



Bank Polski

# Przegląd strategii oraz wyniki finansowe PKO Banku Polskiego za 2015 rok

Solidne wyniki biznesowe w trudnym otoczeniu rynkowym

7 marca 2016 r.



Bank Polski

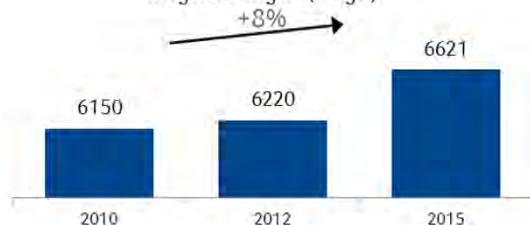
# Przegląd strategii Banku za lata 2012 - 2015

# PKO Bank Polski zdecydowanym liderem polskiej bankowości

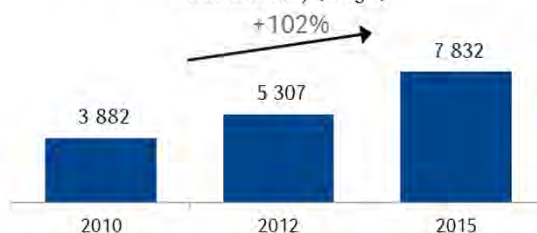


Bank Polski

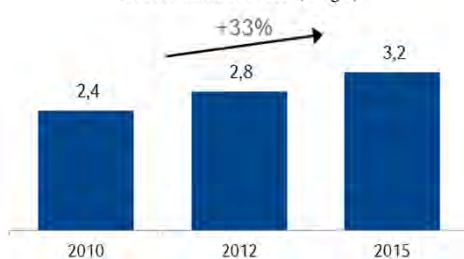
Liczba rachunków bieżących klientów indywidualnych (w tys.)



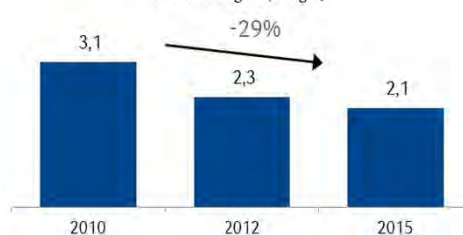
Liczba klientów z dostępem do bankowości elektronicznej (w tys.)



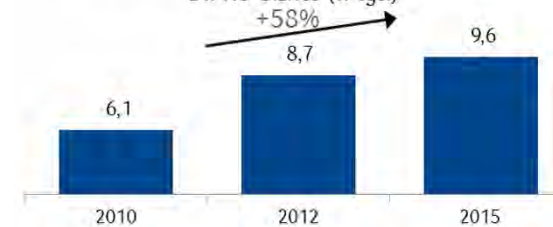
Liczba bankomatów (w tys.)



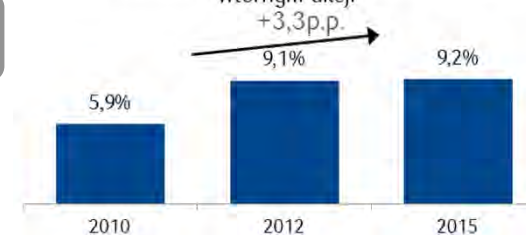
Liczba agencji i oddziałów w segmencie detalicznym (w tys.)



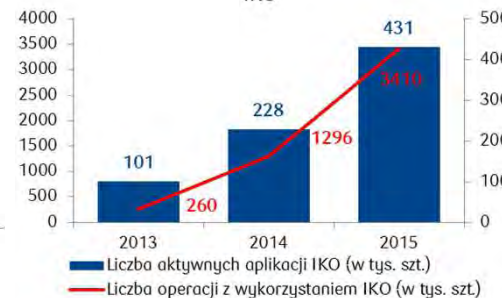
Liczba klientów korporacyjnych korzystających z iPKO Biznes (w tys.)



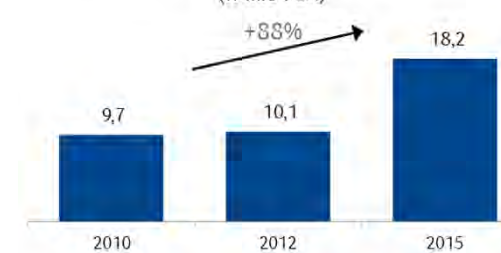
Udział Domu Maklerskiego w obrotach na rynku wtórnym akcji



IKO



PKO TFI - wartość aktywów w zarządzaniu (w mld PLN)

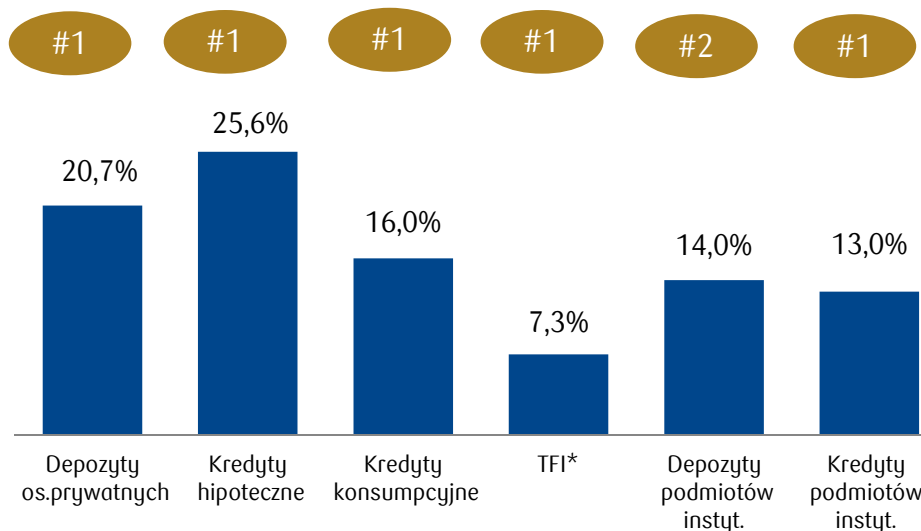
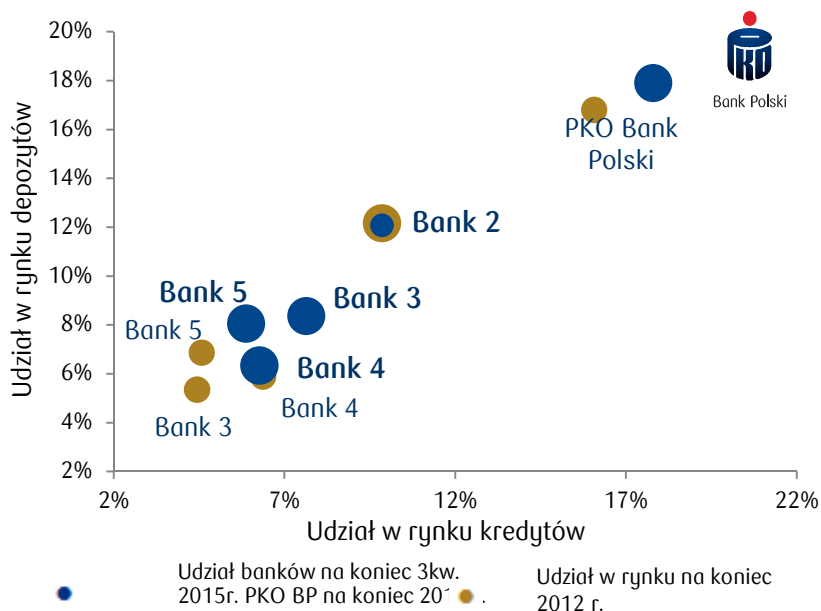


# Umocnienie pozycji konkurencyjnej poprzez dynamiczny rozwój organiczny i akwizycje



Bank Polski

PKO Bank Polski - rozwój biznesu przy najwyższych wolumenach PKO Bank Polski – silna pozycja rynkowa (na koniec 2015)



\*Pozycja rynkowa wśród TFI działających w ramach bankowych grup kapitałowych. Niższy udział w rynku wynika z braku aktywnego oferowania przez PKO TFI klientom zamkniętych funduszy inwestycyjnych aktywów niepublicznych.

- Zgodnie ze strategią PKO Banku Polskiego na lata 2013-2015 Bank wykorzystał obie dźwignie wzrostu, zarówno dynamiczny wzrost organiczny (wzrost aktywów o 42,1 mld PLN), jak i efekt akwizycji (wzrost o 29,6 mld PLN).

- PKO Bank Polski w latach 2013 – 2015 umocnił pozycję lidera we wszystkich kluczowych segmentach rynku kredytów oraz depozytów.
- Pozycja nr 2 w depozytach korporacyjnych wynika ze strategii Banku, opierającej źródła finansowania głównie na depozytach detalicznych

# Wysoka dynamika kluczowych mierników finansowych w okresie realizacji strategii „Codziennie Najlepszy” 2013-2015



Bank Polski

**+71,7**

mld PLN

wzrost aktywów  
o 38%

**+1,7** p.p.

wzrost udziału  
w rynku kredytów

**+1,1** p.p.

wzrost udziału  
w rynku depozytów

**11,0%**

ROE  
w IV kw. 2015 roku\*

**-1,9** p.p.

spadek wskaźnika  
kredytów zagrożonych

**-0,7** p.p.

spadek kosztu ryzyka

**+2,0** p.p.

wzrost siły finansowej  
– Core Tier 1

**3,2%**

marża odsetkowa  
w IV kw. 2015 roku\*

# Silne kluczowe mierniki biznesowe w okresie realizacji strategii „Codziennie Najlepszy” 2013-2015



Bank Polski

1 . miejsce

we wszystkich  
kluczowych  
segmentach rynku

1 . miejsce

w rankingu polskich  
marek w kategorii  
„Finanse” – najwyższa  
wartość marki

1 . miejsce

Contact Center PKO  
Banku Polskiego po  
raz 9. najlepszy w  
sektorze bankowym

1 -click

dla pożyczki  
gotówkowej

+809 tys.

wzrost liczby klientów

+31 tys.

wzrost liczby klientów  
MSP i korporacyjnych

~80%

klientów  
zadowolonych ze  
współpracy z bankiem

+48%

wzrost liczby klientów z  
dostępem do bankowości  
elektronicznej

# Główne wyzwania w otoczeniu rynkowym w ostatnich 3 latach



Bank Polski

Rynkowe stopy procentowe

System gwarantowania depozytów

Interchange fee

Pakiet CRD IV

Bancassurance (Rekomendacja U)

Rekomendacja S

Fundusz Wsparcia Kredytobiorców (FWK)  
„Sześciopak”

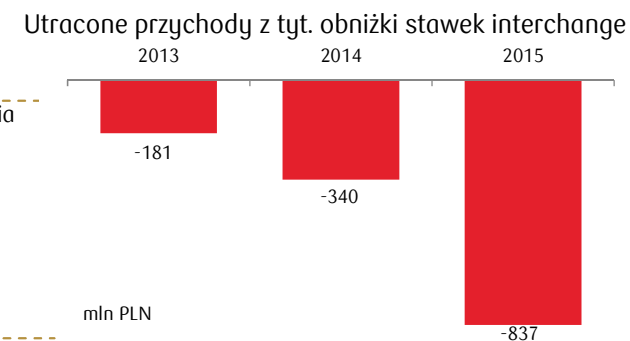
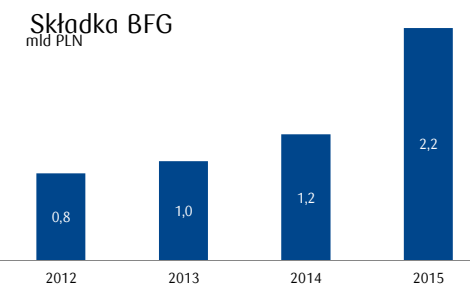
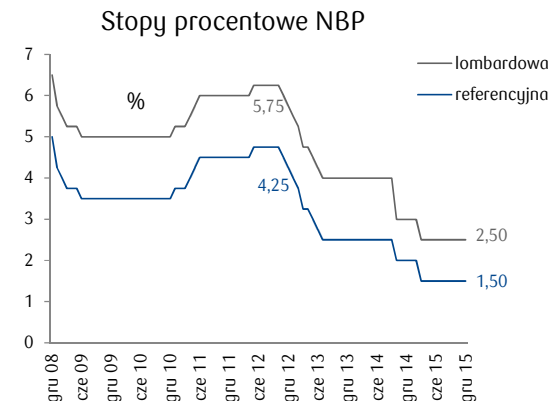
Gwarancja de minimis

Domiaru kapitałowe KNF

## Zakres regulacji

## Wpływ

- Uchwały Rady Polityki Pieniężnej obniżające podstawowe stopy procentowe (spadek stopy referencyjnej o 1,75 pp. w 2013 r., w 2014 r. o 0,5 przy spadku stopy lombardowej o 1 pp. oraz 0,5 pp. w 2015 r.)
- Wprowadzenie opłaty ostrożnościowej, wzrost opłat na rzecz BFG (2012-2015 ponad dwukrotny wzrost łącznej stawki opłat na rzecz systemu gwarantowania)
- Ustawowe obniżenie stawek interchange do poziomu 0,2% dla kart debetowych i 0,3% dla kart kredytowych
- Zaostrzenie wymogów kapitałowych i płynnościowych;  
Finansowanie krótkoterminowe (LCR)  
Zmiana zasad kalkulacji funduszy, wskaźnika dźwigni kapitałowej
- Rozdzielenie funkcji pośrednika; obowiązki informacyjne, zmiana rozliczania przychodów; stosowanie dobrych praktyk
- Rekomendacja S dotycząca kredytów hipotecznych: zaostrzenie zasad udzielania kredytów oraz zasad zarządzania ryzykiem: wzrost wymogu wkładu własnego (5% od 2014 r. i 10% od 2015 r.)
- FWK: utworzenie funduszu w wysokości 600 mln PLN na rzecz wsparcia kredytobiorców, którzy zaciągnęli kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji
- „Sześciopak”: wsparcie dla kredytobiorców posiadających kredyt w CHF, poprzez m.in. stosowanie ujemnej stawki Libor CHF oraz niższych spreadów walutowych.
- Rządowy program gwarancji de minimis wspierający MŚP (gwarancje BGK)
- Indywidualne zalecenia KNF w sprawie wymogów kapitałowych w związku z zaangażowaniem w kredyty walutowe
- Spadek wyniku odsetkowego, negatywny wpływ na poziom marży odsetkowej w wyniku historycznie niskich stóp procentowych (w tym obniżenie maksymalnego oprocentowania kredytów konsumpcyjnych)
- Wzrost kosztów działania banków; wzrost stawki opłat na system gwarantowania depozytów w 2015 r. o ok. 75% r/r.
- Spadek przychodów z tytułu interchange - negatywny wpływ na wynik z tytułu opłat i prowizji
- Dostosowanie działalności biznesowej do wymogów płynnościowych i konieczność pozyskiwania finansowania długoterminowego (emisje obligacji, emisje listów zastawnych)
- Zmiana modelu biznesowego banku (kanału sprzedażowego); ograniczenie sprzedaży ubezpieczeń w kanale bankowym; koszty działania
- Wpływ na akcję kredytową dla kredytów hipotecznych z powodu dodatkowych wymogów wobec kredytobiorców; wpływ na wynik odsetkowy i prowizyjny, dostosowanie modelu biznesowego w zakresie zabezpieczeń
- Negatywny wpływ na poziom kosztów działania banków (FWK);
- Obniżenie przychodów sektora bankowego („sześciopak”)
- Wzrost akcji kredytowej dla małych i średnich przedsiębiorstw
- Wzrost wymogów kapitałowych indywidualnie określonych dla poszczególnych banków



Źródło: NBP, KNF, BFG, szacunki Banku

# Realizacja celów strategicznych PKO Banku Polskiego w latach 2013 – 2015



Bank Polski

Cele strategiczne Banku	Cel na koniec 2015	Sektor 2015	Bank 2015*
1 Zwrot z kapitału (ROE)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Powyżej 15%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>6,8%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>11,0% w IV kw. 2015 bez one-off's**</li> <li>9,0% w 2015 roku z one-off's**</li> </ul>
2 Efektywność (C/I)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Poniżej 45%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>60,3%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>51,7% w IV kw. 2015 bez one-off's**</li> <li>56,6% w 2015 roku z one-off's**</li> </ul>
3 Apetyt na ryzyko (CoR)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Umiarkowany przy koszcie ryzyka na poziomie 1,20 pp (100-120 pb w długim terminie)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>78 pb</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>72 pb</li> </ul>
4 Wzrost i udziały rynkowe	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lider we wszystkich istotnych segmentach rynku:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>Udział w rynku kredytów 17%</li> <li>Udział w rynku depozytów 18%</li> </ul> </li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Udział w rynku kredytów - 17,8%</li> <li>Udział w rynku depozytów - 17,9%</li> </ul>
5 Satysfakcja Klientów	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik utraty klientów indywidualnych (churn rate) poniżej średniej w sektorze</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>12,8%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>8,4%</li> </ul>
6 Adekwatność kapitałowa	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAR powyżej 12%</li> <li>Core Tier 1 powyżej 11%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAR - 15,6%***</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>CAR - 15,3%</li> <li>Core Tier 1 - 13,9%</li> </ul>
7 Płynność	<ul style="list-style-type: none"> <li>L/D poniżej 98%</li> <li>NSFR dążący do 100% (powyżej 100% w długim terminie)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>L/D - 103%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>L/D - 97,3%</li> <li>NSFR - 122,3%</li> </ul>

\* Dla wskaźników ROE, C/I, L/D oraz CoR dane skonsolidowane.

\*\* Po wyłączeniu kosztów związanych z SK Bankiem i Funduszem Wsparcia Kredytobiorców.

\*\*\* Na koniec 3 kw. 2015 roku.



# Stabilny wzrost parametrów finansowych PKO Banku Polskiego w długim terminie



Bank Polski

dane skonsolidowane

Wyniki finansowe (mld PLN)	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	CAGR 2005-2015
Aktywa	91,6	102,0	108,6	134,6	156,5	169,7	190,4	193,2	199,2	248,7	266,9	10,9%
Kredyty	46,9	58,9	76,4	101,1	116,6	130,7	141,3	143,5	149,6	179,5	190,4	15,2%
Depozyty	76,7	83,5	86,6	102,9	125,1	133,0	146,5	146,2	151,9	174,4	195,8	9,4%
Kapitał własny	8,7	10,1	11,9	14,0	20,4	21,4	22,5	24,4	25,2	27,6	30,3	11,9%
Przychody (WNDB)	6,5	6,5	7,7	9,4	8,9	10,2	11,1	11,6	10,7	11,1	10,7	5,4%
OPEX	4,2	3,8	4,1	4,3	4,2	4,2	4,4	4,7	4,6	5,2	5,6	3,2%
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	-0,2	0,0	-0,1	-1,1	-1,7	-1,9	-1,9	-2,3	-2,0	-1,9	-1,5	21,8%
Zysk netto	1,7	2,1	2,9	3,1	2,3	3,2	3,8	3,7	3,2	3,3	3,0	6,5%

Wskaźniki finansowe, %	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Marża odsetkowa	4,4	4,4	4,9	5,8	3,9	4,4	4,6	4,7	3,7	3,6	3,0
Koszt ryzyka	-0,4	0,0	-0,2	-1,1	-1,5	-1,5	-1,3	-1,5	-1,3	-1,0	-0,7
Marża odsetkowa po kosztach ryzyka	4,0	4,4	4,7	4,7	2,4	2,8	3,3	3,2	2,4	2,6	2,3
C/I	64,4	58,5	52,7	45,8	47,9	41,7	39,6	40,3	43,2	47,1	52,1
ROE	19,0	22,7	26,2	24,0	14,8	14,9	17,5	16,0	13,2	12,4	10,4
ROA	1,9	2,3	2,8	2,6	1,6	2,0	2,1	2,0	1,6	1,4	1,2
Łączny współczynnik kapitałowy	13,9	11,8	12,0	11,3	14,7	12,5	12,4	12,9	13,6	13,0	14,6
Tier 1	bd.	11,6	10,2	9,9	13,3	11,3	11,2	11,8	12,5	11,7	13,3
L/D	61,1	70,5	88,2	98,2	93,2	98,3	96,4	98,1	98,5	102,9	97,3

Wyjaśnienie: OPEX, zysk netto, ROE, ROA, C/I za 2015 r. z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych.



1

## Satysfakcja Klienta

### Wybrane inicjatywy

- Rozwój usług zarządzania aktywami**

Wdrożono Program Budowania Kapitału, rozszerzono ofertę produktów strukturyzowanych i ubezpieczeniowych. W ramach współpracy z PKO TFI klientom bankowości detalicznej i prywatnej Bank oferuje 38 funduszy niededykowanych. Systematyczny rozwój aplikacji transakcyjnych (iPKO dealer, iPKO biznes, PKO FX).

- Kompleksowe zarządzanie cyklem życia klienta**

Dbamy o satysfakcję klientów od ich najmłodszych lat i stawiamy na rozwój długoterminowych relacji z klientami. Stworzyliśmy unikatową na rynku ofertę dla klientów poniżej 13 roku życia: rachunek SKO i Junior, portal edukacyjny, zbliżeniowe karty debetowe w postaci: naklejki, breloka i zegarka.

- Nowy model bankowości osobistej i prywatnej**

Wdrożono kompleksowy model doradztwa, przebudowano ofertę wartości, wdrożono nową subsegmentację oraz obraz klienta 360 stopni.

W największych polskich miastach otwarto 9 specjalistycznych prestiżowych oddziałów bankowości prywatnej.

- Rozwój oferty dla MSP**

Uruchomienie wirtualnego oddziału dla klientów MSP, którzy oczekują zdalnej obsługi i dostępu do usług i produktów w czasie rzeczywistym.

Wprowadzenie nowej oferty pakietów dla MSP zróżnicowanych pod kątem etapu rozwoju firmy oraz przynależności branżowej.

1 mln rachunków i 2,7 mld zł  
w Programie Budowy Kapitału

Co 4 kredyt hipoteczny zaciągany jest  
w PKO Banku Polskim

DM PKO Banku Polskiego - 1. miejsce na  
rynku transakcji i 2. miejsce na rynku obrotu

430 tys. Klientów małych i średnich  
przedsiębiorstw, ~30 proc. udział  
w programie de minimis

Liczba klientów SKO i PKO Junior





## Doskonałość dystrybucyjna

### Wybrane inicjatywy

#### „Nowy Rytm Sprzedaży” sieci detalicznej

Zwiększenie potencjału sprzedaży detalicznej pod względem operacyjnym (m.in. wdrożono program podniesienia efektywności pracy oddziałów, nowe funkcje bankomatów, wpłatomaty, nowy format placówek) oraz wizerunkowym.

#### • Transformacja w kierunku omnikanalowości

Zwiększenie potencjału transakcyjnego kanałów zdalnych, m.in. umożliwienie zakładania lokat w IKO, otwarcie kredytu odnawialnego lub podwyższenie istniejącego limitu w rachunku indywidualnym oraz wspólnym w iPKO. Rozwój Contact Center w kierunku nowego modelu obsługi telefonicznej wspierającego multikanalową dystrybucję. U uruchomienie widoku 360° klienta w ramach rozwoju CRM. Wprowadzenie nowych kanałów kontaktu z klientami - możliwość komunikacji z Bankiem za pomocą aplikacji na Facebooku.

#### • Modernizacja sieci oddziałów i agencji

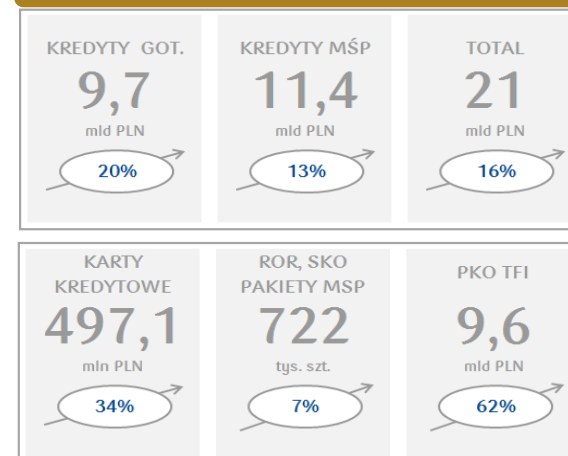
Działania Banku są ukierunkowane na wzrost efektywności sieci sprzedaży w zakresie jakości obsługi, modyfikacji procesów oraz dopasowania oferty do oczekiwań klientów. W tym celu zmodernizowano 285 oddziałów a także dostosowano sieć agencji do zmian w lokalnym otoczeniu rynkowym - uruchomiono w 2015r. 64 placówek w miejscach o znacznym potencjale sprzedażowym.

