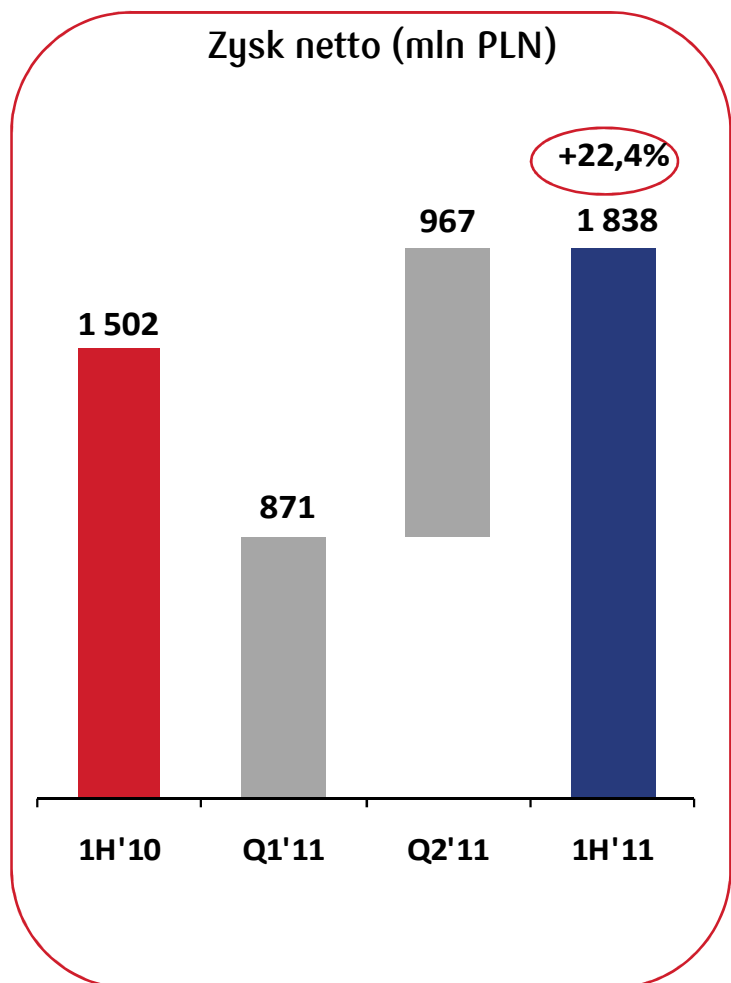


Udział w rynku – depozyty (%)



- Po I półr. 2011 roku udział PKO Banku Polskiego w rynku kredytów i depozytów był na takim poziomie jak rok wcześniej, przy czym:
 - udział w rynku kredytów osób prywatnych wzrósł o 0,2 pp. r/r, a kredytów podmiotów instytucjonalnych obniżył się o 0,3 pp. r/r
 - udział w rynku depozytów podmiotów instytucjonalnych wzrósł o 0,2 pp. r/r, a w rynku depozytów osób prywatnych obniżył się o 0,3 pp. r/r
- Po I półr. 2011 roku PKO TFI przesunął się z 5. na 4. pozycję na rynku, przy niższym o 0,5 pp. r/r udziale w aktywach funduszy inwestycyjnych ogółem

Utrzymana wysoka dynamika zysku Grupy PKO Banku Polskiego

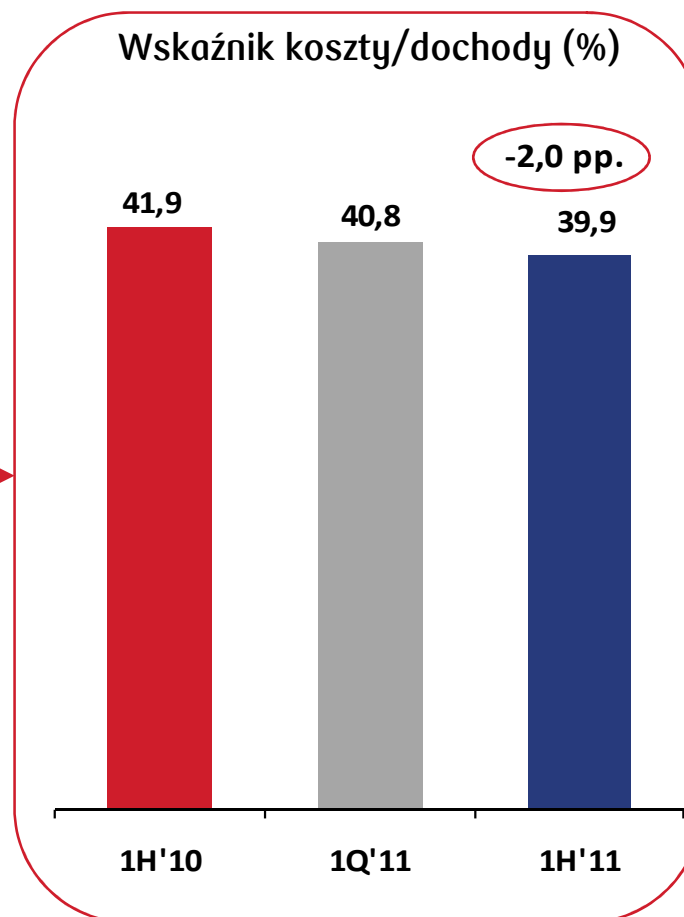
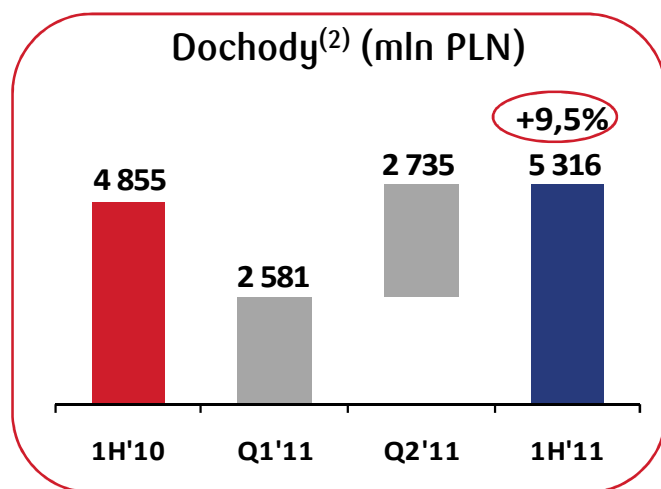
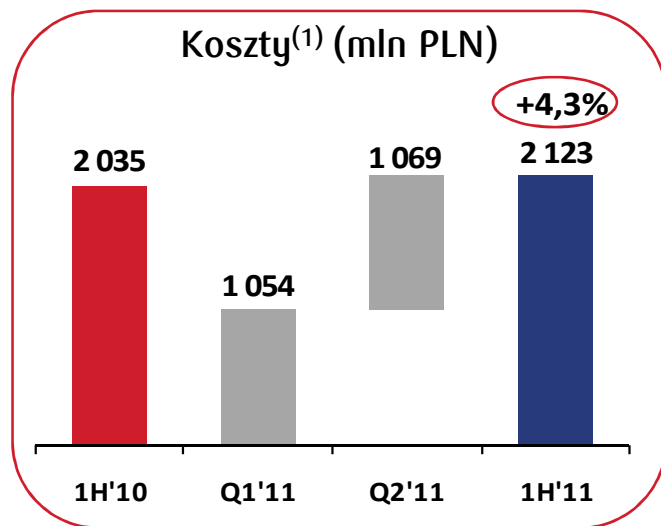


- W I półroczu 2011 roku skonsolidowany zysk netto na poziomie 1.838 mln PLN, o 22,4% wyższy od osiągniętego w I półroczu 2010 roku
- Zysk netto Grupy w II kw. 2011 r na poziomie 967 mln PLN, co oznacza wzrost o 23,6% r/r i o 11,1% q/q

Wyniki finansowe – przychody i koszty

Grupa PKO Banku Polskiego

Relacja kosztów do dochodów na poziomie poniżej 40%



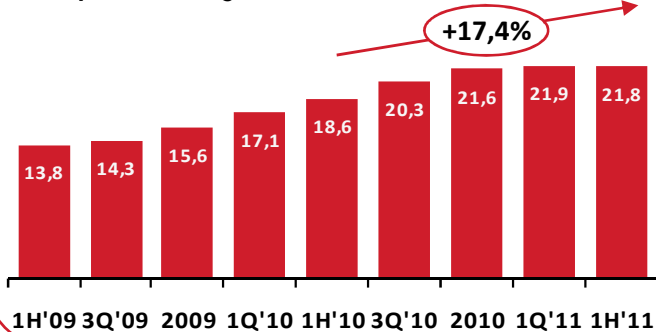
- W I półroczu 2011 roku wskaźnik C/I na poziomie 39,9%, o 2,0 pp. niższym niż przed rokiem, dzięki zwiększeniu wyniku na działalności biznesowej o 9,5% r/r, przy wzroście kosztów działania o 4,3% r/r

(1) Ogólne koszty administracyjne

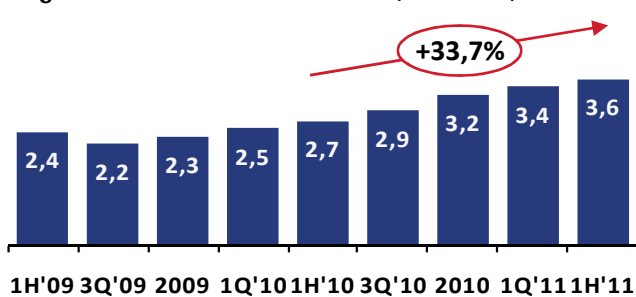
(2) Wynik na działalności biznesowej rozumiany jako wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia ogólnych kosztów administracyjnych i wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wyższy zwrot z kapitałów i aktywów

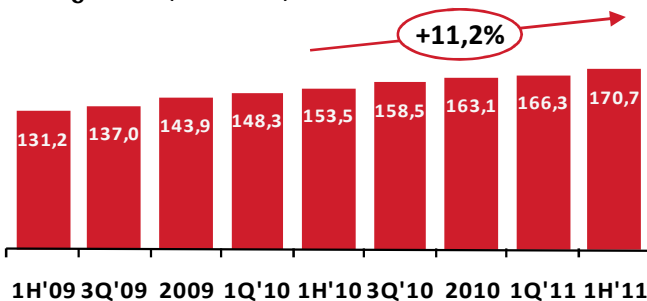
Kapitał własny⁽¹⁾ (mld PLN)



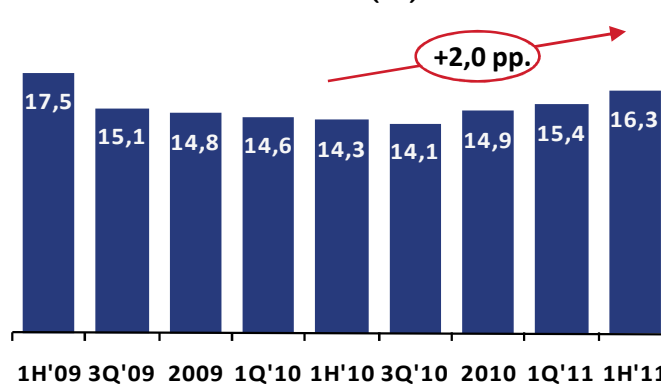
Zysk netto za ostatnie 4 kw. (mld PLN)



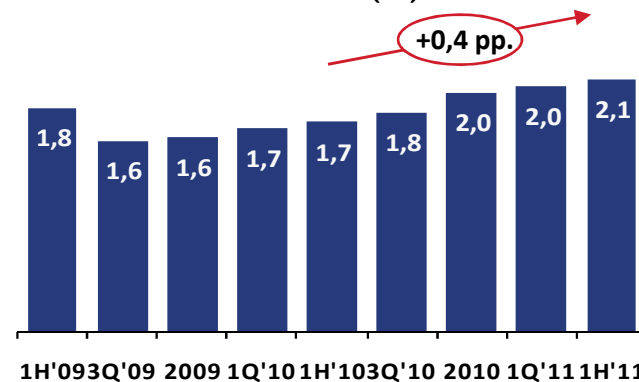
Aktywa⁽¹⁾ (mld PLN)



ROE (%)



ROA (%)



Po I półroczu 2011 roku:

- wskaźnik ROE o 2,0 pp. wyższy niż rok wcześniej w efekcie wyższej dynamiki zysku netto niż średnich kapitałów
- wskaźnik ROA wyższy o 0,4 pp. r/r dzięki dynamice zysku netto wyższej niż dynamika średnich aktywów

... Zmiana r/r



(1) Średnia ze stanów na początek okresu ostatnich 4 kwartałów oraz stanów na koniec poszczególnych kwartałów w tym okresie

