



Bank Polski

# Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego za 3 kwartał 2016 roku

7 listopada 2016 r.

# Wybrane inicjatywy biznesowe w III kwartale 2016 r.



Bank Polski



## PKO Bank Polski jednym z najbezpieczniejszych banków w UE

Test warunków skrajnych przeprowadzony przez Europejski Urząd Nadzoru Bankowego pokazał, że PKO Bank Polski jest w gronie najbezpieczniejszych banków w UE. Wysoki poziom bezpieczeństwa wynika m. in. z silnej bazy kapitałowej, opartej głównie na zakumulowanych zyskach, oraz korzystnego wpływu modelu biznesowego Banku i dominacji w strukturze bilansu tradycyjnych instrumentów finansowych takich jak kredyty i depozyty.



## PKO Bank Polski pracuje nad uruchomieniem oddziału korporacyjnego w Czechach

Uruchomienie placówki korporacyjnej Banku w Czechach jest elementem strategii ekspansji międzynarodowej zakładającej podążanie za klientami. Czechy należą do najważniejszych partnerów gospodarczych Polski. Zajmują 5 miejsce pod względem obrotów handlowych (po Niemczech, Rosji, Chinach i Włochach) oraz są drugim największym odbiorcą polskich towarów. Eksport polskich firm do Czech dynamicznie się zwiększa (wartość eksportu w 2015 r. wyniosła 11,8 mld euro i była o 10% wyższa niż w 2014 r.).



## PKO Bank Polski partnerem strategicznym PFR we wspieraniu polskiego eksportu

PKO Bank Polski, jako partner strategiczny, będzie współpracował z Polskim Funduszem Rozwoju przy wspieraniu polskiego eksportu. Za pośrednictwem Banku, polscy przedsiębiorcy będą mogli korzystać z oferty produktów finansowych i doradczych udostępnianych przez PFR w ramach Programu Ekspansji Międzynarodowej Polskich Przedsiębiorstw.



## Let's Fintech with PKO Bank Polski!

PKO Bank Polski po raz kolejny włączył się w program akceleracyjny dla start-upów realizowany wspólnie z MIT Enterprise Forum Poland. W II edycji programu Bank jest opiekunem ścieżki „Let's Fintech with PKO Bank Polski!”, dedykowanej start-upom, których pomysły obejmują rozwiązania finansowe związane z płatnościami, bankowością mobilną i internetową, bezpieczeństwem oraz inwestycjami. Program służy wyłonieniu i wsparciu najciekawszych start-upów technologicznych.



## Nowy program inwestycyjny dla klientów Banku - Autolokacja

Bank wprowadził do oferty nowość na rynku - Program Inwestycyjny Autolokacja, skierowany do klientów poszukujących innowacyjnych, a zarazem prostych rozwiązań dla swoich oszczędności. Autolokacja to produkt, w ramach którego klient otrzymuje 12-miesięczną lokatę z automatycznym (systematycznym) transferem środków z lokaty na wybrany subfundusz inwestycyjny (inwestowanie już od kwoty 10 tys. zł).



## Lider Informatyki 2016 w cyfrowej erze biznesu

PKO Bank Polski został zwycięzcą tegorocznej edycji konkursu „Computerworld” Lider Informatyki w kategorii „bankowość i finanse”. O wyróżnieniu zdecydowało zaangażowanie Banku w program budowy cyfrowego państwa, wdrażanie nowoczesnych rozwiązań w sektorze administracji oraz działania na rzecz integracji sektora bankowego wokół idei cyfryzacji.

# Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- PKO Bank Polski przyjął nową strategię na lata 2016-2020, która do końca 2020 roku zakłada m.in.: poziom ROE powyżej 10%, obniżenie wskaźnika C/I do poziomu poniżej 45%, utrzymanie kosztu ryzyka w przedziale 75-85 pb.
- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego po 3 kwartałach 2016 r. wyniósł 2,3 mld PLN i był o 5,3% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie ubiegłego roku
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej po 3 kwartałach 2016 r. roku ukształtował się na poziomie 8,9 mld PLN (+12,7% r/r) i determinowany był wzrostem wyniku z odsetek o 10,9% r/r, głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 20,2% r/r, a także zdarzeniami jednorazowymi
- Na wyniki obydwu minionych kwartałów wpływały zdarzenia jednorazowe, w II kwartale transakcja przejęcia Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., której wpływ na wynik netto GK wyniósł 338,2 mln PLN, w III kwartale sprzedaż składników majątku spółki Qualia Development, której wpływ na wynik netto GK wyniósł 109,7 mln PLN. Po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych zysk III kwartału ukształtowałby się na poziomie 658,8 tj. o 23,1% więcej q/q. Uwzględniając te zdarzenia w III kwartale 2016 roku zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego wyniósł 769 mln PLN i był o 12% niższy od uzyskanego w poprzednim kwartale
- Ogólne koszty administracyjne w III kwartale 2016 r. wyniosły 1,4 mld PLN i były o 1,3% niższe w porównaniu do poprzedniego kwartału
- **Umocnienie wiodącej pozycji rynkowej**
  - wzrost aktywów do poziomu 275,6 mld PLN (+8,1% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 193,2 mld PLN (+4,3% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 201,2 mld PLN (+12,9% r/r)
  - utrzymanie wysokiego udziału w rynku kredytów (17,6%) i depozytów (17,3%)
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
  - obniżenie kosztu ryzyka o 5 pb. r/r do poziomu 73 pb. w ujęciu rocznym
  - wzrost wskaźnika coverage ratio o 1,8 pp. r/r, do poziomu 65,3%,
  - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,7 pp. r/r do poziomu 6,2%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania**
  - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) w III kwartale 2016 r. na poziomie 52,7%, (45,3% bez podatku bankowego)
  - zwrot z kapitałów (ROE) w III kwartale na poziomie 9,6% (12,4% bez podatku bankowego)
  - zwrot z aktywów (ROA) w III kwartale na poziomie 1,1% (1,4% bez podatku bankowego)
  - marża odsetkowa w III kwartale 2016 r. na poziomie 3,17%
- **Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej**
  - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 83,7%
  - łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 16,00 % a współczynnik kapitału Tier1 14,65% (dla Banku odpowiednio: 17,03% i 15,63%), wzrost o 1,52 pp. r/r, głównie w efekcie zwiększenia funduszy własnych z tytułu akumulacji zysku wypracowanego w 2015 roku oraz zaliczenia, za zgodą KNF, do kapitału Tier 1 zysku netto Banku osiągniętego za 1H 2016 roku w wysokości 1,2 mld PLN.
- 2 listopada podpisano umowę nabycia 100% akcji Raiffeisen Leasing Polska S.A przez PKO Leasing. Transakcja umożliwi m.in. zdobycie pozycji lidera rynku leasingu z udziałem na poziomie ponad 13%, zwiększenie wskaźnika EPS o ok. 4% począwszy od 2018 roku

# Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	3Q'16	3Q'15	Zmiana r/r	Q3'16	Q2'16	Zmiana q/q	
<b>Wynik finansowy (mln PLN)</b>	Wynik z odsetek	5 734	5 172	+10,9%	1 971	1 909	+3,3%
	Wynik z prowizji	1 988	2 157	-7,8%	686	667	+3,0%
	Wynik na działalności biznesowej	8 874	7 873	+12,7%	3 041	3 147	-3,4%
	Koszty działania	-4 134	-4 113	+0,5%	-1 378	-1 396	-1,3%
	Odpisy aktualizujące	-1 202	-1 111	+8,2%	-419	-400	+4,7%
	Podatek od niektórych instytucji finansowych	-595	-	x	-225	-221	+2,0%
	Zysk netto	2 281	2 165	+5,3%	769	874	-12,0%
<b>Dane bilansowe (mld PLN)</b>	Aktywa	275,6	254,9	+8,1%	275,6	272,4	+1,2%
	Kredyty netto	193,2	185,2	+4,3%	193,2	191,5	+0,9%
	Depozyty	201,2	178,3	+12,9%	201,2	199,4	+0,9%
	Stabilne źródła finansowania	230,7	211,2	+9,2%	230,7	229,7	+0,4%
	Kapitały własne	32,3	29,6	+9,3%	32,3	31,6	+2,3%

# Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	3Q'16	3Q'15	Zmiana r/r	Q3'16 <sup>2)</sup>	Q2'16 <sup>2)</sup>	Zmiana q/q	
<b>Podstawowe wskaźniki finansowe</b>	ROE netto (%)	8,8	10,2	-1,4 pp.	9,6	11,2	-1,7 pp.
	ROE netto (%) bez podatku bankowego	10,7	10,2	+0,5 pp.	12,4	14,1	-1,7 pp.
	ROA netto (%)	1,0	1,1	-0,1 pp.	1,1	1,3	-0,2 pp.
	ROA netto (%) bez podatku bankowego	1,2	1,1	+0,1 pp.	1,4	1,6	-0,2 pp.
	C/I (%)	57,0	52,2	+4,8 pp.	52,7	51,4	+1,3 pp.
	C/I (%) bez podatku bankowego	51,9	52,2	-0,3 pp.	45,3	44,4	+0,9 pp.
	Marża odsetkowa <sup>1)</sup> (%)	3,15	3,09	+0,06 pp.	3,17	3,17	+0,00 pp.
<b>Jakość portfela kredytowego</b>	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,2	6,9	-0,73 pp.	6,2	6,5	-0,3 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	65,3	63,5	+1,8 pp.	65,3	65,0	+0,3 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	73	78	-5 pb.	74	76	-2 pb.
<b>Pozycja kapitałowa</b>	Łączny współczynnik kapitałowy (%)	16,00	14,48	+1,52 pp.	16,00	15,21	+0,79 pp.
	Współczynnik kapitału Tier 1 (%)	14,65	13,17	+1,48 pp.	14,65	13,86	+0,79 pp.

(1) 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)

(2) Wskaźniki dla kwartału, przy czym ROE, ROA, marża odsetkowa oraz koszt ryzyka urocznione

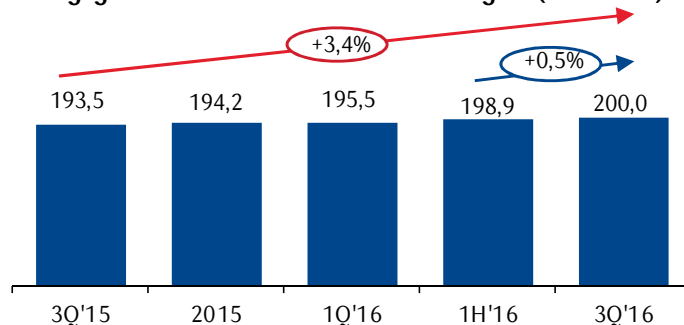
# Trendy wolumenów według linii biznesowych

## Dynamiczny wzrost wolumenów depozytów i kredytów brutto

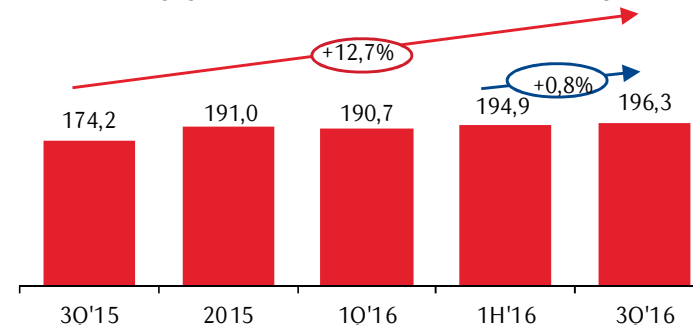


Bank Polski

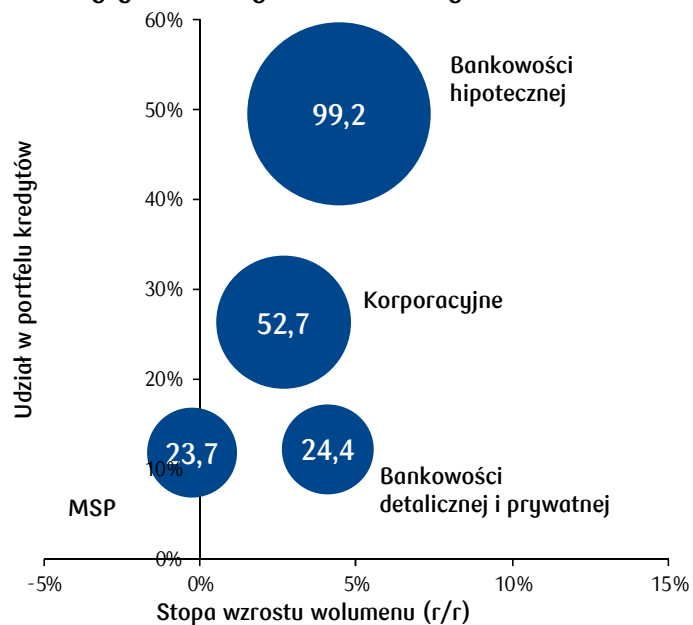
Kredyty brutto - suma linii biznesowych (mld PLN)



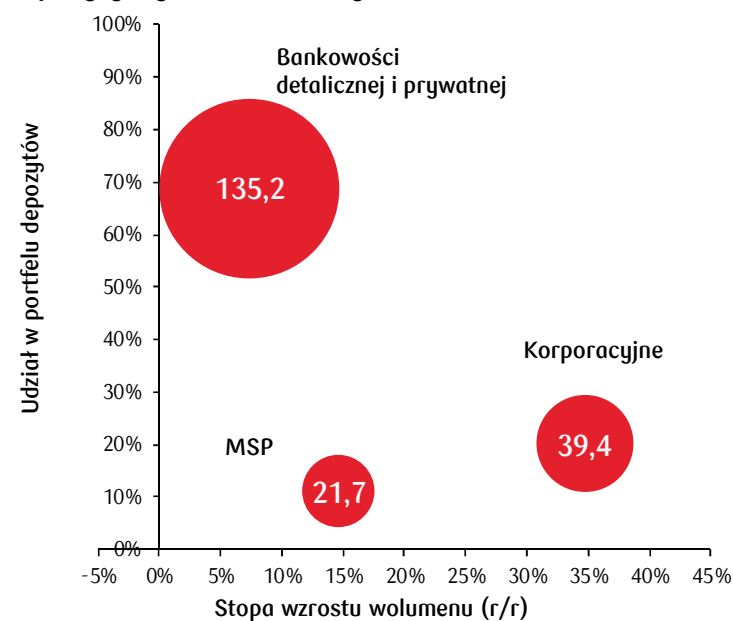
Depozyty klientów - suma linii biznesowych (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 30.09.2016



Depozyty wg linii biznesowych na 30.09.2016



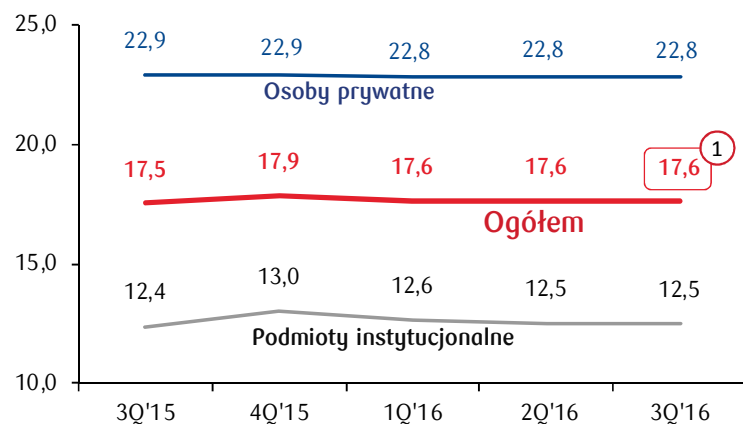
# Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego

## Utrzymanie wiodącego udziału w rynku kredytów i depozytów

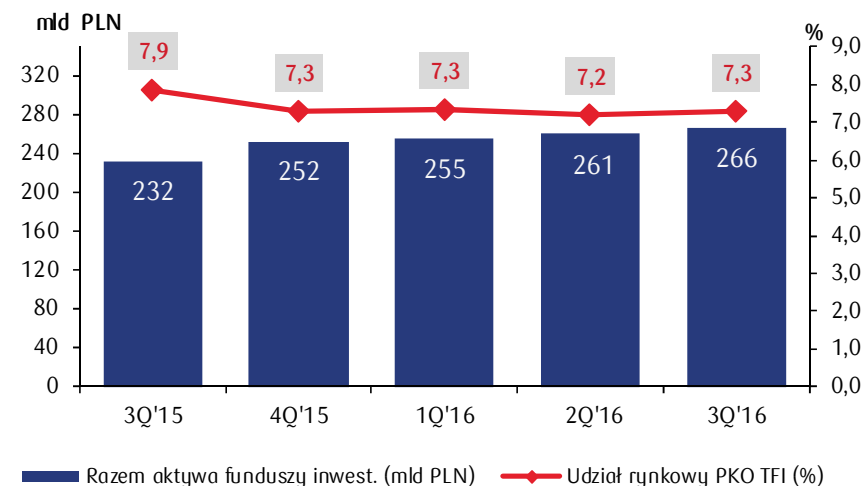


Bank Polski

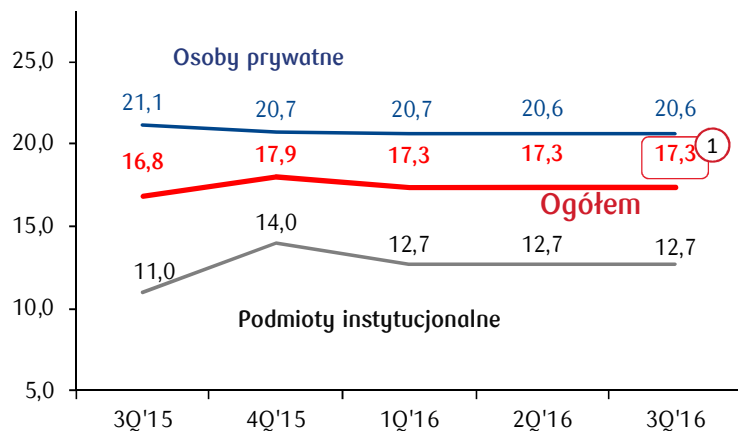
### Udział w rynku – kredyty (%)



### Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



### Udział w rynku – depozyty (%)



<sup>1</sup> Utrzymanie wysokiego udziału w rynku depozytów i kredytów w stosunku do poprzedniego kwartału na konkurencyjnym krajowym rynku bankowym.

# Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na 2016 rok



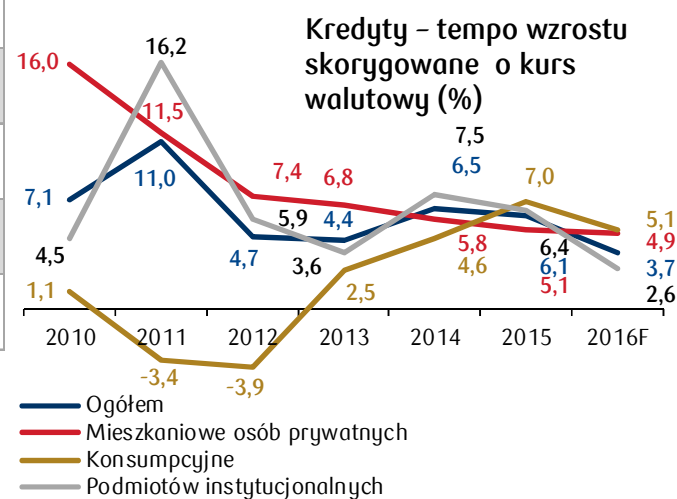
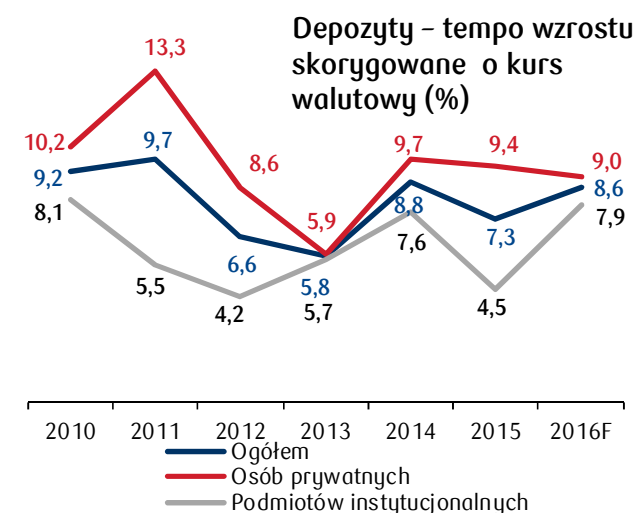
Bank Polski

		2013	2014	2015	2016F
PKB	% r/r	1,4	3,3	3,9	2,7
Spożycie indywidualne	% r/r	0,3	2,6	3,2	3,4
Inwestycje	% r/r	-1,1	10,0	6,1	-4,1
Deficyt sektora finansów publicznych <sup>1)</sup>	% PKB	-4,1	-3,4	-2,6	-2,2
Dług publiczny <sup>2)</sup>	% PKB	53,3	48,1	49,0	49,8
Inflacja	%	0,9	0,0	-0,9	-0,6
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	11,4	9,7	8,4
WIBOR 3M	% k.o.	2,71	2,06	1,73	1,70
Stopa referencyjna	% k.o.	2,50	2,00	1,50	1,50
EURPLN	PLN k.o.	4,15	4,26	4,26	4,40
USDPLN	PLN k.o.	3,01	3,51	3,90	4,07

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku







Bank Polski

# Wyniki finansowe

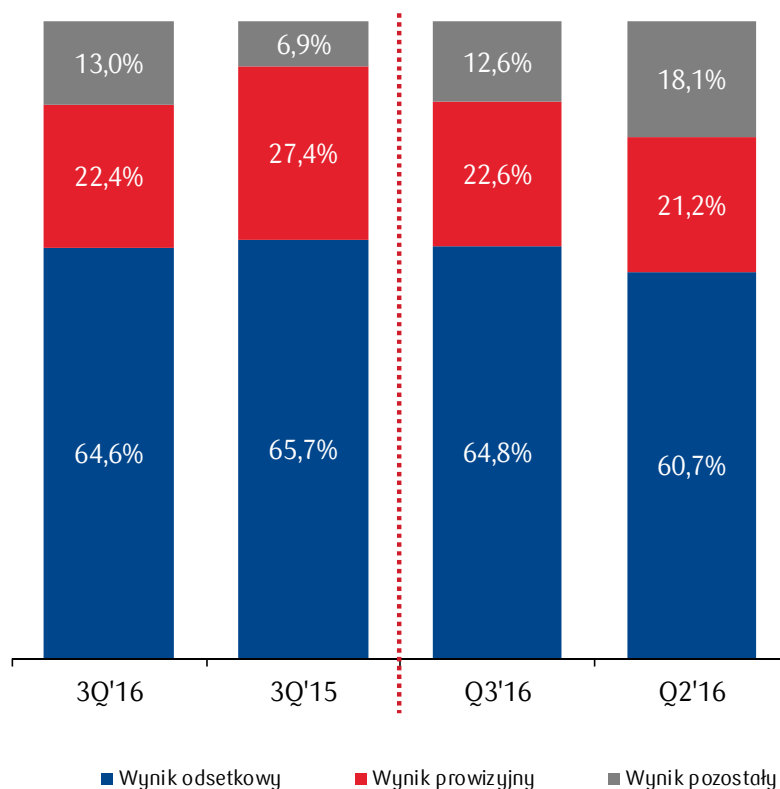
# Wynik na działalności biznesowej

Istotny wzrost udziału wyniku pozostałego w strukturze wyniku na działalności biznesowej, w głównej mierze na skutek rozliczenia transakcji z Visa i sprzedaży składników majątku spółki Qualia Development



Bank Polski

## Struktura wyniku na działalności biznesowej



	<i>mln PLN</i>	3Q'16	3Q'15	Zmiana r/r	Q3'16	Q2'16	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		5 734	5 172	+10,9%	1 971	1 909	+3,3%
Wynik prowizyjny		1 988	2 157	-7,8%	686	667	+3,0%
Wynik pozostały		1 151	544	+111,6%	384	571	-32,8%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		529 <sup>1)</sup>	97	+443,8%	57	429 <sup>1)</sup>	-86,6%
Wynik z pozycji wymiany		351	259	+35,5%	148	109	+35,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		272 <sup>2)</sup>	188	+44,6%	179 <sup>2)</sup>	33	+443,0%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>		<b>8 874</b>	<b>7 873</b>	<b>+12,7%</b>	<b>3 041</b>	<b>3 147</b>	<b>-3,4%</b>

- 1) Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych w II kwartale 2016 r. determinowany był rozliczeniem transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc. Z tego tytułu w wyniku Banku na inwestycyjnych papierach wartościowych uwzględniono 417,6 mln PLN
- 2) Z tytułu sprzedaży składników majątku spółki Qualia Development Sp. z o.o. i jej spółek zależnych w wynikach finansowych GK w pozycji pozostałe przychody i koszty operacyjne netto rozpoznane zostały dodatkowe przychody w wartości 114 mln PLN.

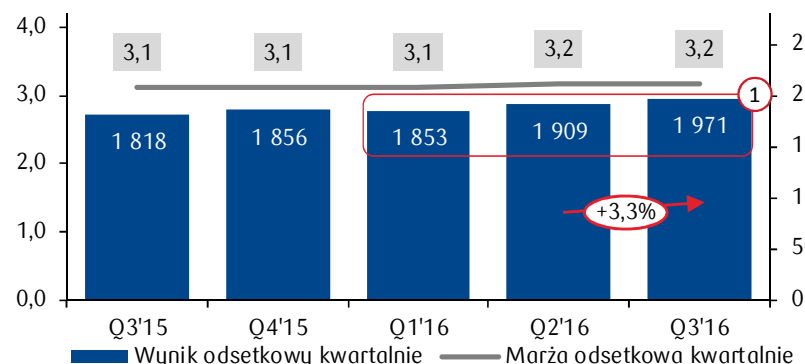
# Wynik odsetkowy (1)

Kontynuacja odbudowy wyniku odsetkowego w III kwartale głównie dzięki zwiększeniu przychodów odsetkowych. Po 3 kwartałach duży spadek kosztów odsetkowych

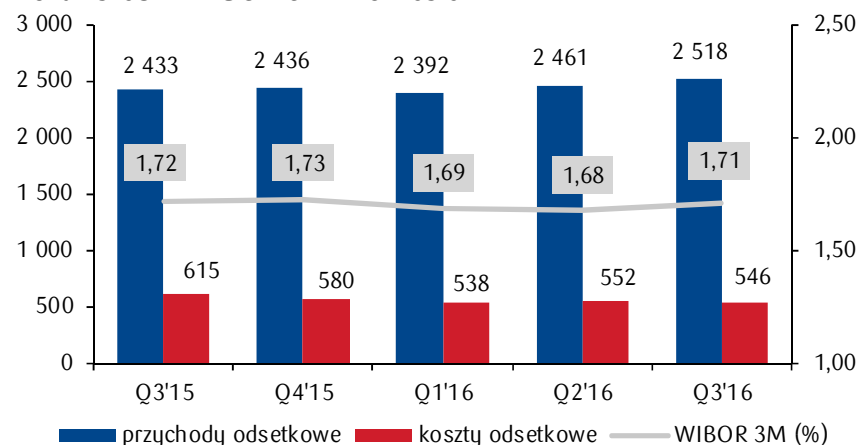


Bank Polski

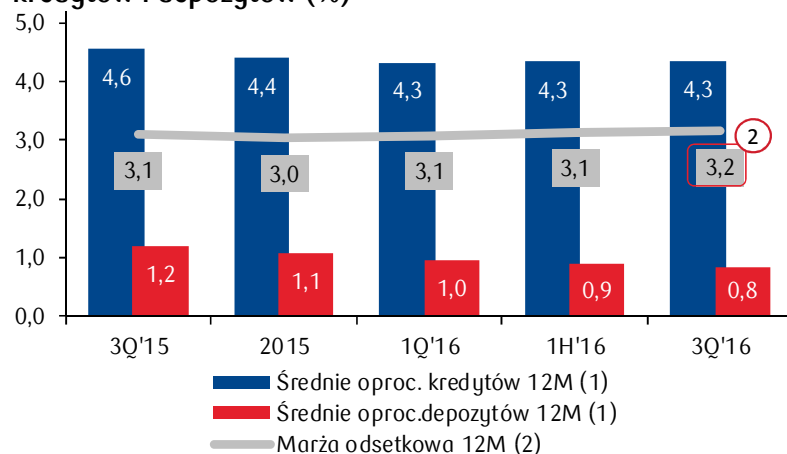
Wynik odsetkowy (mln PLN)



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



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



1

Po 3 kwartałach 2016r. wzrost wyniku odsetkowego o 561,8 mln PLN (+10,9%) r/r, przede wszystkim na skutek spadku kosztów odsetkowych o 413,2 mln PLN, związanego z dostosowaniem warunków cenowych oferty depozytowej do spadku rynkowych stóp procentowych oraz wyższych przychodów odsetkowych o 148,6 mln PLN, związanych ze wzrostem wolumenów aktywów,

2

Marża odsetkowa wzrosła o 0,1 p.p. r/r do poziomu 3,2% na koniec III kwartału 2016 r. w efekcie wzrostu zannualizowanego wyniku odsetkowego, przy wzroście wolumenu średnich aktywów oprocentowanych (głównie portfela kredytów mieszkaniowych i konsumpcyjnych oraz portfela papierów wartościowych).

- (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)

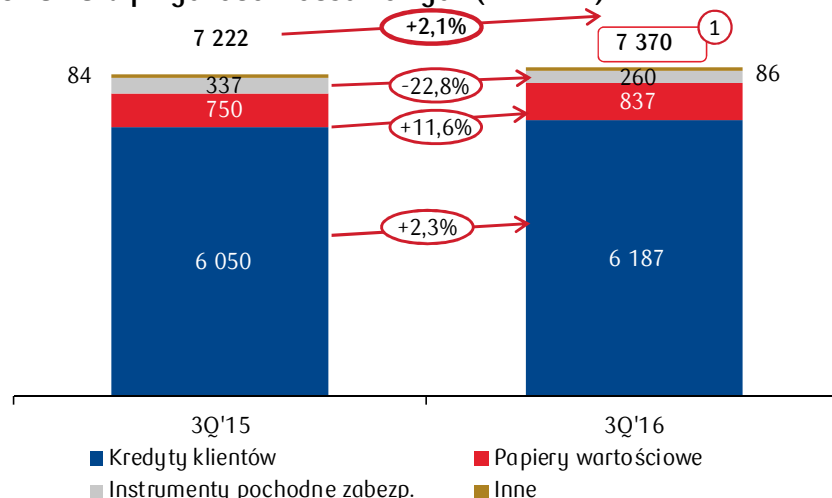
# Wynik odsetkowy (2)

Znaczący spadek kosztów odsetkowych w wyniku dostosowania oferty do niższych rynkowych stóp procentowych

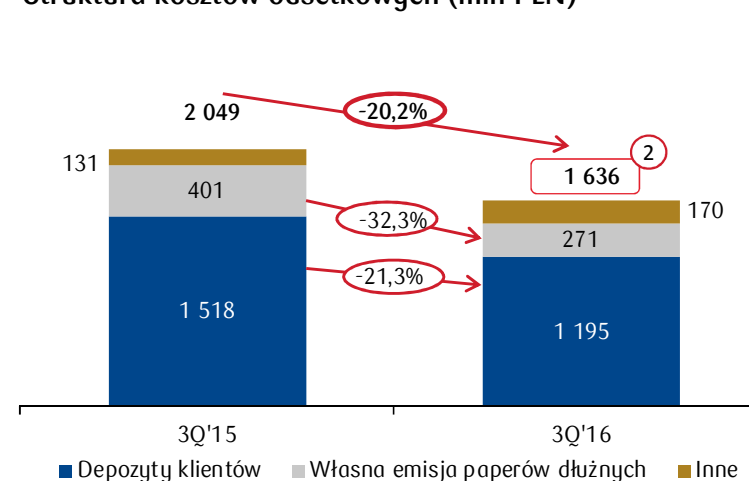


Bank Polski

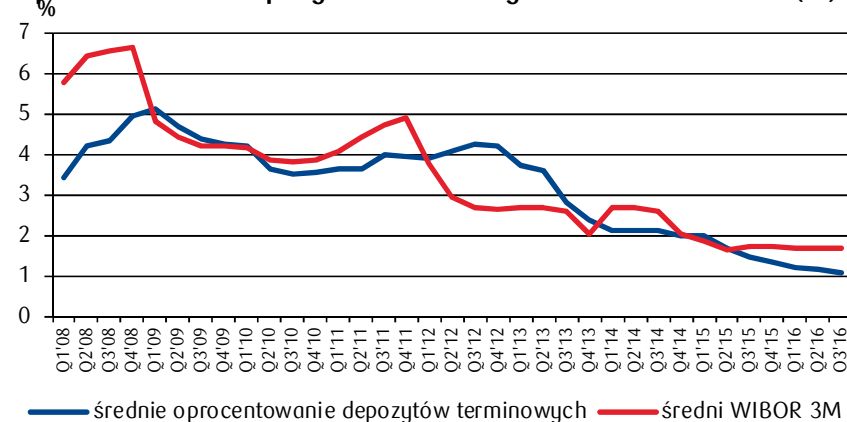
Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



1 Wzrost przychodów odsetkowych o 2,1% r/r, w efekcie wzrostu:  
 – przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (137,1 mln PLN r/r), przede wszystkim na skutek wzrostu portfela kredytowego, przy spadku średniego oprocentowania wynikającego z niższych złotych rynkowych stóp procentowych,  
 – przychodów od papierów wartościowych o 86,7 mln PLN r/r, jako efektu wzrostu średniego wolumenu portfela,

2 Obniżenie kosztów odsetkowych o 20,2 % r/r głównie w efekcie spadku:  
 – kosztów z tytułu zobowiązań wobec klientów o 323,3 mln PLN r/r, wynikającego głównie z niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych, dostosowania oferty cenowej oraz wygasania lokat z warunkami cenowymi sprzed obniżki stóp RPP,  
 – kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych i zobowiązań podporządkowanych o 129,5 mln PLN r/r, związanym z obniżeniem poziomu zobowiązań z emisji obligacji na zagranicznych rynkach finansowych oraz niższymi kosztami obsługi długu na rynku krajowym.

