



Bank Polski

Transakcja nabycia Nordea Bank Polska, Nordea Finance Polska i Nordea Polska TuNŻ

Prezentacja dla inwestorów i mediów

Warszawa, dnia 12 czerwca 2013

Zastrzeżenie



Bank Polski

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 najwłaściwszą podstawą do wyciągania wniosków dotyczących informacji rynkowych, ani że informacje rynkowe pochodzące z innych źródeł nie będą różnić się w istotny sposób od informacji rynkowych zawartych w niniejszej Prezentacji.

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

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

Wszelkie stwierdzenia dotyczące przyszłych wyników Banku, a w szczególności stwierdzenia dotyczące kondycji finansowej Banku, strategii działalności, planów oraz celów stawianych przez zarząd w odniesieniu do przyszłej działalności są wewnętrznymi celami finansowymi Banku i nie stanowią ani nie powinny być odczytywane jako projekcje czy prognozy finansowe Banku. Stwierdzenia te opierają się na szeregu założeń dotyczących obecnej i przyszłej strategii działalności Banku oraz otoczenia, w którym Bank będzie funkcjonował w przyszłości i obejmują znane oraz nieznanne czynniki ryzyka, niewiadome a także inne istotne czynniki, które mogą sprawić, że faktyczne wyniki lub osiągnięcia Banku będą w sposób znaczący odbiegać od przyszłych wyników lub osiągnięć wyrażonych lub wynikających z omawianych stwierdzeń.



Bank Polski

1. Ogólny opis transakcji	4
2. Uzasadnienie strategiczne	11
3. Efekt finansowy	25
4. Harmonogram transakcji	30

Kluczowe informacje o transakcji



Bank Polski

- PKO Bank Polski planuje przejęcie Nordea Bank Polska, Nordea TuNŻ oraz Nordea Finance Polska ("Nordea Polska") za całkowitą kwotę 2 830 mln PLN
- Przejęcie działalności bankowej Nordea w Polsce stanowi okazję dla PKO Banku Polskiego, aby umocnić pozycję lidera w bankowości detalicznej, rozbudować sieć dystrybucji w dużych polskich miastach, powiększyć bazę swoich zamożnych klientów (affluent) oraz wzmocnić swoją działalność w obszarze korporacyjnym
- Zakres transakcji obejmuje towarzystwo ubezpieczeń na życie, które będzie służyło jako platforma dla strategii PKO Banku Polskiego w obszarze bancassurance, wykorzystując sieć dystrybucyjną PKO Banku Polskiego i doświadczenie w sprzedaży krzyżowej produktów
- Transakcja jest zgodna z niedawno ogłoszoną strategią PKO Banku Polskiego na lata 2013-2015, zakładającą wykorzystanie nadwyżek kapitału do wzmocnienia pozycji PKO Banku Polskiego na polskim rynku poprzez akwizycje, tak aby zachować wysokie stopy wzrostu również w sytuacji spowolnienia gospodarki i niskich stóp procentowych
- PKO Bank Polski planuje utrzymać silną pozycję kapitałową i płynnościową oraz atrakcyjną politykę dywidendową dla udziałowców po zakończeniu transakcji
- Transakcja jest korzystna dla wszystkich interesariuszy:
 - Dla udziałowców, oferując pozytywny wpływ na zwrot z inwestycji (ROI) i EPS oraz synergie
 - Dla pracowników i klientów powiększonej organizacji poprzez szersze możliwości rozwoju oraz dalszą poprawę jakości obsługi w silniej i efektywnej grupie
 - Dodatkowo, transakcja łączy dwie wiodące europejskie instytucje finansowe oraz otwiera dalsze możliwości współpracy
 - Dla polskiego sektora bankowego, wzmacniając strukturę kapitałową Nordea Bank Polska oraz zmniejszając jego zależność od kapitału zagranicznego

Podsumowanie transakcji



Bank Polski

Zakres transakcji

- Działalność bankowa: przejęcie 99,21% Nordea Banku Polska, portfela kredytów korporacyjnych polskich spółek blue-chip utrzymane przez Nordea Bank AB (wielkość portfela na dzień 31.12.2012 3,6 mld PLN) i 100% Nordea Finance Polska
- Ubezpieczenia na życie: przejęcie 100% Nordea Polska TuNŻ S.A.

Struktura transakcji

- Nordea Bank Polska zostanie przejęty na drodze wezwania na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. PKO Bank Polski planuje wykupić udziałowców mniejszościowych i osiągnąć 100% akcji; Nordea TuNŻ oraz Nordea Finance zostaną przejęte w drodze transakcji prywatnych
- Docelowo Nordea Bank Polska zostanie włączone do PKO Bank Polski po zamknięciu transakcji, Nordea Finance Polska zostanie włączone do PKO Leasing po transakcji. PKO Bank Polski zamierza utworzyć nowy bank hipoteczny z częścią portfela hipotecznego przejętą jako część tej transakcji
- Nordea Polska TuNŻ ma być platformą do wdrożenia nowego modelu bancassurance w PKO Bank Polski w oparciu o JV / współpracę z strategicznym partnerem ubezpieczeniowym

Cena zakupu

- Ustalona łączna cena nabycia to 2 830 mln PLN, w tym 2 650 mln PLN za działalność bankową¹² i 180 mln PLN za Nordea TuNŻ
- Stanowi to 1,07x wielokrotność planowanej wartości księgowej liczącej 2,5 mld PLN dla działalności bankowej oraz 1,61x wielokrotność wartości księgowej na koniec 2012 r., liczącej 112 mln PLN dla TuNŻ
- PKO Bank Polski wzmocni kapitał Nordea Bank Polska przy zamknięciu transakcji, aby osiągnąć 10% CT1 oraz zastąpić istniejące finansowanie wewnątrz grupy Nordea
- Nabycie dokonane jest za gotówkę

Struktura finansowania

- Nordea Bank AB udzieli finansowania w wysokości 15,2mld PLN na potrzeby portfela hipotecznego w walutach obcych (przez 7 lat, z prostą amortyzacją rozpoczynającą się po 3 latach)
- Zobowiązania podporządkowane dostarczone do Nordea Bank Polska przez Nordea AB albo jego oddziały o wartości 1 mld PLN, mają być zachowane na tych samych zasadach i spłacone 5 lat przed zapadalnością

Podział ryzyka

- Strony będą dzielić ryzyko kredytowe pogorszenia jakości portfela hipotecznego w walutach obcych, gdzie Nordea pokryje 50% kosztów ryzyka przekraczających poziom 40 punktów bazowych w skali roku przez okres 4 lat

Oczekiwane cele przejęcia

- Transakcja powinna mieć znaczący potencjał realizacji synergii na poziomie ok. 145-215 mln PLN (przed opodatkowaniem)
- Osiągnięcie CT1 pro forma na poziomie 10,9% w 2013r

1. Nordea AB jest właścicielem 99,21% Nordea Bank Polska oraz 100% Nordea Finance

2. Ostateczna cena w momencie zamknięcia transakcji uzależniona od czynników dostosowujących, takich jak wartość księgowa w dniu zamknięcia i normalizowane odpisy z tytułu utraty wartości