Wyniki finansowe netto Spółek

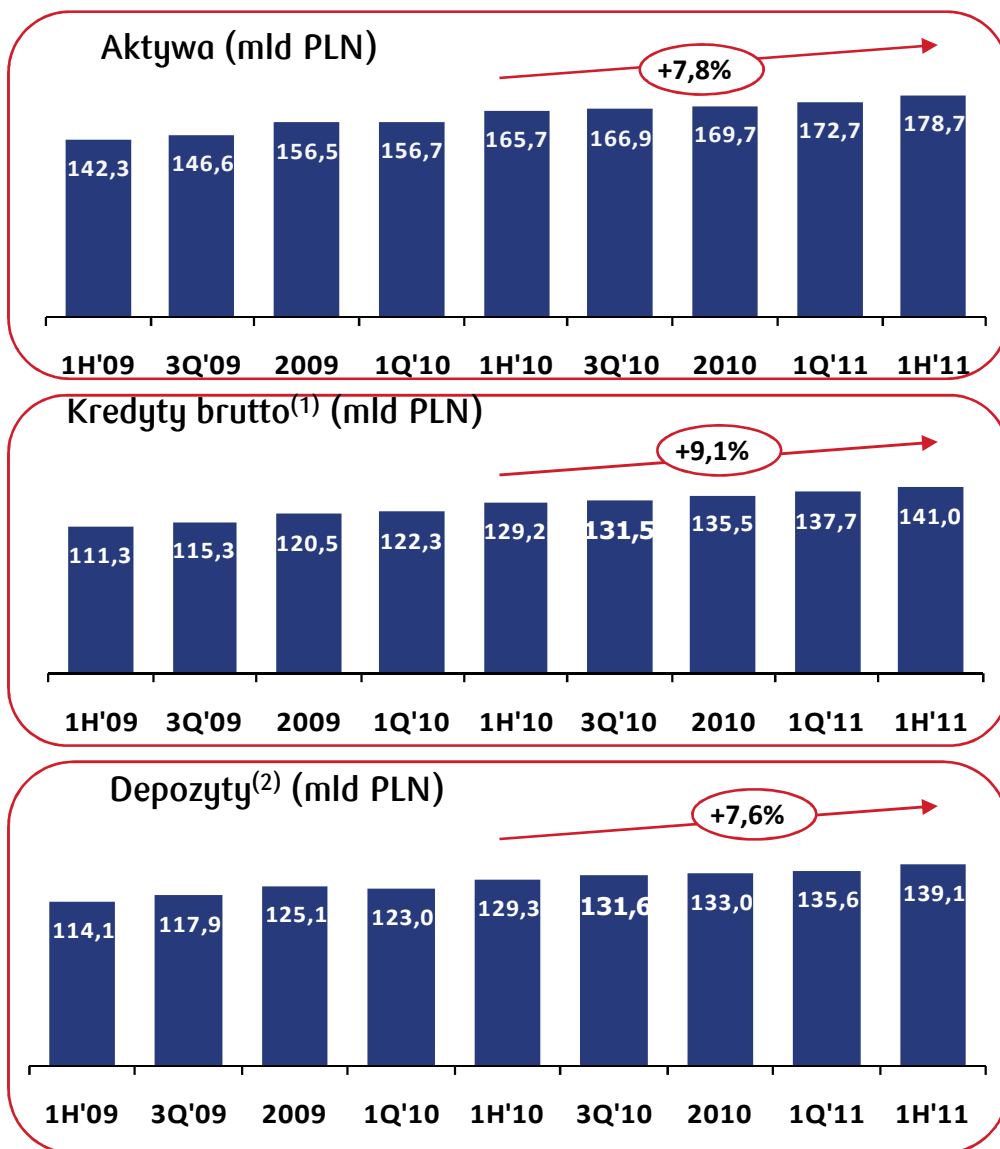
Grupa PKO Banku Polskiego



Poprawa wyników finansowych spółek: Kredobank, PKO Bankowy PTE oraz BFL

		mln PLN	1H 2010	1H 2011	Zmiana
Skonsolidowany zysk netto			1 502,3	1 838,3	+22,4%
 Bank Polski	Bank		1 612,5	1 895,2	+17,5%
	Fundusze inwestycyjne		27,5	19,9	-27,9%
 Bankowy OFE	Fundusz emerytalny		2,8	6,7	+141,6%
	Wsparcie bankowości internetowej		10,6	9,8	-7,7%
	Płatności elektroniczne		14,0	9,2	-34,1%
	Leasing		1,3	2,5	+95,8%
	Bankowość na Ukrainie		-49,9	3,0	x
	Rynek nieruchomości		-5,2	-1,9	+64,3%

Wzrost aktywów Grupy w skali roku



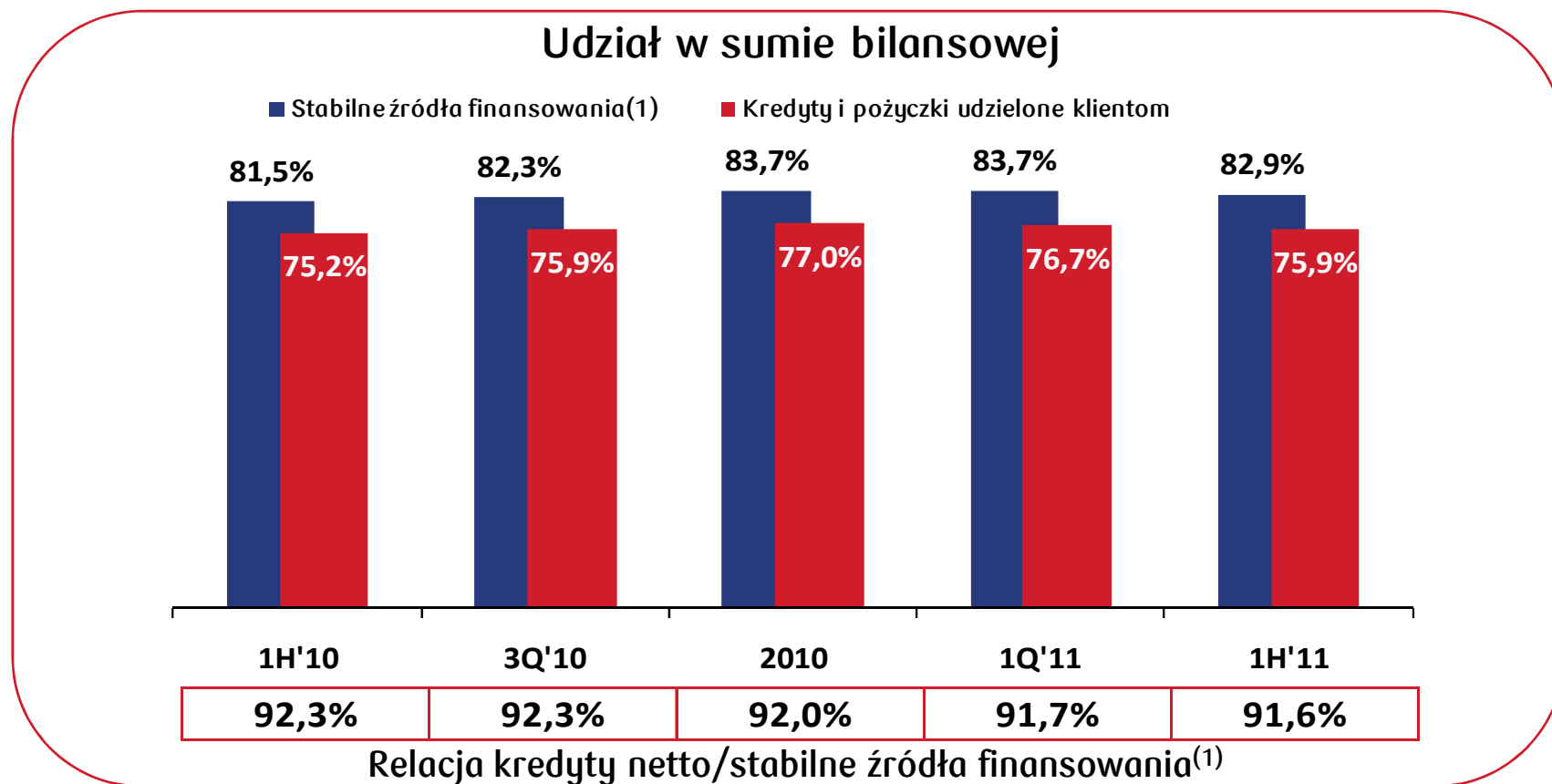
Po I półroczu 2011 roku wzrost stanu:

- aktywów o 13,0 mld PLN r/r, z czego o 11,0 mld PLN dzięki zwiększeniu stanu kredytów i pożyczek udzielanych klientom netto
- kredytów brutto o 11,8 mld PLN r/r, głównie w efekcie zwiększenia stanu kredytów mieszkaniowych (+8,0 mld PLN r/r)
- depozytów o 9,8 mld PLN r/r, głównie dzięki wzrostowi depozytów terminowych podmiotów gospodarczych (+8,4 mld PLN r/r)

... Zmiana r/r

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto
(2) Zobowiązania wobec klientów

Stabilne źródła finansowania działalności kredytowej

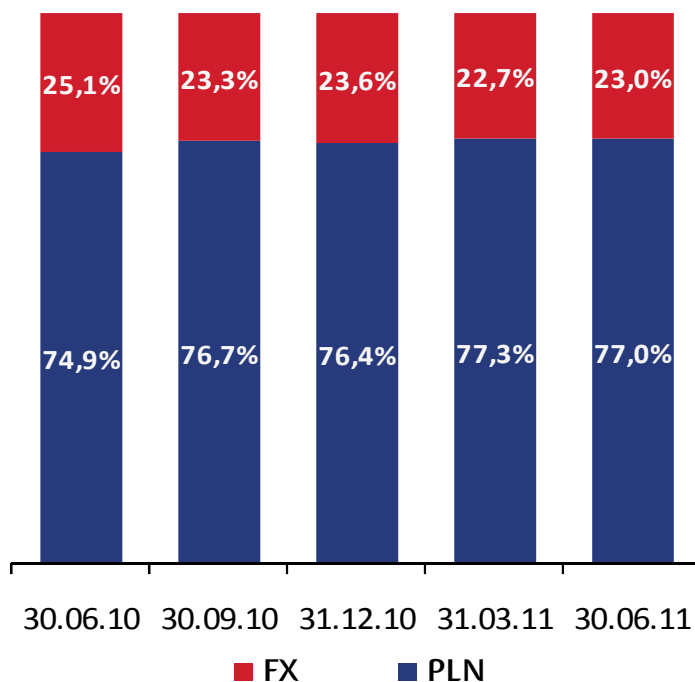


- Po uwzględnieniu w źródłach finansowania działalności, obok depozytów, również stabilnego finansowania zewnętrznego, relacja kredytów netto do stabilnych źródeł finansowania⁽¹⁾ na koniec czerwca 2011 roku ukształtowała się na poziomie 91,6%, o 0,7 pp. niższym niż przed rokiem
- Wskaźnik kredyty/depozyty po I półroczu 2011 r. był na poziomie 97,5%, o 1,1 pp. wyższym niż rok wcześniej

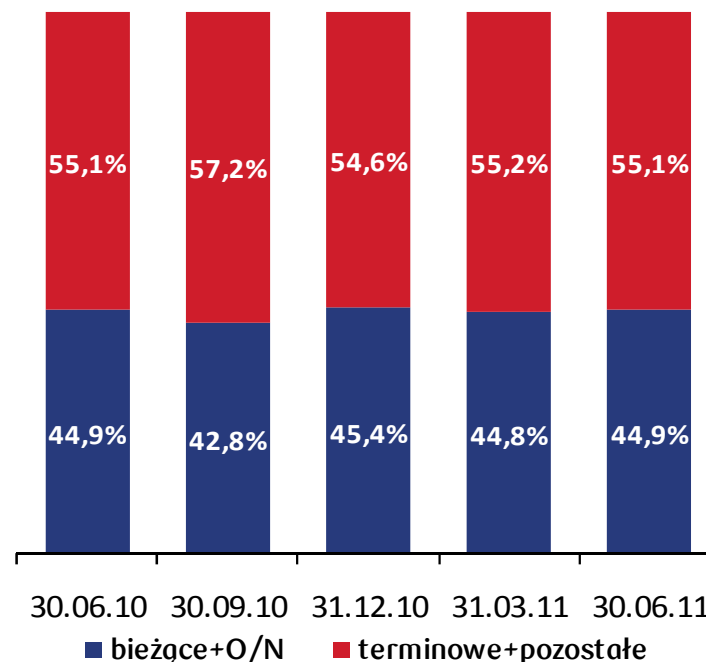
(1) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

Trend spadkowy udziału kredytów walutowych w portfelu kredytowym

Struktura walutowa kredytów brutto ogółem

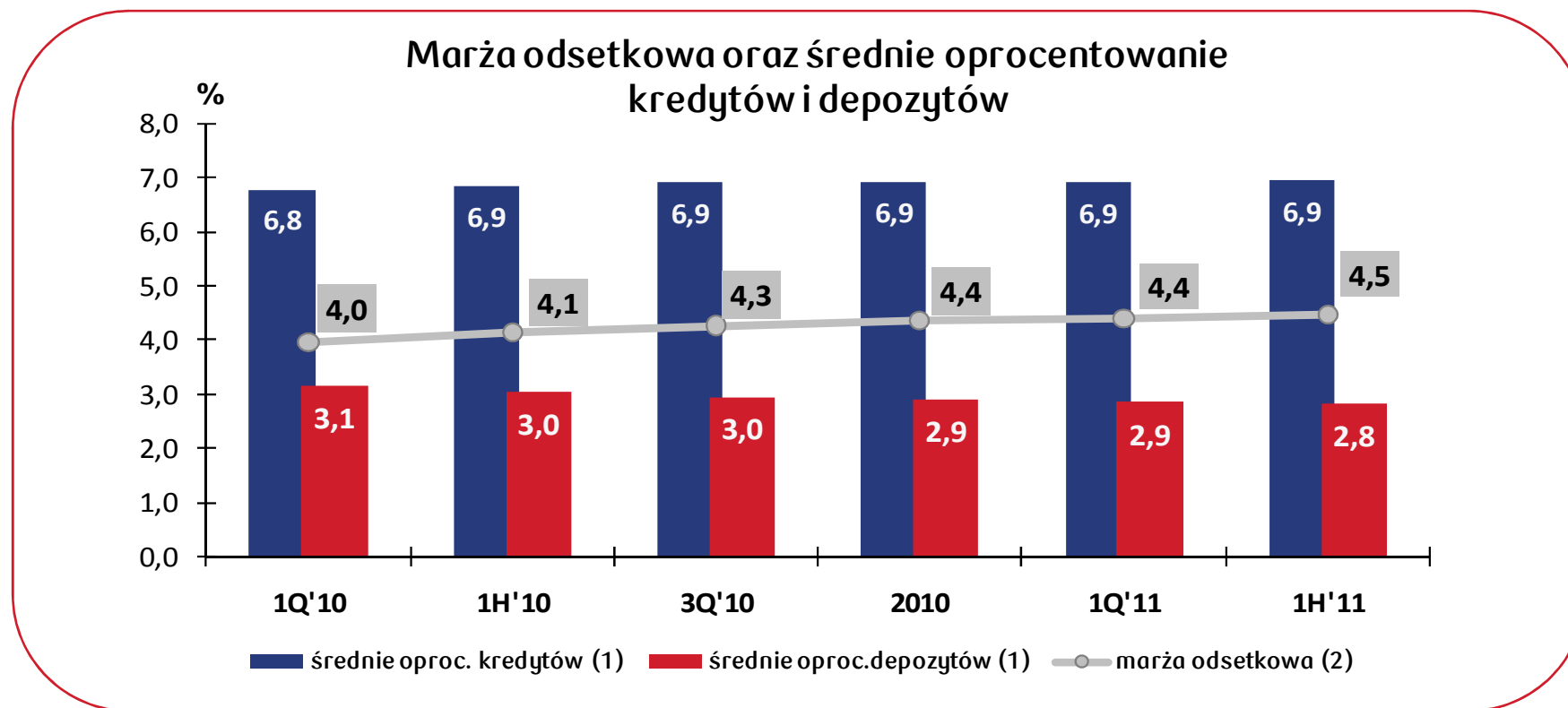


Struktura terminowa depozytów¹⁾ ogółem



- Po I półroczu 2011 r. udział:
 - kredytów walutowych w portfelu kredytów brutto ogółem o 2,1 pp. niższy niż rok wcześniej
 - depozytów bieżących oraz O/N w depozytach ogółem na takim samym poziomie jak przed rokiem

