



Bank Polski

Wyniki finansowe Grupy PKO Banku Polskiego SA za I półrocze 2012 roku

Mocne fundamenty i wysoki zwrot z kapitału

Warszawa, dnia 6 sierpnia 2012 r.



Podsumowanie

- **Wysoka dynamika zysku netto utrzymana**

- ⇒ Skonsolidowany zysk netto Grupy PKO Banku Polskiego za I półrocze 2012 r. to 1.953 mln PLN (+6,3% r/r)
- ⇒ Wzrost zysku netto w skali roku głównie w efekcie zwiększeniu wyniku z działalności biznesowej (+8,9% r/r), w tym dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego (+13,1% r/r)

- **Wysoka efektywność działania i dyscyplina kosztowa**

- ⇒ Obniżenie wskaźnika kosztów do dochodów (C/I) o 1,1 pp. r/r do poziomu 38,8%
- ⇒ Koszty administracyjne niższe o 5,1% q/q

- **Utrzymanie wysokiego poziom rentowności kapitałów i aktywów**

- ⇒ Zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 17,5% (+1,2 pp. r/r)
- ⇒ Zwrot z aktywów (ROA) utrzymany na poziomie 2,1%

- **Bezpieczna i efektywna struktura bilansu**

- ⇒ Wzrost sumy bilansowej o 11,7 mld PLN r/r do 190,4 mld PLN w efekcie wzrostu kredytów netto (+5,7 mld PLN r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów (+7,9 mld PLN r/r) oraz emisją obligacji (2,5 mld PLN i 250 mln CHF w skali roku)
- ⇒ Wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na bezpiecznym poziomie 88,2%, co oznacza poprawę o 3,3 pp. r/r

- **Wyплата dywidendy przy utrzymaniu wysokiej siły kapitałowej**

- ⇒ 13,0% CAR i 12,0% Core Tier 1 na koniec I półrocza 2012 r.
- ⇒ Wyплата dywidendy w wysokości 1,6 mld PLN (40,15% zysku netto za 2011 rok) zgodnie z nową polityką dywidendy

Podstawowe dane finansowe

		1H 2011	1H 2012	Zmiana
Zysk netto	<i>mIn PLN</i>	1 838	1 953	+6,3%
Wynik na działalności biznesowej	<i>mIn PLN</i>	5 316	5 791	+8,9%
ROE netto	%	16,3	17,5	+1,2 pp.
ROA netto	%	2,1	2,1	0,0 pp.
C/I	%	39,9	38,8	-1,1 pp.
Kredyty brutto ⁽¹⁾	<i>mIn PLN</i>	140 970	147 348	+4,5%
Depozyty ⁽²⁾	<i>mIn PLN</i>	139 093	146 987	+5,7%
Aktywa	<i>mIn PLN</i>	178 702	190 438	+6,6%

(1) Kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

(2) Zobowiązania wobec klientów



Propozycja aliansu strategicznego z Poczta Polska

W czerwcu 2012 r. PKO Bank Polski skierował do Poczty Polskiej propozycję zawarcia długoterminowego aliansu strategicznego w zakresie sprzedaży usług finansowych w sieci Poczty. Koncepcja aliansu zakłada objęcie 100% akcji Banku Pocztowego. Celem współpracy strategicznej jest wykorzystanie istniejących synergii przychodowych i kosztowych pomiędzy PKO Bankiem Polskim i Poczta Polska



Konto w PKO Banku Polskim bez wychodzenia z domu

Bank zaproponował klientom kurierski proces otwierania rachunków. Po złożeniu przez klienta wniosku o otwarcie konta przez serwis www.pkobp.pl zadzwoni do niego konsultant z Centrum Klienta Detalicznego w celu weryfikacji danych. Następnego dnia kurier dostarczy umowę, a klient po zalogowaniu do iPKO może dokonywać operacji. Wsparcie w aktywacji rachunku oferuje konsultant, który dzwoni do klienta już kilka godzin po wyjście kuriera. Usługę uruchomiono pilotażowo dla Warszawy, a do końca roku będzie dostępna na terenie Polski.



Kredyt dla firm nawet w jeden dzień

W ofercie Banku pojawił się kredyt do miliona złotych z decyzją nawet w ciągu 24 godzin. Firmy mogą go przeznaczyć na pokrycie bieżących zobowiązań, cele związane z działalnością inwestycyjną i spłatę zadłużenia wobec innego banku. Podstawowym warunkiem jest prowadzenie działalności gospodarczej przez min. 18 miesięcy i posiadanie zdolności kredytowej. Kredyt dostępny jest w walutach: PLN, USD, EUR, CHF.



Karty kredytowe PKO Banku Polskiego w technologii EMV

Bank rozpoczął wymianę kart kredytowych Visa na karty z mikroprocesorem i funkcją bezstykową oraz kart obciążeniowych PKO Visa Gold na karty z chipem, której planuje dokonać w 2012 r. Poza tradycyjną formą płatności, kartami można dokonywać transakcji do 50 zł bez konieczności weryfikowania ich poprzez PIN. Mikroprocesor jest dodatkowym zabezpieczeniem przed skutkami nieuprawnionych transakcji.



Usługa przekazów pieniężnych Western Union

W związku z zawarciem umowy z Western Union International Bank GmbH, prowadzono prace zmierzające do wdrożenia od 2 lipca br. nowej usługi, umożliwiającej klientom realizację krajowych i zagranicznych przekazów pieniężnych Western Union w ponad 1100 oddziałach PKO Banku Polskiego.



Ułatwienia dla zagranicznych turystów w bankomatach Banku

Bank uruchomił dla posiadaczy kart Visa, wydanych za granicą, wypłatę gotówki w bankomatach w oparciu o kurs wymiany Banku. Turyści mogą skorzystać z niej w ponad 600 bankomatach zlokalizowanych w punktach najczęściej przez nich odwiedzanych. Usługa Dynamic Currency Conversion (DCC) umożliwi wybór sposobu przewalutowania, z rozliczeniem w EUR, GBP lub NOK. Dla klienta, który nie skorzysta z tej opcji, transakcja zostanie rozliczona wg zasad określonych przez wydawcę karty.

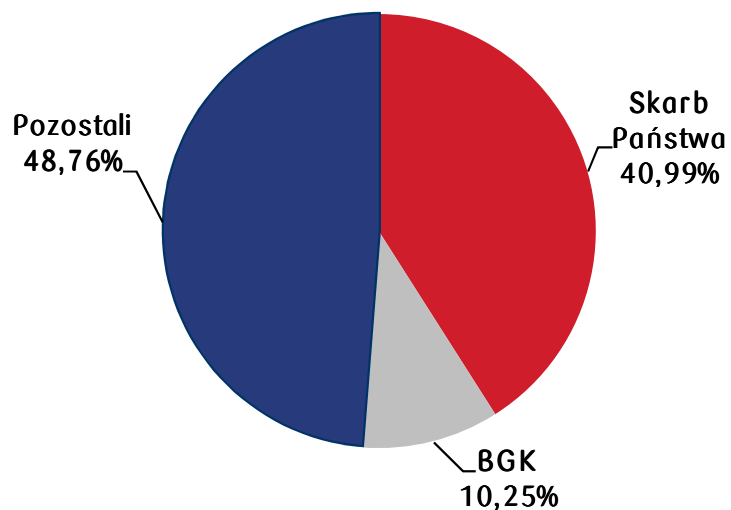


Coraz lepiej obsługujemy klientów

W rankingu „Pulsu Biznesu” PKO Bank Polski uplasował się na 7 miejscu z 22. Tajemniczy klienci oceniali przede wszystkim jakość obsługi oddziałach, ale też wygląd placówek, schludność i kulturę pracowników. Docenili dobrą prezentację przez doradców oferty Banku. Bank zwyciężył w rankingu infolinii bankowych ARC Rynek i Opinia z uwagi na m.in. najkrótszy na rynku czas oczekiwania na połączenie telefoniczne z konsultantem, fachowość pracowników call center, obszerną wiedzę produktową w odpowiedziach mailowych dla klientów.

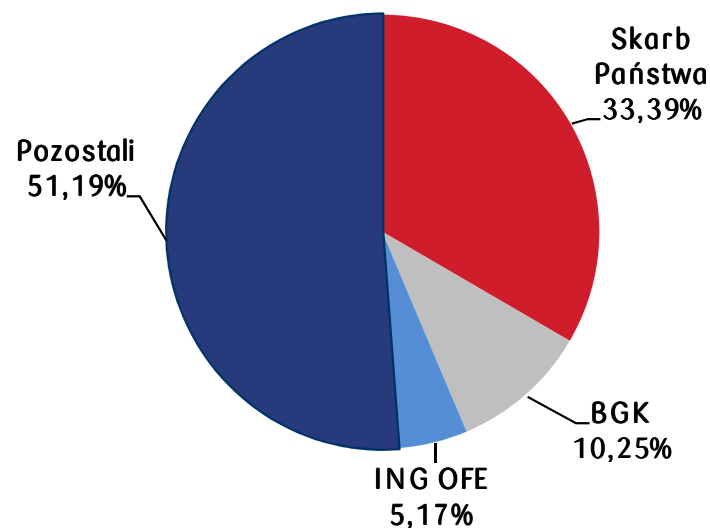
Zmiany w akcjonariacie PKO Banku Polskiego

Akcyonariat na dzień 30 czerwca 2012 r.



- 24 lipca 2012 r. Skarb Państwa zbył 95 mln akcji PKO Banku Polskiego w drodze transakcji pakietowych
- W efekcie transakcji zmieniła się struktura akcjonariatu Banku:
 - udział Skarbu Państwa zmniejszył się o 7,60 pp.
 - ING Otwarty Fundusz Emerytalny przekroczył 5% próg w ogólnej liczby głosów na WZ Banku i zwiększył udział w akcjonariacie Banku do 5,17% z 4,29% przed transakcją

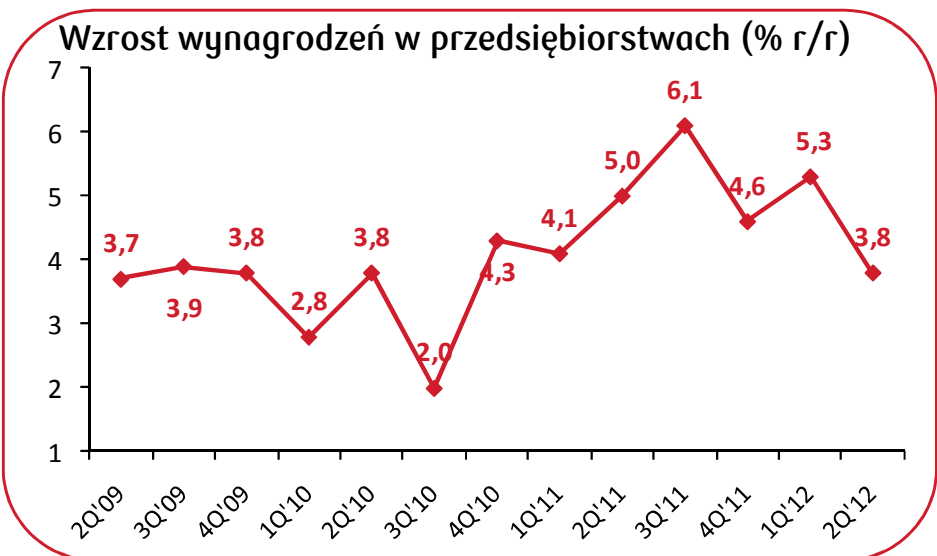
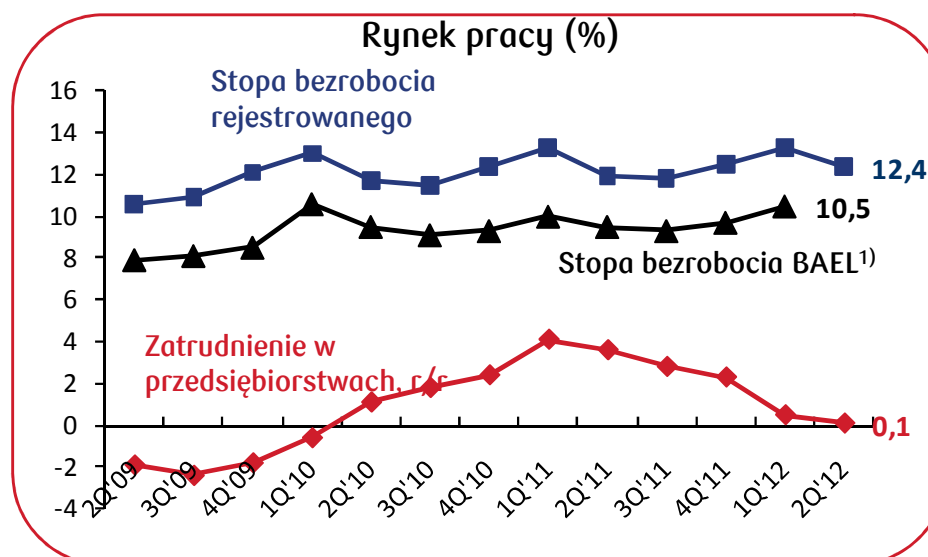
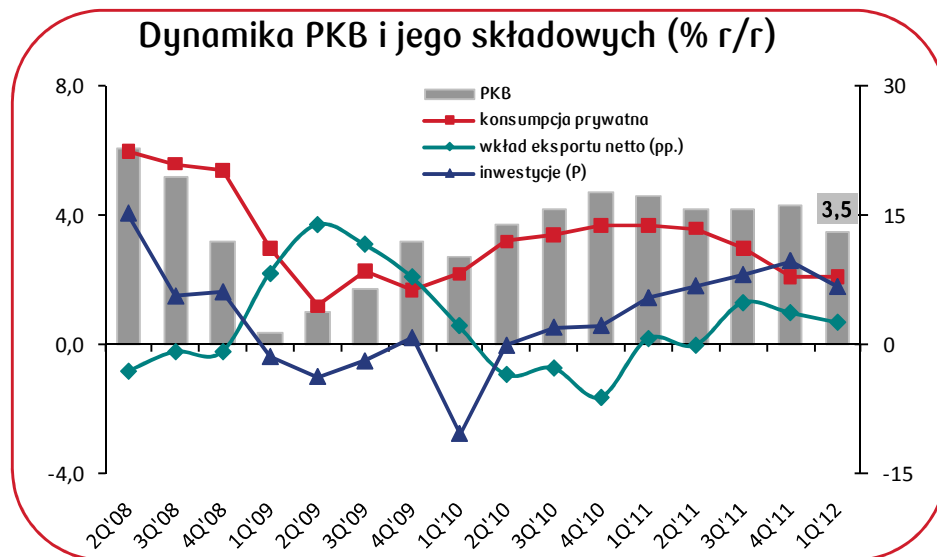
Akcyonariat na dzień 24 lipca 2012 r.
(po rozliczeniu transakcji sprzedaży akcji przez Skarb Państwa)



	30 czerwca 2012	31 lipca 2012
Kapitalizacja Banku (mld PLN)	43,3	40,6
Free float (%)	48,8%	56,4%
Free float (mln akcji)	609,5	704,5
Udział w WIG 20	13,94%	15,00%
Udział w WIG	9,74%	10,00%
Udział w MSCI Poland	13,77%	15,35% ¹⁾

1) wartość ogłoszona 30.07.12, ale zmiana wag wynikająca ze zmiany free float nastąpi 31.08.12

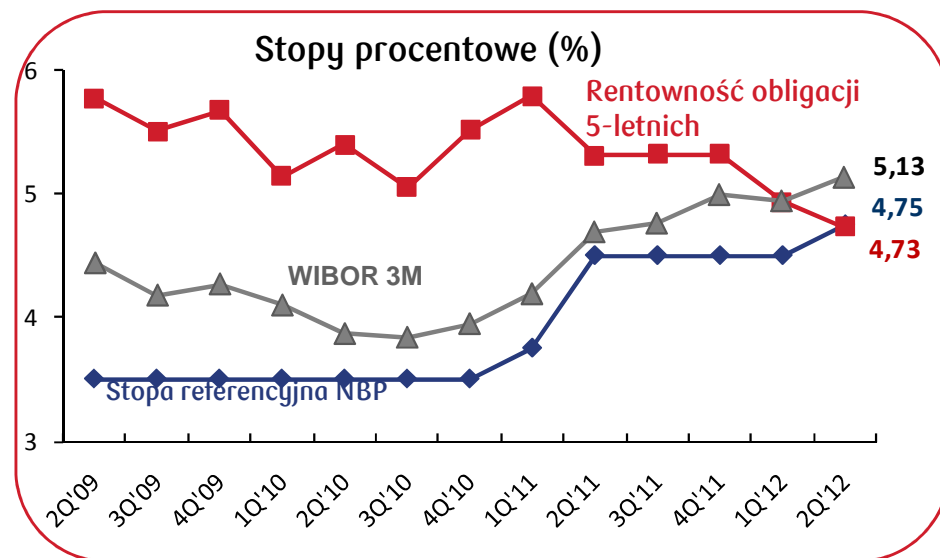
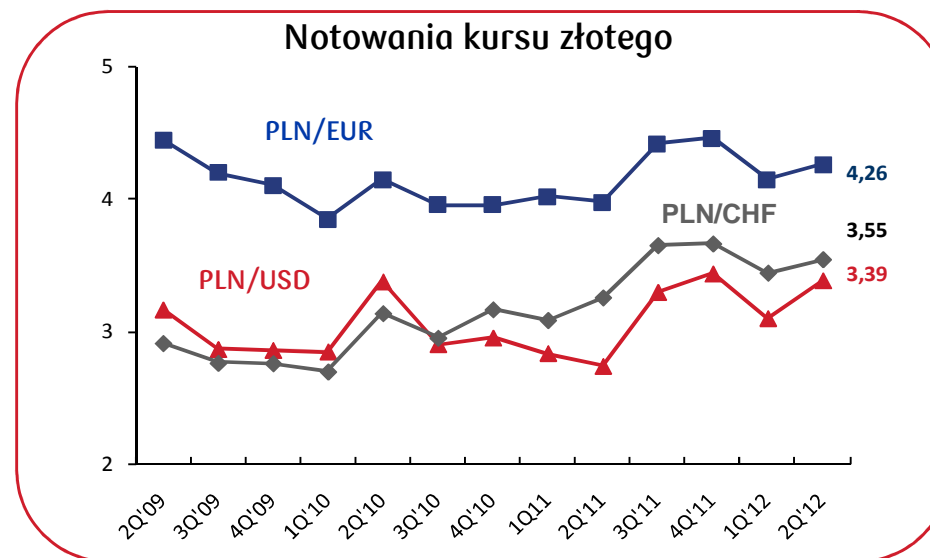
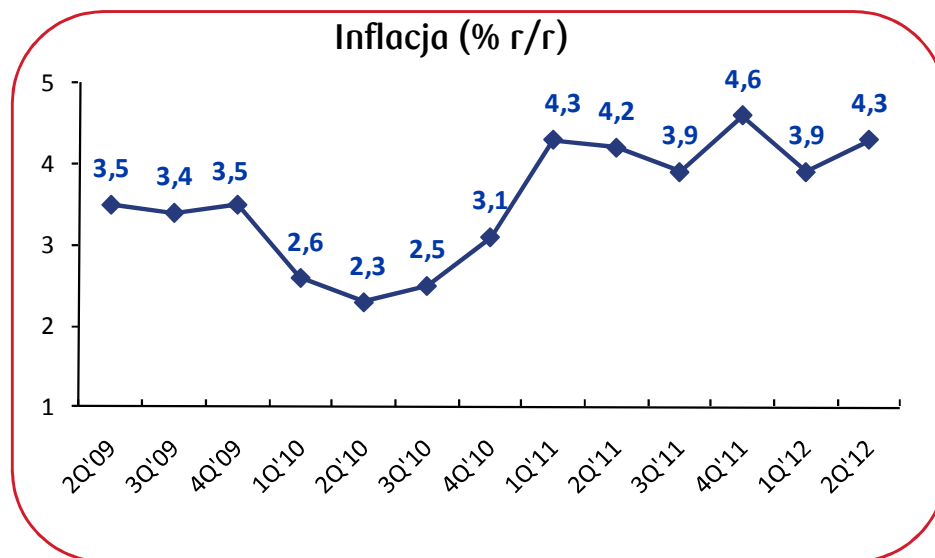
Kontynuacja umiarkowanego spowolnienia wzrostu PKB



