



Bank Polski

# Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za 2014 rok

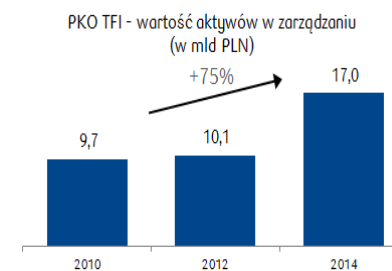
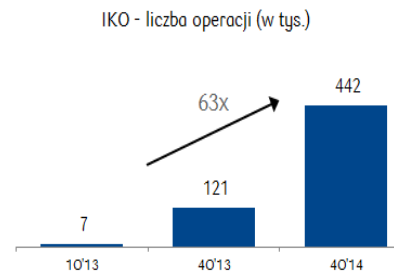
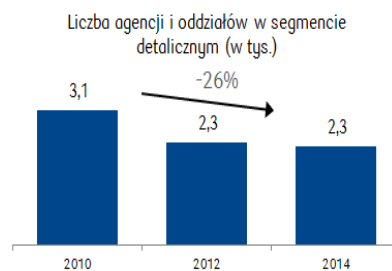
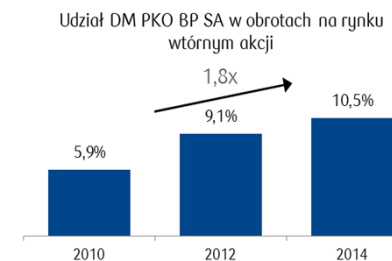
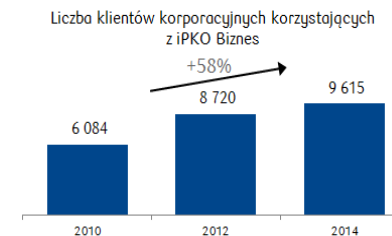
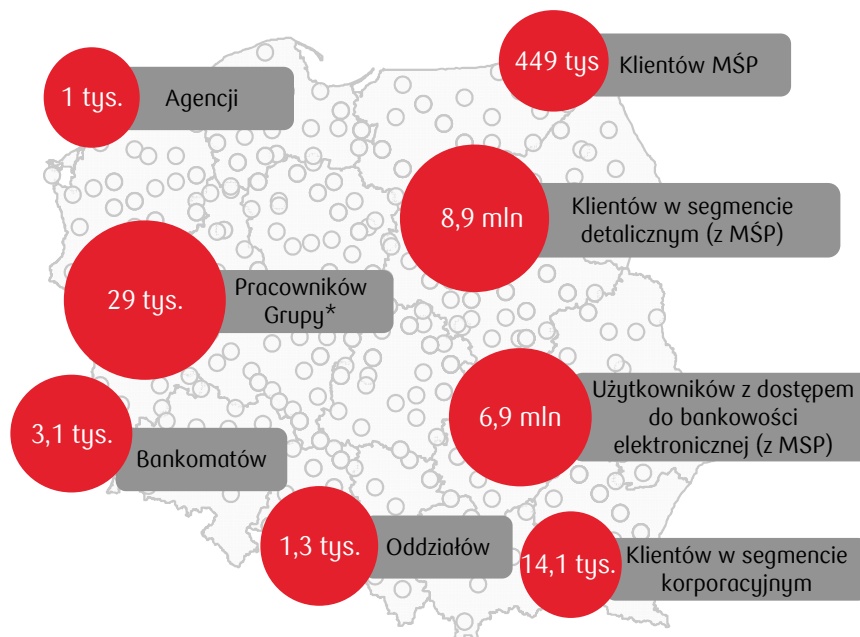
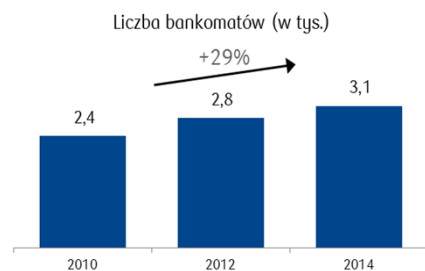
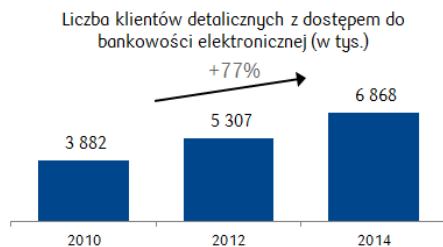
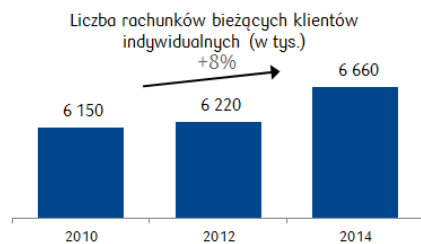
Przyspieszenie wzrostu i udana transformacja

Warszawa, dnia 16 marca 2015 r.

# PKO Bank Polski jest zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski



\* etaty

# Wybrane osiągnięcia biznesowe PKO Banku Polskiego w 2014 r.



Bank Polski



## Połączenie z Nordea Bank Polska

31 października 2014 r. nastąpiło połączenie prawne Nordea Bank Polska z PKO Bankiem Polskim, potwierdzone wpisem w Krajowym Rejestrze Sądowym. Połączenie instytucji nastąpiło po 7 miesiącach od formalnego zakończenia transakcji zakupu części polskich aktywów Nordea, co stanowi jeden z najsprawniej realizowanych na rynku procesów integracji.



## Utworzenie Banku Hipotecznego

PKO Bank Hipoteczny wystąpił do Komisji Nadzoru Finansowego o zezwolenie na rozpoczęcie działalności operacyjnej. W sierpniu 2014 r. PKO Bank Polski uzyskał zgodę KNF na utworzenie banku hipotecznego. PKO Bank Hipoteczny został utworzony w październiku 2014 r. Ostatnim krokiem przed jego startem operacyjnym było udzielenie przez KNF zezwolenia na rozpoczęcie działalności operacyjnej.



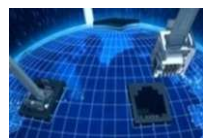
## Nowy model ubezpieczeń

Na bazie przejętej spółki Nordea TUnŻ utworzono PKO Ubezpieczenia oferujące klientom Banku ubezpieczenia na życie. W trakcie tworzenia jest spółka, która będzie oferowała ubezpieczenia osobowe i majątkowe. Dzięki zmianom, które będą kontynuowane także w 2015 r., klienci Banku będą mogli korzystać z jeszcze lepszej oferty, szytych na miarę ich potrzeb, ubezpieczeń.



## Wspólny Standard Płatności

PKO Bank Polski i pięć innych banków porozumiały się w sprawie strategicznej współpracy, dotyczącej zbudowania wspólnego standardu płatności mobilnych. Bazą nowego standardu płatności mobilnych było IKO wdrożone przez PKO Bank Polski.



## Program rozwoju bankowości elektronicznej

Wdrożono nową wersję serwisu iPKO – nowoczesnego rozwiązania ułatwiającego klientom wykorzystywanie kanałów elektronicznych. Rozwinięta została oferta produktowa i funkcjonalna w kanale internetowym (m.in. platforma autodealingowa, platforma do inwestowania na rynku Forex). W zakresie systemu bankowości elektronicznej dla klientów korporacyjnych (iPKO Biznes) wdrożono nowe funkcjonalności poprawiające komfort jej użytkowania. Dokonano wymiany podstawowego narzędzia wykorzystywanego przez doradców w oddziałach Banku (Terminal Finansowy) oraz integracji z rozwiązaniami klasy CRM.



## Pełna integracja operacyjna połączonych banków i realizacja synergii



W I połowie 2015 roku będzie realizowany proces fuzji operacyjnej, oznaczający zintegrowanie systemów informatycznych przejętego Banku z systemami PKO Banku Polskiego. Po zakończeniu tego etapu nastąpi pełne ujednoczenie działalności, m.in. w zakresie standardu i dostępu do placówek i systemów transakcyjnych dla wszystkich klientów. Nastąpi wykorzystanie synergii i kompetencji obu organizacji, pełne włączenie sieci centrów korporacyjnych Nordea Bank Polska w struktury sprzedażowe Banku, udostępnienie klientom korporacyjnym zintegrowanej oferty produktowej Banku. Bank oczekuje realizacji 139 mln zł synergii z połączenia w 2015 r. oraz docelowo 278 mln zł w kolejnych latach.

## Rozwój bankowości hipotecznej



PKO Bank Hipoteczny będzie oferować długoterminowe kredyty hipoteczne dla klientów detalicznych oraz emitować długoterminowe listy zastawne. Według planów, PKO Bank Hipoteczny ma sprzedawać kredyty o wartości około 1/3 miesięcznej sprzedaży PKO Banku Polskiego. Będą one finansowane głównie listami zastawnymi. Wdrożenie nowego modelu bankowości hipotecznej ma na celu zapewnienie bezpiecznej struktury finansowania długoterminowego portfela kredytów hipotecznych, wdrożenie do oferty kredytów opartych o stałą stopę procentową oraz optymalizację kosztów odsetkowych.

## Ekspansja zagraniczna



W 2015 roku planowane jest uruchomienie działalności placówki korporacyjnej PKO Banku Polskiego w Niemczech, co stanowi element strategii ekspansji międzynarodowej PKO zakładającej podążanie za klientami. Klienci Banku to przedsiębiorstwa już działające na wielu światowych rynkach bądź firmy, które mają aspiracje do rozwoju działalności na rynkach zagranicznych. Siedzibą oddziału, który będzie funkcjonował pod nazwą PKO Bank Polski Niederlassung Deutschland, będzie Frankfurt nad Menem. Usługi oferowane w tej placówce będą obejmować: produkty bankowości transakcyjnej w tym międzynarodowy cash pool, wspólną bankowość elektroniczną, produkty skarbowe, trade finance, doradztwo nt. rynków zagranicznych, kredyty zagraniczne.

## Omnikanalowość



Realizowane będą prace związane z wdrożeniem koncepcji *omnichannel*, zapewniającej elastyczny wybór przez Klienta dogodnego kanału kontaktu z Bankiem na każdym etapie realizacji usług - wielokanałowy model obsługi poprzez połączenie bankowości zdalnej i tradycyjnej. Planowana jest również dalsza modernizacja sieci placówek, a także realizacja działań wspierających rozwój doradczego modelu sprzedaży (doradztwo koncentrujące się na budowaniu pozytywnych doświadczeń Klienta w relacji z Bankiem).

## Rozwój bancassurance



W 2015 roku planowane jest skupienie niemal całości ubezpieczeń majątkowych udzielanych w Grupie w nowo utworzonej spółce. Strategia nowego modelu bancassurance zakłada także możliwość budowy joint venture ze strategicznym partnerem (jego wybór nastąpi nie wcześniej niż w 2015 roku po analizie wpływu Rekomendacji U). Pełne wdrożenie nowego modelu bancassurance nastąpi w ciągu najbliższych 2 lat. Rozwój sprzedaży ubezpieczeń oraz produktów inwestycyjnych ma na celu rozwój oferty dla Klientów oraz dywersyfikację przychodów Banku.

# Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- 31 października 2014 r. nastąpiła fuzja prawna Nordea Bank Polska oraz PKO Banku Polskiego, która zakończyła etap formalnej integracji obu banków. Od listopada wyniki NoBP są wykazywane w sprawozdaniu jednostkowym.
- Skonsolidowany zysk netto wypracowany w 2014 roku wyniósł 3.254 mln PLN (wzrost o 0,8% r/r). Bez uwzględnienia nadzwyczajnych przychodów ze sprzedaży większościowego pakietu w eService w 2013 r., które podwyższyły bazę odniesienia, wzrost zysku netto wyniósł 16,7% r/r.
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w 2014 roku na poziomie 11,1 mld PLN (+4,1% r/r, a +10,3% r/r bez przychodów ze sprzedaży eService ) determinowany przez:
  - wzrost wyników odsetkowego o 11,9% r/r
  - wzrost wyniku na operacjach finansowych o 84,9% r/r
- **Skokowe umocnienie pozycji rynkowej**
  - wzrost aktywów do poziomu 248,7 mld PLN (+24,8% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 179,5 mld PLN (+20,0% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 174,4 mld PLN (+14,8% r/r)
  - wzrost udziału w rynku kredytów o 1,8 pp. r/r do 17,9%
  - wzrost udziału w rynku depozytów o 1,0 pp. r/r do 17,3%
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
  - obniżenie kosztu ryzyka o 35 pb. r/r (-12 pb. q/q) do poziomu 96 pb.
  - istotny wzrost coverage ratio o 10,1 pp. r/r (+3,7 pp. q/q) do poziomu 61,8%
  - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 1,3 pp. r/r (-0,1 pp. q/q) do poziomu 6,9%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
  - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 47,1% (C/I dla PKO Banku Polskiego: 43,5%)
  - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 12,4%
  - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,4%
  - marża odsetkowa na poziomie 3,6%
- **Silna pozycja płynnościowa i kapitałowa**
  - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 86%
  - współczynnik wypłacalności na poziomie 13,0% (Core Tier 1: 11,7%)

# Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	2014	2013	Zmiana r/r	Q4'14	Q3'14	Zmiana q/q	
<b>Wynik finansowy (mln PLN)</b>	Wynik z odsetek	7 523	+11,9%	1 865	1 979	-5,7%	
	Wynik z prowizji	2 934	-2,4%	718	727	-1,2%	
	Wynik na działalności biznesowej	11 147	10 707	+4,1%	2 757	2 891	-4,6%
	Koszty działania	-5 245	-4 623	+13,5%	-1 439	-1 337	+7,6%
	Odpisy aktualizujące	-1 899	-2 038	-6,8%	-452	-475	-4,8%
	Zysk netto	3 254	3 230	+0,8%	723	873	-17,3%
<b>Dane bilansowe (mld PLN)</b>	Aktywa	248,7	+24,8%	248,7	244,4	+1,7%	
	Kredyty netto	179,5	+20,0%	179,5	178,3	+0,7%	
	Depozyty	174,4	+14,8%	174,4	171,2	+1,9%	
	Stabilne źródła finansowania	207,7	+24,6%	207,7	203,8	+1,9%	
	Kapitały własne	27,6	+9,8%	27,6	27,0	+2,3%	

W 2014 roku transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie skonsolidowanego zysku netto o ok. 120 mln PLN oraz wzrost aktywów o ok. 30 mld PLN

# Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	2014	2013	Zmiana r/r	3Q'14	Zmiana q/q	
<b>Podstawowe wskaźniki finansowe</b>	ROE netto (%)	12,4	13,2	-0,8 pp.	13,5	-1,2 pp.
	ROA netto (%)	1,4	1,6	-0,2 pp.	1,6	-0,2 pp.
	C/I <sup>1)</sup> (%)	47,1	43,2	+3,9 pp.	44,0	+3,1 pp.
	Marża odsetkowa <sup>2)</sup> (%)	3,6	3,7	-0,2 pp.	3,6	-0,1 pp.
<b>Jakość portfela kredytowego</b>	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,9	8,2	-1,3 pp.	7,1	-0,1 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	61,8	51,7	+10,1 pp.	58,1	+3,7 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	96	131	-35 pb.	109	-12 pb.
<b>Pozycja kapitałowa</b>	Współczynnik wypłacalności (%)	13,0	13,6	-0,6 pp.	12,7	+0,2 pp.
	Core Tier 1 (%)	11,7	12,5	-0,8 pp.	11,5	+0,2 pp.

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

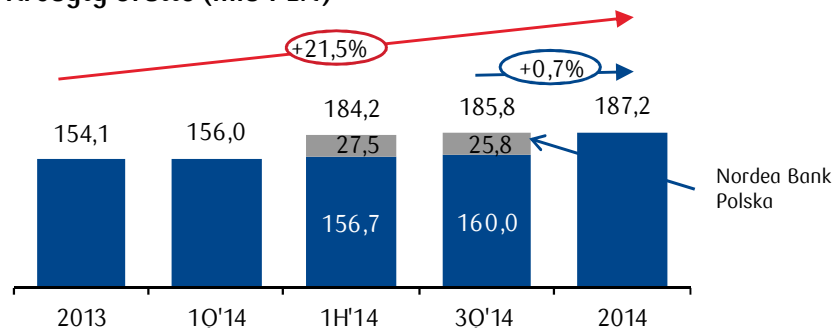
(2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)

# Trendy wolumenów biznesowych

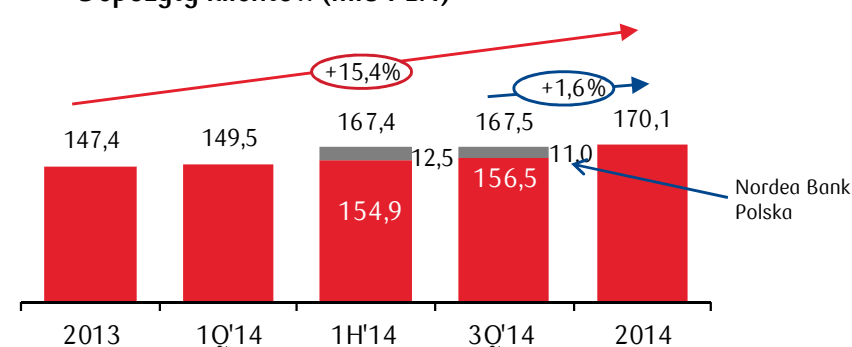


Bank Polski

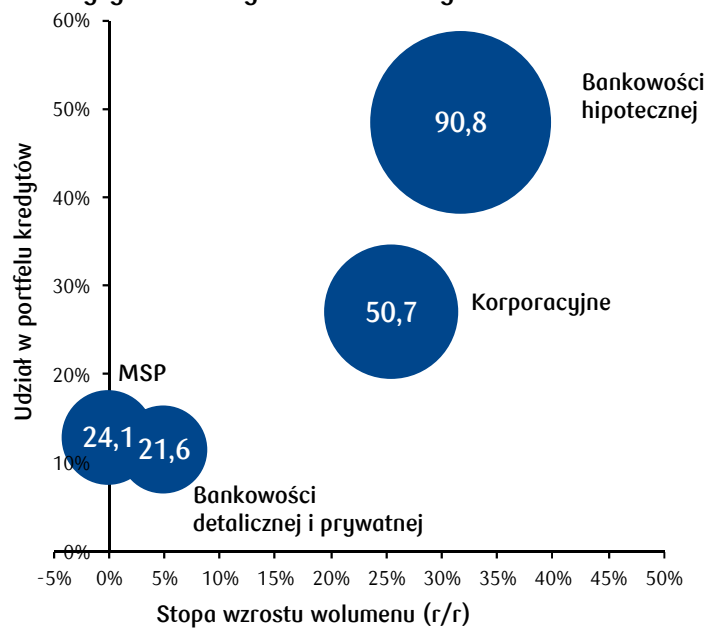
Kredyty brutto (mld PLN)



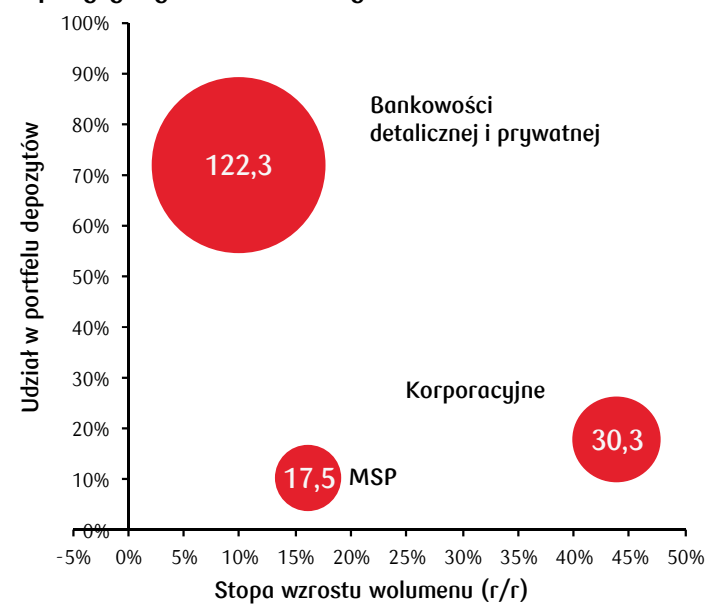
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 31.12.2014



Depozyty wg linii biznesowych na 31.12.2014





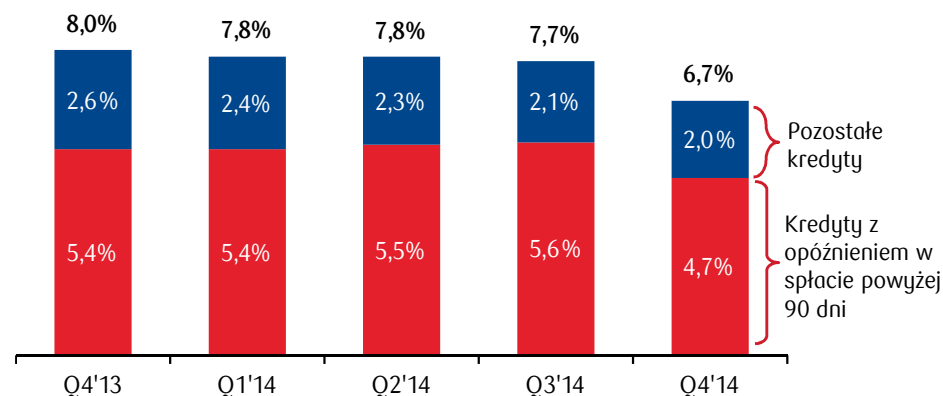
# Jakość portfela kredytowego



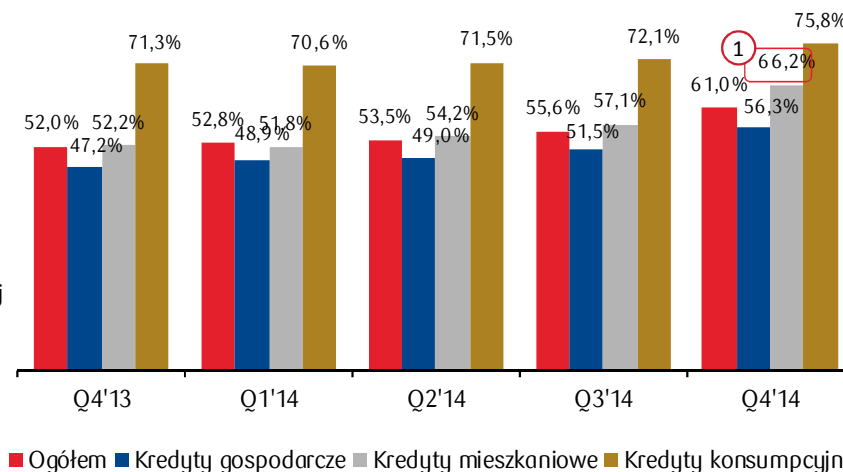
Bank Polski

Dane jednostkowe

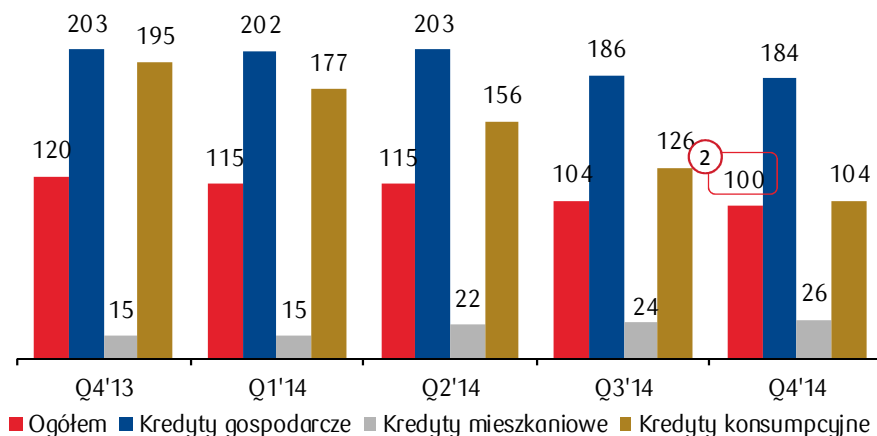
### Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



### Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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

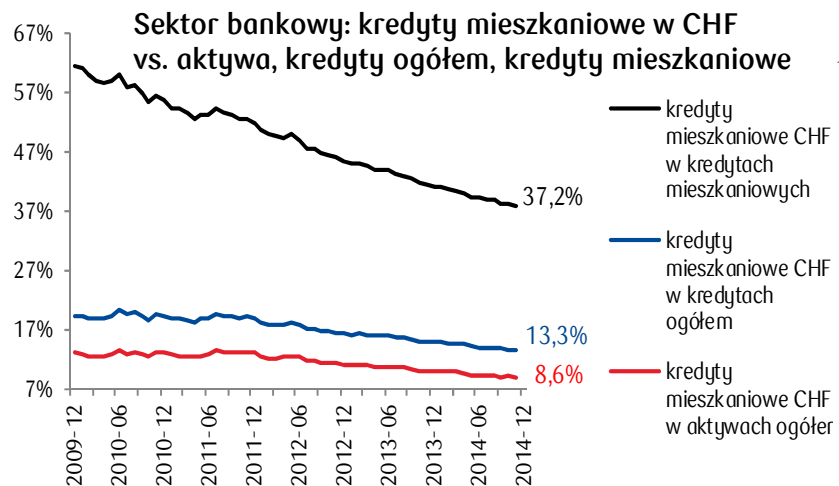


- 1 Wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w relacji do poprzedniego kwartału dotyczący wszystkich obszarów biznesowych. Największy wzrost procentowy dotyczy kredytów mieszkaniowych w wyniku włączenia portfela kredytowego exNoBP oraz spadku wartości kredytów restrukturyzowanych.
- 2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy . W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów konsumpcyjnych (-91pb.).