Wysokiej jakości profil biznesu Nordea Polska



Bank Polski

	Nordea Polska			
	Nordea Bank Polska (w tym: szwedzkie portfolio)	Nordea Finance Polska	Nordea TuNŻ	Nordea PTE
<i>(2012, chyba, że określone inaczej)</i>				
Wolumen biznesu¹	36 940 mln PLN	473 mln PLN	1 472 mln PLN	11 mld PLN (AuM)
Kapitał	2 304 mln PLN	8 mln PLN	112 mln PLN	92 mln PLN
Zysk przed opodatkowaniem	358 mln PLN	3 mln PLN	(3) mln PLN	17 mln PLN
# Pracowników²	2 026	11	109	46
# Klientów³	292 000	100	127 000	900 000
Opis działalności	<ul style="list-style-type: none"> Kompleksowe usługi bankowe w Polsce Wysokiej jakości sieć oddziałów Zamożni klienci detaliczni z potencjałem sprzedaży krzyżowej Konkurencyjna oferta dla klientów korporacyjnych blue-chip Wysoka jakość portfela kredytowego 	<ul style="list-style-type: none"> Działalność faktoringowa i leasingowa Leasing w PLN oraz FX Niedawno uruchomione usługi faktoringu dla dużych klientów Fabryka produktów dla Nordea Bank Polska Specjalizacja w segmencie leasingu Urządzeń Mechanicznych i Aparatury 	<ul style="list-style-type: none"> Fabryka produktów oferująca wysokiej jakości produkty ubezpieczeń na życie Oferuje kompleksowy asortyment produktów, w tym ubezpieczenia na życie, zdrowotne oraz ubezpieczenia kredytów Skalowalna platforma umożliwiająca wzrost bilansu Istniejący model współpracy z zewnętrznymi dystrybutorami 	<ul style="list-style-type: none"> Atrakcyjna baza klientów, wysoka dochodowość i skala działalności <u>PTE obecnie poza zakresem transakcji</u>

Uwagi: 1 dla działalności Banku i Finance: suma aktywów w 2012; Dla TuNŻ: GWP w 2012

2. Liczba etatów na koniec 2012 dla Bankowości i Finansów; Liczba etatów w III kw. 2012 dla Ubezpieczenia na Życie

3. Liczba klientów w roku 2012

Źródło: Polskie Towarzystwo Leasingowe, Nordea.



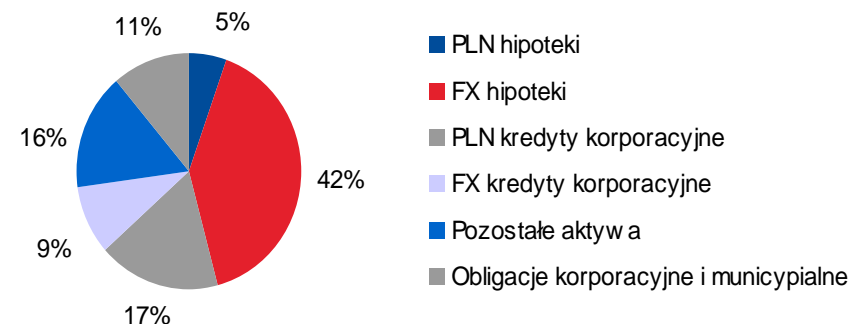
Opis działalności

- Nordea Bank Polska jest 10-tą grupą bankową w Polsce pod względem sumy aktywów, z 3% udziałów w rynku w 2012r.
- Segment Detaliczny:
 - Atrakcyjna baza klientów z dużym udziałem klientów zamożnych
 - Zmiana z modelu opartego na kredytach hipotecznych na model doradczy, który ujawnił znaczący potencjał dla sprzedaży krzyżowej do istniejącej bazy klientów
- Segment Korporacyjny:
 - Silna pozycja w segmencie blue-chip w energetyce, przemyśle petrochemicznym, nieruchomościach oraz w sektorach telekomunikacyjnym i handlowym
 - Wiodąca pozycja (top 3) w aranżowaniu emisji obligacji bankowych dla korporacji i gmin
- Otrzymał liczne nagrody, w tym "Orzeł Rzeczypospolitej" w 2012r. oraz "Quality Recognition Award" od JP Morgan (czerwiec 2012)
- Jakość portfela kredytowego zdecydowanie powyżej średniej rynkowej dzięki konserwatywnej polityce kredytowej banku w latach wysokiego wzrostu
- Atrakcyjna sieć dystrybucji, koncentrująca się w dużych miastach i kluczowych regionach
- Zoptymalizowano w 2012r. sieć dystrybucji, redukując liczbę 194 oddziałów w 8 regionach do 139 oddziałów w 6 regionach:
 - 24 oddziały doradcze zlokalizowane w większych miastach i świadczące usługi bankowe klientom prywatnym, zamożnym i lokalnym biznesom
 - 115 uniwersalnych i standardowych oddziałów z opcjonalnym modułem doradczym

Kluczowe wskaźniki finansowe¹

PLN mln	2010	2011	2012	CAGR (%) 2010-2012
Aktywa	26 383	38 704	37 413	19,1%
Kredyty	20 364	28 374	27 059	15,3%
Depozyty	9 422	13 237	13 403	19,3%
Kapitał własny	1 853	2 153	2 311	11,7%
Zysk netto²	272	350	401	24,8%
Koszt ryzyka (%)	0,10	0,20	0,58	
L/D (%)	216,1	214,3	201,9	
C/I (%)	56,4	51,8	47,4	
ROE (%)	14,7	16,2	12,6	
ROA (%)	1,0	0,9	0,8	
CAR (%)³	10,8	9,5	9,4	
Tier 1 (%)³	8,3	7,4	7,6	

Struktura aktywów (2012)