- Wzrost gospodarczy spowolnił do 3,5% w I kw. 2012 r. (z 4,3% w IV kw. 2011 r.) w wyniku spadku dynamiki inwestycji, przy stabilnej dynamice konsumpcji prywatnej i dodatniej kontrybucji eksportu netto do wzrostu
- Oczekiwane jest dalsze spowolnienie wzrostu PKB w Polsce; do 2,7-3,0% r/r w II kw. 2012 r. i do 2,0-2,5% r/r w II półr. 2012 r. (wobec 3,0-3,5% w I półr 2012 r.)
- Sytuacja na rynku pracy relatywnie stabilna; sezonowy spadek stopy bezrobocia, przy osłabieniu tempa wzrostu zatrudnienia oraz tempa wzrostu płac

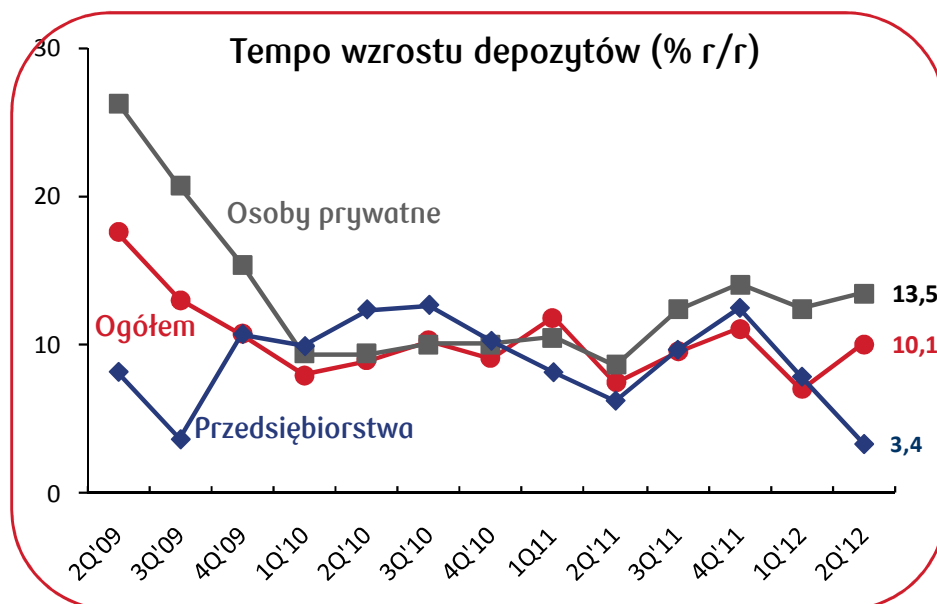
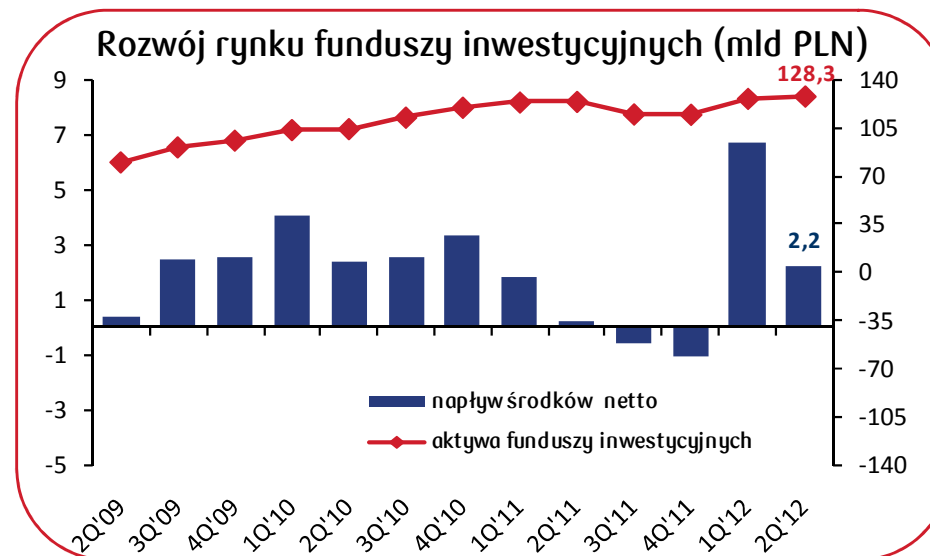
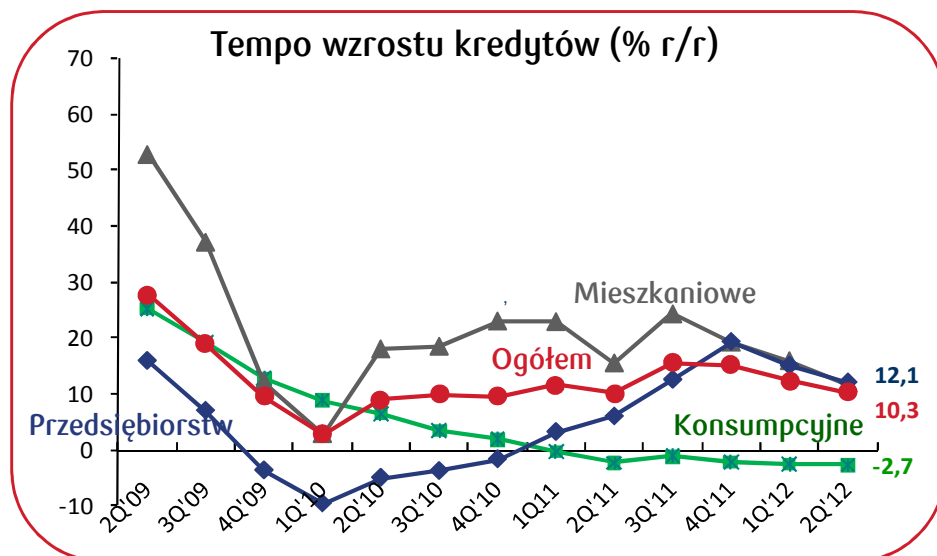
1) Procentowy udział liczby bezrobotnych w liczbie ludności aktywnej zawodowo (pracującej i bezrobotnej) - zgodnie z metodologią UE

Podwyższona inflacja, umocnienie złotego, spadek rentowności obligacji



- Wzrost inflacji do 4,3% r/r w czerwcu 2012 r. (wobec 3,9% r/r w marcu) w wyniku wzrostu cen żywności przy pomijalnym efekcie EURO 2012 na ceny; inflacja pozostaje powyżej celu NBP (2,5%)
- Utrzymująca się na podwyższonym poziomie inflacja CPI skłoniła RPP do podwyżki stóp procentowych NBP w maju 2012 r. o 25pb, do 4,75%; spowolnienie gospodarcze w połączeniu z podwyższoną inflacją sugeruje stabilizację stóp NBP w horyzoncie najbliższych 3-6 miesięcy
- Umocnienie złotego w wyniku globalnego spadku premii za ryzyko w wyniku luzowania polityki pieniężnej EBC (LTRO, obniżka stóp procentowych) oraz dominujących w I kw. 2012 r. oczekiwań rynku co do trzeciej rundy ekspansji ilościowej Fed-u (QE3)

Niewielkie osłabienie wzrostu kredytów i stabilizacja dynamiki depozytów



- Kredyty – trendy w II kw. 2012 r. : (i) wyhamowanie wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw (12,1% r/r w II kw. vs. 15,1% r/r w I kw.), (ii) niższa dynamika kredytów mieszkaniowych (11,9% vs. 15,9% r/r, odpowiednio), oraz (iii) kontynuacja spadku kredytów konsumpcyjnych (-2,7% vs. -2,5% r/r)
- Depozyty – trendy w II kw. 2012r. : (i) stabilna dynamika wzrostu depozytów osób prywatnych (13,5% r/r w II kw. vs. 12,5% r/r w I kw.) oraz (ii) dalsze osłabienie dynamiki depozytów przedsiębiorstw (3,4% w 2q vs. 7,9% r/r w 1q)
- Wzrost wartości aktywów funduszy inwestycyjnych przy stabilizacji sytuacji na GPW i napływie środków

Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego na 2012 rok

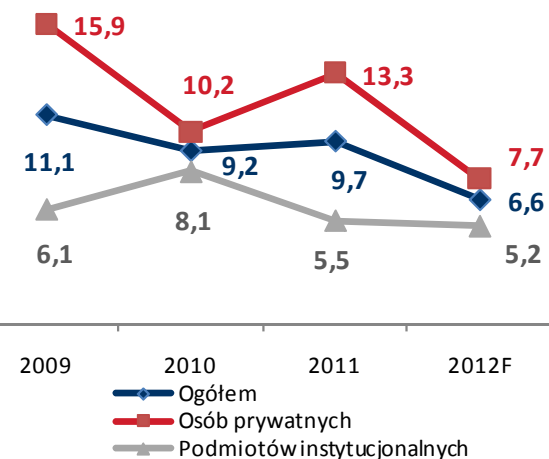
		2011	2012P
PKB	% r/r	4,3	3,0
Spżycie indywidualne	% r/r	3,1	2,3
Inwestycje	% r/r	8,1	3,2
Deficyt sektora finansów publicznych ¹⁾	% PKB	-5,1	-3,5
Dług publiczny ²⁾	% PKB	53,5	53,0
Inflacja	%	4,3	3,9
Stopa bezrobocia	% eop	12,5	12,9
WIBOR 3M	% eop	4,99	5,05
Stopa referencyjna	% eop	4,50	4,75
Kurs walutowy PLN/EUR	PLN eop	4,42	4,22
Kurs walutowy PLN/USD	PLN eop	3,42	3,22

1) Zgodnie z metodologią ESA95

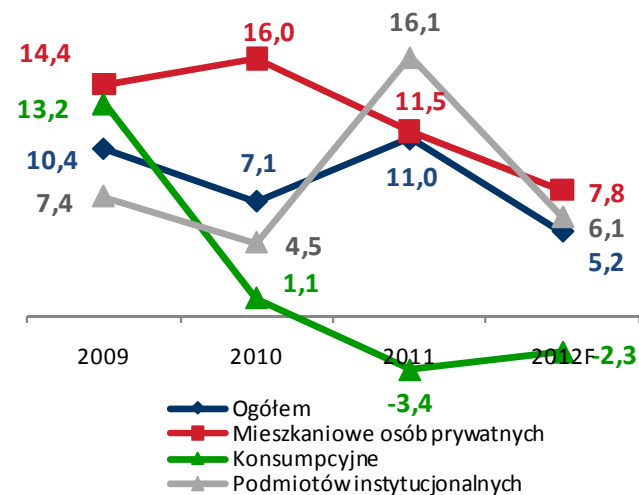
2) Zgodnie z metodologią krajową SNA93

Źródło: prognozy Banku

Depozyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)

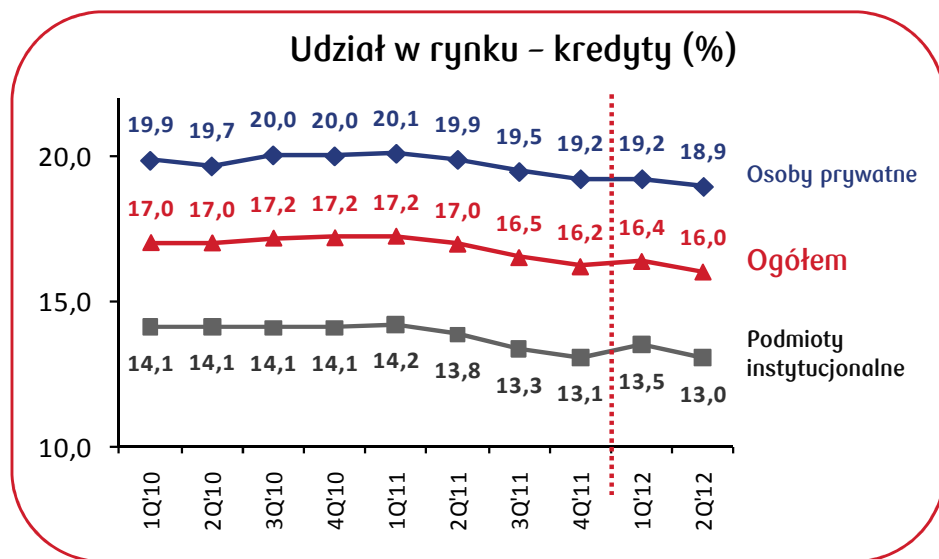
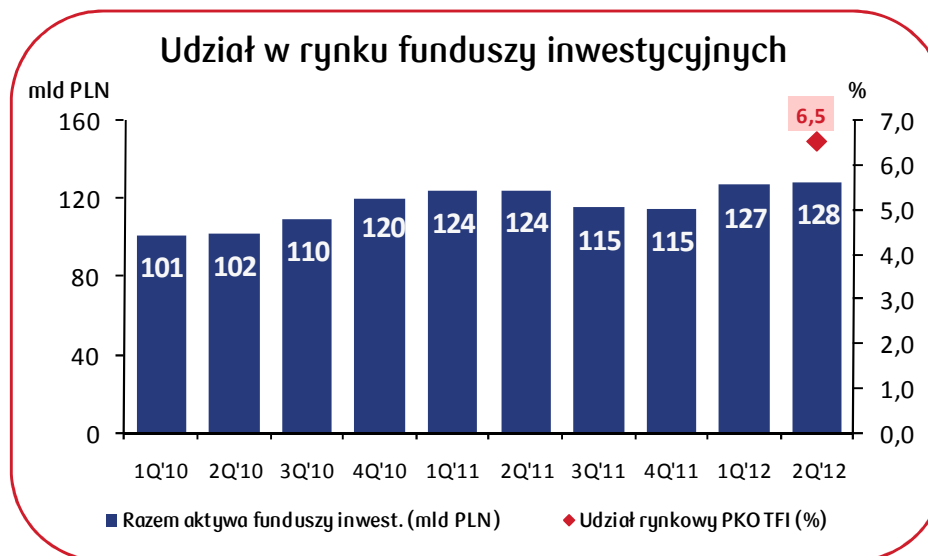
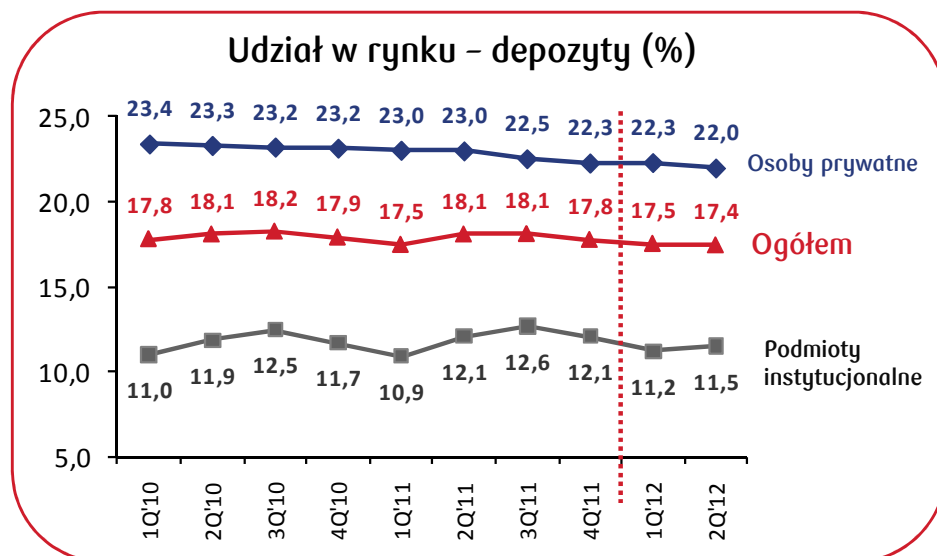


Kredyty – tempo wzrostu skorygowane o kurs walutowy (%)



Udziały rynkowe

Stabilny udział w rynku depozytów

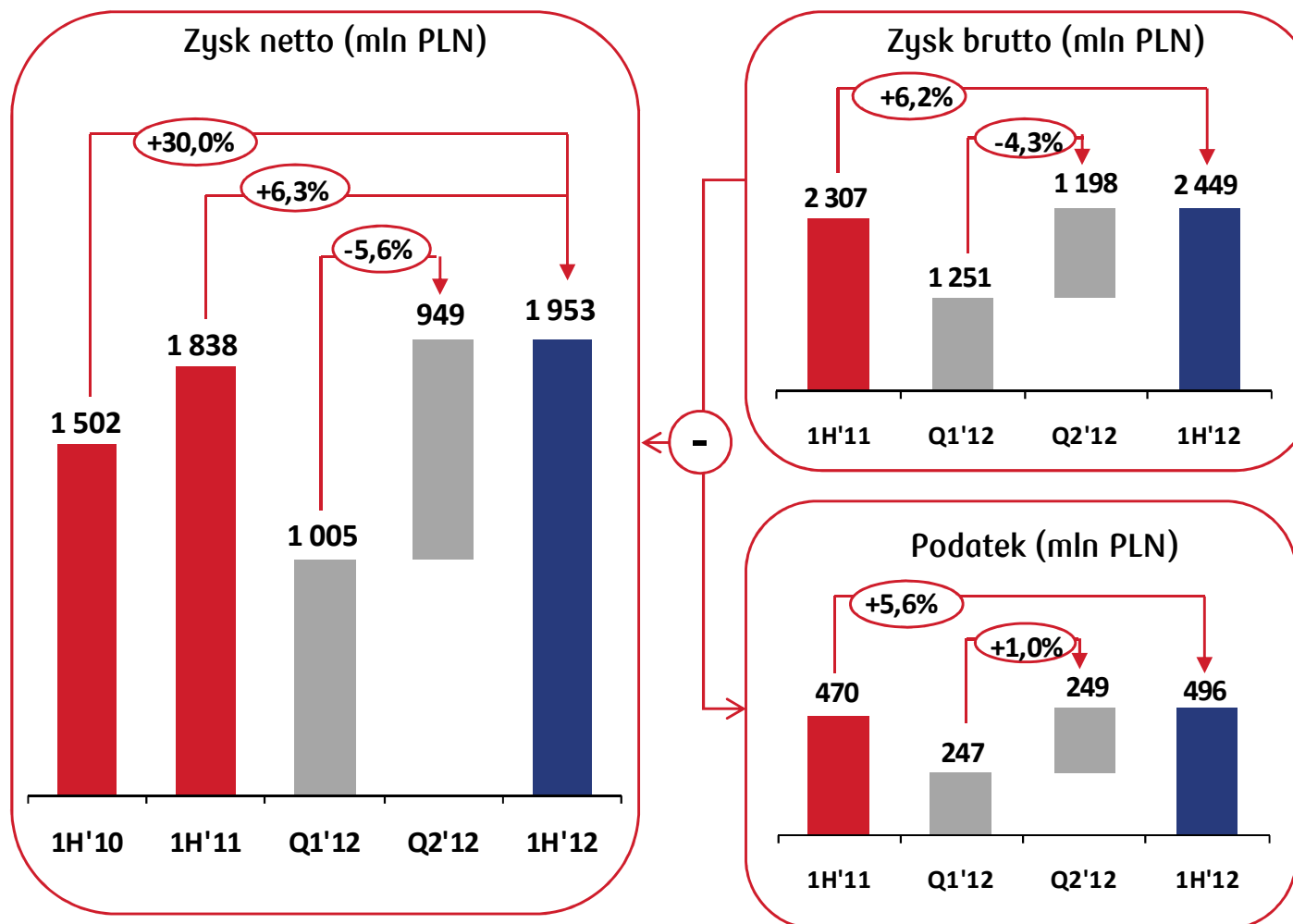


- Po I półr. 2012 r. udział PKO Banku Polskiego w rynku:
 - depozytów obniżył się o 0,7 pp. w skali roku (efekt optymalizacji marży odsetkowej), w tym udział w rynku depozytów podmiotów instytucjonalnych był niższy o 0,6 pp. r/r, a depozytów osób prywatnych o 1,0 pp. r/r
 - kredytów obniżył się o 1,0 pp. r/r (efekt optymalizacji marży odsetkowej i zaostrzenia polityki kredytowej w 2011 r.), w tym udział w rynku kredytów podmiotów instytucjonalnych zmniejszył się 0,8 pp. r/r, a osób prywatnych o 1,0 pp. r/r
- Po I półr. 2012 r. PKO TFI zajmowało 6. pozycję na rynku