#### • „Nowa Energia Współpracy” z klientem korporacyjnym

Zainicjowano również zmiany organizacyjne w sieci korporacyjnej: nowa struktura sieci sprzedaży, wydzielenie obsługi segmentu klienta strategicznego, wprowadzenie programu „Nowa Energia Współpracy”, udoskonalającego m.in. funkcjonowanie procesu kredytowego czy spójny model funkcjonowania sprzedaży i jednostek wsparcia.

### Nowy Rytm

#### Rekordowe wyniki sprzedaży w Banku w latach 2014-2015



Bankowość  
Korporacyjna  
i Inwestycyjna



3  
Innowacje i technologie

## Wybrane inicjatywy

- Rozwój bankowości mobilnej**

Wdrożono i systematycznie udoskonalano aplikację płatności mobilnych - aplikację aktywowało 500 tys. klientów. Projekt budowy systemu płatności na bazie aplikacji PKO Banku Polskiego „Od IKO do BLIKa” w 2015r. został uznany najlepszą innowacją w płatnościach na świecie wg Efma.

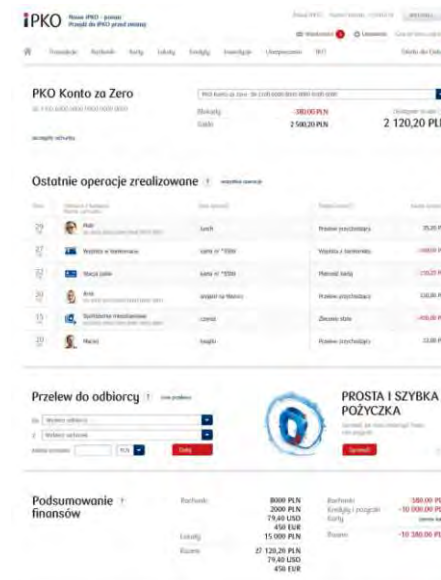
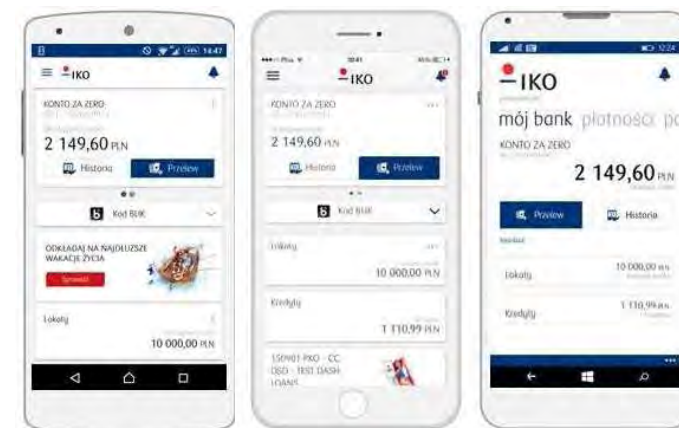
- Nowe wersje serwisów transakcyjnych**

Nowe iPKO posiada odświeżoną szatę graficzną, dostosowaną do serwisu informacyjnego Banku, a także nowe funkcjonalności, którymi klient może samodzielnie zarządzać. Nowa platforma iPKO Delaer skierowana jest do klientów dokonujących rozliczeń w walutach obcych. Aplikacja iPKO biznes została rozszerzona o nowe funkcjonalności, m.in. uproszczono i przeprojektowano możliwości dokonywania kluczowych operacji w serwisie. Bank wdrożył nowy system autodealingowy, łączący sieć oddziałów z centralą Banku, a także platformę umożliwiającą klientom zawieranie transakcji na rynku Forex (PKO FX).

- Innowacje i współpraca z FinTech**

Uruchomienie Centrum Innowacji (platforma crowdsourcingowa) w Banku, współpraca z Politechniką Gdańską w zakresie prac badawczych nad zaawansowanymi technikami biometrycznymi, współorganizacja Corporate Demo Day „FinTech & Mobile” oraz partnerstwo z MIT, mające na celu wymianę doświadczeń ze startupami technologicznymi

## Nowy wygląd i funkcjonalności platform transakcyjnych





## Rozwój kompetencji

### Wybrane inicjatywy

- Transformacja kultury korporacyjnej**

Wykorzystanie crowdsourcingu pracowniczego do rozwoju produktów i usług dzięki uruchomieniu Centrum Innowacji.

Wdrożenie programów rozwijających kompetencje oraz ułatwiających akomodację w nowym miejscu pracy - Akademia Lidera, Akademia Kompetencji, program rozwoju talentów, program onboardingowy dla nowych pracowników „Dzień Dobry w Banku”.

- Inwestycje w satysfakcję pracowników**

Wprowadzono zmiany w systemie motywacyjnym, wdrożono nowy model kompetencji i wartościowania stanowisk pracy. Wdrożenie Pracowniczego Programu Emerytalnego oraz kafeteryjnego systemu dystrybucji świadczeń socjalnych - MyBenefit.

- Odpowiedzialność społeczna**

Z inicjatywy pracowników organizowana jest Bankowa Akcja Honorowego Krwiodawstwa. PKO Bank Polski wspiera kulturę narodową angażując się w doniosłe wydarzenia kulturalne oraz otacza opieką działalność instytucji kultury. m.in. programy związane z promocją twórczości artystycznej młodych polskich artystów oraz z popularyzacją muzyki klasycznej w oparciu o dorobek intelektualny wybitnego muzykologa Jana Webera.

- Wartościowa Marka**

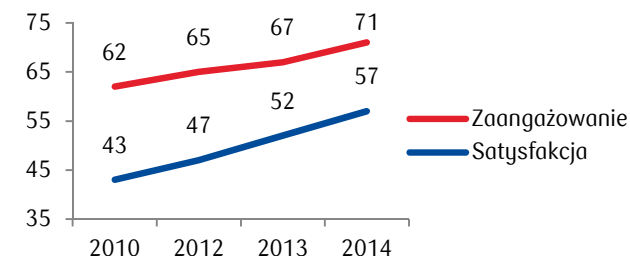
Nastąpiła znacząca poprawa postrzegania Banku na rynku, jako pożądanego, atrakcyjnego pracodawcy.



Bank Polski

Centrum Innowacji

### Wzrost satysfakcji i zaangażowania pracowników (%)



1 mln 305 tys. charytatywnie przemierzonych kilometrów



5

## Efektywność organizacji

### Wybrane inicjatywy

#### Wysokie standardy zarządzania ryzykiem i kapitałem

W efekcie wdrożenia w 2015 r. inicjatyw w zakresie optymalizacji kapitału, zmniejszył się poziom aktywów ważonych ryzykiem. Pozwoliło to na wzmocnienie siły kapitałowej. Na koniec 2015 roku łączny współczynnik kapitałowy wzrósł do 15,28% (wzrost o 1,9 p.p. r/r).

#### Stałe podnoszenie sprawności procesów biznesowych

Zwiększenie koncentracji na „core business”, centralizacja funkcji wsparcia, standaryzacja i reorganizacja procesów wewnętrznych, skrócenie ścieżek decyzyjnych i czasu obsługi klientów, usprawnienia w obszarze zarządzania majątkiem, metod zarządzania ryzykiem, liczne inicjatywy optymalizacyjne w obszarze zarządzania kosztami. Przeprowadzono również integrację IT w ramach Grupy.

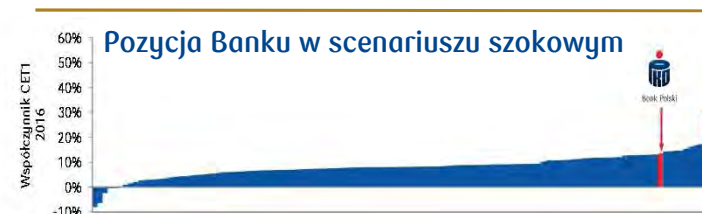
Wysoką sprawność organizacyjną potwierdziła integracja przejętych aktywów Nordea – najszybciej zrealizowany tego typu proces w Polsce.

#### Zwiększenie efektywności procesów zarządzania kapitałem ludzkim

Szereg wdrożeń i innowacji wspierających zarządzanie kapitałem ludzkim (m.in. wdrożenie systemu SAP) oraz kształtowanie kultury organizacji, opartej o wartości Banku.

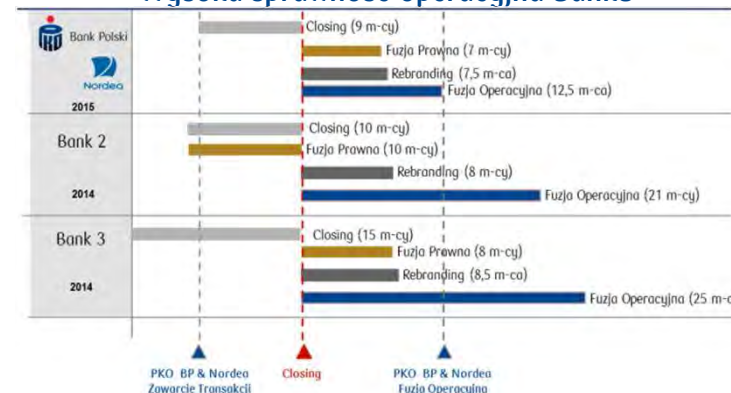
#### Nowa segmentacja i rozwój CRM

Integracja funkcjonalności systemu centralnego z CRM, pozwala na udostępnienie prawie 4 mln klientów Banku gotowej oferty pożyczki gotówkowej dostępnej w czasie rzeczywistym.

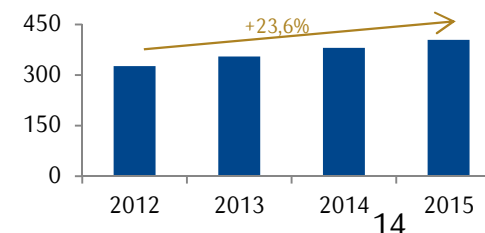


Wyniki ostatniego europejskiego testu warunków skrajnych i przeglądu jakości aktywów (2014 r.) potwierdziły silną pozycję kapitałową PKO Banku Polskiego (11 pozycja wśród 123 banków europejskich).

### Wysoka sprawność operacyjna Banku



### Wzrost liczby sprzedanych produktów na pracownika sieci sprzedaży detalicznej





6 Akwizycje i aliance

## Wybrane inicjatywy

### Przejęcie Nordea Bank Polska

W kwietniu 2014 r. PKO Bank Polski sfinalizował zakup Nordea Bank Polska. W październiku 2014 r. zakończyła się fuzja prawna, a w kwietniu 2015 nastąpiło połączenie operacyjne spółek. Akwizycja wzmocniła kompetencje Banku w bankowości korporacyjnej i segmencie klientów zamożnych. W ramach transakcji PKO Bank Polski przejął również spółkę leasingowo-factoringową i spółkę ubezpieczeniową (PKO Ubezpieczenia).

### Utworzenie PKO Banku Hipotecznego

Odpowiedź na regulacje Bazylei III (CRD IV) oraz oczekiwania KNF dotyczące utrzymania bezpiecznych norm adekwatności kapitałowej i płynności.

### Kredobank na Ukrainie

Po udanej restrukturyzacji posiadał w 2015 r. najwyższy w historii wynik finansowy pomimo głębokiego kryzysu. Został też uznany przez lokalną edycję Forbes najbezpieczniejszym bankiem na Ukrainie.

### Oddział korporacyjny w Niemczech

Wsparcie ekspansji zagranicznej polskich przedsiębiorców.

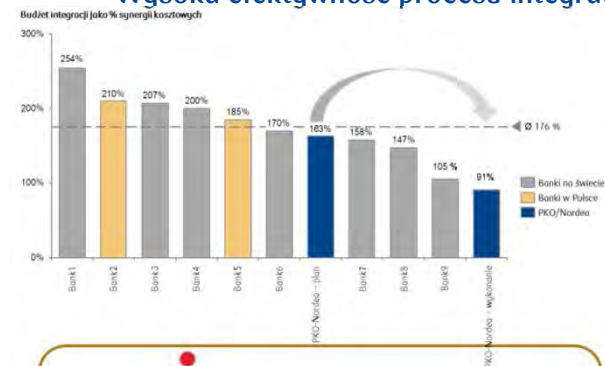
### Nowy model Bancassurance

Zastąpienie modelu sprzedaży ubezpieczeń dostarczanych przez wielu partnerów zewnętrznych produktami PKO Ubezpieczenia.

### Alians strategiczny z EVO Payments International

Sprzedaż 66 proc. udziałów w spółce eService partnerowi technologicznemu EVO Payments i jednocześnie zawarcie z EVO 20. letniego partnerstwa strategicznego na rynku płatności.

## Wysoka efektywność procesu integracji





**Bank Hipoteczny**

Ponad 1 mld PLN aktywów w 1. roku działalności

## Sprzedaż ubezpieczeń - wartość składki brutto



## Dynamiczny wzrost liczby zakupów dokonanych kartami PKO Banku Polskiego (mln szt.)



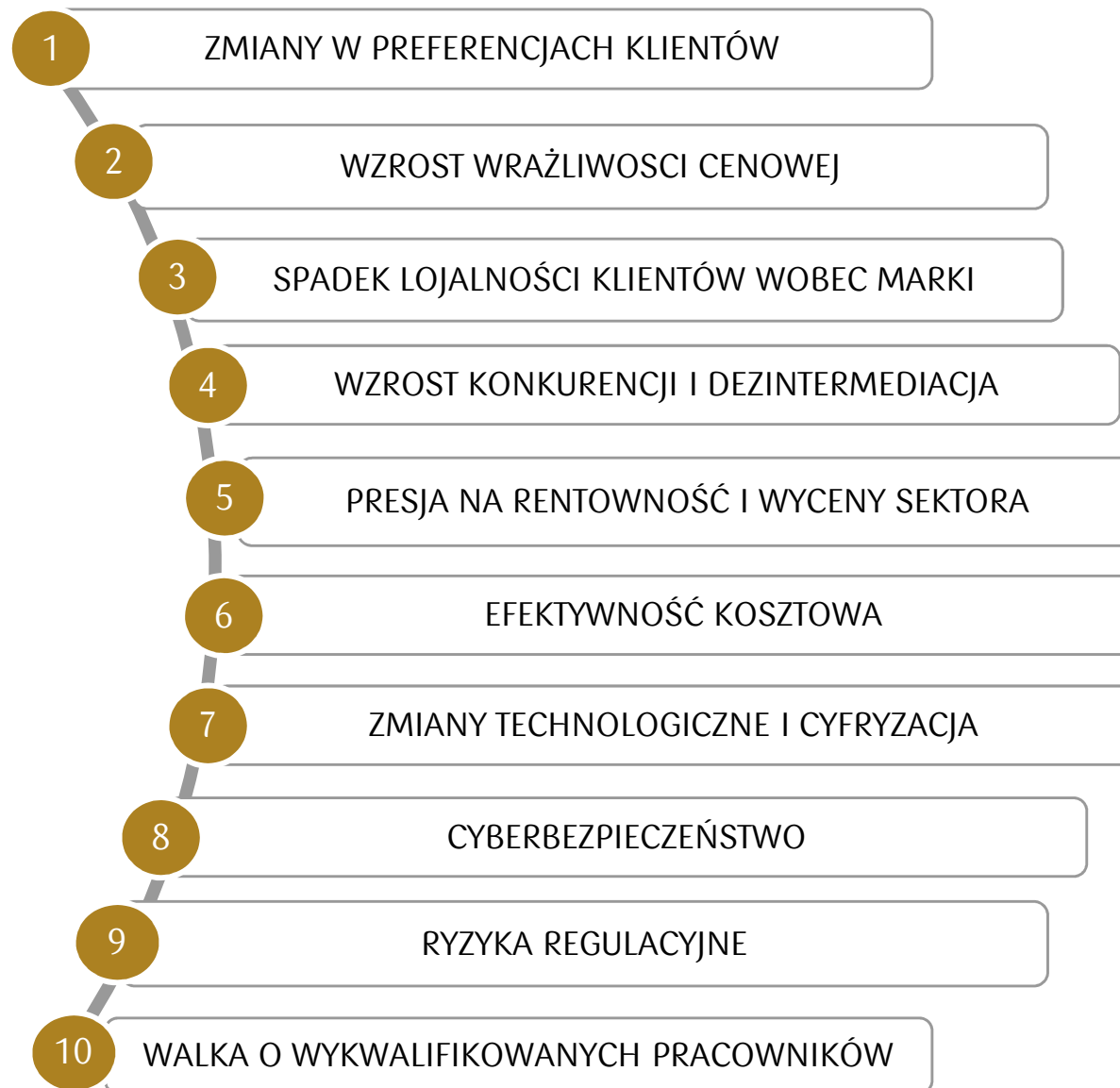
# Wyzwania strategiczne w perspektywie 2020 roku



Bank Polski



Bank Polski





# Prognoza makroekonomiczna i sektora bankowego



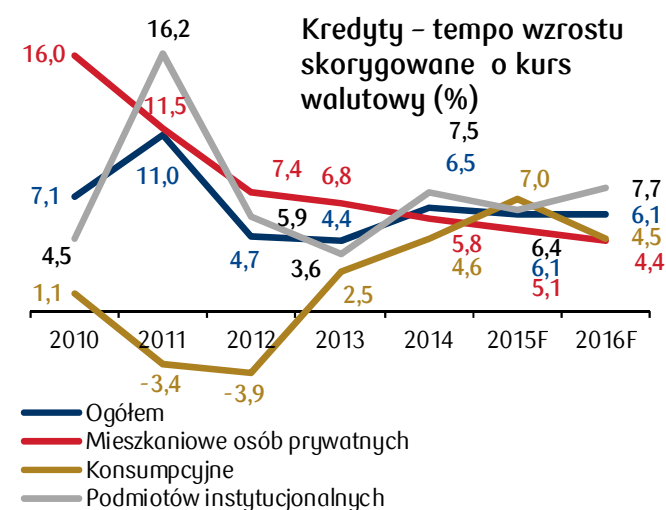
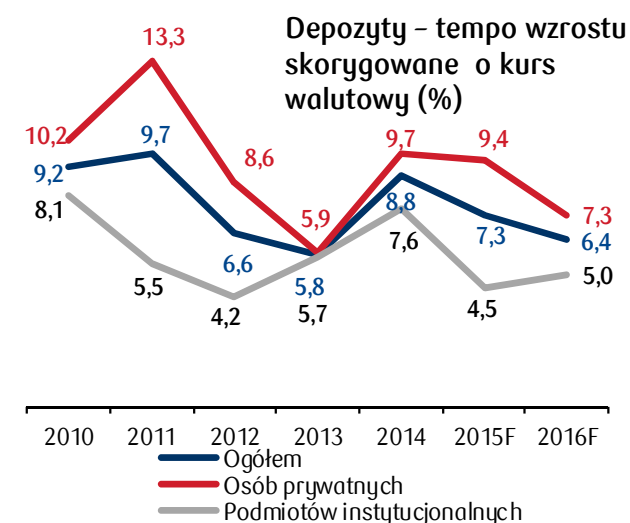
Bank Polski

		2013	2014	2015F	2016F
PKB	% r/r	1,3	3,3	3,6	3,5
Spożycie indywidualne	% r/r	0,2	2,6	3,1	3,6
Inwestycje	% r/r	-1,1	9,8	6,1	2,9
Deficyt sektora finansów publicznych <sup>1)</sup>	% PKB	-4,0	-3,3	-3,1	-3,5
Dług publiczny <sup>2)</sup>	% PKB	53,1	48,1	49,9	51,4
Inflacja	%	0,9	0,0	-0,9	0,1
Stopa bezrobocia	% k.o.	13,4	11,4	9,8	8,9
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	4,31

1) ESA2010

2) Zgodnie z metodologią krajową.

Źródło: prognozy Banku



# Aktualne wybrane priorytety strategiczne PKO Banku Polskiego



Bank Polski

1

**Umocnienie relacji z Klientami** w oparciu o wzrost satysfakcji Klientów w kontaktach z bankiem w ramach jednakowego doświadczenia Klienta we wszystkich kanałach sprzedaży (omnikanałowość) oraz dopasowaniu modelu obsługi i oferty usług do potrzeb konkretnego segmentu Klientów z uwzględnieniem nowoczesnych usług dodanych, w szczególności w bankowości mobilnej i zarządzaniu aktywami.

2

**Rozwój cyfrowego banku** poprzez digitalizację procesów biznesowych E2E, w tym w oparciu o model potrzeb Klientów (customer journeys) i uproszczenie produktów, zaawansowaną analitykę biznesową (MIS, CRM), cyfrowe techniki autoryzacji transakcji (eliminacja papieru i współpraca z e-administracją), elastyczną architekturę IT oraz budowę przyjaznego środowiska pracy i narzędzi wspierających doradców Klientów.

3

**Optymalizacja zarządzania kapitałem** polegająca na redukcji aktywów ważonych ryzykiem, wzrost efektywności zarządzania ekspozycją bilansową i pozabilansową, wdrożenie nowych narzędzi motywacji i raportowania w zakresie wykorzystania kapitału i rentowności transakcji, celem zapewnienia kapitału na rozwój i stabilną politykę dywidendy.

4

**Efektywność operacyjna i kosztowa organizacji** w efekcie stałego doskonalenia procesów operacyjnych oraz realizacji synergii z integracji z Nordea i programu redukcji kosztów, przy jednoczesnym utrzymaniu inwestycji w długoterminowy rozwój Banku, zwłaszcza w obszarze IT i kanałów dystrybucji.

5

**Inwestycje w bezpieczeństwo cyfrowe i dopasowanie do nowych regulacji** poprzez wdrożenie zaawansowanych narzędzi bezpieczeństwa teleinformatycznego Banku, w tym utworzone nowe data center, oraz inwestycje w nowy model sprzedaży w związku z planowanym wejściem w życie m.in. MIFID II i PSD II.



Bank Polski

# Wyniki finansowe

# Podsumowanie wyników finansowych



Bank Polski

- Wynik finansowy netto wypracowany przez Grupę PKO Banku Polskiego w 2015 roku wyniósł 2.610 mln PLN i był pod presją wzrostu kosztów działania na skutek czynników regulacyjnych (zwiększenie składek na BFG oraz koszty jednorazowe), obniżonych limitów opłat *interchange* oraz historycznie niskich rynkowych stóp procentowych
- Negatywne efekty powyższych czynników w znacznym stopniu zrównoważyła odbudowa wyniku odsetkowego w oparciu o wzrost portfela kredytowego, optymalizację kosztów odsetkowych oraz efektywne zarządzanie ryzykiem kredytowym skutkujące istotną poprawą wyniku z tytułu odpisów
- Po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych na kwotę 480 mln PLN (dodatkowa opłata po upadłości SK Banku i wpłata na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców) skonsolidowany zysk netto za 2015 rok wyniósł 2.998 mln PLN (spadek o 7,9 % r/r)
- Skonsolidowany zysk netto uzyskany w IV kw. 2015 r. wyniósł 444 mln PLN i był niższy o 45,5% q/q, głównie na skutek poniesienia kosztów one-off. W warunkach porównywalnych zysk netto w IV kw. 2015 wyniósł 833 mln PLN, co oznacza wzrost o 2,2% q/q
- Skonsolidowany wynik na działalności biznesowej w IV kw. 2015 r. roku na poziomie 2,8 mld PLN (+3,5% q/q) determinowany przez wzrost wyniku z odsetek (+2,1% q/q) głównie dzięki obniżeniu kosztów odsetkowych o 5,8% q/q oraz zwiększeniu wyniku pozostałego o 51,3% q/q
- **Umocnienie wiodącej pozycji rynkowej**
  - wzrost aktywów do poziomu 266,9 mld PLN (+7,3% r/r) w efekcie wzrostu kredytów netto do 190,4 mld PLN (+6,1% r/r), finansowanego wzrostem depozytów klientów do 195,8 mld PLN (+12,3% r/r)
  - wzrost udziału w rynku kredytów (17,8% ,+0,3 pp. q/q) i depozytów (17,9%, +1,1 pp. q/q)
- **Znacząca poprawa jakości portfela kredytowego**
  - obniżenie kosztu ryzyka o 24 pb. r/r do poziomu 72 pb. w ujęciu rocznym
  - wzrost *coverage ratio* o 1,4 pp. r/r do poziomu 63,3%
  - spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości o 0,3 pp. r/r do poziomu 6,6%
- **Utrzymanie wysokiej efektywności działania w warunkach porównywalnych (po wyłączeniu kosztów one-off)**
  - wskaźnik kosztów do dochodów (C/I) na poziomie 52,1% (51,7% w IV kw. 2015)
  - zwrot z kapitałów (ROE) na poziomie 10,4% (11,0% w IV kw. 2015)
  - zwrot z aktywów (ROA) na poziomie 1,2% (1,3% w IV kw. 2015)
  - marża odsetkowa na poziomie 3,0% (3,1% w IV kw. 2015)
- **Solidna pozycja płynnościowa i wzmocnienie siły kapitałowej**
  - wskaźnik kredytów do stabilnych źródeł finansowania na poziomie 85%
  - współczynnik wypłacalności na poziomie 14,6% a Core Tier 1 13,3% (dla Banku: 15,3% i Core Tier 1 13,9%) – wzrost o 1,6 pp. r/r w efekcie wdrożenia w 2015 roku inicjatyw z zakresu optymalizacji kapitału, które pozwoliły na zmniejszenie aktywów ważonych ryzykiem, a w konsekwencji spadek łącznego wymogu kapitałowego o 2,8% r/r.
- **Spełnienie dodatkowych wymogów kapitałowych KNF umożliwia kontynuowanie polityki dywidendowej w kolejnych latach**



## Pełna integracja operacyjna z Nordea

W kwietniu 2015 roku zakończył się najważniejszy, a zarazem pierwszy na taką skalę proces, czyli integracja PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska. W ramach ostatniego etapu połączenia, czyli fuzji operacyjnej, przeniesiono dane ponad 300 tys. klientów przejętego banku do systemów informatycznych PKO Banku Polskiego, a co za tym idzie zarówno systemy transakcyjne, jak i obsługa zostały ujednoczone.