SUMA: 37,2mld PLN

Uwagi: 1. Dane łącznie z Nordea Finance Polska oraz portfelem szwedzkim

2 Oparty na normalizowanej wysokości podatku - 19%. Rok 2012 skorygowany o jednorazową rezerwę dot. firmy budowlanej PBG

3 Wskaźnik kapitału dla jednostki prawnej Nordea Bank Polska, III kw. 2012.

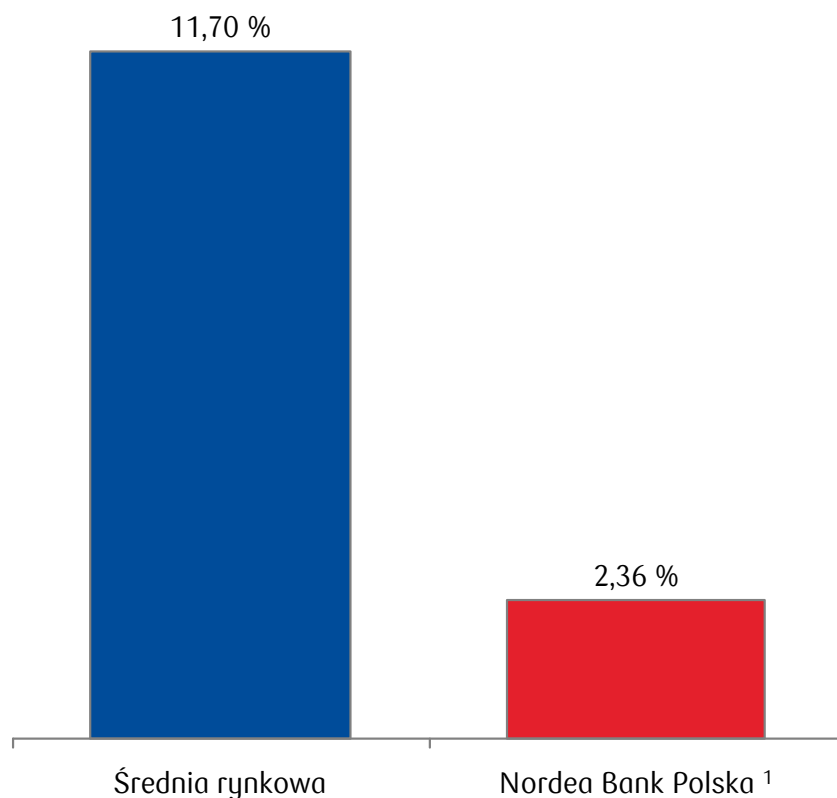
Jakość portfela kredytowego zdecydowanie powyżej średniej rynkowej



Bank Polski

Kredyty dla przedsiębiorstw

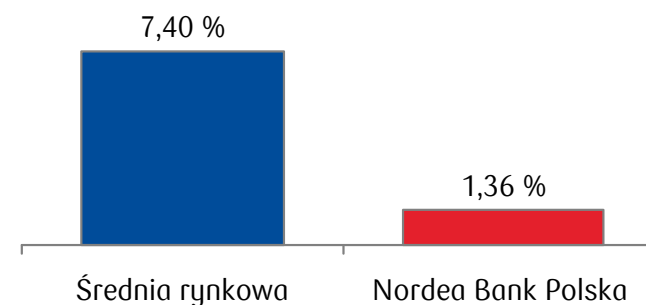
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (2012)



Kredyty dla gospodarstw domowych

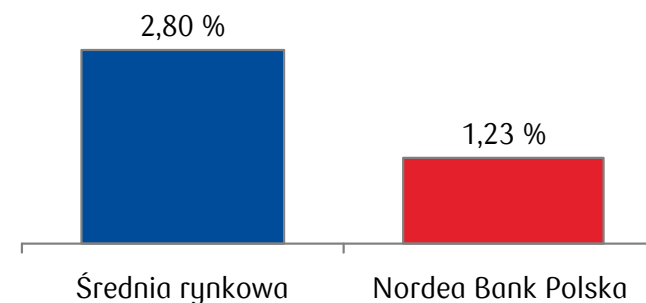
Wszystkie kredyty dla gospodarstw domowych

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (2012)



Kredyty hipoteczne

Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości (2012)



1. Z uwzględnieniem portfela szwedzkiego
Źródło: KNF, Nordea Bank Polska

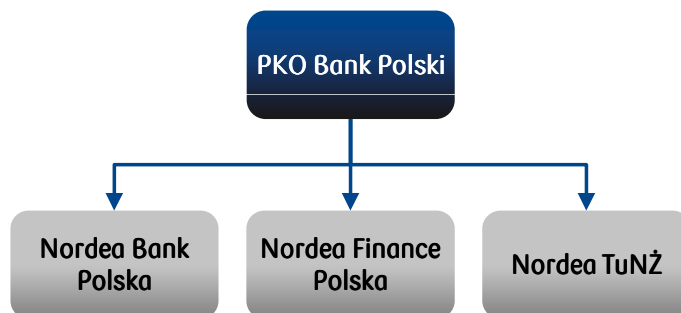
Struktura transakcji



Bank Polski

1

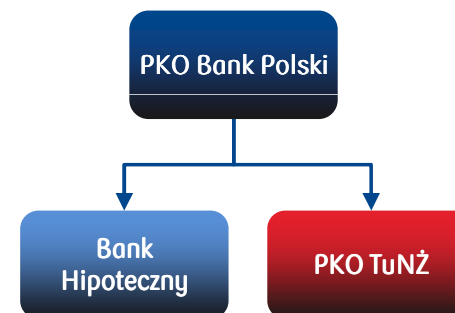
Struktura grupy bezpośrednio po zamknięciu transakcji



- Pomędzy podpisaniem, a zamknięciem transakcji PKO:
 - Zdobędzie zgodę KNF oraz innych instytucji regulacyjnych
 - Zdefiniuje strategiczne założenia integracji
- Zamknięcie transakcji przewidywane na IV kw. 2013 / I kw. 2014
- W momencie zamknięcia transakcji szwedzkie portfolio zostanie przeniesione do Nordea Bank Polska
- Rozpoczęcie procesu integracji operacyjnej oraz IT planowane bezpośrednio po zamknięciu transakcji

2

Struktura grupy po fuzji prawnej



- Po zamknięciu transakcji, Nordea Bank Polska zostanie włączony do PKO Banku Polskiego, a Nordea Finance Polska do PKO Leasing
- Fuzja prawna planowana 7 miesięcy po zamknięciu transakcji
- PKO Bank Polski planuje stworzyć Bank Hipoteczny wnosząc część portfolio FX hipotecznego przejętego w transakcji



Bank Polski

1. Ogólny opis transakcji	4
2. Uzasadnienie strategiczne	11
3. Efekt finansowy	25
4. Harmonogram transakcji	30

Przejęcie wspiera realizację strategii PKO Banku Polskiego wzmacniając jego pozycję jako wiodącego banku w regionie



Bank Polski

PKO Bank
Polski

Codziennie
najlepszy

- 1 Wzmocnienie pozycji lidera w polskim sektorze bankowym
- 2 Doskonałość dystrybucyjna i wysoka jakość obsługi
- 3 Poprawienie pozycji w zamożnym segmencie detalicznym *mass-affluent*
- 4 Rozwój kompetencji w bankowości korporacyjnej
- 5 Szybszy wzrost w bancassurance
- 6 Następny krok w rozwoju Grupy PKO Banku Polskiego

Transakcja oferuje znaczący potencjał osiągnięcia synergii

Otoczenie ekonomiczne stwarza trudne warunki dla wzrostu organicznego



Bank Polski

Prognoza makroekonomiczna

	2010-2012	2013-2015
Wzrost PKB ¹	3,4%	2,5%
Stopa bezrobocia ²	9,7%	10,6%
Wzrost konsumpcji ¹	2,1%	2,2%

Prognoza dla sektora bankowego

	2010-2012	2013-2015
Kredyty ¹	7,6%	5,8%
Depozyty ¹	8,5%	5,6%
Fundusze inwestycyjne ¹	15,1%	8,4%