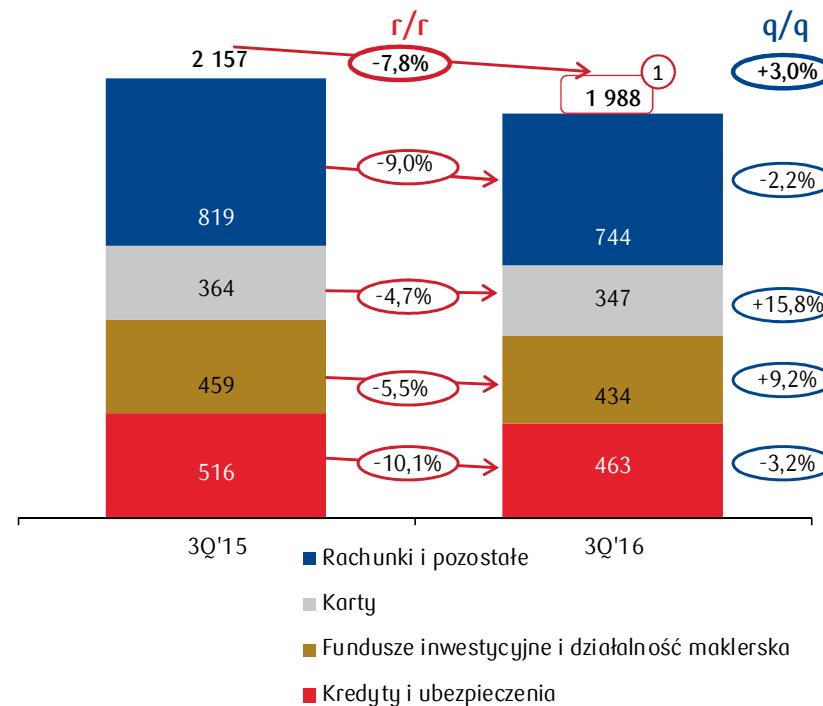
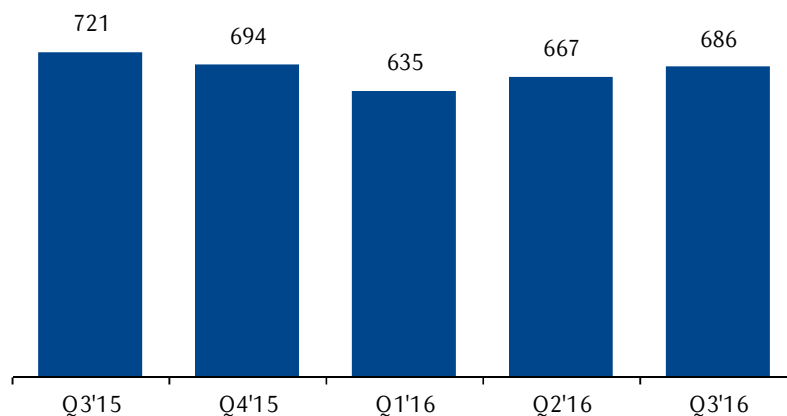
# Wynik z prowizji i opłat

## Kontynuacja poprawy kwartalnego wyniku prowizyjnego



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



1

Poziom wyniku prowizyjnego po 3 kwartałach 2016 r. w relacji do poprzedniego roku był w głównej mierze determinowany przez :

- efekt wysokiej bazy odniesienia przychodów z tytułu kart bankowych, w 2015 roku Bank otrzymał dopłaty z organizacji płatniczych z tytułu renowacji umów z organizacjami płatniczymi,
- wzrost sprzedaży produktów ubezpieczeniowych oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej, od której wyniki na poziomie GK prezentowane są w kategorii: wynik pozostały z działalności ubezpieczeniowej
- spadek przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek, głównie dotyczących kredytów gospodarczych, częściowo zrekomensowany wzrostem prowizji związanych z udzielaniem kredytów mieszkaniowych,
- obniżenie prowizji od obrotu papierami wartościowymi, w wyniku zmniejszenia zainteresowania klientów rynkiem giełdowym.

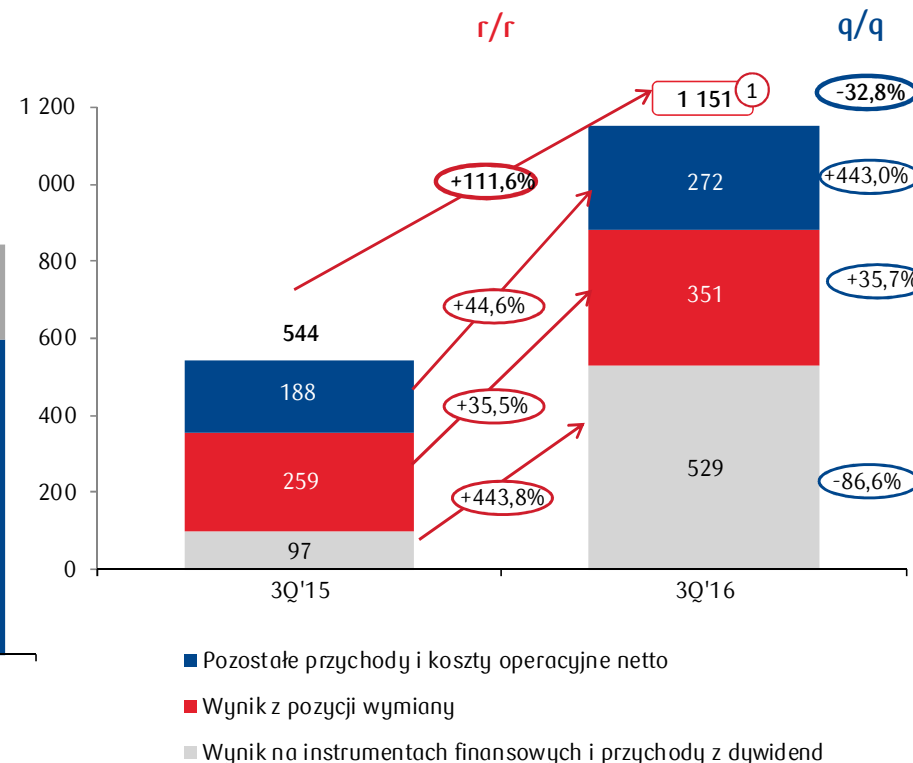
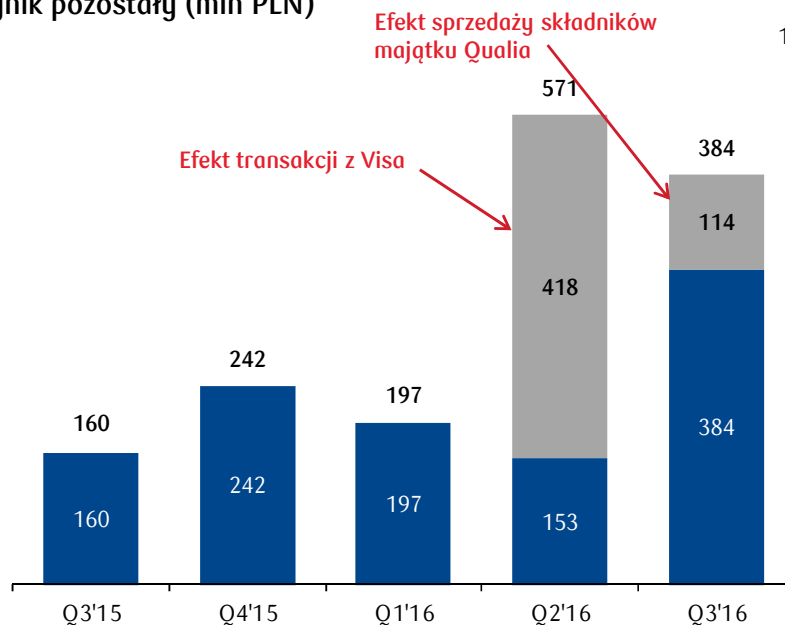
# Wynik pozostały

Istotny wzrost wyniku pozostałego, wspartego przychodami z transakcji Visa i sprzedażą składników majątku spółki Qualia Development



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



1

Ponad dwukrotny wzrost wyniku pozostałego po 3 kwartałach w głównej mierze determinowany przez:

- wyższy wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych determinowany rozliczeniem w II kwartale transakcji przejęcia spółki Visa Europe Limited przez spółkę Visa Inc., w której Bank brał udział. Z tego tytułu w wyniku Banku na inwestycyjnych papierach wartościowych uwzględniono 417,6 mln PLN,
- wzrost wynik z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych netto, głównie jako efekt dwóch transakcji sprzedaży w III kwartale 2016 r. składników majątku spółki Qualia Development i jej spółek zależnych. Z tego tytułu wpływ na wynik brutto GK wyniósł 114 mln PLN.

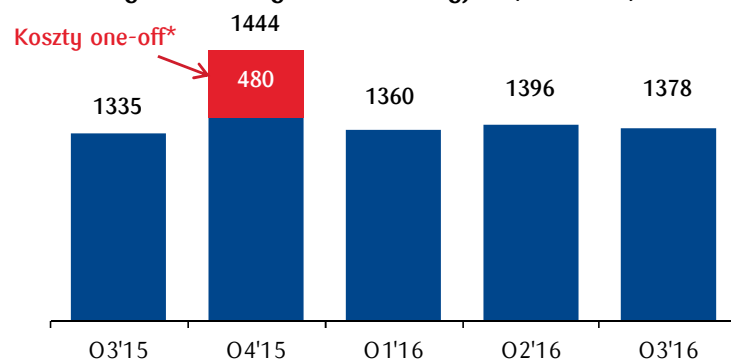
# Ogólne koszty administracyjne

Utrzymanie wysokiej efektywności działania pomimo rosnących obciążeń regulacyjnych

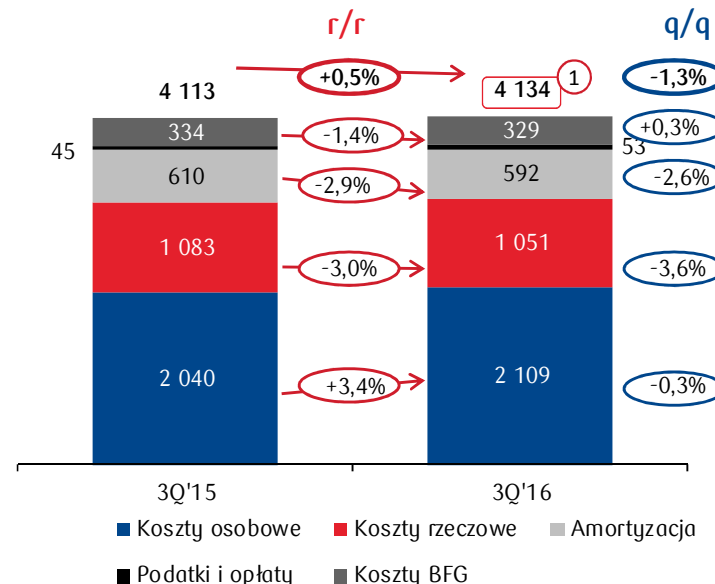
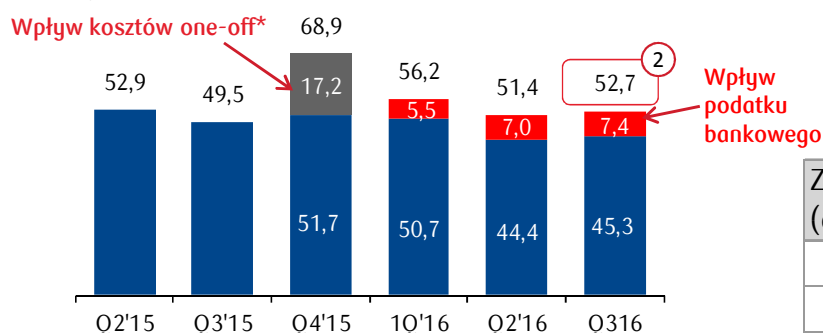


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I w kwartałach



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	3Q'15	3Q'16	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 784	25 403	-381	-1,5%
Grupa	28 988	28 891	-98	-0,3%

- Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych po 3 kwartałach o 0,5% r/r determinowany przez wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 68,5 mln PLN, tj. o 3,4%, przy spadku kosztów rzeczowych o 32,5 mln PLN r/r, tj. o 3,0% oraz amortyzacji o 17,6 mln PLN r/r, tj. o 2,9%.
- Efektywność działania mierzona wskaźnikiem C/I w ujęciu kwartalnym wynosiła 52,7 %, C/I (bez podatku) wyniósł 45,3% w porównaniu do 49,5% zrealizowanego w III kwartale 2015 r. C/I w ujęciu rocznym ukształtował się na poziomie 57,0 % i pozostawał pod wpływem zdarzeń jednorazowych obciążających wynik Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2015 r. Wskaźnik C/I w ujęciu rocznym z wyłączeniem podatku od niektórych instytucji finansowych ukształtował się na poziomie 51,9%.

\* koszty poniesione w IV kw. 2015 r. na kwotę 479,9 mln PLN (337,9 mln PLN opłaty do BFG w związku z upadłością SK Banku oraz 142,0 mln PLN wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców)

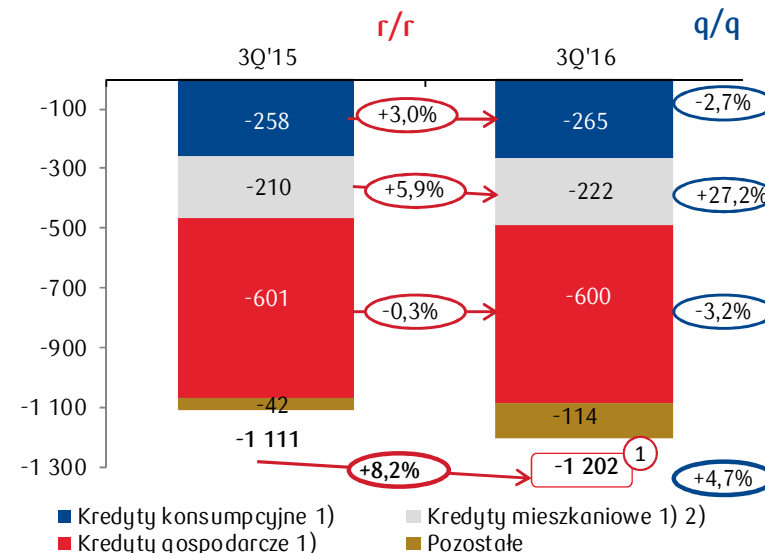
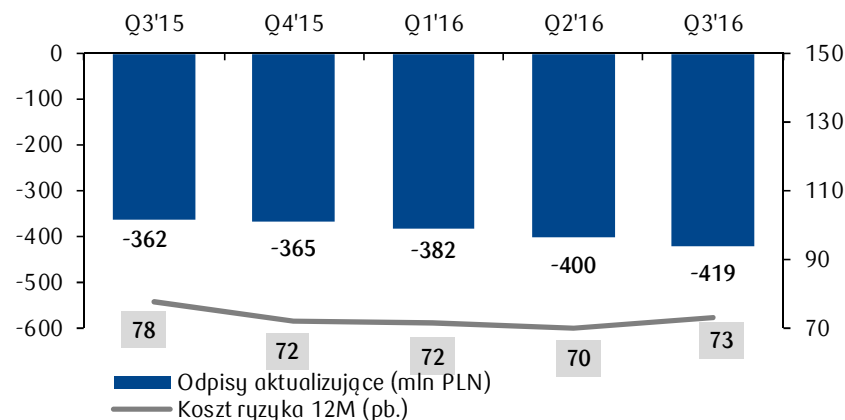
# Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

W skali roku poprawa kosztów ryzyka, wskaźnika kredytów z rozpoznaną utratą wartości i pogorszenie wyniku z odpisów



Bank Polski

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



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

	3Q'15	3Q'16	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	8,5%	7,8%	-0,7 pp.
Kredyty mieszkaniowe	2,7%	2,5%	-0,2 pp.
złotowe	2,3%	2,0%	-0,3 pp.
walutowe	3,5%	3,7%	+0,1 pp.
Kredyty gospodarcze	11,8%	10,4%	-1,4 pp.
<b>Ogółem</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,2%</b>	<b>-0,7 pp.</b>

<sup>1)</sup> W okresie 3 kwartałów 2016 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku nastąpiło pogorszenie wyniku z tytułu odpisów aktualizacyjnych o 8,2% r/ na skutek dotworzenia odpisów na deprecjację papierów wartościowych i majątku oraz zobowiązania pozabilansowe.

(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



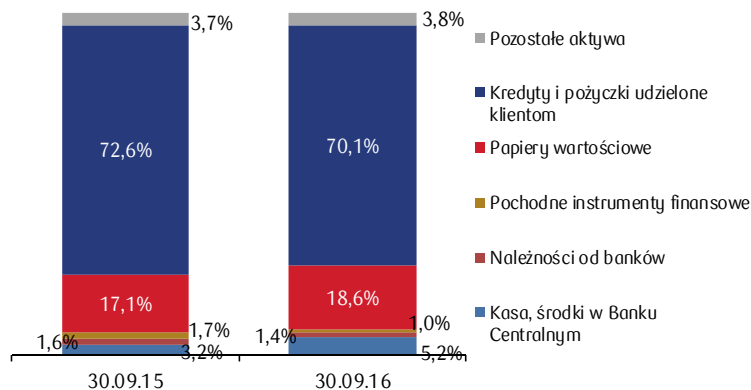
# Struktura bilansu skonsolidowanego Banku

## Utrzymanie bezpiecznej struktury bilansu



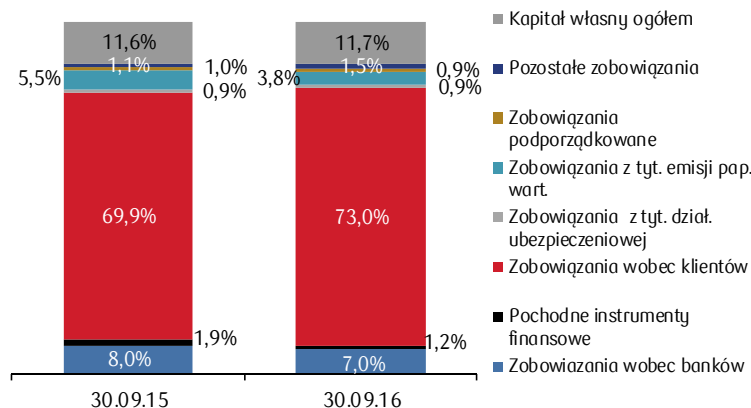
Bank Polski

### Aktywa



	mld PLN	30.09.15	30.09.16	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		8,2	14,3	+75,3%
Należności od banków		4,1	3,7	-9,5%
Pochodne instrumenty finansowe		4,4	2,6	-39,7%
Papiery wartościowe		43,7	51,2	+17,1%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		185,2	193,2	+4,3%
Pozostałe aktywa		9,4	10,6	+12,8%
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>254,9</b>	<b>275,6</b>	<b>+8,1%</b>

### Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	30.09.15	30.09.16	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		20,3	19,2	-5,7%
Pochodne instrumenty finansowe		4,9	3,4	-29,9%
Zobowiązania wobec klientów		178,3	201,2	+12,9%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,4	2,6	+7,6%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		14,1	10,4	-26,2%
Zobowiązania podporządkowane		2,5	2,5	+0,9%
Pozostałe zobowiązania		2,9	4,1	+38,7%
Kapitał własny ogółem		29,6	32,3	+9,3%
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>		<b>254,9</b>	<b>275,6</b>	<b>+8,1%</b>