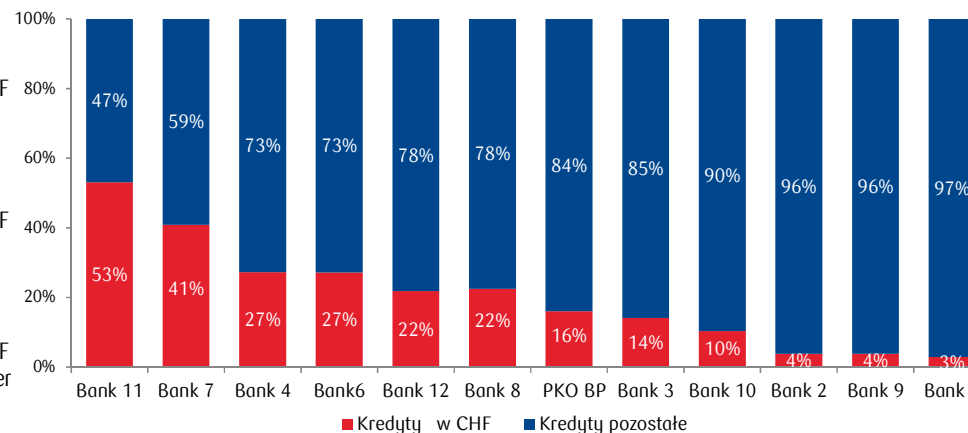
# Kredyty w CHF w sektorze bankowym i największych bankach



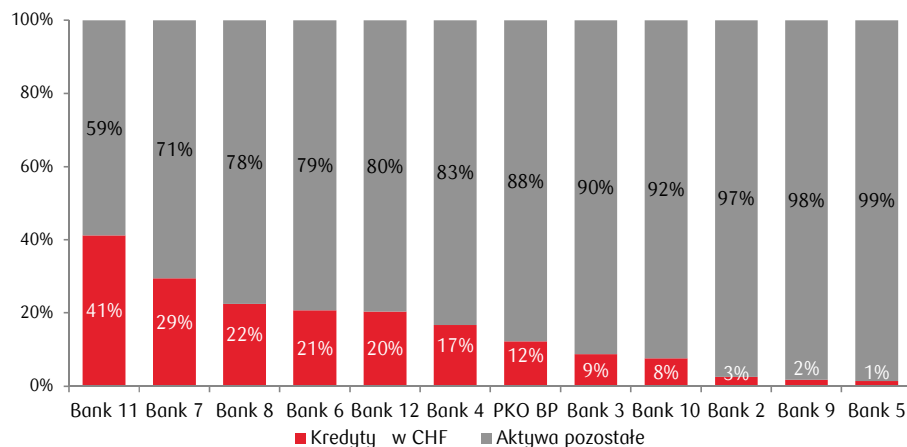
Bank Polski



**Największe banki: udział kredytów w CHF w kredytach ogółem**



**Największe banki: udział kredytów w CHF w aktywach ogółem**



Kredyty mieszkaniowe w CHF stanowiły w 2009 r. ok 60% portfela kredytów mieszkaniowych w Polsce, obecnie jest to 37,2% wolumenu kredytów mieszkaniowych ogółem.

Spośród największych banków (TOP12) w polskim sektorze bankowym, najsilniejszą ekspozycję na kredyty udzielone w CHF posiada BPH - ponad połowa portfela kredytowego w walucie szwajcarskiej.

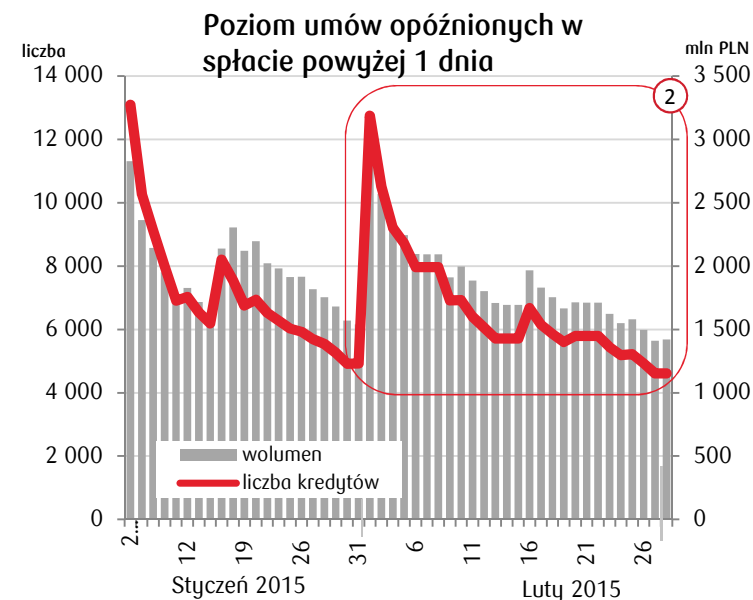
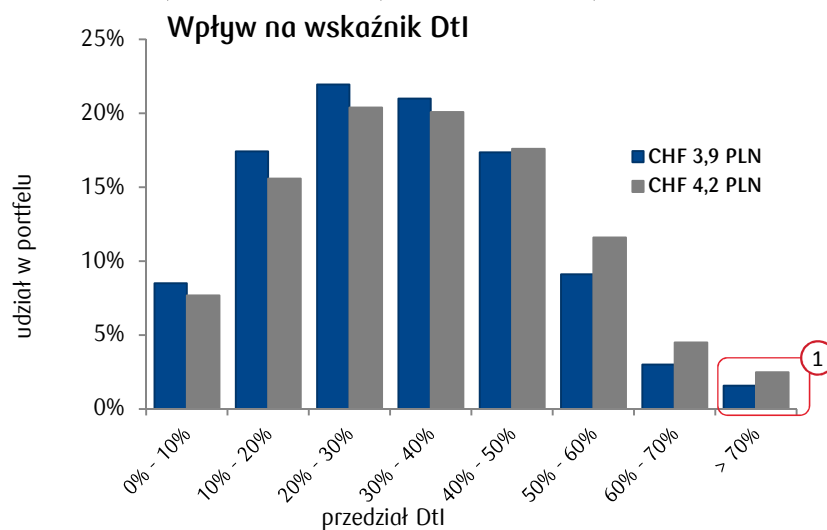
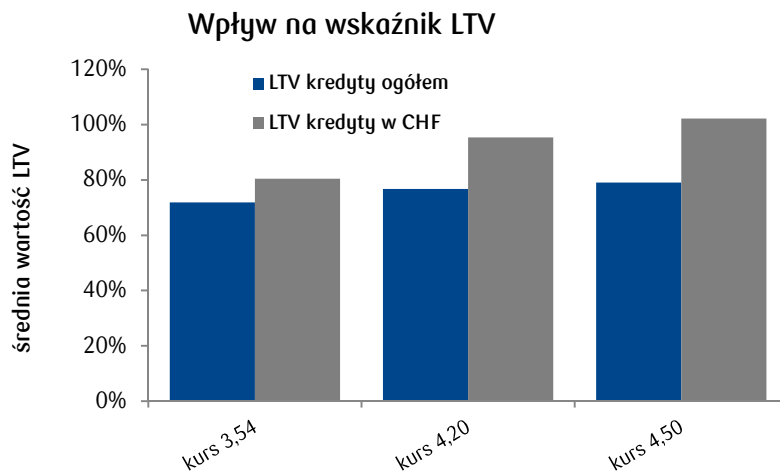
Silną ekspozycję na kredyty w CHF posiadają także Millenium, Getin Noble i mBank; udział kredytów w CHF w kredytach ogółem w tych bankach wynosi odpowiednio 41% i po 27%.

Źródło: KNF, PKO BP, Sprawozdania finansowe banków

# Wpływ zmian kursu CHF na portfel kredytów hipotecznych



Bank Polski



1 Wzrost kursu CHF do 4,2 spowoduje zwiększenie grupy klientów z Dtl powyżej 70% o 1,5 p.p. Brak klientów z Dtl powyżej 100%

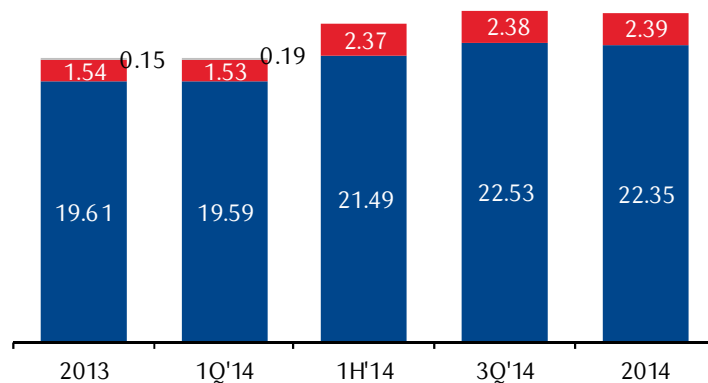
2 Brak wpływu zmian kursu CHF na strukturę przeterminowań w miesiącach styczeń i luty 2015. Ujemne stopy procentowe LIBOR oraz obniżenie spreadu spowodują spadek raty kapitałowo-odsetkowej do poziomu okresu sprzed uwolnienia kursu CHF

# Adekwatność kapitałowa

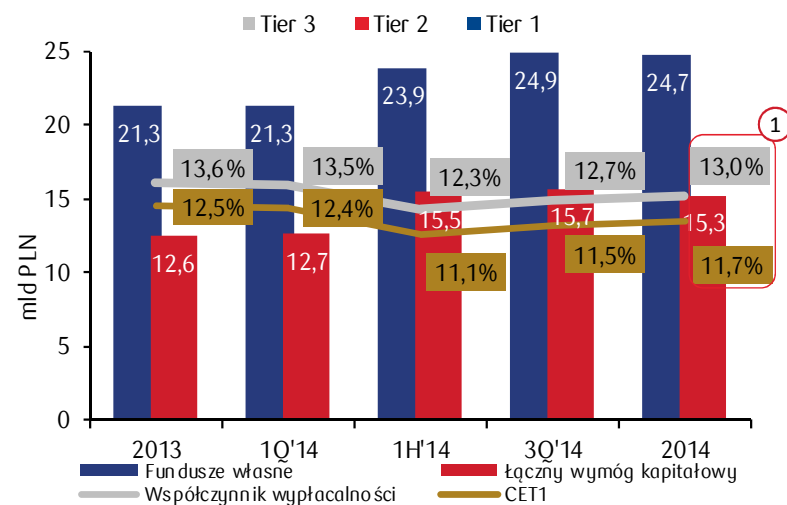
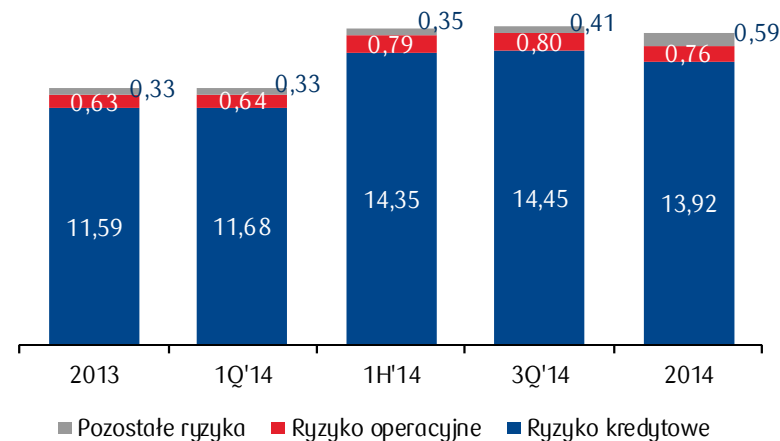


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Całkowity wymóg kapitałowy (mld PLN)



1 Największy wpływ na kształtowanie się współczynnika wypłacalności Grupy w 2014 roku miały:

- zmiany wynikające z postanowień CRR,
- zaliczenie zysku netto za 2013 rok pomniejszonego o przewidywaną dywidendę,
- zaliczenie zysku netto za 1 H 2014 roku pomniejszonego o przewidywaną dywidendę,
- przejęcie Nordea Bank Polska

Jednostkowy współczynnik wypłacalności dla PKO Banku Polskiego na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 13,4%, a CET1 – 12,1%

# Priorytety biznesowe w 2014 i 2015 roku

## Obszar Zarządzania Ryzykiem



Bank Polski

---

### Rok 2014



- **silna pozycja kapitałowa niewrażliwa na szoki rynkowe** - wyniki testów warunków skrajnych wskazują na **odpowiedni poziom kapitałów** w PKO Banku Polskim, a dogłębna ocena nadzorcza potwierdziła **silną pozycję finansową Banku**;
- **precyzyjny i szybki sposób ustalania apetytu na ryzyko kredytowe dla klientów korporacyjnych** - wprowadzono Indywidualny limit klientowski, który jest wewnętrznym limitem Banku wyrażającym skłonność do zwiększania zaangażowania wobec klienta (tzw. „apetyt na ryzyko”), wprowadzono usprawnienia w zakresie funkcjonującego procesu kredytowego i tzw. ocenę jednostopniową;
- **zmodyfikowane zasady premiowania wspierające odpowiedzialność za ryzyko**, które wzmacniają pierwszą linię obrony w Banku i stymulują proces pozyskiwania i „uproduktowienia” nowej oraz istniejącej bazy klientów;
- **jeszcze szybsza i bardziej efektywna ocena wniosków kredytowych klientów MSP** - optymalizacja procesu kredytowego wspólnot mieszkaniowych, usprawnienie i zwiększenie efektywności procesu kredytowego MSP dla zaangażowań nie wyższych niż 3 mln zł przy akceptowalnym poziomie ryzyka, rozszerzenie stosowania metody scoringowej dla wyższych kwotowo zaangażowań;
- **zwiększenie bazy klientów z predefiniowaną ofertą finansowania** - zostały wdrożone zmiany w sposobie wyboru klientów do Bazy Dobrych Klientów skutkujące znaczącym wzrostem tej bazy; predefiniowana oferta kredytowa dostępna „od ręki”;
- **zwiększenie poziomu akceptowalności wniosków dla kredytów gotówkowych** - w wyniku wdrożenia nowych modeli oceny ryzyka, skutkujących wzrostem ich efektywności oraz zmianom polityki kredytowej, nastąpił wzrost poziomów akceptowalności wniosków.

---

### Rok 2015



- **udogodnienia dla dobrych klientów MSP**, bazujące na ocenie dotychczasowej współpracy - optymalizacja procesu kredytowego poprzez wprowadzenie behawioralnej karty scoringowej, dedykowanej wybranym procesom kredytowym: ofert wiążących (pre-limity), odnowień oraz monitoringu; optymalizacja systemu marż kredytowych (uwzględnienie dodatkowych czynników ograniczających ryzyko transakcji kredytowej np. udział własny, zabezpieczenie);
  - **usprawnienie strategicznego zarządzania ryzykiem bilansu Banku** - narzędziem będzie nowy system informatyczny wiodącego dostawcy tego typu usług, który pozwoli między innymi na: usprawnienia realizacji wymogów wynikających z CRR; optymalizację pomiaru ryzyka stopy procentowej w księdze bankowej, wsparcie procesu zarządzania aktywami i pasywami oraz strategicznego zarządzania strukturą bilansu;
  - **optymalizacja wykorzystania kapitału oraz wdrażanie metody wewnętrznych ratingów (IRB)** dla ryzyka kredytowego - udoskonalenie procesów zarządzania ryzykiem kredytowym, bardziej precyzyjna identyfikacja i pomiar ryzyka kredytowego, integracja zarządzania ryzykiem kredytowym z procesem kształtowania polityki cenowej oraz alokacji kapitału.
-

# Wybrane osiągnięcia biznesowe w 2014 r.

## Obszar Bankowości Detalicznej



Bank Polski



### Rozwój bazy klientowskiej i efektywności relacji z klientem

- przyrost netto bazy nowych klientów o blisko **200 tysięcy** (w tym z segmentu klientów młodych), osiągając tym samym poziom ponad **8 milionów** klientów na koniec 2014 roku (z uwzględnieniem Inteligo),
- wdrożenie nowego modelu obsługi kluczowych klientów bankowości osobistej, dzięki czemu produkty są lepiej dopasowane do potrzeb, długoterminowej i klientocentrycznej relacji z Bankiem,
- przebudowanie modelu obsługi klientów segmentu MŚP, dzięki czemu wdrożono bardziej zaawansowane rozwiązania w obszarze usług i produktów.



### Solidne wyniki sprzedaży nowych produktów

- prawie **21 mld zł** sprzedaży kredytów dla ludności (blisko 1 milion produktów),
- wzrost średniej marży dla kredytów hipotecznych przy jednoczesnym utrzymaniu wiodącej pozycji na rynku w nowej sprzedaży (30,7%) i 25,9% udziału w rynku kredytów mieszkaniowych dla osób prywatnych,
- blisko **9 mld zł** sprzedaży kredytów dla segmentu MŚP (w tym kredyty z gwarancjami *de minimis*, w których PKO Bank Polski jest liderem programu z udziałem rynkowym na poziomie 27%),
- **1 mld zł** sprzedaży Programu Budowania Kapitału (700 tysięcy produktów), dzięki rozbudowaniu oferty produktów inwestycyjnych o rozwiązania dedykowane długoterminowemu oszczędzaniu.



### Rozwój bankowości elektronicznej

Uruchomienie iKO 2.0 (działa już na prawie wszystkich telefonach dostępnych na krajowym rynku, uruchomiono „tryb szybkich płatności”, możliwość ponowienia przelewu oraz wykonania przelewu zwrotnego do nadawcy) oraz „iPKO – Nowy serwis” z odświeżoną szatą graficzną, nową stroną startową prezentującą wszystkie najczęściej poszukiwane informacje, nowym układem nawigacji skupionym w jednym miejscu; uproszczono i przeprojektowano funkcjonalności oraz kluczowe operacje w serwisie pod kątem użyteczności, łatwości i intuicyjności obsługi.



### Jakość obsługi

- 1-sze miejsce w rankingu Przyjazny Bank „Newsweeka” w kategorii „Bankowość hipoteczna”,
- 1-sze miejsce w rankingu miesięcznika Forbes najlepszych banków dla biznesu,
- Contact Center PKO Banku Polskiego po raz siódmy najlepsze wśród bankowych infolinii.



### Dynamiczny rozwój bankowości prywatnej

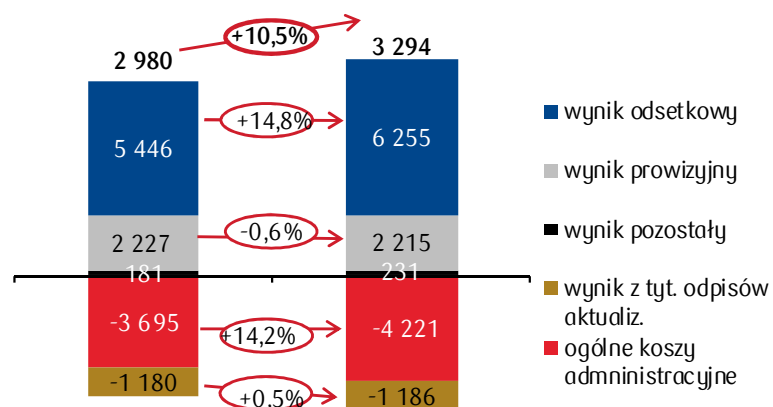
Centrum Bankowości Prywatnej PKO Banku Polskiego obsługuje systematycznie rozwija sieć dedykowanych placówek. Pierwsze biuro bankowości prywatnej powstało w Warszawie w 2011 roku. W ciągu trzech lat PKO Bank Polski uruchomił kolejne biura zlokalizowane w Gdańsku, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Łodzi i Szczecinie.

# Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

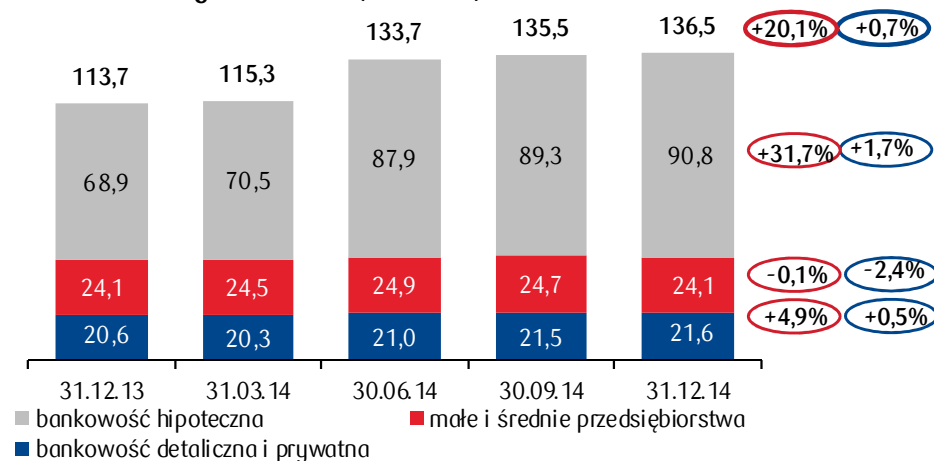


Bank Polski

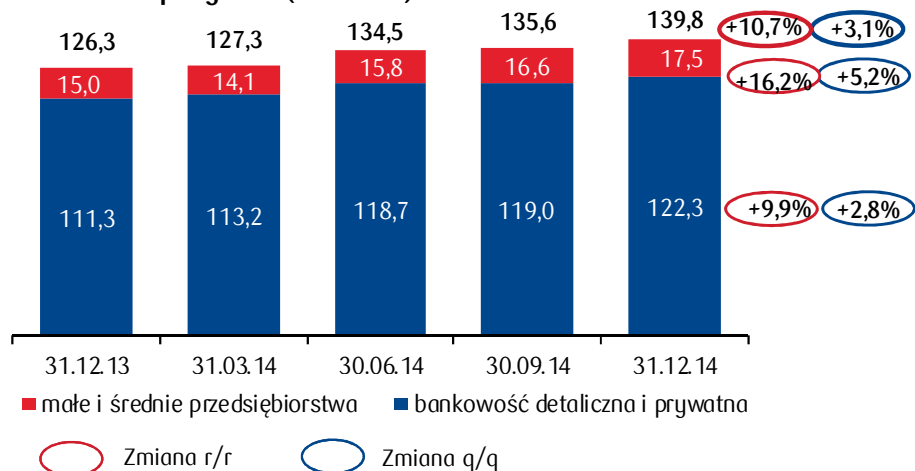
Wynik finansowy brutto  
segmentu detalicznego (mln PLN)



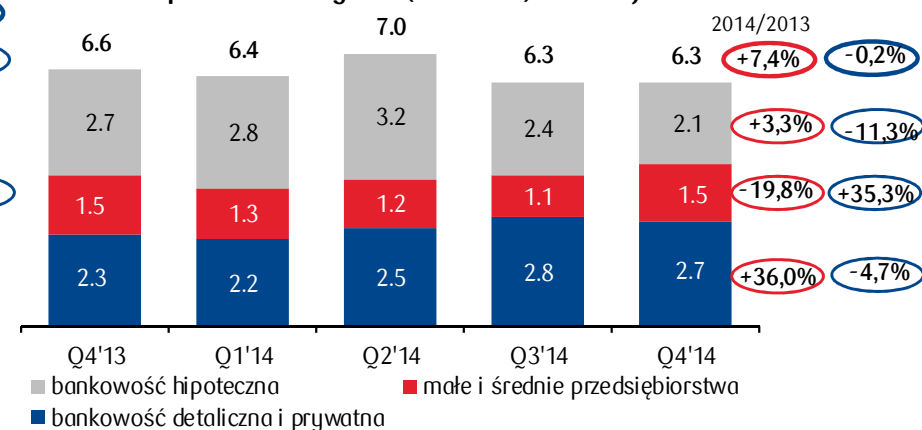
Stan kredytów brutto (mld PLN)



2013 2014  
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

# Priorytety biznesowe w 2015 r.

## Obszar Bankowości Detalicznej



Bank Polski



### Rozwój zdalnych kanałów obsługi:

- produkcyjne uruchomienie wirtualnego oddziału dla klientów segmentu MŚP oraz bankowości osobistej,
- rozwój procesów obsługi klientów w oparciu o zasadę omnikanałowości, poprzez integrację kanałów mobilnych i tradycyjnych.



### Stabilny wzrost sprzedaży nowych produktów r/r, w szczególności produktów z grupy Consumer Finance:

- plan 23,5 mld zł sprzedaży kredytów dla ludności,
- plan 10 mld zł sprzedaży kredytów dla segmentu MŚP.



### Dalsze umocnienie pozycji PKO TFI

Umocnienie pozycji PKO TFI jako bankowego lidera rynku zarządzania aktywami m.in. poprzez innowacje produktowe i wprowadzenie produktów typu unit linked w nowym rynkowym formacie. PKO TFI sukcesywnie odnotowuje najwyższe wśród największych TFI napływy środków netto do funduszy osób fizycznych oraz dostarcza Klientom jednych z najlepszych na rynku i stabilnych wyników inwestycyjnych.



### Rozwój CRM

Rozwój nowoczesnych narzędzi CRM oraz OCRM, służących do lepszego wykorzystania potencjału własnej bazy klientów. Lepiej dopasowane kampanie x-sell do potrzeb klienta. Kontynuacja rozbudowy narzędzi wspierających wielokanałowe ofertowanie oraz realizację kampanii marketingowych.



### Obsługa klientów – nowoczesne i szybkie procesy

Wdrożenie zintegrowanej multikanałowej sprzedaży pożyczki gotówkowej, w tym w oparciu o szybkie, cyfrowe procesy „One-Click” (oferta dostosowana do indywidualnych zapotrzebowań Klienta na środki finansowe, uproszczona ścieżka).



# Priorytety biznesowe

## Obszar Bankowości Ubezpieczeniowej



Bank Polski

---

### Rok 2014



- Utworzenie Obszaru Bankowości Ubezpieczeniowej, zarządzającego jednym ze strategicznych kierunków rozwoju działalności GKB. Nabywanie towarzystwa ubezpieczeń na życie mającego stanowić dla Banku platformę produktową oraz wdrożenie do oferty Banku jako wiodącego dostawcy ubezpieczeń na życie. Przygotowanie i złożenie wniosku do KNF o wydanie zezwolenia na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w Dziale II (w marcu 2015 roku PKO Bank Polski otrzymał zgodę KNF na powołanie ubezpieczeniowej spółki majątkowej PKO Towarzystwo Ubezpieczeń). Towarzystwo ubezpieczeń majątkowych razem z istniejącym życiowym będą tworzyły kompleksową i komplementarną ofertę dla klientów Banku. Rozpoczęcie przez PKO Bank Polski, jako jeden z pierwszych banków, prac nad wdrożeniem Rekomendacji U, co pozwoliło na wytworzenie nowych rozwiązań w zakresie dystrybucji produktów indywidualnych przez Bank.

---

### Rok 2015



- Głównym wyzwaniem jest wdrożenie Rekomendacji U obejmującej zmiany w wielu aspektach bancassurance. Najistotniejsze to:
  - zmiana oferty produktowej z ubezpieczeń grupowych na indywidualne,
  - zmiana modelu oferowania ubezpieczeń na model agencyjny,
  - przeprowadzenie szerokiego zakresu zmian w systemach bankowych równoległe z procesem integracji,
  - dostosowywanie się do nowych praktyk rynkowych, które tworzyć się będą w trakcie 2015 roku..
- Otrzymanie zezwolenia przez towarzystwo ubezpieczeń majątkowych pozwala na rozpoczęcie oferowania produktów majątkowych wytwarzanych w ramach GKB w momencie uzyskania gotowości operacyjnej przez towarzystwo (30.09.2015 r.).
- Zbudowanie i wykorzystanie synergii pomiędzy nowopowstałym zakładem ubezpieczeń majątkowych i przejętym od grupy Nordea zakładem ubezpieczeń na życie, pozwalających na zoptymalizowanie kosztów wytwarzania i obsługi produktów ubezpieczeniowych.
- Dzięki nabytemu know-how w zakresie ubezpieczeń optymalizacja programów ubezpieczeń majątku własnego w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego oraz obniżenie wynikających z tego tytułu kosztów.

# Wybrane osiągnięcia biznesowe w 2014 r.

## Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej



Bank Polski

### Rozwój bazy klientowskiej, ugruntowanie wiodącej roli w finansowaniu podmiotów gospodarczych:

- lider rynku korporacyjnego w Polsce, pierwsza pozycja na rynku, wzmocniona fuzją z Nordea Bank Polska, łącznie 84 mld zł finansowania dla polskich przedsiębiorców - aranżer i uczestnik największych transakcji na rynku:



- lider rynku jednostek samorządowych i budżetowych w zakresie finansowania i obsługi, pierwsza pozycja rynkowa w emisjach obligacji komunalnych (8,2 mld zł), z dominującym udziałem rynkowym na poziomie 43%,
- pozyskanie do obsługi bankowej kolejnych 4 dużych jednostek samorządowych,
- bank pierwszego wyboru dla klientów korporacyjnych - tak nas widzą klienci.

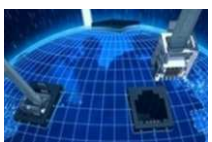
### Rozwój kompetencji - doskonalenie modelu biznesowego

- reorganizacja modelu obsługi klientów - połączenie bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej:
  - wdrożenie inicjatyw optymalizujących działanie sieci sprzedaży,
  - zmiana modelu pracy i roli doradcy,
  - nowe podejście do segmentacji klientów i składu portfeli doradców,
- usprawnienie procesu kredytowego, jednostopniowa ocena i decyzyjność - efekty to zintegrowanie procesu, poprawa jego transparentności i skrócenie czasu decyzji *time-to-cash*.



### Silna pozycja Domu Maklerskiego PKO Banku Polskiego

Broker Roku 2014, lider rynkowy transakcji IPO, druga pozycja pod względem udziału w obrotach GPW.



### Uruchomienie dla klientów nowych funkcjonalności w kanałach elektronicznych:

- nowa wersja platformy wymiany walut zgodna z międzynarodowym standardem,
- dedykowane rozwiązanie integrujące Bank z systemami finansowo-księgowymi Klienta,
- moduł bankowości elektronicznej wspierający Klienta w bieżącym zarządzaniu płynnością.



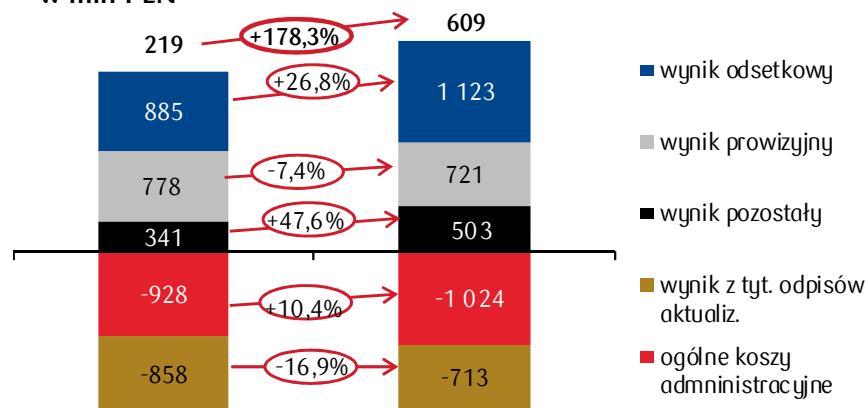
# Wyniki segmentu

## Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

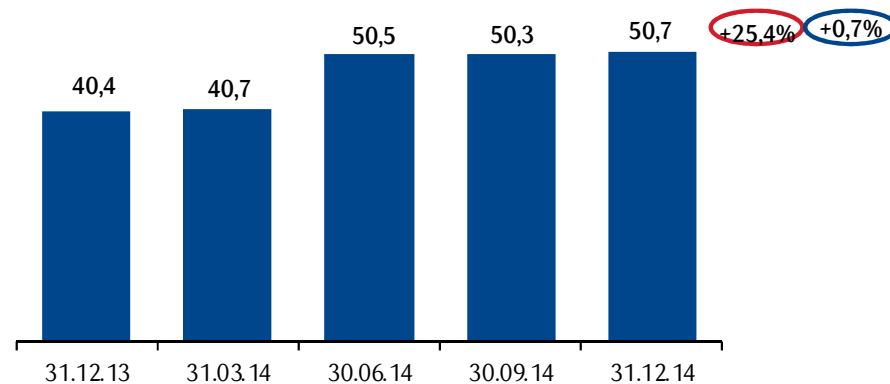


Bank Polski

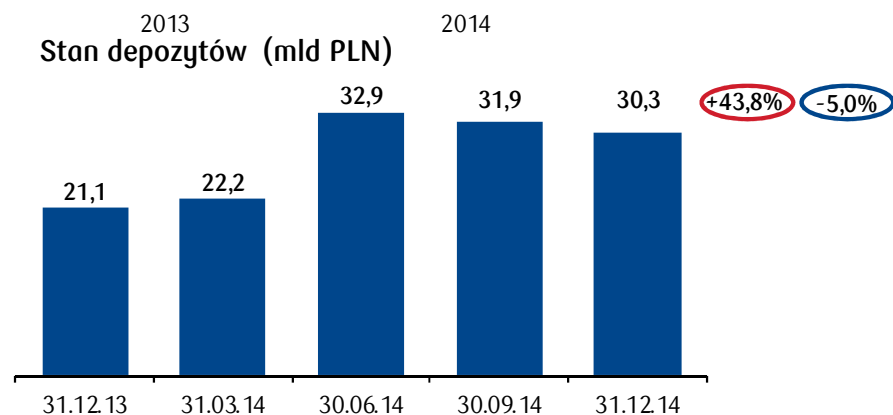
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego (bez efektu sprzedaży eService w 2013 r.) w mln PLN



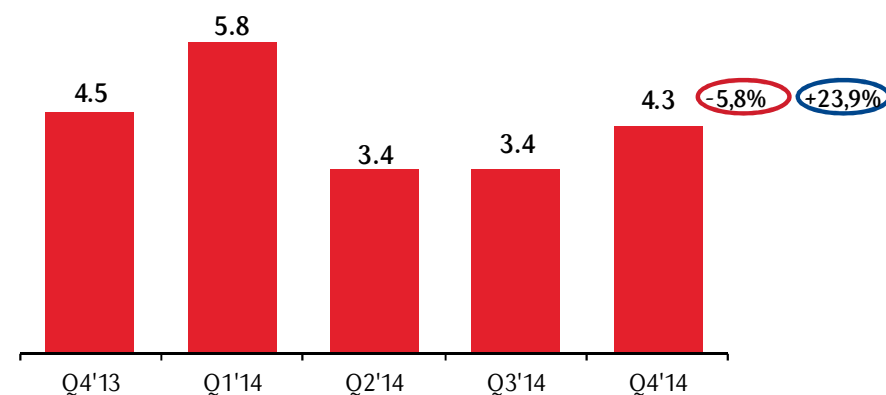
Stan kredytów brutto (mld PLN)



2013  
Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



Zmiana r/r      Zmiana q/q

# Priorytety biznesowe w 2015 r.

## Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej



Bank Polski



### Poszerzenie zakresu relacji z klientami

- zwiększenie roli Banku w obsłudze strategicznych klientów korporacyjnych, pozyskanie nowych grup do obsługi oraz rozwój specjalizacji branżowej,
- rozwój obsługi branży Agro&Food; strategiczna współpraca z Grupą Azoty,
- umocnienie roli Banku jako wiodącego w obsłudze dużych jednostek samorządowych, pozyskanie do obsługi kolejnych dużych aglomeracji z listy miast wojewódzkich,
- umocnienie pozycji Domu Maklerskiego - łączenie kompetencji korporacyjnych i inwestycyjnych,
- zmaterializowanie efektów reorganizacji i poprawy procesu kredytowego - zwiększenie sprzedaży kredytów z 17 mld zł w 2014 roku do 21 mld zł w 2015 roku.



### Rozszerzenie zakresu obsługi międzynarodowej klientów PKO Banku Polskiego

Uruchomienie operacyjne pierwszego zagranicznego oddziału korporacyjnego na terenie Niemiec. Największa aktywność klientów instytucjonalnych PKO Banku Polskiego, biorąc pod uwagę zarówno eksport jak i bezpośrednie inwestycje zagraniczne w Unii Europejskiej, kierowana jest do Niemiec. Stąd też pierwszym kierunkiem ekspansji Banku będzie rynek niemiecki.



### Rozwój serwisu iPKO Biznes

Nowa odsłona platformy bankowości elektronicznej iPKO Biznes - zakończenie wdrożenia na przełomie 2015 i 2016 roku. Dostarczenie klientom korporacyjnym nowoczesnej, wydajnej i bezpiecznej platformy współpracy z całą Grupą Kapitałową PKO Banku Polskiego, szczególnie w zakresie zarządzania płynnością, raportów i funkcjonalności dedykowanych dla konkretnych klientów oraz integracji systemów finansowo-księgowych klientów z bankowością elektroniczną PKO Banku Polskiego.



### Wiodący dostawca rozwiązań bankowości transakcyjnej

- wdrożenie modułu bankowości elektronicznej - front-end klientowski dla transakcji finansowania handlu,
- pełne wykorzystanie rozszerzonych kompetencji i nowej siatki powiązań korespondenckich.



### Jakość obsługi - zwiększenie satysfakcji klientów

- rozwój modelu obsługi sprzedażowej i posprzedażowej klienta - doskonalenie sprzedaży - zwiększenie satysfakcji klientów,
- silna koncentracja na umacnianiu stabilnych relacji z klientami dzięki wysokiej jakości usług, partnerskich zasadach współpracy oraz wyspecjalizowanym kompetencjach sieci sprzedaży.

# Priorytety biznesowe w 2014 i 2015 roku

## Obszar technologii



Bank Polski

### Rok 2014



- zapewnienie możliwości obsługi klientów w ramach jednolitej sieci sprzedaży oraz niezbędne rozwiązania wymagane po połączeniu dwóch banków na etapie fuzji prawnej z Nordea Bank Polska;
- wdrożenie rozwiązań automatyzujących realizację procesów w ramach wielokanałowej obsługi procesów biznesowych;
- integracja funkcjonalności systemu centralnego z CRM - wymiana podstawowego narzędzia wykorzystywanego przez doradców Klienta w oddziałach Banku (Terminal Finansowy) oraz integracja z rozwiązaniami klasy CRM;
- rozwój bankowości elektronicznej - nowa wersja iPKO, platforma autodealingowa, „Forex”, nowe funkcjonalności iPKO Biznes,
- umożliwienie budowy Polskiego Systemu Płatności i rozwój IKO;
- integracja IT w ramach Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego (integracja IFS);
- powołanie centrów kompetencyjnych (fabryka oprogramowania, laboratoria testowe);
- wdrożenie szeregu mechanizmów kontrolnych zgodnych z Rekomendacjami KNF (Rekomendacje D, U i S), jak również organizacji międzynarodowych (FATCA, Rekomendacja EBC dotycząca bezpieczeństwa płatności internetowych).

### Rok 2015



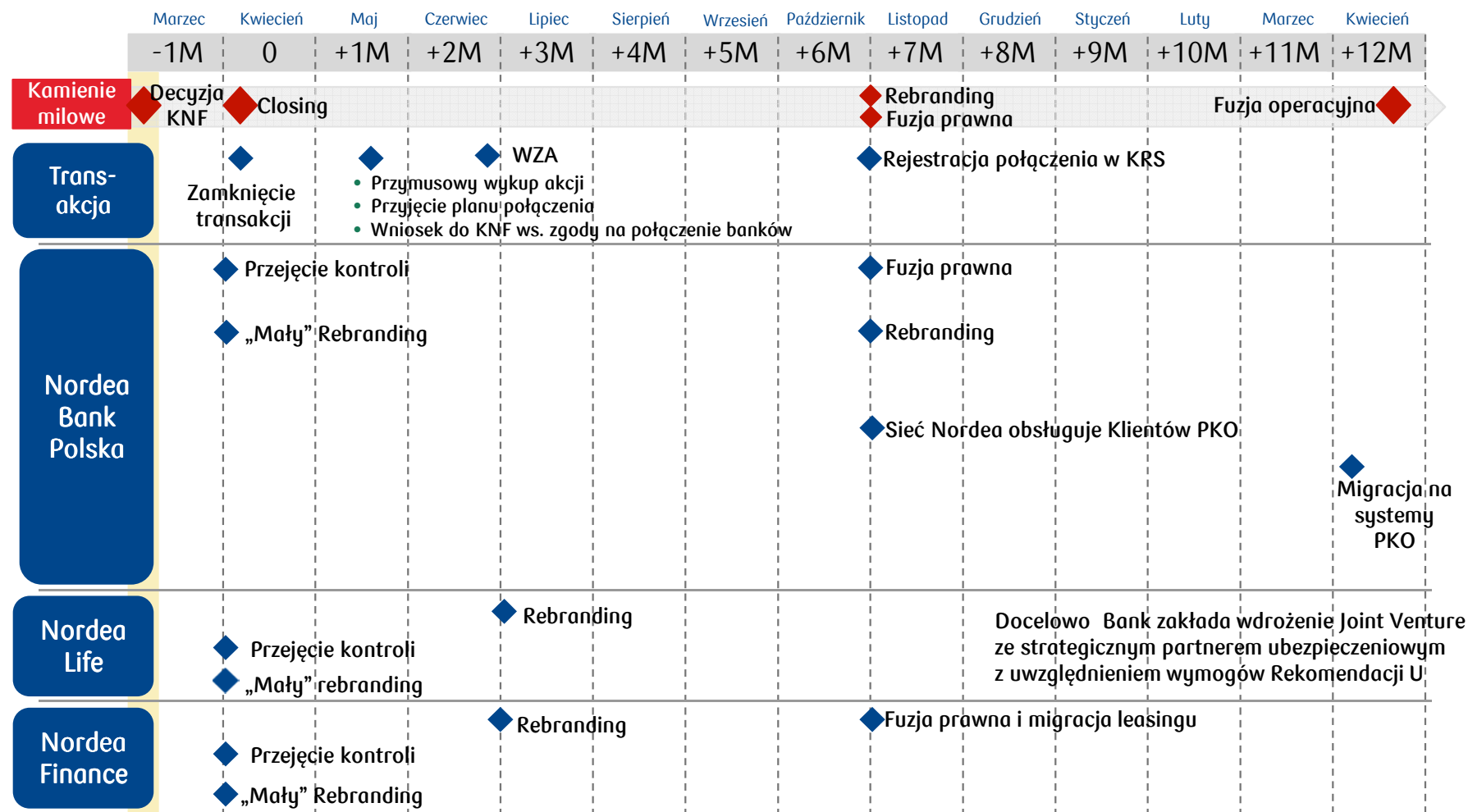
- migracja wszystkich danych z systemów Nordea Bank Polska do systemów PKO Banku Polskiego przy zapewnieniu ciągłości działania procesów biznesowych (w ramach fuzji operacyjnej);
- „Omnichannel” (CRM 3.0) - prace związane z wdrożeniem koncepcji *omnichannel*, budującej pozycję Banku jako partnera Klienta w codziennym życiu finansowym i pozafinansowym;
- zapewnienie systemu do sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oraz stworzenie warunków do jego integracji z systemem CRM Banku w ramach wspólnej platformy sprzedaży produktów bankowych i ubezpieczeniowych (kontynuacja koncepcji omnichannel);
- „Bank w Komórcie” (IKO 3.0) - dalszy rozwój aplikacji w kierunku zapewnienia możliwości dostępu Klienta do szerokiego spektrum usług przy wykorzystaniu różnego typu urządzeń mobilnych;
- rozwój funkcjonalności iPKO Biznes;
- zapewnienie rozwoju obecnej infrastruktury teleinformatycznej w celu umożliwienia ekspansji na rynki zagraniczne przy zachowaniu specyfiki konkretnych rynków (projekt „Germany”);
- realizacja działań zmierzających do zmniejszenia kosztów działalności oraz wzrostu jakości i bezpieczeństwa wdrażanych rozwiązań;
- kontynuacja realizacji zaleceń Rekomendacji U, S i EBC oraz rozpoczęcie prac dotyczących spełnienia kolejnych wymagań (Rekomendacje P, Z).