Wzrost marży odsetkowej po I półroczu 2011

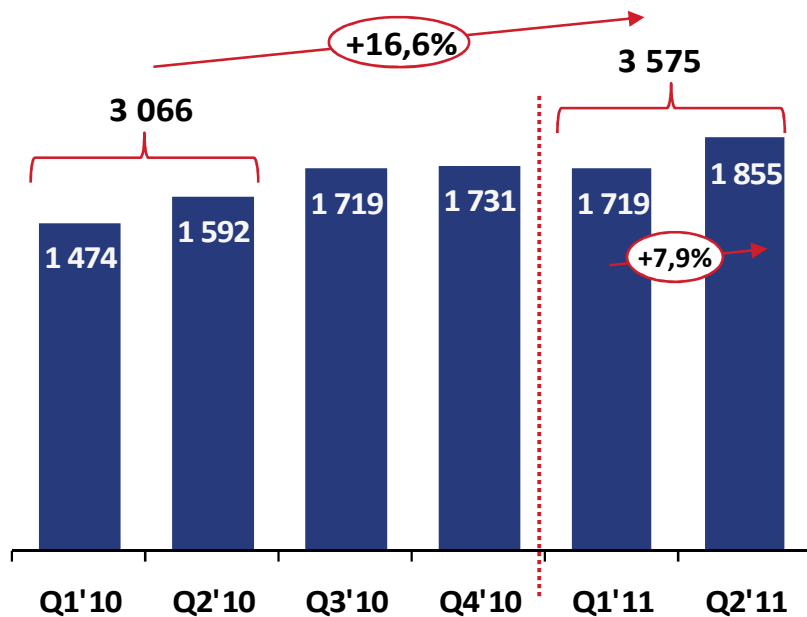


- Wzrost marży odsetkowej po I półr. 2011 r. o 0,4 pp. r/r dzięki utrzymaniu średniego oprocentowania kredytów na stabilnym poziomie, przy spadku średniego oprocentowania depozytów w skali roku

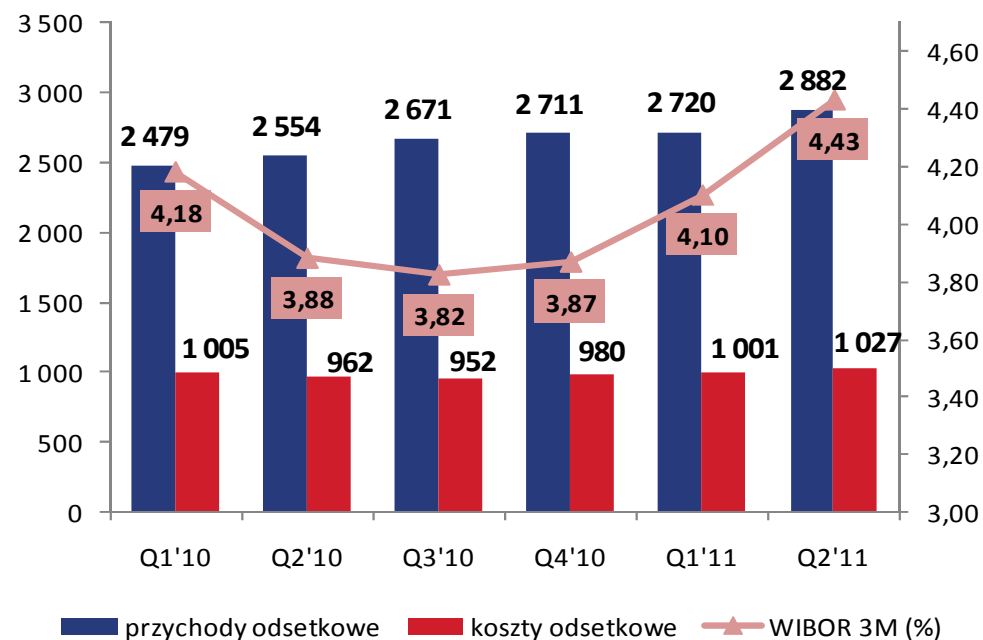
(1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów
(2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła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

Stabilny wzrost wyniku odsetkowego

Wynik odsetkowy netto (mln PLN)

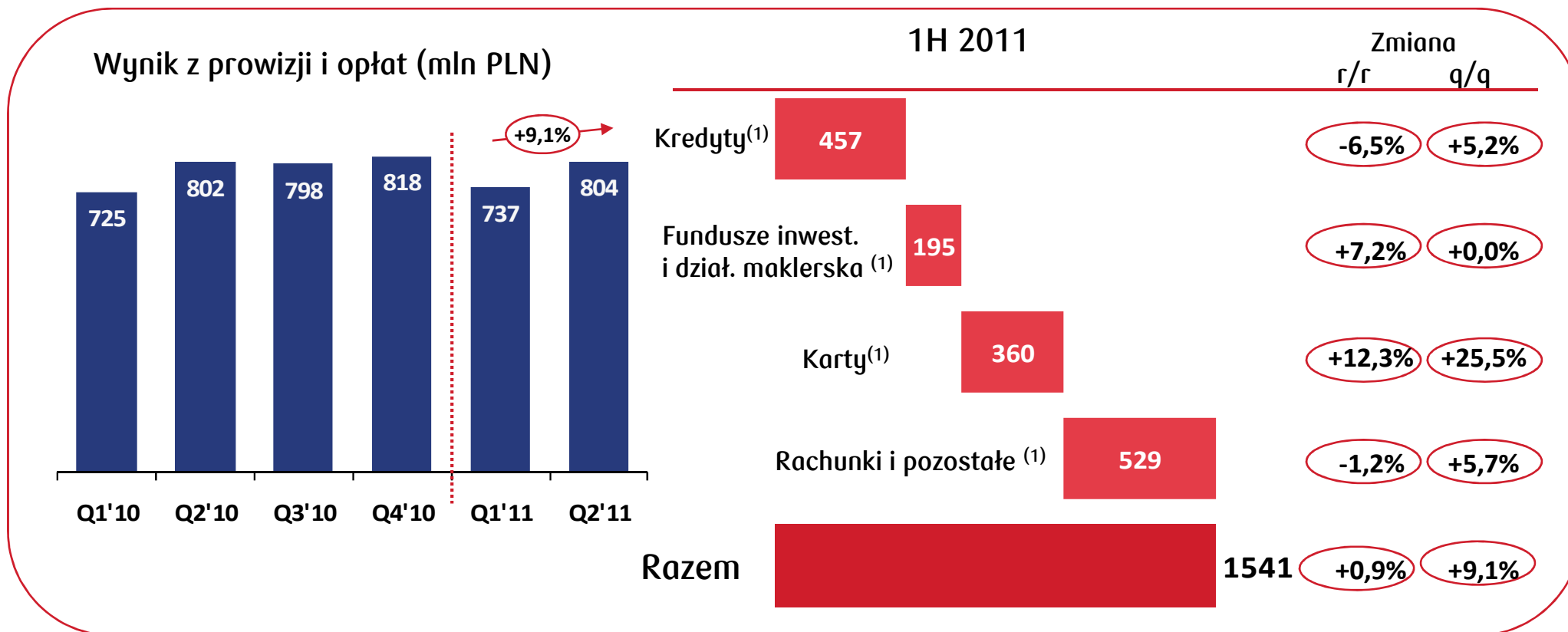


Przychody i koszty odsetkowe (mln PLN) oraz średni WIBOR 3M w okresie



- Wzrost wyniku odsetkowego w I półroczu 2011 roku o 508 mln PLN, tj. o 16,6% r/r, głównie w efekcie wzrostu:
 - przychodów z tytułu kredytów (+12,1% r/r) w efekcie wysokiej dynamiki portfela kredytowego netto (+8,8% r/r) oraz wzrostu stóp procentowych
 - przychodów zrealizowanych z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających o 13,9% r/r m.in. z tytułu wzrostu wolumenu transakcji CIRS

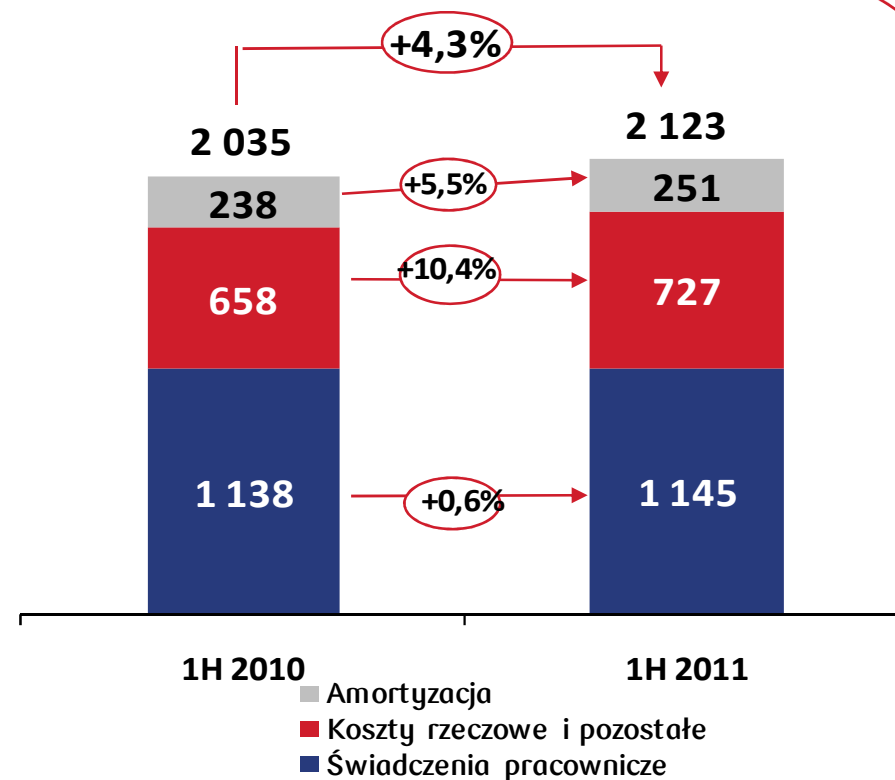
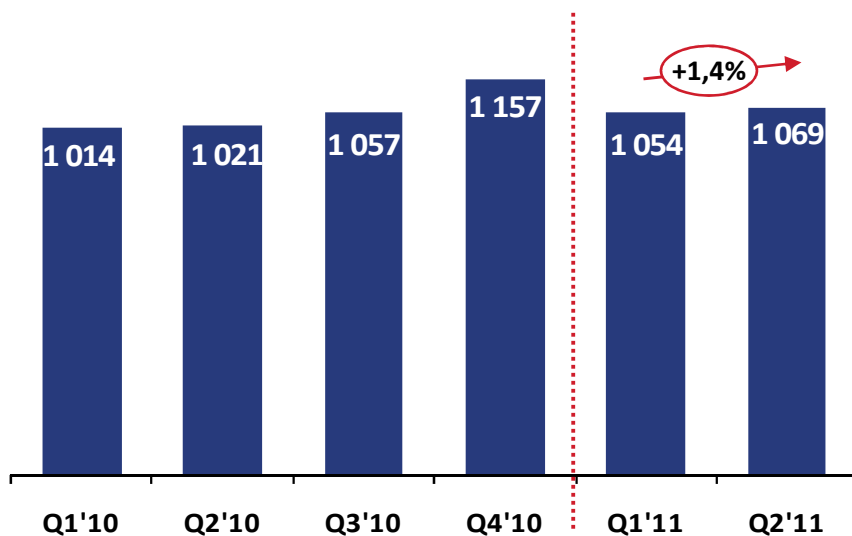
Wzrost wyniku prowizyjnego głównie z tytułu obsługi kart bankowych



- W I półr. 2011 r. wzrost wyniku prowizyjnego o 14,2 mln PLN, tj. o 0,9% r/r, głównie w efekcie wzrostu wyników z tytułu kart płatniczych oraz obsługi funduszy inwestycyjnych

Koszty działania pod kontrolą

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



Zatrudnienie (etaty)



- W I półr. 2011 r. wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 88,2 mln PLN, tj. o 4,3% r/r, przy:
 - wzroście kosztów rzeczowych i pozostałych o 68,3 mln PLN, tj. o 10,4% r/r, z czego 41,7 mln PLN to wzrost kosztów składki i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w związku ze wzrostem opłaty rocznej
 - stabilizacji kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 0,6% r/r)
- Stan zatrudnienia w Grupie o 1.168 etatów niższy niż przed rokiem