# Kredyty i depozyty

## Stabilny wzrost skali działalności



Bank Polski

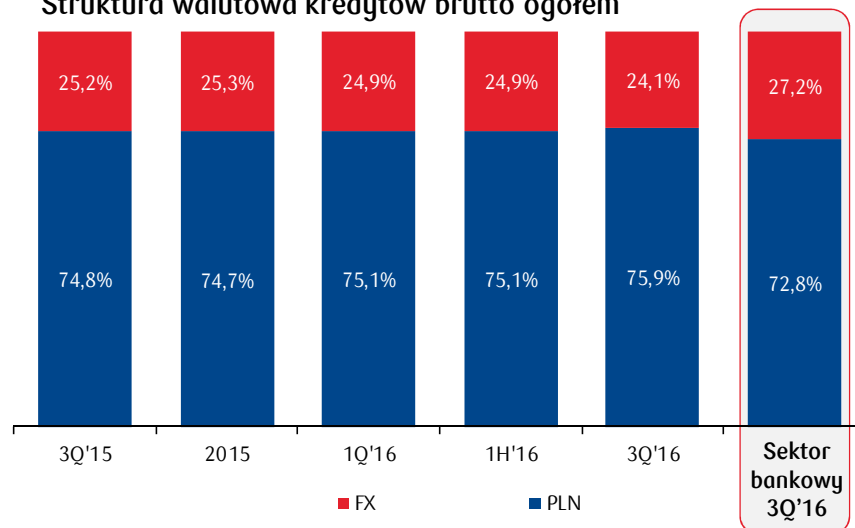
### Kredyty brutto (mld PLN)

3Q'15	2015	1Q'16	1H'16	3Q'16
193,7	198,7	196,2	200,0	201,3

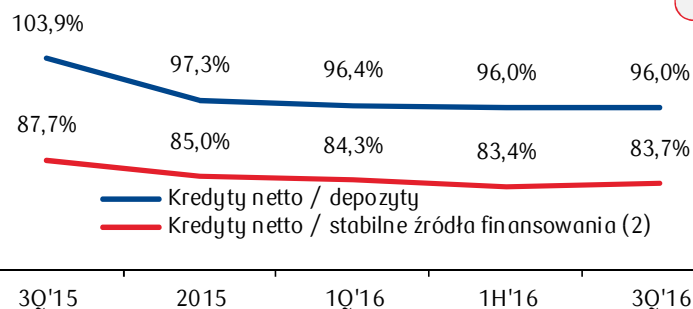
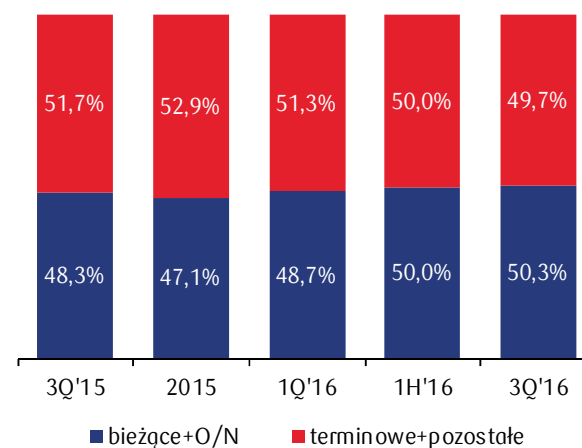
### Depozyty<sup>(1)</sup> (mld PLN)

3Q'15	2015	1Q'16	1H'16	3Q'16
178,3	195,8	194,9	199,4	201,2

### Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



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



<sup>(1)</sup> Wzrost wolumenu depozytów w skali roku o 22,9 mld PLN (+)12,9 % głównie w wyniku wzrostu depozytów ludności o 10,2 mld PLN i depozytów podmiotów gospodarczych o 9,6 mld PLN.

(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

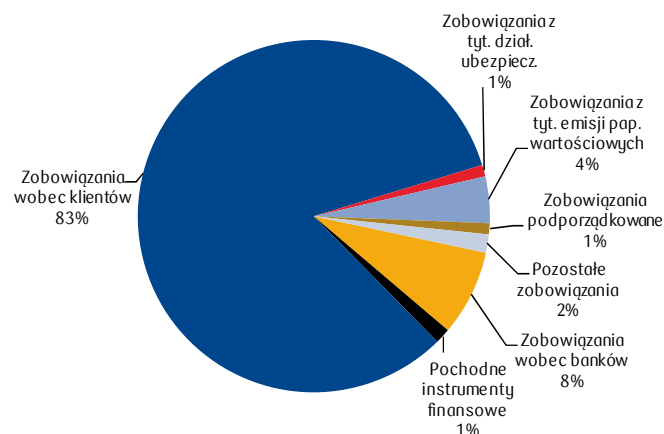
# Źródła finansowania

## Dobrze zdywersyfikowane źródła finansowania

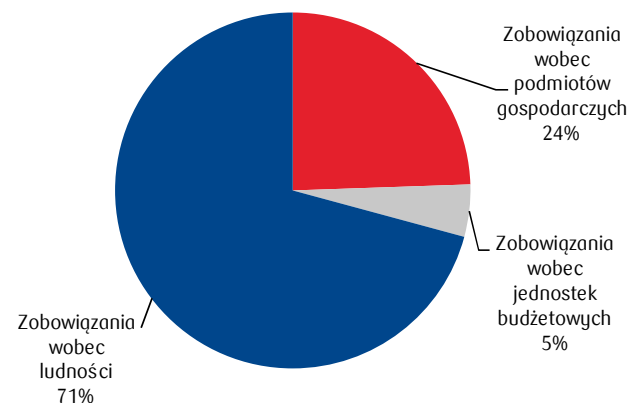


Bank Polski

**Struktura zobowiązań**  
(ogółem na 30.09.2016: 243,3 mld PLN)



**Struktura zobowiązań wobec klientów**  
(ogółem na 30.09.2016: 201,2 mld PLN)



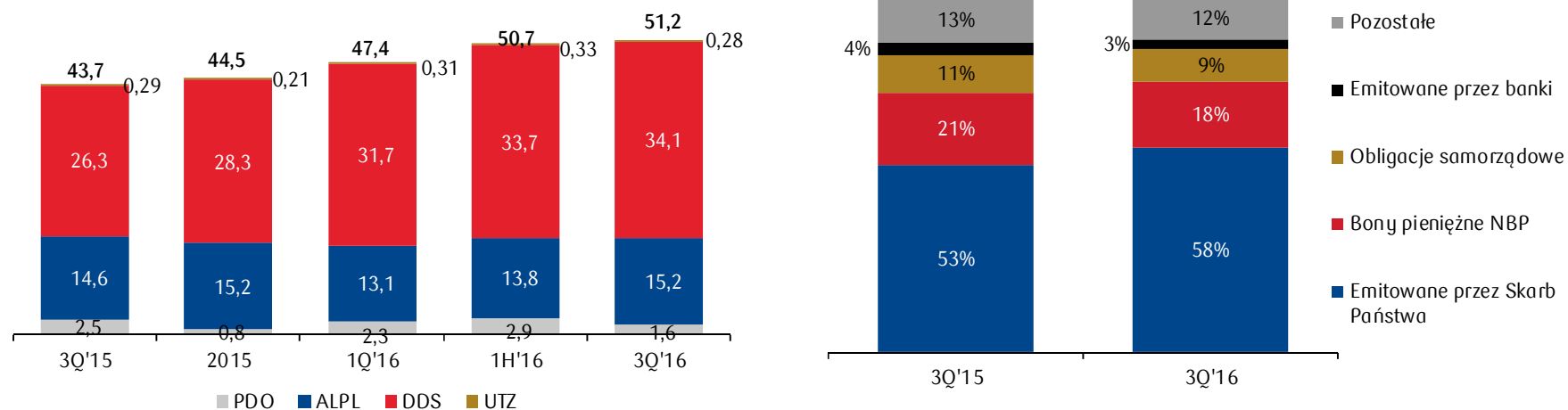
- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec 3 kwartału 2016 r. pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
  - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
  - 5-letnie obligacje w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w styczniu 2014 r.
  - wielowalutowy kredyt zaciągnięty w kwietniu 2014 r. od Nordea Bank AB w kwotach: 3.645,8 mln CHF, 465,4 mln EUR oraz 3,7 mln USD
  - 10-letnia pożyczka podporządkowana w kwocie 224 mln CHF zaciągnięta w kwietniu 2012 r.,
  - 10-letnie obligacje podporządkowane w kwocie 1.600,7 mln PLN wyemitowane we wrześniu 2012 r.

# Papiery wartościowe – struktura portfela

W strukturze portfela dominują dłużne papiery emitowane przez Skarb Państwa

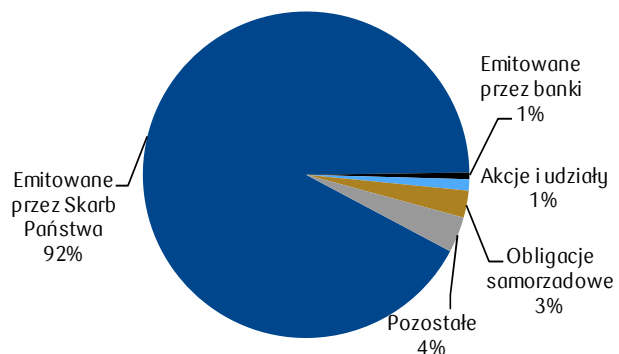


Bank Polski

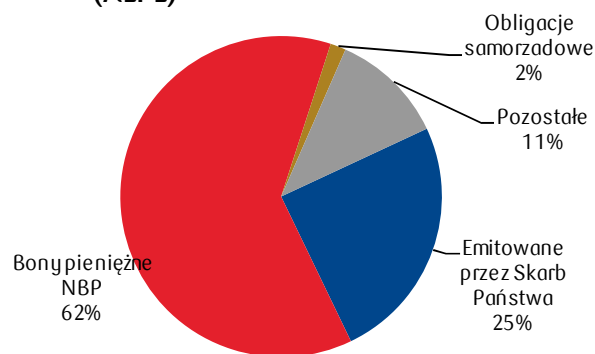


## Struktura portfela na dzień 30.09.2016

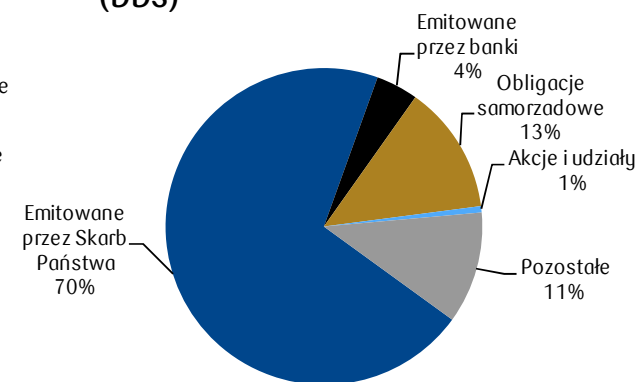
### Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



### Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

# Zarządzanie ryzykiem

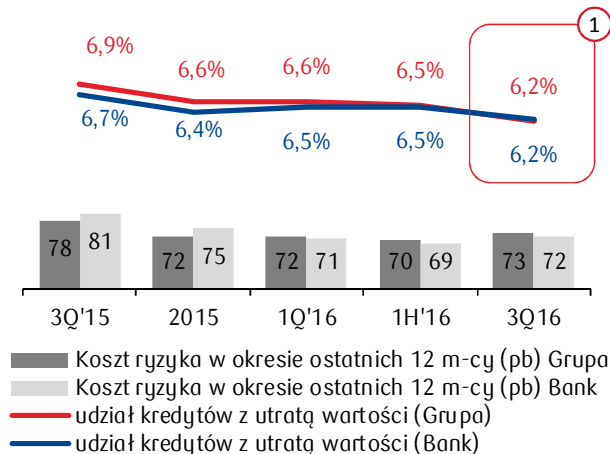
# Jakość portfela kredytowego

## Kontynuacja poprawy jakości portfela kredytowego

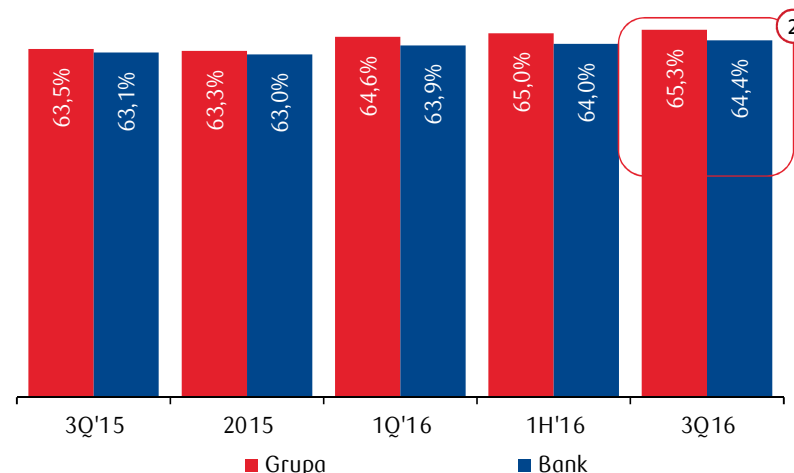


Bank Polski

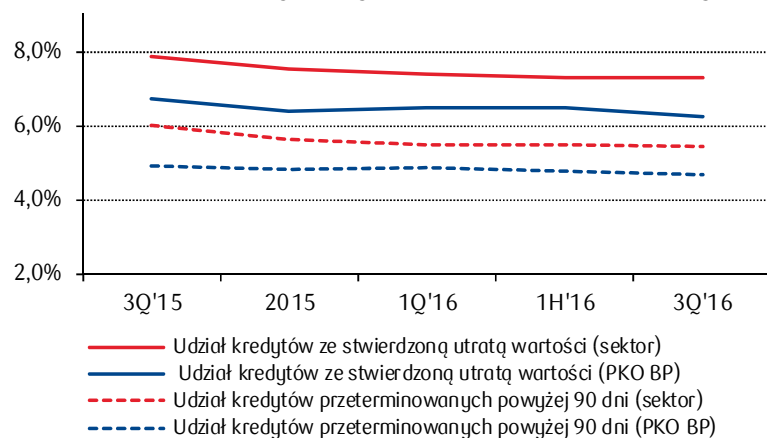
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



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 spadkowego trendu udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości w okresie ostatnich 12 m-cy
- 2 Kontynuacja wzrostu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w skali roku jak również w relacji do poprzedniego kwartału.

# Jakość portfela kredytowego

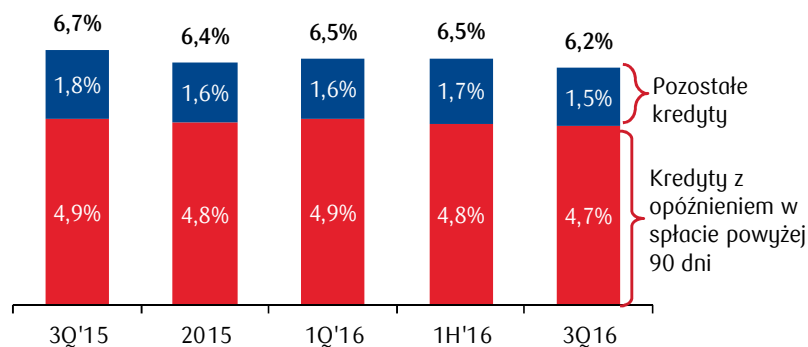
Historycznie niski poziom kredytów z rozpoznaną utratą wartości



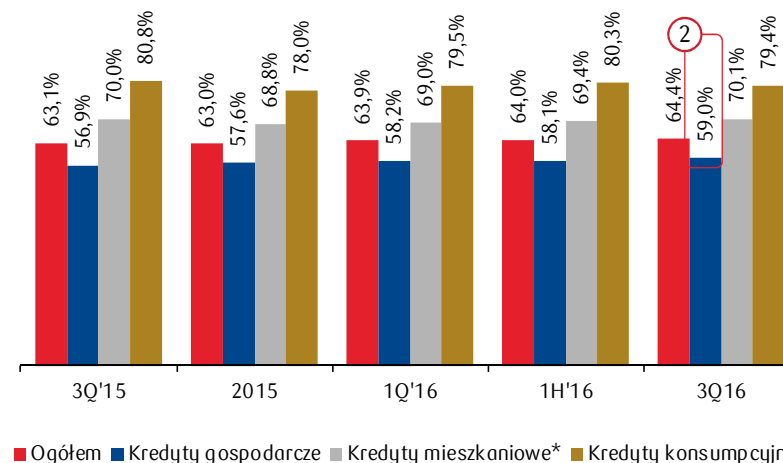
Bank Polski

Dane jednostkowe

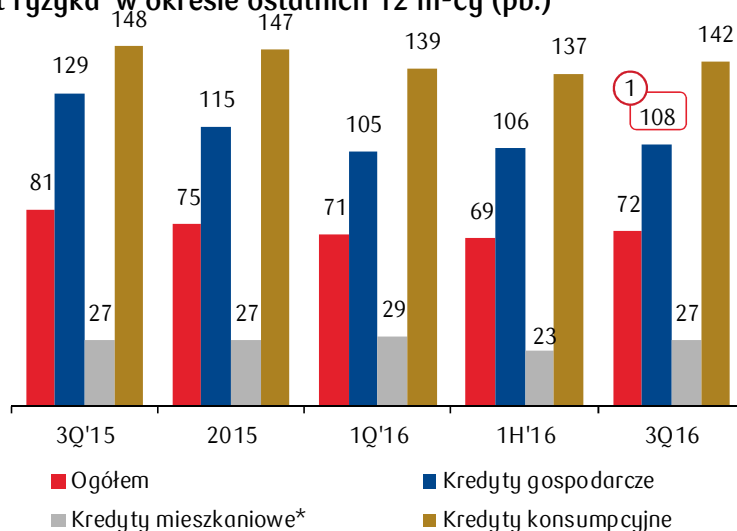
## Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



## Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



- 1 Poprawa kosztu ryzyka r/r dla kredytów gospodarczych o 21pb
- 2 W perspektywie r/r wzrost pokrycia odpisem kredytów z utratą wartości. Największy wzrost wskaźnika odnotowana dla kredytów gospodarczych +210pb