Wyniki finansowe – zysk

Wzrost zysku Grupy PKO Banku Polskiego w skali roku

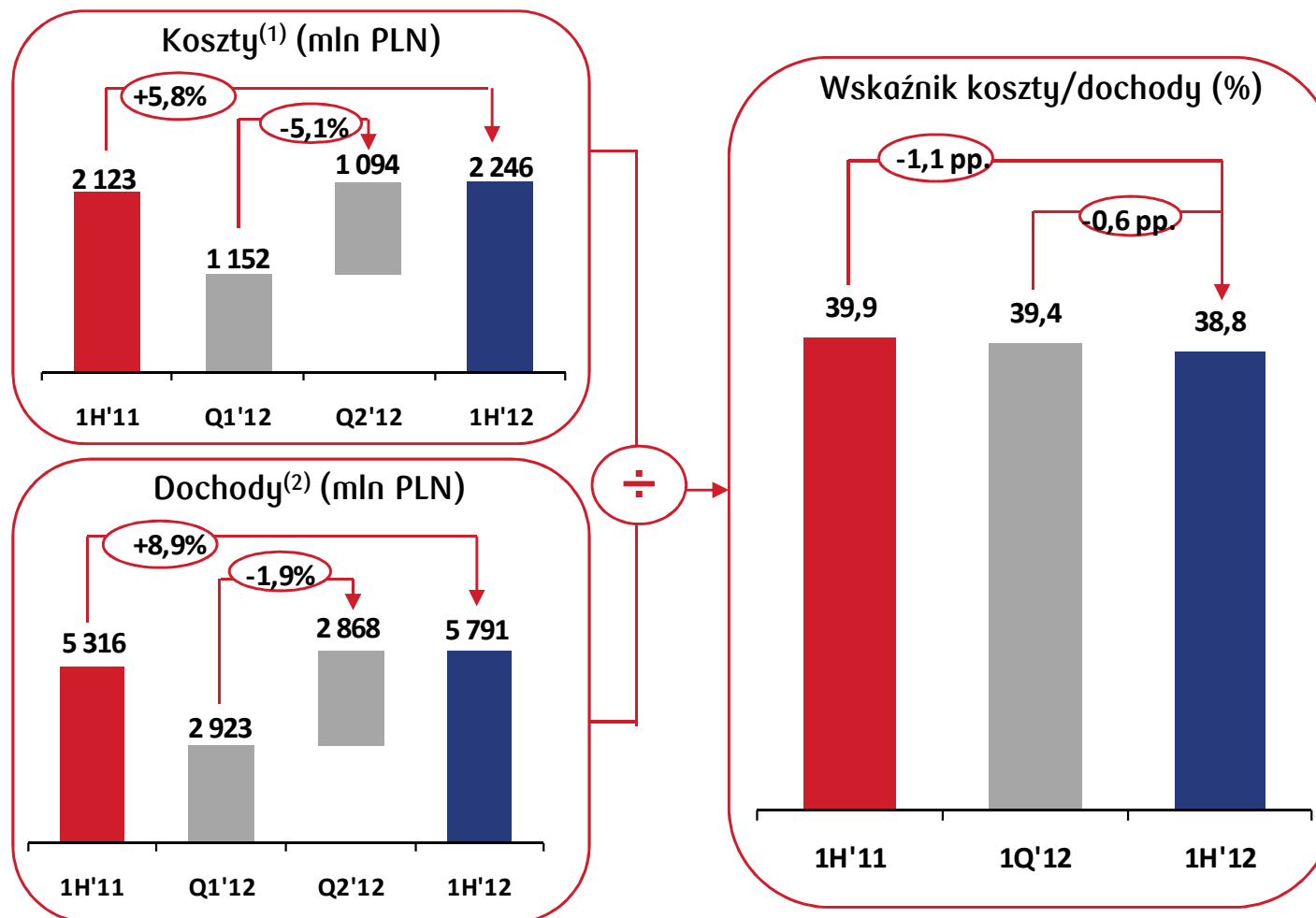


- W I półr. 2012 r. skonsolidowany zysk netto na poziomie 1 953 mln PLN, o 6,3% wyższy niż rok wcześniej
- Zysk netto Grupy za II kw. 2012 r. na poziomie 949 mln PLN, o 5,6% niższym niż w poprzednim kwartale



Wyniki finansowe – przychody i koszty

Wysoka efektywność działania - wskaźnik C/I poniżej 40%



W I półr. 2012 r. wskaźnik C/I na poziomie 38,8%, o 1,1 pp. niższym niż przed rokiem, w efekcie:

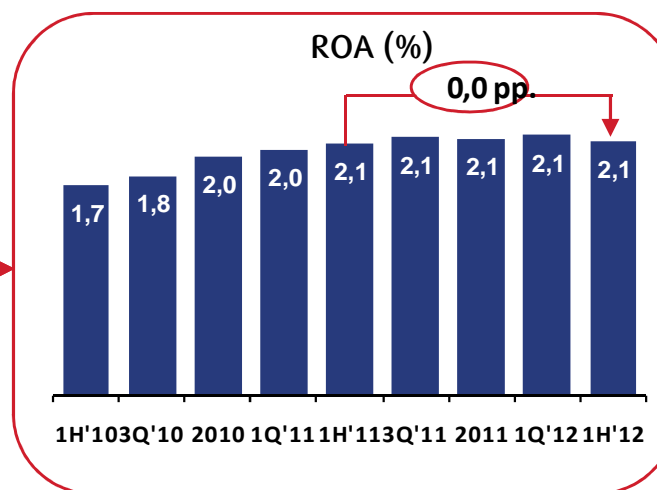
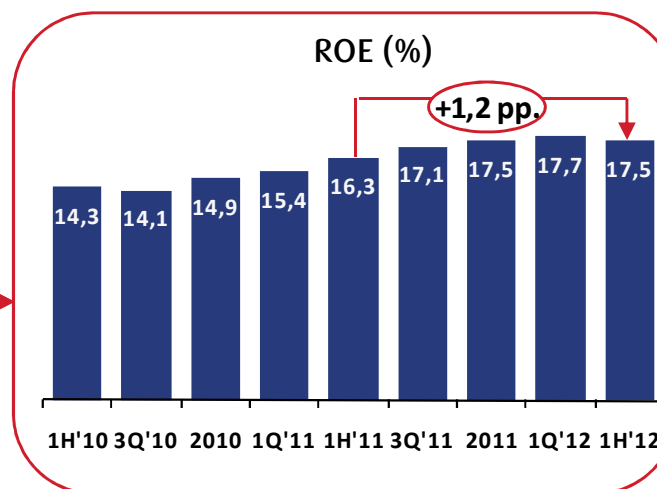
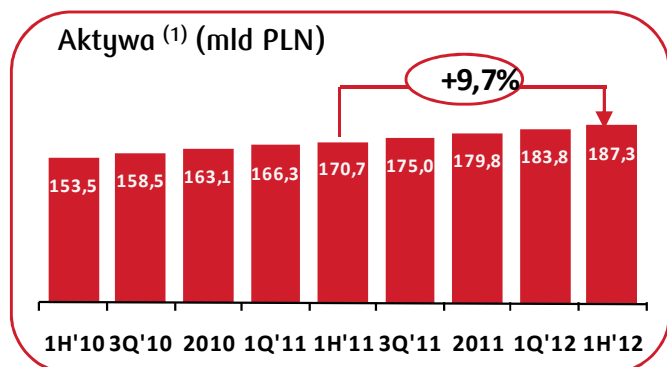
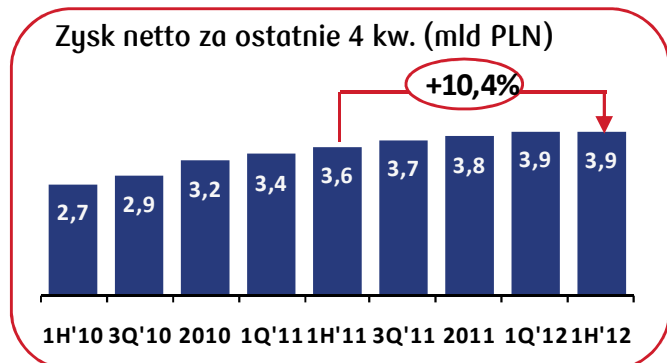
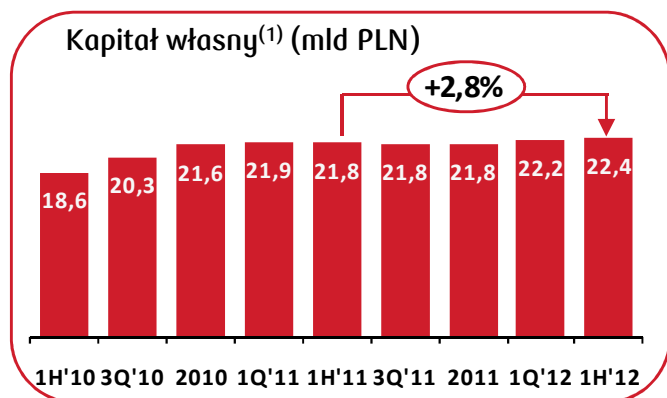
- zwiększenia wyniku na działalności biznesowej o 8,9% r/r, głównie dzięki wzrostowi wyniku odsetkowego
- niższego tempa wzrostu kosztów działania (+5,8% r/r)

(1) Ogólne koszty administracyjne

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

Rentowność

Wyższy zwrot z kapitałów w skali roku



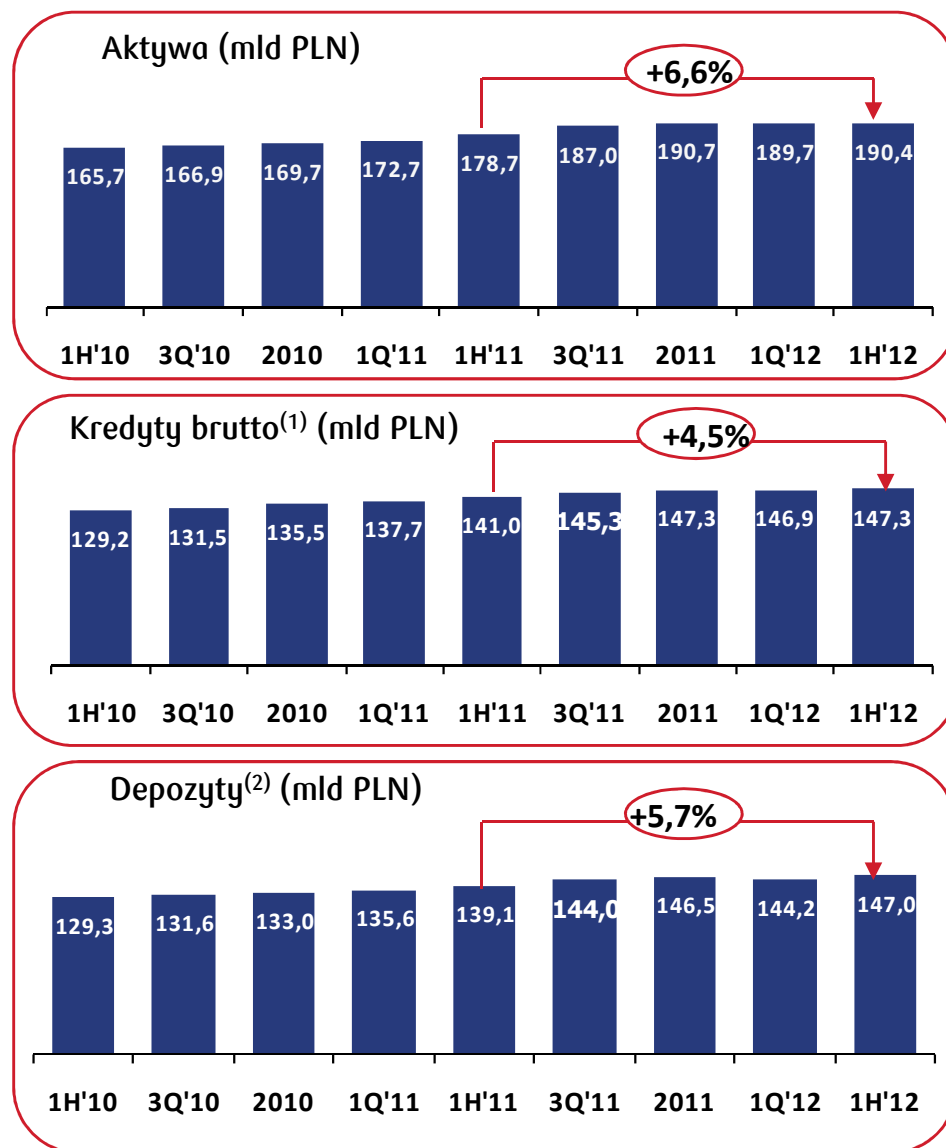
Po I półroczu 2012 r.:

- zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 17,5%, o 1,2 pp. wyższym niż rok wcześniej, pomimo pomniejszenia kapitałów własnych na koniec czerwca 2012 r. o wypłaconą dywidendę w wysokości 1,6 mld PLN
- zwrot z aktywów (ROA) na poziomie sprzed roku 2,1%

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

Bilans skonsolidowany

Stabilny wzrost kredytów i depozytów Grupy



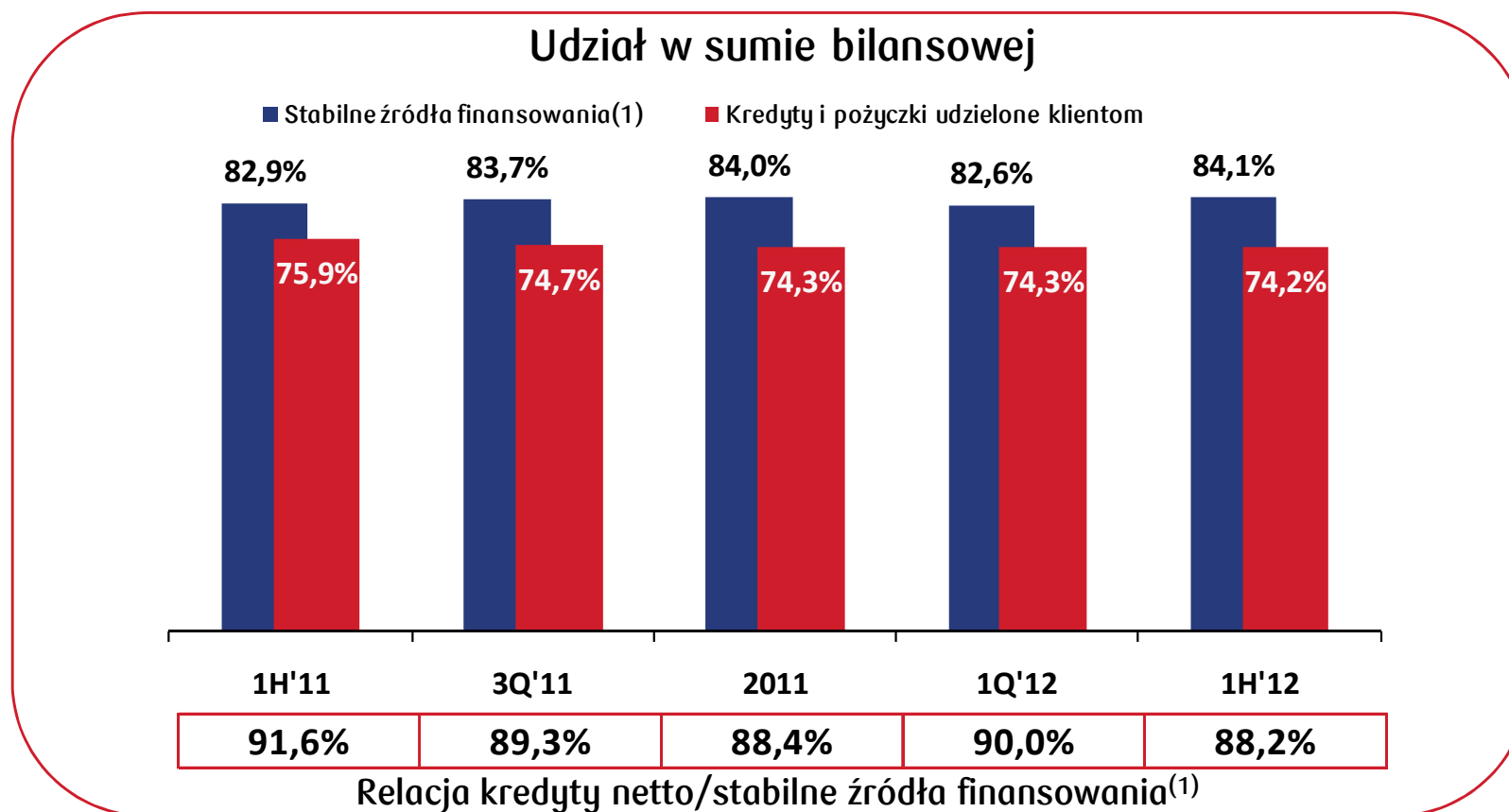
Po I półr. 2012 r. wzrost stanu:

- aktywów o 11,7 mld PLN r/r, z czego o 5,7 mld PLN dzięki zwiększeniu stanu kredytów i pożyczek udzielanych klientom netto
- kredytów brutto o 6,4 mld PLN r/r, głównie w efekcie zwiększenia stanu kredytów mieszkaniowych (+4,9 mld PLN r/r) i gospodarczych (+3,3 mld PLN r/r), przy obniżeniu wolumenu kredytów konsumpcyjnych (-2,1 mld PLN r/r)
- depozytów o 7,9 mld PLN r/r, głównie dzięki zwiększeniu depozytów ludności (+9,7 mld PLN r/r) i jednostek budżetowych (+0,6 mld PLN r/r), przy obniżeniu stanu depozytów podmiotów gospodarczych (-2,4 mld PLN r/r)