1. CAGR w ujęciu realnym; 2. Średnia
Źródło: PKO Bank Polski (prezentacja Strategii Banku, 3 kwietnia 2013)

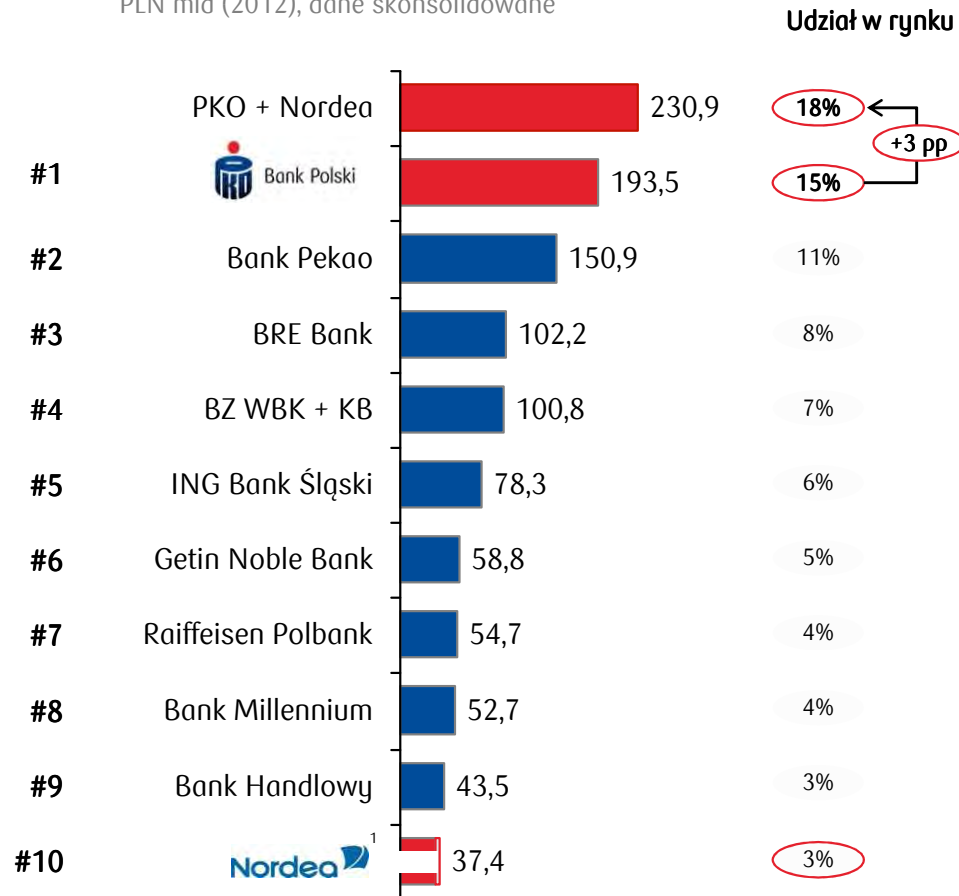
Transakcja umocni PKO Bank Polski na pozycji lidera polskiej bankowości



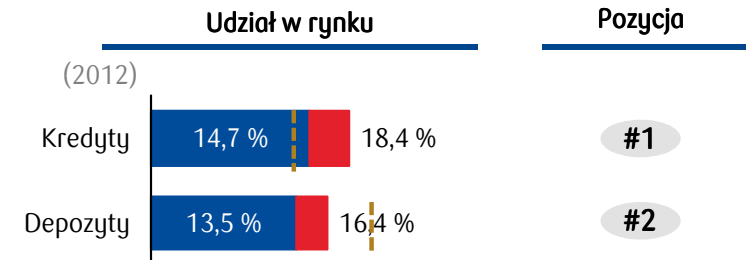
Bank Polski

Aktywa

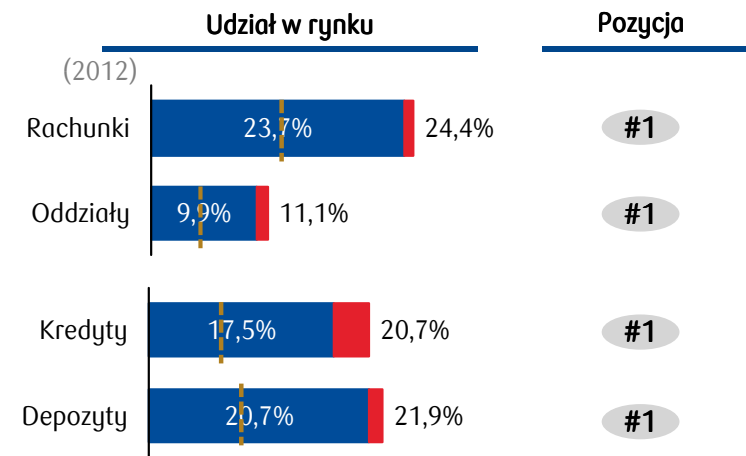
PLN mld (2012), dane skonsolidowane



Bankowość korporacyjna



Bankowość detaliczna



PKO BP

Nordea Bank

Następny gracz na rynku

1. Dane dla banku wliczając kredyty korporacyjne w Szwecji (3,6mld PLN) wyłączając korekty w ramach Grupy

Nota: Liczba oddziałów dotyczy wyłącznie oddziałów detalicznych (wyłączając regionalne centra obsługi, centra korporacyjne itp.). Bankowość korporacyjna zawiera korporacje oraz pozabankowe instytucje finansowe. Kredyty i depozyty zgodnie ze sprawozdaniami jednostkowymi. Depozyty korporacyjne PKO Banku Polskiego nie wliczają ~10 mld PLN obligacji wyemitowanych przez PKO Finance AB (podmiot szwedzki)

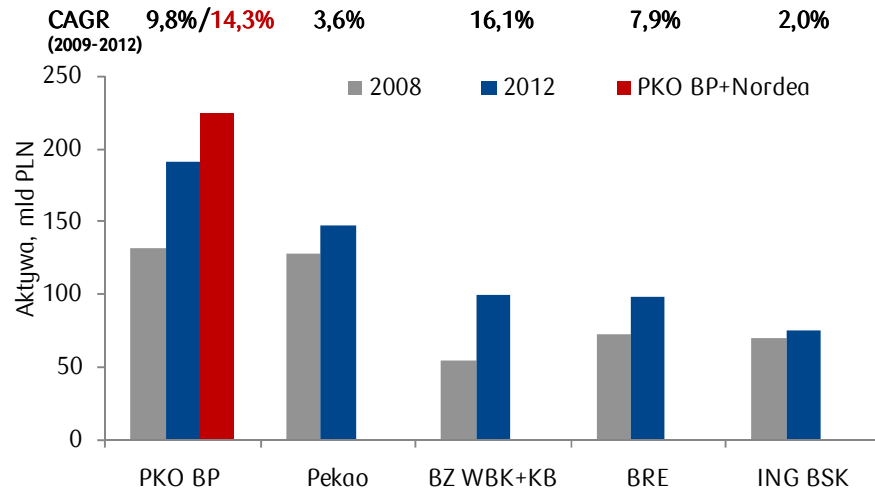
Źródło: Raporty roczne, KNF

Transakcja wpłynie pozytywnie na wzrost PKO Banku Polskiego oraz poprawi jego pozycję konkurencyjną