\* Dane dla PKO Banku Polskiego i PKO Banku Hipotecznego

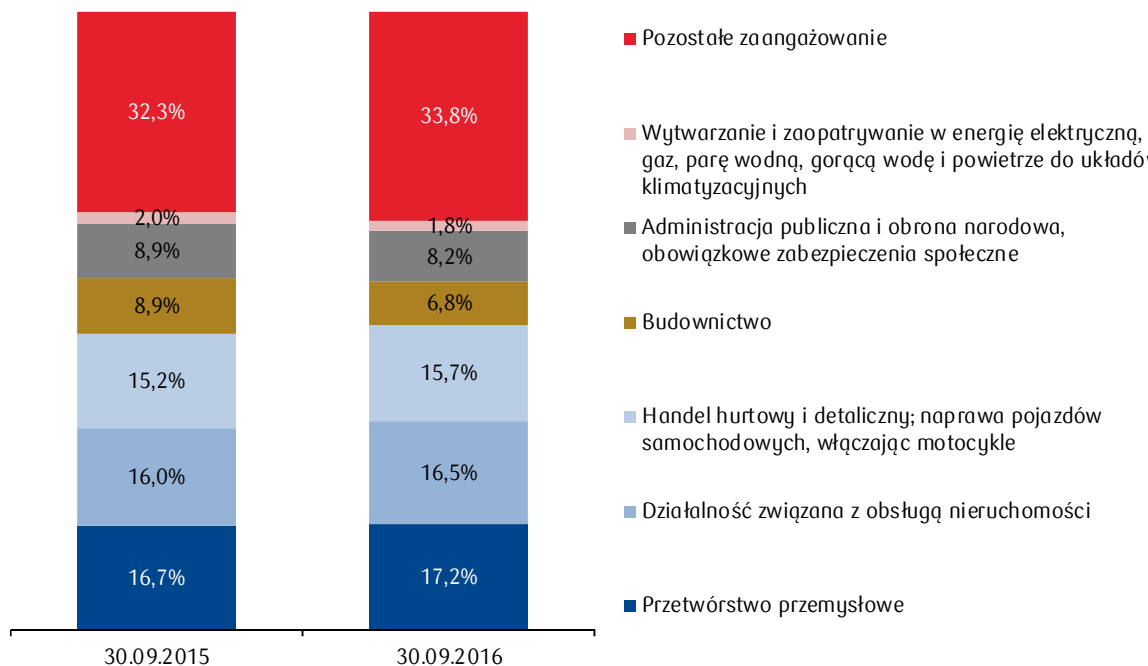
# Koncentracja ryzyka kredytowego

## Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy

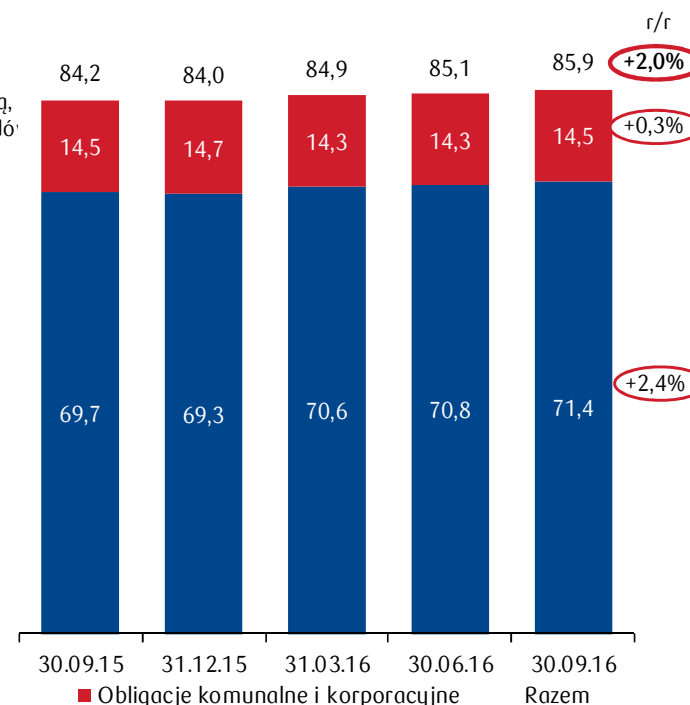


Bank Polski

<sup>1</sup> Struktura portfela kredytów 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. Po 3 kwartałach 2016 r. największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (17,2%), której udział w portfelu zwiększył się o 0,5 pp. r/r. Największy spadek udziału w portfelu (-2,1 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”.  
Udział w portfelu kredytów gospodarczych sekcji „górnictwo i wydobywanie” wynosi ok. 1,5%.

(1) Podmioty sektora niefinansowego i budżetowego

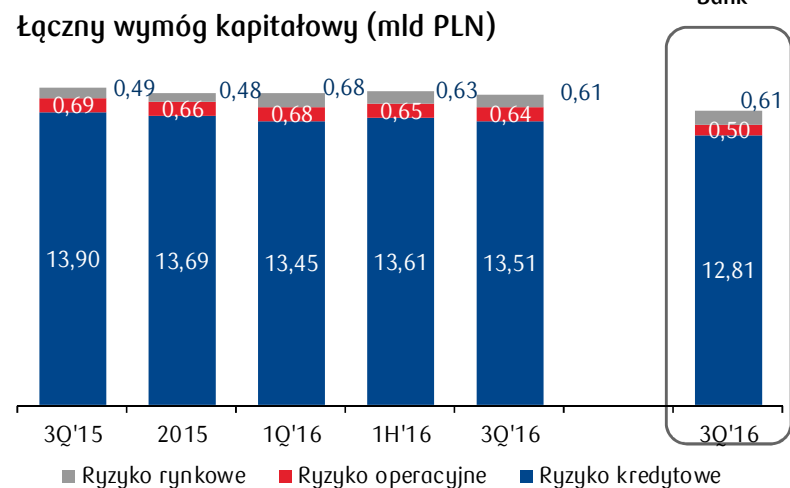
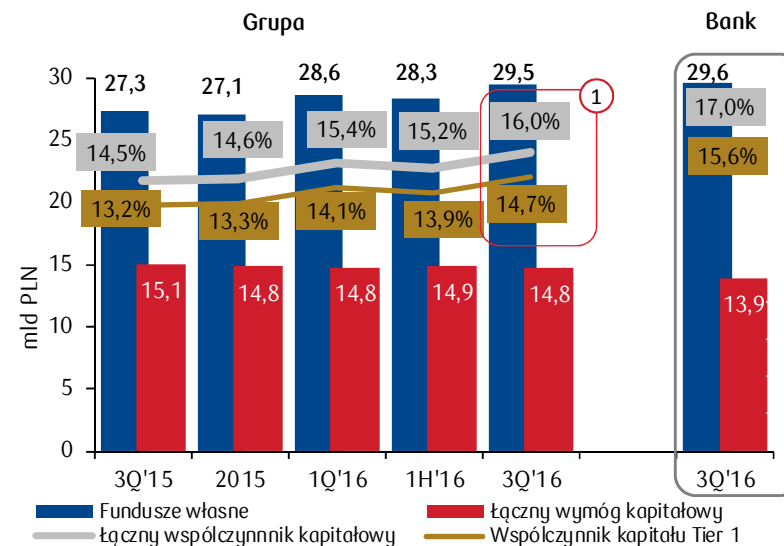
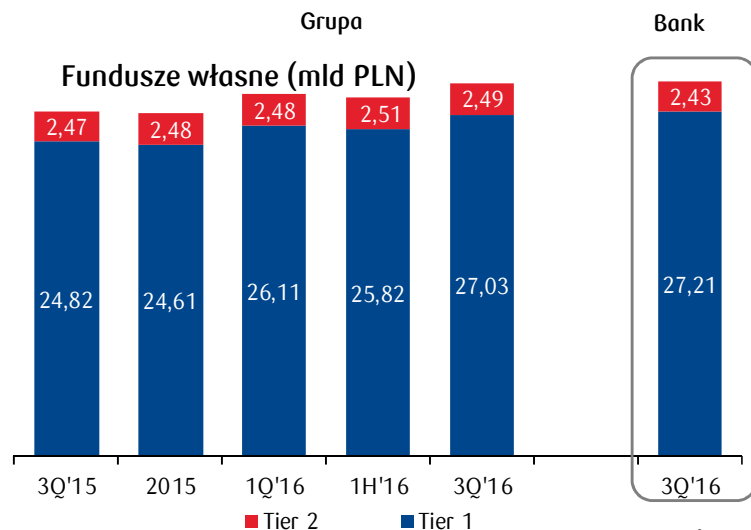


# Adekwatność kapitałowa

## Solidna pozycja kapitałowa



Bank Polski



1 Wzrost funduszy własnych w wyniku zaliczenia części zysku z 1H2016 w wysokości 1 151 mln PLN.

Poziom adekwatności kapitałowej w III kwartale 2016 r. utrzymywał się powyżej limitów zewnętrznych oraz poziomowi rekomendowanego przez nadzór bankowy (KNF/EBA).

Nowe decyzje KNF dotyczące adekwatności kapitałowej:

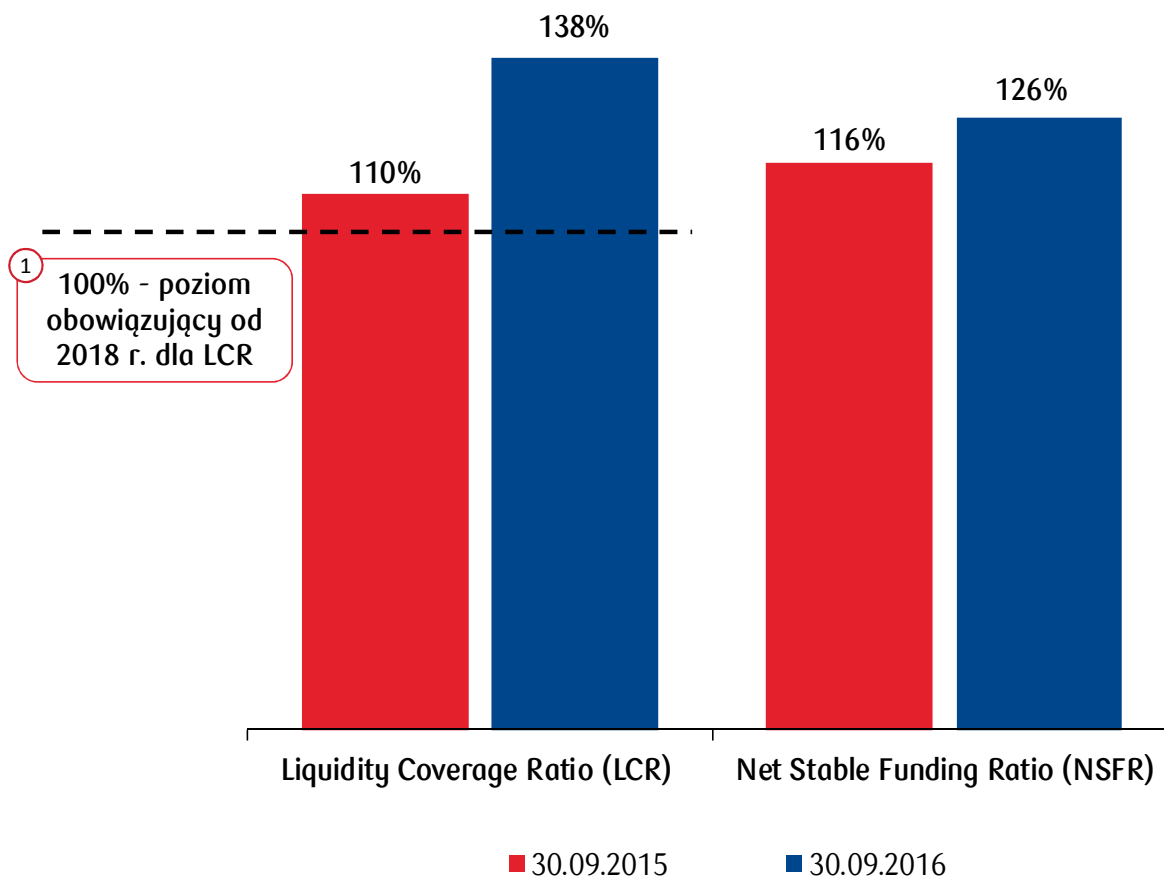
- **Bufor O-SII:** decyzja z dnia 10/10/2016 r. dotycząca zidentyfikowania Banku jako innej instytucji o znaczeniu systemowym oraz o nałożeniu na Bank bufora w wysokości 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko.
- **Domiar na walutowe kredyty hipoteczne:** decyzja z dnia 18/10/2016 r. dotycząca zalecenia utrzymywania przez Bank funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z walutowych kredytów hipotecznych w wysokości: 0,83% ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego (TCR), 0,62% ponad wartość współczynnika Tier1 oraz 0,46% ponad wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier1.

# Wskaźniki płynności

Poziom LCR znacznie powyżej norm regulacyjnych



Bank Polski



1 Zgodnie z wymogami Capital Requirements Directive IV/ Capital Requirements Regulation wdrożonymi od 31 marca 2014 r. minimalny poziom wskaźnika LCR, jaki banki będą musiały utrzymywać, wynosi:

- 70% od 1 stycznia 2016 r.
- 80% od 1 stycznia 2017 r.
- 100% od 1 stycznia 2018 r.



Bank Polski

## Działalność biznesowa według segmentów

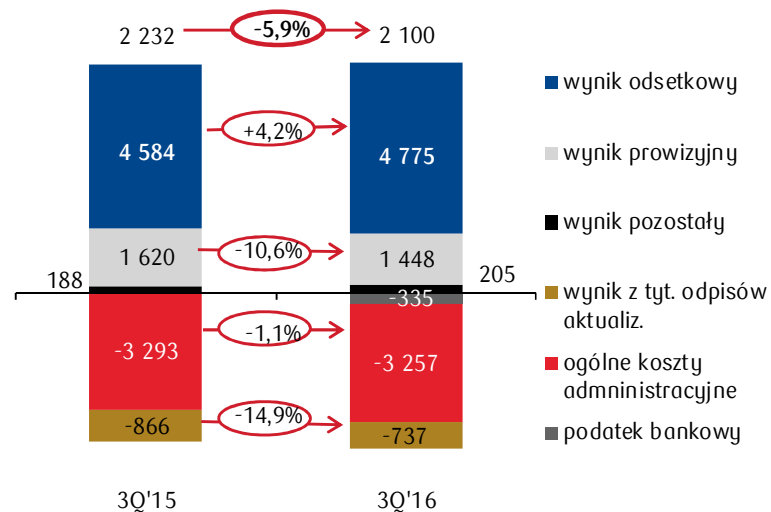
# Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej

Wzrost wolumenu kredytów i depozytów, istotny wzrost sprzedaży kredytów mieszkaniowych r/r

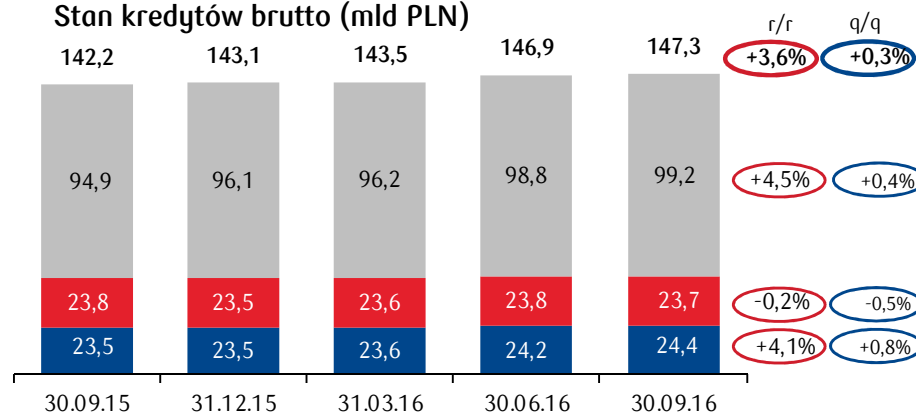


Bank Polski

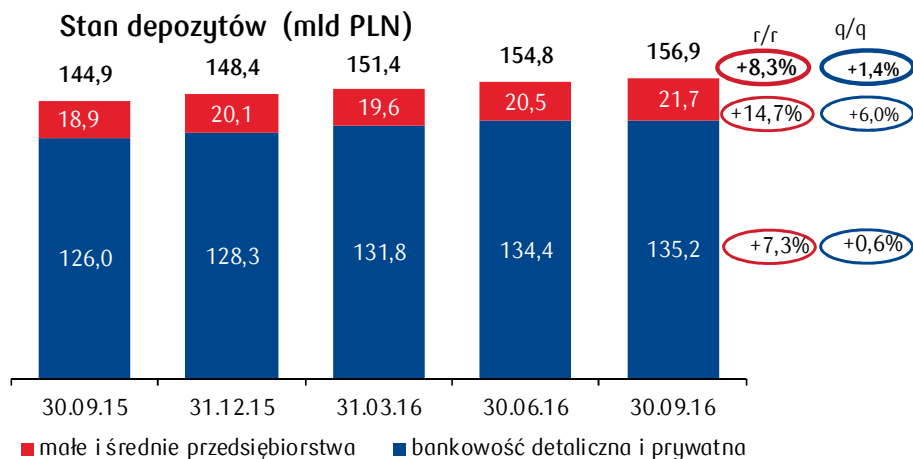
## Wynik finansowy brutto segmentu detalicznego (mln PLN)



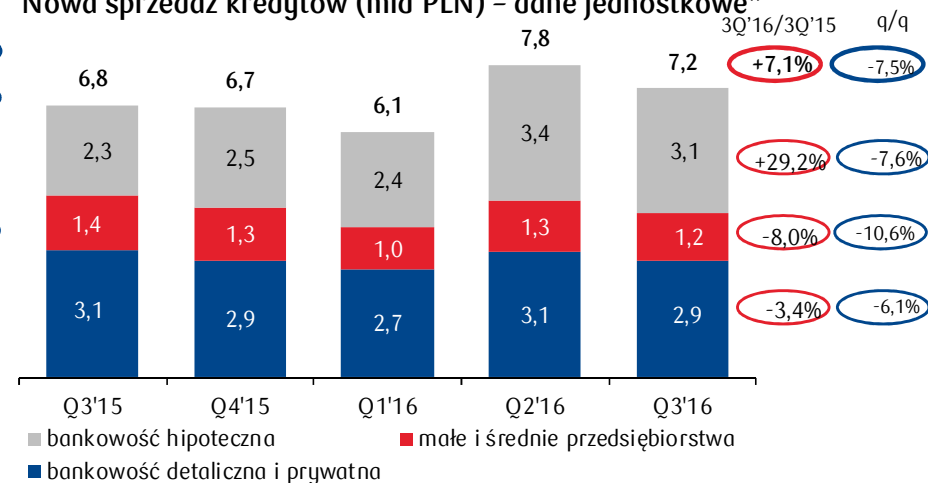
## Stan kredytów brutto (mld PLN)