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

Struktura bilansu

Bezpieczna i efektywna struktura bilansu



Na koniec I półrocza 2012 roku:

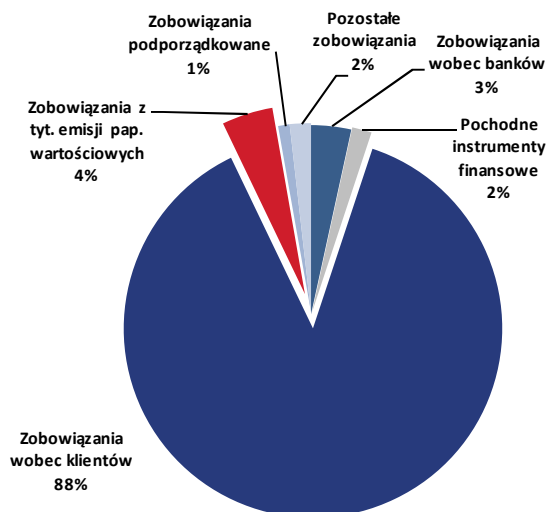
- relacja kredytów netto do stabilnych źródeł finansowania⁽¹⁾ na poziomie 88,2%, o 3,3 pp. niższym niż przed rokiem, głównie w efekcie wysokiej dynamiki wzrostu długoterminowego finansowania zewnętrznego
- wskaźnik kredyty netto/depozyty na bezpiecznym poziomie 96,2%, o 1,4 pp. niższym rok wcześniej

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

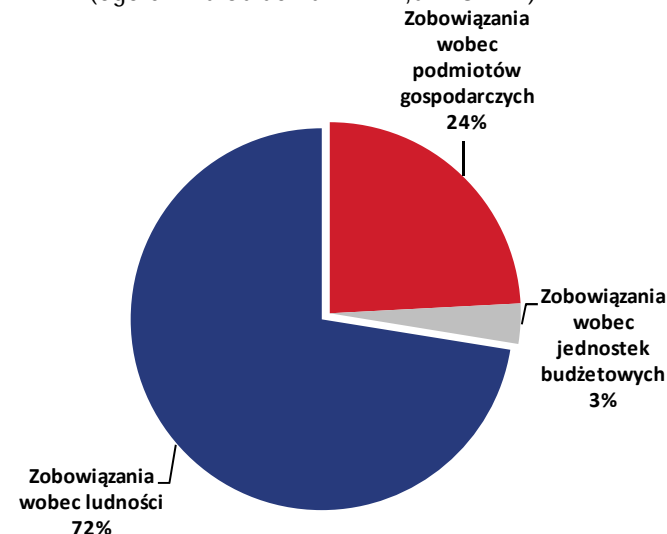
Źródła finansowania

Depozyty głównym źródłem finansowania działalności

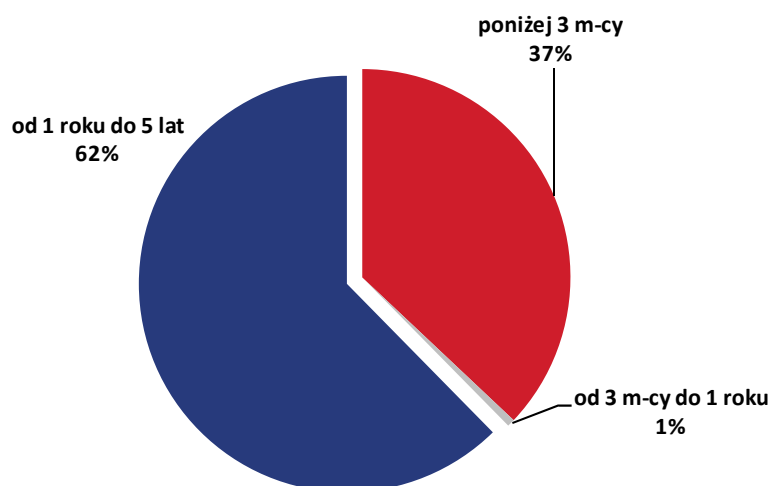
Struktura zobowiązań
(ogółem na 30.06.2012: 167,4 mld PLN)



Struktura zobowiązań wobec klientów
(ogółem na 30.06.2012: 147,0 mld PLN)



Struktura zobowiązań z tyt. emisji pap. wartościowych
(ogółem na 30.06.2012: 7,3 mld PLN)

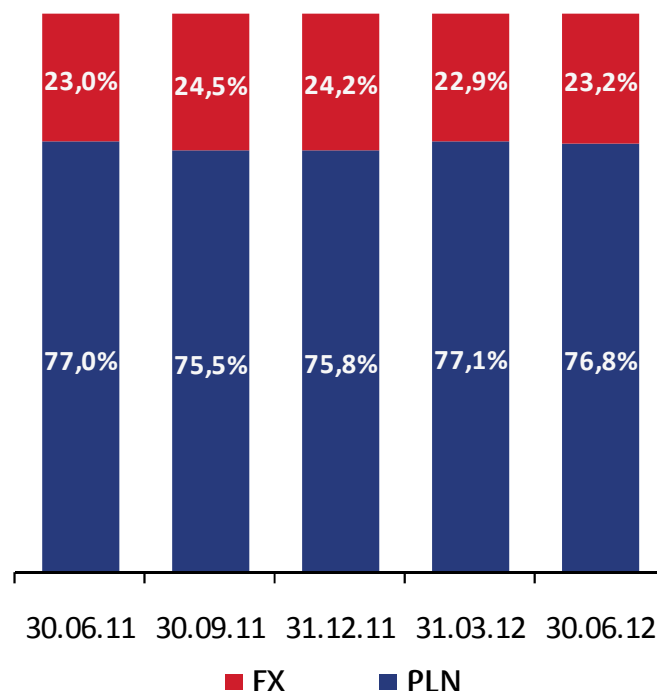


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne
- Na koniec I półrocza 2012 r. pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
 - 5-letnią umowę kredytową z lipca 2007 r. w kwocie 950 mln CHF (kredyt zapadł w lipcu 2012 r.; w lipcu 2012 r. Bank uruchomił nową umowę kredytową w kwocie 410 mln CHF na okres 3 lat)
 - 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.
 - krótkoterminowe obligacje krajowe na kwotę 2.481 mln PLN

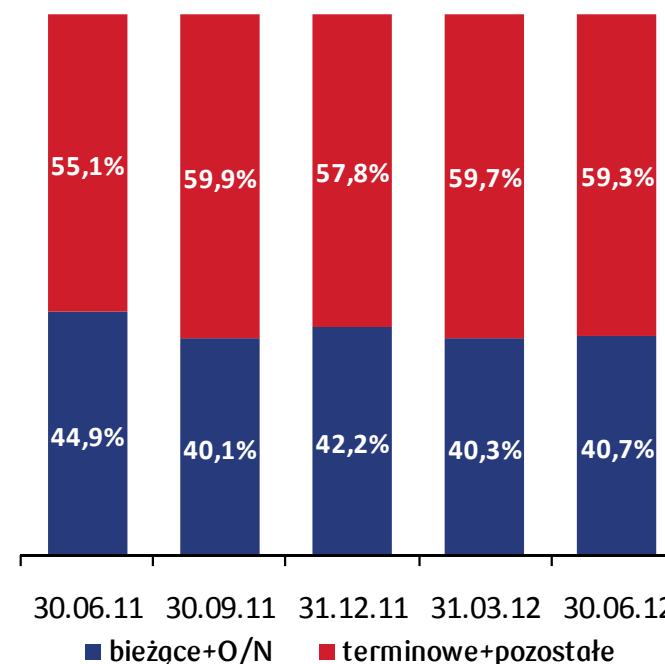
Struktura kredytów i depozytów

Wysoki udział depozytów terminowych dzięki atrakcyjnej ofercie dla klientów detalicznych

Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



Struktura terminowa depozytów¹⁾ ogółem



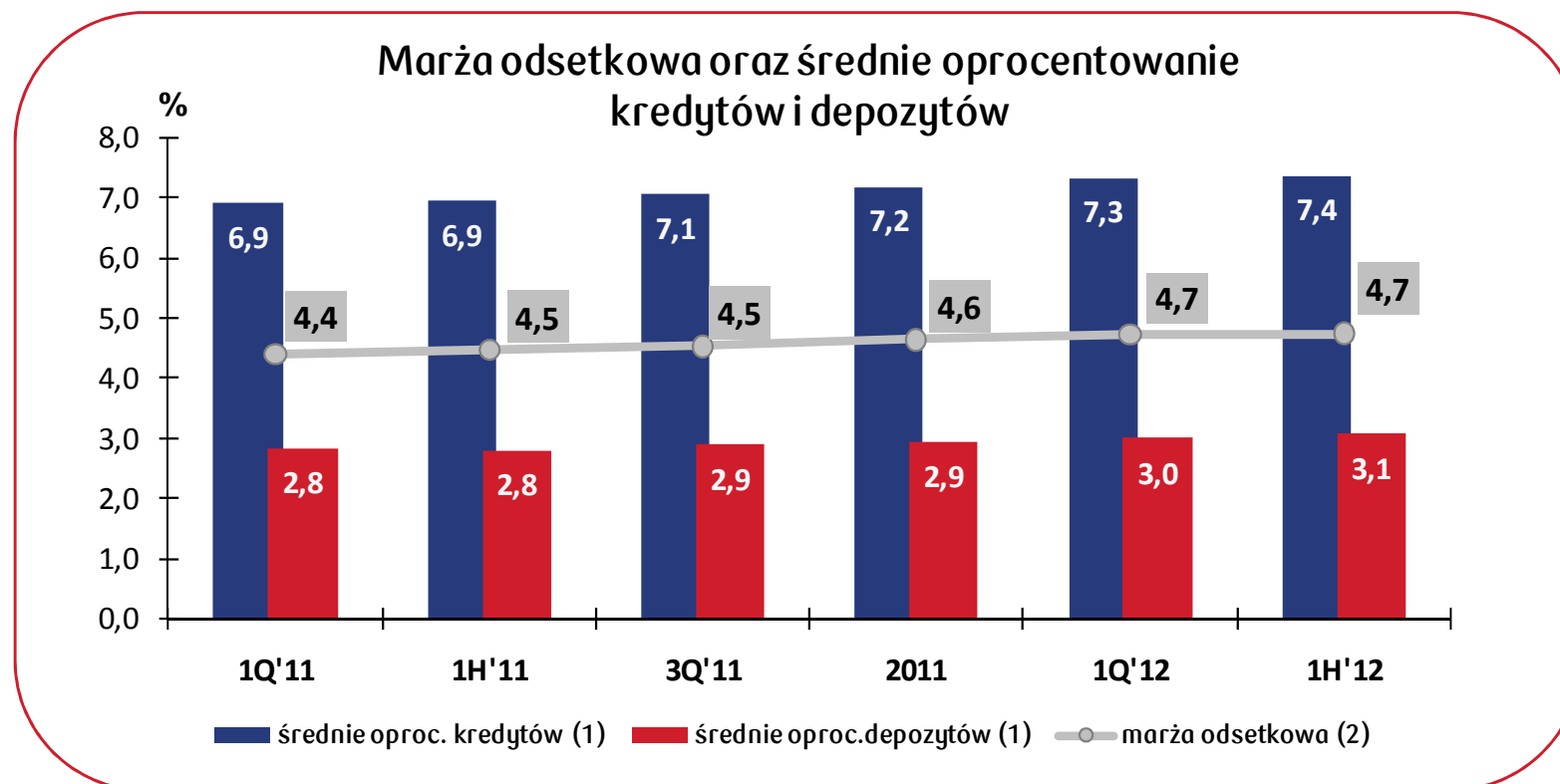
Na koniec I półrocza 2012 r. udział:

- kredytów walutowych w portfolio kredytów brutto ogółem wyższy o 0,2 pp. r/r na skutek wzrostu kursów walutowych, pomimo wstrzymania przez Bank w grudniu 2011 r. udzielania kredytów mieszkaniowych w walucie obcej
- depozytów terminowych w depozytach ogółem wyższy o 4,2 pp. r/r, na co znaczący wpływ miało wprowadzenie do oferty atrakcyjnych produktów depozytowych dla klientów detalicznych (wzrost depozytów terminowych ludności o 10,6 mld PLN, tj. o 22,3% r/r)

(1) Zobowiązania wobec klientów

Marża odsetkowa

Stabilizacja marży odsetkowej

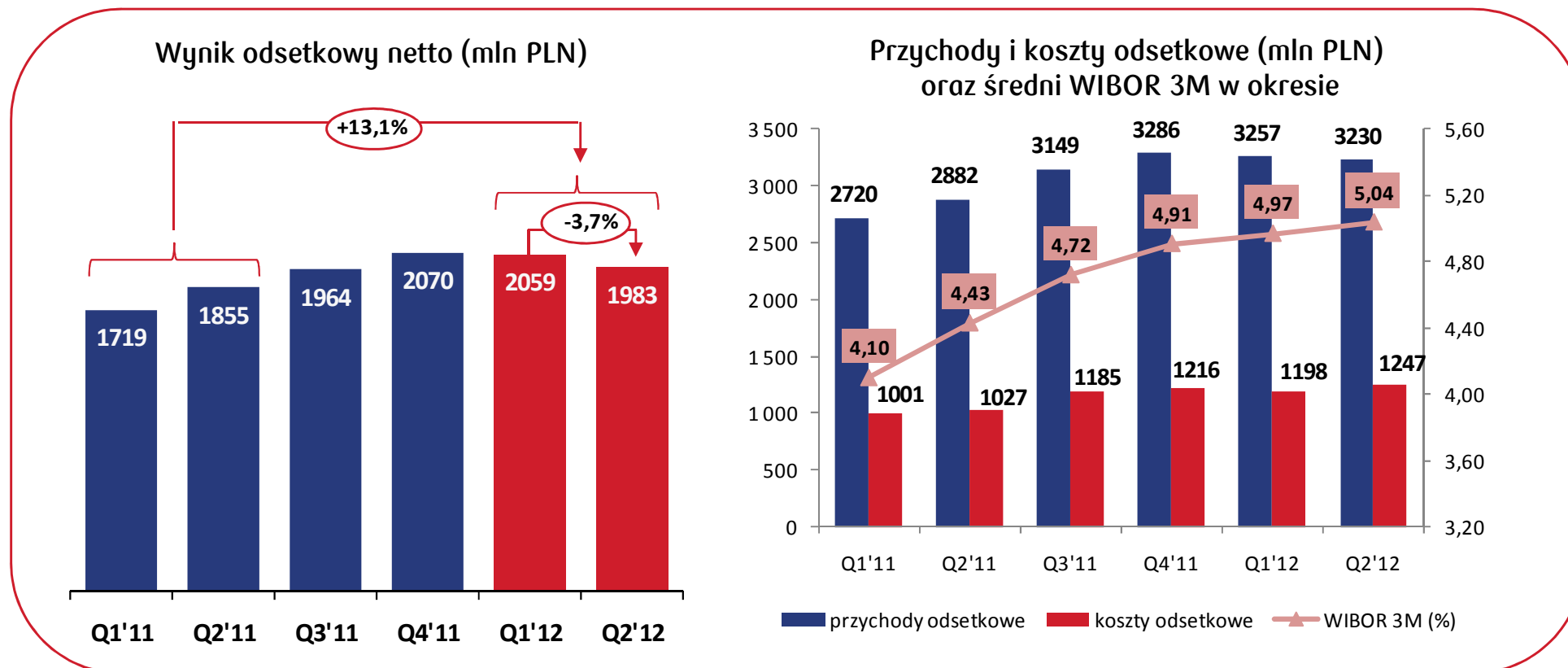


- Po I półroczu 2012 r. wzrost marży odsetkowej o 0,2 pp. r/r do poziomu 4,7% w efekcie wzrostu wyniku odsetkowego za ostatnie 4 kwartały o 15,0% r/r, przy wzroście średnich aktywów oprocentowanych o 8,4% r/r
- W II kw. 2012 r. stabilizacja marży odsetkowej (wzrost o 1 pb. q/q)

- (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

Wzrost wyniku odsetkowego w skali roku

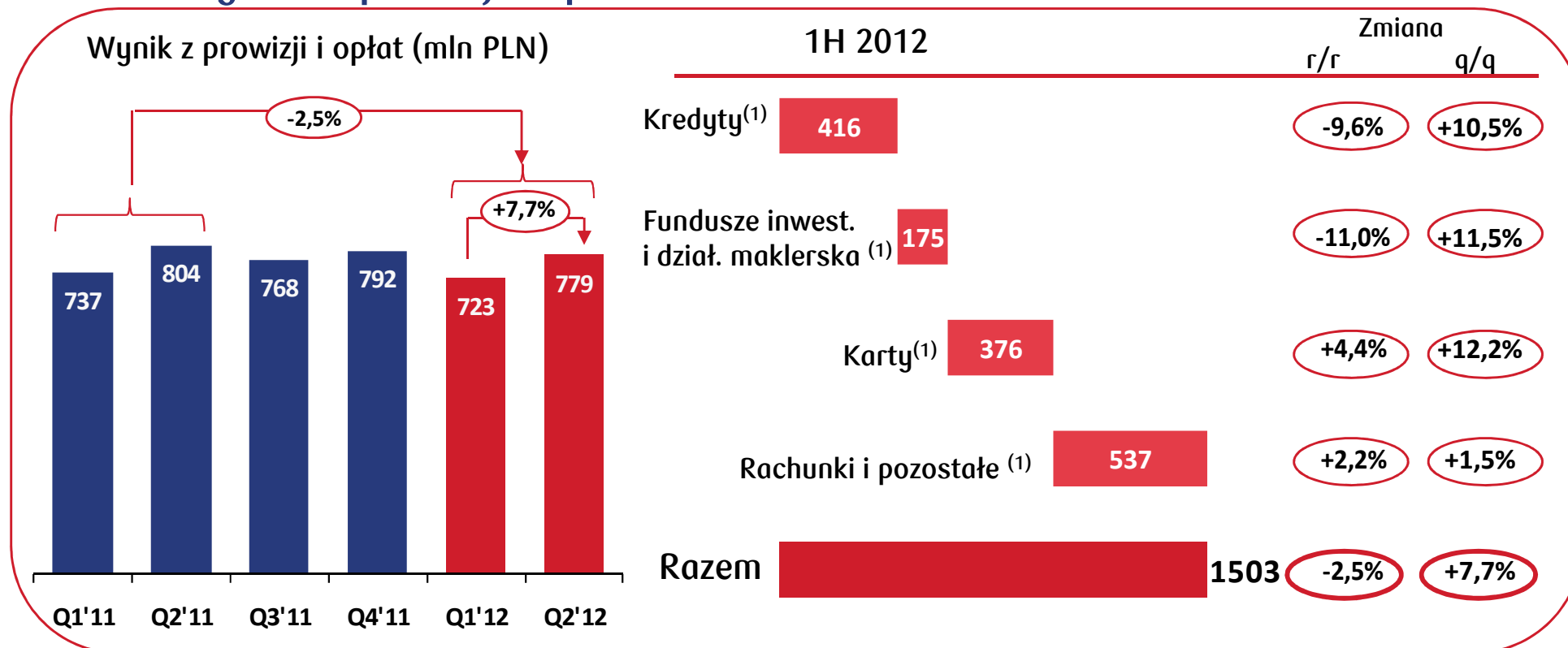


- W I półroczu 2012 r. wzrost wyniku odsetkowego o 468 mln PLN, tj. o 13,1% r/r w efekcie wzrostu przychodów odsetkowych (+15,8% r/r) głównie z tytułu:
 - kredytów i pożyczek (+11,5% r/r) - wzrost portfela kredytowego netto (+4,2% r/r) oraz stóp procentowych
 - inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (+52,1% r/r) - wzrost wolumenu (+16,2% r/r) oraz oprocentowania
 - instrumentów pochodnych zabezpieczających (+32,8% r/r) - wzrost ich wolumenu oraz kuponów netto CIRS (wzrost stawki WIBOR)



Wynik prowizyjny

Wzrost wyniku z prowizji i opłat w II kwartale 2012 r.