## Rozwój bankowości hipotecznej

Z początkiem drugiego kwartału rozpoczął swoją działalność PKO Bank Hipoteczny, którego zadaniem jest m.in. pozyskanie długoterminowego finansowania poprzez emisję listów zastawnych. Pod koniec roku Bank Hipoteczny przeprowadził pilotażową emisję listów zastawnych o wartości 30 mln złotych, na okres 5 lat, z oprocentowaniem opartym na zmiennej stopie procentowej WIBOR3M, z marżą do MidSwap wynoszącą 0,39 proc. Długoterminowy rating dla listów zastawnych PKO BH potwierdzony przez agencję Moody's kształtuje się na poziomie Aa3, czyli najwyższym możliwym do uzyskania przez polskie papiery wartościowe.



## Ekspansja zagraniczna

Dwa miesiące po uzyskaniu zgody niemieckiego nadzoru finansowego BaFin, 7 grudnia 2015 roku, PKO Bank Polski Niederlassung Deutschland rozpoczął działalność operacyjną. Oznacza to uruchomienie produkcyjne niezbędnych systemów informatycznych oraz pełną dostępność bankowych produktów i usług dla klientów korporacyjnych. Otwarcie oddziału w Niemczech jest pierwszym etapem ekspansji zagranicznej PKO banku Polskiego do krajów, w których koncentruje się aktywność biznesowa polskich firm.



## Rozwój bancassurance

Integracja z Nordeą i przejęcie jej kompetencji ułatwiło rozwój w nowych dla Banku obszarach takich jak bancassurance. Wcześniej w ramach transakcji przejęcia Grupa PKO Banku Polskiego powiększyła się o spółkę ubezpieczeń życiowych PKO Życie TU, która działa pod marką PKO Ubezpieczenia. Kolejnym krokiem w realizacji strategii Banku zakładającej rozwój bancassurance przy wykorzystaniu oferty własnych towarzystw było utworzenie spółki ubezpieczeń majątkowych. W marcu Bank otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie ubezpieczeniowej spółki majątkowej PKO Towarzystwo Ubezpieczeń. Nowy zakład będzie uzupełniał ofertę o ubezpieczenia majątkowe oraz pozostałe ubezpieczenia osobowe. Uruchomienie operacyjne spółki jest planowane na początek 2016 r.



## Rok 2015 pod znakiem umocnienia pozycji Banku w obsłudze samorządów

W 2015 roku PKO Bank Polski dzięki podpisaniu umów na obsługę budżetów kolejnych metropolii umocnił się na pozycji niekwestionowanego lidera w zakresie usług dla klientów sektora samorządowego. Bank obsługuje obecnie budżety województw: mazowieckiego, wielkopolskiego, zachodniopomorskiego, lubelskiego i kujawsko-pomorskiego. Klientami Banku jest aż osiem miast wojewódzkich: Kraków, Katowice, Wrocław, Szczecin, Poznań, Rzeszów, Zielona Góra i Gorzów Wielkopolski.



## Dynamiczny rozwój bankowości mobilnej

Jednym z ważniejszych wydarzeń 2015 roku było uruchomienie nowej wersji aplikacji IKO. Powstała 2013 roku aplikacja przechodziła kolejne zmiany, by 2015 roku zyskać nowe udogodnienia: m. in. doładowania telefonu na kartę, możliwość wysyłania próśb o przelew do innego użytkownika aplikacji oraz szybki zakup wybranych produktów z oferty banku. W styczniu 2015 roku wykorzystywany dotąd w aplikacji IKO system płatności mobilnych został udostępniony w kilku największych bankach w Polsce jako międzybankowy standard płatności mobilnych BLIK. Projekt „Od IKO do BLIKA” został uznany za najlepszą innowację w płatnościach na świecie - zwyciężył w międzynarodowym konkursie „Distribution&Marketing Innovation in Retail Financial Services” organizowanym przez Efma.

# Podstawowe dane finansowe



Bank Polski

	2015	2014	Zmiana r/r	Q4'15	Q3'15	Zmiana q/q	
<b>Wynik finansowy (mln PLN)</b>	Wynik z odsetek	7 029	7 523	-6,6%	1 856	1 818	+2,1%
	Wynik z prowizji	2 851	2 934	-2,8%	694	721	-3,7%
	Wynik na działalności biznesowej	10 665	11 147	-4,3%	2 791	2 698	+3,5%
	Koszty działania	-6 036	-5 245	+15,1%	-1 924	-1 335	+44,0%
	<b>Koszty działania porównywalne</b>	<b>-5 556</b>	<b>-5 245</b>	<b>+5,9%</b>	<b>-1 444</b>	<b>-1 335</b>	<b>+8,1%</b>
	Odpisy aktualizujące	-1 476	-1 899	-22,3%	-365	-362	+0,7%
	Zysk netto	2 610	3 254	-19,8%	444	815	-45,5%
	<b>Zysk netto porównywalny</b>	<b>2 998</b>	<b>3 254</b>	<b>-7,9%</b>	<b>833</b>	<b>815</b>	<b>+2,2%</b>
<b>Dane bilansowe (mld PLN)</b>	Aktywa	266,9	248,7	+7,3%	266,9	254,9	+4,7%
	Kredyty netto	190,4	179,5	+6,1%	190,4	185,2	+2,8%
	Depozyty	195,8	174,4	+12,3%	195,8	178,3	+9,8%
	Stabilne źródła finansowania	224,1	207,7	+7,9%	224,1	211,2	+6,1%
	Kapitały własne	30,3	27,6	+9,6%	30,3	29,6	+2,3%

Dane porównywalne po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych, tj. kosztów poniesionych 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)

# Podstawowe wskaźniki finansowe



Bank Polski

	2015	2014	Zmiana r/r	Q4'15 <sup>3)</sup>	Q3'15 <sup>3)</sup>	Zmiana q/q	
<b>Podstawowe wskaźniki finansowe</b>	ROE netto (%)	9,0	12,4	-3,3 pp.	5,9	11,1	-5,2 pp.
	<b>ROE netto (%) porównywalne</b>	<b>10,4</b>	12,4	<b>-2,0 pp.</b>	<b>11,0</b>	11,1	<b>-0,1 pp.</b>
	ROA netto (%)	1,0	1,4	-0,4 pp.	0,7	1,3	-0,6 pp.
	<b>ROA netto (%) porównywalne</b>	<b>1,2</b>	1,4	<b>-0,3 pp.</b>	<b>1,3</b>	1,3	<b>-0,0 pp.</b>
	C/I <sup>1)</sup> (%)	56,6	47,1	+9,5 pp.	68,9	49,5	+19,4 pp.
	<b>C/I<sup>1)</sup> (%) porównywalne</b>	<b>52,1</b>	47,1	<b>+5,0 pp.</b>	<b>51,7</b>	49,5	<b>+2,2 pp.</b>
Marża odsetkowa <sup>2)</sup> (%)	3,04	3,56	-0,52 pp.	3,12	3,11	+0,01 pp.	
<b>Jakość portfela kredytowego</b>	Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (%)	6,59	6,92	-0,33 pp.	6,59	6,94	-0,34 pp.
	Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami (%)	63,3	61,8	+1,4 pp.	63,3	63,5	-0,3 pp.
	Koszt ryzyka (pb.)	72	96	-24 pb.	72	63	+9 pb.
<b>Pozycja kapitałowa</b>	Współczynnik wypłacalności (%)	14,61	12,96	+1,64 pp.	14,61	14,48	+0,12 pp.
	Core Tier 1 (%)	13,27	11,71	+1,56 pp.	13,27	13,17	+0,10 pp.

**Wskaźniki porównywalne** - wyliczone na podstawie danych skorygowanych o zdarzenia jednorazowe, tj. 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)

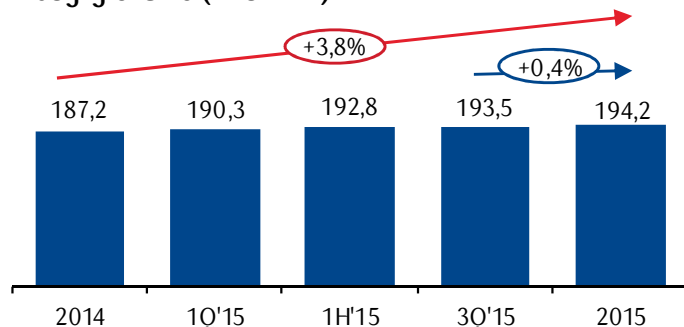
- (1) Ogólne koszty administracyjne za ostatnie 4 kwartały / wynik na działalności biznesowej za ostatnie 4 kwartały
- (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła zgodna z zastosowaną w sprawozdaniu Zarządu Banku z działalności Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego)
- (3) Wskaźniki kwartalne - zannualizowane ROE, ROA, marża odsetkowa oraz koszt ryzyka

# Trendy wolumenów biznesowych

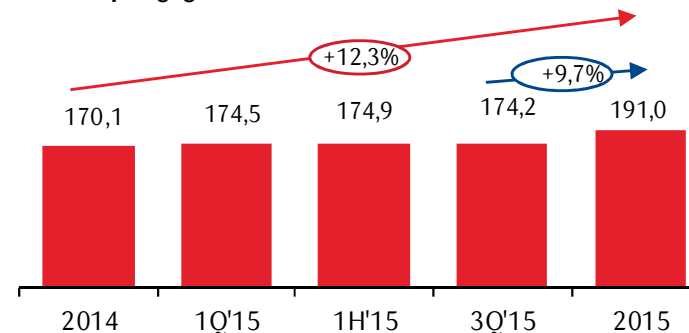


Bank Polski

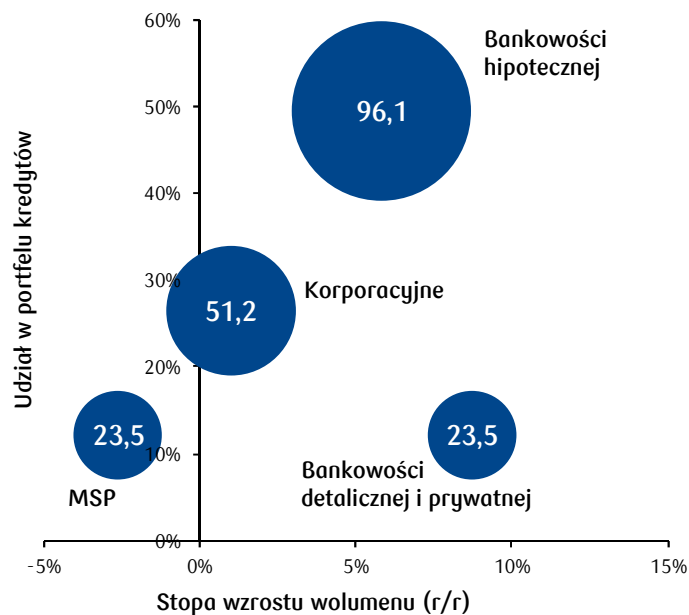
Kredyty brutto (mld PLN)



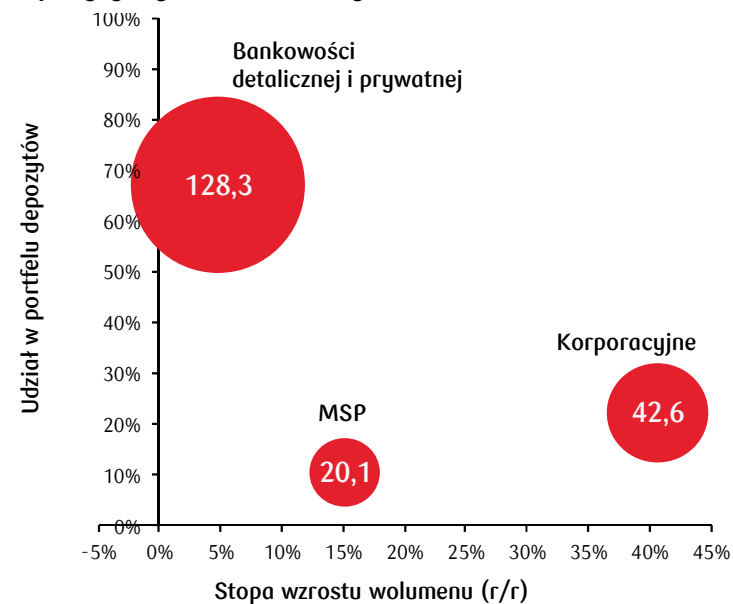
Depozyty klientów (mld PLN)



Kredyty brutto wg linii biznesowych na 31.12.2015



Depozyty wg linii biznesowych na 31.12.2015

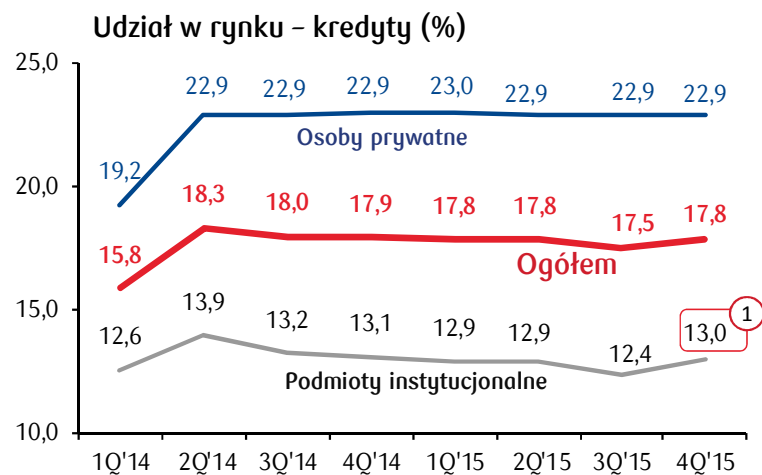




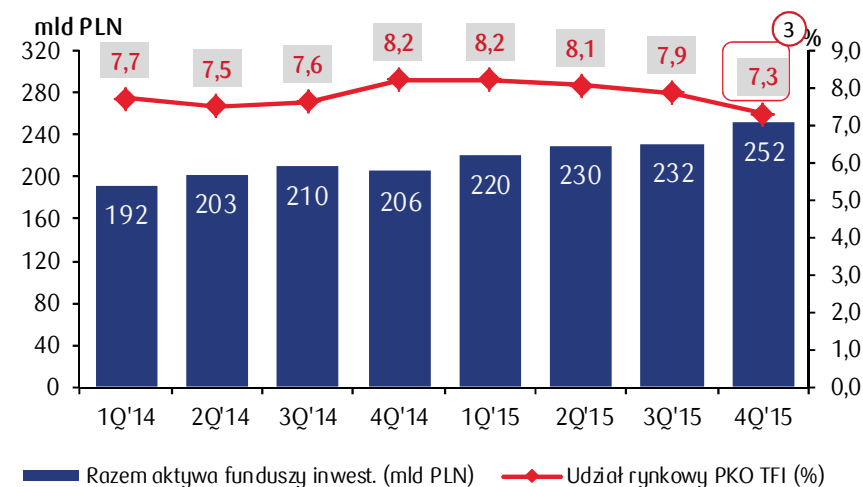
# Udziały rynkowe PKO Banku Polskiego



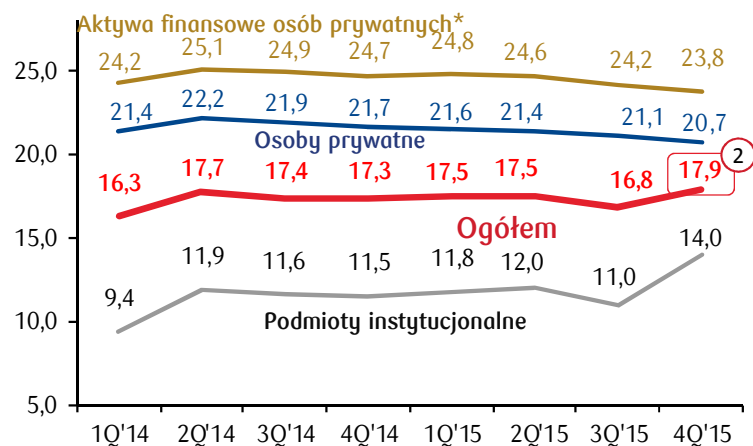
Bank Polski



### Udział w rynku funduszy inwestycyjnych



### Udział w rynku – depozyty (%)



<sup>1</sup> Wzrost udziału w rynku kredytów korporacyjnych o 0,6 pp. q/q głównie dzięki zwiększeniu udziału w rynku kredytów niemonetarnych instytucji finansowych

<sup>2</sup> Wzrost udział w rynku o 1,1 pp. q/q głównie dzięki zwiększeniu udziału w rynku korporacyjnym (+3,0 pp. q/q) przy spadku udziału w rynku depozytów detalicznych (-0,4 pp. q/q)

<sup>3</sup> Wzrost aktywów w zarządzaniu PKO TFI o 8,7% r/r i utrzymanie trzeciej pozycji na rynku oraz pierwszej wśród bankowych TFI

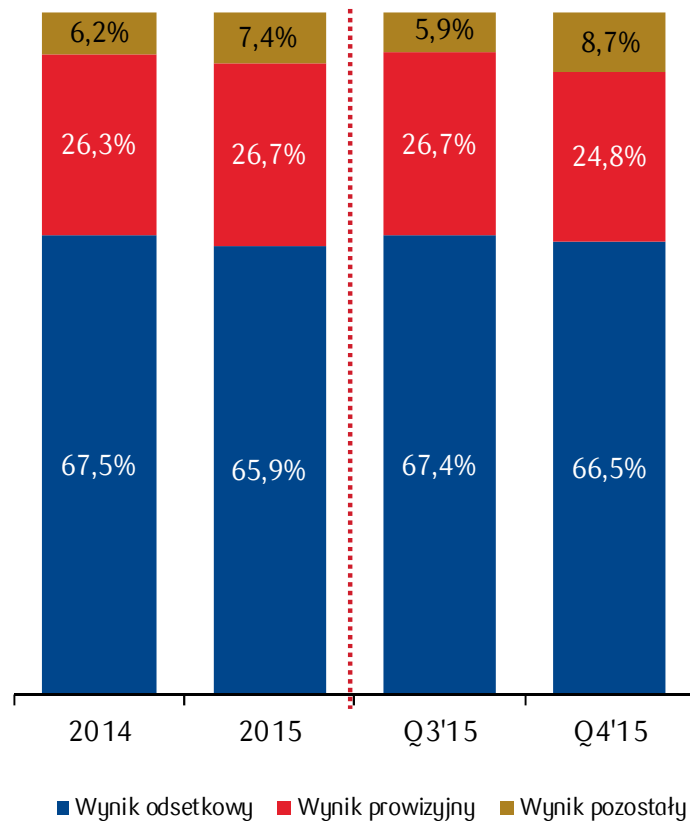
\*) Udział w rynku depozytów osób prywatnych łącznie z aktywami klientów indywidualnych PKO TFI

# Wynik na działalności biznesowej



Bank Polski

Struktura wyniku na działalności biznesowej



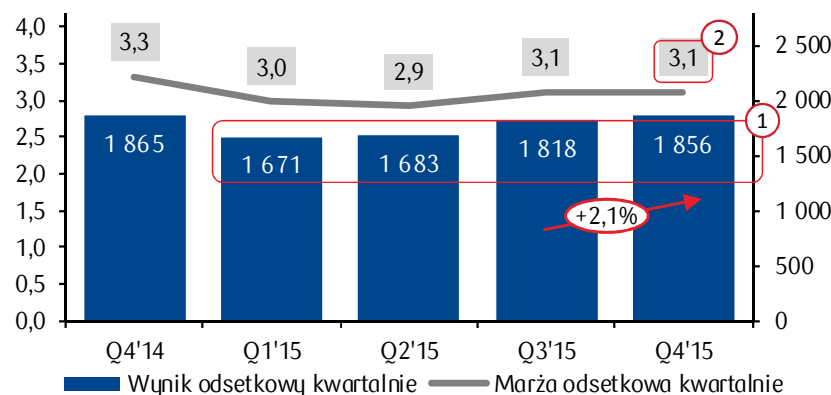
	<i>mln PLN</i>	2014	2015	Q3'15	Q4'15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Wynik odsetkowy		7 523	7 029	1 818	1 856	-6,6%	+2,1%
Wynik prowizyjny		2 934	2 851	721	694	-2,8%	-3,7%
Wynik pozostały		690	786	160	242	+13,8%	+51,3%
Wynik z operacji finansowych i przychody z dywidend		232	139	9	42	-40,0%	+345,1%
Wynik z pozycji wymiany		236	369	92	110	+56,5%	+19,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne		223	278	58	90	+24,7%	+54,6%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>		<b>11 147</b>	<b>10 665</b>	<b>2 698</b>	<b>2 791</b>	<b>-4,3%</b>	<b>+3,5%</b>

# Wynik odsetkowy (1)

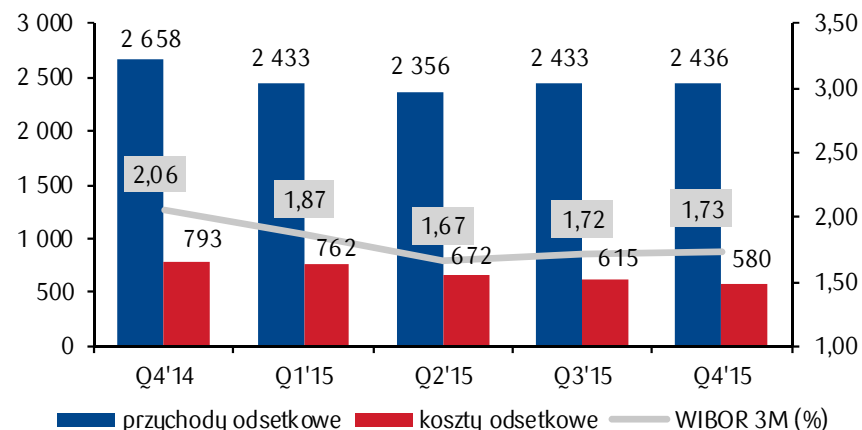


Bank Polski

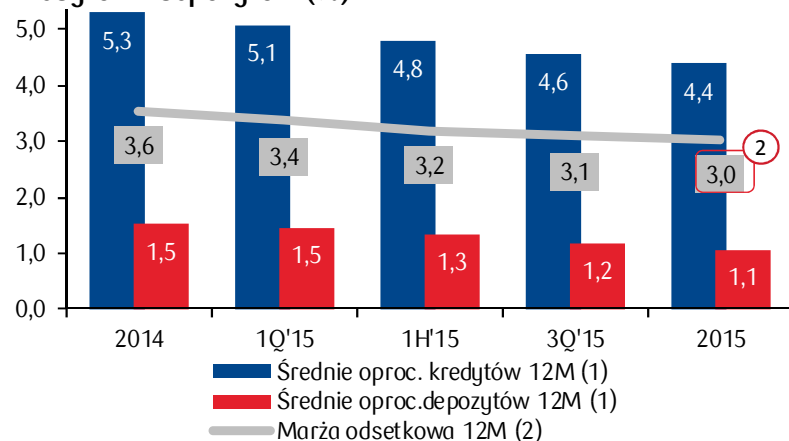
Wynik odsetkowy (mln PLN)



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



Marża odsetkowa oraz średnie oprocentowanie kredytów i depozytów (%)



1 Obniżenie wyniku odsetkowego w skali roku o 494 mln PLN (-6,6% r/r) do poziomu 7.029 mln PLN przede wszystkim na skutek dalszego spadku poziomu stóp rynkowych (dla stawek WIBOR 1M oraz 3M wyniósł w ujęciu rocznym odpowiednio 0,43 pp. i 0,34 pp.), który został częściowo skompensowany wzrostem przychodów związanym z przyrostem portfela kredytowego oraz ograniczeniem kosztów jego finansowania.