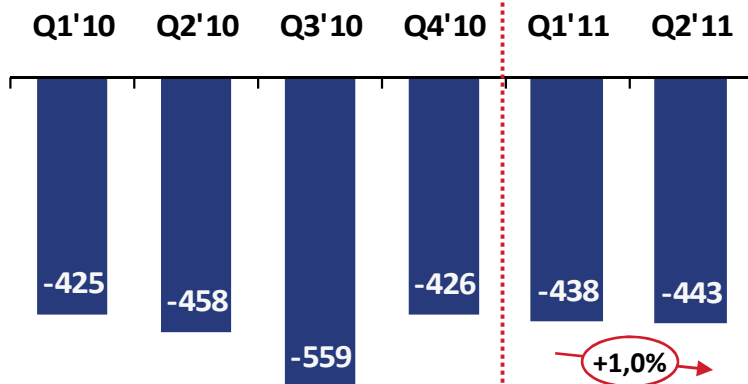
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Grupa PKO Banku Polskiego



Utrzymanie konserwatywnej polityki w zakresie ryzyka kredytowego

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



	1H 2011		Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	-350	9,3%	-19,8%
Kredyty mieszkaniowe	-279	3,0% ⁽¹⁾	+45,8%
Kredyty gospodarcze	-215	12,0%	-14,3%
RAZEM	-881	7,6%	-0,2%

↑
Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości⁽²⁾

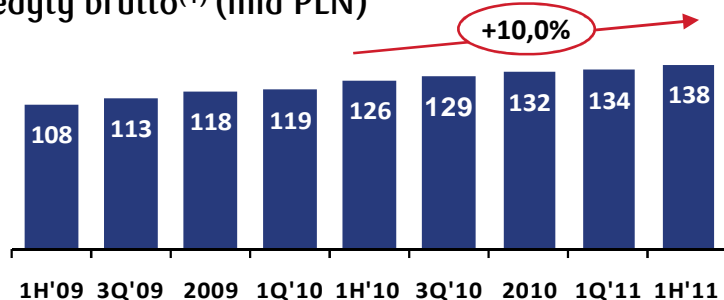
- W I półr. 2011 r. wynik z tytułu odpisów aktualizujących na poziomie zbliżonym do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie 2010 roku, co odzwierciedla ostrożne podejście Grupy do wyceny ryzyka kredytowego w poprzednich okresach

(1) kredyty mieszkaniowe dla klientów indywidualnych

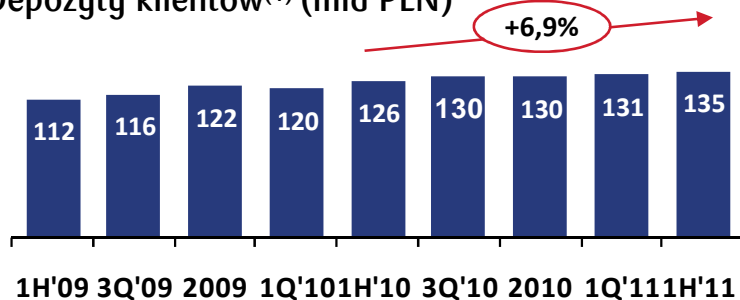
(2) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

Wzrost wolumenów kredytowych i depozytowych Banku

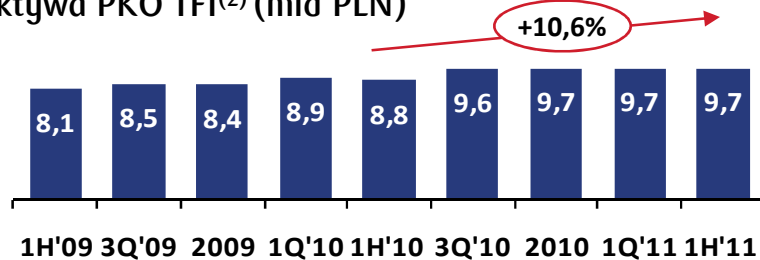
Kredyty brutto⁽¹⁾ (mld PLN)



Depozyty klientów⁽¹⁾ (mld PLN)



Aktywa PKO TFI⁽²⁾ (mld PLN)



Po I półroczu 2011 roku:

- nastąpił wzrost portfela kredytowego o 12,6 mld PLN r/r
- kredyty brutto osób prywatnych oraz kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych wzrosły odpowiednio o 10,4% r/r oraz o 9,0% r/r
- depozyty klientowskie zwiększyły się o 8,6 mld PLN r/r
- Bank utrzymał udział w rynku kredytów i depozytów a poziomie sprzed roku
- PKO TFI przesunął się z 5. na 4. pozycję na rynku, a jego aktywa w zarządzaniu wzrosły o 0,9 mld PLN r/r
- PKO Leasing awansował z 9. na 5. pozycję na rynku

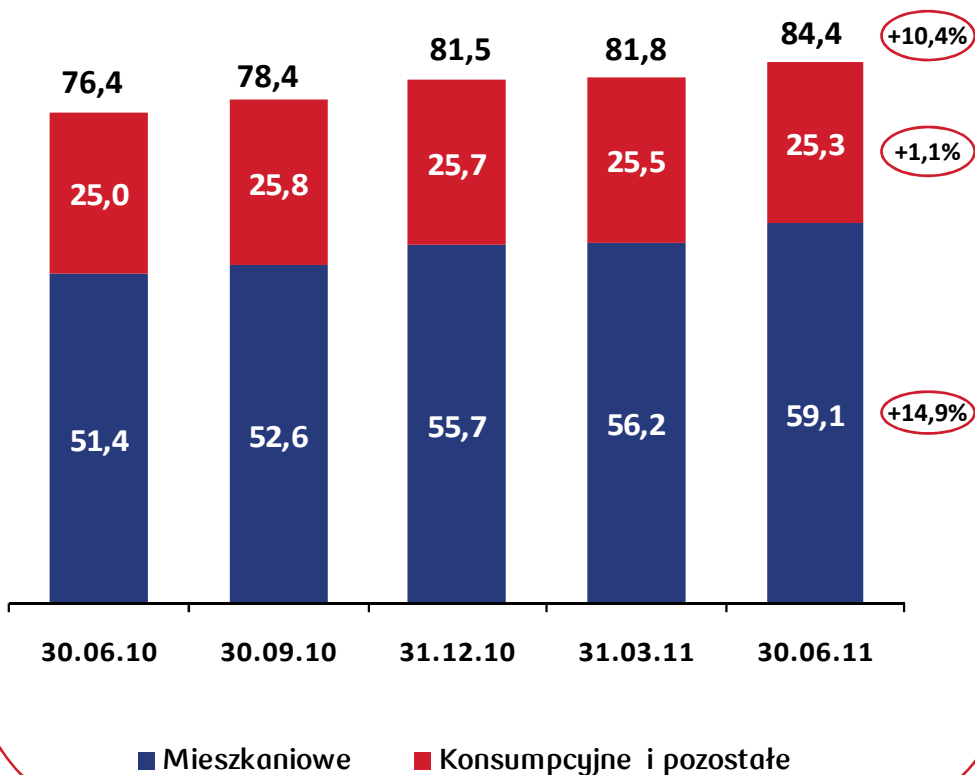
Wolumeny kredytowe

PKO Bank Polski

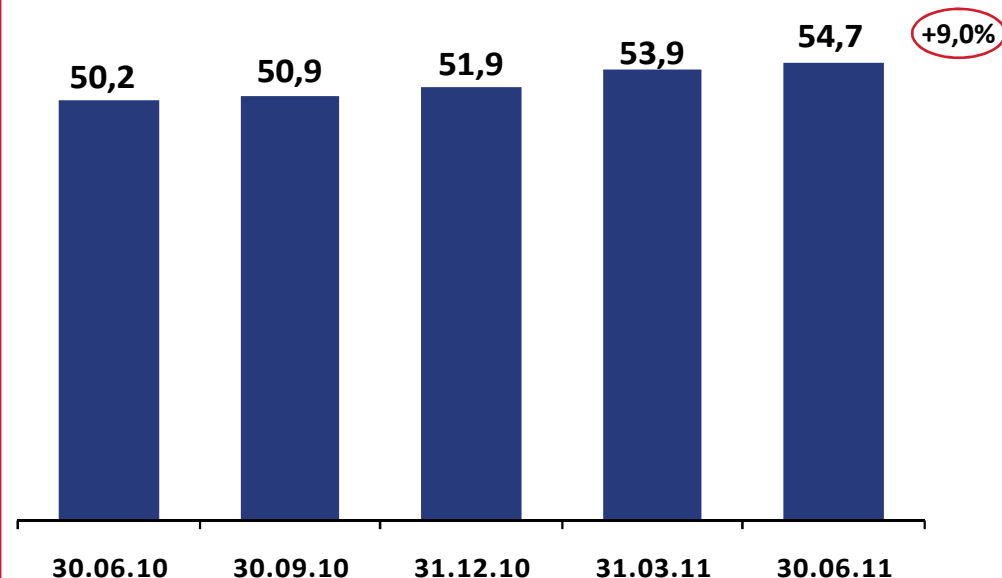


Największe na polskim rynku wolumeny kredytów detalicznych i korporacyjnych

Kredyty brutto osób prywatnych* (mld PLN)



Kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych* (mld PLN)

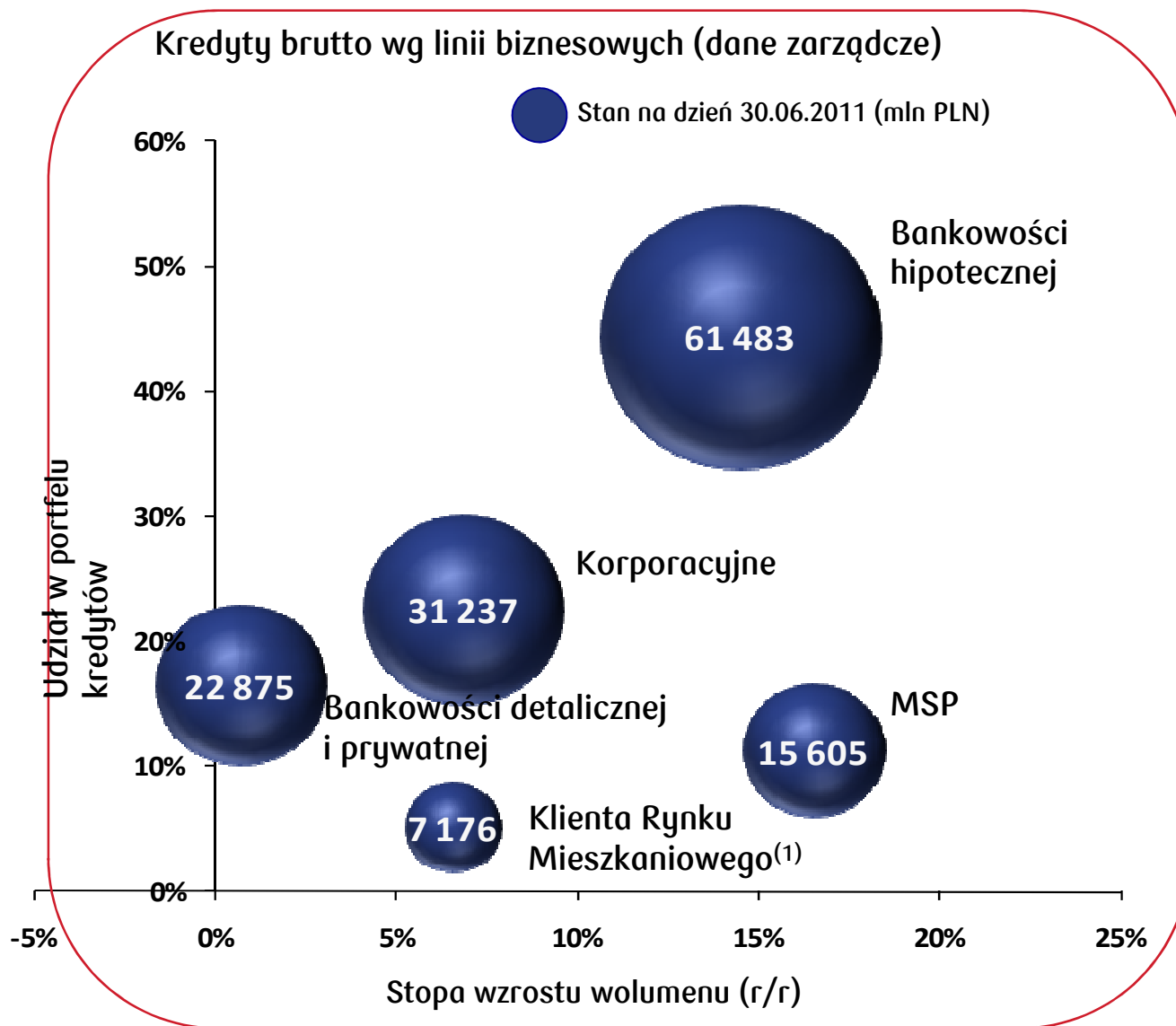


- Kredyty brutto osób prywatnych oraz kredyty brutto podmiotów instytucjonalnych wzrosły odpowiednio o 10,4% r/r oraz o 9,0% r/r

○ Zmiana r/r

* Dane ze sprawozdań do NBP oraz analizy własne na podstawie danych finansowych banków (oficjalnie dostępnych)