# Plan integracji aktywów Nordea

## Zakończenie integracji operacyjnej w II kwartale 2015 r.



Bank Polski

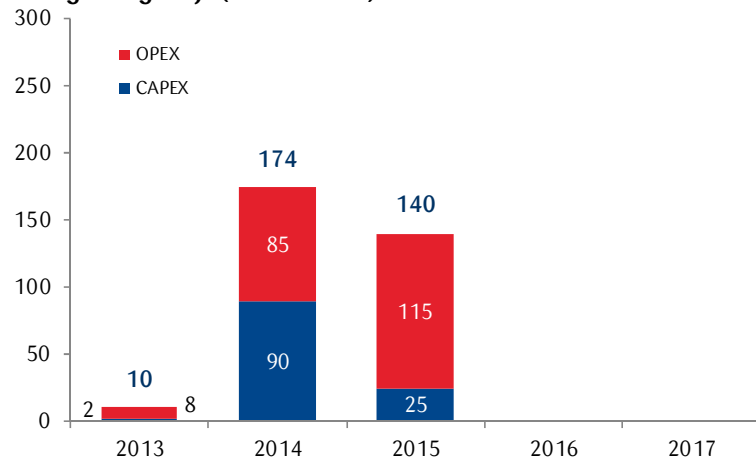


# Synergie i koszty integracji PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska w latach 2013-2017

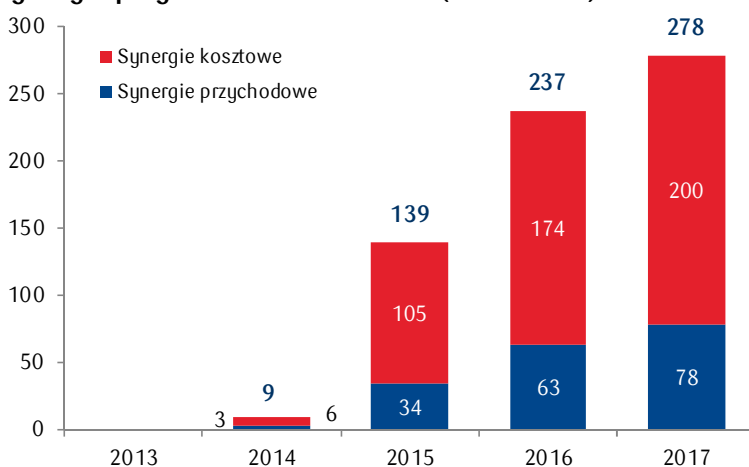


Bank Polski

## Koszty integracji (w mln PLN)



## Synergie przychodowe i kosztowe (w mln PLN)



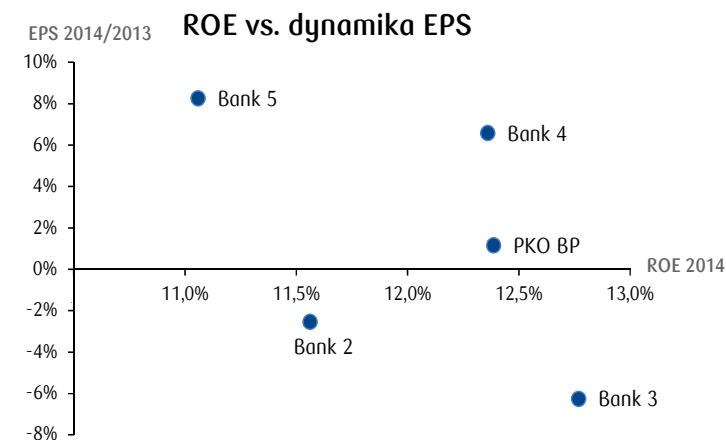
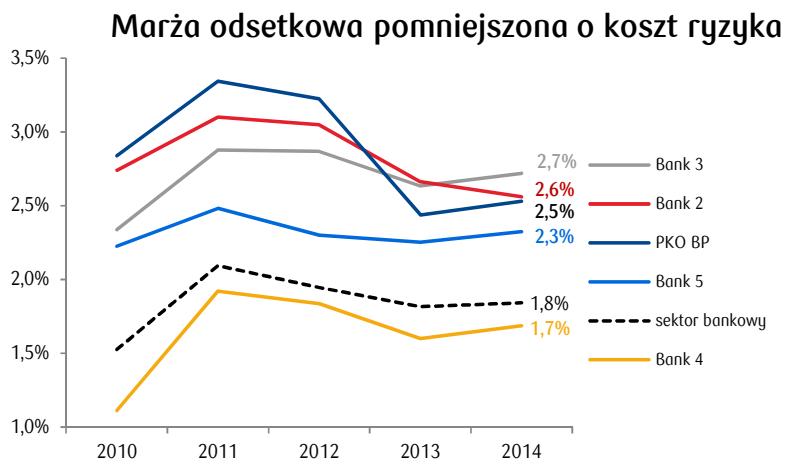
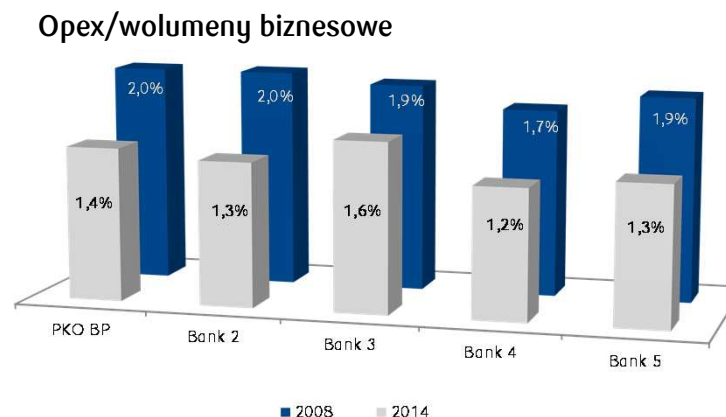
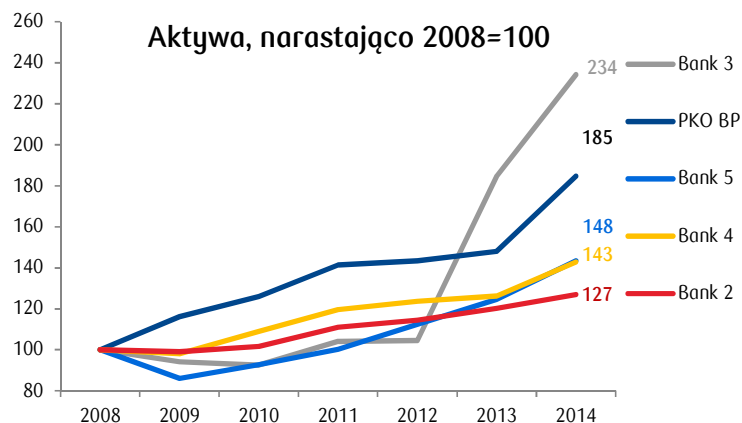
- PKO Bank Polski zakłada, że łączne wydatki na integrację wyniosą 325 mln PLN w ciągu 3 lat
- Ponad 65% wydatków stanowić będą koszty operacyjne (opex) w wysokości 208,4 mln PLN
- Blisko 35% wydatków stanowić będą nakłady inwestycyjne (capex)
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 56%), koszty osobowe (19%), marketing i komunikacja (6%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe (13,8%)
- Poziom wydatków na integrację jest na poziomie średniej dla porównywalnych transakcji w Polsce i na rynkach międzynarodowych, pomimo odmiennej struktury wynikającej z kosztów wydzielenia obszaru IT
- 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 wydziałonych z Nordea Bank Polska usług IT
- Łączne szacowane synergije (brutto) z akwizycji wynoszą 278,0 mln PLN od 2017 roku, tj. po zakończeniu procesu integracji
- Główne synergije wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia oraz sprzedaży krzyżowej (cross-sell), pozyskania nowych klientów i bancassurance w biznesie detalicznym
- Wpływ na wynik finansowy netto Grupy PKO Banku Polskiego z transakcji jest pozytywny już od 2014 roku
- Po integracji w 2017 roku szacowany zysk netto na 1 akcję (EPS) wzrośnie w wyniku transakcji o blisko 9%, przy zwrocie z inwestycji (ROI) około 13%

# Pozycja konkurencyjna PKO Banku Polskiego

## Główne parametry biznesowe



Bank Polski



Źródło: Sprawozdania finansowe banków; obliczenia PKO BP

#### Wyjaśnienia:

OPEX - koszty działania z amortyzacją; wolumeny biznesowe – należności, zobowiązania i aktywa w zarządzaniu TFI macierzystej GK

marża odsetkowa (NIM) - relacja wyniku odsetkowego z czterech ostatnich kwartałów do średniej z wartości kwartalnych aktywów oprocentowanych

z pięciu ostatnich kwartałów (obliczenia własne PKO BP); koszt ryzyka: relacja odpisów netto z ostatnich czterech kwartałów do średniej wartości należności netto

EPS - relacja zysku przypadającego na zwykłych akcjonariuszy do średniej ważonej liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu





Bank Polski

## Informacje dodatkowe

# Prognozy makroekonomiczne na 2015 rok



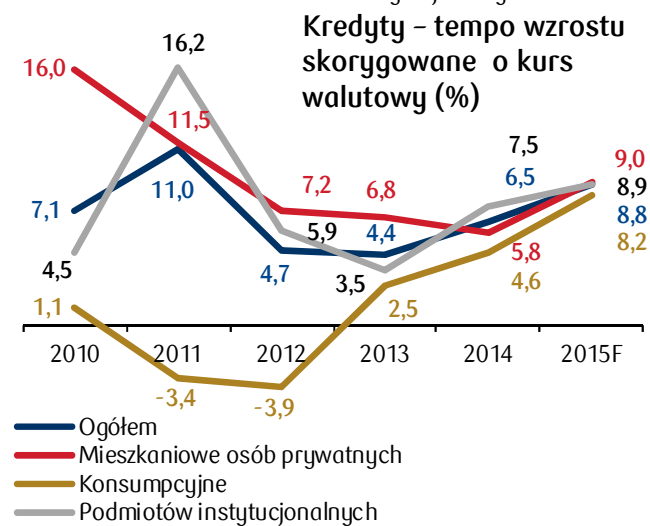
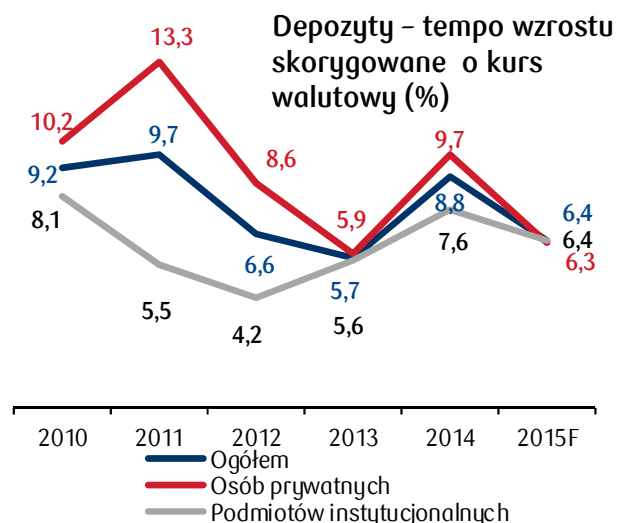
Bank Polski

		2012	2013	2014	2015P
PKB	% r/r	1,8	1,7	3,3	3,6
Spożycie indywidualne	% r/r	1,0	1,1	3,1	3,3
Inwestycje	% r/r	-1,5	0,9	9,5	7,2
Deficyt sektora finansów publicznych <sup>1)</sup>	% PKB	-3,7	-4,0	-3,1	-3,4
Dług publiczny <sup>2)</sup>	% PKB	52,0	53,1	46,8	46,7
Inflacja	%	3,7	0,9	0,0	-0,4
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) Zgodnie z metodologią ESA95, z jednorazowym transferem aktywów z OFE do ZUS.; bez tego transferu deficyt w 2014 r. pozostaje na poziomie -3,5% PKB.

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku



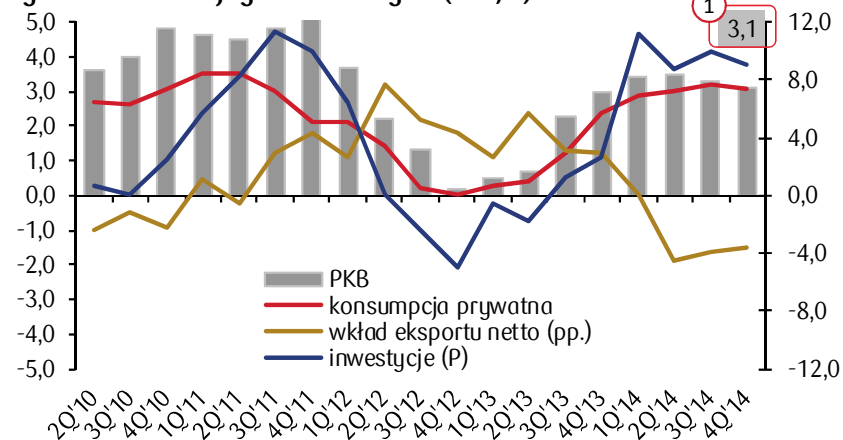
# Otoczenie makroekonomiczne

## Solidny wzrost PKO w oparciu o popyt krajowy

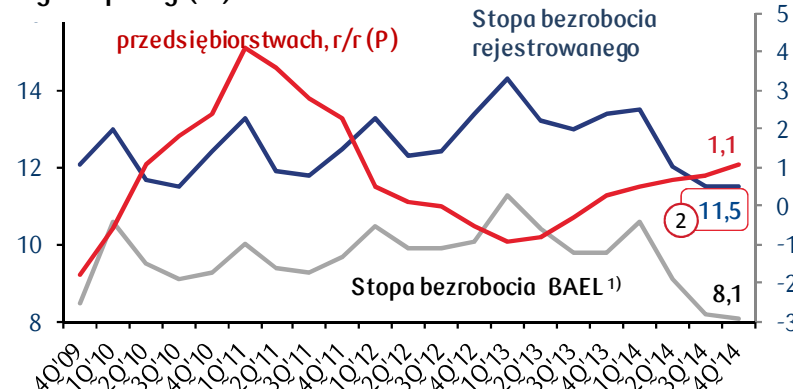


Bank Polski

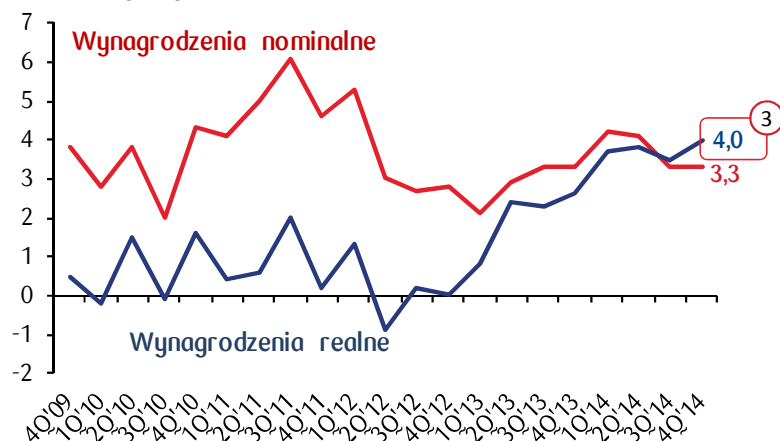
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



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

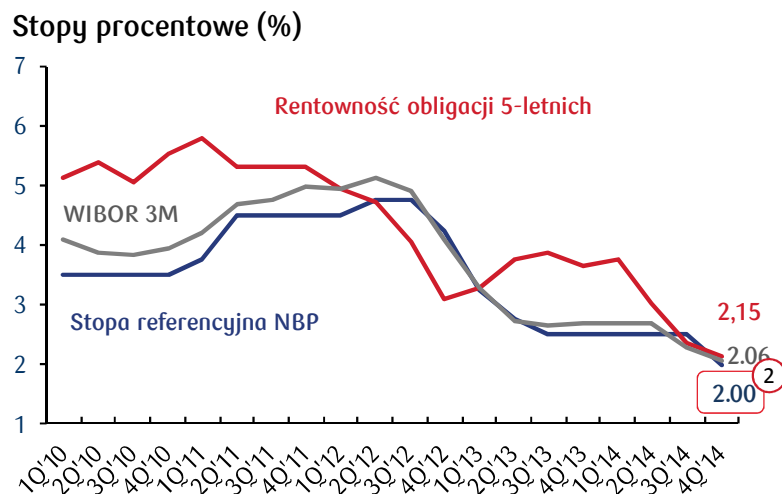
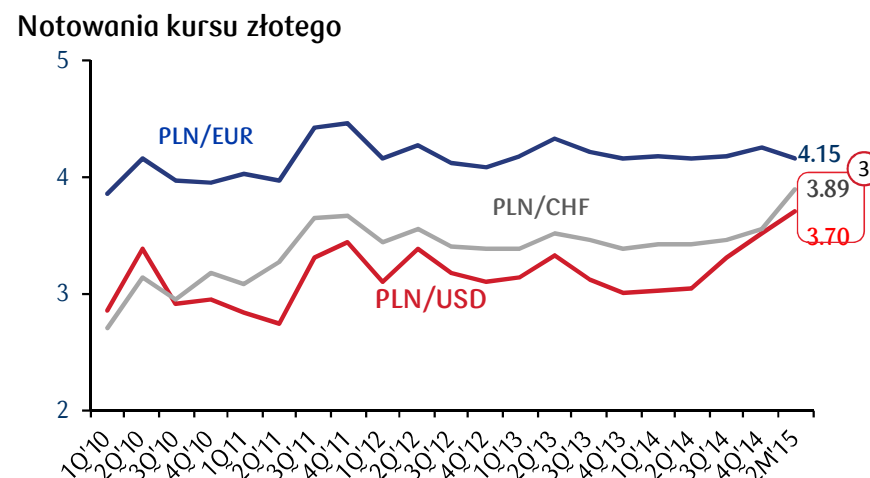
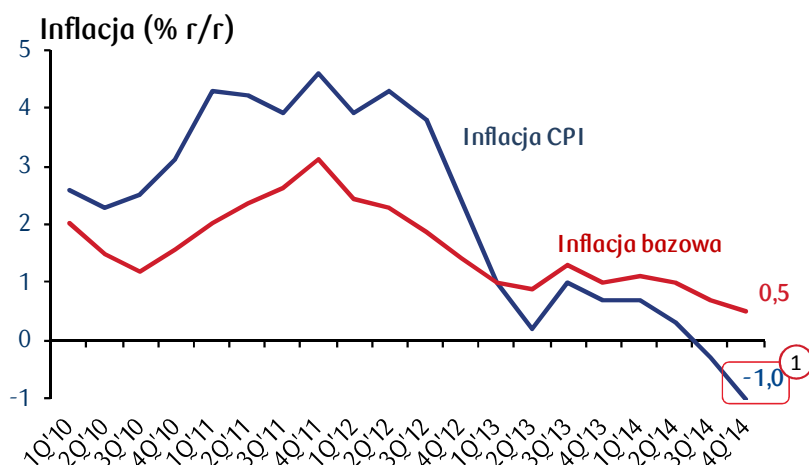
- 1) Wzrost PKB w 4Q2014 wyniósł 3,1% r/r vs. 3,3% r/r w 3Q2014 (efekt rosyjskich sankcji i problemów w górnictwie, odbijających się negatywnie na handlu i transporcie). Dynamiki konsumpcji i inwestycji pozostały stabilne, wskazując na kontynuację ożywienia opartego o silny popyt krajowy. Szacujemy, że wzrost PKB w 2015 r. przyspieszy do 3,6% (vs. 3,3% w 2014 r.)
- 2) Pogłębienie spadkowego trendu stopy bezrobocia w 4Q2014 do -1,9 pp r/r (vs. -1,5 pp r/r w 3Q2014) - trend (po oczyszczeniu z efektu interwencji rządowych) spójny ze wzrostem PKB w pobliżu tempa wzrostu potencjalnego (~3,0%).
- 3) Odbicie realnego wzrostu wynagrodzeń przy stabilnej nominalnej dynamice płac i pogłębieniu deflacji wspiera wzrost konsumpcji

# Otoczenie makroekonomiczne

## Pogłębienie deflacji i „dostosowanie” poziomu stóp procentowych NBP



Bank Polski



- 1 Inflacja CPI spadła w 4Q2014 (do -1,0% r/r w grudniu z -0,3% r/r we wrześniu) za sprawą rozpoczętego w październiku załamania cen ropy. Deflacja prawdopodobnie osiągnie dno w 1Q2015, następnie dynamika cen zacznie rosnąć, by pod koniec 2015 r. powrócić powyżej zera.
- 2 W październiku 2014 r. RPP podjęła decyzję o obniżeniu stopy referencyjnej o 50 pb, a lombardowej o 100 pb. W obliczu pogłębienia deflacji, nieznacznego obniżenia dynamiki PKB w 4Q2014/1Q2015 oraz ryzyka aprecjacji złotego (w wyniku działań EBC) Rada obniżyła stopy o kolejne 50 pb w marcu 2015 r.
- 3 4Q2014 przyniósł wyraźne osłabienie PLN do głównych walut pod wpływem pogorszenia nastawienia do rynków wschodzących (m.in. wobec spowolnienia chińskiej gospodarki) oraz nasilenia ryzyka geopolitycznego (zaostrzenie konfliktu na Ukrainie). Zbliżające się zacieśnienie amerykańskiej polityki pieniężnej (spadek EURUSD) sprawiło, że w ostatnich kwartałach PLN stracił najbardziej do USD. Początek 2015 r. przyniósł znaczne osłabienie PLN wobec CHF po decyzji SNB o zniesieniu dolnego ograniczenia dla EURCHF.

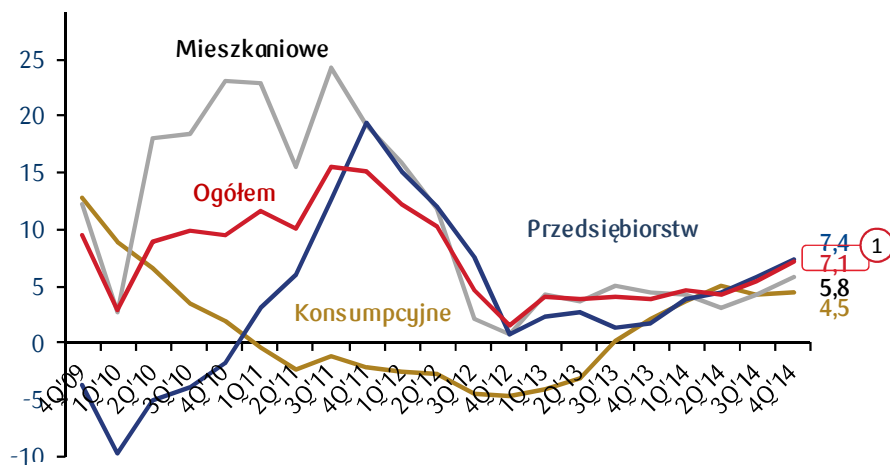
# Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

## Przyspieszenie wzrostu depozytów i kredytów

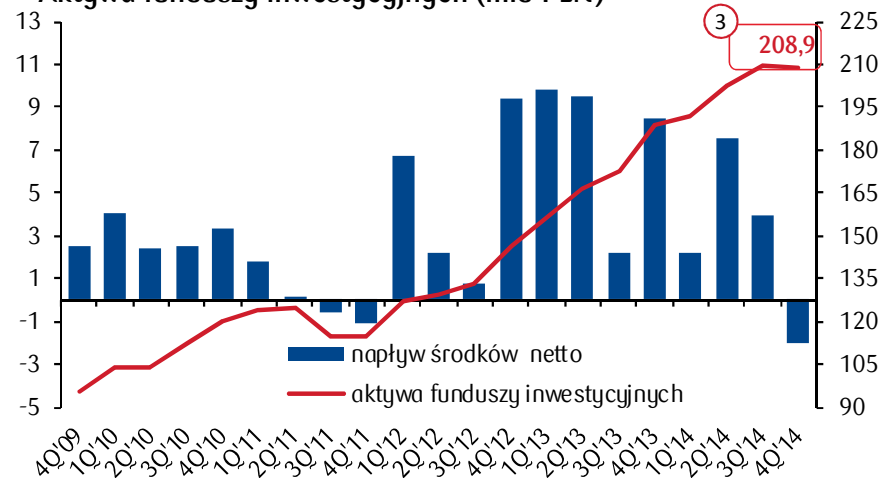


Bank Polski

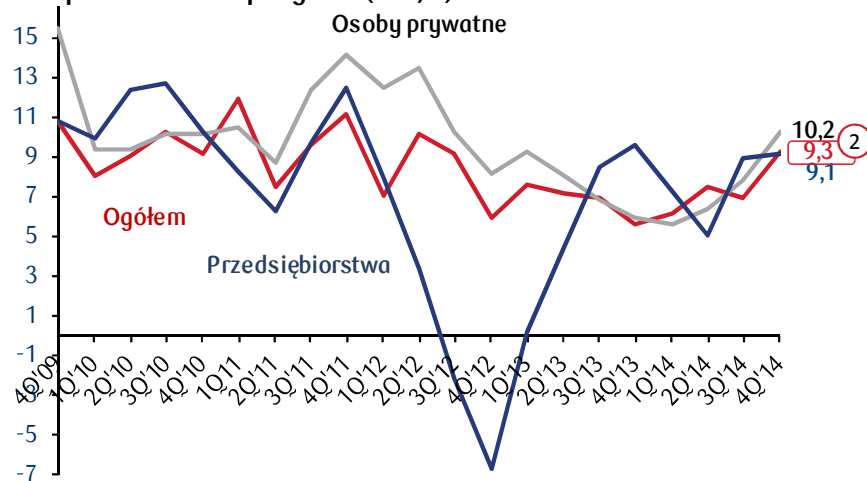
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



1) Przyspieszenie rocznego wzrostu kredytów ogółem w 4Q2014 (7,1% r/r; skor. o FX 6,5%), przy poprawie dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw (7,4%; skor. o FX 5,8%), kredytów mieszkaniowych (5,8%; skor o FX 5,8%) i kredytów konsumpcyjnych (4,5%; skor o FX 4,6%).