2 Obniżenie marży odsetkowej o 0,6 pp. r/r do poziomu 3,0% na koniec 2015 roku. Wzrost aktywów oprocentowanych o 7,8% r/r (gł. portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom), nie przełożył się na analogiczny wzrost zannualizowanego wyniku odsetkowego, pozostającego pod presją rekordowo niskich stóp procentowych.

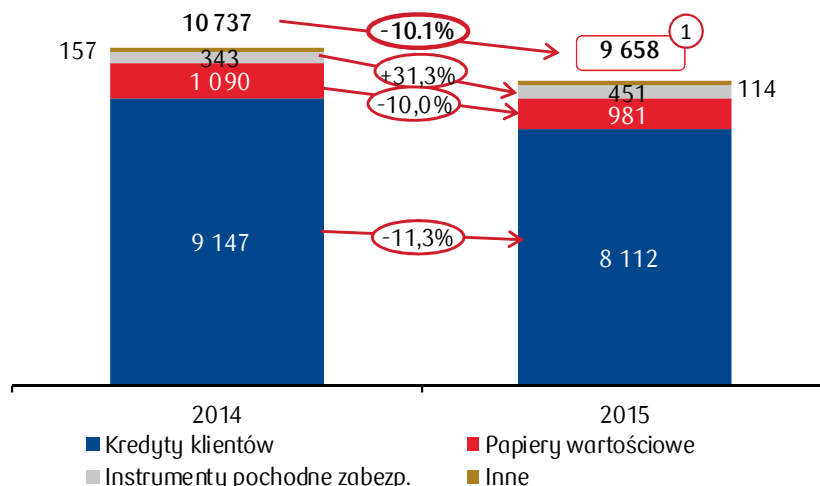
(1) Przychody (koszty) odsetkowe z tyt. kredytów/depozytów w ostatnich 4 kwartałach / średni stan kredytów netto (depozytów) na początek i koniec okresu 4 kwartałów  
 (2) Wynik z odsetek za ostatnie 4 kwartały / średni stan aktywów oprocentowanych na początek i koniec okresu ostatnich 4 kwartałów (formuła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

# Wynik odsetkowy (2)

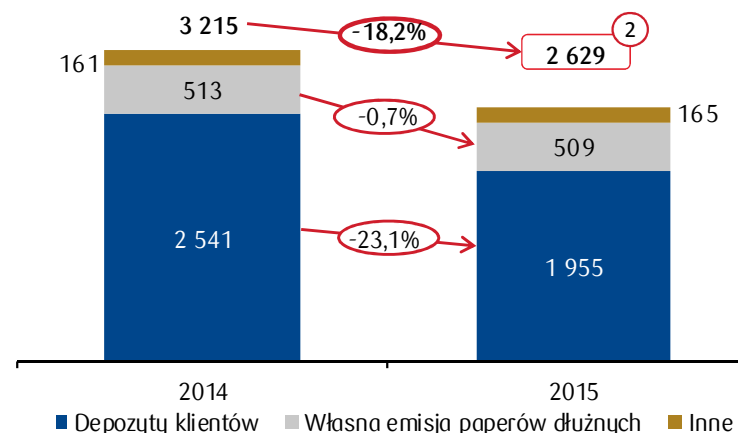


Bank Polski

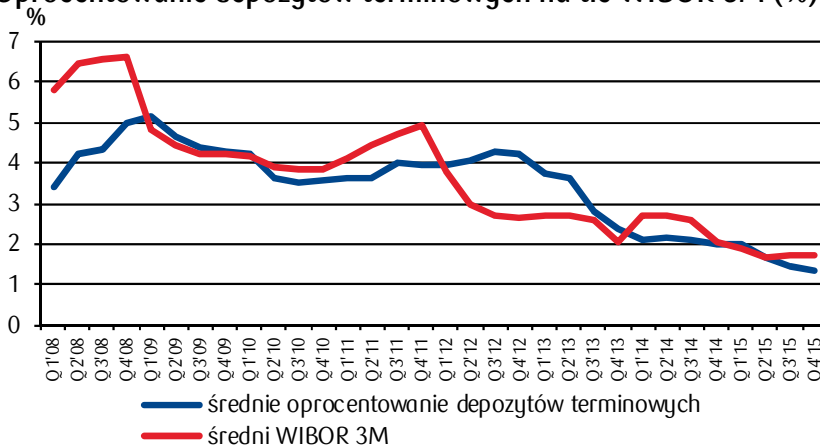
### Struktura przychodów odsetkowych (mln PLN)



### Struktura kosztów odsetkowych (mln PLN)



### Oprocentowanie depozytów terminowych na tle WIBOR 3M (%)



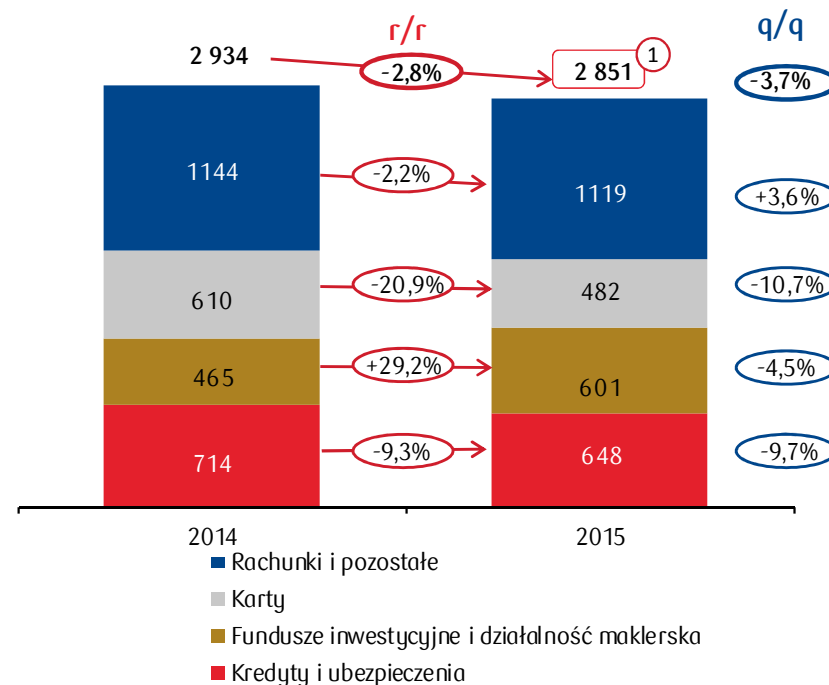
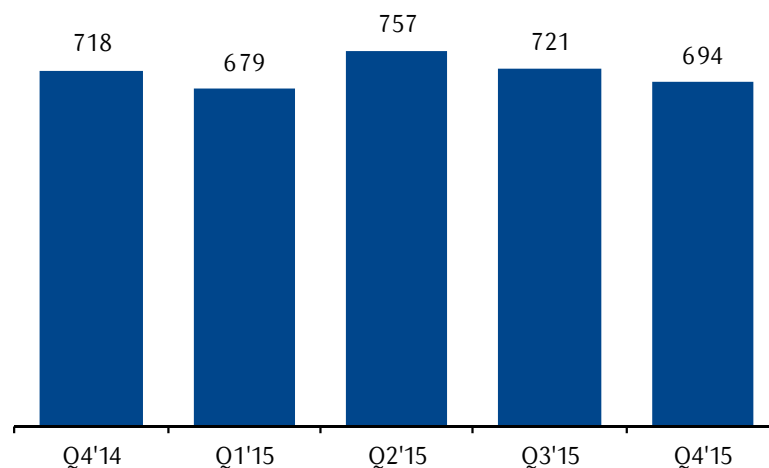
- 1 Spadek przychodów odsetkowych o 10,1% r/r w głównie na skutek:
  - spadku przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 11,3% r/r - efekt spadku złotych stóp procentowych, ograniczenia oprocentowania kredytów konsumpcyjnych opartych na formule 4xLombard (od końca 2013 roku maksymalne oprocentowanie kredytów spadło o 6 pp. z 16% do 10%). Spadek ten został częściowo zrekompensowany wzrostem portfela kredytowego,
  - przy wzroście przychodów z tytułu instrumentów pochodnych zabezpieczających o 31,3% r/r, głównie transakcji IRS w PLN.
- 2 Obniżenie kosztów odsetkowych o 18,2% r/r głównie w efekcie niższego średniego oprocentowania depozytów w efekcie spadku rynkowych stóp procentowych i dostosowania oferty cenowej produktów depozytowych oraz zmiany struktury depozytów (wzrost udziału depozytów bieżących).

# Wynik z prowizji i opłat



Bank Polski

Wynik z prowizji i opłat (mln PLN)



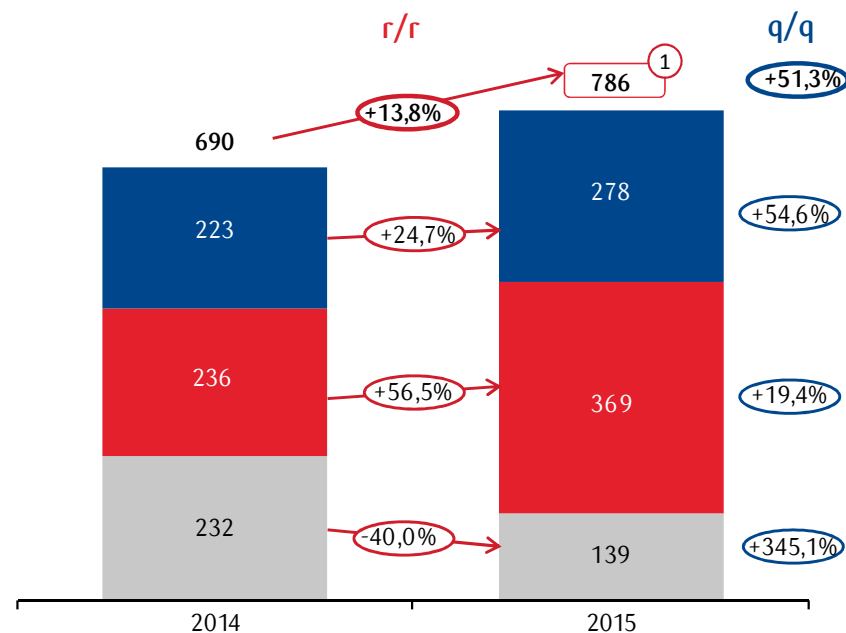
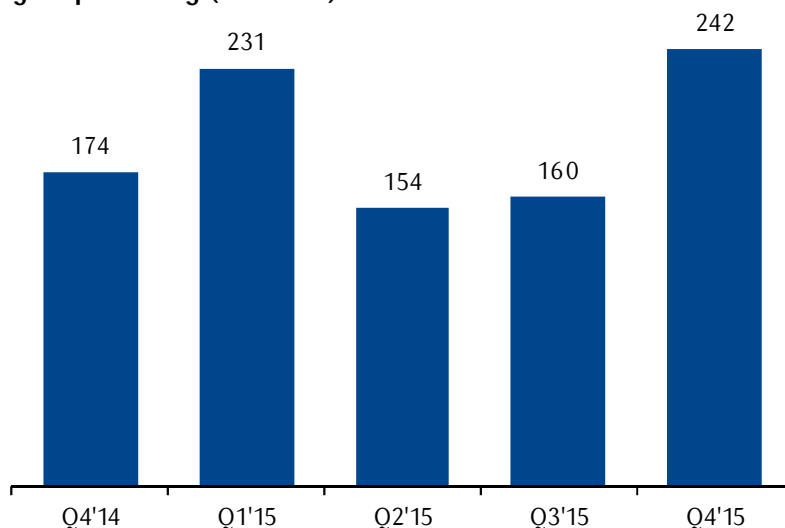
- <sup>1</sup> Poziom wyniku prowizyjnego w 2015 roku był w głównej mierze determinowany przez:
- spadek wyniku z tytułu kart płatniczych, głównie w efekcie spadku prowizji z tytułu *interchange fee*, będących konsekwencją obligatoryjnego obniżenia przez organizacje płatnicze stawek opłaty interchange do poziomu 0,2% dla kart debetowych oraz 0,3% dla kart kredytowych od początku 2015 roku – niższym prowizjom z tego tytułu towarzyszył wzrost transakcyjności kartowej,
  - spadek wyniku z tytułu ubezpieczeń kredytów, głównie w efekcie spadku prowizji z tytułu ubezpieczeń kredytów konsumpcyjnych;
  - spadek przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych oraz operacji kasowych w związku z rozwojem bankowości elektronicznej,
  - wzrost przychodów prowizyjnych z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz funduszy emerytalnych (w tym opłaty za zarządzanie) w efekcie wzrostu portfela zarządzanych aktywów,
  - wzrost przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek w wyniku wzrostu sprzedaży kredytów,
  - wzrost przychodów z tytułu produktów inwestycyjno-ubezpieczeniowych, w efekcie rozszerzenia Grupy Kapitałowej o spółkę ubezpieczeniową od II kwartału 2014 roku i rozszerzenie oferty produktowej Grupy Kapitałowej o produkty inwestycyjno-ubezpieczeniowe.

# Wynik pozostały



Bank Polski

Wynik pozostały (mln PLN)



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

<sup>1</sup> Wzrost wyniku pozostałego o 13,8% r/r w głównej mierze determinowany przez:

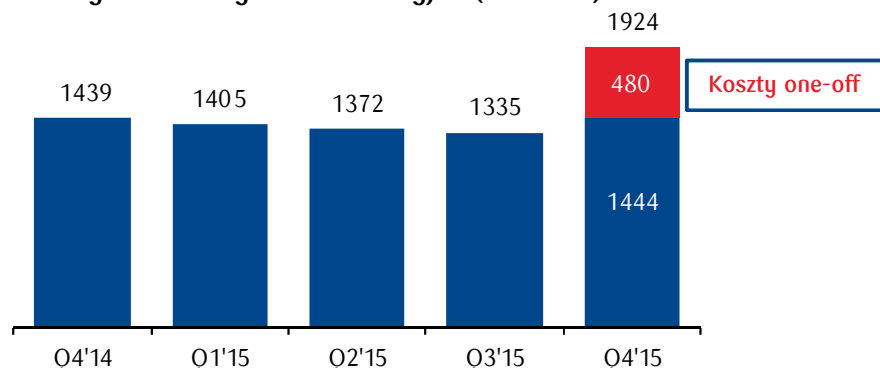
- wzrost wyniku z pozycji wymiany o 133,3 mln PLN r/r,
- poprawę wyniku na pozostałej działalności operacyjnej o 54,9 mln PLN, głównie na skutek wzrostu wyniku z tytułu dystrybucji polis, który w wynikach Grupy Kapitałowej prezentowany jest w kategorii wyniku pozostałego z działalności ubezpieczeniowej,
- przy niższych wynikach uzyskanych na inwestycyjnych papierach wartościowych oraz instrumentach wycenianych do wartości godziwej łącznie o 96,9 mln PLN, determinowanych sytuacją na polskim rynku długu

# Ogólne koszty administracyjne

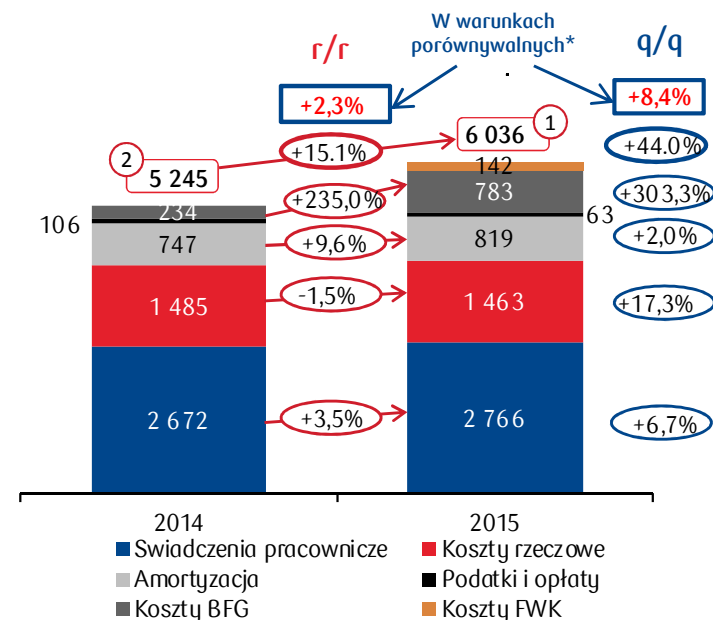
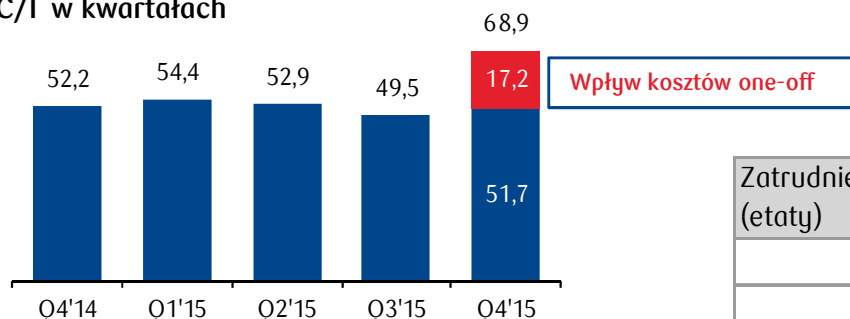


Bank Polski

Ogólne koszty administracyjne (mln PLN)



C/I w kwartałach



Zatrudnienie na koniec okresu (etaty)	2014	2015	Zmiana r/r	
			etaty	%
Bank	25 927	25 909	-17	-0,1%
Grupa	29 032	29 221	189	0,7%

1) Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych o 15,1% r/r (+2,3% po wyeliminowaniu wzrostu składki na BFG oraz zdarzeń jednorazowych) był determinowany w głównej mierze przez zmiany wpływające na strukturę Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA od II kwartału 2014 roku (w tym głównie nabycie spółek z Grupy Nordea) oraz przez wzrost składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 211,4 mln PLN r/r, głównie w efekcie wzrostu stawek procentowych opłat BFG.

W ciężar 2015 roku zaewidencjonowane zostały dodatkowe koszty jednorazowe związane z utworzeniem Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (142,0 mln PLN) oraz wpłata na rzecz BFG dot. wypłat środków gwarantowanych z tyt. depozytów zgromadzonych w SK Bank (337,9 mln PLN), co przełożyło się na ukształtowanie efektywności działania Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, mierzonej wskaźnikiem C/I w ujęciu rocznym na poziomie 56,6% (+9,5 p.p. r/r). Po eliminacji skutków zdarzeń jednorazowych poziom wskaźnika ukształtował się na poziomie 52,1% (+5,0 p.p. r/r).

2) W 2014 roku koszty exNordea zostały ujęte od II kwartału i w skali całego roku byłyby o wyższe o ok. 135 mln PLN. W warunkach porównywalnych, które uwzględniałyby również ten czynnik, w 2015 roku nastąpił spadek kosztów o 0,3% r/r

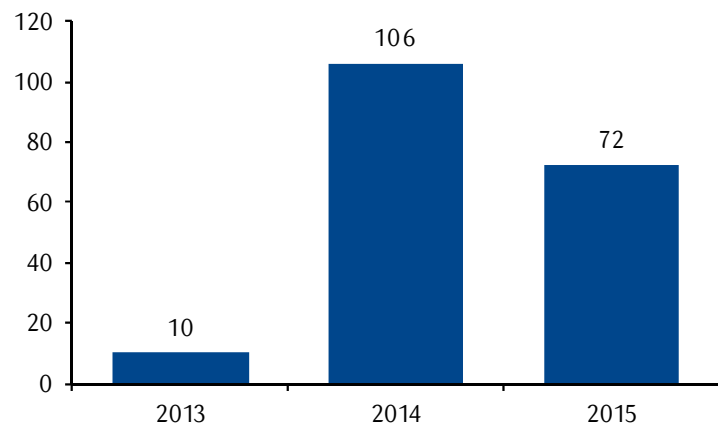
\* po wyeliminowaniu skutków wzrostu stawki składki na BFG na kwotę 190 mln PLN w skali roku oraz zdarzeń jednorazowych, tj. kosztów poniesionych w IV kw. 2015 r. na kwotę 479,9 mln PLN (337,9 mln PLN opłaty do BFG w związku z upadłością SK Banku oraz 142,0 mln PLN wpłaty na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców)

# Koszty integracji i synergie kosztowe PKO Banku Polskiego z Nordea Bank Polska



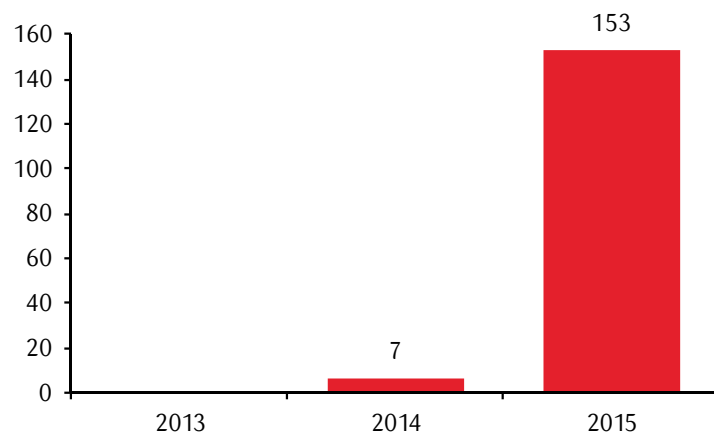
Bank Polski

## Wydatki na integrację (w mln PLN)



- Projekt integracji od strony wydatkowej został praktycznie zakończony
- Łączne wydatki na integrację wyniosą mniej niż 200 mln PLN. Łączne wydatki z tytułu integracji w latach 2013-2015 wyniosły 188 mln PLN
- Wydatki na Integracje były o 125 mln PLN niższe niż planowano w 2013 roku
- Główne pozycje wydatków integracyjnych obejmują obszar migracji systemów informatycznych (ponad 47%), koszty osobowe (21%), marketing i komunikacja (6%), nieruchomości (5%) oraz pozostałe (21%)

## Synergie kosztowe (w mln PLN)



- W 2015 roku zrealizowano synergie kosztowe w kwocie 153 mln PLN
- Bank zakłada, że w 2016 łączne synergie kosztowe wyniosą 220 mln PLN i będą wyższe od planowanych o 33 mln PLN
- Główne synergie kosztowe wynikają z integracji obszarów IT i funkcji wsparcia oraz obniżenia kosztów osobowych
- Wyniki integracji pokazują bardzo wysoką efektywność. Wydano tylko 91 gr na każdy 1 PLN trwałych powtarzalnych co rocznie oszczędności

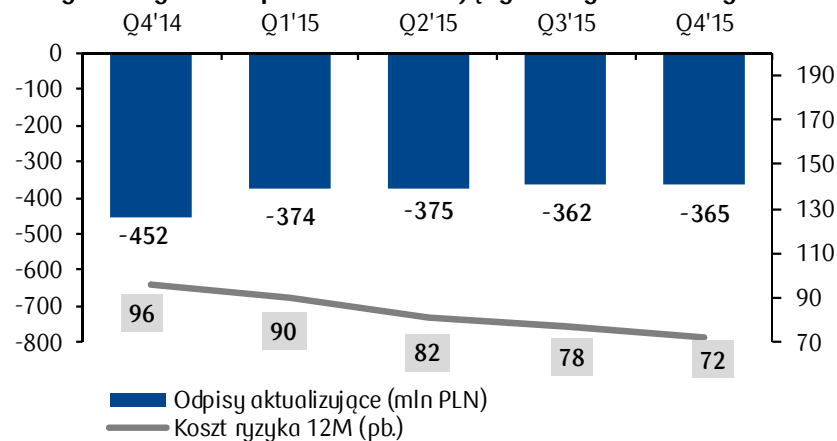


# Wynik z tytułu odpisów aktualizujących



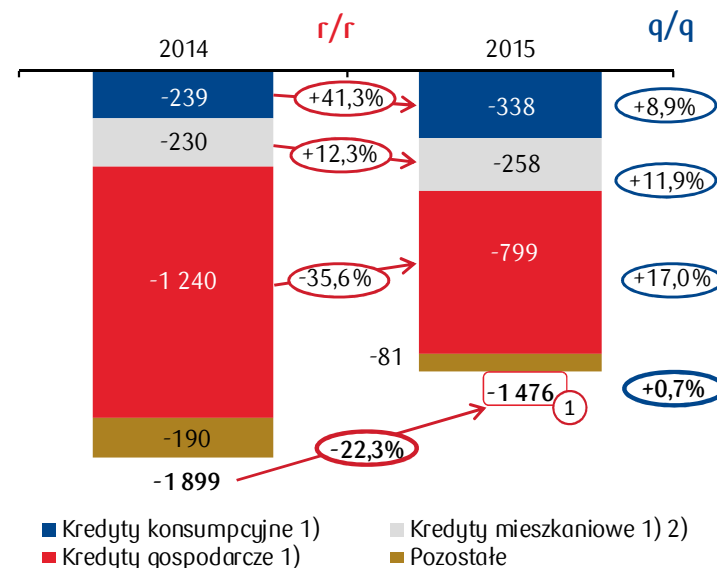
Bank Polski

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



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

	2014	2015	Zmiana r/r
Kredyty konsumpcyjne	8,0%	8,5%	+0,5 pp.
Kredyty mieszkaniowe	2,8%	2,7%	-0,1 pp.
złotowe	2,5%	2,2%	-0,3 pp.
walutowe	3,3%	3,5%	+0,2 pp.
Kredyty gospodarcze	11,6%	10,8%	-0,8 pp.
<b>Ogółem</b>	<b>6,9%</b>	<b>6,6%</b>	<b>-0,3 pp.</b>



<sup>1)</sup> Poprawa wyniku z odpisów o 22,3% r/r głównie w efekcie zmniejszenia odpisów na portfelu kredytów gospodarczych w związku z poprawą jakości nowo udzielanych kredytów w stosunku do starszych generacji.