## Stan depozytów (mld PLN)



## Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe\*



\*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w okresie 3Q'16. wyniosły 800 PLN

# Wyniki segmentu

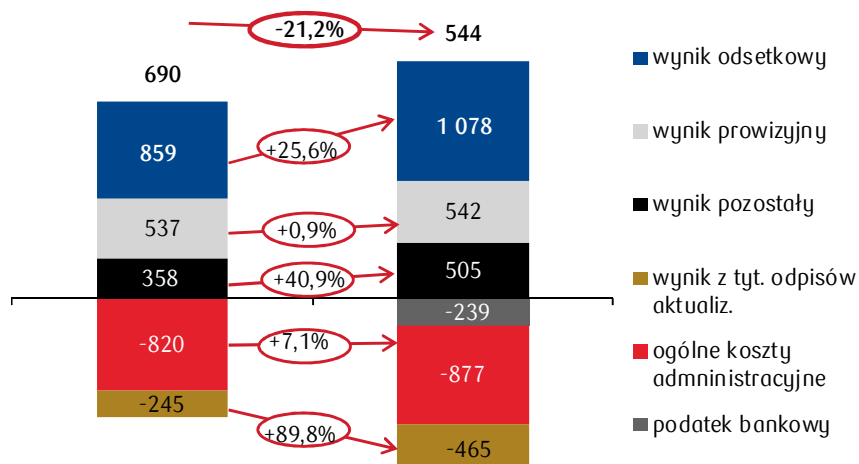
## Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

Spadek wyniku segmentu związany głównie ze wzrostem odpisów na kredyty gospodarcze

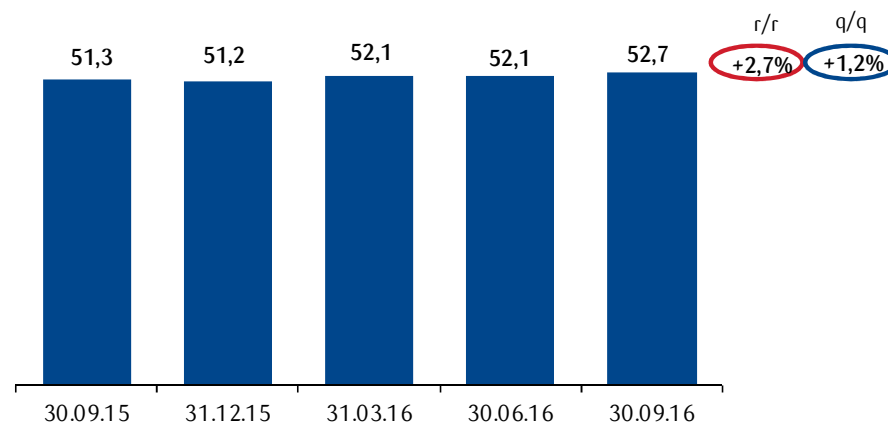


Bank Polski

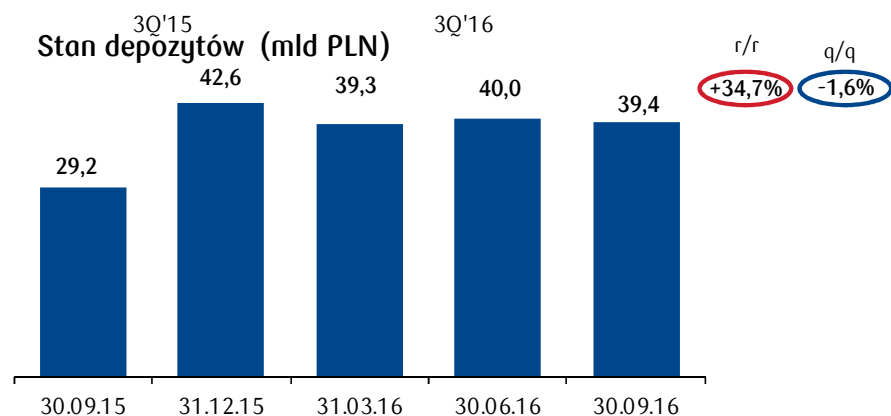
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN



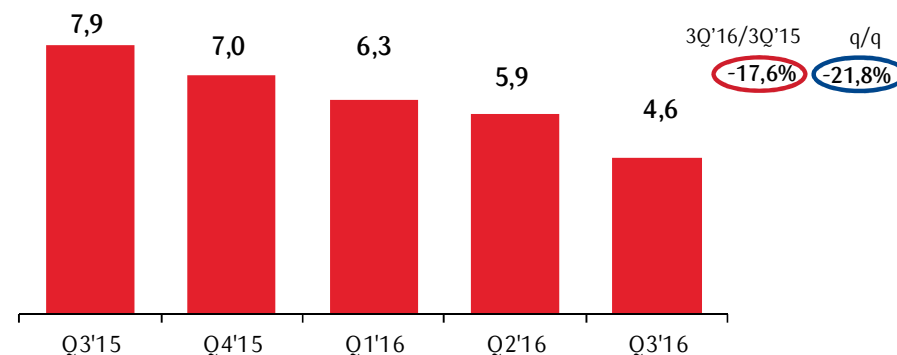
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe





Bank Polski

# Transakcja nabycia Raiffeisen Leasing Polska przez PKO Leasing

## Najważniejsze korzyści z transakcji dla Grupy PKO Banku Polskiego i akcjonariuszy



Bank Polski

- Pozycja lidera rynku leasingu z udziałem na poziomie ponad 13% mierzonym według wartości sprzedaży
- Podwojenie dotychczasowego udziału w dynamicznie rosnącym sektorze leasingowym
- Istotne wzmocnienie pozycji Grupy PKO Banku Polskiego w perspektywnym segmencie małych i średnich przedsiębiorstw
- Wzrost przychodów i rentowności działalności leasingowej dzięki komplementarności sieci sprzedaży oraz modeli biznesowych obu spółek leasingowych
- Oczekiwane zwiększenie wskaźnika EPS PKO Banku Polskiego o ok. 4% począwszy od 2018 roku

# Transakcja przyniesie wymierne korzyści Grupie PKO Banku Polskiego oraz spółce leasingowej



Bank Polski



Leasing

+



Niekwestionowany lider rynku leasingowego w Polsce

- Udział rynkowy na poziomie 13,3% wobec 9,8% drugiego największego gracza
- Silniejsza pozycja w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP)

Komplementarne sieci sprzedaży

- Korzyści skali
- Implementacja know-how i najlepszych praktyk z obu spółek na poziomie indywidualnych kanałów sprzedaży
- Dywersyfikacja

2x wyższa dochodowość RLPL związana z odmienną polityką cenową i strategią wzrostu

- Optymalizacja kosztowa wynikająca z konsolidacji centrali
- Bardziej efektywne procesy sprzedażowe i posprzedażowe
- Wykorzystanie siły Raiffeisen Leasing w pozabankowych kanałach sprzedaży

Przejęcie modelu obsługi ubezpieczeń (Raiffeisen Insurance Agency)

- Bardziej rentowny model obsługi ubezpieczeń poprzez wewnętrzną agencję ubezpieczeniową RIA
- Potencjał wykorzystania modelu również w banku
- Zwiększenie efektywności sprzedaży poszczególnych produktów ubezpieczeniowych zarówno w PKO Leasing jak i RLPL dzięki transferowi najlepszych praktyk

Implementacja najbardziej efektywnych rozwiązań operacyjnych i IT

- Przyspieszenie Time-to-Market dla najnowszych rozwiązań procesowych i systemowych bez dodatkowych nakładów inwestycyjnych

Transakcja pozwoli na osiągnięcie istotnych synergii dla PKO Leasing oraz umożliwi udzielenie dodatkowego finansowania przez PKO Bank Polski



# PKO Bank Polski oczekuje, że transakcja będzie miała pozytywny wpływ na wskaźnik EPS PKO Banku Polskiego i przełoży się na dwucyfrowe ROI od 2017 roku



Bank Polski

## Prognozowany wpływ finansowy na Grupę PKO Banku Polskiego

Zysk netto RLPL będzie konsolidowany od momentu closingu spodziewanego na grudzień 2016 r.

	2016E	2017E	2018E	2019E
Zysk netto, synergia i koszty integracji RLPL (mln PLN)	62	90	108	121
Oczekiwany wzrost / (spadek) wskaźnika EPS PKO Banku Polskiego		+3,4%	+3,7%	+3,9%
Oczekiwany zwrot z inwestycji (ROI)		10,6%	12,8%	14,2%

Jednorazowe koszty integracji wyniosą poniżej 20 mln zł

Źródło: Oczekiwany zysk netto PKO Banku Polskiego zgodny z konsensusem rynkowym wg Bloomberg'a

Uwaga: Przedstawione powyżej plany finansowe, sprawozdania za przyszłe okresy lub inne prognozy biznesowe powinny być rozumiane jako wewnętrzne cele Banku i nie powinny być rozpatrywane jako projekcje czy prognozy finansowe. Cele te zostały przygotowane na podstawie informacji udostępnionych przez analityków rynku akcji z wykorzystaniem wyłącznie publicznie dostępnych informacji. Prognozy te mogą okazać się właściwe bądź też nie.



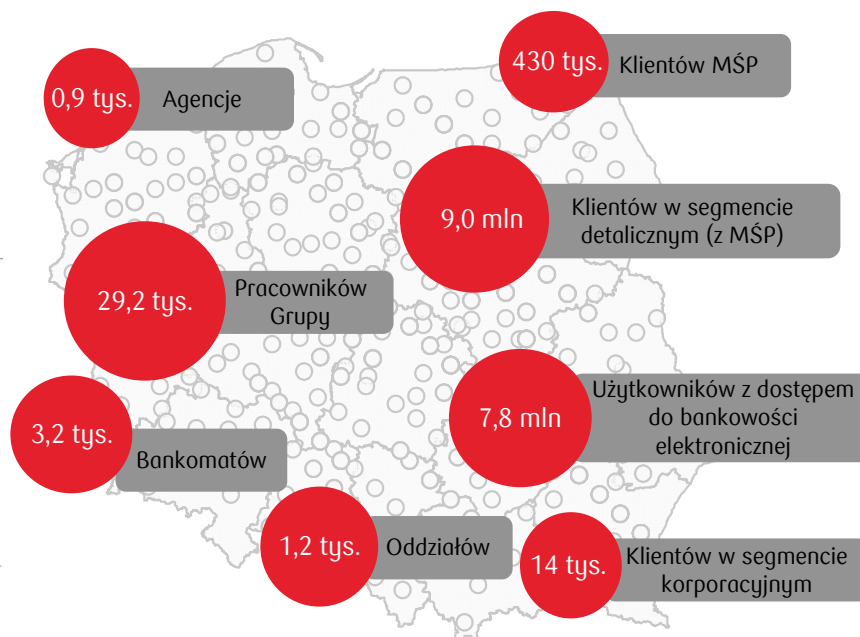
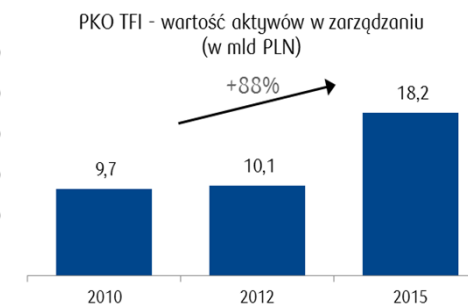
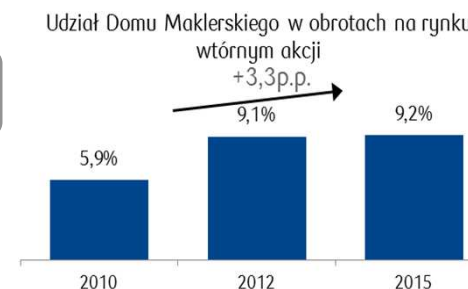
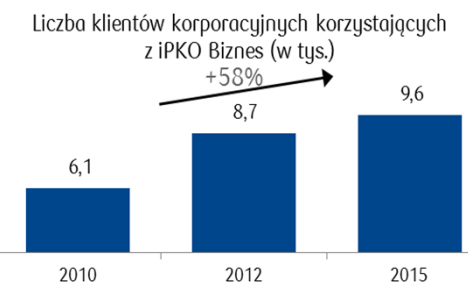
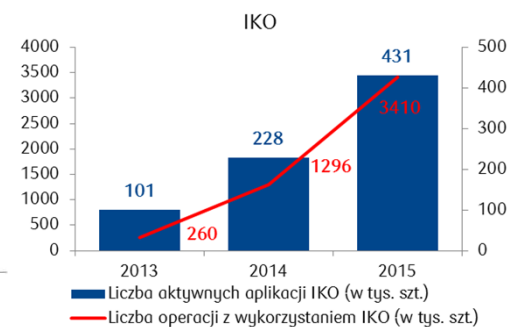
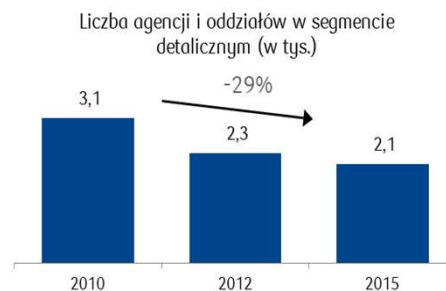
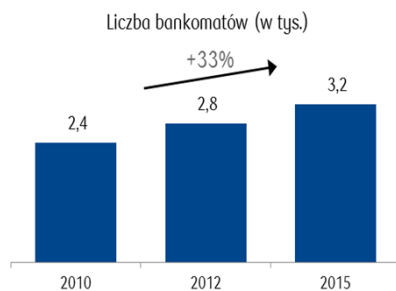
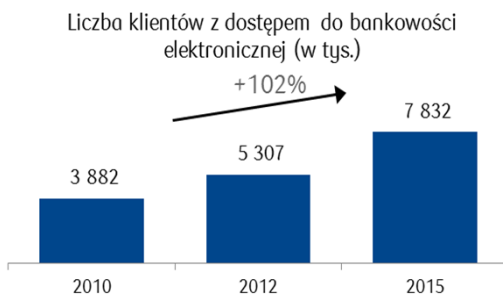
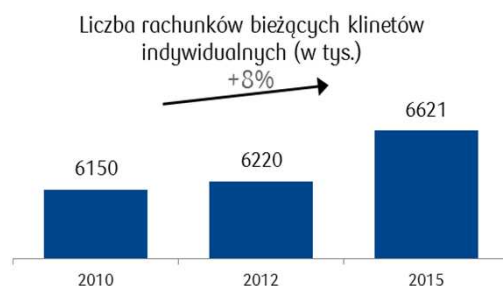
Bank Polski

## Informacje dodatkowe

# PKO Bank Polski zdecydowanym liderem polskiej bankowości



Bank Polski

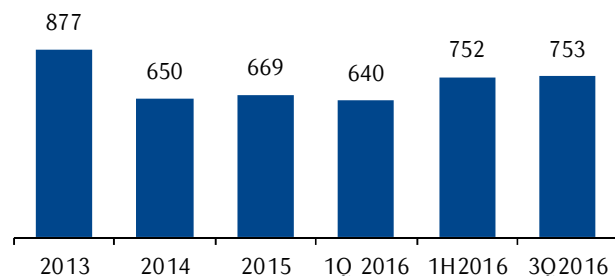


# Działalność na Ukrainie – wyniki Kredobank

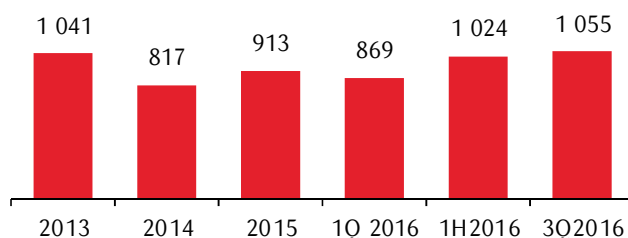


Bank Polski

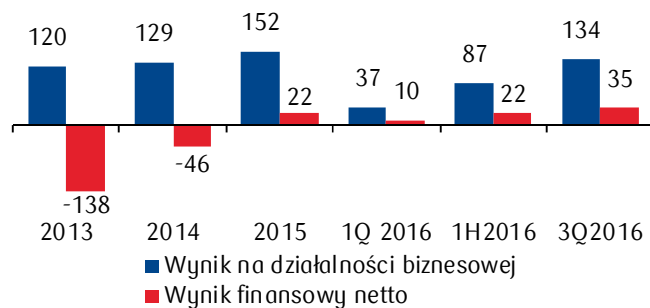
### Kredyty netto (mln PLN)



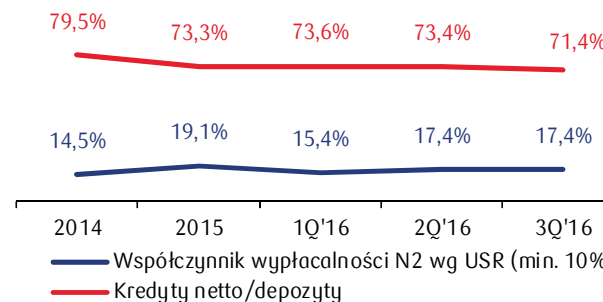
### Depozyty (mln PLN)



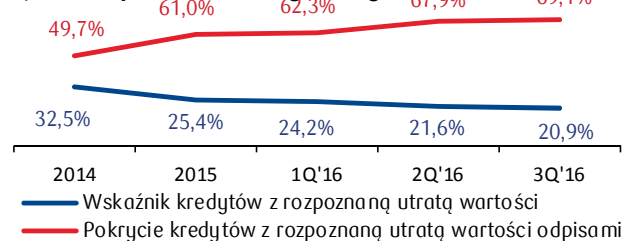
### Wyniki finansowe (mln PLN)