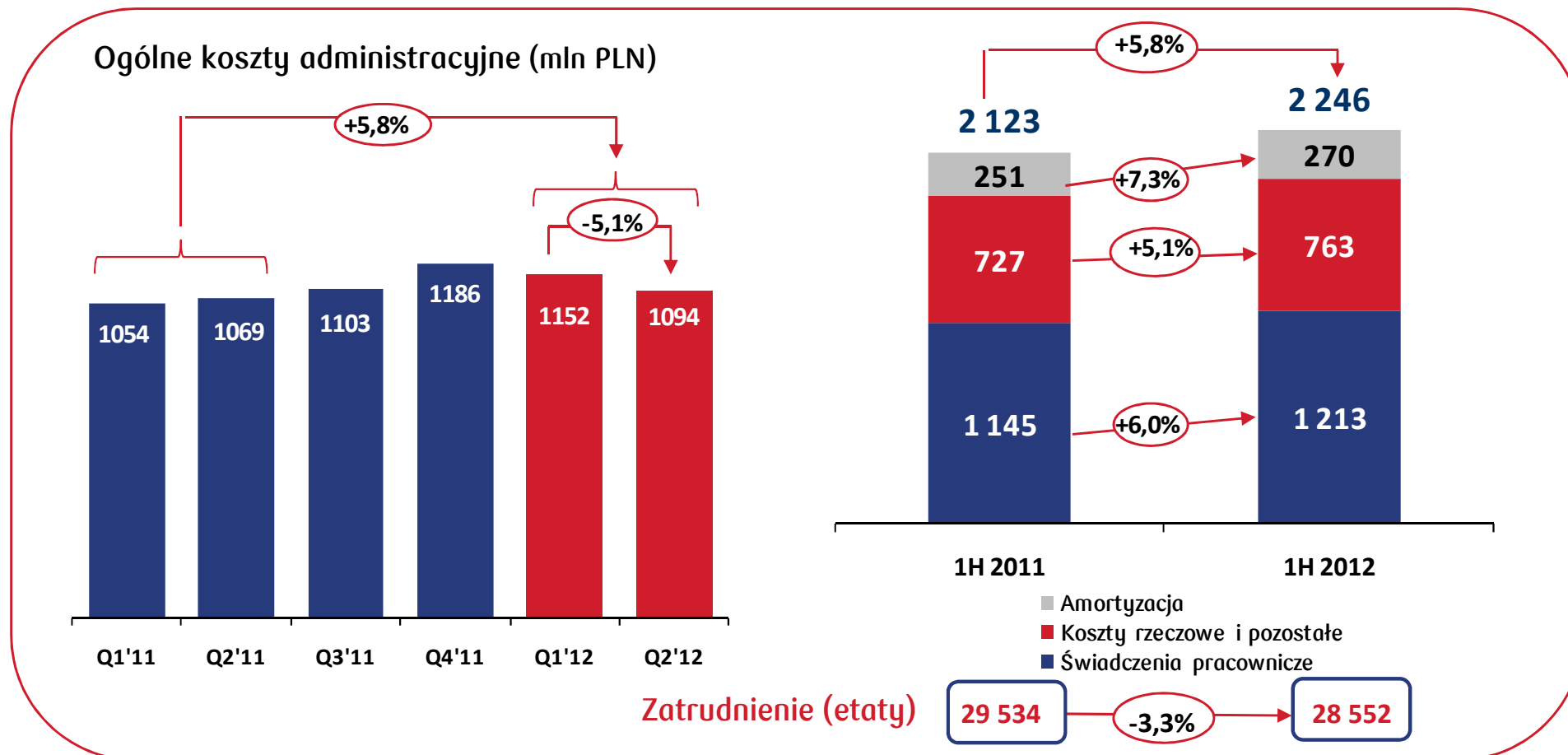


- Wzrost wyniku z prowizji w II kw. 2012 r. o 56 mln PLN q/q dzięki wyższym przychodom prowizyjnym (+72 mln PLN q/q) głównie w efekcie wzrostu przychodów z tytułu kart płatniczych oraz ubezpieczeń kredytów
- W I półroczu 2012 r. spadek wyniku prowizyjnego (-39 mln PLN r/r) na skutek zmniejszenia przychodów prowizyjnych (-46 mln PLN y/y) determinowanego przez:
 - spadek przychodów z tyt. ubezpieczeń kredytów (-22,6% r/r) w efekcie spadku sprzedaży kredytów konsumpcyjnych z fakultatywnym ubezpieczeniem
 - niższe przychody z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych i OFE (-18,6% r/r)
 - zmniejszenie przychodów z tyt. operacji kasowych (-17,1% r/r) w związku z dynamicznym rozwojem bankowości elektronicznej w Grupie
- przy wzroście wyniku z tytułu kart płatniczych
- W I półroczu 2012 r. wynik z tyt. *interchange fee* stanowił poniżej 10% wyniku prowizyjnego Banku

(1) Dane zarządcze Banku

Koszty

Spadek kosztów w II kwartale 2012 r.

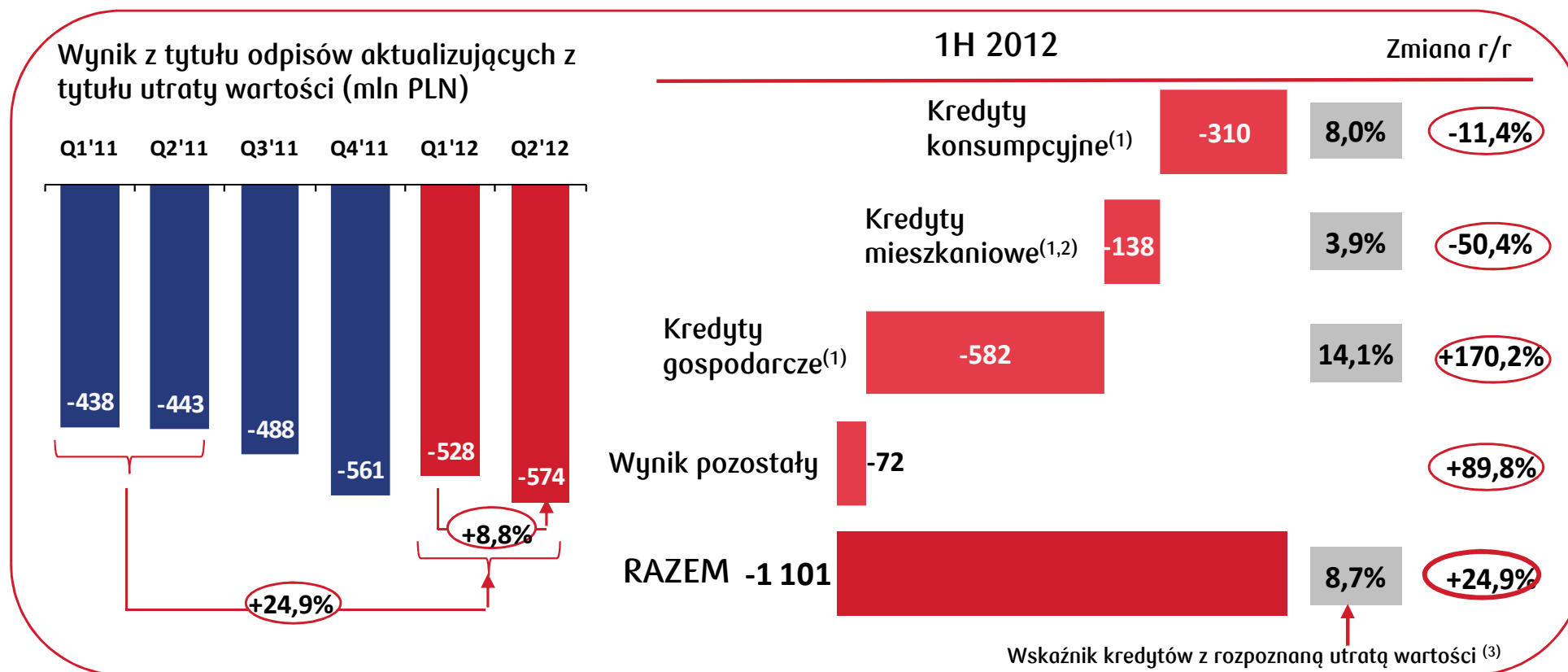


- W I półroczu 2012 r. wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 123 mln PLN r/r determinowany przez:
 - wzrost kosztów świadczeń pracowniczych o 68 mln PLN r/r, głównie w związku ze wzrostem wynagrodzeń
 - wyższe o 37 mln PLN r/r koszty rzeczowe i pozostałe
 - wzrost kosztów amortyzacji o 18 mln PLN r/r
- Spadek kosztów w II kw. 2012 r. o 58 mln PLN q/q dzięki niższym o 48 mln PLN q/q kosztom świadczeń pracowniczych oraz niższym o 11 mln PLN q/q kosztom rzeczowym i pozostałym
- Obniżenie stanu zatrudnienia w Grupie roku o 982 etaty r/r



Wynik z tytułu odpisów aktualizujących

Utrzymanie konserwatywnej polityki w zakresie ryzyka kredytowego



- Wynik z tyt. odpisów aktualizujących odzwierciedla konserwatywną politykę Banku w zakresie rozpoznania i wyceny ryzyka kredytowego. W I półroczu 2012 r. wynik z odpisów obniżył się o 220 mln PLN r/r głównie w efekcie pogorszenia wyniku na kredytach gospodarczych i zobowiązaniach pozabilansowych, przy poprawie wyniku na kredytach mieszkaniowych
- Na koniec czerwca 2012 r. wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości kredytów mieszkaniowych dla kredytów złotych wynosił 3,7%, a dla kredytów walutowych 4,0%

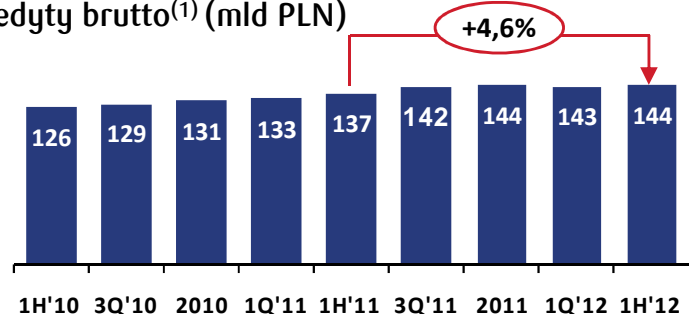
(1) Dane zarządcze (2) Kredyty mieszkaniowe udzielone klientom indywidualnym

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

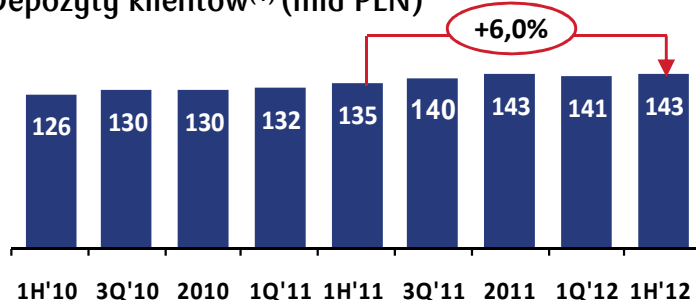
Wolumeny ogółem

Wzrost wolumenów kredytowych i depozytowych Banku

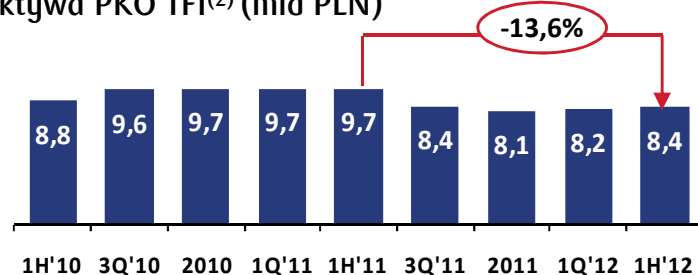
Kredyty brutto⁽¹⁾ (mld PLN)



Depozyty klientów⁽¹⁾ (mld PLN)



Aktywa PKO TFI⁽²⁾ (mld PLN)



Po I półroczu 2012 roku:

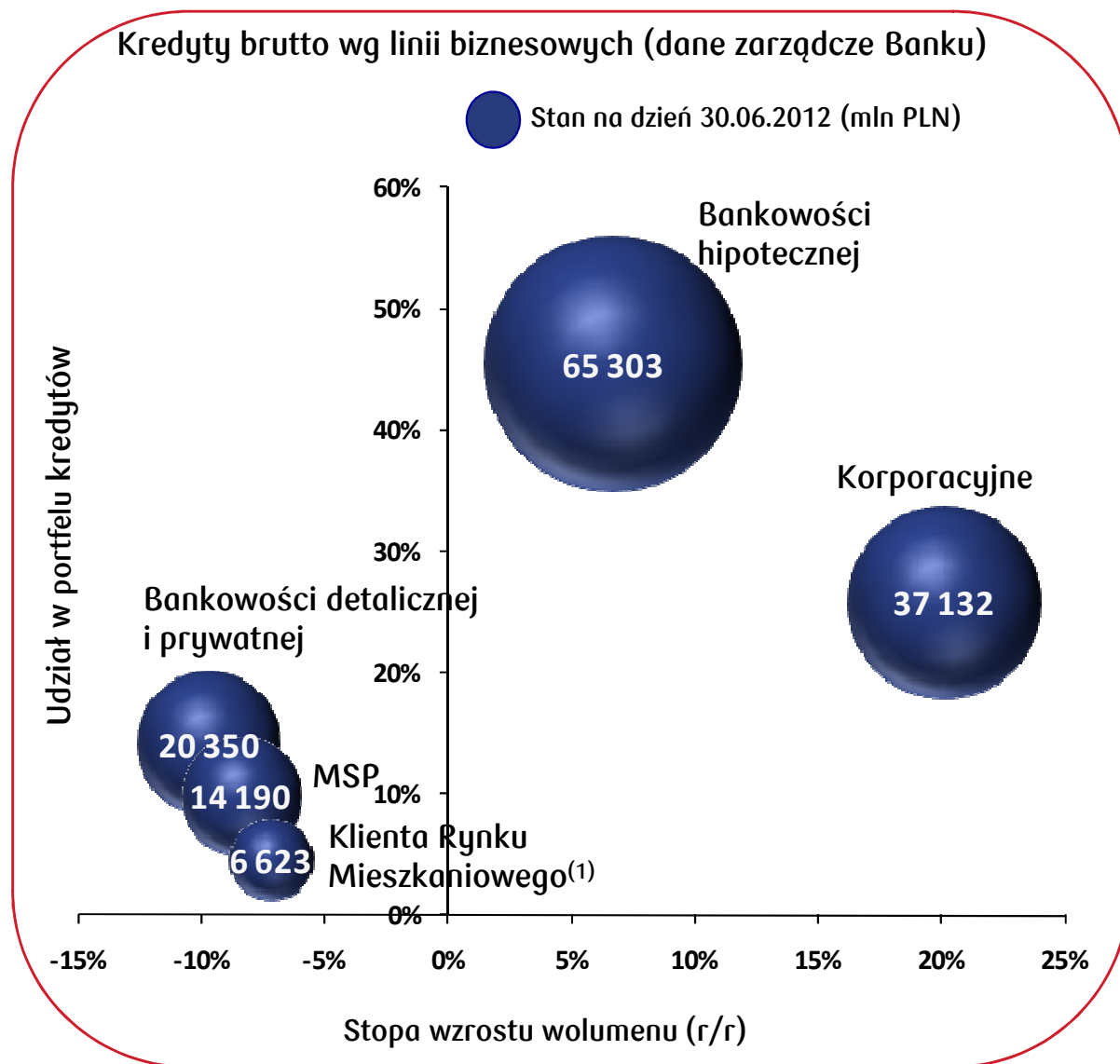
- nastąpił wzrost portfela kredytowego o 6,0 mld PLN r/r, a depozytów klientów się o 8,1 mld PLN r/r
- w segmencie detalicznym kredyty brutto utrzymały się na poziomie sprzed roku, a depozyty wzrosły o 7,8% r/r
- w segmencie korporacyjnym kredyty brutto wzrosły o 20,1% r/r, a depozyty utrzymały się na poziomie zbliżonym do stanu sprzed roku
- PKO TFI zajmowało 6. pozycję na rynku, natomiast aktywa w zarządzaniu zmniejszyły się o 1,3 mld PLN r/r i wzrosły o 130 mln PLN q/q

(1) Dane zarządcze Banku

(2) Aktywa w zarządzaniu - dane PKO TFI

Wolumeny - kredyty

Wzrost portfela kredytowego dzięki kredytom mieszkaniowym i korporacyjnym



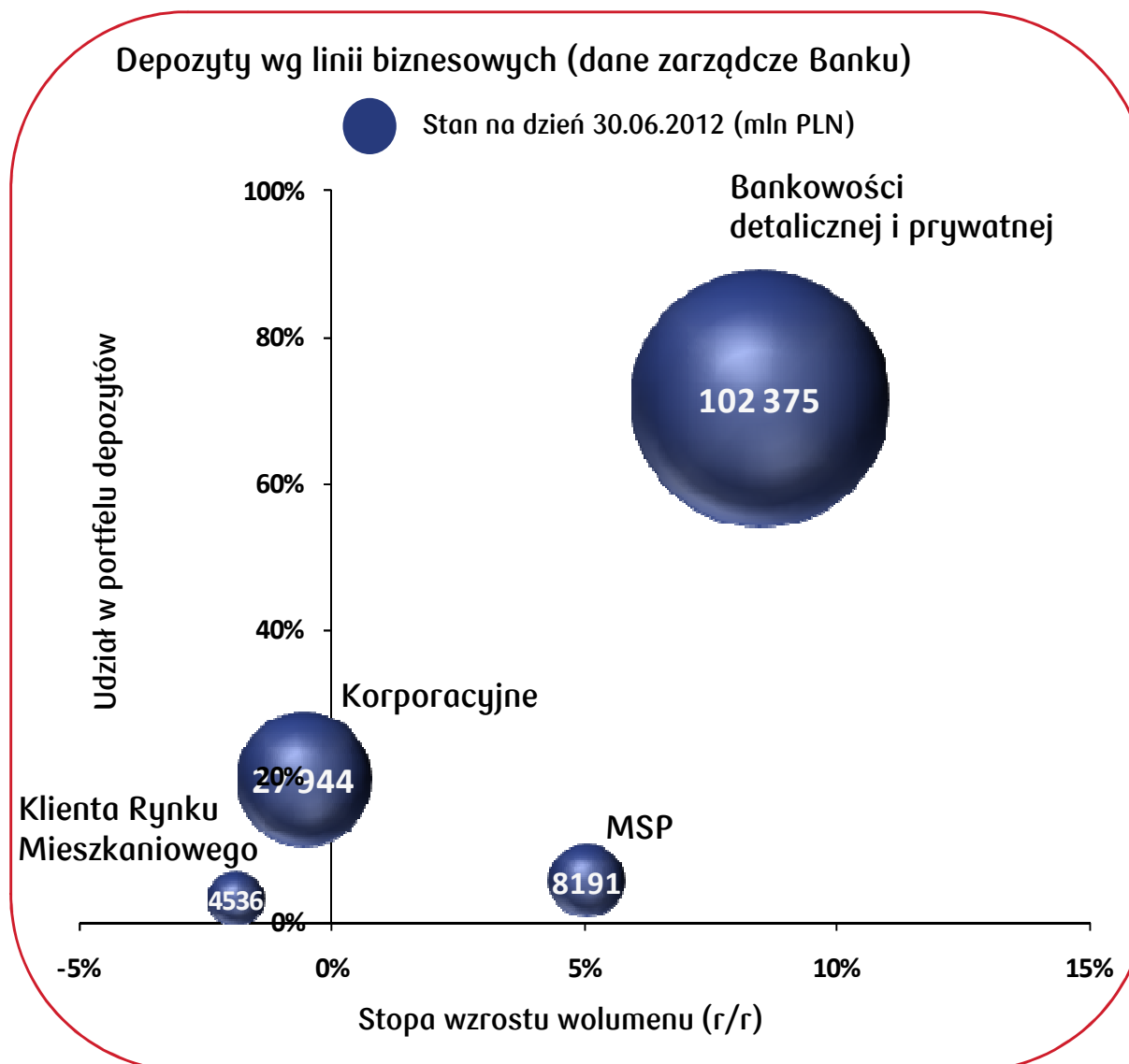
Po półroczu 2012 roku:

- wolumen kredytów bankowości hipotecznej, stanowiących 45% całego portfela kredytowego, zwiększył się o 7% r/r
- drugi co do wielkości portfel kredytów korporacyjnych (26% udziału w portfelu) zwiększył się o 20% r/r
- stan kredytów bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiących 14% ogółu kredytów, obniżył się o 10% r/r
- wolumen kredytów dla MSP (stanowiących 10% portfela) obniżył o 8% w skali roku
- stan kredytów klienta rynku mieszkaniowego (5% udziału w portfelu) zmniejszył się o 7% r/r

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

Wolumeny - depozyty

Depozyty detaliczne podstawą bazy depozytowej Banku



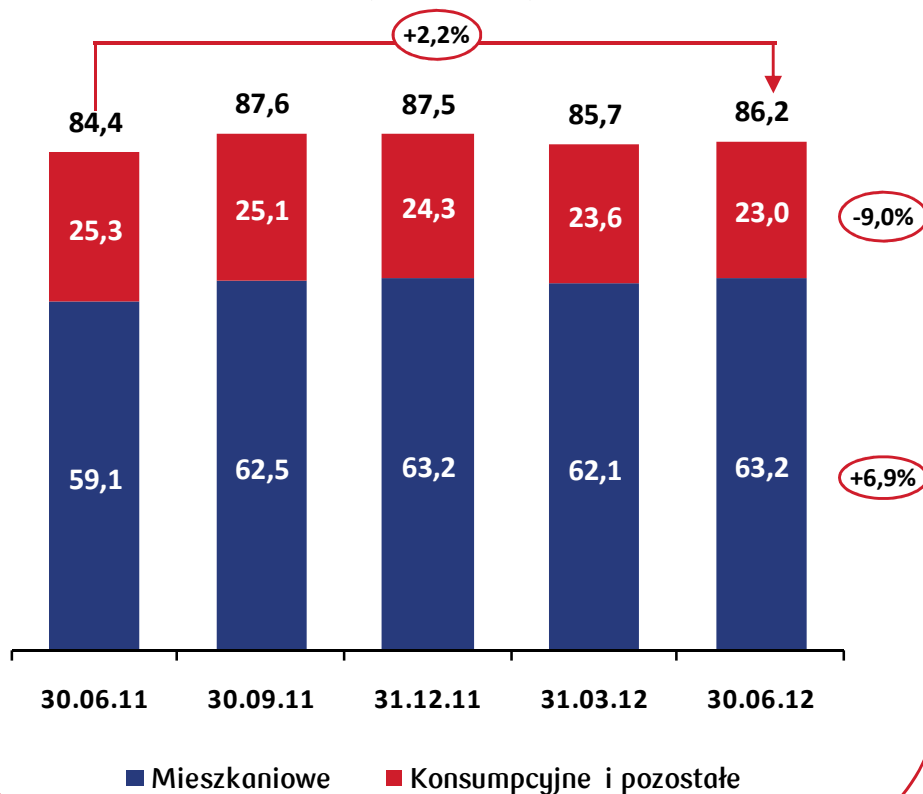
Po I półroczu 2012 roku:

- depozyty bankowości detalicznej i prywatnej, stanowiące 72% bazy depozytowej, odnotowały wzrost wolumenu o 8% r/r
- depozyty korporacyjne, których udział w portfelu na koniec okresu wynosił 20%, utrzymały się na poziomie sprzed roku
- depozyty MSP (6% udziału w portfelu) zwiększyły się o 5% r/r
- depozyty klienta rynku mieszkaniowego (3% udziału w depozytach ogółem) obniżyły się o 2% r/r

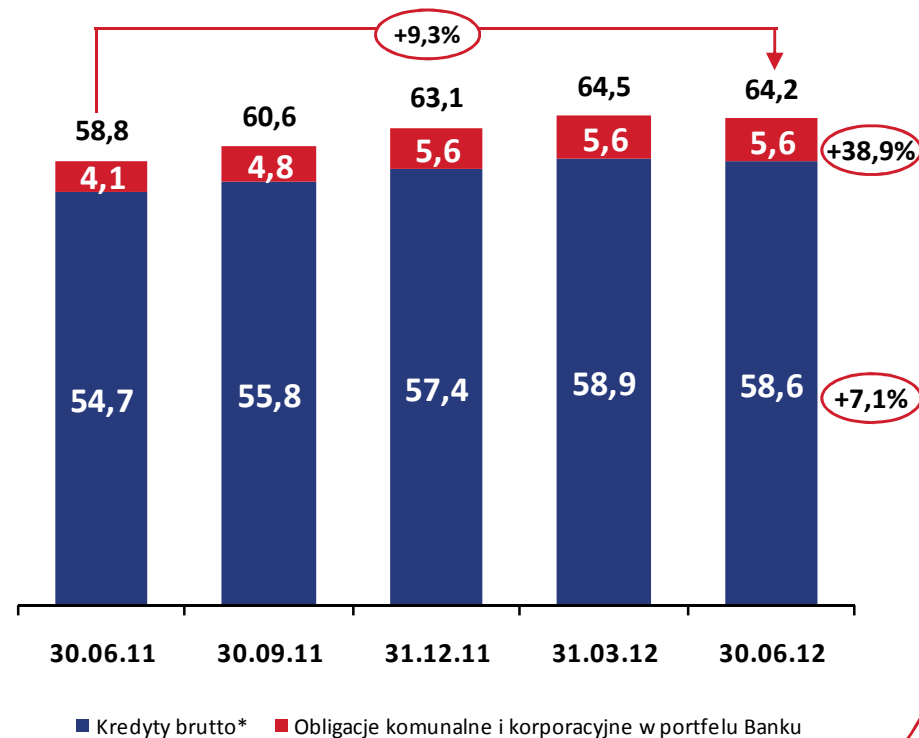
Wolumeny kredytowe

Najwyższy w sektorze wolumen kredytów detalicznych oraz wierzytelności od podmiotów korporacyjnych

Kredyty brutto osób prywatnych*
(mld PLN)



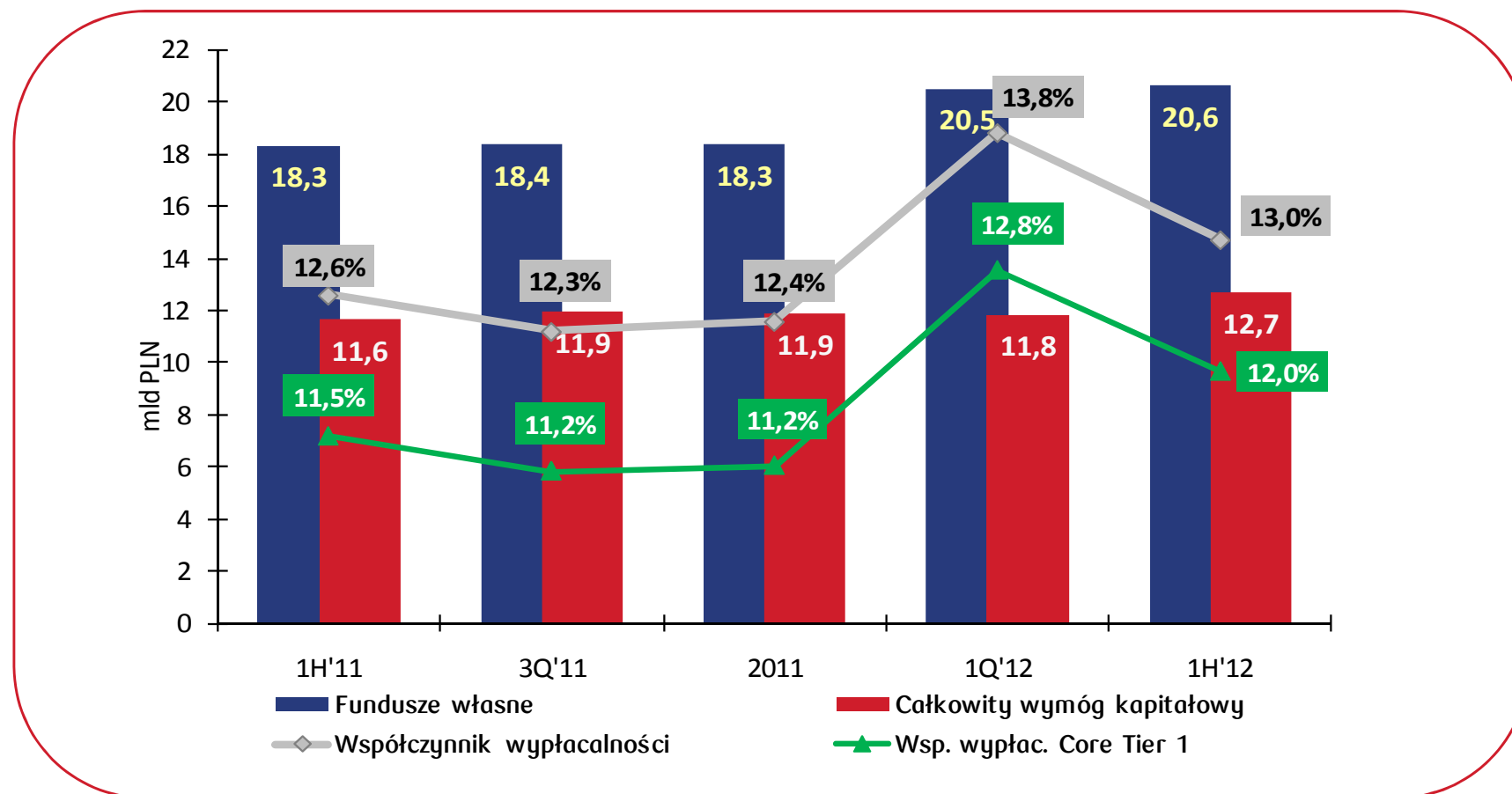
Wierzytelności od podmiotów
instytucjonalnych (mld PLN)



- Po I półroczu 2012 roku wierzytelności Banku od podmiotów instytucjonalnych oraz kredyty brutto osób prywatnych wzrosły odpowiednio o 5,4 mld PLN r/r oraz o 1,8 mld PLN r/r

Adekwatność kapitałowa

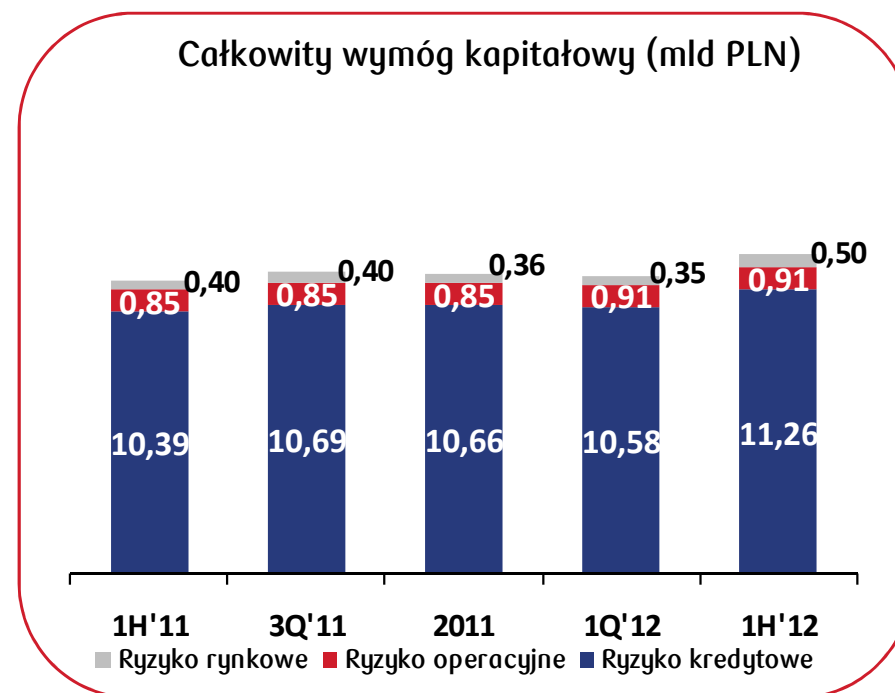
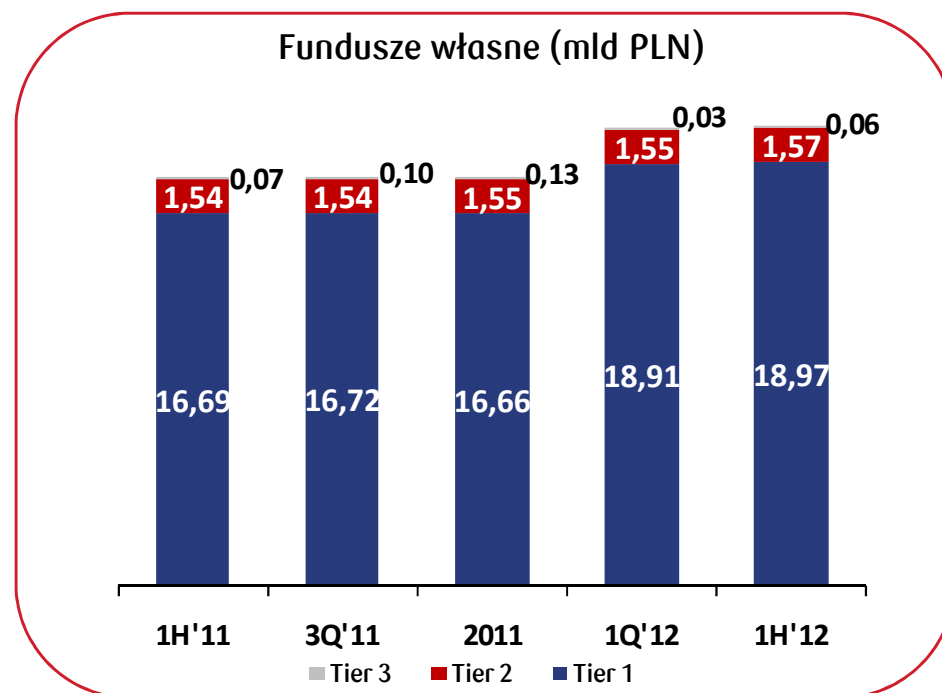
Bezpieczny poziom współczynnika wypłacalności



- Po II kwartale 2012 r. spadek współczynnika wypłacalności o 0,8 pp. q/q na skutek zwiększenia całkowitego wymogu kapitałowego głównie z tytułu ryzyka kredytowego, z czego o ok. 0,5 pp. w efekcie zmian regulacyjnych wprowadzonych przez KNF dotyczących kredytów walutowych

Adekwatność kapitałowa

Wzrost funduszy podstawowych Tier 1



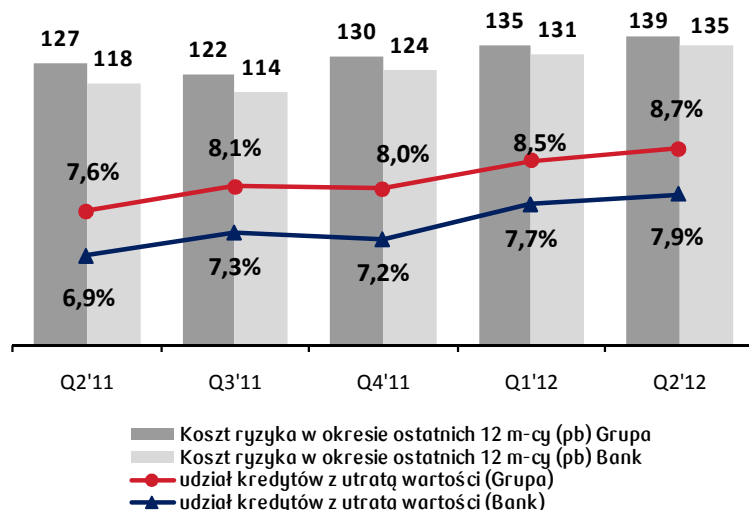
Po I półroczu 2012 roku:

- wzrost funduszy własnych wyliczanych na potrzeby adekwatności kapitałowej o 2,3 mld PLN (+12,6% r/r), głównie na skutek zaliczenia do funduszy wyniku Banku za 2011 rok pomniejszonego o wypłatę dywidendę
- całkowity wymóg kapitałowy wyższy o 1,03 mld PLN r/r głównie w efekcie wzrostu wymogu z tytułu ryzyka kredytowego, przede wszystkim na skutek wejścia w życie od 30 czerwca 2012 roku regulacji KNF, w wyniku której nastąpił wzrost wagi ryzyka (z 75% do 100%) dla ekspozycji detalicznych, oraz dla ekspozycji zabezpieczonych na nieruchomości mieszkalnej, w przypadku których wysokość raty kapitałowej lub odsetkowej uzależniona jest od zmian kursu walut

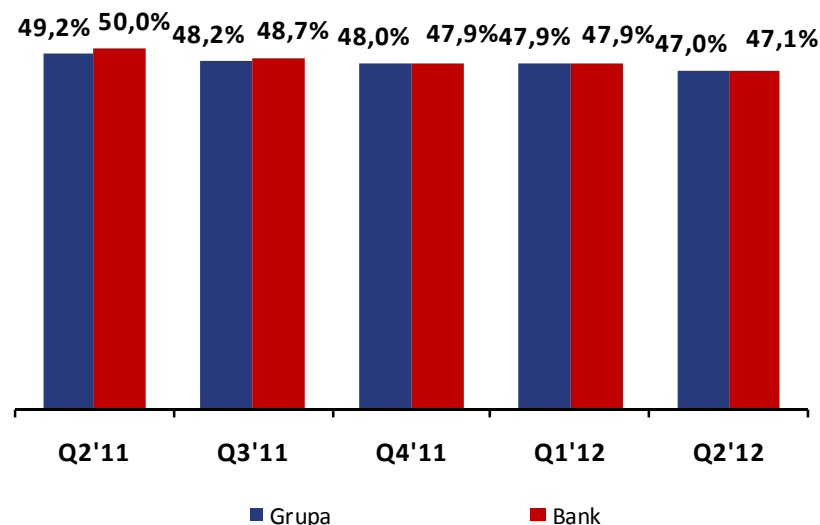
Jakość portfela kredytowego

Stabilny poziom kosztów ryzyka i wskaźnika pokrycia

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka¹⁾



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



- Dla Grupy PKO Banku Polskiego w II kw. 2012 r. :

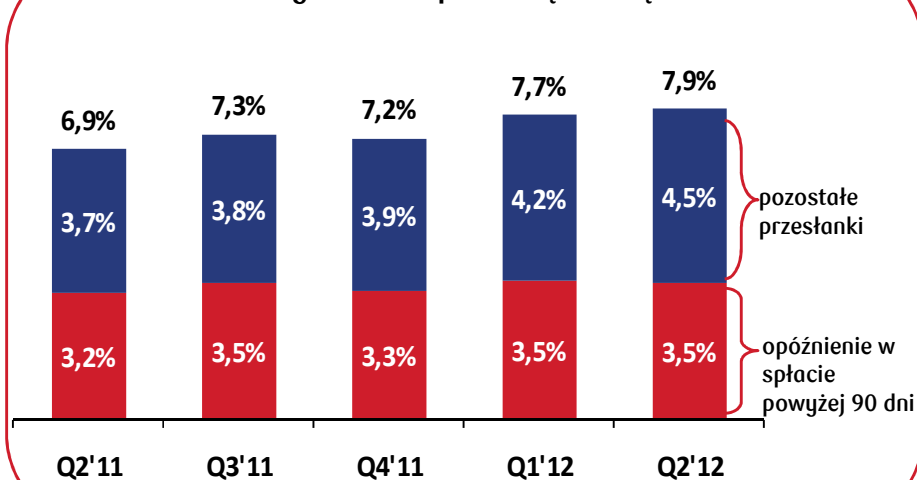
- udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrósł o 0,2 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału, głównie w wyniku dalszego pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej podmiotów gospodarczych
- koszt ryzyka narastająco ukształtował się na poziomie 1,39 % , wzrost w stosunku do poprzedniego kwartału
- wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem spadł w stosunku do poprzedniego kwartału o 0,9 pp. i wyniósł 47,0%.