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

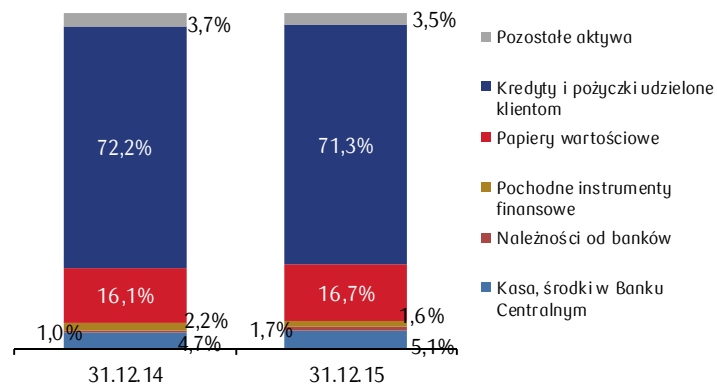
(3) Obliczony przez podzielenie wartości bilansowej brutto kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości przez wartość bilansową kredytów i pożyczek brutto

# Struktura bilansu skonsolidowanego Banku



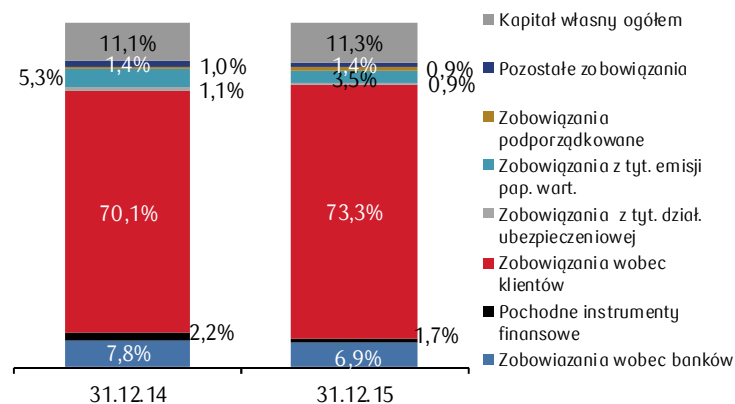
Bank Polski

## Aktywa



	mld PLN	31.12.14	31.12.15	Zmiana r/r
Kasa, środki w Banku Centralnym		11,7	13,7	+17,1%
Należności od banków		2,5	4,6	+83,1%
Pochodne instrumenty finansowe		5,5	4,3	-20,9%
Papiery wartościowe		40,2	44,5	+10,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom		179,5	190,4	+6,1%
Pozostałe aktywa		9,3	9,4	+1,1%
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>248,7</b>	<b>266,9</b>	<b>+7,3%</b>

## Zobowiązania i kapitał własny



	mld PLN	31.12.14	31.12.15	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec banków		19,4	18,3	-5,7%
Pochodne instrumenty finansowe		5,5	4,6	-16,6%
Zobowiązania wobec klientów		174,4	195,8	+12,3%
Zobowiązania z tyt. dział. ubezpieczeniowej		2,7	2,4	-10,4%
Zobowiązania z tyt. emisji pap. wart.		13,3	9,4	-29,1%
Zobowiązania podporządkowane		2,4	2,5	+3,5%
Pozostałe zobowiązania		3,4	3,7	+9,1%
Kapitał własny ogółem		27,6	30,3	+9,6%
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>		<b>248,7</b>	<b>266,9</b>	<b>+7,3%</b>

# Kredyty i depozyty

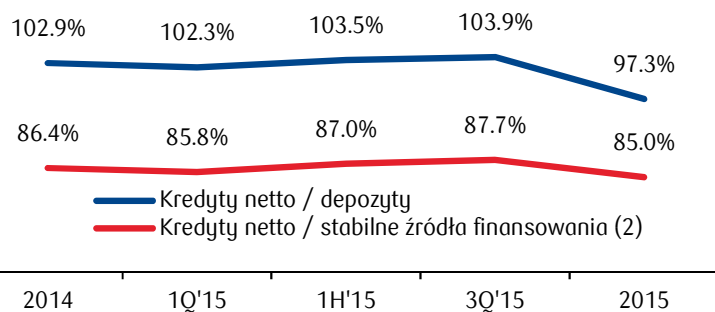
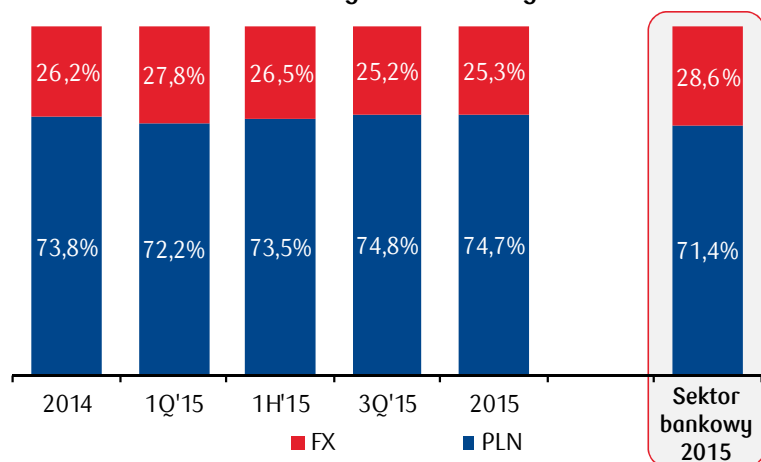


Bank Polski

## Kredyty brutto (mld PLN)

2014	1Q'15	1H'15	3Q'15	2015
187,5	190,6	193,7	193,7	198,7

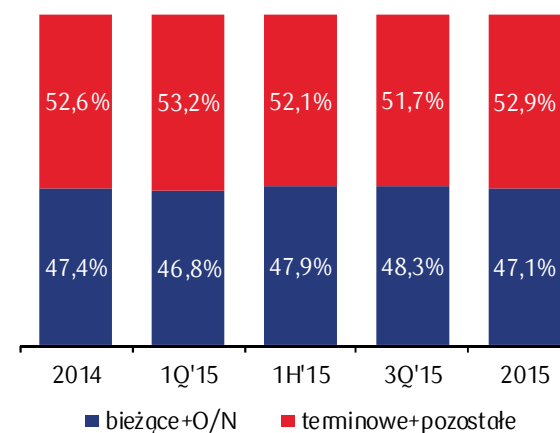
## Struktura walutowa kredytów brutto ogółem



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

2014	1Q'15	1H'15	3Q'15	2015
174,4	178,4	179,1	178,3	195,8

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



<sup>1</sup> Znaczący wzrost wolumenu depozytów w 2015 roku o 17,5 mld PLN q/q głównie w efekcie zwiększenia wolumenu depozytów podmiotów gospodarczych o 11,6 mld PLN q/q

(1) Zobowiązania wobec klientów

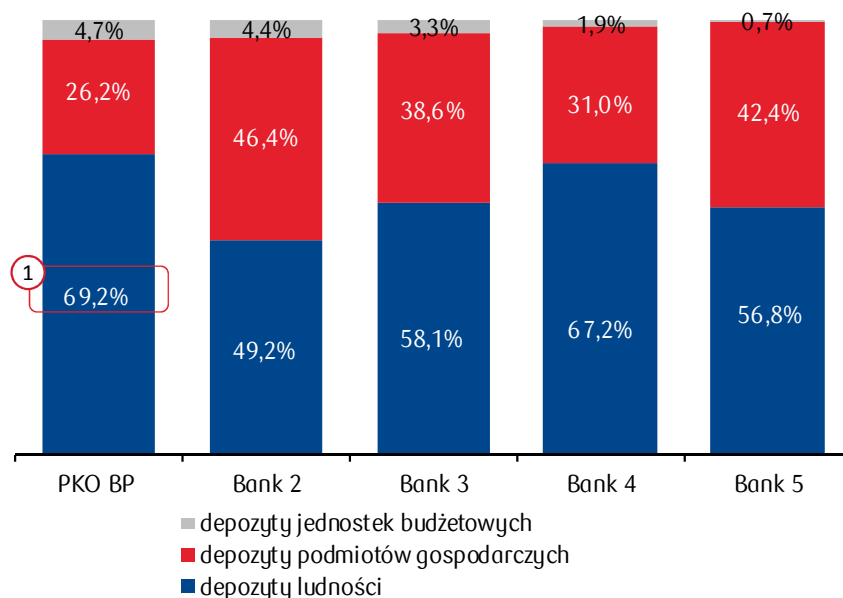
(2) Zobowiązania wobec klientów oraz długoterminowe finansowanie zewnętrzne w postaci: emisji papierów wartościowych (w tym środków z tytułu emisji EMTN przeprowadzonej przez PKO Finance AB), zobowiązań podporządkowanych, kredytów otrzymanych od instytucji finansowych

# Struktura depozytów na tle banków konkurencyjnych



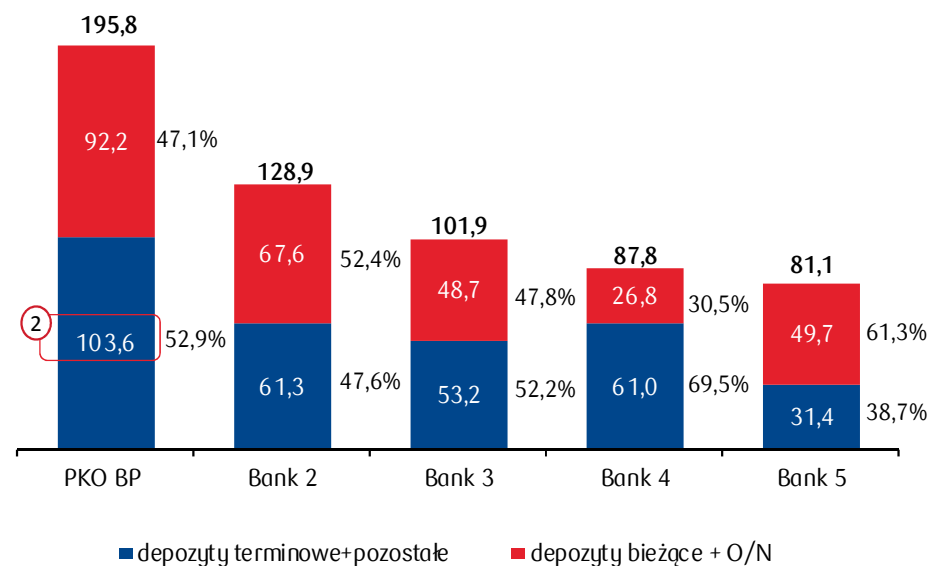
Bank Polski

**Struktura podmiotowa depozytów<sup>1)</sup> ogółem**  
(na 31.12.2015)



**1** PKO Bank Polski ma największy udział depozytów ludności w depozytach ogółem, co oznacza niskie koszty i wysoką stabilność bazy depozytowej, ale co skutkuje niższą elastycznością cen depozytów w krótkim terminie

**Struktura depozytów w portfelach banków**  
(na 31.12.2015 w mld PLN)



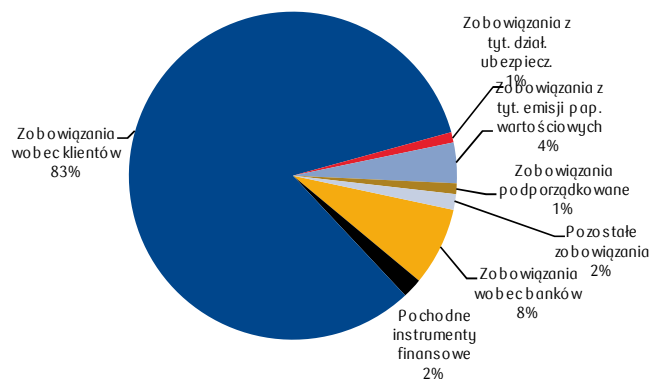
**2** PKO Bank Polski ma najwyższy wolumen depozytów terminowych, w tym znaczący wolumen produktów depozytowych o terminie do 12M, które w warunkach zmian stóp procentowych w krótkim okresie wpływają na ograniczenie możliwości szybkiego dostosowania kosztów odsetkowych

Źródło: skonsolidowane sprawozdania finansowe banków

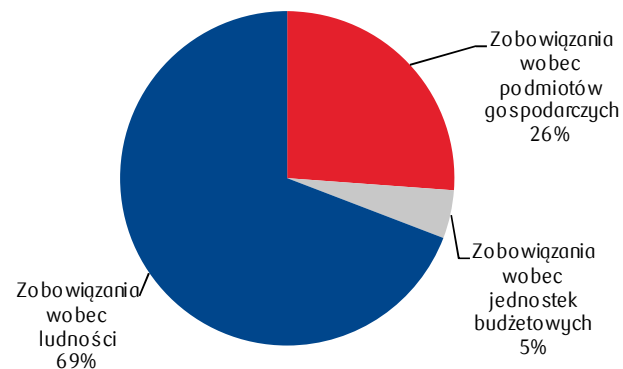
(1) Zobowiązania wobec klientów



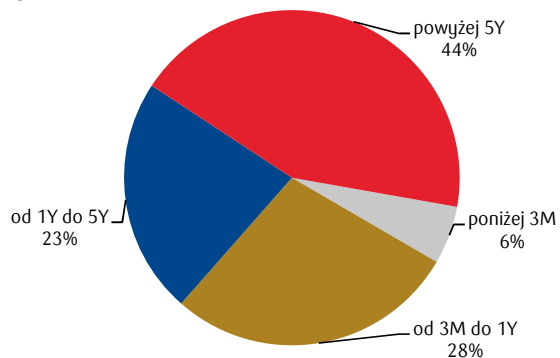
**Struktura zobowiązań**  
(ogółem na 31.12.2015: 236,7 mld PLN)



**Struktura zobowiązań wobec klientów**  
(ogółem na 31.12.2015: 195,8 mld PLN)



**Struktura zobowiązań z tyt. emisji papierów wartościowych**  
(ogółem na 31.12.2015: 9,4 mld PLN)

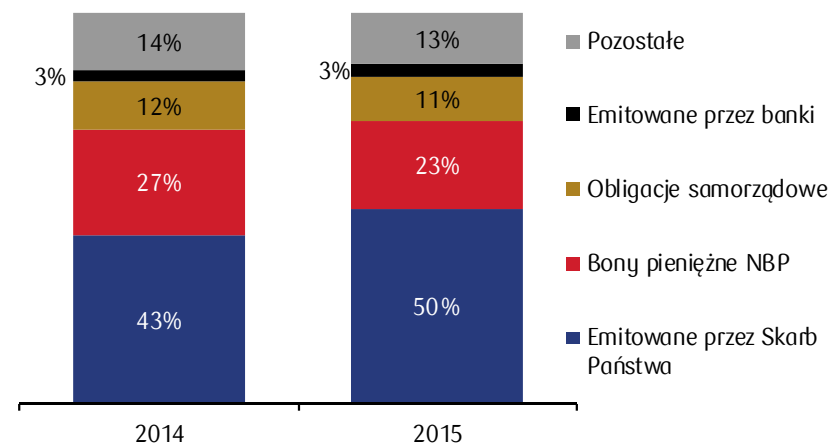
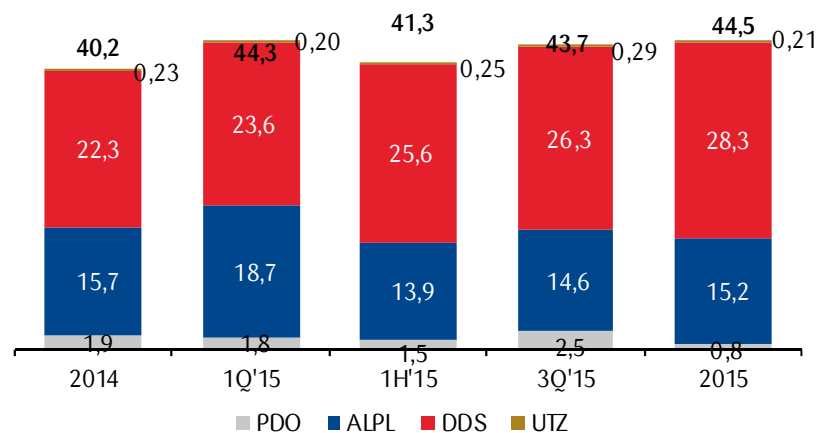


- Główne źródło finansowania działalności stanowią depozyty detaliczne i korporacyjne.
- Na koniec 2015 roku pozostałe finansowanie obejmowało głównie:
  - 5-letnie obligacje w kwocie 250 mln CHF, wyemitowane w lipcu 2011 r.
  - 10-letnie obligacje w kwocie 1.000 mln USD wyemitowane we wrześniu 2012 r. na rynek amerykański zgodnie z Regulacją 144A
  - 5-letnie obligacje w kwocie 500 mln EUR wyemitowane w styczniu 2014 r.
  - wielowalutowy kredyt zaciągnięty w kwietniu 2014 r. od Nordea Bank AB w kwotach: 3.645,8 mln CHF, 465,4 mln EUR oraz 3,7 mln USD
  - 10-letnia pożyczka podporządkowana w kwocie 224 mln CHF zaciągnięta przez Nordea Bank Polska w kwietniu 2012,
  - 10-letnie obligacje podporządkowane w kwocie 1.600,7 mln PLN wyemitowane we wrześniu 2012.

# Papiery wartościowe – struktura portfela

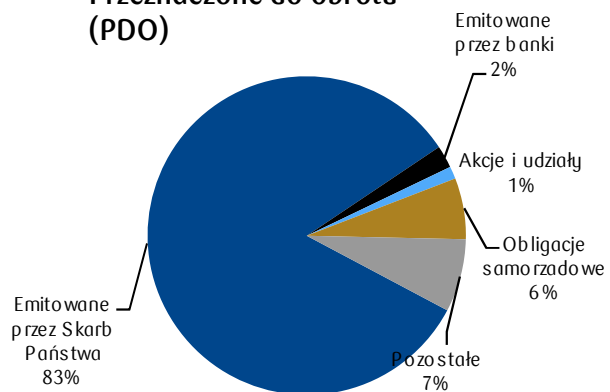


Bank Polski

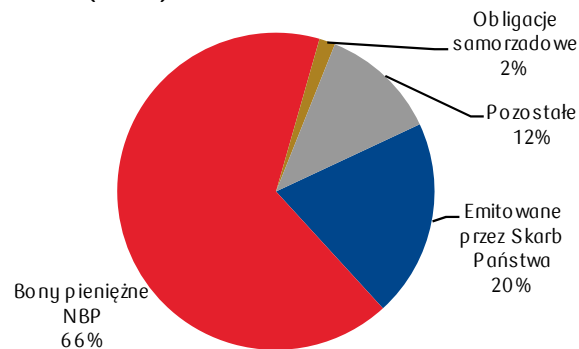


## Struktura portfela na dzień 31.12.2015

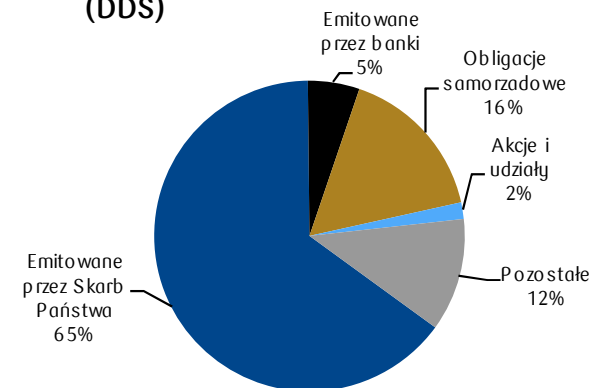
### Przeznaczone do obrotu (PDO)



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



### Dostępne do sprzedaży (DDS)





Bank Polski

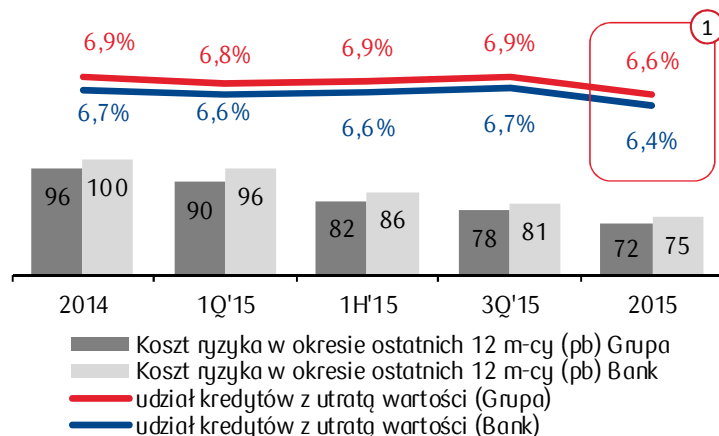
# Zarządzanie ryzykiem

# Jakość portfela kredytowego

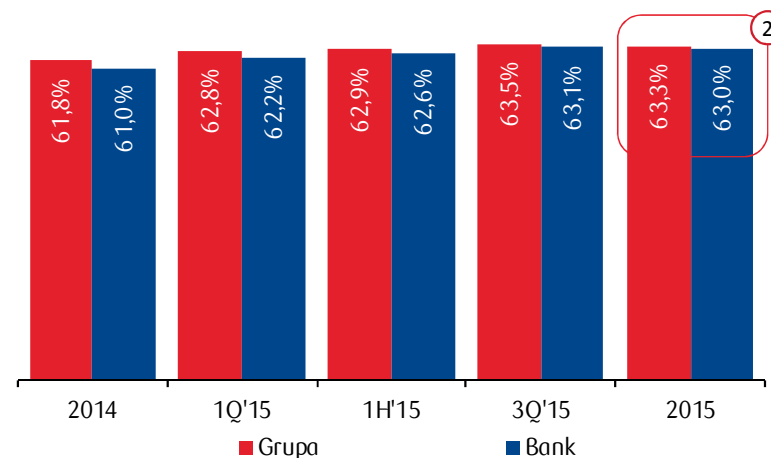


Bank Polski

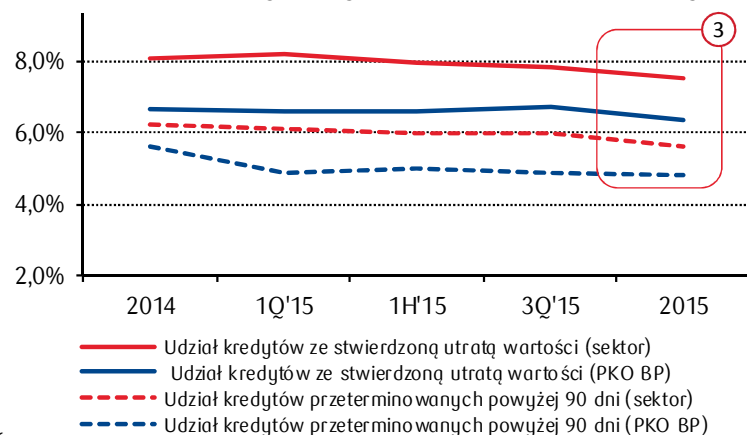
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości oraz koszt ryzyka



Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



Jakość portfela kredytowego na tle sektora bankowego



Źródło: dla sektora bankowego obliczenia własne na podstawie danych KNF

- Spadek udziału kredytów z rozpoznaną utratą wartości zarówno w Banku jak i Grupie Kapitałowej PKO w relacji do poprzedniego kwartału.
- Wskaźnik pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości. Na zbliżonym poziomie w relacji do poprzedniego kwartału
- Utrzymanie pozytywnej różnicy w jakości portfela kredytowego pomiędzy Bankiem a sektorem.