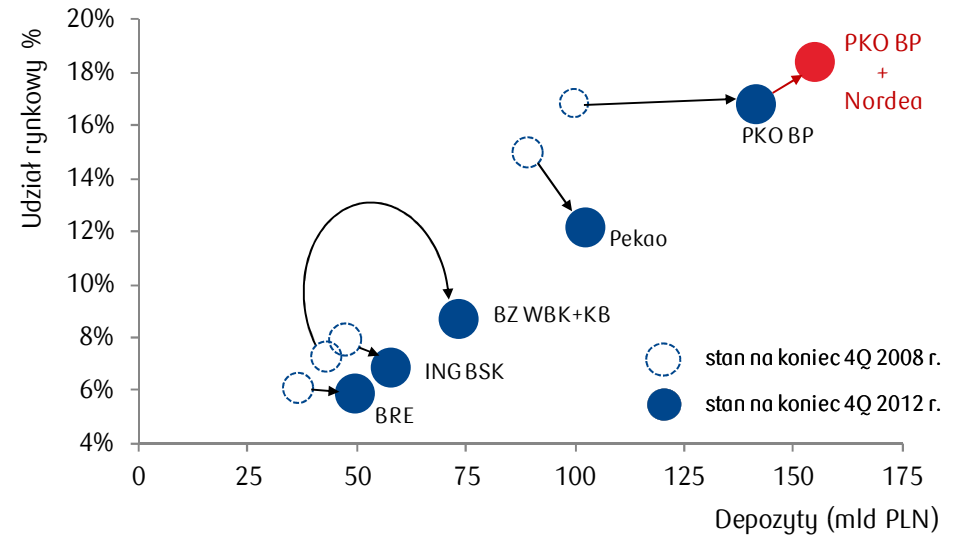


Bank Polski

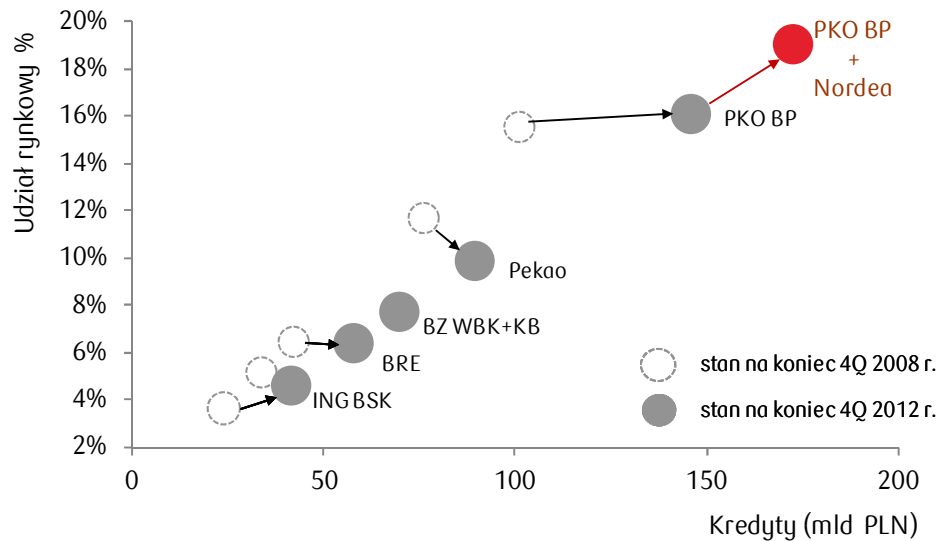
Aktywa



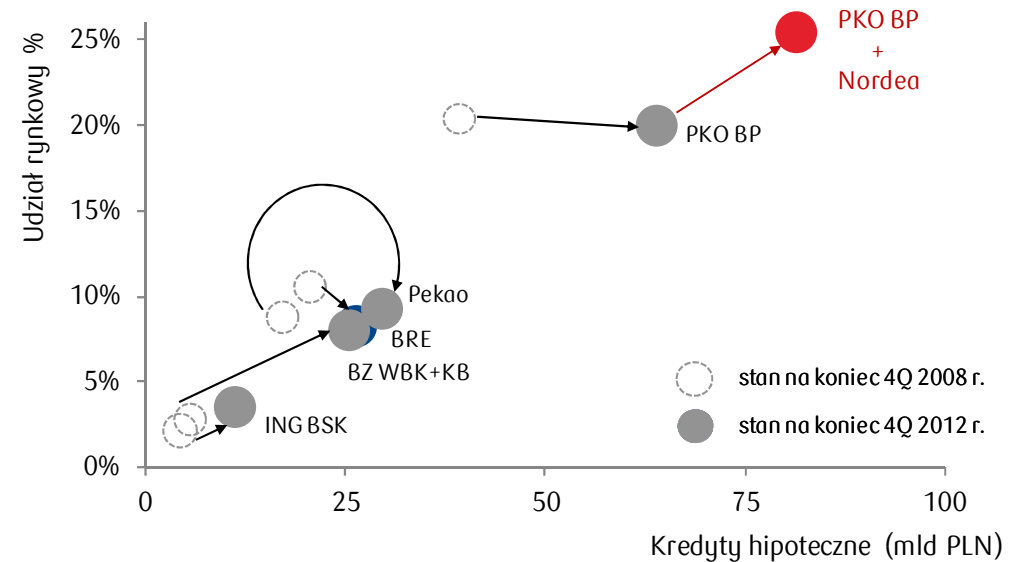
Depozyty



Kredyty



Kredyty hipoteczne



PKO BP po akwizycji pro forma - dane 2012;
 depozyty - zobowiązania wobec klientów;
 kredyty - należności wobec klientów.