1) Koszt ryzyka za okresy poprzednie skorygowany zgodnie formułą zastosowaną w sprawozdaniu z działalności

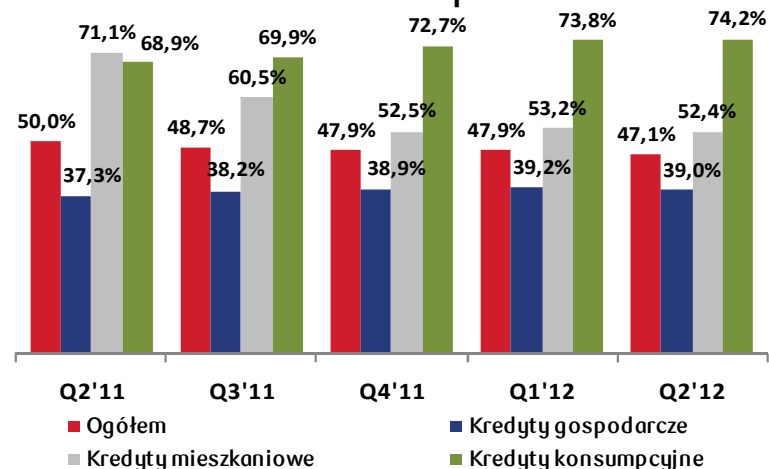
Jakość portfela kredytowego

Stabilne koszty ryzyka w II kwartale 2012 r.

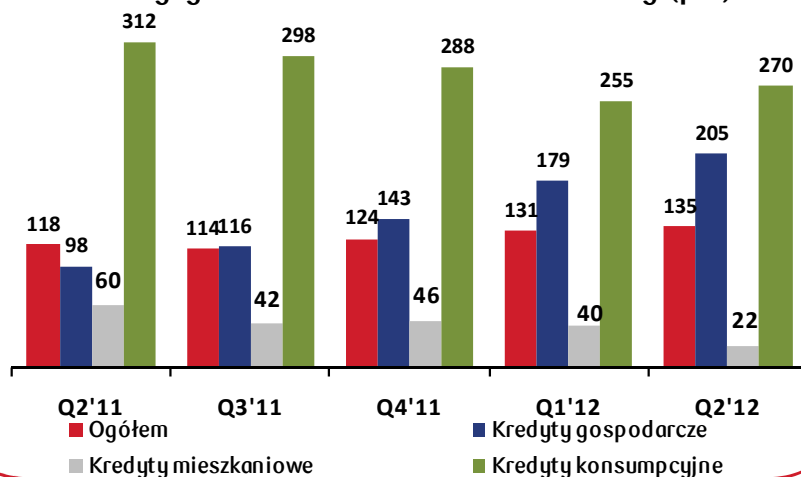
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



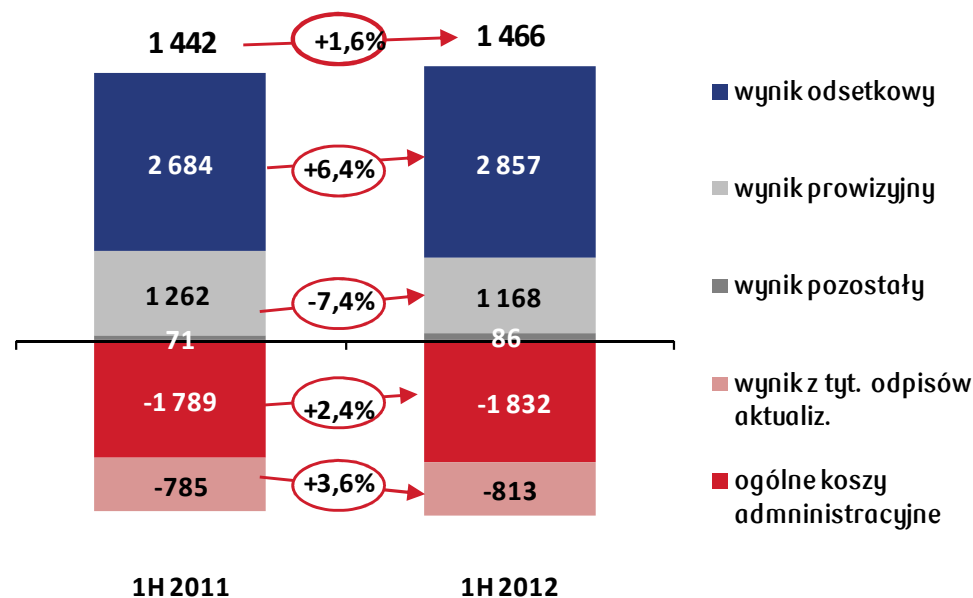
- Dla PKO Banku Polskiego wskaźnik kredytów z rozpoznaną utratą wartości wzrósł o 0,2 pp. w stosunku do poprzedniego kwartału
- Wskaźnik pokrycia kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem ukształtował się na poziomie niższym w stosunku do poprzedniego kwartału wynosząc 47,1%
- Spadek kosztu ryzyka w stosunku do poprzedniego kwartału w przypadku kredytów mieszkaniowych
- Wzrost kosztu ryzyka odnotowano dla kredytów gospodarczych (głównie w wyniku jednostkowych zdarzeń w przypadku podmiotów ocenianych metodą zindywidualizowaną)

Załączniki

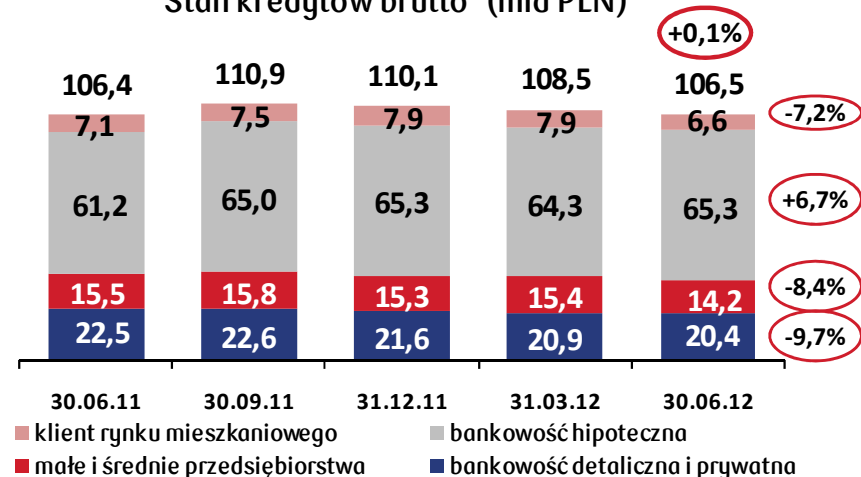


Segment detaliczny

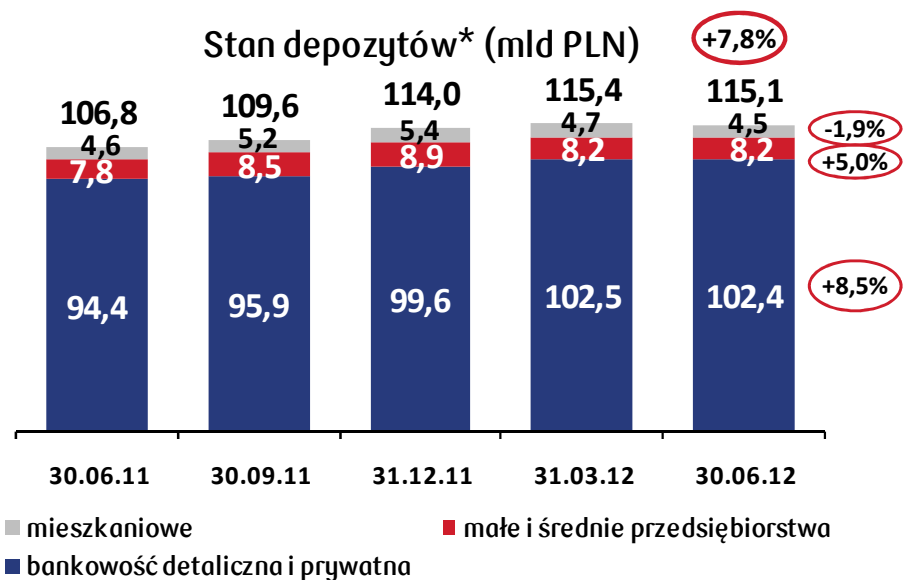
Wynik finansowy brutto
segmentu detalicznego (mln PLN)



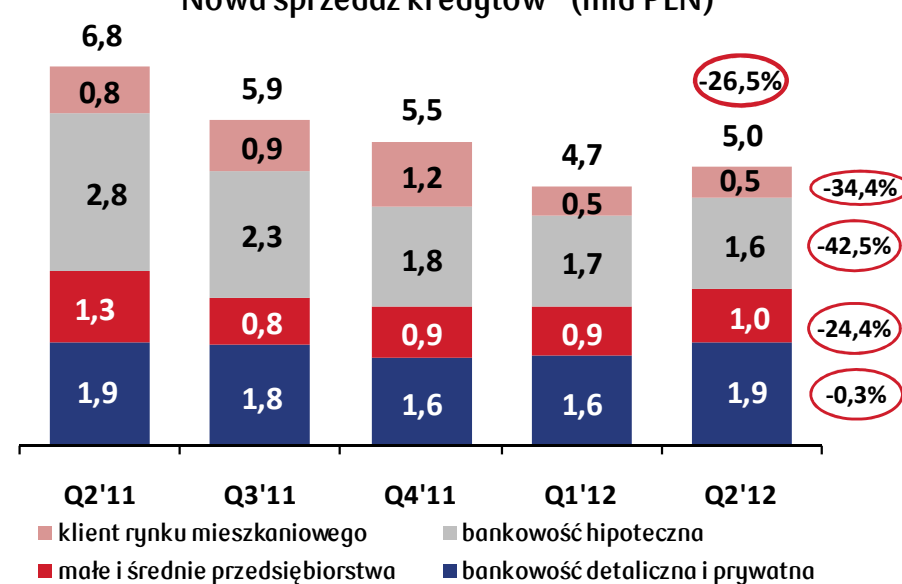
Stan kredytów brutto* (mld PLN)



Stan depozytów* (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów* (mld PLN)

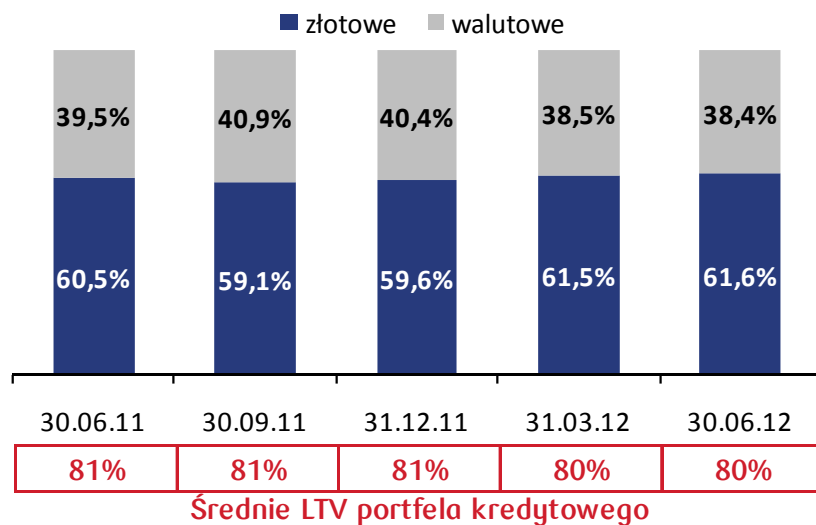


○ Zmiana r/r

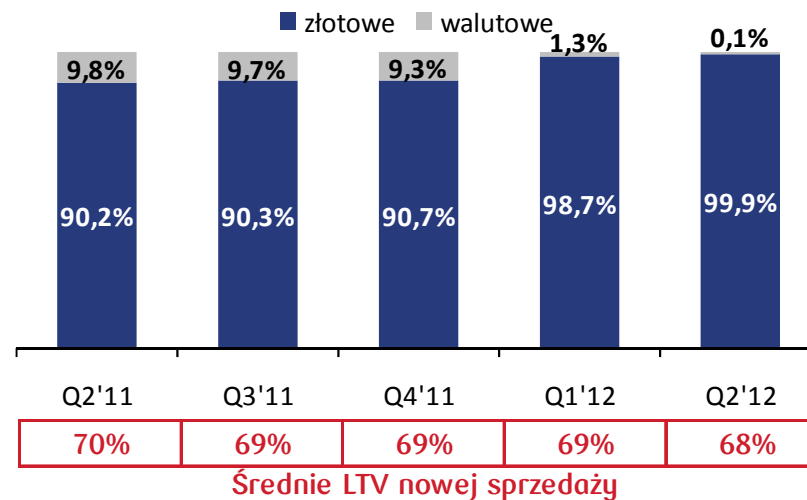
* Dane zarządcze Banku

Segment detaliczny - kredyty mieszkaniowe

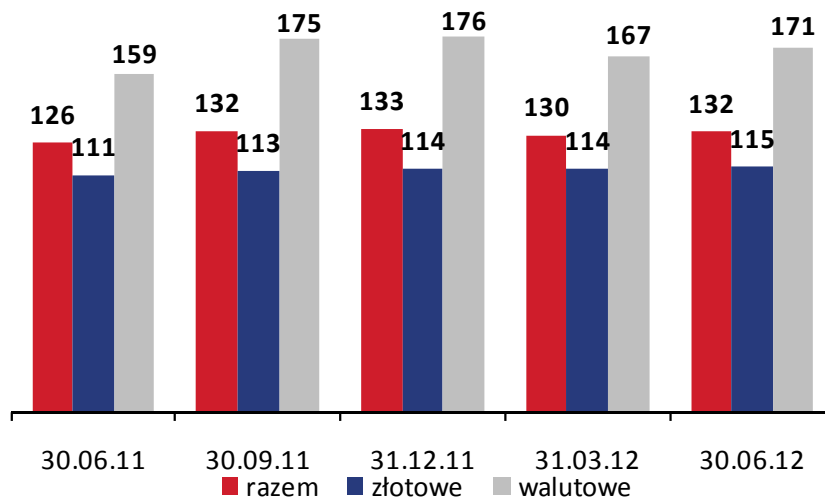
Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



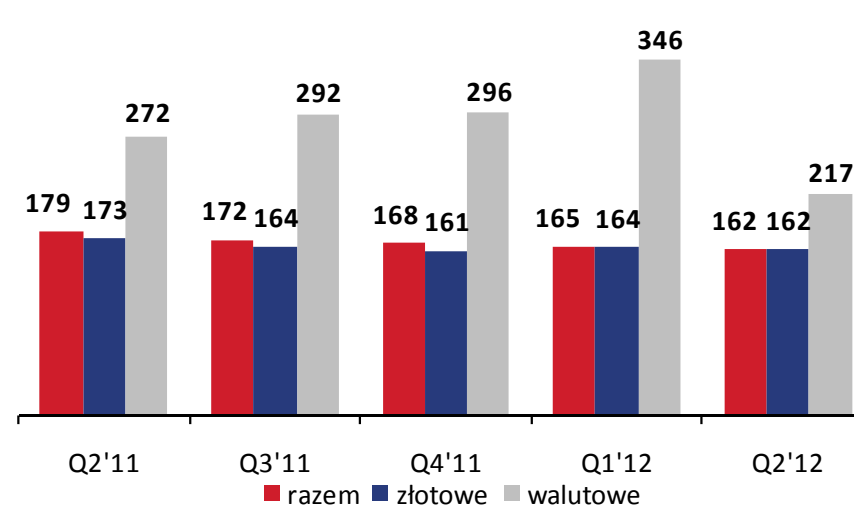
Struktura nowej sprzedaży kredytów mieszkaniowych



Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)

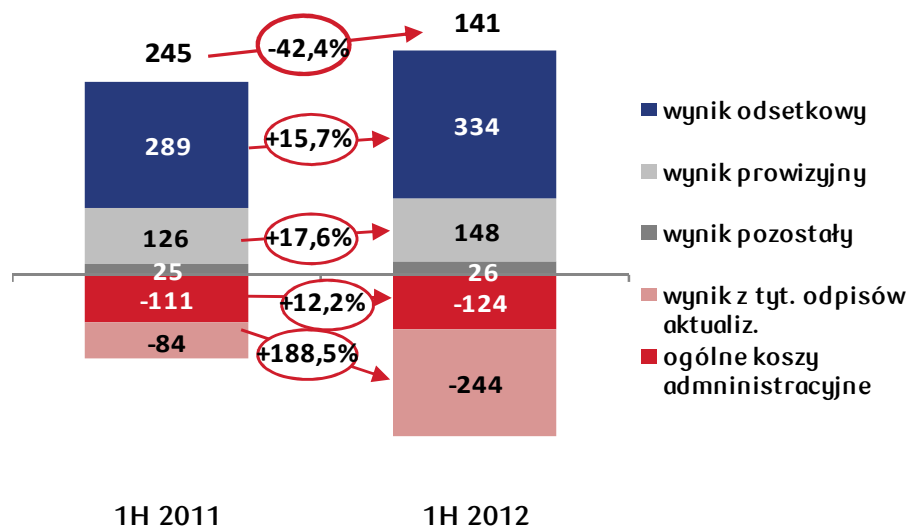


Średnia wartość kredytu w nowej sprzedaży (tys. PLN)