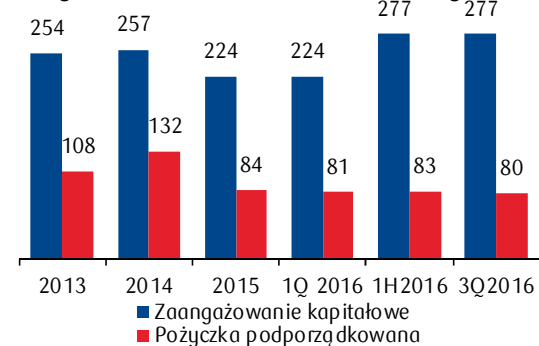
### Adekwatność i płynność



### Jakość portfela kredytowego



### Zaangażowanie PKO Banku Polskiego (mln PLN)



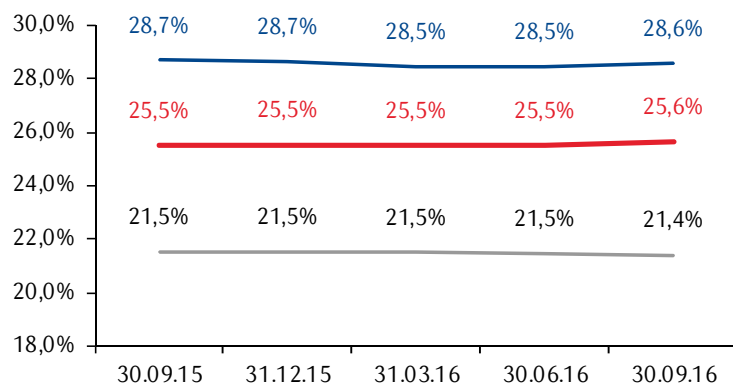
# Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



Bank Polski

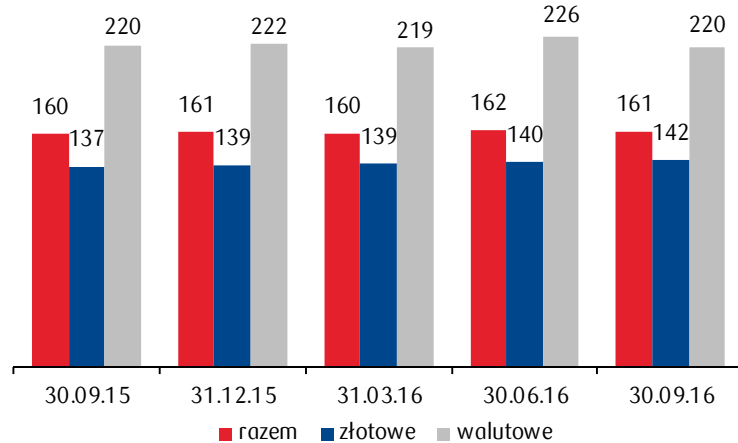
Dane jednostkowe

## Udział w rynku kredytów mieszkaniowych \*



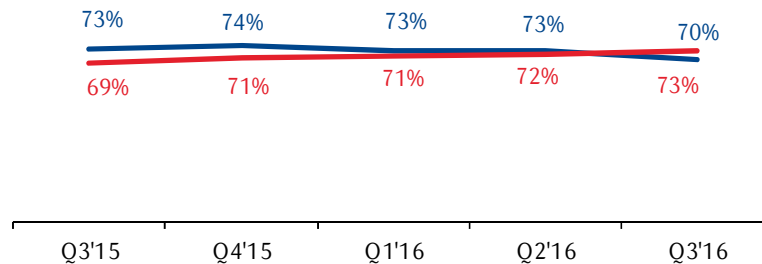
— ogółem — złotowe — walutowe

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



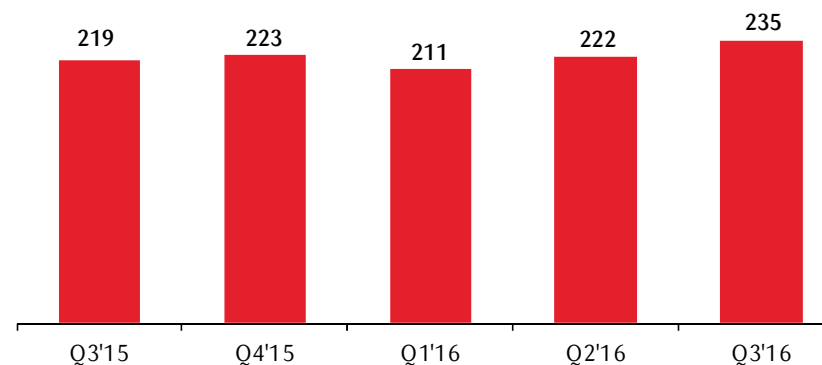
■ razem ■ złotowe ■ walutowe

## Średnie LTV \*



— Aktualne średnie LTV portfela kredytowego (eop)  
— Średnie LTV nowej sprzedaży

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



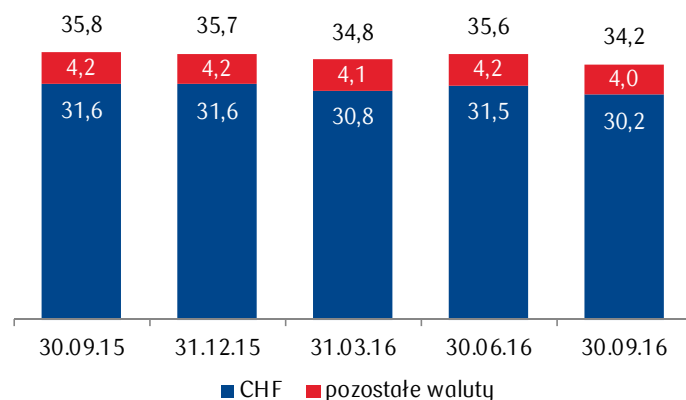
\* Dane uwzględniają PKO Bank Polski i PKO Bank Hipoteczny

# Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych

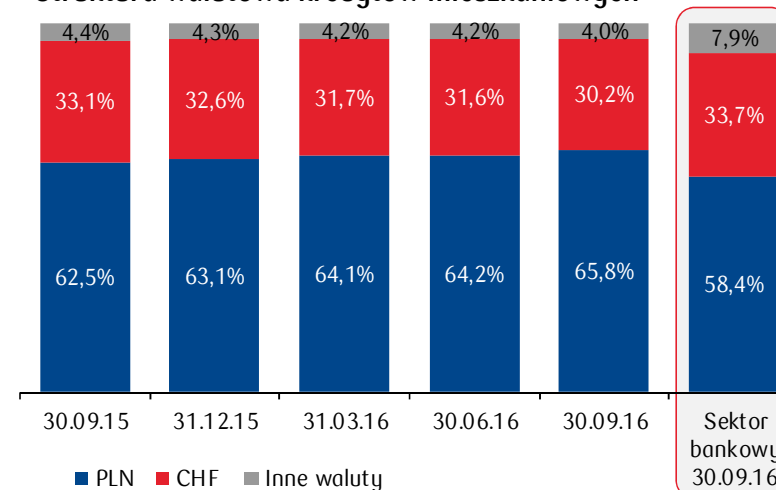


Bank Polski

Wolumen na koniec okresu (mld PLN) \*



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych \*



## Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

- 1) uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- 2) działania czasowe obowiązujące do końca 2016 r.
  - obniżenie *spread'u* walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
  - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania bez dodatkowych opłat,
  - niepodjęcie działań mających na celu ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia kredytu,
  - umożliwienie przewalutowania kredytu po kursie średnim NBP na dzień zawarcia aneksu do umowy (bez pobierania opłaty),
  - dodatkowa ulga dla kredytobiorców w CHF, polegająca na zwrocie klientom części raty kapitałowej w przypadkach, gdy ujemna stawka referencyjna przekroczy marżę Banku.

Dodatkowo, Bank udostępnił klientom możliwość wnioskowania o zmianę zabezpieczenia kredytu udzielonego w CHF w celu umożliwienia sprzedaży nieruchomości zabezpieczonej hipoteką, powiązaną z udzieleniem nowego kredytu w PLN i ustanowieniem hipoteki na nowo nabywanej nieruchomości.

\* Dane uwzględniają PKO Bank Polski i PKO Bank Hipoteczny

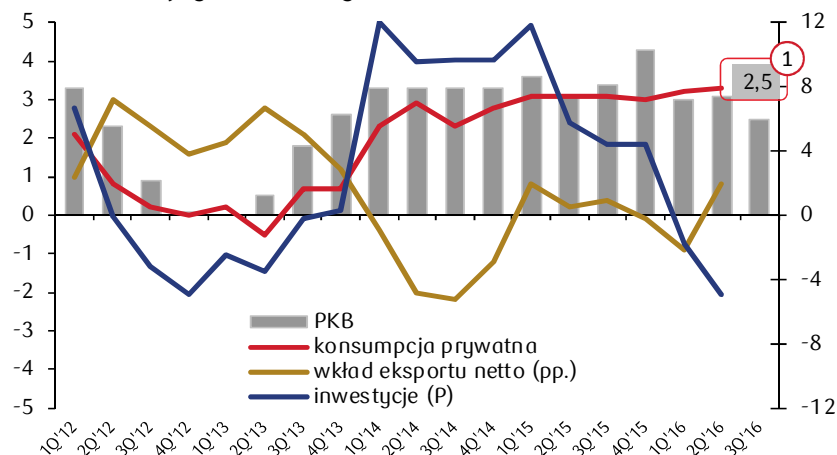
# Otoczenie makroekonomiczne

## Stabilny wzrost PKB z wyraźną poprawą na rynku pracy

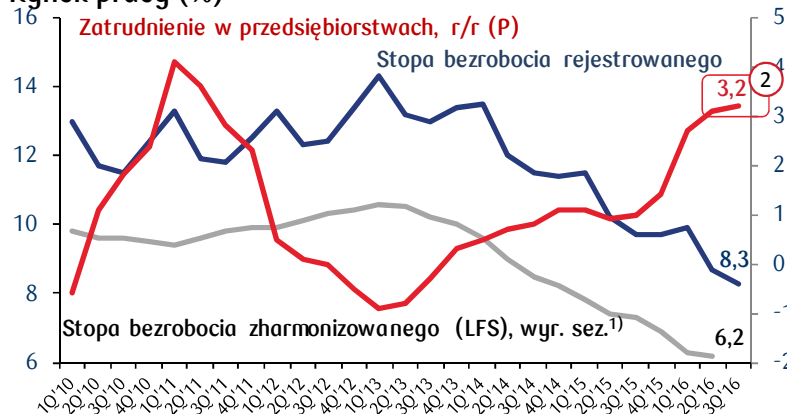


Bank Polski

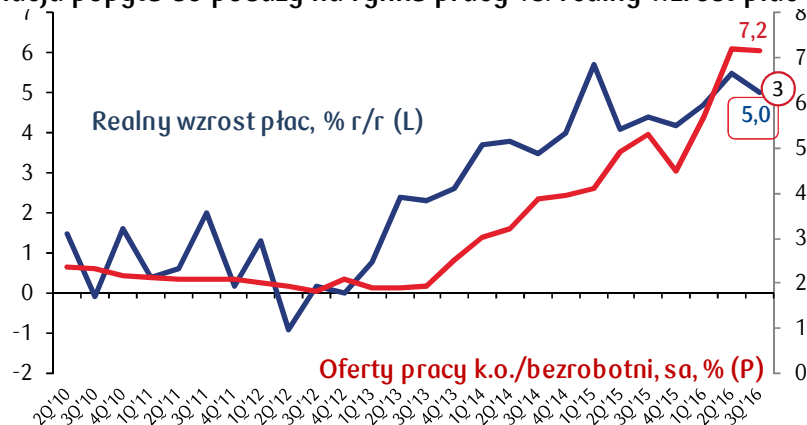
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



Rynek pracy (%)



Relacja popytu do podaży na rynku pracy vs. realny wzrost płac



- 1) Wzrost PKB w 3Q2016 obniżył się do 2,5% r/r z 3,1% r/r w 2Q2016 (przed rewizją). Głównym czynnikiem wzrostu pozostała konsumpcja prywatna, a spadek inwestycji prawdopodobnie pogłębił się. Ograniczenie inwestycji wiąże się głównie z przejściowym zacieśnieniem fiskalnym (ograniczeniem inwestycji) na poziomie samorządów. Wraz z nieznacznym obniżeniem dynamiki PKB następuje więc znaczna redukcja deficytu fiskalnego.
- 2) Wzrostowi gospodarstwu towarzyszy dalsza poprawa na rynku pracy: przyspieszenie wzrostu zatrudnienia i spadek stopy bezrobocia do rekordowo niskiego poziomu.
- 3) Rekordowo niskie bezrobocie utrzymuje dynamikę płac na wysokim poziomie. Wzrost płac w 3Q2016 wyniósł 4,2% r/r, a realnie 5,0% r/r. Mocny wzrost dochodów wspiera wzrost konsumpcji.

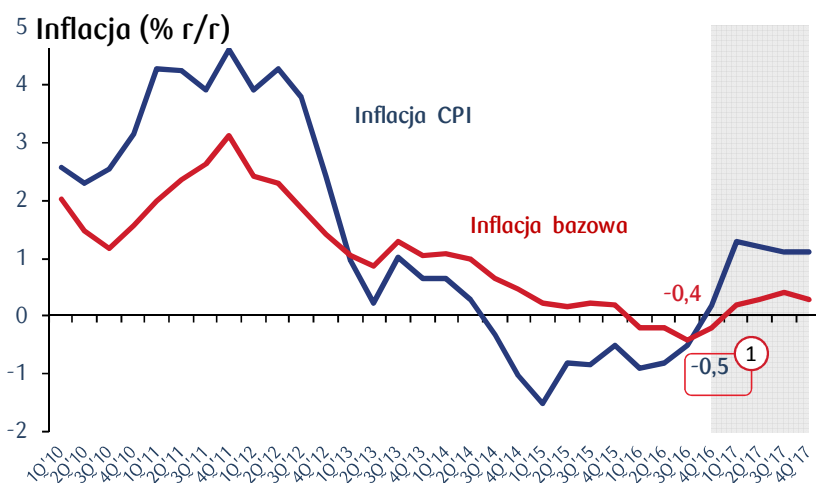
1) Procentowy udział liczby bezrobotnych w liczbie ludności aktywnej zawodowo (pracującej i bezrobotnej) - zgodnie z metodologią UE

# Otoczenie makroekonomiczne

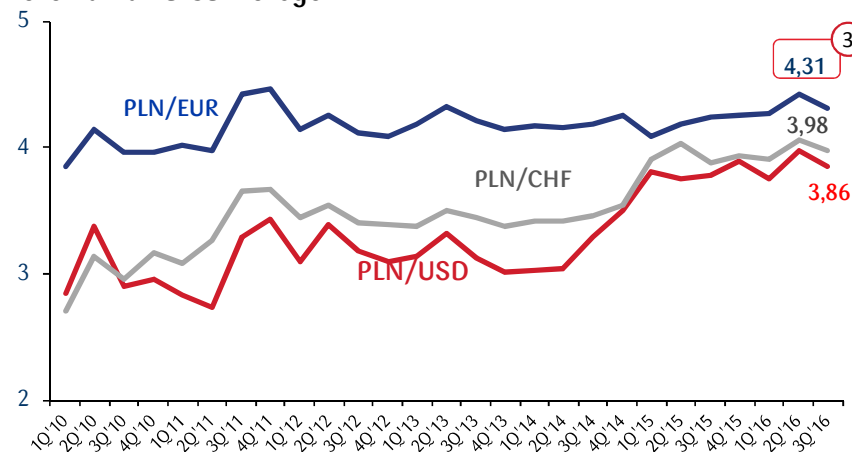
## Dłuższa deflacja i stabilne stopy procentowe



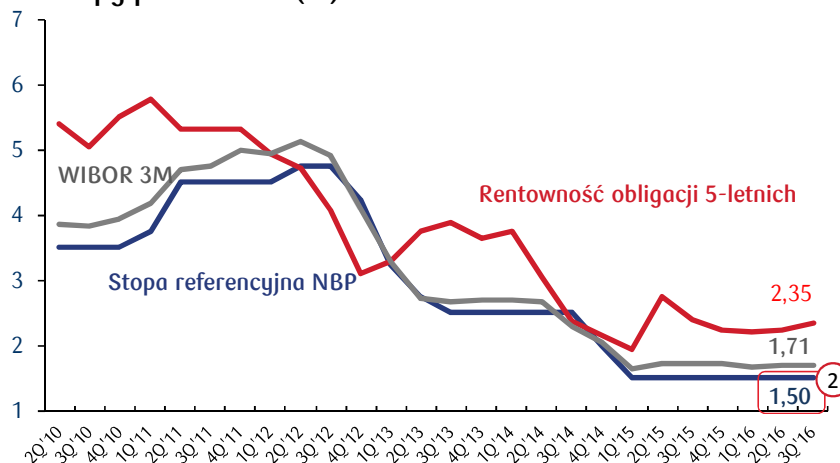
Bank Polski



Notowania kursu złotego



Stopy procentowe (%)



- 1 Inflacja CPI wzrosła w 3Q2016 (średnio -0,8% r/r vs. -0,9% w 2Q2016) przy dużym wzroście dynamiki cen paliw oraz spadku dynamiki cen żywności i inflacji bazowej (obniżki cen leków). Dynamika cen powinna powrócić powyżej zera w grudniu lub styczniu za sprawą silnych efektów niskiej bazy. Czynnikiem proinflacyjnym w kolejnych miesiącach będą nadal efekty niskiej bazy, a także polityka fiskalna i regulacyjna oraz wzmocnienie presji popytowej.
- 2 RPP wskazuje, że poziom stóp procentowych NBP powinien pozostać bez zmian w najbliższych kwartałach, ponieważ wznowienie obniżek byłoby niekorzystne z punktu widzenia stabilności systemu finansowego. Utrzymywanie się deflacji nie ma w ocenie członków RPP negatywnego wpływu na gospodarkę. W funkcji reakcji RPP wyraźnie wzrosła waga PKB.
- 3 Złoty umocnił się wobec głównych walut na koniec 3Q2016 wobec końca 2Q2016, w związku ze spadkiem globalnej awersji do ryzyka (stabilizacja wzrostu gospodarczego w Chinach, redukcja obaw związanych z wynikiem referendum ws. Brexitu, itp.).