2) Przyspieszenie rocznej dynamiki depozytów ogółem w 4Q2014 (9,3% r/r), przy silniejszym wzroście depozytów osób prywatnych (10,2%) oraz depozytów przedsiębiorstw (9,1%). Relacja kredyty/depozyty obniżyła się do 103,8% z 104,5% w 3Q2014.

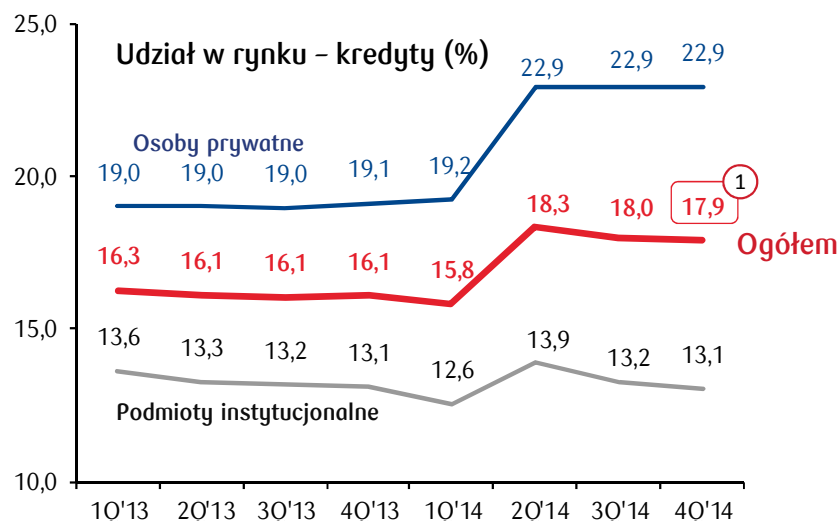
3) Niewielki spadek aktywów funduszy inwestycyjnych w 4Q2014 wskutek odpływu środków z funduszy niepublicznych, przy: wzroście realnych dochodów do dyspozycji, niskim oprocentowaniu depozytów oraz stabilizacji kursów akcji.

# Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

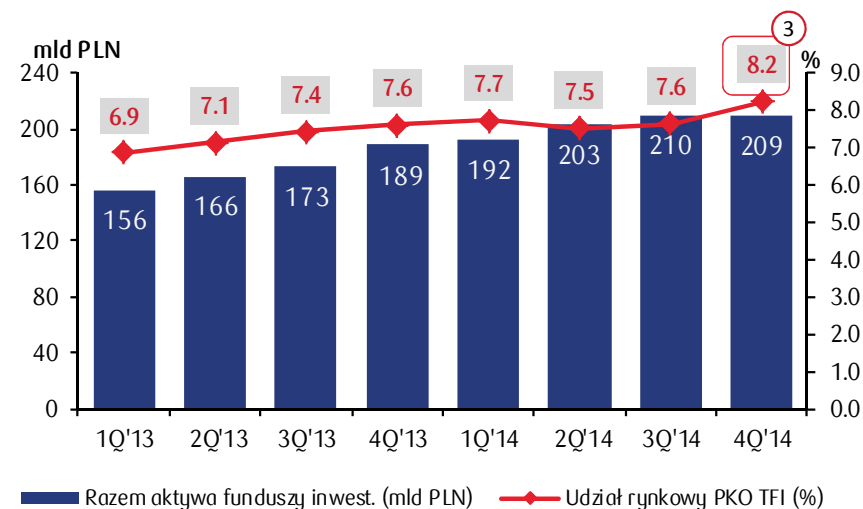
## Skokowe umocnienie pozycji lidera sektora bankowego w Polsce we wszystkich segmentach rynku



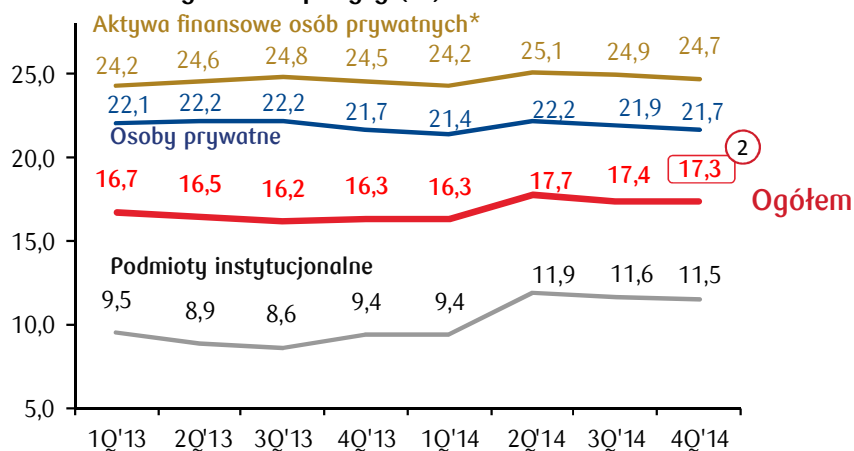
Bank Polski



### Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



### Udział w rynku – depozyty (%)



- 1) Wzrost udziału w rynku kredytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 1,8 pp. r/r, głównie dzięki zwiększeniu udziału w rynku kredytów detalicznych o 3,8 pp. r/r
- 2) Wzrost udziału w rynku depozytów (łącznie – PKO Banku Polskiego oraz Nordea Bank Polska) o 1,0 pp. r/r – głównie za sprawą wzrostu udziału depozytów podmiotów instytucjonalnych (+2,2 pp. r/r, głównie depozytów przedsiębiorstw, których udział w rynku wzrósł o 2,9 pp. r/r)
- 3) Wzrost udziału PKO TFI w rynku funduszy inwestycyjnych o 0,6 pp. r/r i q/q

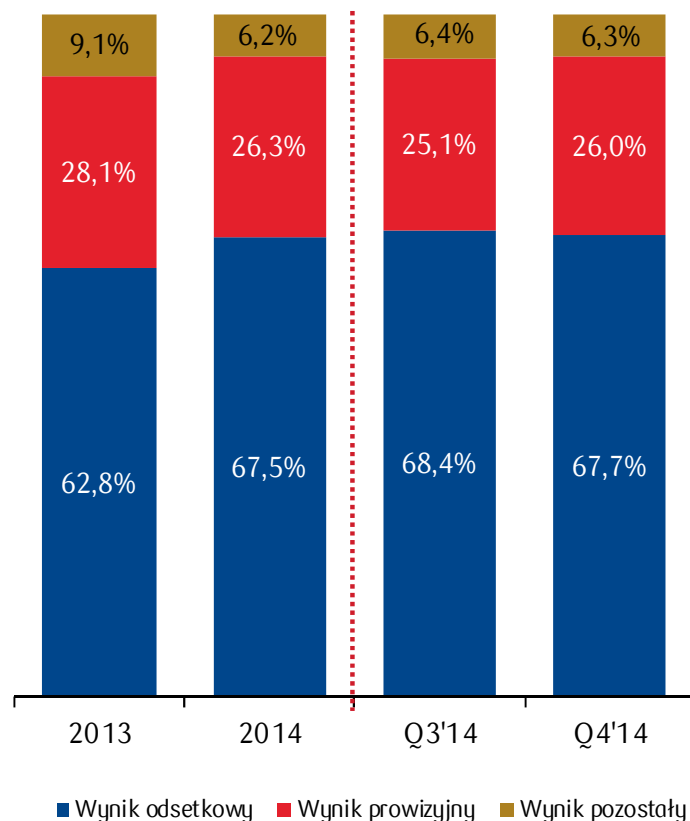
\*) Udział w rynku depozytów osób prywatnych łącznie z aktywami klientów indywidualnych PKO TFI

# Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mIn PLN</i>	2013	2014	Q3'14	Q4'14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		6 722	7 523	1 979	1 865	+11,9%	-5,7%
Wynik prowizyjny		3 006	2 934	727	718	-2,4%	-1,2%
Wynik pozostały		979	690	186	174	-29,5%	-6,4%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		128	232	54	80	+81,7%	+48,0%
Wynik z pozycji wymiany		242	236	66	34	-2,5%	-48,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		610	223	65	60	-63,5%	-8,5%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>		<b>10 707</b>	<b>11 147<sup>1</sup></b>	<b>2 891</b>	<b>2 757</b>	<b>+4,1%</b>	<b>-4,6%</b>

1

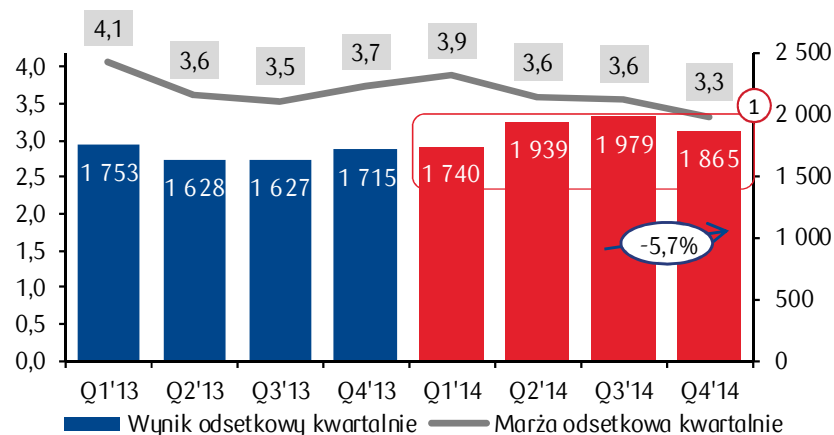
W tej kwocie ujęty wynik na działalności biznesowej spółek Grupy Nordea w wysokości ok. 630 mln PLN, co stanowi 6% wyniku Grupy

# Wynik odsetkowy (1)

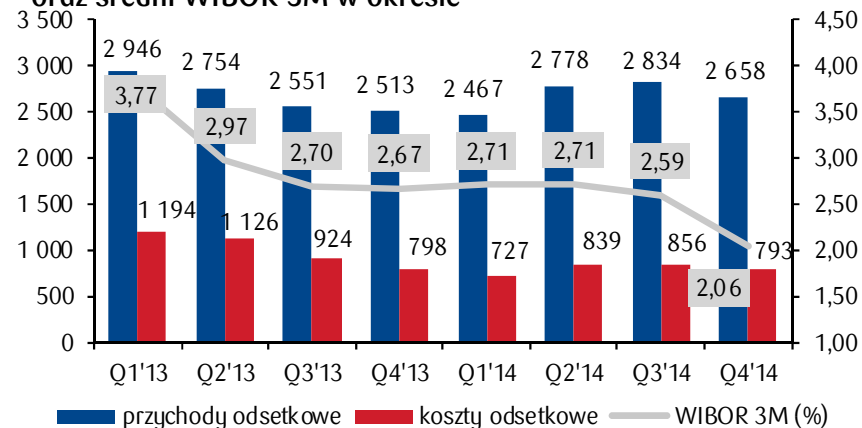


Bank Polski

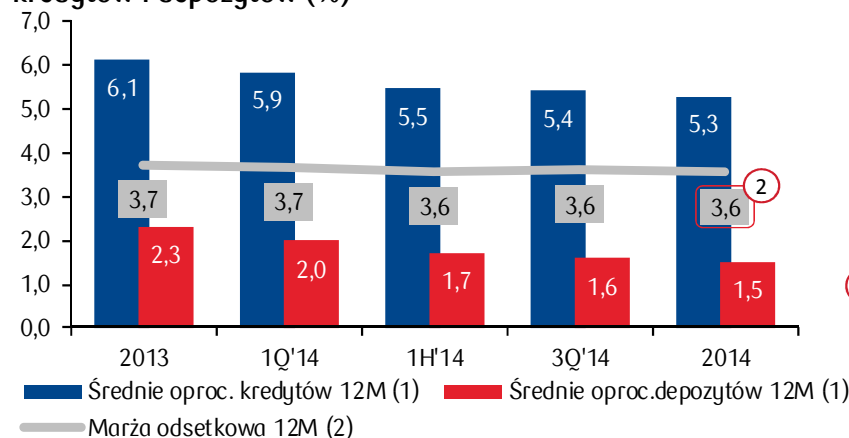
### Wynik odsetkowy (mln PLN)



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



### Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



1 W 2014 roku wzrost wyniku odsetkowego o 801 mln PLN r/r, przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych o 827 mln PLN, przy stabilnym poziomie przychodów odsetkowych. Wynik odsetkowy determinowany był m.in. dalszym spadkiem poziomu stóp rynkowych (dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,53 pp. i 0,65 pp.), który został skompensowany wzrostem przychodów związanym z przyrostem portfela kredytowego. Dodatkowo, na wzrost wyniku odsetkowego wpłynęło włączenie od II kw. 2014 wyniku Grupy Nordea wynoszącego łącznie ok. 450 mln PLN

2 Marża odsetkowa Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA ukształtowała się w 2014 roku na poziomie 3,6% i utrzymała się na stabilnym poziomie w ujęciu rocznym, mimo spadku stóp procentowych. Bez uwzględnienia Grupy Nordea marża odsetkowa w 2014 roku była o 0,2 pp. wyższa i wyniosła 3,8%

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

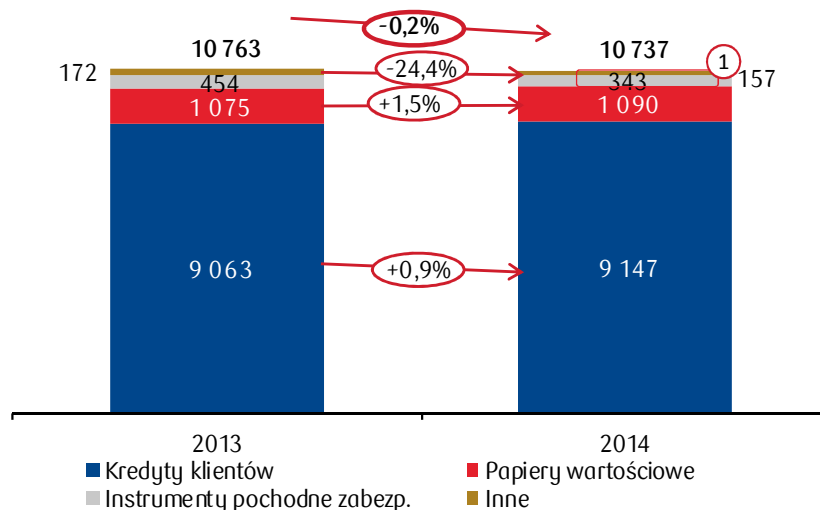


# Wynik odsetkowy (2)

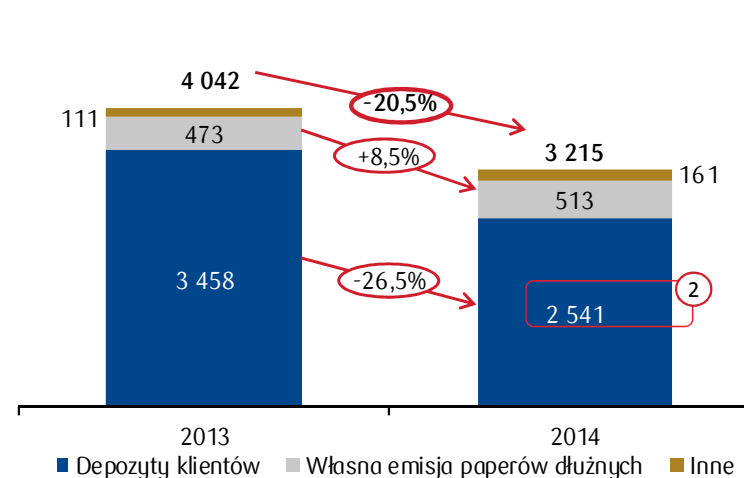


Bank Polski

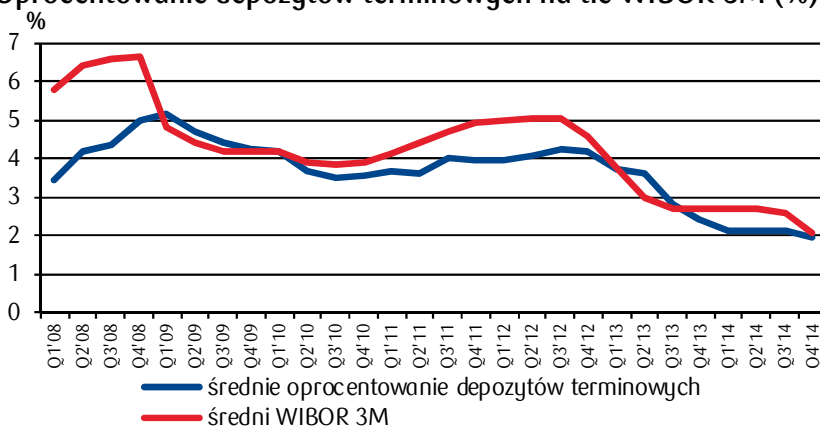
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



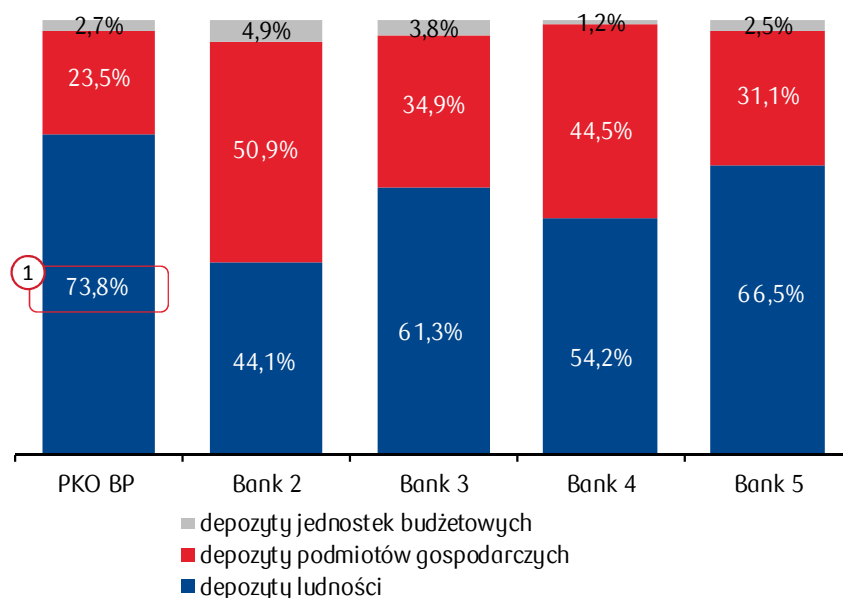
- 1 Spadek przychodów w efekcie zawężenia spreadu pomiędzy stawkami złotowymi i walutowymi, na skutek spadku stawek rynkowych WIBOR oraz spadku średniego wolumenu transakcji CIRS objętych rachunkowością zabezpieczeń
- 2 Spadek kosztów z tyt. zobowiązań wobec klientów na skutek niższego średniego oprocentowania depozytów – efekt spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych. Pozytywny wpływ miała także zmiana struktury depozytów.

# Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



Bank Polski

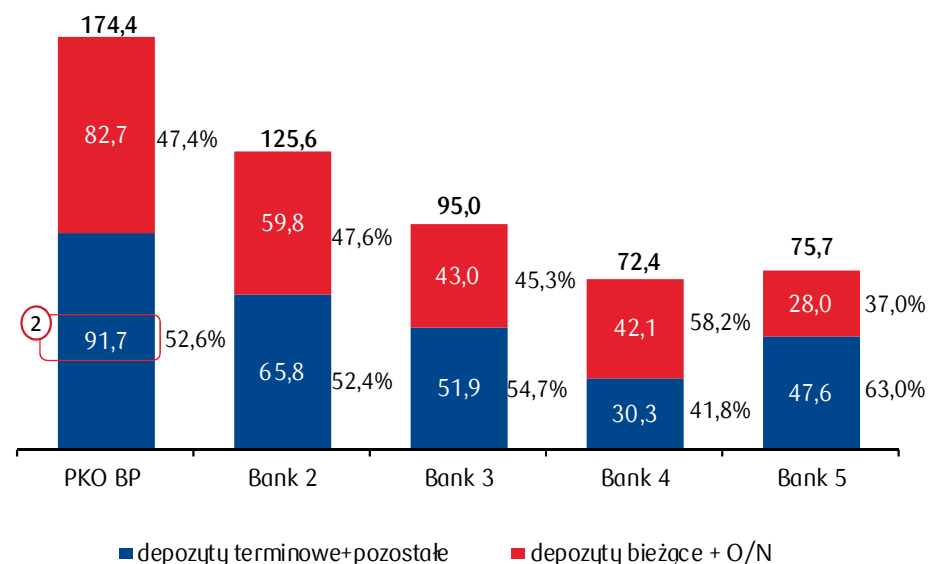
**Struktura podmiotowa depozytów<sup>1)</sup> ogółem**  
(na 31.12.2014)



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 31.12.2014 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

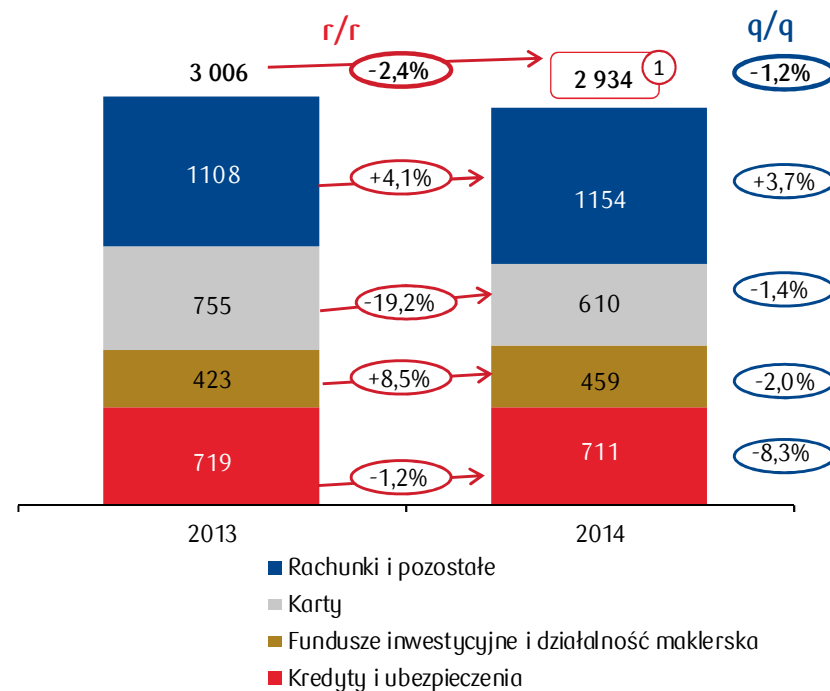
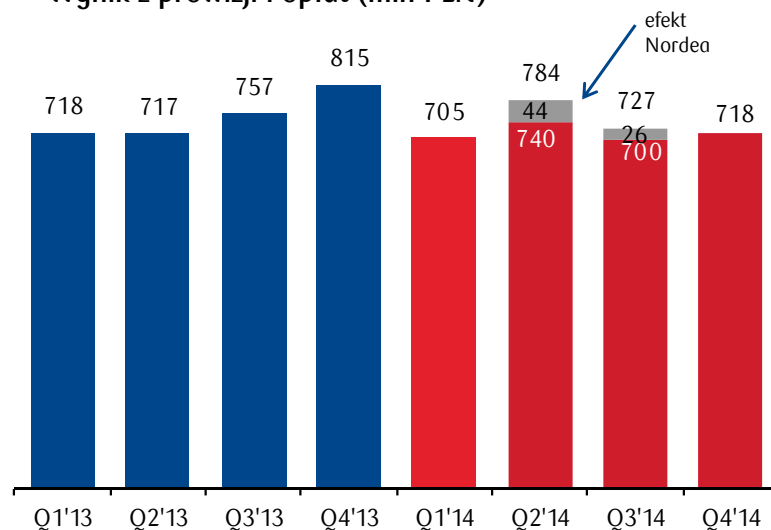
(1) Zobowiązania wobec klientów

# Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



Poziom wyniku prowizyjnego był w głównej mierze determinowany przez:

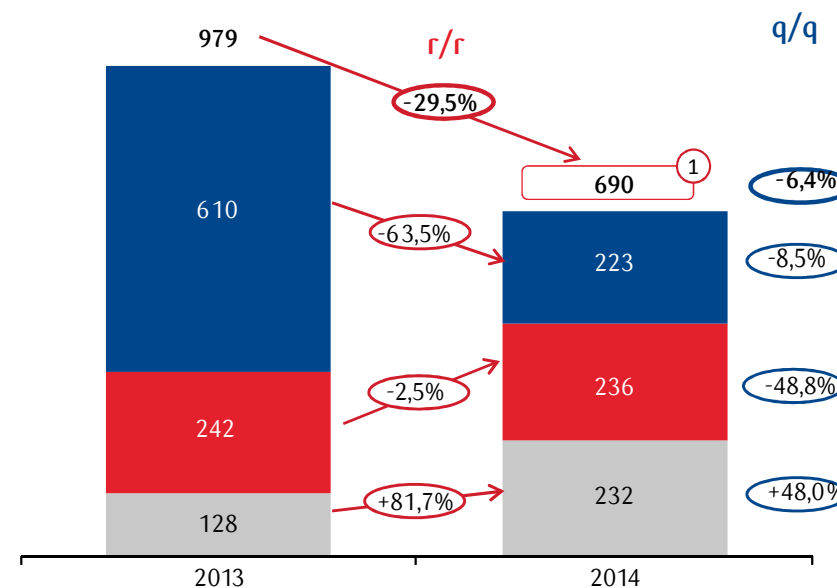
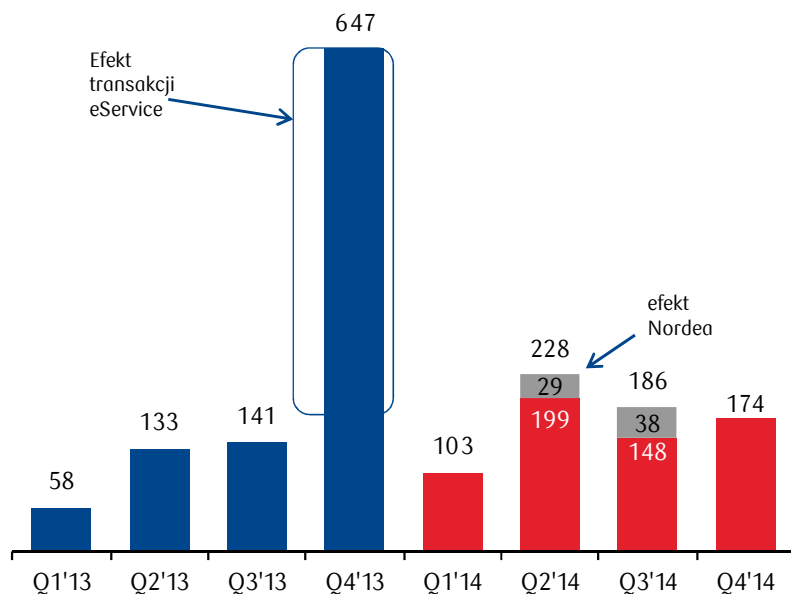
- spadek wyniku z tytułu kart płatniczych, głównie w efekcie spadku prowizji z tytułu *interchange fee*, w związku z obniżeniem przez organizacje płatnicze stawek *interchange fee* – niższym prowizjom z tego tytułu towarzyszył wzrost transakcyjności kartowej,
- spadek wyniku prowizyjnego z tytułu ubezpieczeń kredytów, w efekcie spadku nasycenia kredytów ubezpieczeniami,
- wzrost kosztów usług akwizycyjnych, związany z przejściem spółki ubezpieczeniowej i wzrostem kosztów dystrybucji produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych,
- spadek przychodów z tytułu operacji kasowych w związku z rozwojem bankowości elektronicznej,
- wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych,
- wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych (w tym opłaty za zarządzanie),
- wzrost przychodów z tytułu produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych, w efekcie przejścia spółki PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA i rozszerzenie oferty produktowej Grupy Kapitałowej o produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe.

# Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



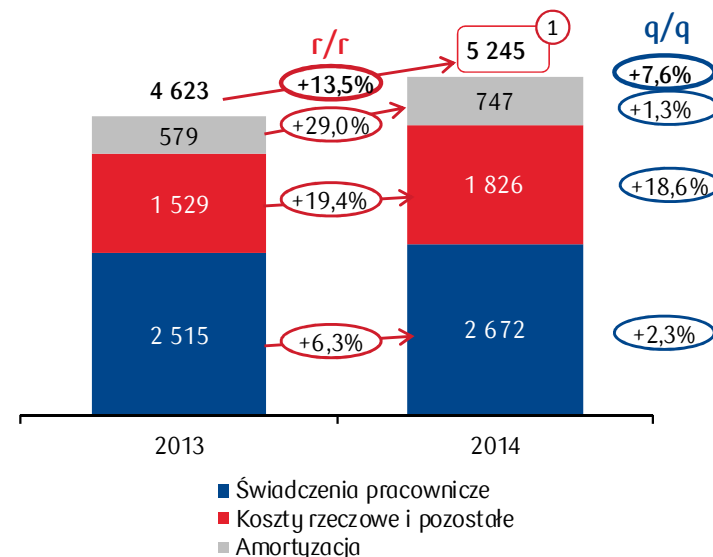
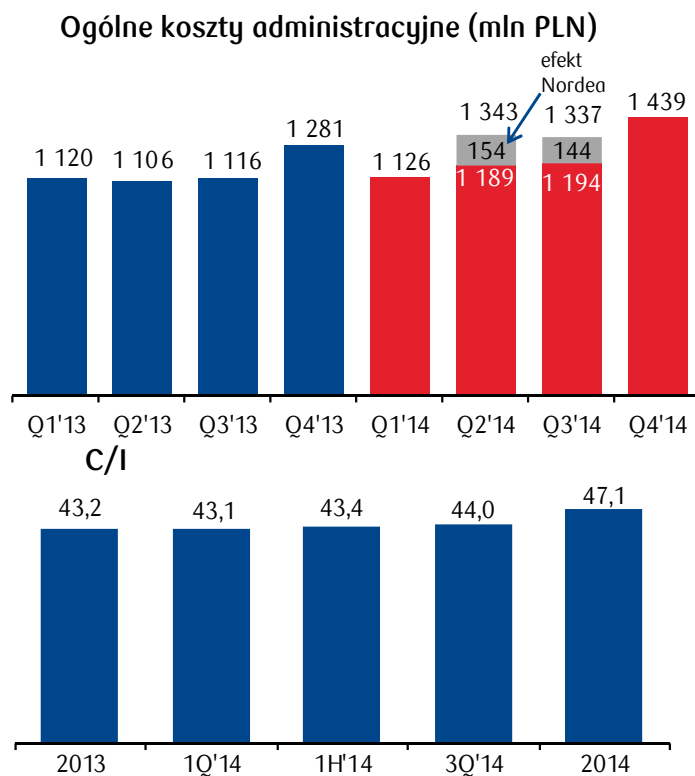
- Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto
- Wynik z pozycji wymiany
- Wynik na instrumentach finansowych i przychody z dywidend

<sup>1</sup> Obniżenie wyniku głównie w efekcie wysokiej bazy odniesienia w 2013 w związku z ujęciem w tej pozycji przychodów ze sprzedaży w Q4'13 pakietu 66% udziałów w jednostce zależnej eService na kwotę 315 mln PLN oraz 162 mln PLN z tytułu wyceny do wartości godziwej pozostałego udziału w eService. Bez uwzględnienia transakcji eService wzrost wyniku pozostałego wyniósł 38,3% r/r

# Ogólne koszty administracyjne



Bank Polski



## Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)

	2013	2014	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	24 437	25 927	1 490	6,1%
Grupa	27 387	29 032	1 645	6,0%

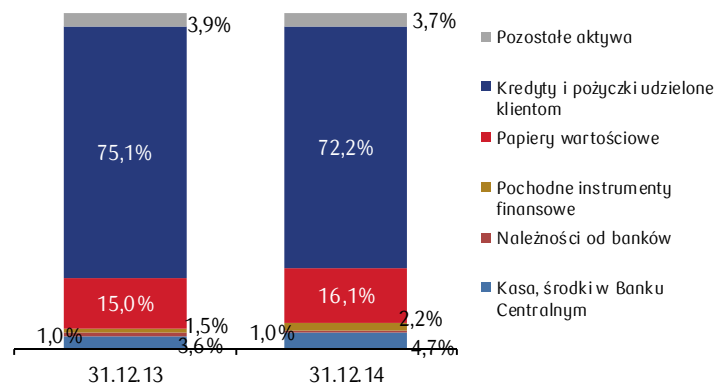
<sup>1</sup> Poziom ogólnych kosztów administracyjnych był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego w 2014 roku, w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea, co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym, na poziomie 47,1%. Wartość wskaźnika powinna obniżyć się w miarę realizacji efektów synergii z integracji operacyjnej spółek Grupy Nordea. Łączny udział Grupy Nordea (razem z kosztami integracji) w ogólnych kosztach administracyjnych w 2014 r. wyniósł ok. 450 mln PLN

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej



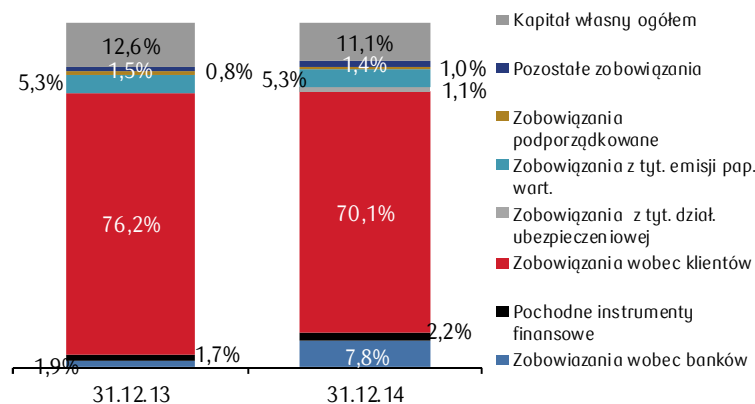
Bank Polski

## Aktywa



	mld PLN	31.12.13	31.12.14	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		7,2	11,7	+62,0%
Należności od banków		1,9	2,5	+31,3%
Pochodne instrumenty finansowe		3,0	5,5	+83,1%
Papiery wartościowe		29,8	40,2	+34,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		149,6	179,5	+20,0%
Pozostałe aktywa		7,7	9,3	+21,5%
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>199,2</b>	<b>248,7</b> <sup>1</sup>	<b>+24,8%</b>

## Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	31.12.13	31.12.14	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		3,8	19,4	+417,1%
Pochodne instrumenty finansowe		3,3	5,5	+66,6%
Zobowiązania wobec klientów		151,9	174,4	+14,8%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		0,0	2,7	x
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		10,5	13,3	+26,1%
Zobowiązania podporządkowane		1,6	2,4	+48,9%
Pozostałe zobowiązania		2,9	3,4	+14,8%
Kapitał własny ogółem		25,2	27,6	+9,8%
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>		<b>199,2</b>	<b>248,7</b>	<b>+24,8%</b>

<sup>1</sup> Transakcja Nordea wpłynęła na podwyższenie sumy aktywów ok. 30 mld PLN

# Kredyty i depozyty

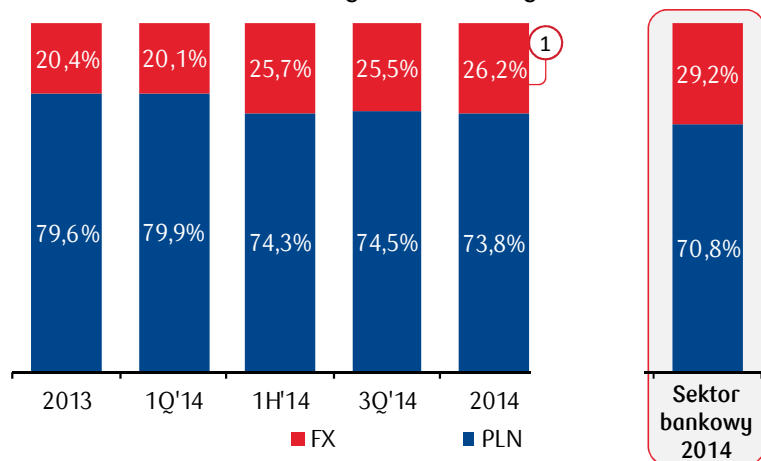


Bank Polski

## Kredyty brutto (mld PLN)

2013	1Q'14	1H'14	3Q'14	2014
156,3	156,3	185,4	186,0	187,5

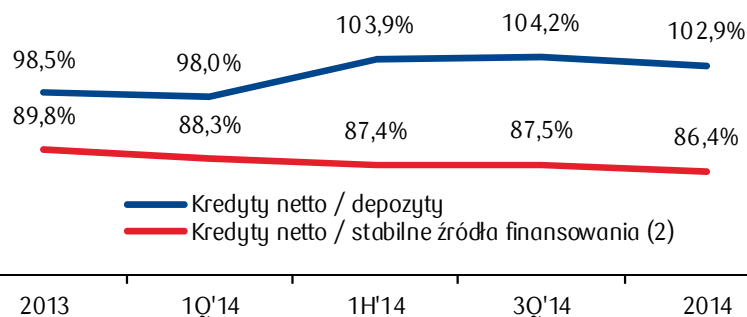
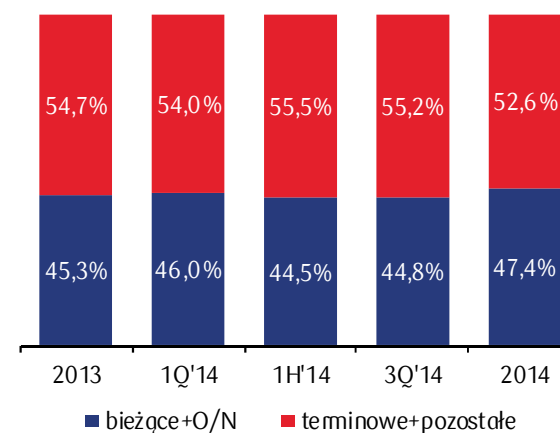
## Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



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

2013	1Q'14	1H'14	3Q'14	2014
151,9	152,7	171,4	171,2	174,4

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



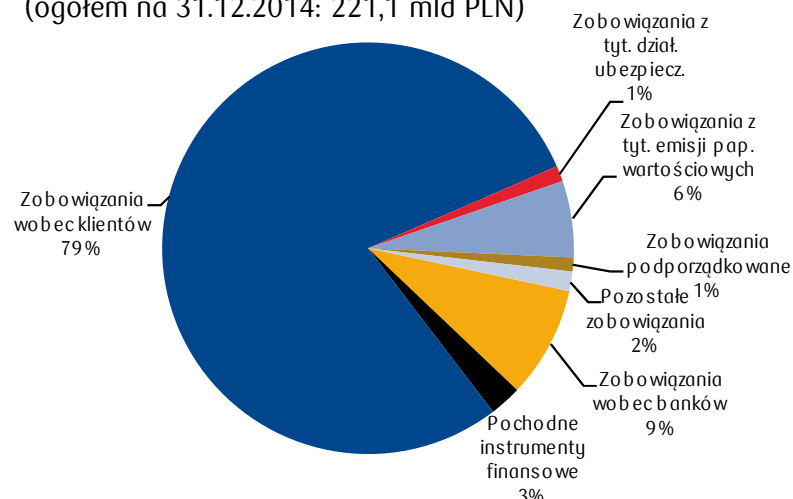
<sup>1</sup> Wzrost udziału kredytów walutowych r/r w efekcie włączenia od 1H'14 portfela kredytów Nordea Bank Polska, w którym kredyty walutowe stanowiły ok. 70%.

(1) Zobowiązania wobec klientów

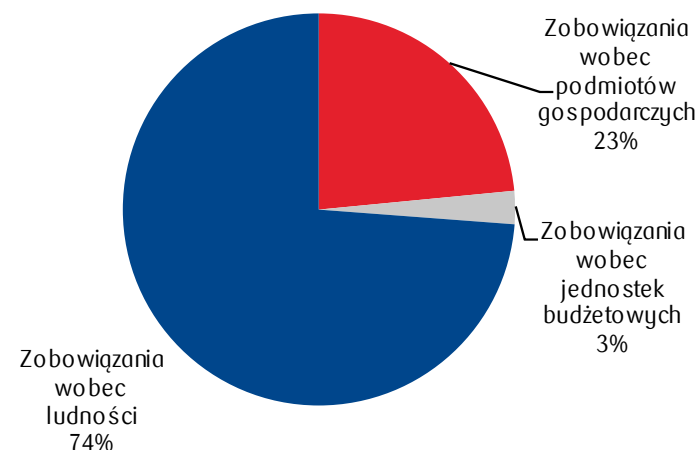
(2) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych



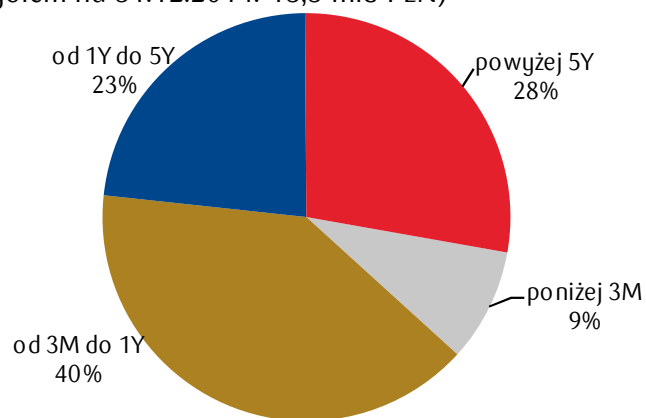
**Struktura zobowiązań**  
(ogółem na 31.12.2014: 221,1 mld PLN)



**Struktura zobowiązań wobec klientów**  
(ogółem na 31.12.2014: 174,4 mld PLN)



**Struktura zobowiązań z tyt. emisji pap. wartościowych**  
(ogółem na 31.12.2014: 13,3 mld PLN)



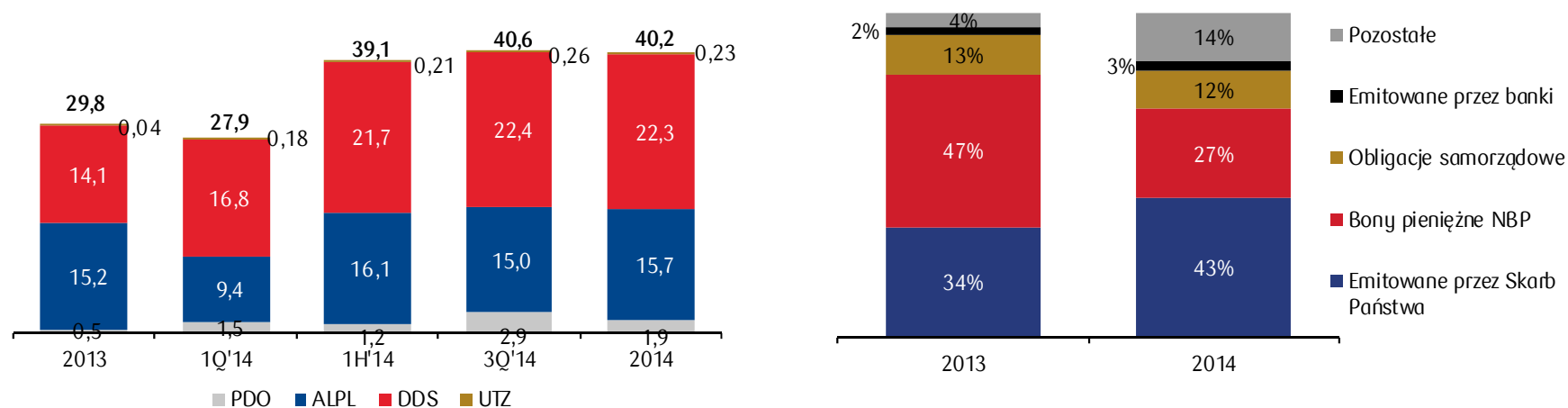
- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec 2014 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
  - 3-letni kredyt zaciągnięty w lipcu 2012 r. w kwocie 410 mln CHF
  - 5-letnie euroobligacje w kwocie 800 mln EUR, wyemitowane w październiku 2010 r.
  - 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