Najwyższe tempo wzrostu kredytów MSP i bankowości hipotecznej



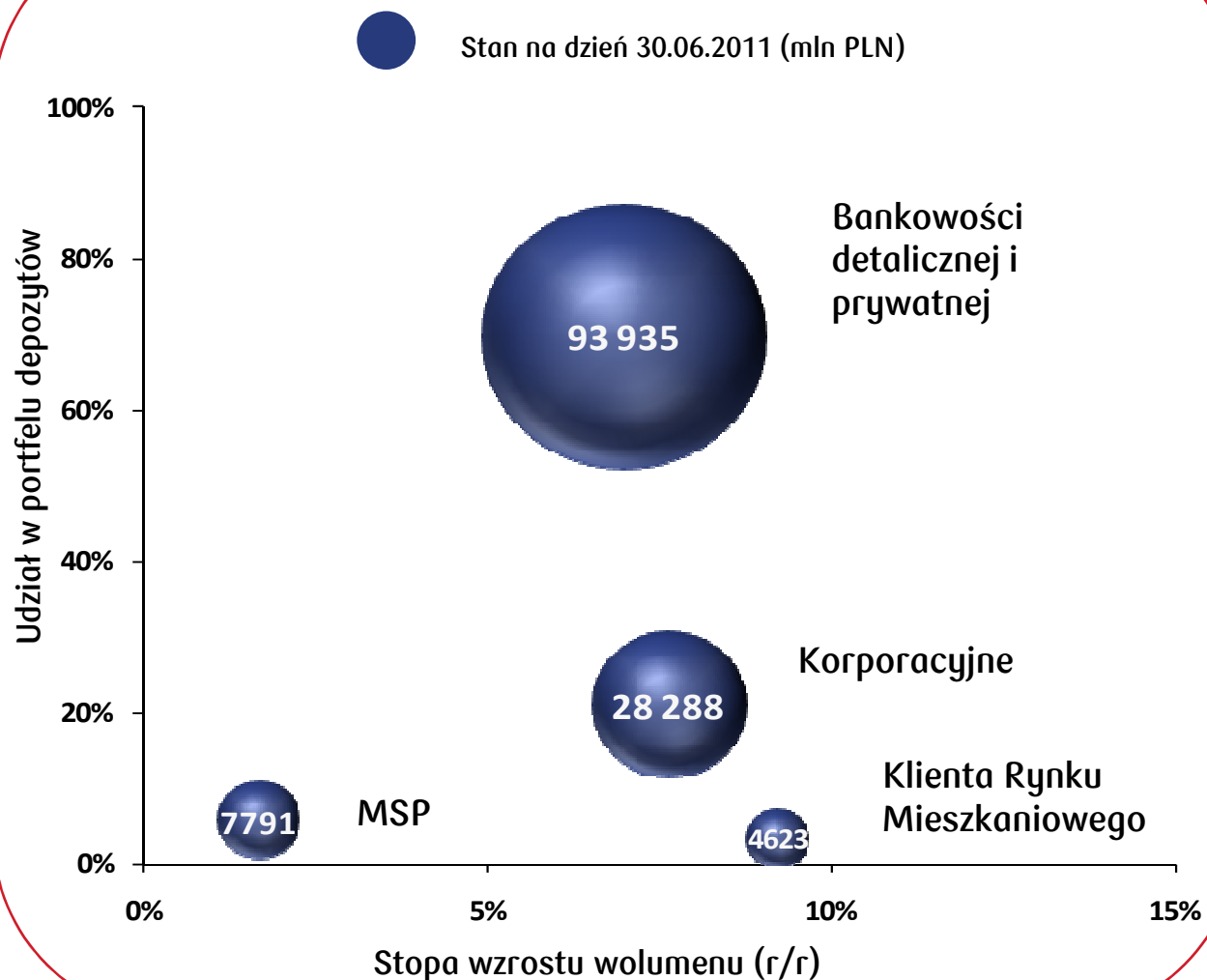
Po I półroczu 2011 roku:

- wolumen kredytów bankowości hipotecznej, stanowiących 44% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 14% r/r
- drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (23% udziału w portfelu) zwiększył się o 7% r/r
- kredyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 17% ogółu kredytów, wzrosły o 1% r/r
- wolumen kredytów dla MSP (stanowiących 11% portfela) wzrósł o 16% w skali roku
- stan kredytów klienta rynku mieszkaniowego zwiększył się o 7% r/r

(1) W tym kredyty mieszkaniowe wspierane przez Budżet Państwa i kredyty dla deweloperów i spółdzielni mieszkaniowych

Depozyty detaliczne podstawą bazy depozytowej Banku

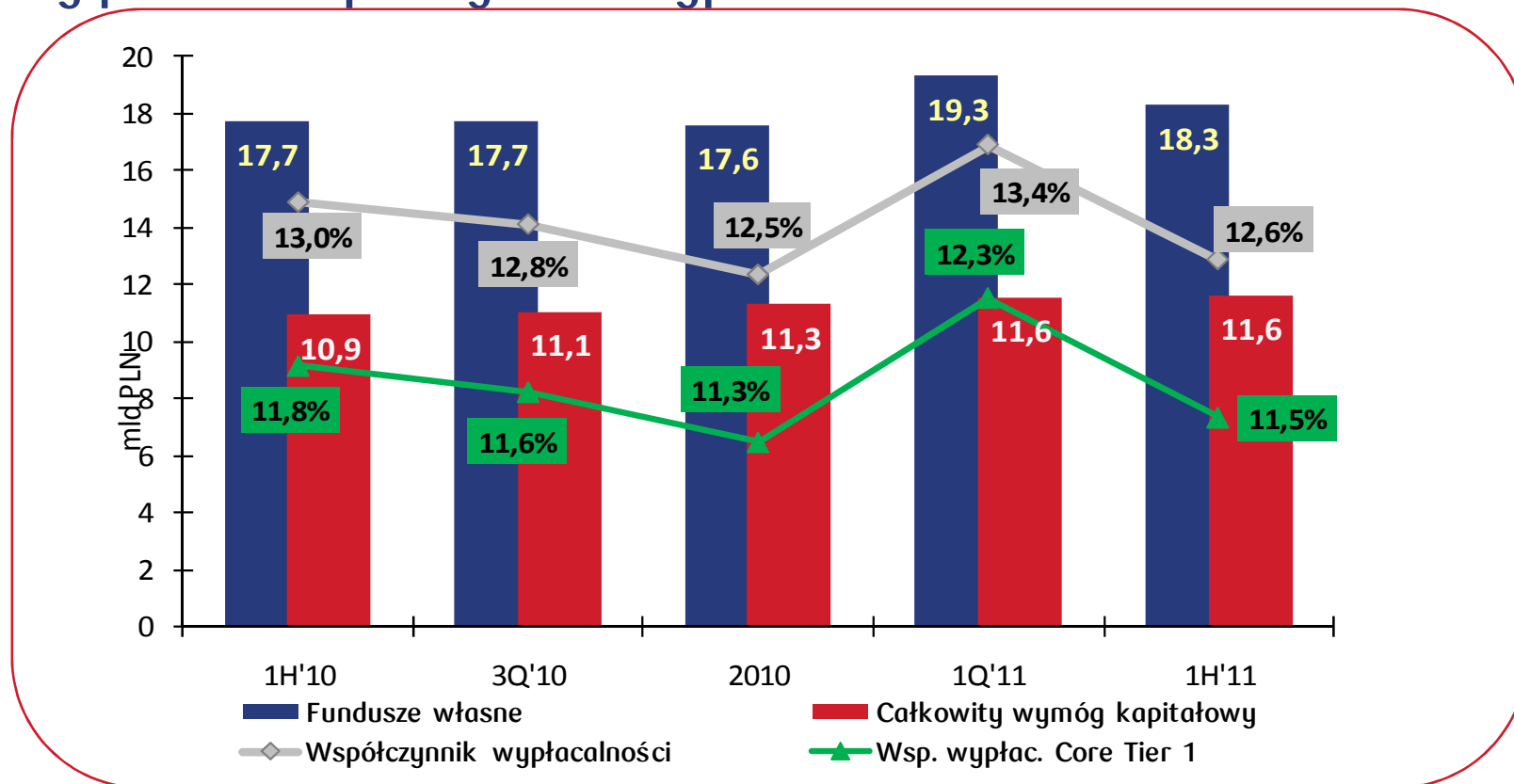
Depozyty wg linii biznesowych (dane zarządcze)



Po I półroczu 2011 roku:

- depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 70% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 7% r/r
- depozyty korporacyjne, których udział w portfelu na koniec okresu wynosił 21%, wzrosły o 8% r/r
- depozyty MSP zwiększyły się o 2% r/r
- depozyty klienta rynku mieszkaniowego wzrosły o 9% r/r

Bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności



- W II kwartale 2011 r. współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,8 pp. q/q w związku z obniżeniem o 1,0 mld PLN q/q funduszy własnych wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej
- Po II kwartale 2011 r. współczynnik wypłacalności Core Tier 1 na poziomie 11,5% (niższy o 0,8 pp. q/q)
- Zgodnie z wynikami stress testów przeprowadzonych przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego (EBA), przy realizacji niekorzystnego scenariusza współczynnik wypłacalności Core Tier 1 kształtowałby się na poziomie 12,2% na koniec 2012 r., znacznie powyżej minimalnego poziomu odniesienia wynoszącego 5%

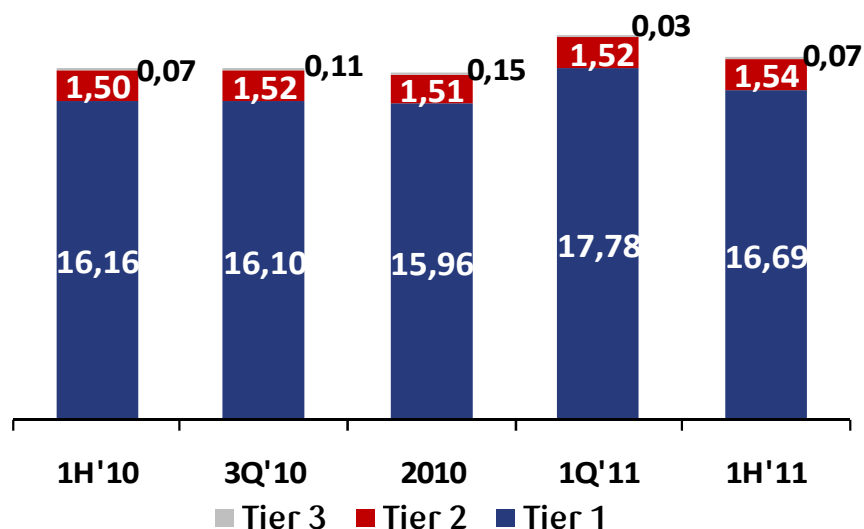
1. Adekwatność kapitałowa

Grupa PKO Banku Polskiego

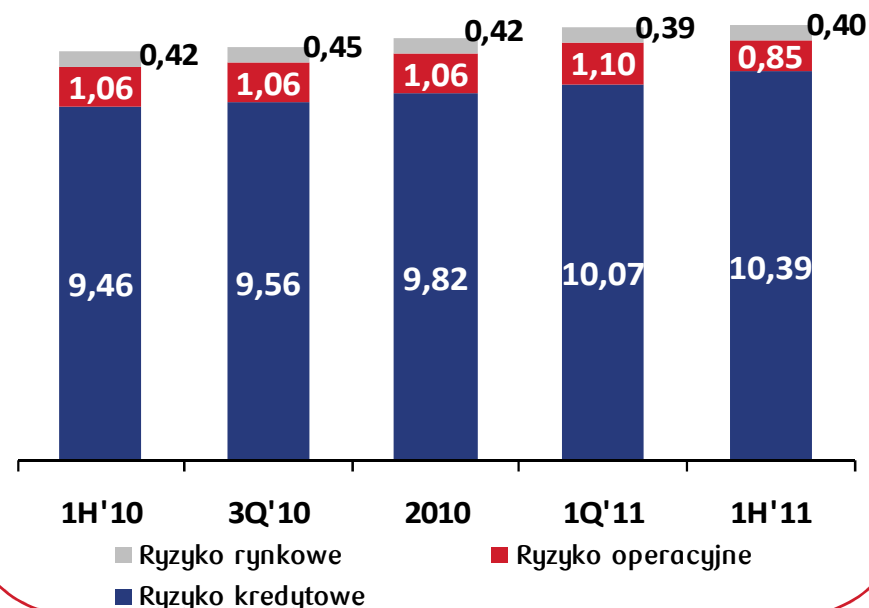


Stabilizacja całkowitego wymogu kapitałowego

Fundusze własne (mld PLN)

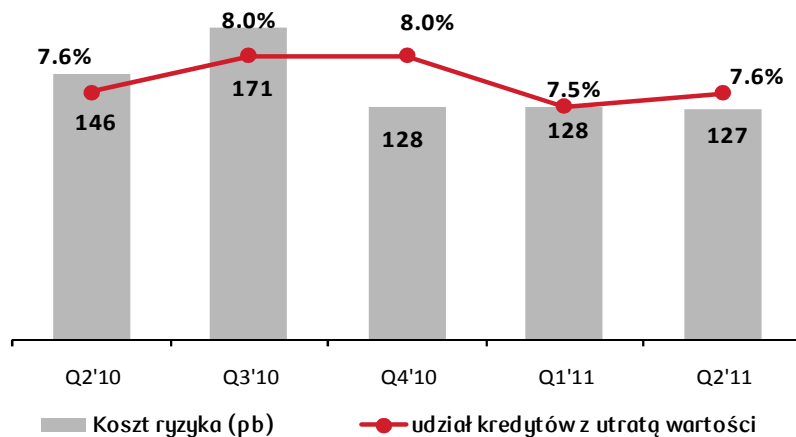


Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)