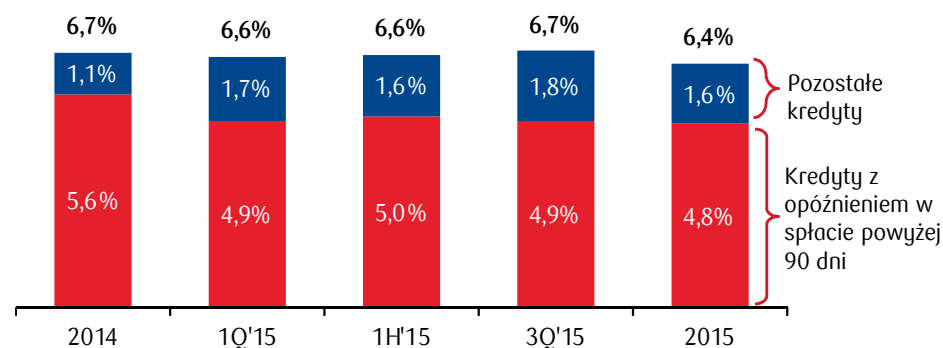
# Jakość portfela kredytowego



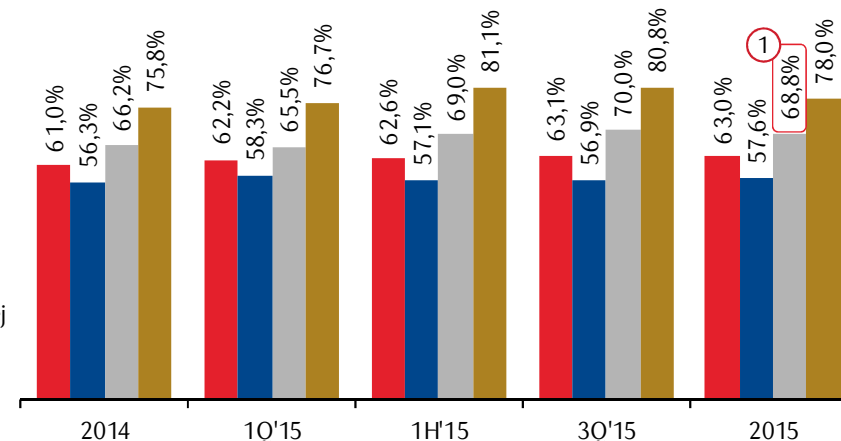
Bank Polski

Dane jednostkowe

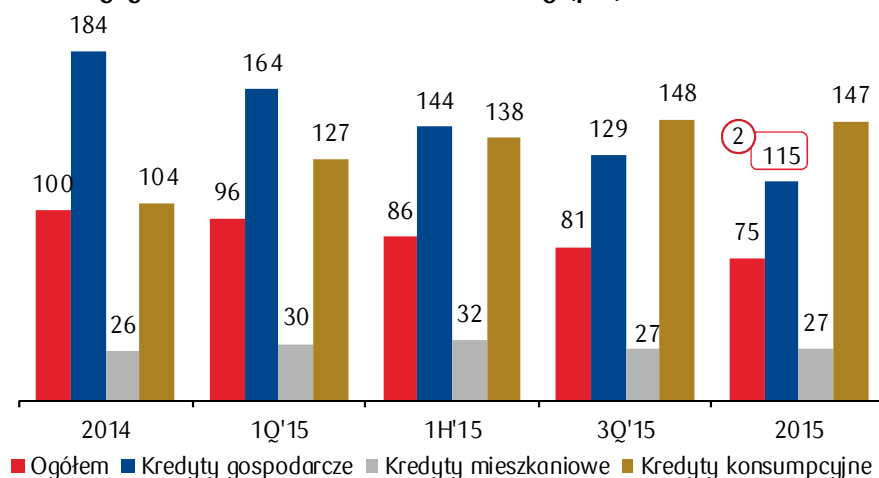
## Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości



## Pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisem



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



■ Ogółem ■ Kredyty gospodarcze ■ Kredyty mieszkaniowe ■ Kredyty konsumpcyjne

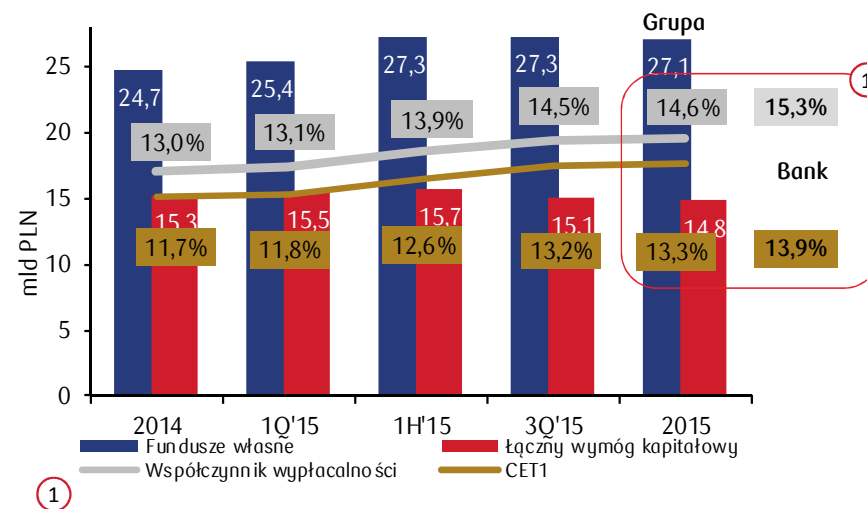
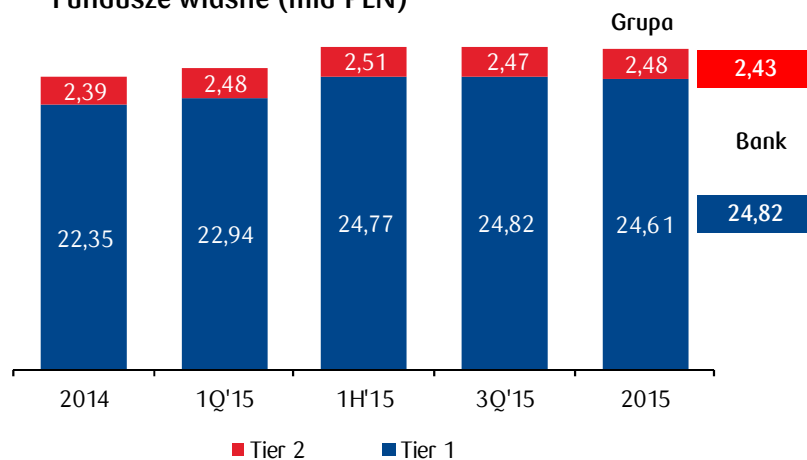
- 1 Wzrost poziomu wskaźnika pokrycia odpisem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w relacji r/r. Największy wzrost wskaźnika dotyczy kredytów mieszkaniowych.
- 2 Podtrzymanie spadkowego trendu kosztu ryzyka w okresie ostatnich 12 m-cy. W relacji r/r największy spadek odnotowano dla kredytów gospodarczych (-69 pb).

# Adekwatność kapitałowa (1)

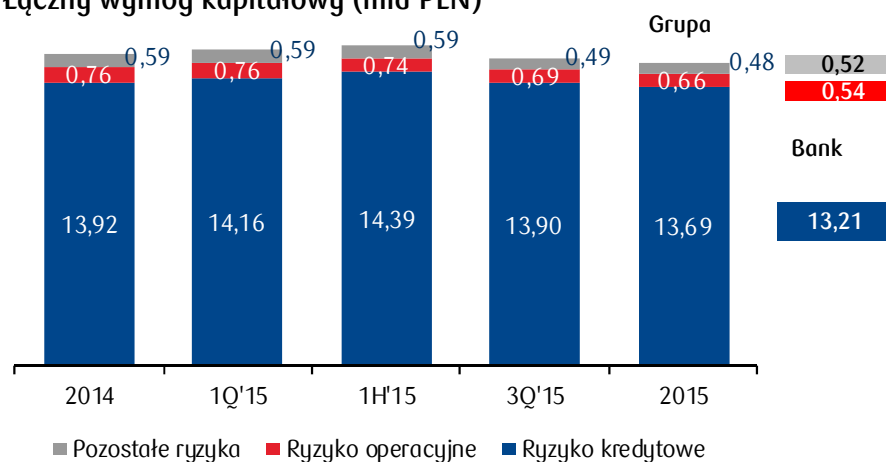


Bank Polski

Fundusze własne (mld PLN)



Łączny wymóg kapitałowy (mld PLN)



Największy wpływ na kształtowanie się współczynnika wypłacalności Grupy w 2015 roku miały:

- zaliczenie do funduszy własnych zysku netto Banku za 2014 rok w wysokości 3,08 mld PLN oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych w wysokości 0,13 mld PLN,
- działania zrealizowane w II połowie 2015 roku związane z optymalizacją aktywów ważonych ryzykiem

Najistotniejszym źródłem przeprowadzonej optymalizacji była poprawa jakości danych (m.in. uwzględnienie w kategorii ekspozycji detalicznych klientów MŚP spełniających kryteria segmentacji) oraz przegląd zobowiązań pozabilansowych, w tym weryfikacja przypisywanych wag ryzyka produktu.

## Adekwatność kapitałowa (2)



Bank Polski

- **Zalecenia KNF dotyczące polityki dywidendowej.**

KNF zaleca, aby **dywidendę do 50%** zysku wypracowanego w 2015 roku mogły wypłacić banki ze znaczącym udziałem w rynku depozytów sektora finansowego. W przypadku PKO Banku Polskiego jeśli:

- współczynnik CET1 jest wyższy od 13,82%,
- łączny współczynnik kapitałowy jest wyższy od 14,01%.

- **Minimalne wartości wskaźników kapitałowych**

Wytyczne KNF z października 2015 roku w zakresie minimalnej wartości wskaźników kapitałowych od dnia 1 stycznia 2016 roku, po uwzględnieniu bufora zabezpieczającego w wysokości 1,25%:

- 10,25% T1,
- 13,25% TCR.

- **Dodatkowy wymóg w zakresie funduszy własnych**

Zalecenie KNF dotyczące dodatkowego wymogu w zakresie funduszy własnych związanego z walutowymi kredytami hipotecznymi dla gospodarstw domowych. Dla PKO Banku Polskiego domiar wyniósł:

- 0,57% dla współczynnika kapitału Tier 1,
- 0,76% dla łącznego współczynnika kapitałowego.

Wymagane wartości współczynników kapitałowych	Minimalny poziom wskaźników kapitałowych - oczekiwania KNF				
	regulacyjny/nadzorczy			polityka dywidendowa 50%	polityka dywidendowa 100%
	Prawo bankowe /Rozporządzenie CRR	Pismo KNF z 22.10.2015 roku dot. bufora zabezpieczającego	Pismo KNF z 23.10.2015 roku dot. domiaru kapitałowego	Stanowisko KNF z 15.12.2015 roku dot. polityki dywidendowej banków	Stanowisko KNF z 15.12.2015 roku dot. polityki dywidendowej banków
Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)	4.50%				
Współczynnik kapitału Tier 1 (T1)*	6.00%	9% + 1,25% = 10,25%	10,25% + 0,57% = 10,82%	13,25%** + 0,57% = 13,82%	13,25% + 0,57% = 13,82%
Łączny współczynnik kapitałowy (TCR)	8.00%	12% + 1,25% = 13,25%	13,25% + 0,76% = 14,01%	13,25% + 0,76% = 14,01%	16,25% + 0,76% = 17,01%

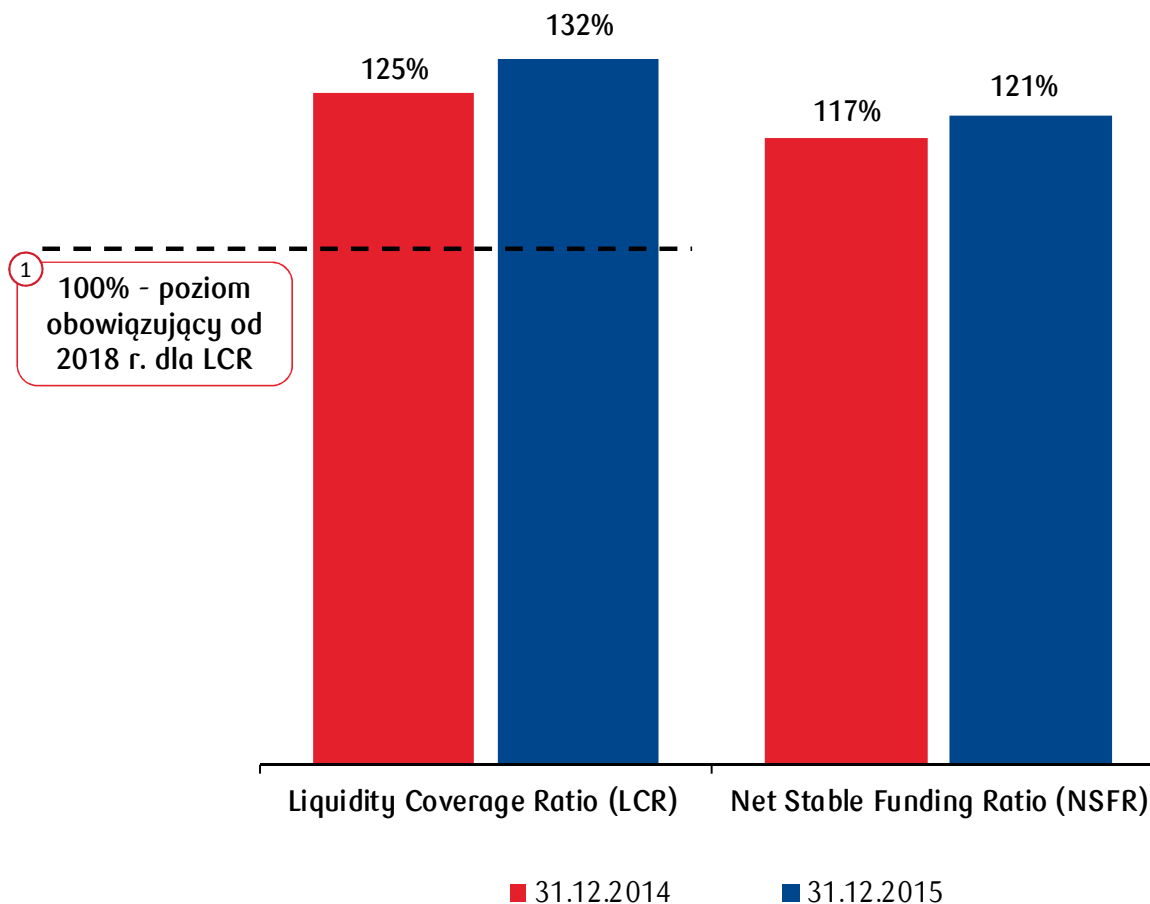
\* w PKO CET1=T1

\*\* Wysokość zalecanego przez KNF T1 została powiększona o kapitał bezpieczeństwa wynoszący 3 punkty procentowe powyżej rekomendowany przez KNF poziom (10,25% + 3% = 13,25%)

# Wskaźniki płynności



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:

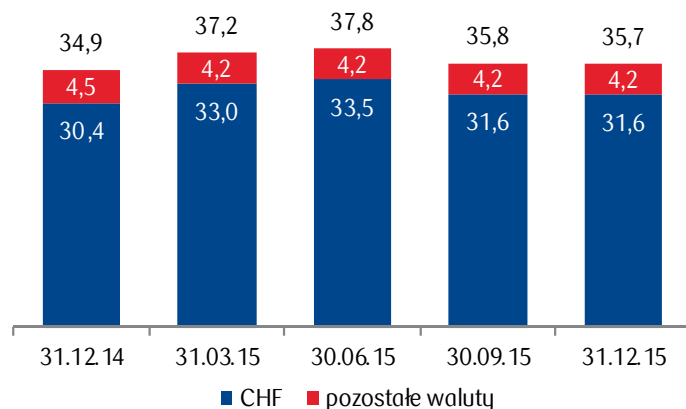
- 60% od 1 października 2015 r.
- 70% od 1 stycznia 2016 r.
- 80% od 1 stycznia 2017 r.
- 100% od 1 stycznia 2018 r.

# Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych

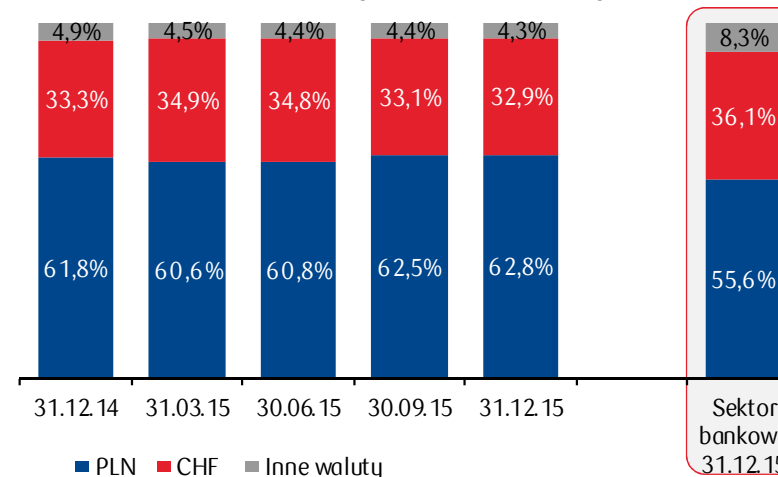


Bank Polski

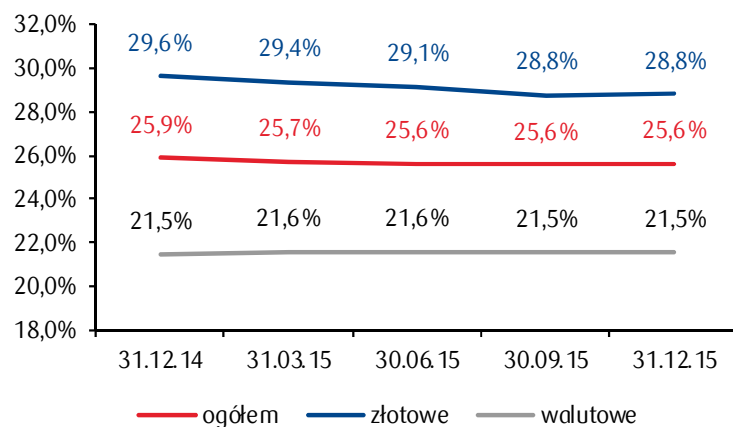
Wolumen na koniec okresu (mld PLN)



Struktura walutowa kredytów mieszkaniowych



Udział w rynku kredytów mieszkaniowych



Działania pomocowe wobec klientów Banku posiadających kredyty hipoteczne w CHF:

- uwzględnianie ujemnych wartości stawki LIBOR CHF podczas wyznaczania oprocentowania produktów bankowości hipotecznej,
- działania czasowe obowiązujące do końca 2015 r. i przedłużone do końca I półr. 2016 r.:
  - obniżenie *spread'u* walutowego do 1% dla spłat produktów bankowości hipotecznej w CHF,
  - umożliwienie wydłużenia okresu kredytowania bez dodatkowych opłat,
  - niepodjęmowanie 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.



Bank Polski

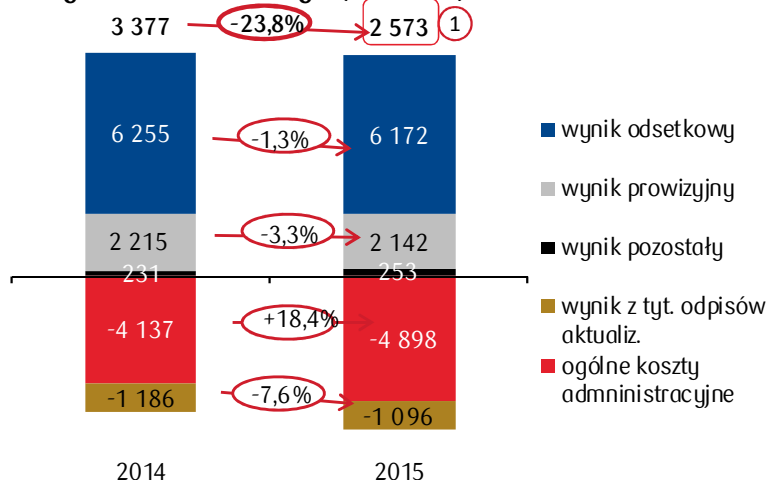
## Działalność biznesowa według segmentów

# Wyniki segmentu Obszar Bankowości Detalicznej



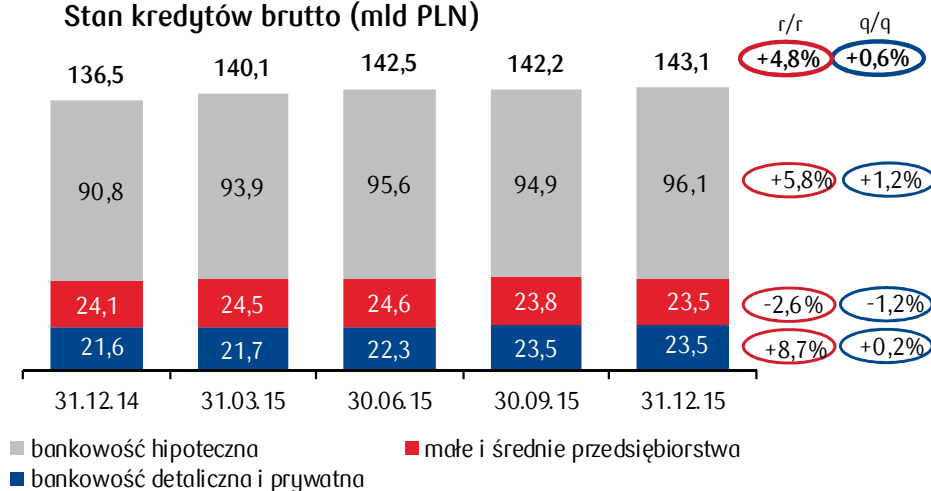
Bank Polski

Wynik finansowy brutto  
segmentu detalicznego (mln PLN)

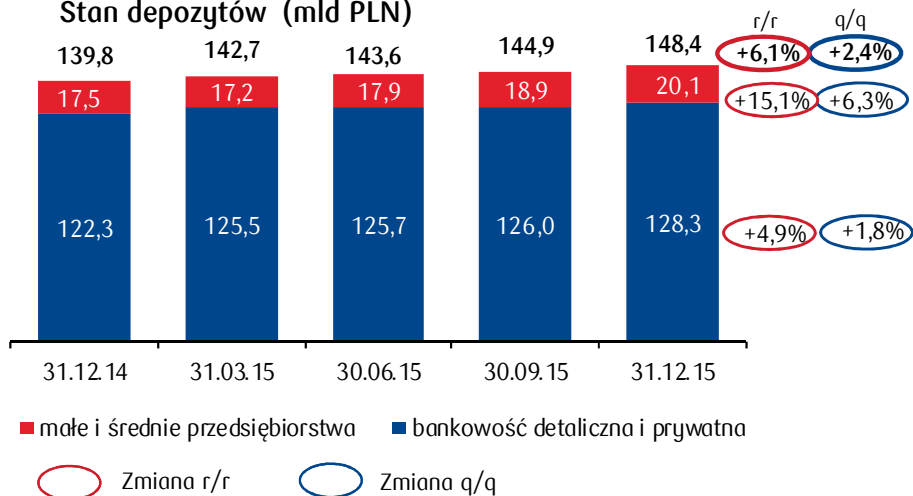


1 Spadek wyniku głównie z powodu one-off'ów kosztowych

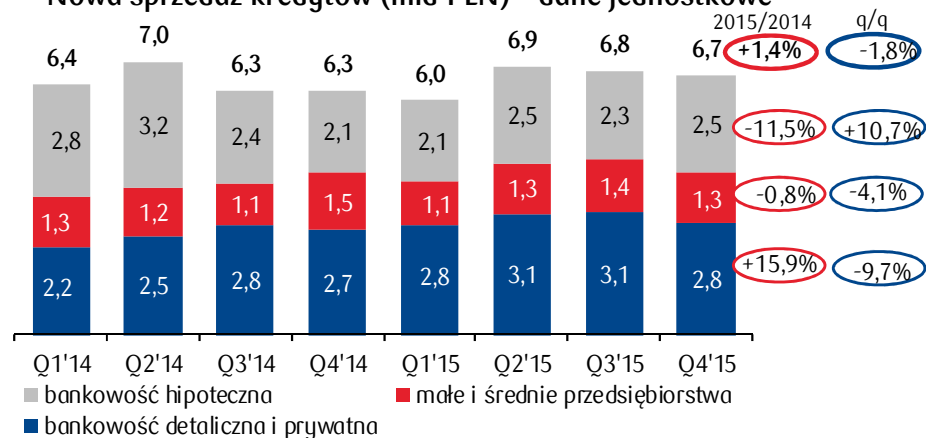
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