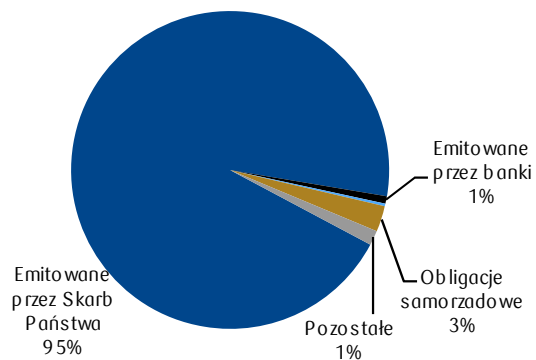


Bank Polski

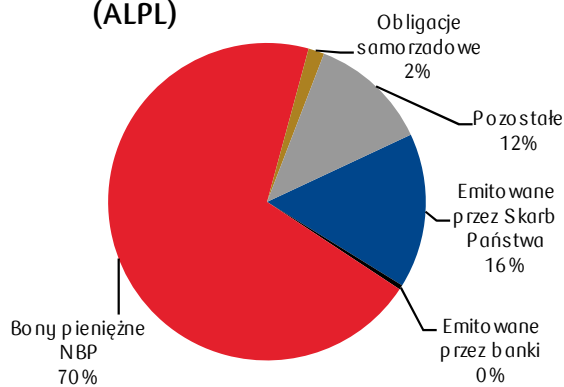


## Struktura portfela na dzień 31.12.2014

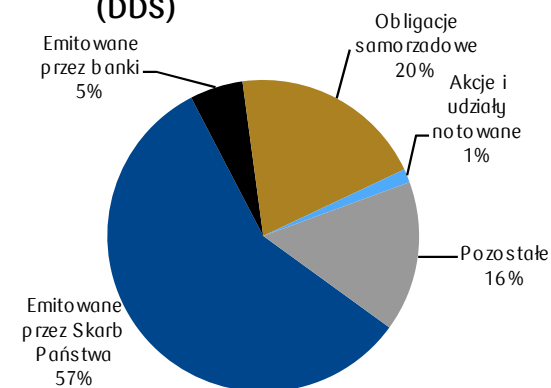
Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



Dostępne do sprzedaży (DDS)



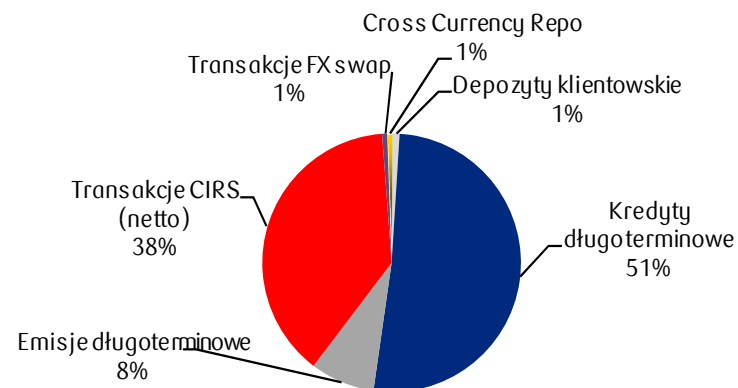
# Długoterminowe finansowanie w CHF



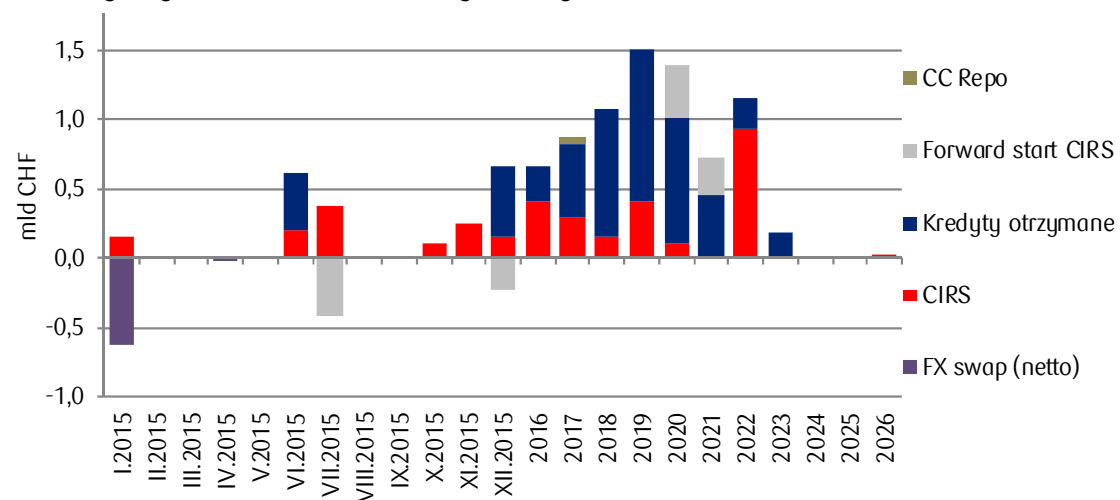
Bank Polski

	Rodzaj finansowania na 31.12.2014 r.	Kwota (w mln CHF)
1.	Kredyt od Nordea AB	3 646
2.	Kredyt od European Investment Bank	412
3.	Kredyt od Council of Europe Development Bank	76
4.	Kredyt konsorcjalny	410
5.	Emisje obligacji długoterminowych w ramach programu EMTN	750
6.	Pożyczka podporządkowana	224
7.	Depozyty klientowskie	92
8.	Cross Currency Repo	50
9.	Transakcje FX swap	60
10.	Transakcje CIRS (netto)	3 581
	SUMA	9 301

Posiadane finansowanie w CHF



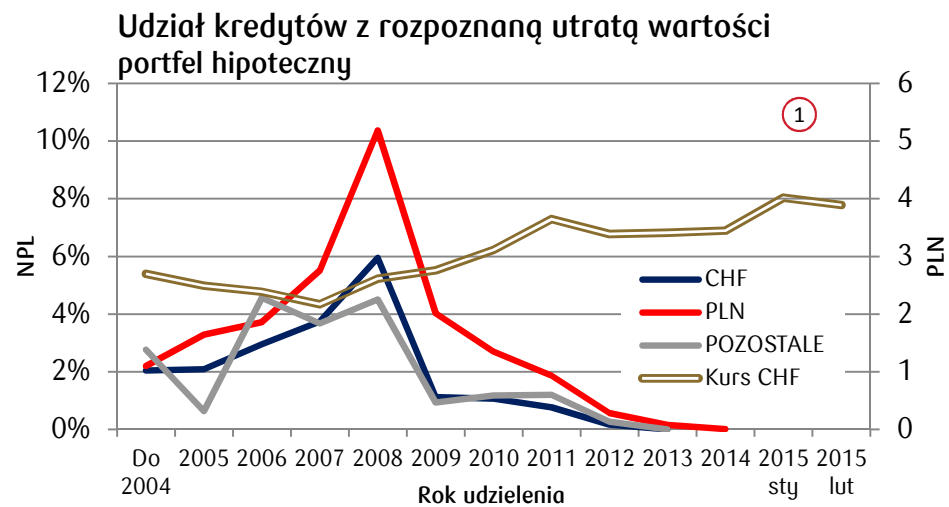
Wymagalność finansowania rynkowego w CHF na 31.12.2014 r.



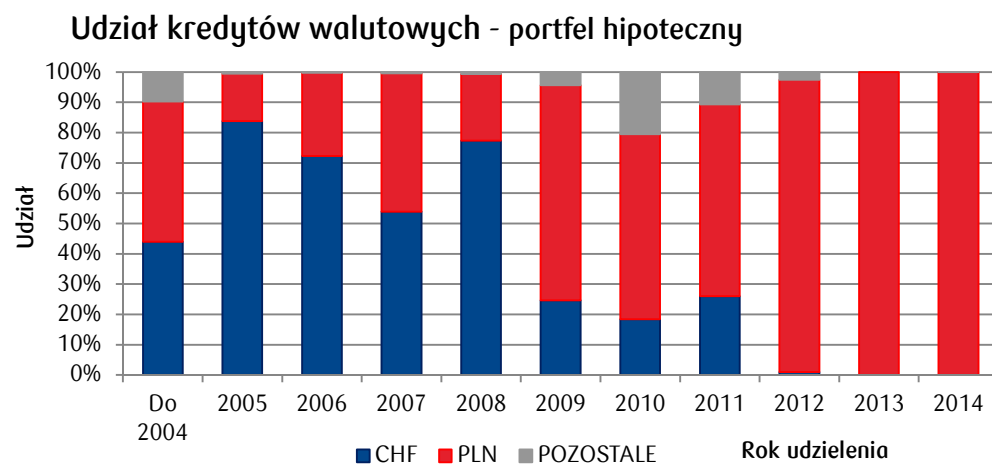
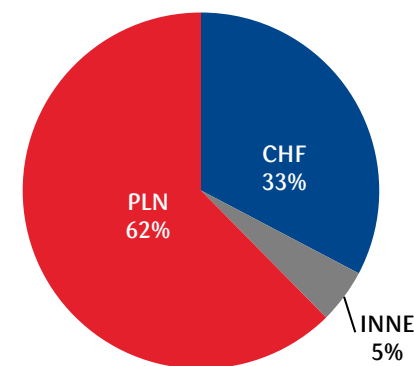
# Aktualna struktura portfela hipotecznego



Bank Polski



### Struktura walutowa portfela hipotecznego (stan na 31.12.2014r.)



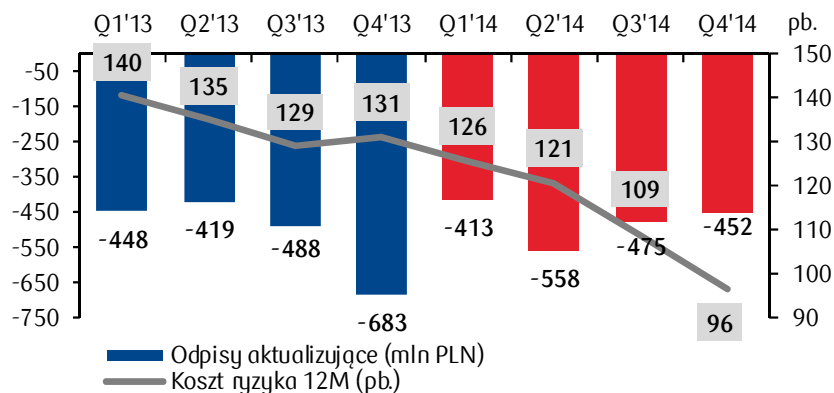
<sup>1</sup> Portfel kredytów denominowanych w CHF charakteryzuje się zdecydowanie lepszą jakością od kredytów udzielonych w PLN, niezależnie od okresu, w którym je uruchamiano. Poziom wskaźnika NPL dla kredytów denominowanych w CHF jest wyższy niż w kredytach udzielonych w PLN z powodu spłat portfela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

# Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



Bank Polski

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

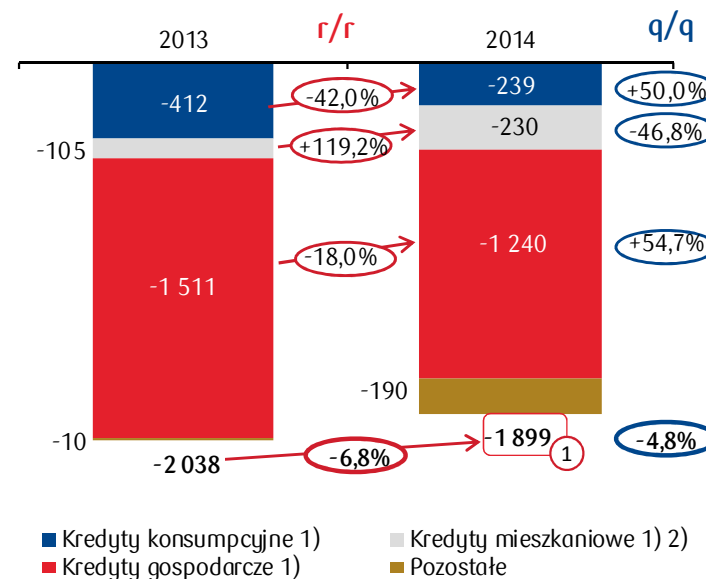


Wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości<sup>3)</sup>

	2013	2014	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	9,7%	8,0%	-1,7 pp.
Kredyty mieszkaniowe	3,6%	2,8%	-0,8 pp.
złotowe	3,1%	2,6%	-0,5 pp.
walutowe	4,6%	3,1%	-1,5 pp.
Kredyty gospodarcze	12,6%	11,6%	-1,0 pp.
<b>Ogółem</b>	<b>8,2%</b>	<b>6,9%</b>	<b>-1,3 pp.</b>

(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



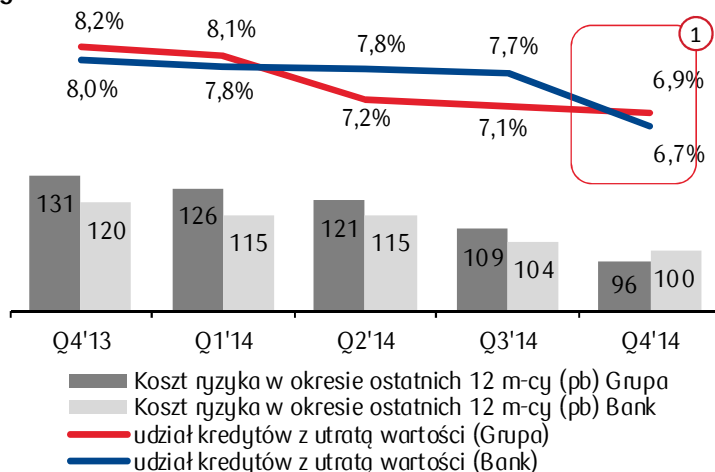
1) Poprawa wyniku z odpisów o 6,8% r/r głównie w efekcie spadku odpisów na portfelu kredytów konsumpcyjnych i gospodarczych

# Jakość portfela kredytowego

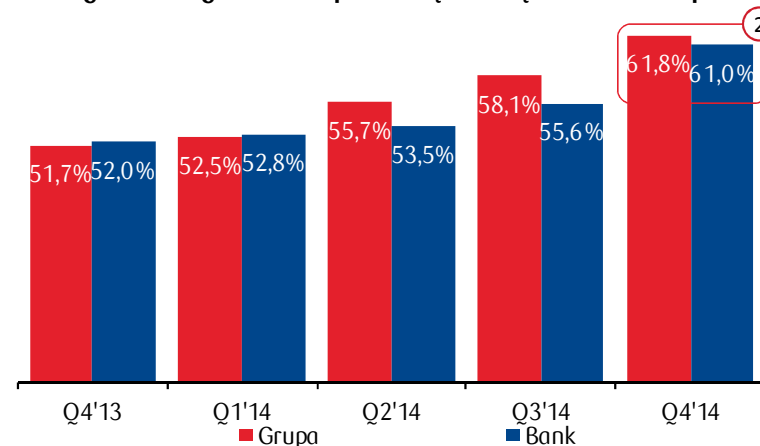


Bank Polski

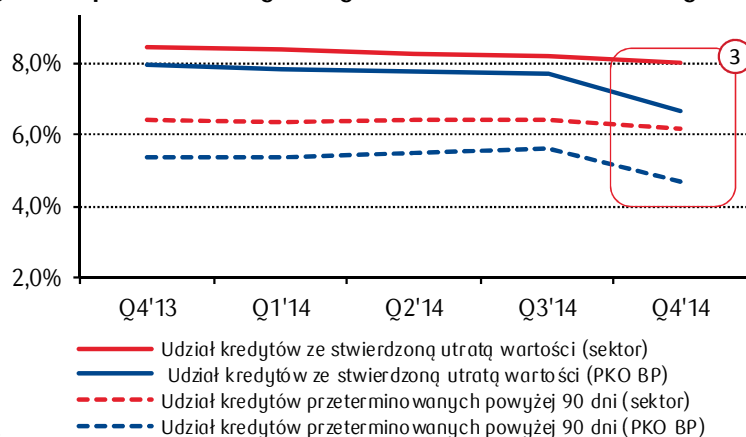
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

- 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.



## 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.

W dniu 26.10.2014 opublikowane zostały wyniki badania AQR oraz stress-testów, które potwierdziły silną pozycję kapitałową Banku. W każdym ze scenariuszy, nawet najbardziej skrajnym, rezultaty Banku znacząco przekraczają wymagane wskaźniki adekwatności kapitałowej

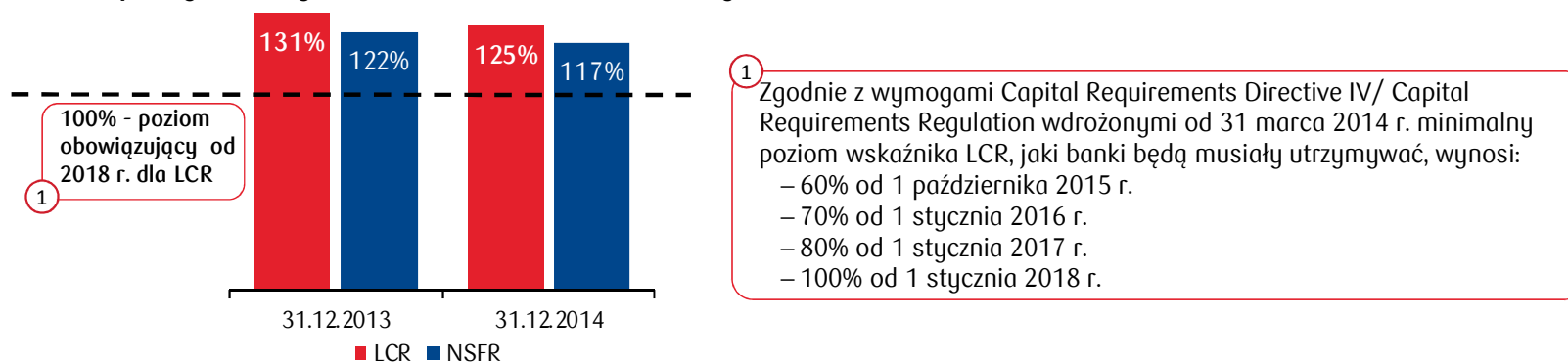
W dniu 15 stycznia 2015 r. Szwajcarski Bank Narodowy podjął decyzję o zaprzestaniu obrony minimalnego kursu wymiany EUR/CHF na poziomie 1,20, co spowodowało gwałtowne umocnienie kursu CHF/PLN.

Obserwowana skala osłabienia PLN wpływa na wielkość posiadanego przez Bank portfela kredytów walutowych denominowanych w CHF, co przekłada się na wzrost wymogów w zakresie funduszy własnych z tytułu ryzyka kredytowego i w konsekwencji powoduje spadek łącznego współczynnika wypłacalności (TCR) oraz współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 (CET1).

Bank szacuje, że przy kursie CHF/PLN na poziomie 4,20: (•) jednostkowy TCR obniżyłby się o 0,31 pp. (•) jednostkowy CET1 obniżyłby się o 0,35 pp.

Powyższe oszacowanie zostało opracowane na podstawie danych według stanu na 31 grudnia 2014 r.

## Płynność - Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR)



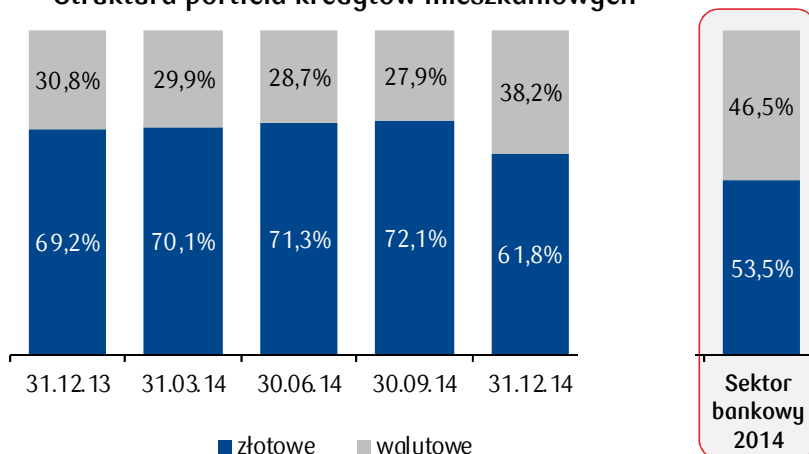
# Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



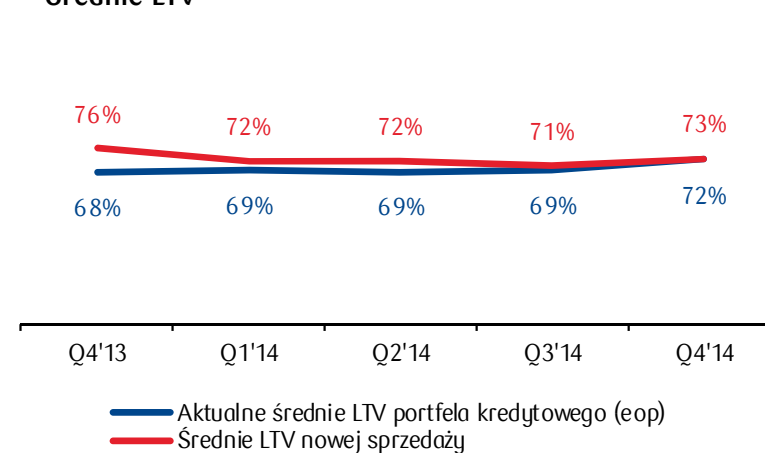
Bank Polski

Dane jednostkowe

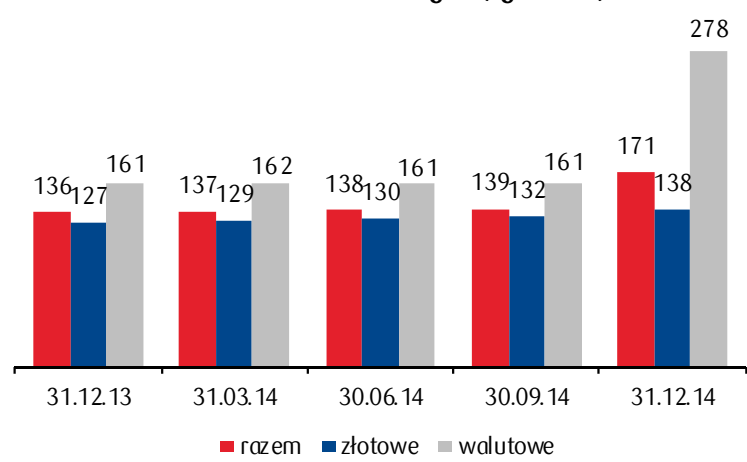
### Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