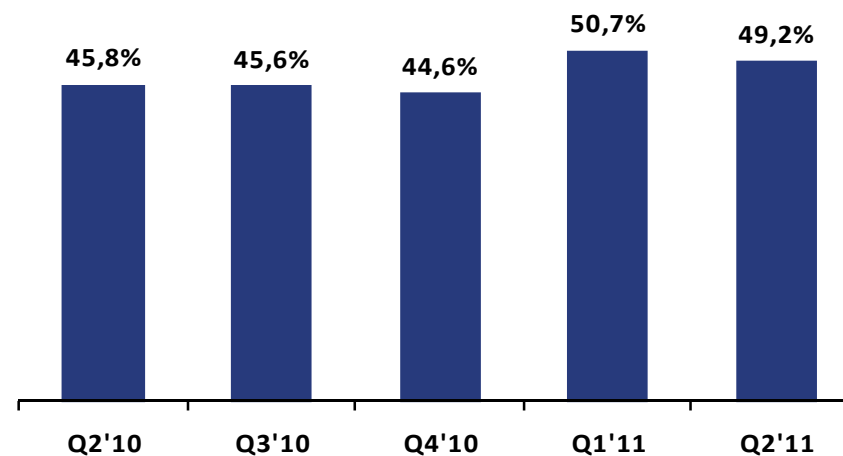


- W II kwartale 2011 r. obniżenie o 1,0 mld PLN, tj. o 5,3% q/q funduszy własnych wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej na skutek zmniejszenia części zysku Banku za 2010 rok zaliczonej do funduszy własnych w związku z podwyższeniem przez ZWZ o 1,1 mld PLN dywidendy dla akcjonariuszy, w stosunku do rekomendowanej wcześniej przez Zarząd Banku
- Po II kwartale 2011 r. stabilizacja całkowitego wymogu kapitałowego w efekcie wzrostu wymogu z tytułu ryzyka kredytowego, zrównoważonego spadkiem wymogu z tytułu ryzyka operacyjnego w wyniku zastosowania po raz pierwszy dla danych Banku za czerwiec 2011 r. zaawansowanej metody wyliczenia wymogu na ryzyko operacyjne (AMA)

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka

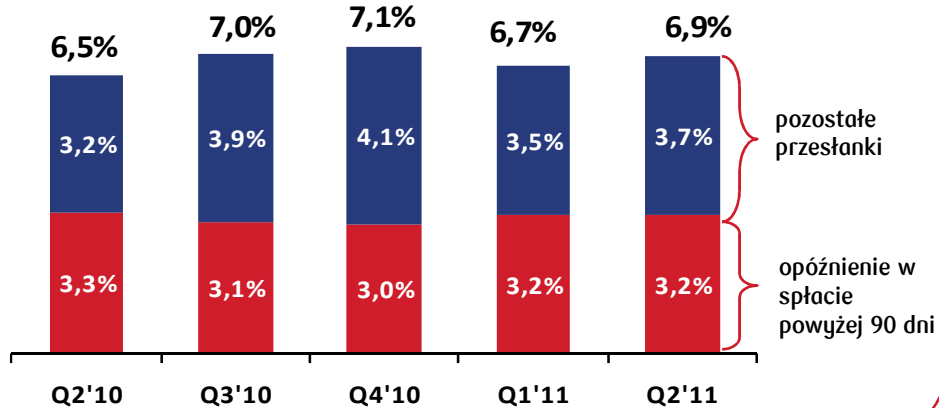


Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem

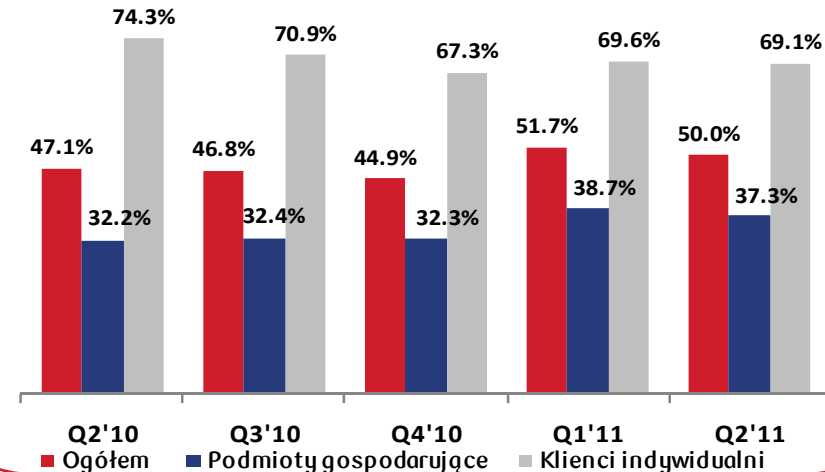


- Dla Grupy PKO Banku Polskiego w II kw. 2011 r. nastąpił wzrost udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,1 pp. q/q oraz spadek wskaźnika pokrycia odpisami kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 1,5 pp. q/q do poziomu 49,2%
- Koszt ryzyka w II kw. 2011r. ukształtował się na poziomie analogicznym do poprzedniego kwartału

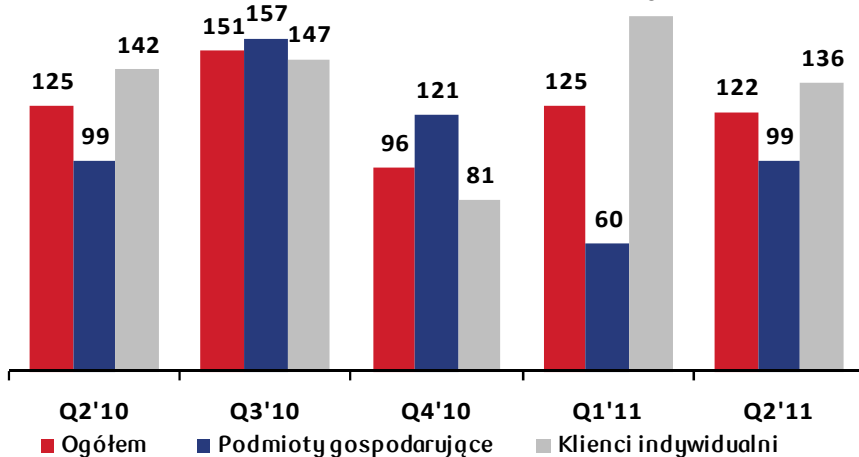
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Koszt ryzyka (pb.)



- Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości na koniec II kw. 2011 r. wyniósł 6,9%; wzrost o 0,2 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału wynika głównie ze wzrostu wolumenu kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla podmiotów gospodарujących
- W II kw. 2011r. wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości spadł o 1,7 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału
- Koszt ryzyka w II kw. 2011r. na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego kwartału

1. Struktura portfela kredytowego

PKO Bank Polski

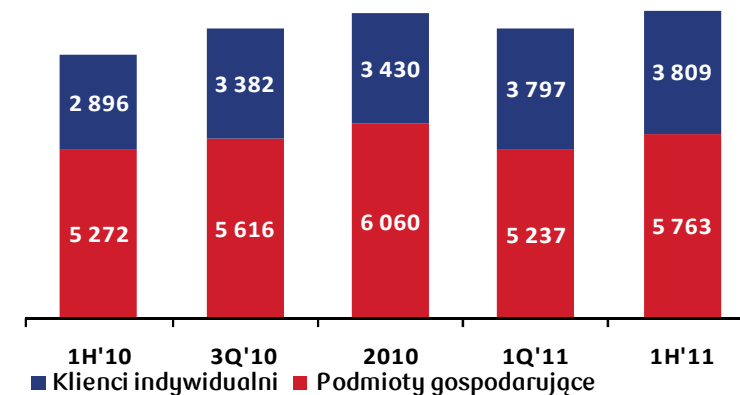


Bank Polski

PKO Bank Polski

Struktura kredytów z rozpoznaną utratą wartości

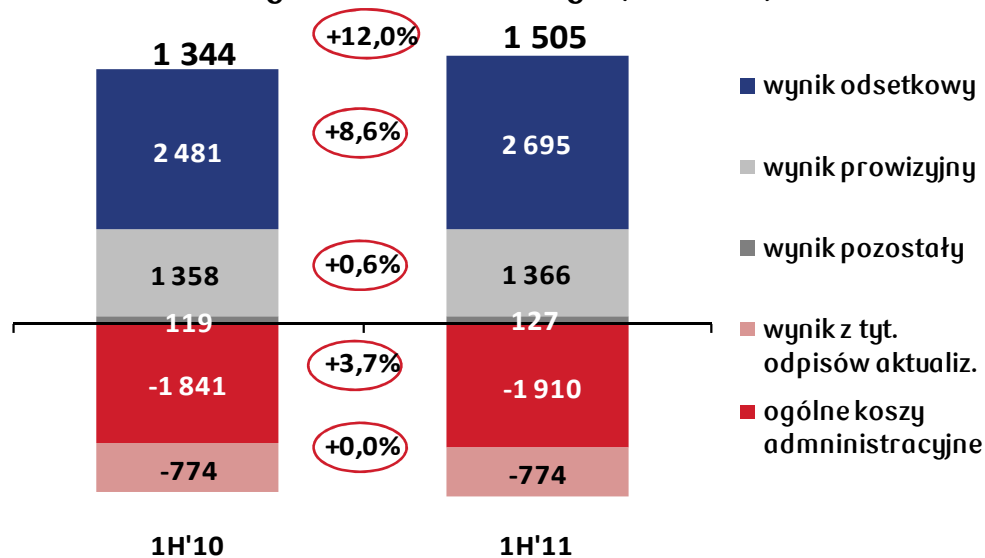
mln PLN (stan na koniec okresu)	1H'10	3Q'10	2010	1Q'11	1H'11	Zmiana	
						r/r	q/q
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	8 167	8 998	9 490	9 034	9 572	17,2%	6,0%
Kredyty bez rozpoznanej utraty wartości	118 175	120 045	123 709	126 442	129 381	9,5%	2,3%
SUMA	126 342	129 043	133 199	135 476	138 953	10,0%	2,6%



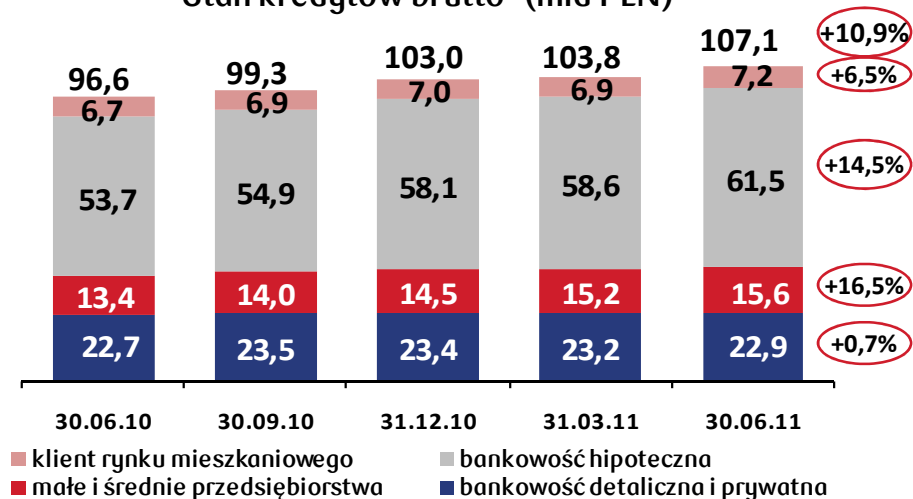
- Wzrost wartości kredytów z rozpoznaną utratą wartości w II kw. 2011 r. wynikał głównie ze wzrostu wolumenu kredytów z rozpoznaną utratą wartości dla podmiotów gospodujących

Załączniki

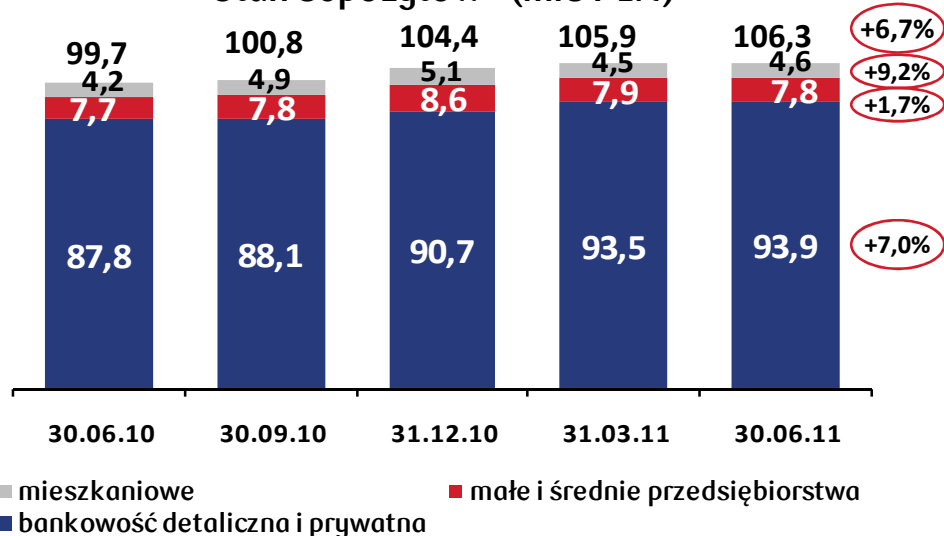
Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



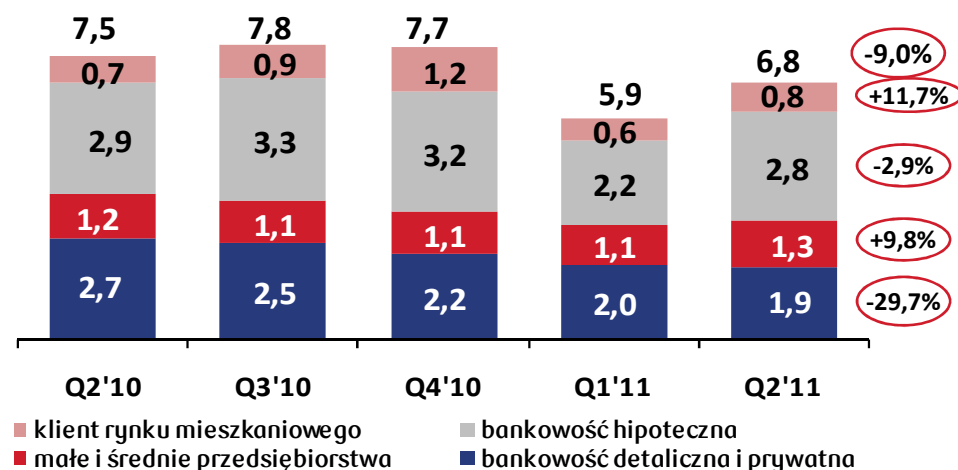
Stan kredytów brutto* (mld PLN)



Stan depozytów* (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów* (mld PLN)