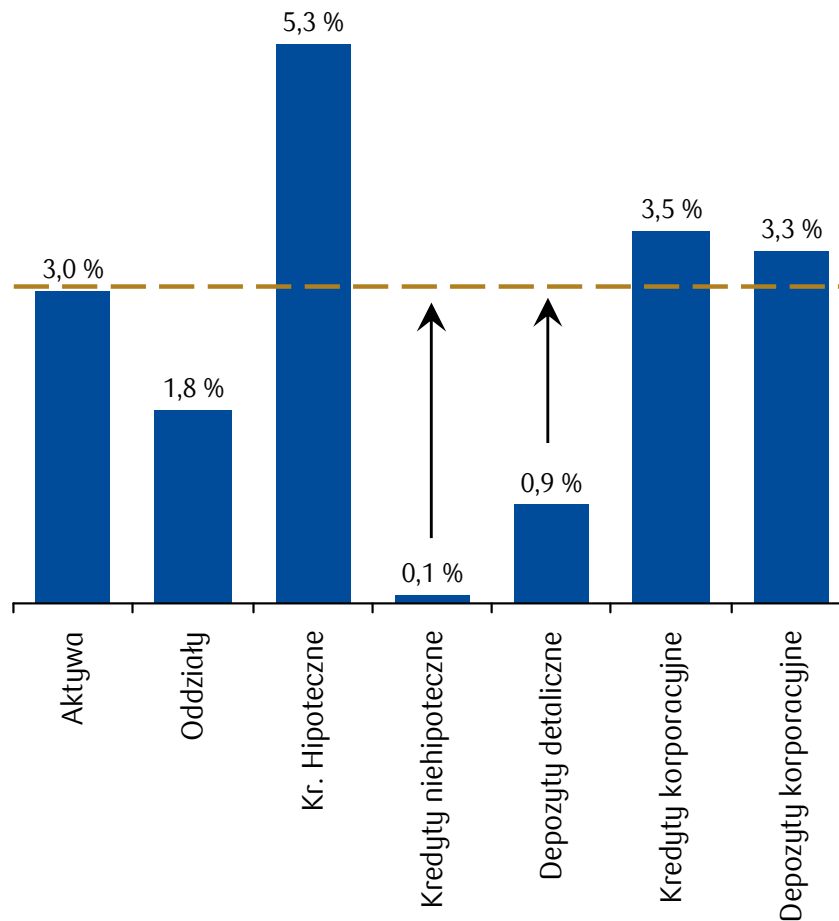
Niski udział w rynku produktów niehipotecznych oraz marże poniżej poziomu rynkowego stwarzają potencjał wzrostu



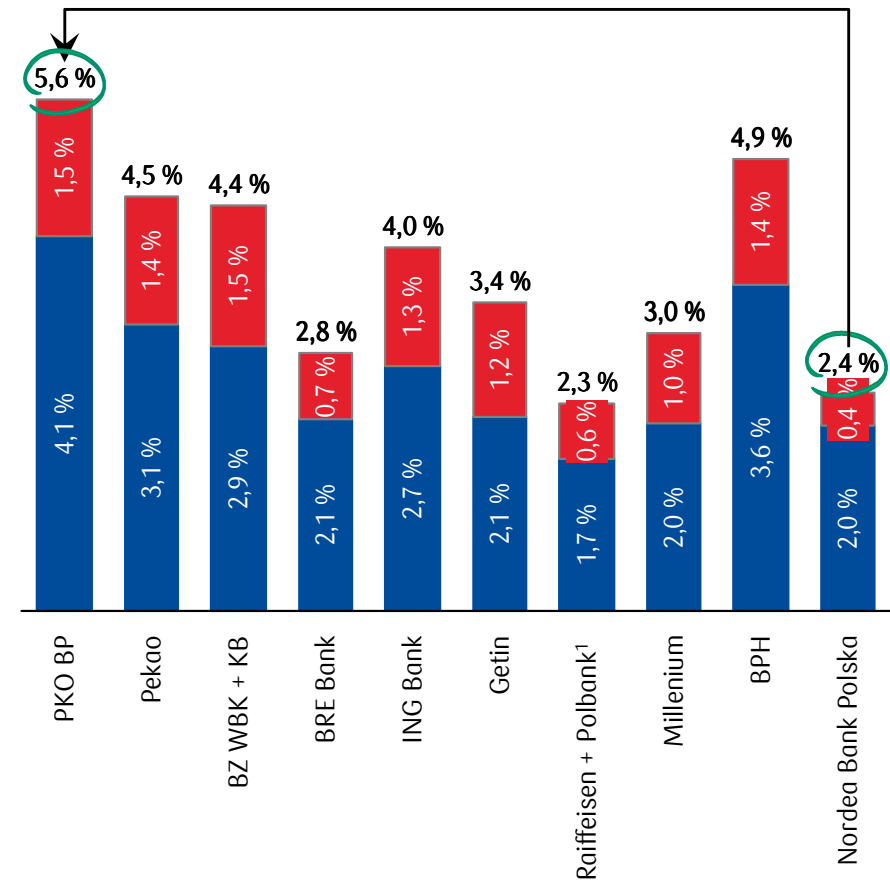
Bank Polski

Udziały rynkowe Nordea poniżej "naturalnego poziomu" w niehipotecznych produktach detalicznych

Udziały w rynku (koniec 2012)



W porównaniu do rynku, marże Nordea Bank Polska wykazują potencjał poprawy



■ Dochód prowizyjny netto/Śr. stan aktywów (dane za 2012)
 ■ Dochód odsetkowy netto/Śr. stan aktywów (dane za 2012)

1. Obliczone na podstawie sumy aktywów na koniec 2012
 Źródło: Raporty roczne, Komisja Nadzoru Finansowego

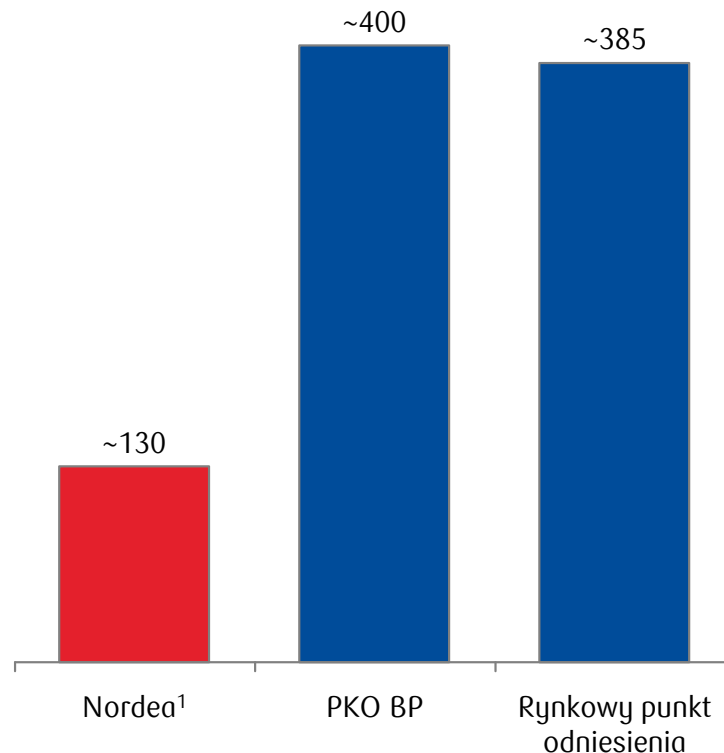
Potencjał przychodowy zwiększenia wydajność sieci sprzedaży wykorzystując wysokie kompetencje zespołu Nordea i pełną ofertę produktów PKO BP