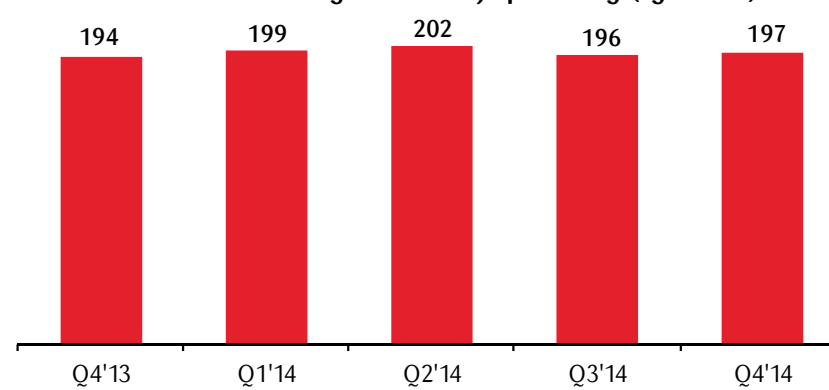
### Średnie LTV



### Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



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

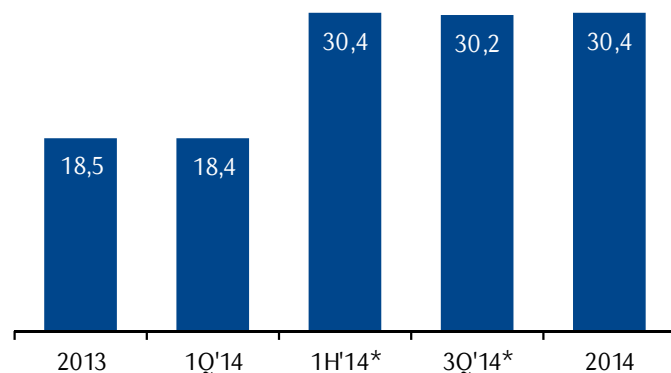


# Portfel kredytów mieszkaniowych w CHF

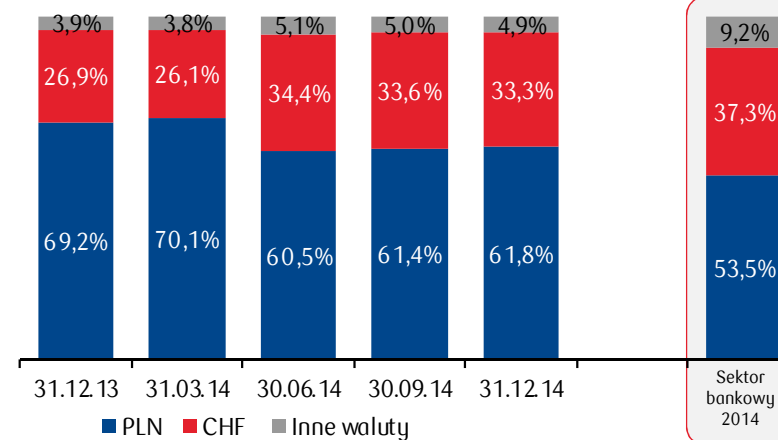


Bank Polski

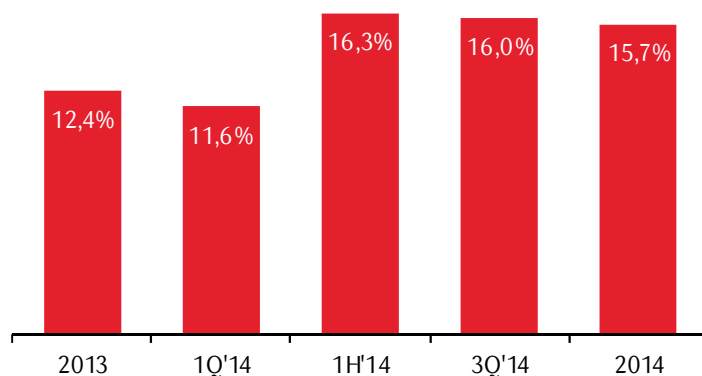
Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



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 1H'14 i 3Q'14 zawierają kredyty hipoteczne Nordea Bank Polska na poziomie ok. 12 mld PLN

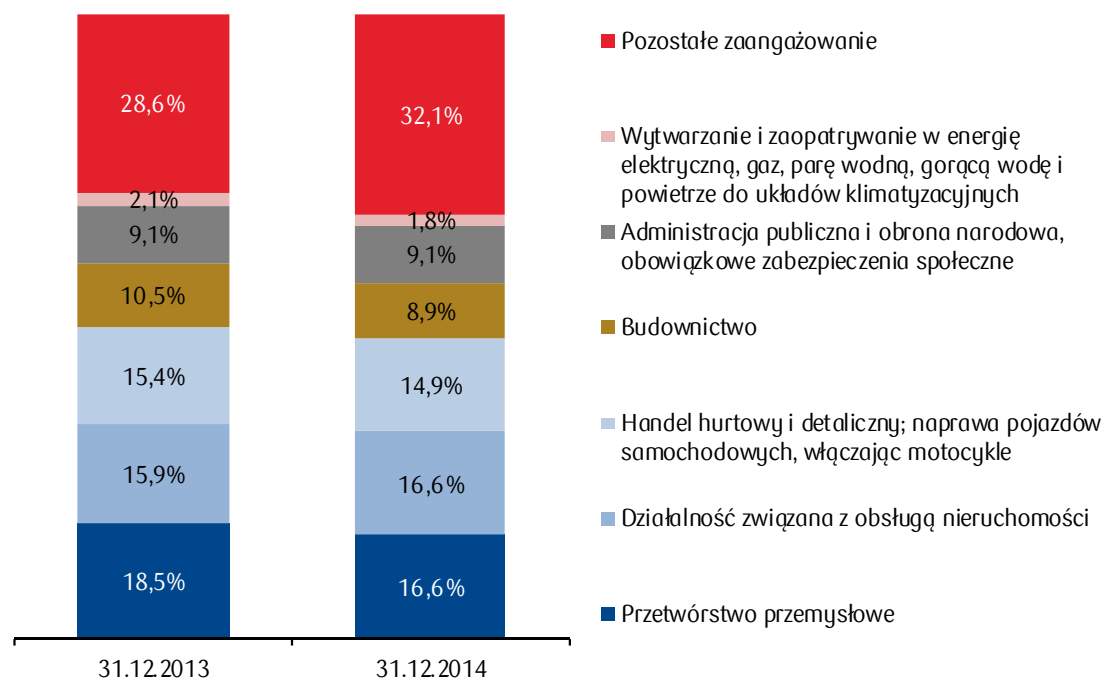


# Koncentracja ryzyka kredytowego

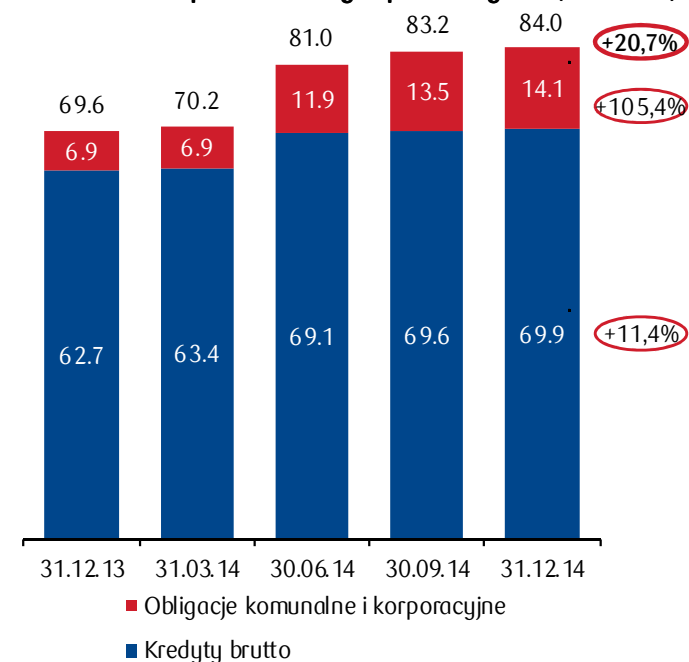


Bank Polski

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



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



<sup>1)</sup> Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Na koniec 2014 roku największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (16,6%), która zanotowała pewien spadek udziału w portfelu w skali roku (-1,8 pp.). Nieco mniejszy spadek udziału w portfelu (-1,6 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”. Jednocześnie największy wzrost udziału odnotowały pozostałe zaangażowania (+3,6 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

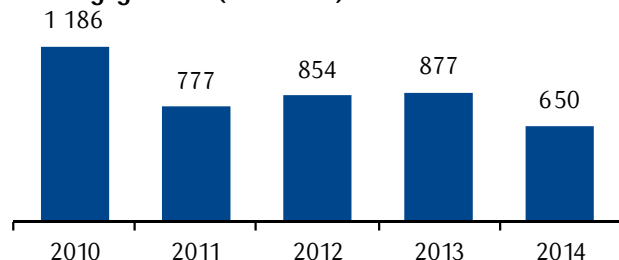
# Działalność na Ukrainie – w efekcie restrukturyzacji

## Kredobank najbezpieczniejszym bankiem na Ukrainie wg rankingu Forbes

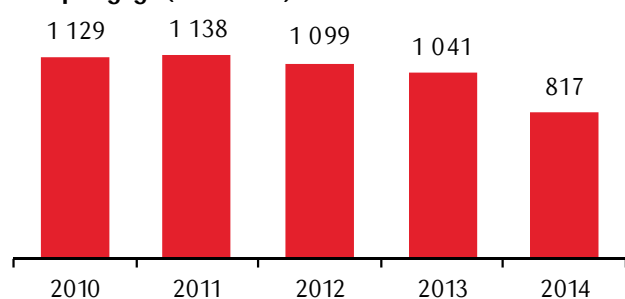


Bank Polski

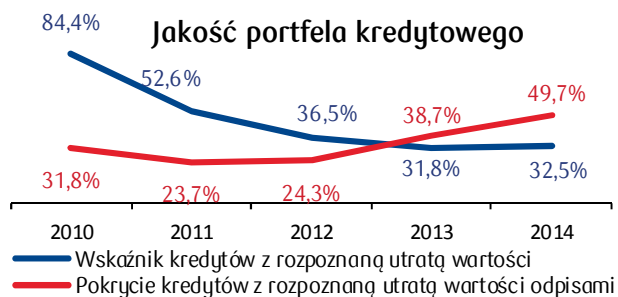
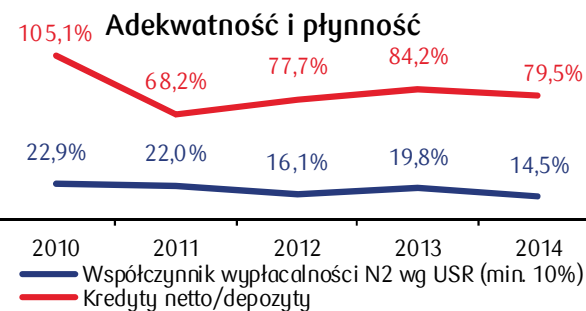
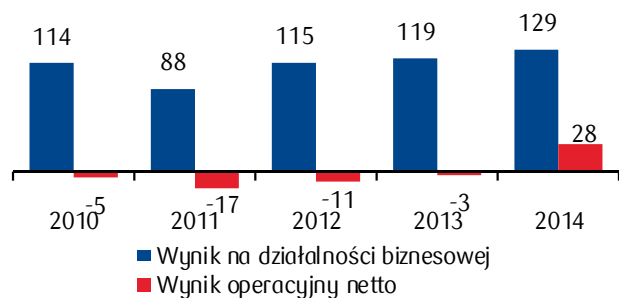
**Kredyty netto (mln PLN)**



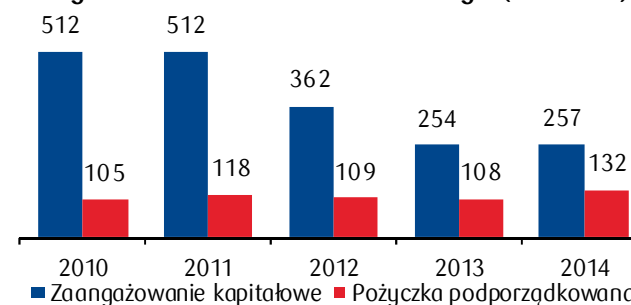
**Depozyty (mln PLN)**



**Wyniki finansowe (mln PLN)**



**Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)**



## Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	2013	1Q'14	1H'14	3Q'14	2014	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 318	6 333	6 357	6 358	6 660	+5.4%	+4.7%
Karty bankowe (tys.)	7 080	7 155	7 174	7 160	7 468	+5.5%	+4.3%
z czego: karty kredytowe	825	813	812	813	843	+2.2%	+3.7%
<b>Oddziały:</b>	<b>1 186</b>	<b>1 186</b>	<b>1 186</b>	<b>1 189</b>	<b>1 319</b>	<b>+11.2%</b>	<b>+10.9%</b>
- detaliczne	1 147	1 147	1 147	1 150	1 280	+11.6%	+11.3%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0.0%	0.0%
Agencje	1 074	1 069	1 054	1 027	1 001	-6.8%	-2.5%
Bankomaty	2 992	3 028	3 040	3 056	3 065	+2.4%	+0.3%
Aktywne aplikacje IKO (tys.)	101	136	169	196	228	+125.5%	+16.7%

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	2013	2014	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	6 721 962	7 522 931	+11,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 005 752	2 933 506	-2,4%
Wynik pozostały	979 152	690 127	-29,5%
Przychody z tytułu dywidend	5 766	6 511	+12,9%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	54 309	75 188	+38,4%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	67 484	150 050	+122,3%
Wynik z pozycji wymiany	241 848	235 797	-2,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	609 745	222 581	-63,5%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>10 706 866</b>	<b>11 146 564</b>	<b>+4,1%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(2 037 881)	(1 898 670)	-6,8%
Ogólne koszty administracyjne	(4 622 543)	(5 245 141)	+13,5%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(1 978)	31 810	x
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 044 464</b>	<b>4 034 563</b>	<b>-0,2%</b>
Podatek dochodowy	(816 271)	(791 747)	-3,0%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1 600)	(11 306)	+606,6%
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>3 229 793</b>	<b>3 254 122</b>	<b>+0,8%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

## – ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4'13 przekształcone*	Q1'14	Q2'14	Q3'14	Q4'14	Q4'14/ Q4'13	Q4'14/ Q3'14
Wynik z tytułu odsetek	1 714 529	1 739 828	1 939 034	1 978 715	1 865 354	+8,8%	-5,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	814 792	705 415	783 614	726 761	717 716	-11,9%	-1,2%
Wynik pozostały	646 811	102 932	227 737	185 711	173 747	-73,1%	-6,4%
Przychody z tytułu dywidend	-	-	6 091	315	105	x	-66,7%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	19 952	13 223	39 740	20 447	1 778	-91,1%	-91,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	2 706	6 639	31 907	33 338	78 166	+2788,6%	+134,5%
Wynik z pozycji wymiany	99 460	48 639	86 782	66 386	33 990	-65,8%	-48,8%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	524 693	34 431	63 217	65 225	59 708	-88,6%	-8,5%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>3 176 132</b>	<b>2 548 175</b>	<b>2 950 385</b>	<b>2 891 187</b>	<b>2 756 817</b>	<b>-13,2%</b>	<b>-4,6%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(683 199)	(413 458)	(557 683)	(475 209)	(452 320)	-33,8%	-4,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 281 446)	(1 125 760)	(1 342 754)	(1 337 200)	(1 439 427)	+12,3%	+7,6%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	1 450	(5 632)	12 945	15 948	8 549	+489,6%	-46,4%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 212 937</b>	<b>1 003 325</b>	<b>1 062 893</b>	<b>1 094 726</b>	<b>873 619</b>	<b>-28,0%</b>	<b>-20,2%</b>
Podatek dochodowy	(275 831)	(204 344)	(213 262)	(220 838)	(153 303)	-44,4%	-30,6%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1 212)	(3 593)	(5 923)	513	(2 303)	+90,0%	-548,9%
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>938 318</b>	<b>802 574</b>	<b>855 554</b>	<b>873 375</b>	<b>722 619</b>	<b>-23,0%</b>	<b>-17,3%</b>

\*) W związku ze zmianą zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących produktów ubezpieczeniowych, dane za okresy poprzednie zostały przedstawione w ujęciu porównywalnym

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 246 120	9 556 020	9 910 908	8 636 840	11 738 371	+62,0%	+35,9%
Należności od banków	1 893 441	5 000 037	2 470 074	3 153 197	2 486 686	+31,3%	-21,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	479 881	1 489 421	1 184 220	2 928 152	1 924 426	+301,0%	-34,3%
Pochodne instrumenty finansowe	3 000 860	2 747 203	3 385 895	4 539 493	5 494 822	+83,1%	+21,0%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	15 204 756	9 421 323	16 058 563	15 002 777	15 723 148	+3,4%	+4,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149 623 262	149 660 865	177 993 959	178 333 300	179 497 384	+20,0%	+0,7%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	14 111 083	17 005 788	21 872 268	22 703 448	22 512 583	+59,5%	-0,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 611 233	2 696 413	2 778 061	2 762 259	2 653 555	+1,6%	-3,9%
Inne aktywa	5 060 474	5 574 920	6 635 479	6 387 492	6 669 614	+31,8%	+4,4%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>199 231 110</b>	<b>203 151 990</b>	<b>242 289 427</b>	<b>244 446 958</b>	<b>248 700 589</b>	<b>+24,8%</b>	<b>+1,7%</b>

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	31.12.13	31.03.14	30.06.14	30.09.14	31.12.14	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 065	3 910	3 739	4 604	4 427	+8,9%	-3,8%
Zobowiązania wobec innych banków	3 747 337	4 370 969	19 239 394	19 771 512	19 394 482	+417,6%	-1,9%
Pochodne instrumenty finansowe	3 328 211	3 080 688	3 567 160	4 450 053	5 545 141	+66,6%	+24,6%
Zobowiązania wobec klientów	151 904 181	152 672 685	171 378 386	171 173 601	174 386 766	+14,8%	+1,9%
Zonowiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	-	-	2 541 254	2 637 729	2 679 722	x	+1,6%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	10 546 446	12 693 982	12 699 201	12 974 373	13 300 610	+26,1%	+2,5%
Zobowiązania podporządkowane	1 620 857	1 603 540	2 624 548	2 378 835	2 413 985	+48,9%	+1,5%
Pozostałe zobowiązania	2 925 688	2 787 310	4 222 097	4 053 988	3 359 905	+14,8%	-17,1%
Kapitał własny ogółem	25 154 325	25 938 906	26 013 648	27 002 263	27 615 551	+9,8%	+2,3%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>199 231 110</b>	<b>203 151 990</b>	<b>242 289 427</b>	<b>244 446 958</b>	<b>248 700 589</b>	<b>+24,8%</b>	<b>+1,7%</b>

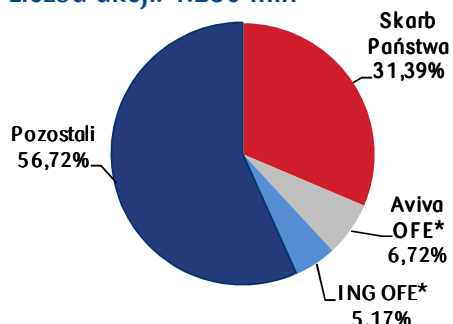


## Informacje ogólne o akcjach

- **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 24.07.12) oraz Aviva OFE (na dzień 29.01.2013)

## Polityka dywidendy przyjęta w dniu 4 kwietnia 2012 r. zakłada:

- stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania bankiem i stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku
- optymalne kształtowanie struktury kapitałowej 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
- rekomendowanie w przyszłości Walnemu Zgromadzeniu podejmowania uchwał w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie przewyższającej przyjęte wymogi kapitałowe wskazane poniżej:
  - współczynnik wypłacalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (CAR – capital adequacy ratio) będzie powyżej 12,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego,
  - współczynnik wypłacalności dla funduszy rdzennych Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku (common equity Tier 1 ratio) będzie powyżej 9,00% z zachowaniem niezbędnego bufora kapitałowego

## 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
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%



Niniejsza prezentacja („Prezentacja”) została przygotowana przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A. („PKO BP S.A.”, „Bank”) wyłącznie w celu informacyjnym na potrzeby klientów i akcjonariuszy Banku oraz analityków rynku i w żadnym przypadku nie może być traktowana jako proponowanie nabycia papierów wartościowych, oferta, zaproszenie czy zachęta do złożenia oferty nabycia, dokonania inwestycji lub przeprowadzenia transakcji dotyczących takich papierów wartościowych lub rekomendacja do zawierania jakichkolwiek transakcji, w szczególności dotyczących papierów wartościowych Banku. Informacje zawarte w Prezentacji pochodzą z ogólnie dostępnych i zdaniem Banku wiarygodnych źródeł. PKO BP S.A. nie może jednak zagwarantować ich prawdziwości ani zupełności. PKO BP S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie lub w oparciu o informacje zawarte w niniejszej Prezentacji.

Informacje zawarte w Prezentacji nie były poddane niezależnej weryfikacji i w każdym wypadku mogą podlegać zmianom. Publikowanie przez PKO BP S.A. danych zawartych w Prezentacji nie stanowi naruszenia przepisów prawa obowiązujących spółki, których akcje są notowane na rynku regulowanym, w szczególności na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Informacje w niej zawarte zostały przekazane do publicznej wiadomości przez PKO BP S.A. w ramach raportów bieżących lub okresowych, albo stanowią ich uzupełnienie, nie dając jednocześnie podstawy do przekazywania ich w ramach wypełniania przez Bank jako spółkę publiczną obowiązków informacyjnych.

W żadnym wypadku nie należy uznawać informacji znajdujących się w niniejszej Prezentacji za wyraźne lub dorozumiane oświadczenie czy zapewnienie jakiegokolwiek rodzaju składane przez Bank lub osoby działające w imieniu Banku. Ponadto, ani Bank, ani osoby działające w imieniu Banku nie ponoszą pod żadnym względem odpowiedzialności za jakiegokolwiek szkody, jakie mogą powstać, wskutek niedbalstwa czy z innej przyczyny, w związku z wykorzystaniem niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek informacji w niej zawartych, ani za szkody, które mogą powstać w inny sposób w związku z informacjami stanowiącymi część niniejszej Prezentacji.

Co do zasady, Bank nie ma obowiązku przekazywania do publicznej wiadomości aktualizacji i zmian informacji, danych oraz oświadczeń znajdujących się w niniejszej Prezentacji na wypadek zmiany strategii albo zamiarów Banku lub wystąpienia nieprzewidzianych faktów lub okoliczności, które będą miały wpływ na tę strategię lub zamiary Banku, chyba że obowiązek taki wynika z przepisów prawa.

Niniejsza Prezentacja zawiera informacje dotyczące sektora bankowego w Polsce, w tym także informacje na temat udziału PKO BP S.A. oraz innych banków w rynku. Z wyjątkiem danych, które zostały wskazane jako dane pochodzące wyłącznie z danego źródła, informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały sporządzone w oparciu o dane pochodzące od osób trzecich, które zostały wskazane w niniejszym dokumencie, oraz zawierają dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oparte na doświadczeniu Banku i jego znajomości sektora, w którym Bank prowadzi działalność. Ponieważ informacje rynkowe, o których mowa powyżej, zostały w części przygotowane w oparciu o dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie oraz nie zostały zweryfikowane przez niezależne podmioty, informacje te mają do pewnego stopnia charakter subiektywny, z wyjątkiem informacji, które zostały oznaczone jako informacje pochodzące od osób trzecich ze wskazanego źródła. Domniemywa się, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są oparte na uzasadnionych podstawach oraz że przygotowane informacje rynkowe należyście odzwierciedlają sytuację w sektorze bankowym oraz na rynkach, na których Bank prowadzi działalność. Nie ma jednak pewności, że takie dane szacunkowe, oceny, korekty i opinie są najważniejszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

Bank zwraca uwagę, że jedynym wiarygodnym źródłem danych na temat sytuacji PKO BP S.A., prognoz, zdarzeń dotyczących Banku, jego wyników finansowych oraz wskaźników są raporty bieżące i okresowe przekazywane przez PKO BP S.A. w ramach wykonywania obowiązków informacyjnych wynikających z prawa polskiego.

Niniejsza prezentacja nie podlega rozpowszechnianiu, bezpośrednio czy pośrednio, na terytorium albo do Stanów Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanady oraz Japonii.



**Kontakt:**

**Biuro Relacji Inwestorskich**

Lidia Wilk – Dyrektor

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

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

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

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



Bank Polski

**Kalendarium:**

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