 Zmiana r/r

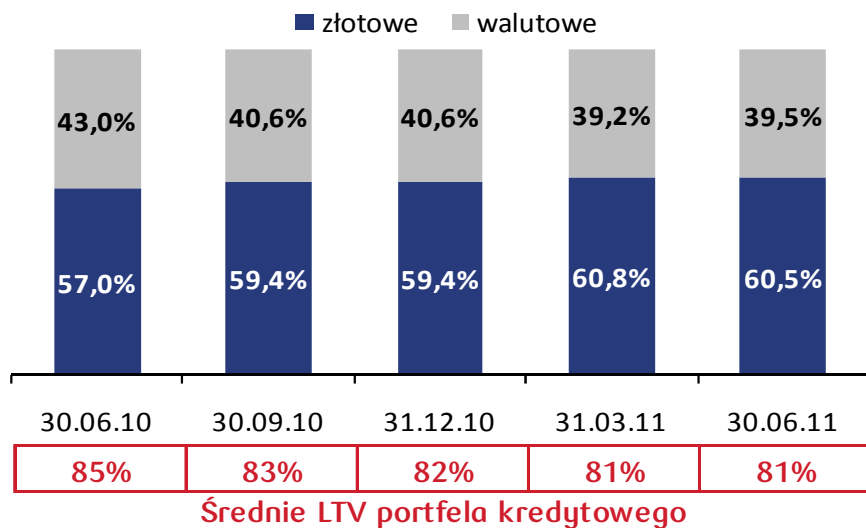
* Dane zarządcze Banku

Bankowość detaliczna - kredyty mieszkaniowe

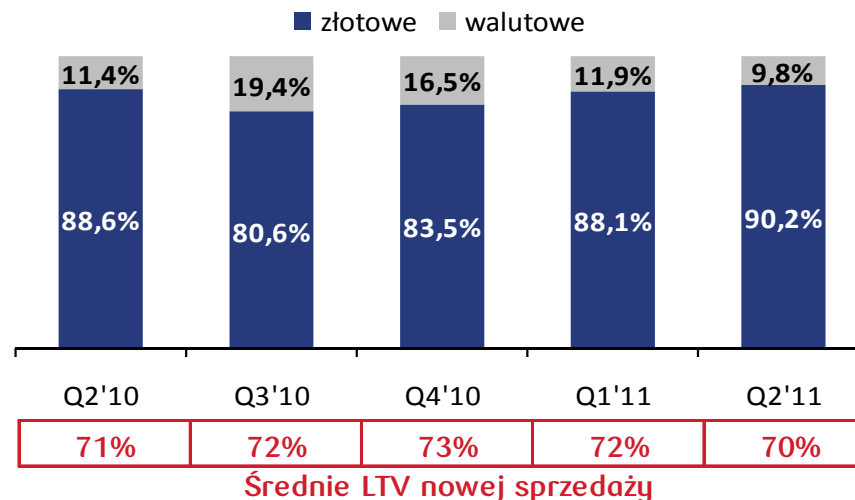
PKO Bank Polski



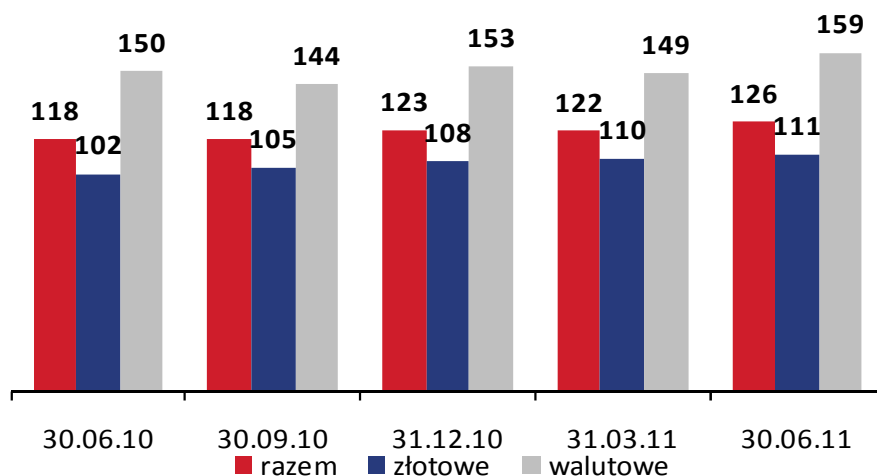
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



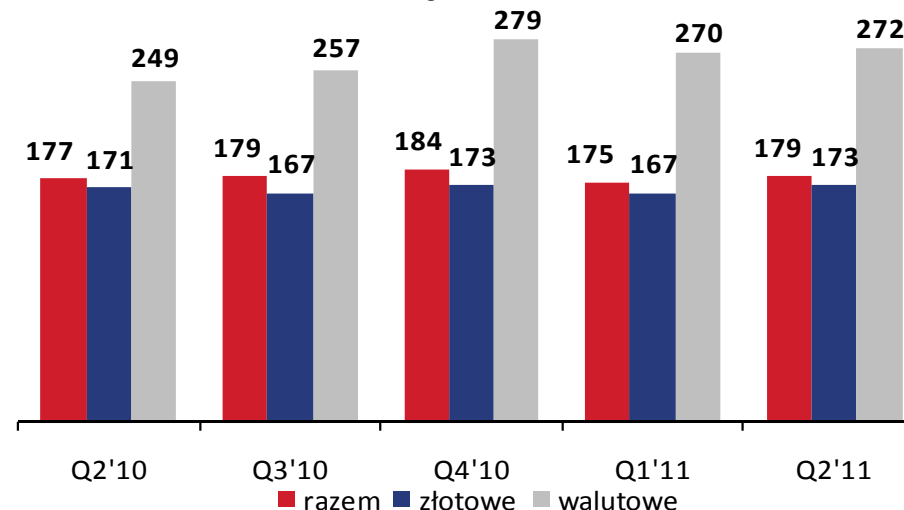
Struktura nowej sprzedaży kredytów mieszkaniowych



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

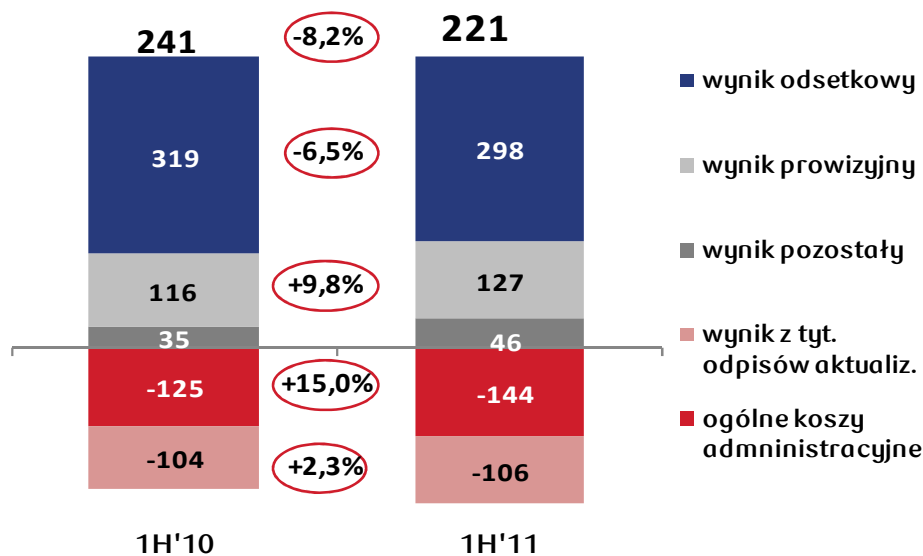


Segment korporacyjny

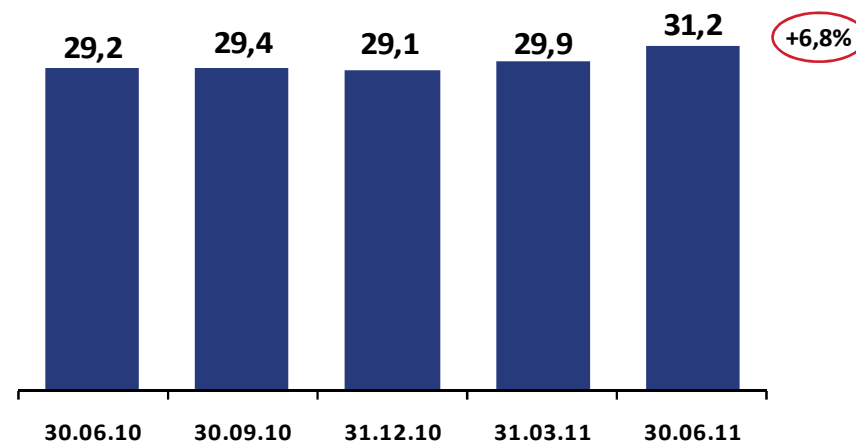
Grupa PKO Banku Polskiego



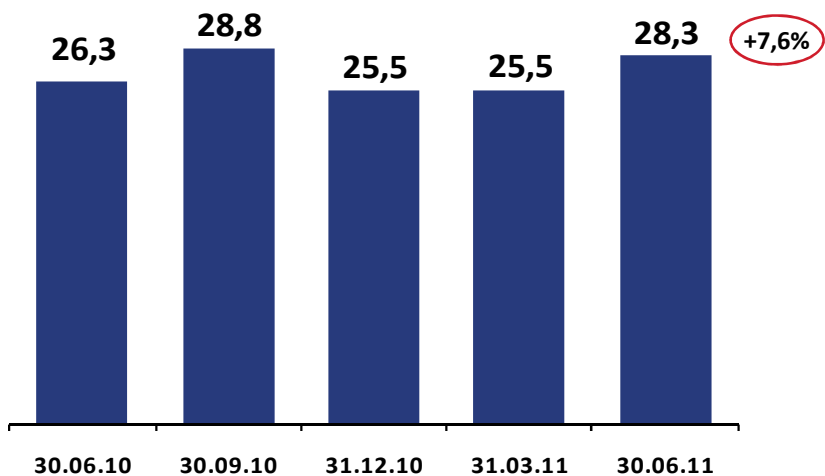
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego (mln PLN)



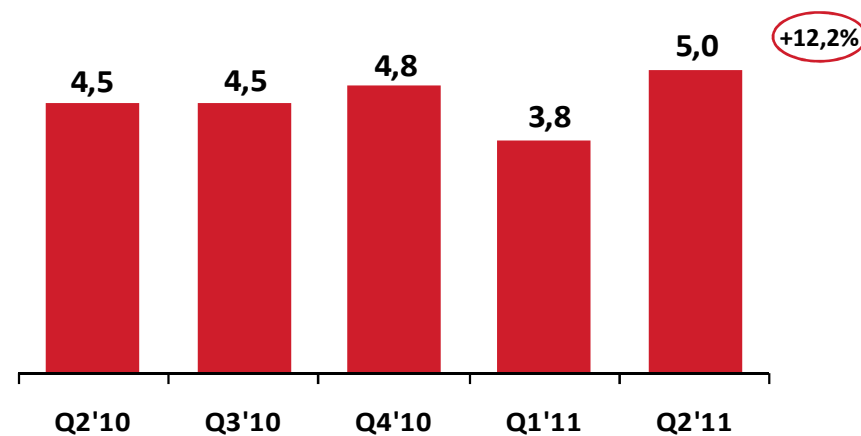
Stan kredytów brutto* (mld PLN)



Stan depozytów* (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów* (mld PLN)



Zmiana r/r

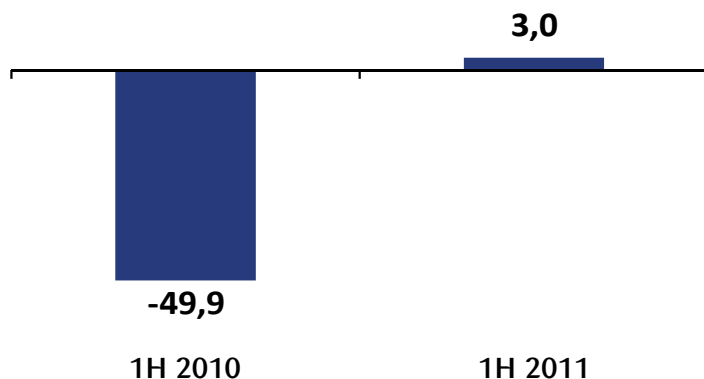
* Dane zarządcze Banku

Działalność na Ukrainie - Kredobank

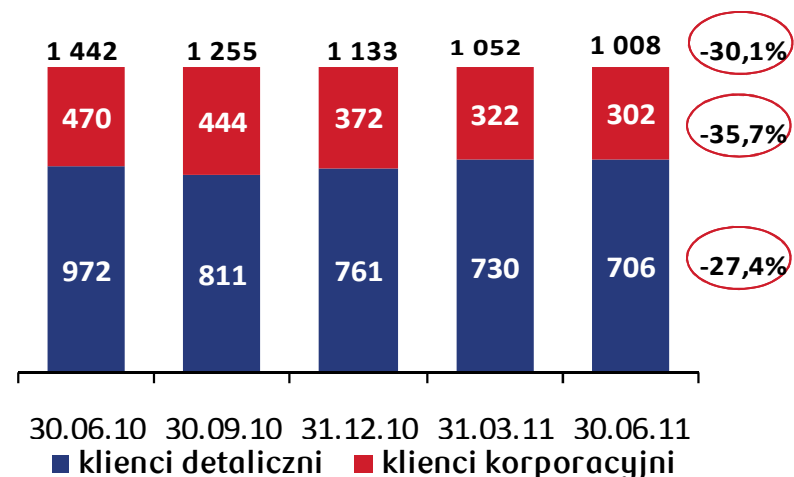
Grupa PKO Banku Polskiego



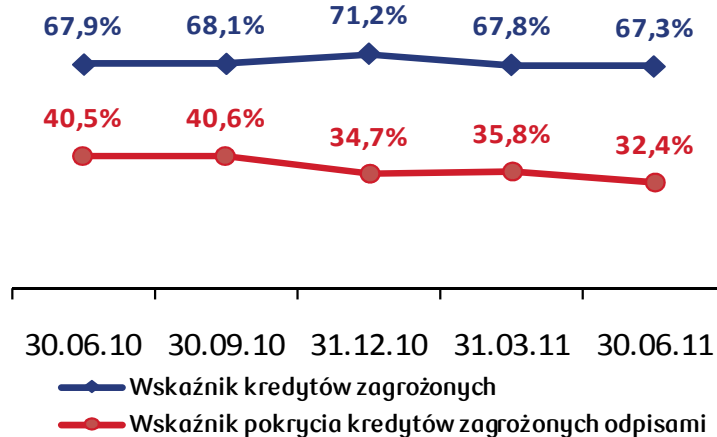
Wynik finansowy netto Kredobanku (mln PLN)