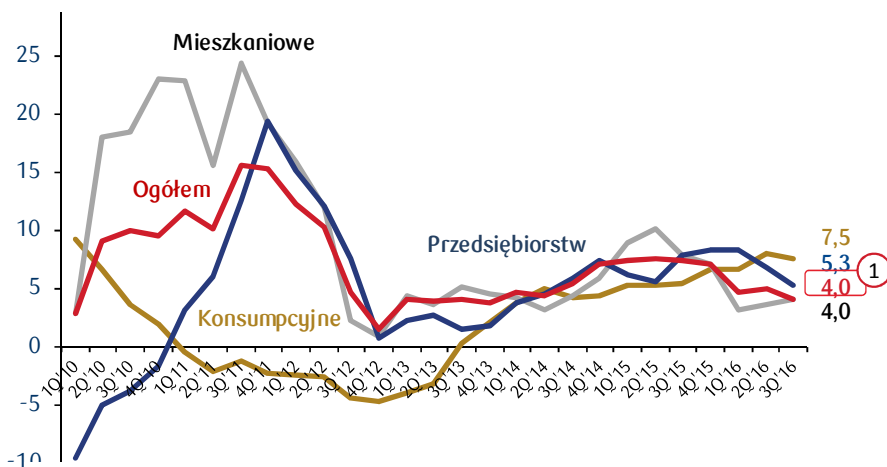
# Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

## Wolniejszy wzrost depozytów i kredytów

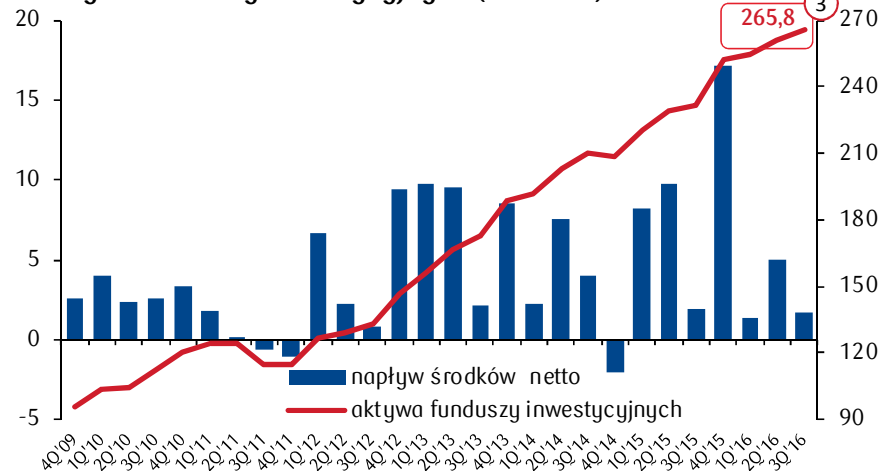


Bank Polski

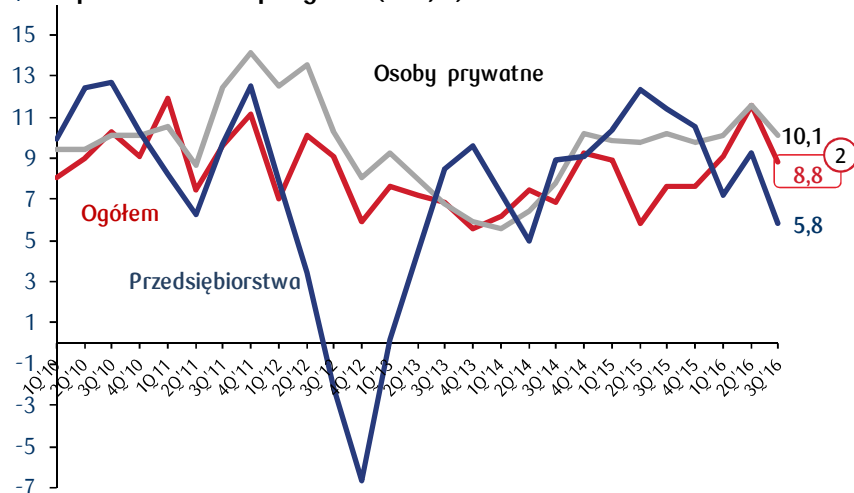
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



- 1 Osłabienie wzrostu kredytów ogółem w 3Q2016 (4,0% r/r; skor. o FX 4,2%) przy dostosowaniu się banków do zmian w relatywnej rentowności segmentów rynku kredytowego: nieco niższa, ale względnie wysoka dynamika kredytów konsumpcyjnych (7,5%; skor. o FX 7,8%), spadek dynamiki kredytów dla przedsiębiorstw (5,3%; skor. o FX 4,8%) i lekki wzrost dynamiki kredytów mieszkaniowych (4,0%; skor. o FX 5,2%).
- 2 Wyhamowanie wzrostu depozytów ogółem w 3Q2016 (8,8% r/r) przy: osłabieniu wzrostu depozytów osób prywatnych (10,1% r/r) oraz wolniejszym wzroście depozytów przedsiębiorstw (5,8%). Relacja kredyty/depozyty obniżyła się do 99,7% vs. 100,1% w 2Q2016.
- 3 Umiarkowany wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 3Q2016, wskutek napływu środków i poprawy sytuacji na giełdzie (wzrost WIG o 5,2% k/k).

## Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	Q3'15	Q4'15	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Zmiana	
						r/r	q/q
<b>Rachunki bieżące (tys.)</b>	6 600	6 621	6 643	6 703	6 780	+2,7%	+1,1%
<b>Karty bankowe (tys.)</b>	7 489	7 523	7 558	7 642	7 763	+3,7%	+1,6%
z czego: karty kredytowe	845	838	835	840	842	-0,4%	+0,3%
<b>Oddziały:</b>	<b>1 290</b>	<b>1 278</b>	<b>1 275</b>	<b>1 267</b>	<b>1 256</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-0,9%</b>
- detaliczne	1 251	1 238	1 235	1 227	1 216	-2,8%	-0,9%
- korporacyjne	39	40	40	40	40	+2,6%	0,0%
<b>Agencje</b>	<b>887</b>	<b>881</b>	<b>870</b>	<b>857</b>	<b>851</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Bankomaty</b>	<b>3 214</b>	<b>3 196</b>	<b>3 191</b>	<b>3 200</b>	<b>3 178</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Aktywne aplikacje IKO (tys.)</b>	<b>354</b>	<b>431</b>	<b>554</b>	<b>623</b>	<b>818</b>	<b>+131,1%</b>	<b>+31,3%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	3Q'15	3Q'16	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	5 172 199	5 733 989	+10,9%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 157 080	1 988 285	-7,8%
Wynik pozostały	544 090	1 151 477	+111,6%
Przychody z tytułu dywidend	10 658	10 045	-5,8%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	10 875	15 536	+42,9%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	75 738	503 332	+564,6%
Wynik z pozycji wymiany	258 935	350 942	+35,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	187 884	271 622	+44,6%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>7 873 369</b>	<b>8 873 751</b>	<b>+12,7%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 110 965)	(1 201 520)	+8,2%
Ogólne koszty administracyjne	(4 112 563)	(4 134 448)	+0,5%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-	(594 749)	x
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	24 102	24 738	+2,6%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 673 943</b>	<b>2 967 772</b>	<b>+11,0%</b>
Podatek dochodowy	(520 858)	(686 634)	+31,8%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(12 222)	483	x
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>2 165 307</b>	<b>2 280 655</b>	<b>+5,3%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

## – ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q3'15	Q4'15	Q1'16	Q2'16	Q3'16	Q3'16/ Q3'15	Q3'16/ Q2'16
Wynik z tytułu odsetek	1 818 099	1 856 396	1 853 195	1 909 316	1 971 478	+8,4%	+3,3%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	720 548	693 548	635 445	666 571	686 269	-4,8%	+3,0%
Wynik pozostały	159 599	241 510	196 794	571 057	383 626	+140,4%	-32,8%
Przychody z tytułu dywidend	982	-	-	8 896	1 149	+17,0%	-87,1%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	2 004	29 702	(8 439)	(5 304)	29 279	+1361,0%	x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	6 385	12 009	50 631	425 767	26 934	+321,8%	-93,7%
Wynik z pozycji wymiany	92 247	110 159	94 420	108 814	147 708	+60,1%	+35,7%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	57 981	89 640	60 182	32 884	178 556	+208,0%	+443,0%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>2 698 246</b>	<b>2 791 454</b>	<b>2 685 434</b>	<b>3 146 944</b>	<b>3 041 373</b>	<b>+12,7%</b>	<b>-3,4%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(362 316)	(364 953)	(382 166)	(400 202)	(419 152)	+15,7%	+4,7%
Ogólne koszty administracyjne	(1 335 476)	(1 923 707)	(1 360 493)	(1 396 039)	(1 377 916)	+3,2%	-1,3%
Podatek od niektórych instytucji finansowych	-	-	(148 365)	(221 031)	(225 353)	x	+2,0%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	8 279	14 013	3 318	7 297	14 123	+70,6%	+93,5%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>1 008 733</b>	<b>516 807</b>	<b>797 728</b>	<b>1 136 969</b>	<b>1 033 075</b>	<b>+2,4%</b>	<b>-9,1%</b>
Podatek dochodowy	(193 031)	(68 639)	(159 760)	(265 634)	(261 240)	+35,3%	-1,7%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	454	3 911	(622)	(2 214)	3 319	+631,1%	x
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>815 248</b>	<b>444 257</b>	<b>638 590</b>	<b>873 549</b>	<b>768 516</b>	<b>-5,7%</b>	<b>-12,0%</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	8 181 397	13 743 864	15 857 607	12 153 184	14 345 681	+75,3%	+18,0%
Należności od banków	4 113 135	4 552 972	2 522 459	4 378 760	3 723 386	-9,5%	-15,0%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 526 087	783 199	2 308 701	2 876 053	1 634 681	-35,3%	-43,2%
Pochodne instrumenty finansowe	4 376 549	4 347 269	2 991 644	3 042 967	2 638 698	-39,7%	-13,3%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	14 592 585	15 154 100	13 100 195	13 788 284	15 163 093	+3,9%	+10,0%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	185 193 115	190 413 708	187 869 107	191 515 372	193 174 343	+4,3%	+0,9%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	26 560 447	28 519 845	32 003 671	33 985 717	34 353 323	+29,3%	+1,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 519 689	2 782 186	2 808 010	2 920 993	2 887 615	+14,6%	-1,1%
Inne aktywa	6 857 426	6 642 776	7 629 374	7 780 759	7 686 970	+12,1%	-1,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>267 090 768</b>	<b>272 442 089</b>	<b>275 607 790</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+1,2%</b>

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.09.15	31.12.15	31.03.16	30.06.16	30.09.16	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 541	4 219	3 989	4 935	4 269	-6,0%	-13,5%
Zobowiązania wobec innych banków	20 332 686	18 288 797	20 246 622	18 429 253	19 168 026	-5,7%	+4,0%
Pochodne instrumenty finansowe	4 855 943	4 624 767	3 292 087	3 580 993	3 403 541	-29,9%	-5,0%
Zobowiązania wobec klientów	178 256 829	195 758 461	194 856 153	199 391 532	201 180 557	+12,9%	+0,9%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 386 315	2 400 493	2 428 876	2 409 586	2 567 646	+7,6%	+6,6%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	14 114 895	9 432 973	9 218 641	10 806 669	10 419 749	-26,2%	-3,6%
Zobowiązania podporządkowane	2 471 649	2 499 163	2 477 481	2 527 579	2 494 465	+0,9%	-1,3%
Pozostałe zobowiązania	2 920 069	3 666 133	3 532 060	3 702 651	4 050 795	+38,7%	+9,4%
Kapitał własny ogółem	29 577 503	30 264 913	31 034 859	31 588 891	32 318 742	+9,3%	+2,3%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>267 090 768</b>	<b>272 442 089</b>	<b>275 607 790</b>	<b>+8,1%</b>	<b>+1,2%</b>

# Informacje podstawowe

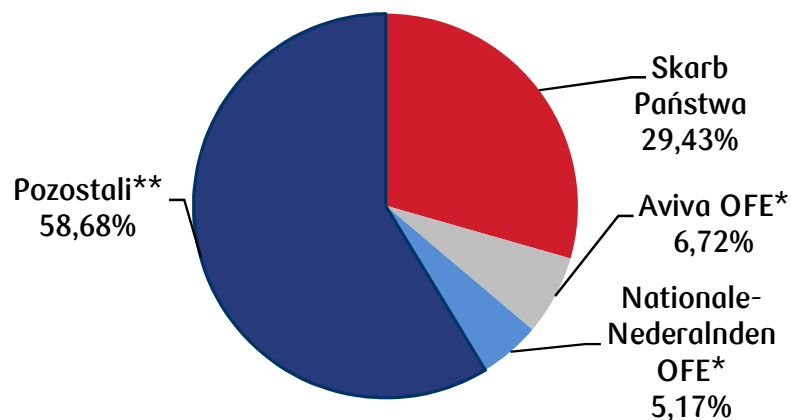


Bank Polski

## Informacje ogólne o akcjach

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

## Struktura akcjonariatu (liczba akcji: 1.250 mln)



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

\*\*\*) Z czego 1,96% Bank Gospodarstwa Krajowego

## Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długoterminowe		Krótkoterminowe	
	Depozyty	Zobowiązania	Depozyty	Zobowiązania
Moody's	A2 z perspektywą negatywną	A3 z perspektywą stabilną	P-1	(P)P-2

# Zasady polityki dywidendowej i warunkowa dywidenda za 2015 rok



Bank Polski

## Zasady polityki dywidendowej przyjęte w dniu 22 marca 2016 r.

- Ogólnym założeniem polityki dywidendowej Banku jest stabilne realizowanie wypłat dywidend w długim terminie z zachowaniem zasady ostrożnego zarządzania Bankiem i Grupą Kapitałową Banku, stosownie do określanych w oparciu o przyjęte kryteria możliwości finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku.
- Celem polityki dywidendowej jest optymalne kształtowanie struktury funduszy własnych Banku i Grupy Kapitałowej Banku z uwzględnieniem zwrotu z kapitału i jego kosztu, potrzeb kapitałowych związanych z rozwojem, przy jednoczesnej konieczności zapewnienia odpowiedniego poziomu współczynników adekwatności kapitałowej.
- Polityka dywidendowa zakłada możliwość realizowania wypłat z zysku Banku dla akcjonariuszy w długim terminie w kwocie nadwyżki kapitału powyżej minimalnych wskaźników adekwatności kapitałowej, z uwzględnieniem dodatkowego zabezpieczenia kapitałowego.
- Polityka dywidendowa uwzględnia czynniki związane z działalnością Banku i spółek Grupy Kapitałowej, a w szczególności wymogi i rekomendacje nadzorcze w zakresie adekwatności kapitałowej.
- Zasady uległy zmianie w związku z wydaniem przez Komisję Nadzoru Finansowego 15 grudnia 2015 r. stanowiska w sprawie polityki dywidendowej banków w 2016 roku za 2015 rok, rekomendującego wyższe poziomy minimalne miar adekwatności kapitałowej umożliwiające wypłatę dywidendy oraz wprowadzającego nowy warunek wypłaty dywidendy – poziom dźwigni finansowej.
- W związku z powyższym, zgodnie z Zasadami wskaźniki adekwatności kapitałowej określające kryteria dywidendowe wynoszą: łączny współczynnik kapitałowy powyżej 14,01% oraz współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 powyżej 13,82%, a wskaźnik dźwigni powyżej 5%.

## Dywidenda

Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
2014	0,00	x	0,00%
2013	0,75	1,9%	31,65%
2012	1,80	4,9%	61,12%
2011	1,27	3,9%	40,15%
2010	1,98	5,5%	74,75%
2009	1,90	4,2%	97,65%
2008	1,00	2,9%	34,71%
2007	1,09	2,2%	40,07%
2006	0,98	1,7%	47,87%
2005	0,80	2,1%	47,71%
2004	1,00	3,6%	66,18%

## Warunkowa dywidenda za 2015 rok

Zgodnie z uchwałą ZWZ Banku z 30 czerwca 2016 r., na dywidendę zostanie przeznaczony 1 250 000 tysięcy PLN, co oznacza 1 PLN brutto na akcję. Taki sposób podziału zysku nastąpi pod warunkiem, że do 8 grudnia 2016 r. włącznie spełnią się łącznie następujące warunki:

- Bank nie przejmie kontroli nad bankiem lub innym podmiotem sektora finansowego przez bezpośrednie lub pośrednie nabycie pakietu akcji ani nie nabędzie uprawnień i nie zaciągnie obowiązku takiego przejścia kontroli, oraz
- nie nastąpią zmiany regulacyjne lub zmiany zaleceń nadzorczych wpływające na wymogi w zakresie funduszy własnych Banku, które – według poziomu wskaźników adekwatności kapitałowej ujętych w sprawozdaniu finansowym Banku za 3. kwartał 2016 r. – spowodowałyby brak możliwości wypłaty dywidendy w zgodzie z wymaganiami regulacyjnymi i zaleceniami nadzorczymi.

W przypadku spełnienia warunków wypłaty dywidendy:

- dzień dywidendy ustala się na 30 września 2016 r.
- wypłata dywidendy nastąpi w dniu 20 grudnia 2016 r.

Zawarcie transakcji kupna 100% akcji Raiffeisen Leasing Polska S.A przez PKO Leasing stanowi formalne niespełnienie jednego z warunków wypłaty dywidendy określonych w uchwale WZA PKO Banku Polskiego z 30 czerwca 2016 r. Zgodnie z jej treścią Zarząd Banku zobowiązany jest podjąć uchwałę w sprawie stwierdzenia braku spełnienia warunków do wypłaty dywidendy najpóźniej do 9 grudnia 2016 r.



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)

**Kalendarium:**

6 marca 2017

Publikacja raportu rocznego 2016



Bank Polski