Bank Polski

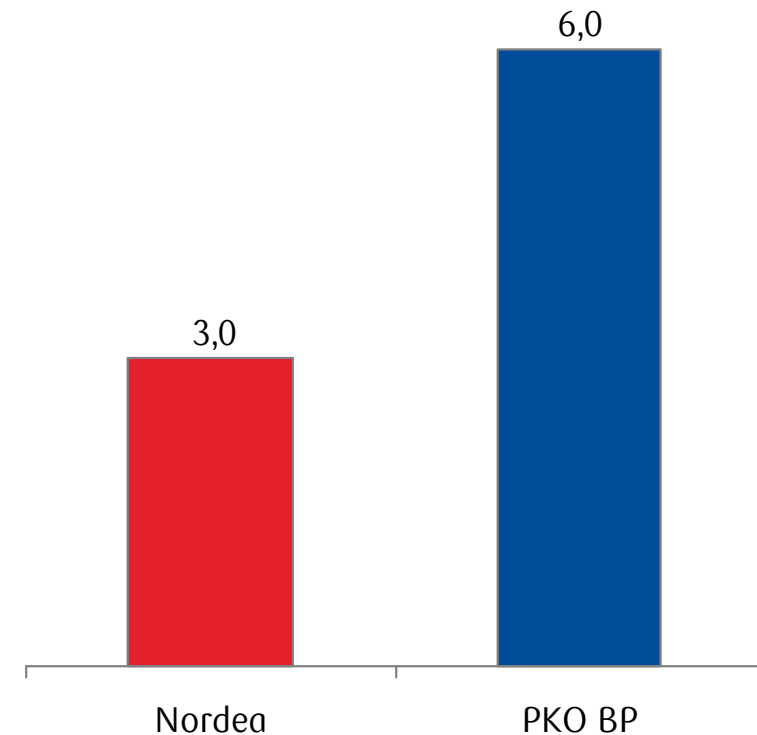
W porównaniu do rynku i PKO BP, oddziały Nordea obsługują przeciętnie niższą liczbę klientów

Liczba Aktywnych Klientów / FTE w Oddziałach² (2012)



Różnica odzwierciedlona również w przeciętnej dochodowości oddziałów³

Dochód³ na oddział (mln PLN, 2012)



1. Liczba klientów z wpływami na rachunku bieżącym; 2. Liczba etatów (FTE) w Oddziałach w Nordea obliczana jako średnia z 2012 (reorganizacja sieci przeprowadzona w 2012). Przyjęto założenie, że restrukturyzacja rozpoczęła się 01.2012 i została zakończona 09.2012; 3. Suma dochodu prowizyjnego i odsetkowego w segmencie osób fizycznych

Nota: Dane finansowe za rok 2012, zatrudnienie i liczba oddziałów jako średni poziom w roku 2012

Źródło: PKO Bank Polski, Nordea

PKO Bank Polski umocni pozycję w dystrybucji oddziałowej w dużych miastach w uzupełnieniu do silnych kanałów bezpośrednich



Bank Polski

Kanał sprzedaży i obsługi

Dominująca pozycja w dystrybucji oddziałowej w każdym klastrze wielkościowym¹ ...

...oraz każdej głównej aglomeracji

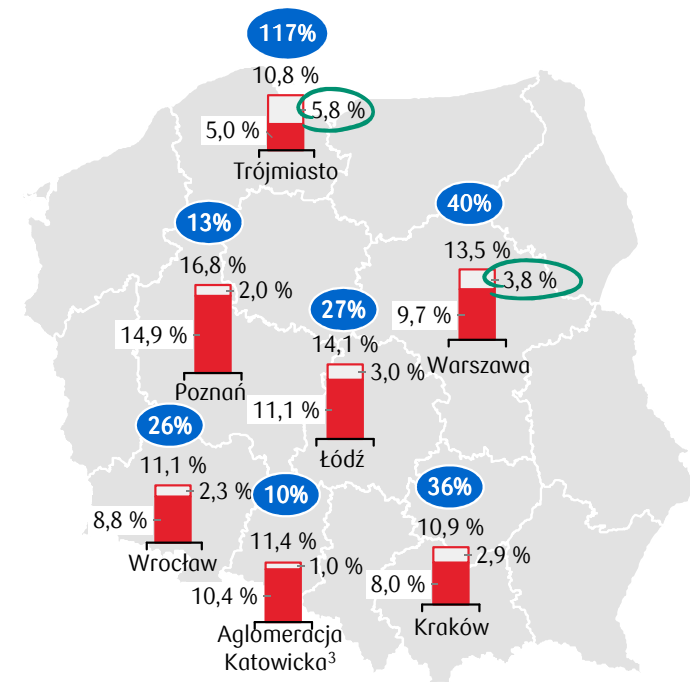
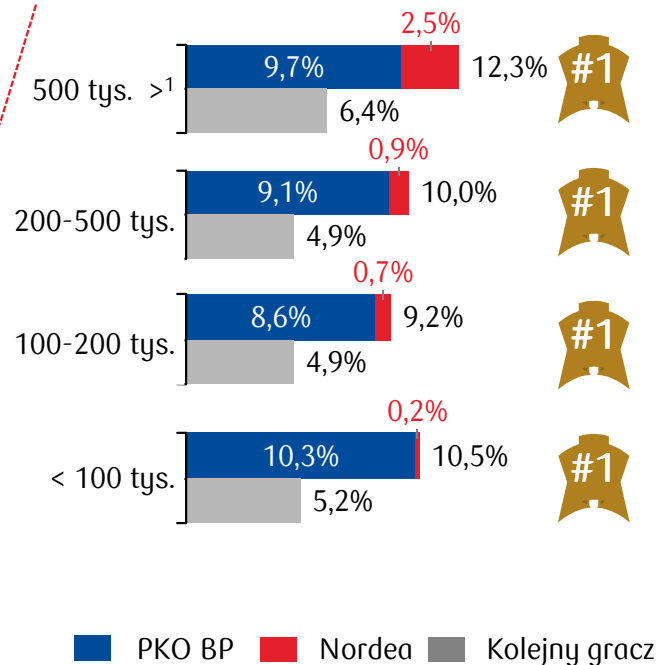
Pozycja oraz udział rynkowy (udział oddziałów) w Klastrze

Udział w rynku mierzony liczbą oddziałów, wybrane aglomeracje

N^o 1 w bankowości internetowej, 4,5 mln klientów

N^o 1 Call Center²

N^o 1 w dystrybucji oddziałowej



Wielokanałowa sieć dystrybucji najwyższej jakości z siecią oddziałów dedykowaną klientom zamożnym

X% Udział oddziałów PKO BP po transakcji
 X% Udział oddziałów PKO BP przed transakcją
 X% % wzrost na danym obszarze