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



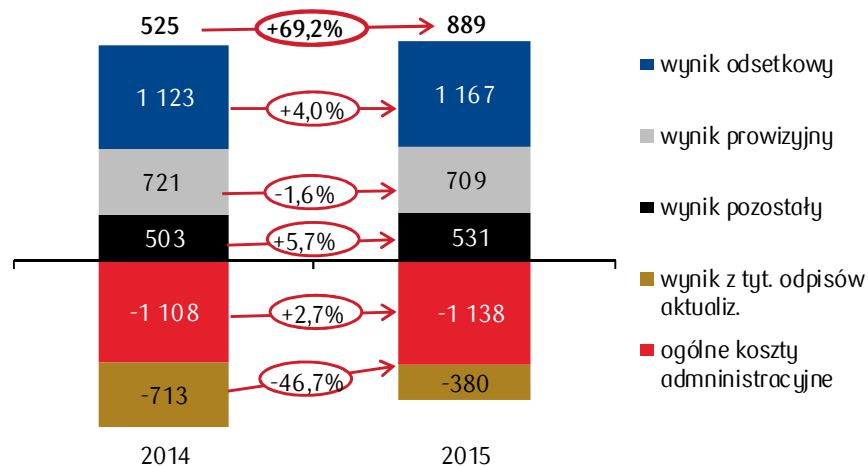
\*) Bez odnowień kredytów dla MSP, które w 2015 r. wyniosły ok. 4 mld PLN

# Wyniki segmentu Obszar Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej

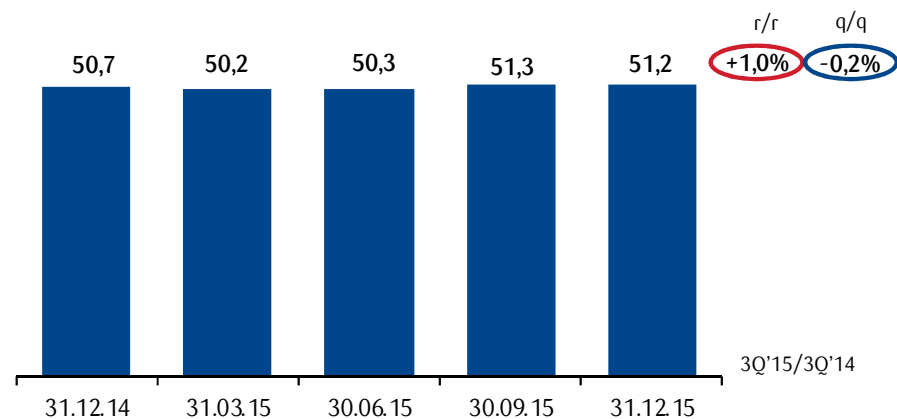


Bank Polski

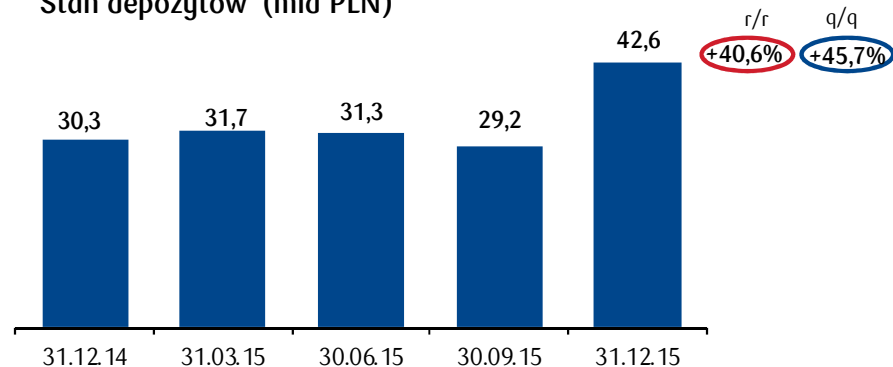
Wynik finansowy brutto segmentu korporacyjnego i inwestycyjnego w mln PLN



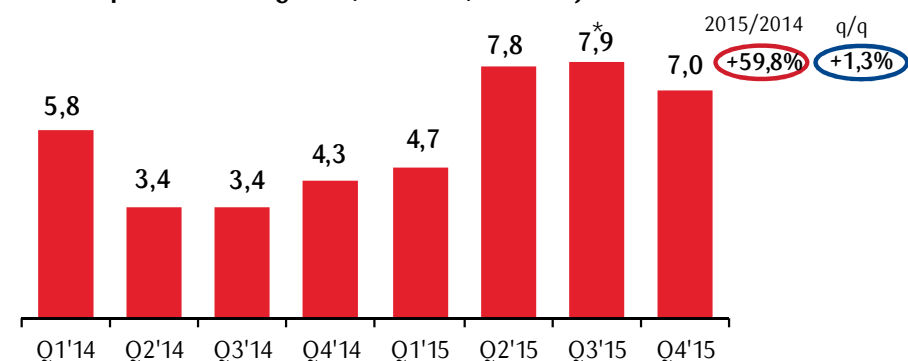
Stan kredytów brutto (mld PLN)



Stan depozytów (mld PLN)



Nowa sprzedaż kredytów (mld PLN) – dane jednostkowe



\*) Część wzrostu nowej sprzedaży w Q2'15 związana z fuzją operacyjną przeprowadzoną w kwietniu 2015 – umowy ramowe związane z rachunkami exNoBP zarejestrowano w systemie IT z datą kwietniową, co podwyższyło łączną kwotę nowej sprzedaży

○ Zmiana r/r      ○ Zmiana q/q





Bank Polski

## Informacje dodatkowe

# Przegląd realizacji strategii KREDOBANK na Ukrainie



Bank Polski

## Wdrożenie strategii i zarządzanie w warunkach kryzysu w latach 2013 - 2015

### Wdrożenie strategii

- Koncentracja działalności we Lwowie, na Zachodniej Ukrainie oraz w Kijowie
- Koncentracja na klientach detalicznych i MŚP
- Rozwój kart płatniczych i bankowości elektronicznej
- Nowa marka Banku
- Trwająca modernizacja sieci sprzedaży
- Usprawnienie procesu kredytowego

### Aktywne zarządzanie Bankiem w warunkach kryzysu

- Ostrożny i selektywny rozwój akcji kredytowej dla najlepszych klientów
- Utrzymanie oraz wzrost bazy depozytowej w warunkach kryzysu
- Aktywne zarządzanie pozycją walutową i wynikiem FX w warunkach dewaluacji UAH
- Zbycie zbędnych nieruchomości i obniżenie aktywów niematerialnych, zbycie niepracujących kredytów do SPV
- Likwidacja działalności na Krymie oraz w strefie ATO
- Aktywne monitorowanie sytuacji kapitałowej, płynnościowej, jakości aktywów oraz ryzyk operacyjnych działalności Banku
- Wsparcie linii płynnościową od PKO Banku Polskiego

## Osiągnięcia na koniec 2015 roku

### Pozycja rynkowa

- Najbardziej wiarygodny finansowo bank (2 razy w rankingu Forbes, ranking MinFin)
- #6 bank na Ukrainie pod względem zysku netto (Q1-Q3 2015)
- Jeden z 3 największych banków we Lwowie, w top 10 w regionie zachodnim
- #23 największy bank na Ukrainie pod względem aktywów
- Pozycja lidera na rynku kredytów samochodowych

### Wyniki finansowe

- Podwojenie wolumenów biznesu korporacyjnego poprzez selektywny rozwój i pozyskiwanie wiarygodnych klientów
- Podwojenie wpływów na rachunki bieżące klientów detalicznych
- Rozwój kredytowania sektora agro - 50% wolumenów w segmencie MŚP
- Kilkukrotny wzrost skali działalności na rynku walutowym
- Pozyskanie depozytów klientów z Funduszu Ubezpieczeń Depozytów Bankowych
- Wysoka rentowność na poziomie operacyjnym i netto: zysk operacyjny 64 mln PLN w 2015 r. wobec 28 mln PLN w 2014 r., ROE 32% w 2015 r.
- Znaczna poprawa efektywności kosztowej w 2015 r. - wskaźnik C/I wyniósł 58% wobec 78% w 2014 r.

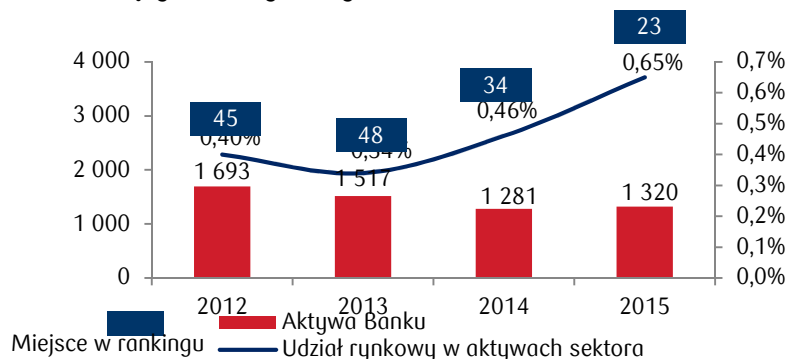
# Udana stabilizacja wyników i transformacja strategiczna KREDOBANK

(dane w PLN)



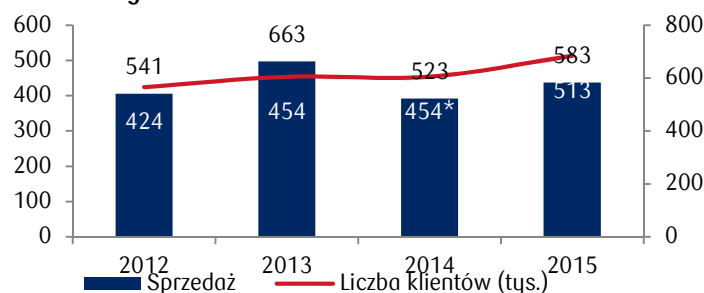
Bank Polski

## Rosnący udział rynkowy KREDOBANK



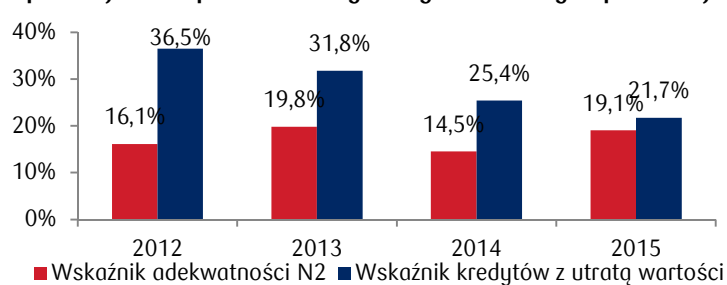
Aktywa- dane MSR, udział rynkowy - dane USR na dzień 30.09.2015

## Wzrost liczby klientów



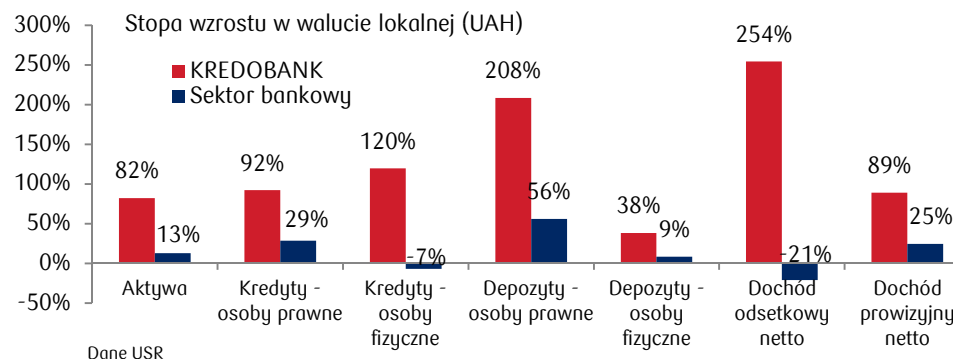
\* W 2014 roku zamknięto nieaktywne rachunki bankowe  
Dane sprzedażowe wg MSR

## Poprawa jakości portfela kredytowego oraz bazy kapitałowej



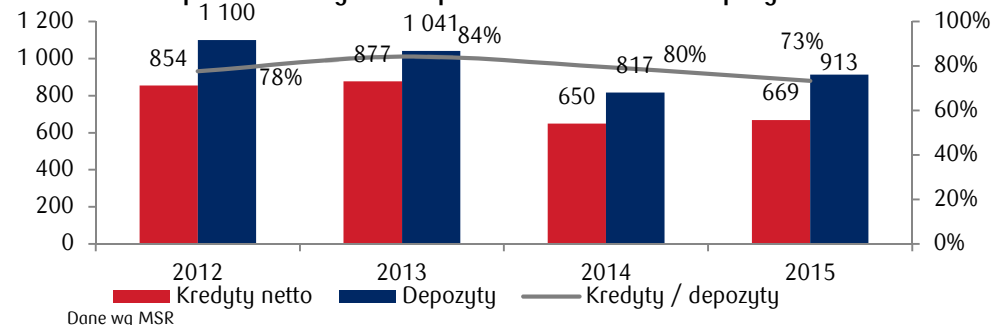
Współczynnik N2- dane USR Wskaźnik kredytów - dane MSR

## Umocnienie pozycji konkurencyjnej



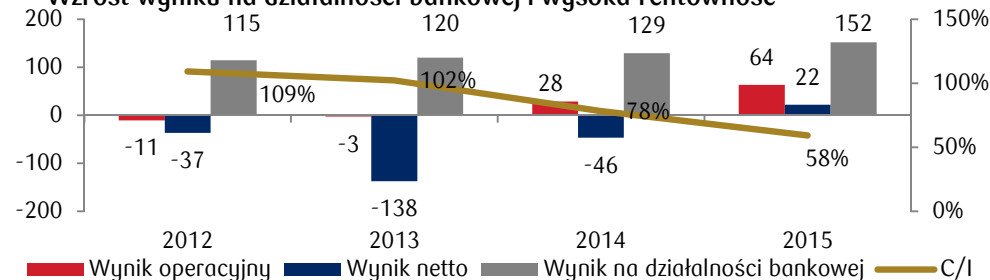
Dane USR

## Odbudowa portfela kredytów bezpiecznie finansowana depozytami






Dane wg MSR

## Wzrost wyniku na działalności bankowej i wysoka rentowność



Dane wg MSR



CEL	WYKONANIE 2015	PLAN 2016
 <p>Pozyskanie długoterminowego finansowania dla Grupy PKO Banku Polskiego</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uruchomienie krajowego programu emisji listów zastawnych (12.11.2015)</li> <li>• Pilotażowa emisja listów zastawnych (11.12.2015)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Benchmarkowa emisja listów zastawnych w PLN (2Q2016)</li> <li>• Benchmarkowa emisja listów zastawnych w walucie obcej (2H2016)</li> </ul>
 <p>Wysoki stopień bezpieczeństwa listów zastawnych emitowanych przez PKO Bank Hipoteczny</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stosowanie konserwatywnej bankowo-hipotecznej wyceny nieruchomości</li> <li>• Rating Aa3 listów zastawnych</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Utrzymanie wysokiej jakości kredytów mieszkaniowych w PLN wpisywanych do rejestru zabezpieczenia hipotecznych listów zastawnych</li> <li>• Utrzymanie ratingu</li> </ul>
 <p>Optymalne wykorzystanie składników majątku Grupy PKO Banku Polskiego (synergie)</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ścisła współpraca z PKO Bankiem Polskim (na bazie outsourcingu), w tym stosowanie grupowych modeli oceny ryzyka</li> <li>• Uruchomienie modelu agencyjnego sprzedaży kredytów mieszkaniowych (01.04.2015)</li> <li>• Uruchomienie modelu poolingowego transferu kredytów mieszkaniowych z PKO Banku Polskiego (12.2015)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zwiększenie udziału PKO Banku Hipotecznego w sprzedaży nowych kredytów Grupy PKO Banku Polskiego</li> <li>• Dalszy transfer portfeli kredytów mieszkaniowych w PLN z PKO Banku Polskiego do PKO Banku Hipotecznego (od 4 do 7 mld PLN)</li> </ul>

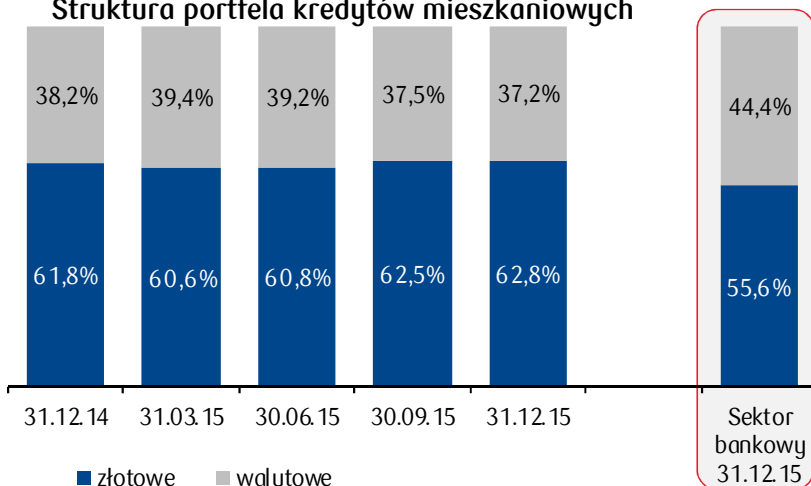
# Segment detaliczny – kredyty mieszkaniowe



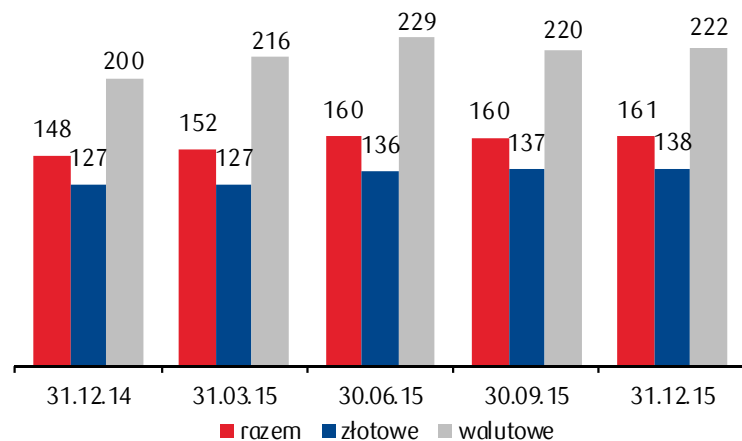
Bank Polski

Dane jednostkowe

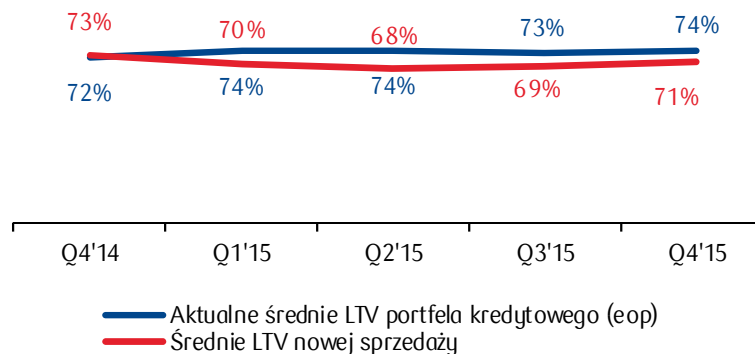
### Struktura portfela kredytów mieszkaniowych



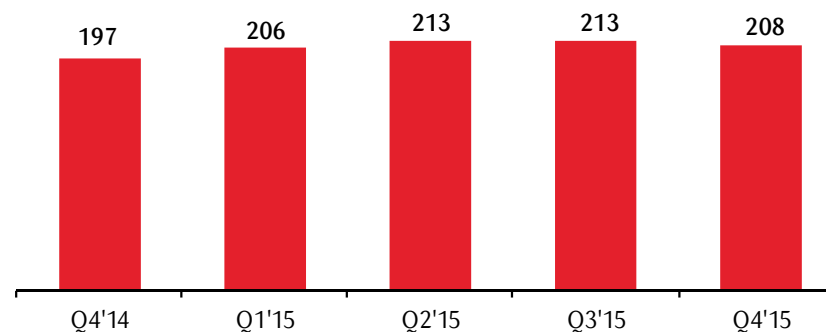
### Średnia wartość bilansowa kredytu (tys. PLN)



### Średnie LTV



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

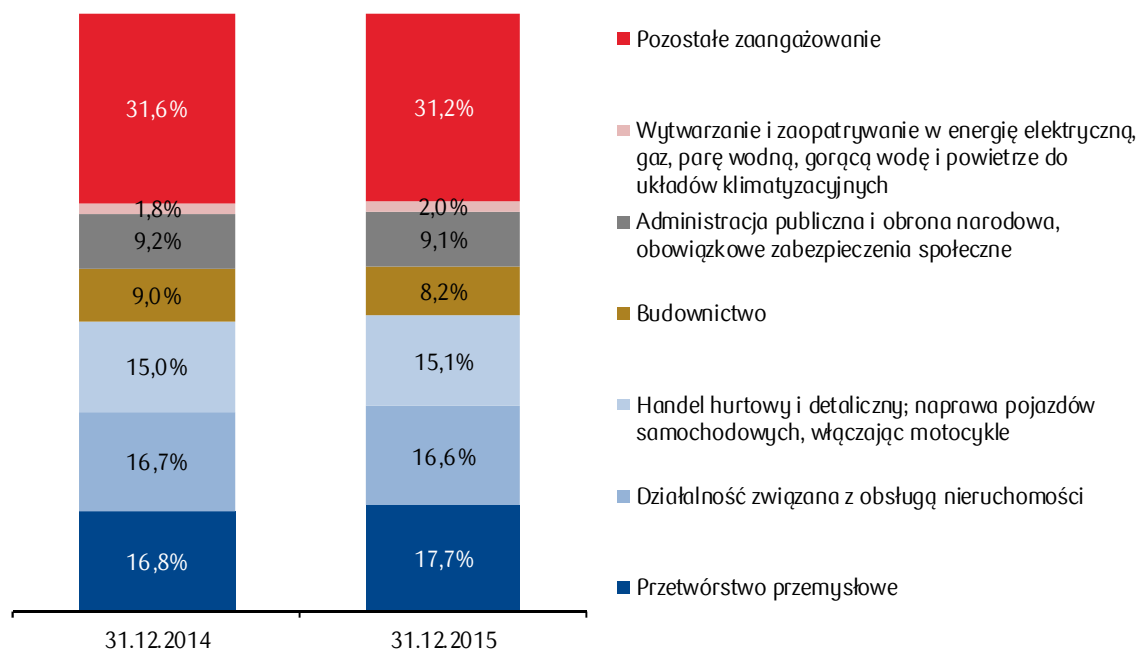


# Koncentracja ryzyka kredytowego

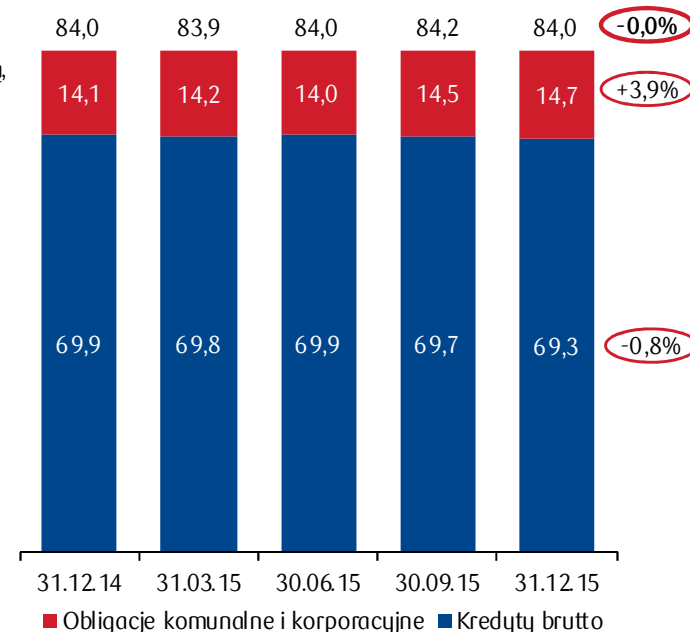


Bank Polski

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



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



<sup>1)</sup> Silnie zdywersyfikowany portfel kredytowy wskazuje na niską koncentrację branżową. Na koniec 2015 roku największy udział w portfelu miała sekcja „Przetwórstwo przemysłowe” (17,7%), której udział w portfelu zwiększył się o 1,0 pp. r/r, co oznacza najwyższy wzrost w skali roku. Największy spadek udziału w portfelu (-0,8 pp. r/r) dotyczył sekcji „Budownictwo”. Udział w portfelu kredytów gospodarczych sekcji „górnictwo i wydobywanie” wynosi ok. 1,1%, a udział kredytów dla przemysłu motoryzacyjnego poniżej 1%.