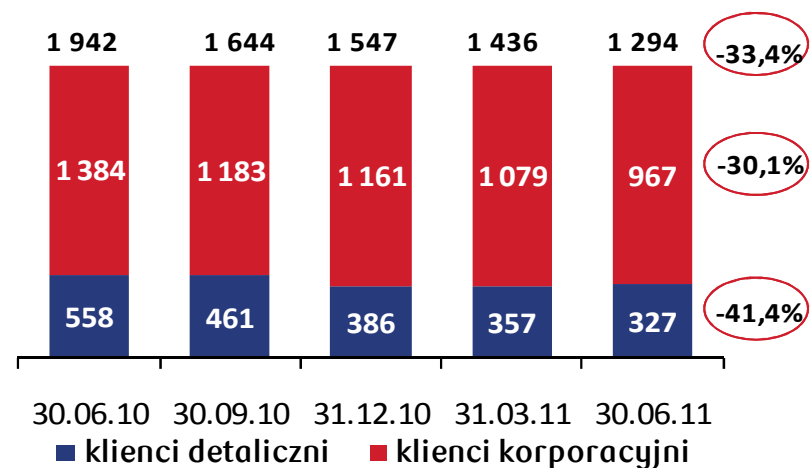
Depozyty ogółem (mln PLN)



Jakość portfela kredytowego



Kredyty brutto ogółem (mln PLN)



Kurs PLN/UAH obniżył się o 19,8% r/r z poziomu 0,4293 na 30.06.2010 do 0,3444 na 30.06.2011

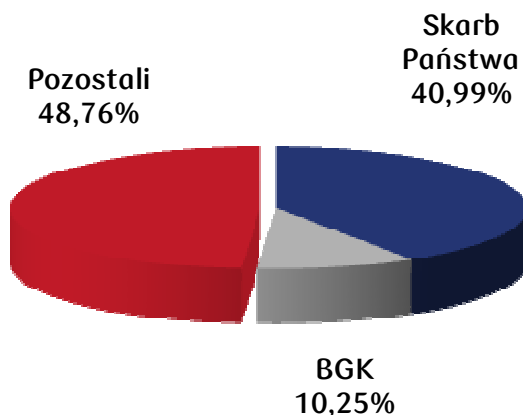
○ Zmiana r/r

Struktura akcjonariatu

PKO Bank Polski



	Stan na 30.06.2011		Stan na 31.12.2010		Zmiana	
	liczba akcji (mln)	udział w głosach na WZ	liczba akcji (mln)	udział w głosach na WZ	liczby akcji (mln)	udziału w głosach na WZ (pp.)
Skarb Państwa	512,41	40,99%	512,41	40,99%	0,00	0,00
Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK)	128,10	10,25%	128,10	10,25%	0,00	0,00
Skarb Państwa i BGK razem	640,51	51,24%	640,51	51,24%	0,00	0,00
Pozostali akcjonariusze	609,49	48,76%	609,49	48,76%	0,00	0,00
RAZEM	1 250,00	100,00%	1 250,00	100,00%	0,00	0,00



W dniu 18 lipca 2011 r. do Komisji Nadzoru Finansowego złożony został wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Banku przygotowanego w związku z ofertą publiczną sprzedaży przez Skarb Państwa i BGK do 190.602.731 akcji Banku (t.j. do 15,25% kapitału zakładowego Banku) oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 197.500.000 akcji serii A Banku do obrotu na rynku podstawowym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

1. Oceny ratingowe

PKO Bank Polski



Kategoria	Agencja ratingowa	Fitch	Moody's Investors Service	Standard & Poor's
Długookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			A2/A2 z perspektywą stabilną	/A-pi
Krótkookresowa ocena zobowiązań (waluty zagraniczne/waluta krajowa)			Prime-1/Prime-1 z perspektywą stabilną	
Ocena wsparcia		2		
Siła finansowa			C- z perspektywą negatywną	

- W dniu 10 maja 2011 r. agencja ratingowa Standard & Poor's Ratings Services poinformowała o podtrzymaniu ratingu dla Banku na poziomie „A-pi”
- W dniu 4 sierpnia 2011 r. agencja ratingowa Fitch Ratings poinformowała o podtrzymaniu ratingu wsparcia dla Banku na poziomie „2”

1. Podstawowe dane operacyjne

PKO Bank Polski



Wyszczególnienie (stan na koniec okresu)	1H'10	3Q'10	2010	1Q'11	1H'11	Zmiana	
						r/r	q/q
Liczba rachunków ogółem (tys.):	6 173	6 155	6 150	6 103	6 148	-0,4%	+0,7%
- rachunki bieżące	5 485	5 509	5 495	5 439	5 482	-0,1%	+0,8%
- rachunki bieżące Inteligo	688	646	655	664	665	-3,2%	+0,1%
Liczba kart bankowych (tys.)	7 253	7 192	7 171	7 094	7 086	-2,3%	-0,1%
<i>z czego: karty kredytowe</i>	<i>1 102</i>	<i>1 062</i>	<i>1 063</i>	<i>1 001</i>	<i>997</i>	<i>-9,5%</i>	<i>-0,3%</i>
Liczba oddziałów:	1 222	1 211	1 208	1 205	1 201	-1,7%	-0,3%
- detaliczne	1 154	1 143	1 140	1 138	1 134	-1,7%	-0,4%
- korporacyjne	68	68	68	67	67	-1,5%	0,0%
Liczba agencji	2 028	1 983	1 942	1 848	1 709	-15,7%	-7,5%
Liczba bankomatów	2 390	2 388	2 419	2 419	2 426	+1,5%	+0,3%

Rachunek wyników - skonsolidowany

Grupa PKO Banku Polskiego



Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H 2010	1H 2011	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	3 066 179	3 574 546	+16,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 527 222	1 541 403	+0,9%
Wynik pozostały	261 728	199 650	-23,7%
Przychody z tytułu dywidend	5 512	6 537	+18,6%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(22 605)	(35 276)	+56,1%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	36 132	15 937	-55,9%
Wynik z pozycji wymiany	165 954	132 385	-20,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	76 735	80 067	+4,3%
Wynik na działalności biznesowej	4 855 129	5 315 599	+9,5%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(883 284)	(881 400)	-0,2%
Ogólne koszty administracyjne	(2 035 013)	(2 123 171)	+4,3%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(4 994)	(3 797)	-24,0%
Zysk (strata) brutto	1 931 838	2 307 231	+19,4%
Podatek dochodowy	(431 097)	(470 084)	+9,0%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1 596)	(1 167)	-26,9%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	1 502 337	1 838 314	+22,4%

Rachunek wyników - skonsolidowany

Grupa PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'10	Q3'10	Q4'10	Q1'11	Q2'11	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik z tytułu odsetek	1 591 680	1 719 157	1 730 830	1 719 469	1 855 077	+16,5%	+7,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	801 800	797 580	818 027	737 194	804 209	+0,3%	+9,1%
Wynik pozostały	115 222	173 479	103 349	124 197	75 453	-34,5%	-39,2%
Przychody z tytułu dywidend	5 415	83	68	17	6 520	+20,4%	384x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	(35 207)	(15 803)	(24 169)	(474)	(34 802)	-1,2%	73x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	28 705	481	36 443	3 532	12 405	-56,8%	+251,2%
Wynik z pozycji wymiany	68 647	125 860	54 948	74 869	57 516	-16,2%	-23,2%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	47 662	62 858	36 059	46 253	33 814	-29,1%	-26,9%
Wynik na działalności biznesowej	2 508 702	2 690 216	2 652 206	2 580 860	2 734 739	+9,0%	+6,0%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(458 151)	(558 653)	(426 427)	(438 408)	(442 992)	-3,3%	+1,0%
Ogólne koszty administracyjne	(1 020 809)	(1 057 470)	(1 156 653)	(1 054 117)	(1 069 054)	+4,7%	+1,4%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(608)	359	3 820	(3 338)	(459)	-24,5%	-86,2%
Zysk (strata) brutto	1 029 134	1 074 452	1 072 946	1 084 997	1 222 234	+18,8%	+12,6%
Podatek dochodowy	(247 564)	(228 109)	(207 224)	(214 366)	(255 718)	+3,3%	+19,3%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(778)	(507)	(1 974)	(385)	(782)	+0,5%	+103,1%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	782 348	846 850	867 696	871 016	967 298	+23,6%	+11,1%

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Grupa PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	4 925 803	3 943 312	6 182 412	4 713 254	7 643 539	+55,2%	+62,2%
Należności od banków	3 091 631	1 510 859	2 307 032	2 819 437	2 225 799	-28,0%	-21,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 578 988	2 780 504	1 503 649	3 329 249	1 618 339	-54,8%	-51,4%
Pochodne instrumenty finansowe	1 853 638	2 419 818	1 719 085	1 838 911	1 695 315	-8,5%	-7,8%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	12 232 494	14 050 619	10 758 331	11 016 581	12 331 438	+0,8%	+11,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	124 665 467	126 715 100	130 668 119	132 419 804	135 680 439	+8,8%	+2,5%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	9 148 040	9 303 268	10 219 400	10 068 039	10 967 850	+19,9%	+8,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 688 837	2 612 206	2 576 445	2 552 022	2 517 981	-6,4%	-1,3%
Inne aktywa	3 514 446	3 523 473	3 726 028	3 936 282	4 021 160	+14,4%	+2,2%
AKTYWA RAZEM	165 699 344	166 859 159	169 660 501	172 693 579	178 701 860	+7,8%	+3,5%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.06.10	30.09.10	31.12.10	31.03.11	30.06.11	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	3 780	3 331	3 370	2 517	2 368	-37,4%	-5,9%
Zobowiązania wobec innych banków	6 312 991	5 732 952	5 233 875	5 524 082	6 220 068	-1,5%	+12,6%
Pochodne instrumenty finansowe	3 253 599	1 939 657	2 404 795	1 645 249	2 258 812	-30,6%	+37,3%
Zobowiązania wobec klientów	129 259 485	131 631 370	132 981 215	135 565 289	139 093 383	+7,6%	+2,6%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	407 437	179 155	3 298 867	3 397 017	3 457 057	+748,5%	+1,8%
Zobowiązania podporządkowane	1 611 339	1 631 753	1 611 779	1 631 871	1 612 902	+0,1%	-1,2%
Pozostałe zobowiązania	2 702 091	2 909 995	2 767 032	2 868 251	5 415 335	+100,4%	+88,8%
Kapitał własny ogółem	22 148 622	22 830 946	21 359 568	22 059 303	20 641 935	-6,8%	-6,4%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	165 699 344	166 859 159	169 660 501	172 693 579	178 701 860	+7,8%	+3,5%

Rachunek wyników - jednostkowy

PKO Bank Polski



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	1H 2010	1H 2011	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	3 007 412	3 519 460	+17,0%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	1 425 871	1 432 507	+0,5%
Wynik pozostały	291 589	215 001	-26,3%
Przychody z tytułu dywidend	109 744	93 765	-14,6%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	(17 800)	(35 378)	+98,8%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	35 947	15 110	-58,0%
Wynik z pozycji wymiany	164 671	130 259	-20,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	(973)	11 245	x
Wynik na działalności biznesowej	4 724 872	5 166 968	+9,4%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(841 895)	(857 735)	+1,9%
Ogólne koszty administracyjne	(1 876 552)	(1 960 220)	+4,5%
Zysk (strata) brutto	2 006 425	2 349 013	+17,1%
Podatek dochodowy	(393 885)	(453 849)	+15,2%
Zysk (strata) netto	1 612 540	1 895 164	+17,5%

Rachunek wyników - jednostkowy

PKO Bank Polski



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'10	Q3'10	Q4'10	Q1'11	Q2'11	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik z tytułu odsetek	1 567 147	1 687 250	1 689 114	1 687 029	1 832 431	+16,9%	+8,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	750 424	752 078	759 610	693 142	739 365	-1,5%	+6,7%
Wynik pozostały	178 528	111 768	67 383	82 837	132 164	-26,0%	+59,5%
Przychody z tytułu dywidend	109 647	83	68	17	93 748	-14,5%	5517x
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	(34 757)	(15 194)	(23 495)	(709)	(34 669)	-0,3%	49x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	30 006	975	34 360	3 761	11 349	-62,2%	+201,8%
Wynik z pozycji wymiany	68 457	124 442	52 235	73 986	56 273	-17,8%	-23,9%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 175	1 462	4 215	5 782	5 463	+5,6%	-5,5%
Wynik na działalności biznesowej	2 496 099	2 551 096	2 516 107	2 463 008	2 703 960	+8,3%	+9,8%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(453 080)	(517 699)	(407 452)	(432 124)	(425 611)	-6,1%	-1,5%
Ogólne koszty administracyjne	(939 221)	(964 141)	(1 061 419)	(977 147)	(983 073)	+4,7%	+0,6%
Zysk (strata) brutto	1 103 798	1 069 256	1 047 236	1 053 737	1 295 276	+17,3%	+22,9%
Podatek dochodowy	(218 448)	(212 324)	(205 499)	(202 393)	(251 456)	+15,1%	+24,2%
Zysk (strata) netto	885 350	856 932	841 737	851 344	1 043 820	+17,9%	+22,6%