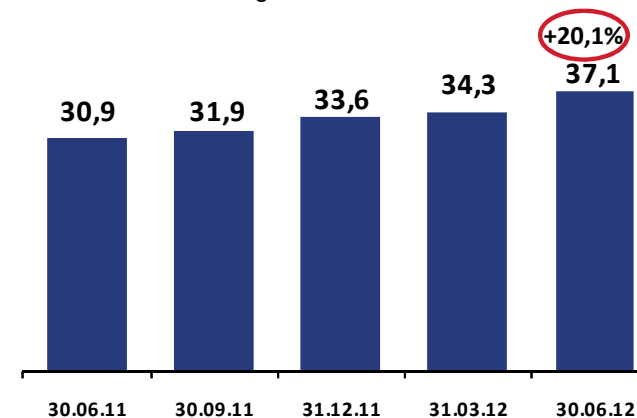


Segment korporacyjny

Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego (mln PLN)

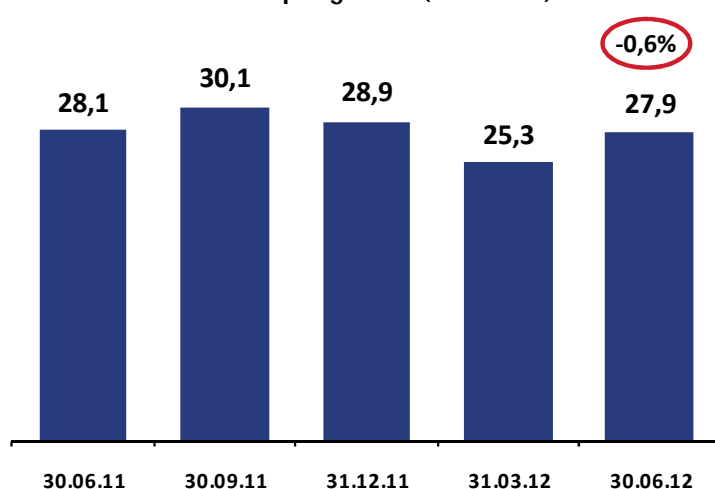


Stan kredytów brutto* (mld PLN)

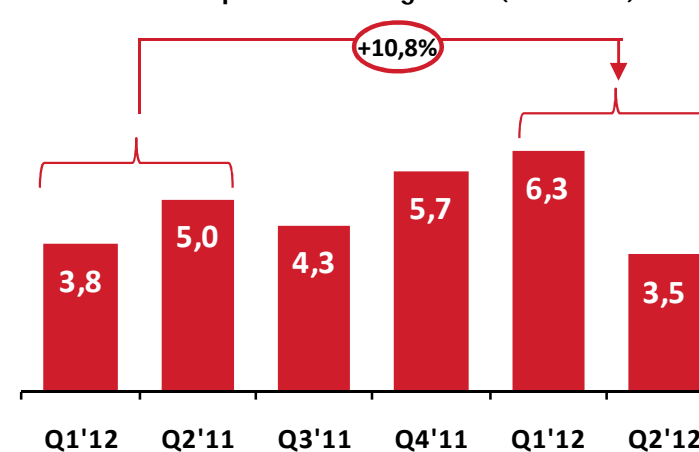


Uwaga: w I półr. 2012 w wyniku resegmentacji wolumenów MiŚ i klienta rynku mieszkaniowego nastąpiło przeniesienie do segmentu korporacyjnego wolumenów wraz z przypisanymi do nich odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości

Stan depozytów* (mld PLN)



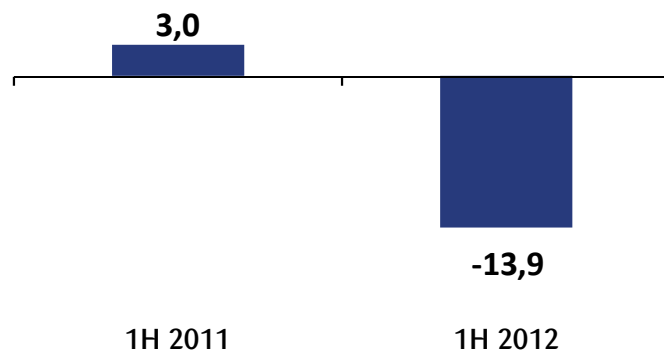
Nowa sprzedaż kredytów* (mld PLN)



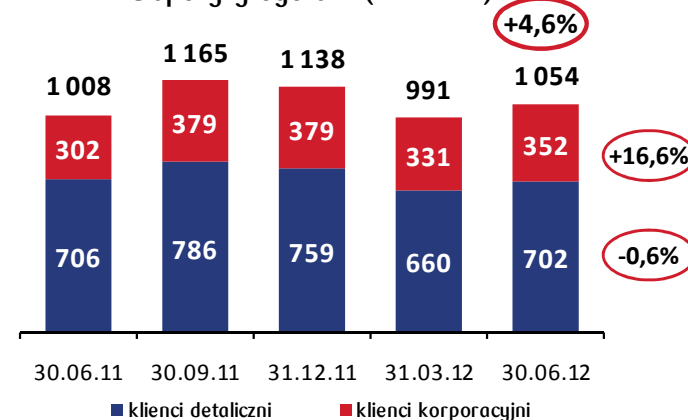
 Zmiana r/r

* Dane zarządcze Banku

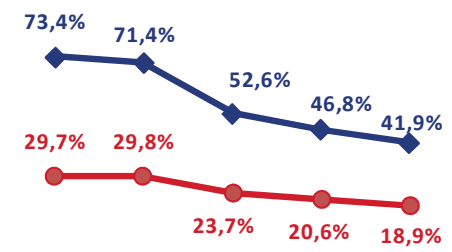
Wynik finansowy netto Kredobanku (mln PLN)



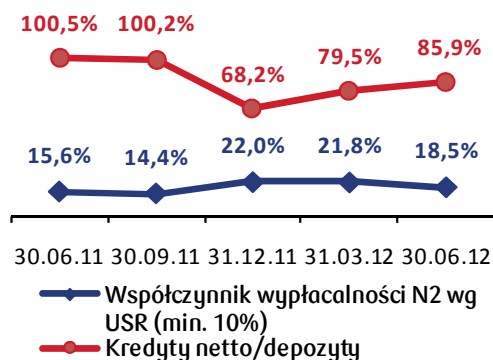
Depozyty ogółem (mln PLN)



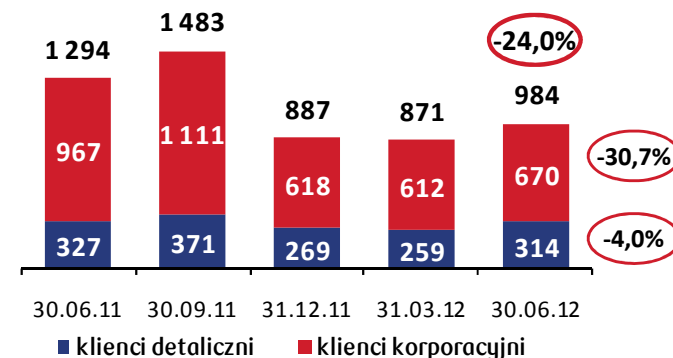
Jakość portfela kredytowego



Współczynniki adekwatności




Kredyty brutto ogółem (mln PLN)



Strata netto Kredobanku w I półr. 2012 r. spowodowana:

- zbyt niską skalą działalności Banku po przeprowadzonej restrukturyzacji
- wzrostem kosztów odsetkowych związku z niestabilną sytuacją na rynku międzybankowym
- jednorazowymi odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości na skutek odwrócenia transakcji przekazania wierzytelności do spółki windykacyjnej

W I półr. 2012 r. Kredobank zrealizował założenia przyjętej strategii na lata 2012 – 2014, zgodnie z którą Kredobank ma osiągnąć dodatni wynik operacyjny w 2012 r. oraz break-even na poziomie netto w 2013 r.

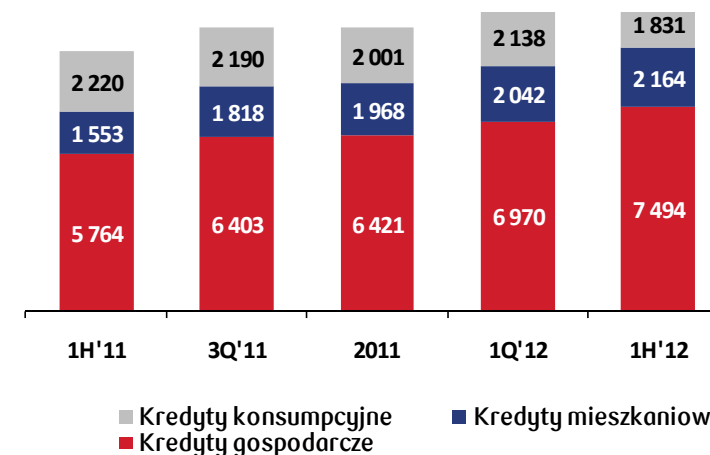
 Zmiana r/r

Struktura portfela kredytowego

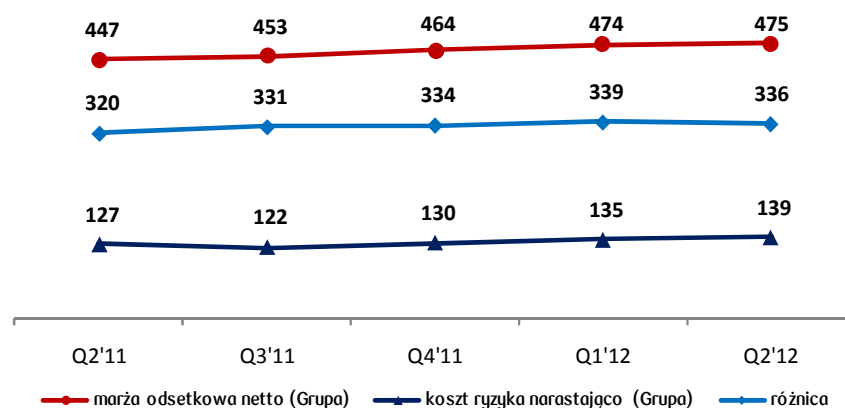


mIn PLN (stan na koniec okresu)	1H'11	3Q'11	4Q'11	1Q'12	1H'12	Zmiana	
						r/r	q/q
Kredyty z rozpoznaną utratą wartości	9 572	10 412	10 396	11 220	11 489	20,0%	2,4%
Kredyty bez rozpoznanej utraty wartości	129 381	132 647	134 646	133 620	133 538	3,2%	-0,1%
SUMA	138 953	143 058	145 041	144 839	145 026	4,4%	0,1%

Struktura kredytów z rozpoznaną utratą wartości



Koszt ryzyka narastająco, marża odsetkowa netto (Grupa PKO)



- Wzrost wartości kredytów z rozpoznaną utratą wartości w II kw. 2012r. odnotowano dla kredytów gospodarczych i mieszkaniowych
- Największy przyrost wartości kredytów z rozpoznaną utratą wartości dotyczył kredytów gospodarczych i wynikał głównie z jednostkowych zdarzeń w przypadku podmiotów ocenianych metodą zindywidualizowaną

Polityka dywidendy – wypłata nadwyżki kapitałowej

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





Wypłata z zysku netto za rok:	Dywidenda na 1 akcję (PLN)	Stopa dywidendy (na Dzień Dywidendy)	Stopa wypłaty dywidendy
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%

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

- W dniu 8 maja 2012 r. agencja Standard&Poor's po raz pierwszy przyznała Bankowi rating płatny
- W dniu 2 sierpnia 2012 r. agencja Fitch podtrzymała przyznaną Bankowi ocenę ratingową

Wyniki finansowe netto Spółek Grupy

Spółki z Grupy Kapitałowej jako efektywne centra produktowe

		mln PLN	1H 2011	1H 2012	Zmiana
Skonsolidowany zysk netto			1 838,3	1 953,4	+6,3%
 Bank Polski	Bank		1 895,2	2 005,7	+5,8%
 TFI	Fundusze inwestycyjne		19,9	12,0	-39,5%
 Bankowy OFE	Fundusz emerytalny		5,3	6,3	+19,3%
 Leasing	Leasing		2,5	6,1	+139,1%
 platforma inteligo	Wsparcie bankowości internetowej		9,0	9,4	+5,4%
 eService s.a.	Płatności elektroniczne		9,5	11,5	+22,1%
 КРЕДОБАНК <small>GRUPA PKO BP</small>	Bankowość na Ukrainie		3,0	-13,9	x
 QUALIA DEVELOPMENT	Rynek nieruchomości		-2,2	-5,4	-150,5%

Podstawowe dane operacyjne

Wyszczególnienie (stan na koniec okresu)	1H'11	3Q'11	2011	1Q'12	1H'12
Liczba rachunków bieżących (tys.) ⁽¹⁾	6 282	6 130	6 146	6 123	6 126
Liczba kart bankowych (tys.)	7 086	7 097	7 166	7 125	7 122
<i>z czego: karty kredytowe</i>	<i>997</i>	<i>1 010</i>	<i>1 009</i>	<i>998</i>	<i>977</i>
Liczba oddziałów:	1 201	1 201	1 198	1 196	1 197
- detaliczne	1 134	1 134	1 131	1 132	1 130
- korporacyjne	67	67	67	64	64
Liczba agencji	1 709	1 560	1 400	1 253	1 218
Liczba bankomatów	2 426	2 425	2 457	2 465	2 525

(1) Zmiana prezentacyjna liczby rachunków bieżących w związku ze zmianą klasyfikacji rachunków



Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego – ujęcie kwartalne

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'11	Q3'11	Q4'11	Q1'12	Q2'12	Q2'12/ Q2'11	Q2'12/ Q1'12
Wynik z tytułu odsetek	1 855 077	1 964 135	2 070 435	2 059 186	1 983 059	+6,9%	-3,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	804 209	768 302	791 739	723 440	779 259	-3,1%	+7,7%
Wynik pozostały	75 453	119 021	113 085	140 666	105 242	+39,5%	-25,2%
Przychody z tytułu dywidend	6 520	263	-	-	6 077	-6,8%	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	(34 802)	(28 592)	(11 188)	14 513	872	x	-94,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	12 405	670	3 572	(707)	5 349	-56,9%	x
Wynik z pozycji wymiany	57 516	115 102	89 809	91 779	52 876	-8,1%	-42,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	33 814	31 578	30 892	35 081	40 068	+18,5%	+14,2%
Wynik na działalności biznesowej	2 734 739	2 851 458	2 975 259	2 923 292	2 867 560	+4,9%	-1,9%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(442 992)	(487 736)	(561 311)	(527 526)	(573 759)	+29,5%	+8,8%
Ogólne koszty administracyjne	(1 069 054)	(1 102 542)	(1 185 644)	(1 152 330)	(1 094 011)	+2,3%	-5,1%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	(459)	679	(16 534)	8 011	(1 983)	+332,0%	x
Zysk (strata) brutto	1 222 234	1 261 859	1 211 770	1 251 447	1 197 807	-2,0%	-4,3%
Podatek dochodowy	(255 718)	(245 165)	(260 866)	(246 974)	(249 475)	-2,4%	+1,0%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(782)	(331)	(952)	(314)	(242)	-69,1%	-22,9%
Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą	967 298	1 017 025	951 856	1 004 787	948 574	-1,9%	-5,6%



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego

Aktywa (tys. PLN)	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	7 643 539	7 743 480	9 142 168	6 125 548	8 837 388	+15,6%	+44,3%
Należności od banków	2 225 799	3 483 529	2 396 227	1 926 589	2 761 316	+24,1%	+43,3%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 618 339	813 848	1 311 089	2 447 677	389 610	-75,9%	-84,1%
Pochodne instrumenty finansowe	1 695 315	3 019 277	3 064 733	2 852 895	2 857 209	+68,5%	+0,2%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	12 331 438	13 496 683	12 467 201	14 867 729	14 946 799	+21,2%	+0,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	135 680 439	139 695 281	141 634 494	140 947 277	141 331 155	+4,2%	+0,3%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	10 967 850	12 195 237	14 393 276	13 980 883	12 741 997	+16,2%	-8,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 517 981	2 521 661	2 541 317	2 486 673	2 494 788	-0,9%	+0,3%
Inne aktywa	4 021 160	4 027 944	3 797 532	4 097 281	4 077 609	+1,4%	-0,5%
AKTYWA RAZEM	178 701 860	186 996 940	190 748 037	189 732 552	190 437 871	+6,6%	+0,4%

Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	30.06.11	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	2 368	3 689	3 454	2 949	2 868	+21,1%	-2,7%
Zobowiązania wobec innych banków	6 220 068	6 517 940	6 239 164	7 467 020	5 740 840	-7,7%	-23,1%
Pochodne instrumenty finansowe	2 258 812	3 009 468	2 645 281	2 480 821	2 759 720	+22,2%	+11,2%
Zobowiązania wobec klientów	139 093 383	143 952 056	146 473 897	144 202 352	146 986 505	+5,7%	+1,9%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	3 457 057	6 758 821	7 771 779	6 615 787	7 303 275	+111,3%	+10,4%
Zobowiązania podporządkowane	1 612 902	1 635 314	1 614 377	1 638 201	1 614 369	+0,1%	-1,5%
Pozostałe zobowiązania	5 415 335	3 172 032	3 178 101	3 696 489	3 022 565	-44,2%	-18,2%
Kapitał własny ogółem	20 641 935	21 947 620	22 821 984	23 628 933	23 007 729	+11,5%	-2,6%
SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO	178 701 860	186 996 940	190 748 037	189 732 552	190 437 871	+6,6%	+0,4%

Rachunek wyników PKO Banku Polskiego – ujęcie kwartalne

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q2'11	Q3'11	Q4'11	Q1'12	Q2'12	Q2'12/ Q2'11	Q2'12/ Q1'12
Wynik z tytułu odsetek	1 832 431	1 952 719	2 032 790	2 030 741	1 955 994	+6,7%	-3,7%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	739 365	704 224	736 070	665 161	714 027	-3,4%	+7,3%
Wynik pozostały	132 164	88 385	103 387	126 661	135 238	+2,3%	+6,8%
Przychody z tytułu dywidend	93 748	263	-	16 119	75 077	-19,9%	+365,8%
Wynik na instrumentach finans. wycenianych do wart. godziwej	(34 669)	(28 403)	(14 757)	14 551	245	x	-98,3%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	11 349	930	263	(803)	6 377	-43,8%	x
Wynik z pozycji wymiany	56 273	114 590	86 518	89 955	53 018	-5,8%	-41,1%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	5 463	1 005	31 363	6 839	521	-90,5%	-92,4%
Wynik na działalności biznesowej	2 703 960	2 745 328	2 872 247	2 822 563	2 805 259	+3,7%	-0,6%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(425 611)	(473 134)	(481 253)	(521 775)	(570 264)	+34,0%	+9,3%
Ogólne koszty administracyjne	(983 073)	(1 026 596)	(1 071 674)	(1 056 545)	(986 168)	+0,3%	-6,7%
Zysk (strata) brutto	1 295 276	1 245 598	1 319 320	1 244 243	1 248 827	-3,6%	+0,4%
Podatek dochodowy	(251 456)	(244 022)	(262 438)	(245 568)	(241 816)	-3,8%	-1,5%
Zysk (strata) netto	1 043 820	1 001 576	1 056 882	998 675	1 007 011	-3,5%	+0,8%

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 należycie 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.



Bank Polski

Strona internetowa PKO Banku Polskiego :

www.pkobp.pl

Kontakt:

Biuro Relacji Inwestorskich

Lidia Wilk – Dyrektor

ul. Puławska 15

02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

E-mail: lidia.wilk@pkobp.pl

E-mail: ir@pkobp.pl