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

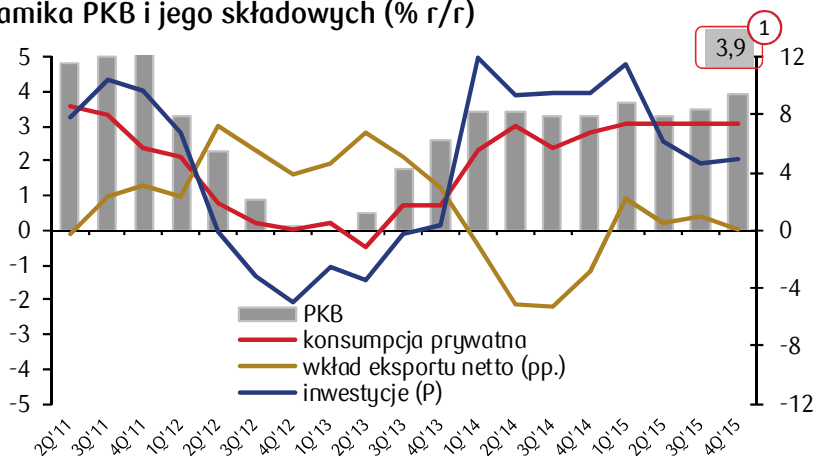
# Otoczenie makroekonomiczne

## Solidny wzrost PKB z pozytywnym trendem na rynku pracy

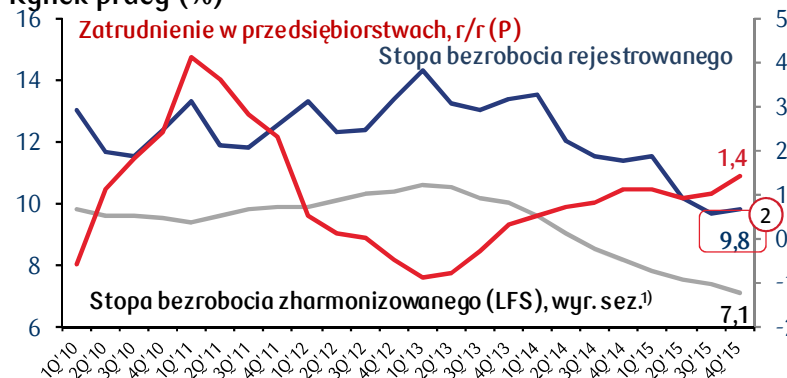


Bank Polski

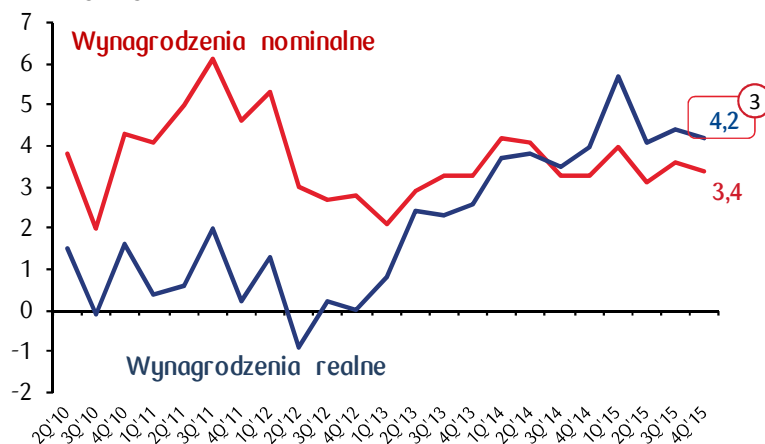
Dynamika PKB i jego składowych (% r/r)



Rynek pracy (%)



Wzrost wynagrodzeń w przedsiębiorstwach (% r/r)



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

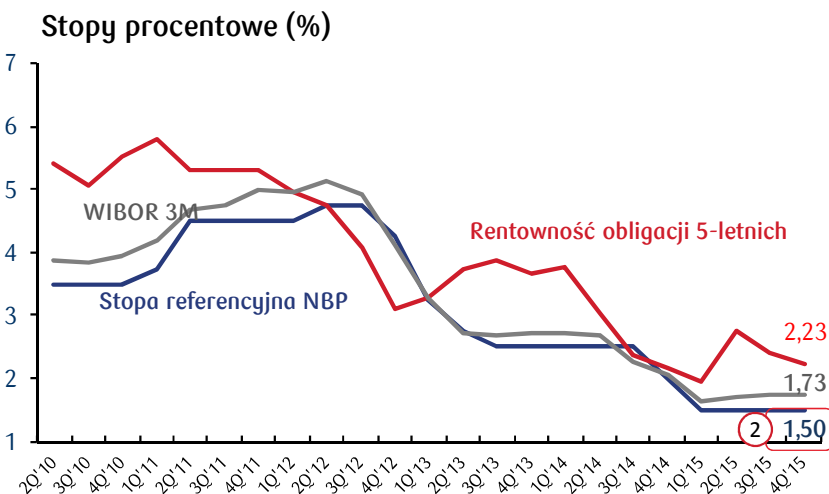
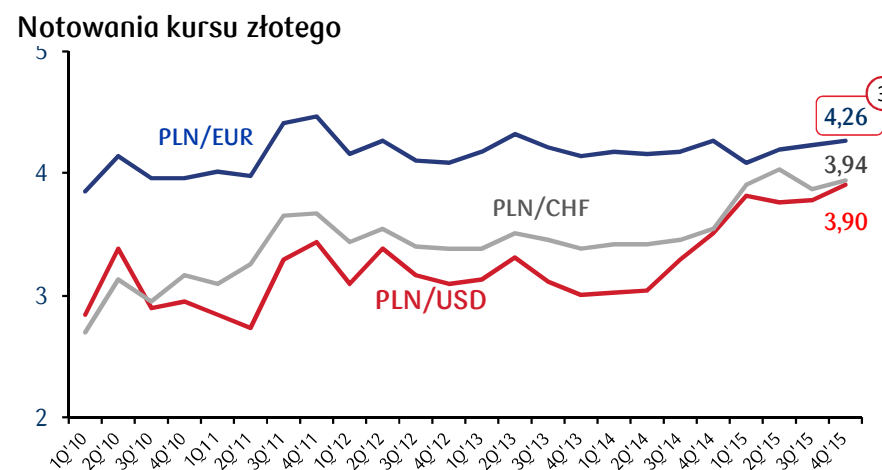
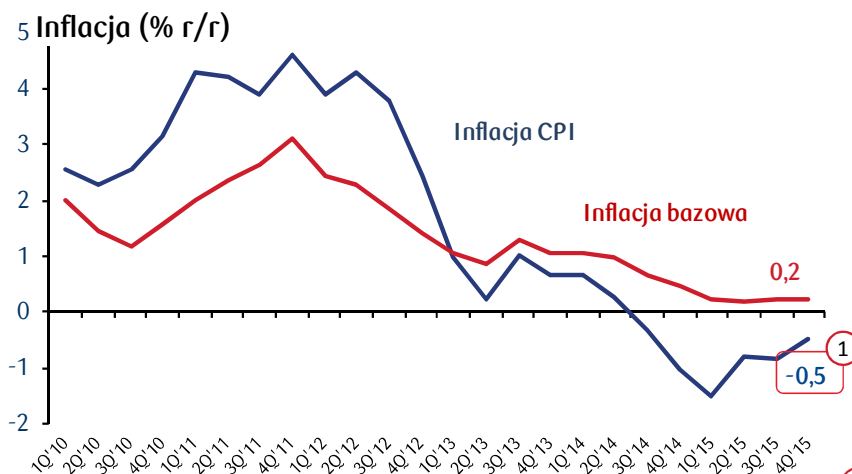
- 1) Wzrost PKB przyspieszył przejściowo pod koniec 2015 r. (do 3,9% r/r w 4Q2015 vs. 3,5% r/r w 3Q2015) przy pozytywnym efekcie końca „starej” perspektywy finansowej UE (kumulacja projektów). W całym 2015 r. wzrost gospodarczy wyniósł 3,6% (vs. 3,3% w 2014 r.). Struktura wzrostu zmienia się poprzez zmniejszenie wkładu inwestycji i wzrost roli konsumpcji. Prognozujemy względnie stabilny wzrost PKB w 2016 r. (3,5%), mimo globalnych czynników ryzyka.
- 2) Stabilny wzrost gospodarczy przekłada się na utrzymanie pozytywnych trendów na rynku pracy (przyspieszenie wzrostu zatrudnienia). Stopa bezrobocia na koniec 2015 r. osiągnęła najniższy poziom od 2008 r.
- 3) Wynagrodzenia rosną w solidnym i stabilnym tempie ok. 3,5% r/r nominalnie oraz ponad 4% r/r realnie. Pojawiają się oznaki nasilenia presji płacowej. Solidny wzrost dochodów wspiera wzrost konsumpcji.

# Otoczenie makroekonomiczne

## Dłuższa deflacja i stabilne stopy procentowe



Bank Polski



1 Inflacja CPI nieznacznie wzrosła w 4Q2015 (średnio do -0,6% r/r z -0,7% w 3Q2015) przy wyhamowaniu spadku cen paliw i żywności oraz stabilnej inflacji bazowej. Prognozujemy, że deflacja potrwa do 3Q2016, ale na koniec roku wzrośnie do ok. 1% r/r (efekt niskiej bazy i silniejszy popyt konsumpcyjny). Utrzymuje się duża niepewność związana z globalnymi cenami ropy i żywności.

Od obniżki stóp procentowych NBP w marcu 2015 r., RPP utrzymywała deklarację zakończenia cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Członkowie nowej RPP wskazują, że polityka stóp procentowych nie powinna być zmieniana, ponieważ deflacja się przedłuża, ale nie wywiera negatywnego wpływu na gospodarkę, a wznowienie obniżek byłoby niekorzystne z punktu widzenia stabilności systemu finansowego i presji na deprecjację PLN.

EURPLN na koniec 4Q2015 nie zmienił się znacznie wobec końca 3Q2015, ale w trakcie kwartału następowały fale osłabienia PLN, szczególnie w grudniu. Obniżenie EURUSD wpłynęło na spadek USDPLN, a lekki spadek EURCHF (na skutek oczekiwań dalszego poluzowania polityki pieniężnej EBC) przełożył się na niewielki wzrost CHFPLN.



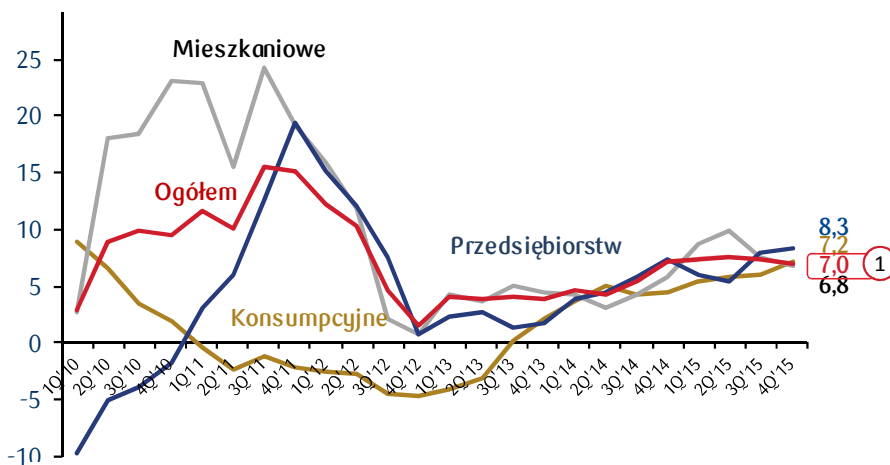
# Rynek depozytowo-kredytowy i fundusze inwestycyjne

## Względnie stabilne trendy w depozytach i kredytach

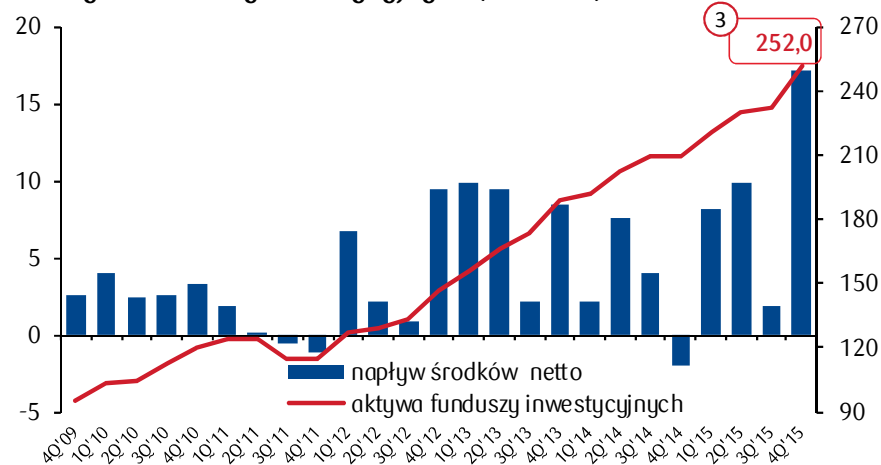


Bank Polski

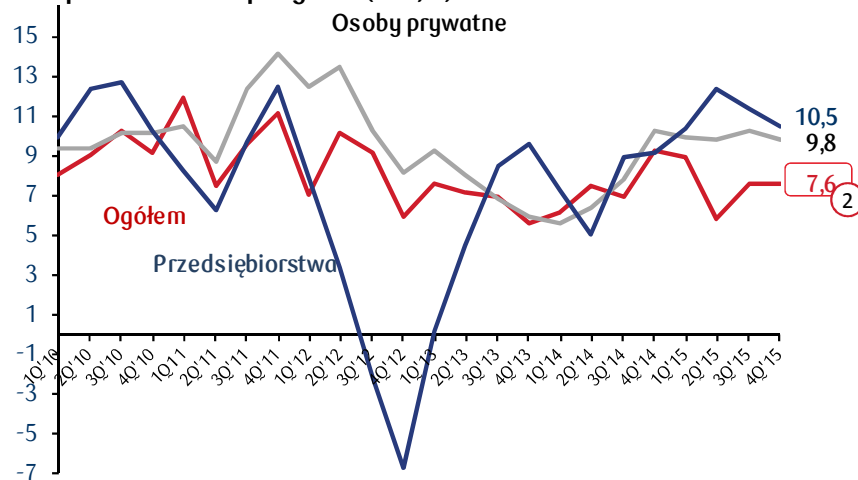
Tempo wzrostu kredytów (% r/r)



Aktywa funduszy inwestycyjnych (mld PLN)



Tempo wzrostu depozytów (% r/r)



1 Osłabienie rocznego wzrostu kredytów ogółem w 4Q2015 (7,0% r/r; skor. o FX 6,1%), przy wyższej dynamice kredytów dla przedsiębiorstw (8,3%; skor. o FX 7,5%), wyhamowaniu wzrostu kredytów mieszkaniowych (6,8%; skor. o FX 5,1%) i wyższej dynamice kredytów konsumpcyjnych (7,2%; skor. o FX 7,0%).

2 Stabilizacja wzrostu depozytów ogółem w 4Q2015 (7,6% r/r), przy lekkim osłabieniu wzrostu depozytów osób prywatnych (9,8% r/r) oraz wyhamowaniu wzrostu depozytów przedsiębiorstw (10,5%). Relacja kredyty/depozyty spadła do 103,0% z 104,3% w 3Q2015.

3 Istotny wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych w 4Q2015 wskutek znacznego napływu nowych środków do funduszy zamkniętych aktywów niepublicznych.

# Podstawowe dane operacyjne



Bank Polski

Dane operacyjne PKO Banku Polskiego (eop)	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Q4'15	Zmiana	
						r/r	q/q
Rachunki bieżące (tys.)	6 660	6 661	6 583	6 600	6 621	-0,6%	+0,3%
Karty bankowe (tys.)	7 468	7 452	7 450	7 489	7 523	+0,7%	+0,5%
z czego: karty kredytowe	843	821	838	845	838	-0,6%	-0,8%
Liczba transakcji (mln)*	181	149	162	165	148	-17,9%	-10,2%
Wartość transakcji ogółem (mln PLN)*	29 472	26 446	29 076	29 613	29 153	-1,1%	-1,6%
<b>Oddziały:</b>	<b>1 319</b>	<b>1 323</b>	<b>1 311</b>	<b>1 290</b>	<b>1 277</b>	<b>-3,2%</b>	<b>-1,0%</b>
- detaliczne	1 280	1 284	1 272	1 251	1 238	-3,3%	-1,0%
- korporacyjne	39	39	39	39	39	0,0%	0,0%
<b>Agencje</b>	<b>1 001</b>	<b>965</b>	<b>926</b>	<b>887</b>	<b>881</b>	<b>-12,0%</b>	<b>-0,7%</b>
<b>Bankomaty</b>	<b>3 202</b>	<b>3 210</b>	<b>3 217</b>	<b>3 214</b>	<b>3 196</b>	<b>-0,2%</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Aktywne aplikacje IKO (tys.)</b>	<b>228</b>	<b>270</b>	<b>308</b>	<b>354</b>	<b>431</b>	<b>+88,5%</b>	<b>+21,7%</b>

\* dane nie uwzględniają transakcji bezstykowych

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	2014	2015	Zmiana r/r
Wynik z tytułu odsetek	7 522 931	7 028 595	-6,6%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2 933 506	2 850 628	-2,8%
Wynik pozostały	690 127	785 600	+13,8%
Przychody z tytułu dywidend	6 511	10 658	+63,7%
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	75 188	40 577	-46,0%
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	150 050	87 747	-41,5%
Wynik z pozycji wymiany	235 797	369 094	+56,5%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	222 581	277 524	+24,7%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>11 146 564</b>	<b>10 664 823</b>	<b>-4,3%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1 898 670)	(1 475 918)	-22,3%
Ogólne koszty administracyjne	(5 245 141)	(6 036 270)	+15,1%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych i współzależnych	31 810	38 115	+19,8%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>4 034 563</b>	<b>3 190 750</b>	<b>-20,9%</b>
Podatek dochodowy	(791 747)	(589 497)	-25,5%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(11 306)	(8 311)	-26,5%
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>3 254 122</b>	<b>2 609 564</b>	<b>-19,8%</b>

# Rachunek wyników Grupy PKO Banku Polskiego

## - ujęcie kwartalne



Bank Polski

Rachunek zysków i strat (tys. PLN)	Q4'14	Q1'15	Q2'15	Q3'15	Q4'15	Q4'15/ Q4'14	Q4'15/ Q3'15
Wynik z tytułu odsetek	1 865 354	1 670 738	1 683 362	1 818 099	1 856 396	-0,5%	+2,1%
Wynik z tytułu prowizji i opłat	717 716	679 150	757 382	720 548	693 548	-3,4%	-3,7%
Wynik pozostały	173 747	230 859	153 632	159 599	241 510	+39,0%	+51,3%
Przychody z tytułu dywidend	105	-	9 676	982	-	x	x
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wart. godziwej	1 778	23 118	(14 247)	2 004	29 702	17x	15x
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	78 166	52 541	16 812	6 385	12 009	-84,6%	+88,1%
Wynik z pozycji wymiany	33 990	72 239	94 449	92 247	110 159	+224,1%	+19,4%
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	59 708	82 961	46 942	57 981	89 640	+50,1%	+54,6%
<b>Wynik na działalności biznesowej</b>	<b>2 756 817</b>	<b>2 580 747</b>	<b>2 594 376</b>	<b>2 698 246</b>	<b>2 791 454</b>	<b>+1,3%</b>	<b>+3,5%</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(452 320)	(373 579)	(375 070)	(362 316)	(364 953)	-19,3%	+0,7%
Ogólne koszty administracyjne	(1 439 427)	(1 404 770)	(1 372 317)	(1 335 476)	(1 923 707)	+33,6%	+44,0%
Udział w zyskach (stratach) jedn. stowarzyszonych i współzależnych	8 549	8 515	7 308	8 279	14 013	+63,9%	+69,3%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>873 619</b>	<b>810 913</b>	<b>854 297</b>	<b>1 008 733</b>	<b>516 807</b>	<b>-40,8%</b>	<b>-48,8%</b>
Podatek dochodowy	(153 303)	(175 151)	(152 676)	(193 031)	(68 639)	-55,2%	-64,4%
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(2 303)	(11 419)	(1 257)	454	3 911	-269,8%	9x
<b>Zysk (strata) netto przypadający na jednostkę dominującą</b>	<b>722 619</b>	<b>647 181</b>	<b>702 878</b>	<b>815 248</b>	<b>444 257</b>	<b>-38,5%</b>	<b>-45,5%</b>

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Aktywa (tys. PLN)	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Kasa, środki w Banku Centralnym	11 738 371	10 090 058	11 934 626	8 181 397	13 743 864	+17,1%	+68,0%
Należności od banków	2 486 686	4 567 158	3 673 220	4 113 135	4 552 972	+83,1%	+10,7%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 924 426	1 813 910	1 532 183	2 526 087	783 199	-59,3%	-69,0%
Pochodne instrumenty finansowe	5 494 822	5 598 132	3 976 774	4 376 549	4 347 269	-20,9%	-0,7%
Instrumenty finans. wyceniane do wart. godziwej przez rach. zysków i strat	15 723 148	18 730 144	13 871 079	14 592 585	15 154 100	-3,6%	+3,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	179 497 384	182 440 406	185 336 089	185 193 115	190 413 708	+6,1%	+2,8%
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu zapadalności	22 512 583	23 805 722	25 867 501	26 560 447	28 519 845	+26,7%	+7,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 653 555	2 480 800	2 493 423	2 519 689	2 782 186	+4,8%	+10,4%
Inne aktywa	6 669 614	7 057 596	6 838 732	6 857 426	6 642 776	-0,4%	-3,1%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>248 700 589</b>	<b>256 583 926</b>	<b>255 523 627</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+4,7%</b>
Zobowiązania i kapitały (tys. PLN)	31.12.14	31.03.15	30.06.15	30.09.15	31.12.15	Zmiana r/r	Zmiana q/q
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 427	4 143	4 158	4 541	4 219	-4,7%	-7,1%
Zobowiązania wobec innych banków	19 394 482	21 570 055	20 101 550	20 332 686	18 288 797	-5,7%	-10,1%
Pochodne instrumenty finansowe	5 545 141	6 300 141	5 096 870	4 855 943	4 624 767	-16,6%	-4,8%
Zobowiązania wobec klientów	174 386 766	178 367 476	179 137 778	178 256 829	195 758 461	+12,3%	+9,8%
Zonwiązania z tyt. działalności ubezpieczeniowej	2 679 722	2 790 195	2 587 180	2 386 315	2 400 493	x	+0,6%
Zobowiązania z tyt. emisji papierów wartościowych	13 300 610	13 815 938	14 139 104	14 114 895	9 432 973	-29,1%	-33,2%
Zobowiązania podporządkowane	2 413 985	2 478 949	2 521 227	2 471 649	2 499 163	+3,5%	+1,1%
Pozostałe zobowiązania	3 359 905	2 992 193	3 204 909	2 920 069	3 666 133	+9,1%	+25,5%
Kapitał własny ogółem	27 615 551	28 264 836	28 730 851	29 577 503	30 264 913	+9,6%	+2,3%
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>248 700 589</b>	<b>256 583 926</b>	<b>255 523 627</b>	<b>254 920 430</b>	<b>266 939 919</b>	<b>+7,3%</b>	<b>+4,7%</b>

# Informacje podstawowe

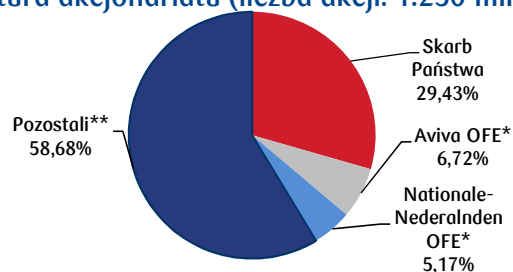


Bank Polski

## 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

\*\*\*\*) Zgodnie z uchwałą ZWZ dnia 25 czerwca 2015

## Polityka dywidendowa

- 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. Współczynniki kapitałowe Banku uwzględniające dodatkowy wymóg kapitałowy KNF wynoszą dla wypłaty dywidendy do 50% zysku za 2014 r.:  $CET1=12+0,57=12,57\%$ ,  $TCR=12,5+0,76=13,26\%$ .

## Oceny ratingowe

Ocena: Agencja:	Długo- terminowa	Krótko- terminowa	Perspektywa
Moody's	A2/A3	P-1/P-2	Stabilna

## 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%



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

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

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

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

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

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

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

### Kontakt:

#### **Biuro Relacji Inwestorskich**

Lidia Wilk – Dyrektor  
ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa

Tel: +48 22 521 91 82

Fax: +48 22 521 91 83

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

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

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



Bank Polski

### Kalendarium:

9 maja 2016	Publikacja raportu kwartalnego 1Q 2016
8 sierpnia 2016	Publikacja raportu półrocznego 1H 2016
7 listopada 2016	Publikacja raportu kwartalnego 3Q 2016
6 marca 2017	Publikacja raportu rocznego 2016