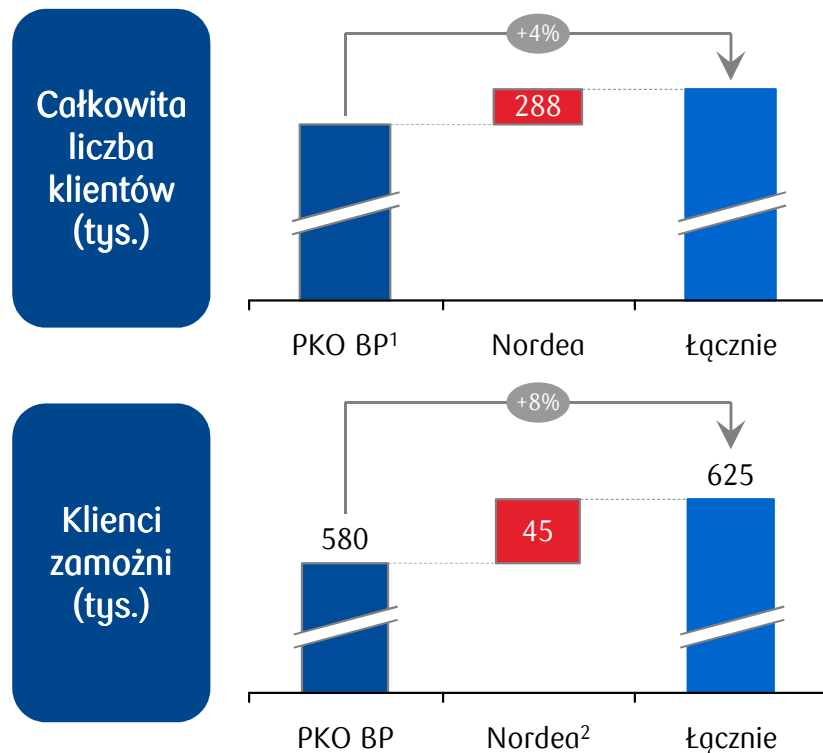
1. Wyłączając wszystkie oddziały sąsiadujące w promieniu 100 m dla aglomeracji oraz 250 m dla mniejszych miejscowości 2. Zgodnie z rankingiem ARC Rynek i Opinia 2012 3. Aglomeracja Katowicka zawiera: Będzin, Bytom, Chorzów, Czeladź, Dąbrowa Górnicza, Gliwice, Jaworzno, Katowice, Knurów, Mikołów, Mysłowice, Piekary Śląskie, Ruda Śląska, Siemianowice Śląskie, Sosnowiec, Świętochłowice, Tarnowskie Góry, Tychy, Zabrze. Źródło: Baza WASKO: Banki Polskie 2012; Stan sieci Nordea na marzec 2012

Przejęcie zwiększy bazę klientów o 4%, ale segment klientów zamożnych wzrośnie aż o 8%



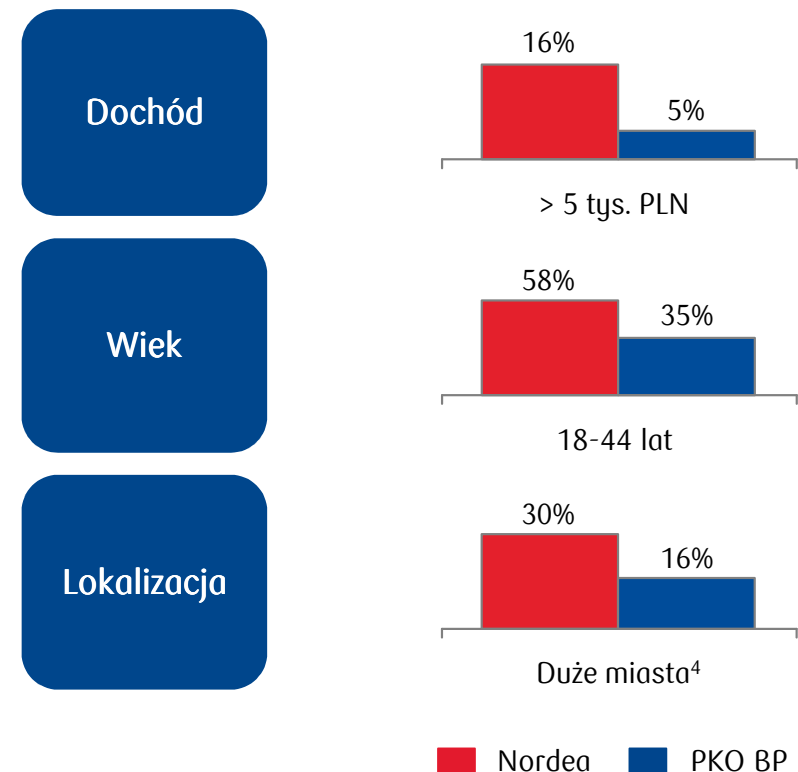
Bank Polski

Wysoki udział klientów zamożnych¹ w strukturze klientów Nordea...



...potwierdzona przez strukturę demograficzną³

% klientów w atrakcyjnych przedziałach



Klienci Nordei są bardziej zamożni, młodszy oraz zamieszkują większe miasta

1. Całkowita liczba klientów PKO BP, stan na 31.12.2012 2. Według definicji Nordea 3. Na podstawie MillwardBrown SMG/KRC 2012 4. Miasta pow. 500 tys. mieszkańców
Źródło: PKO Bank Polski, Nordea

Bankowość korporacyjna Nordea skupiona na wybranych segmentach klientów i dostosowanej ofercie produktowej



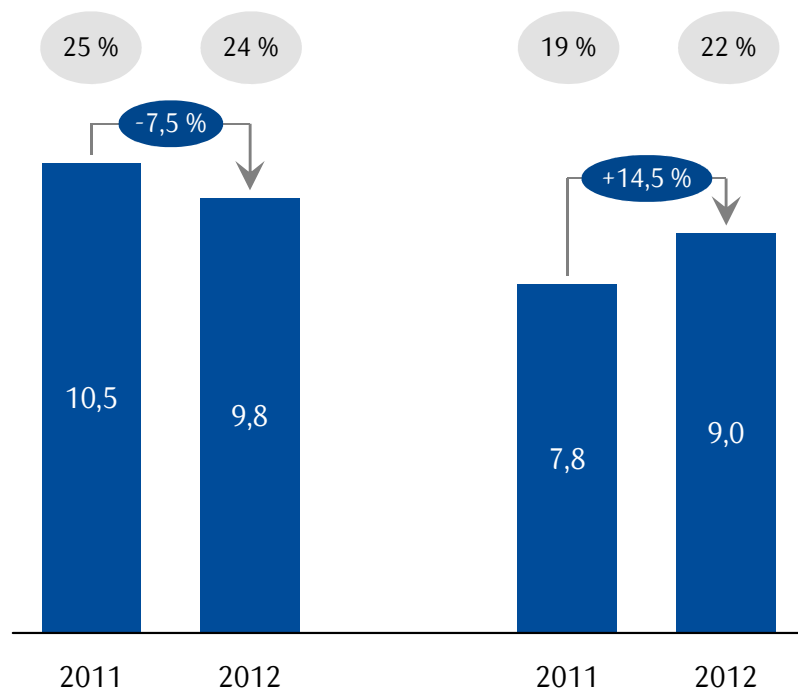
Bank Polski

Bankowość korporacyjna stanowi około 30% biznesu Nordea Bank Polska

PLN mld (2011, 2012)

Kredyty korporacyjne

Depozyty korporacyjne



XX % - % sumy aktywów

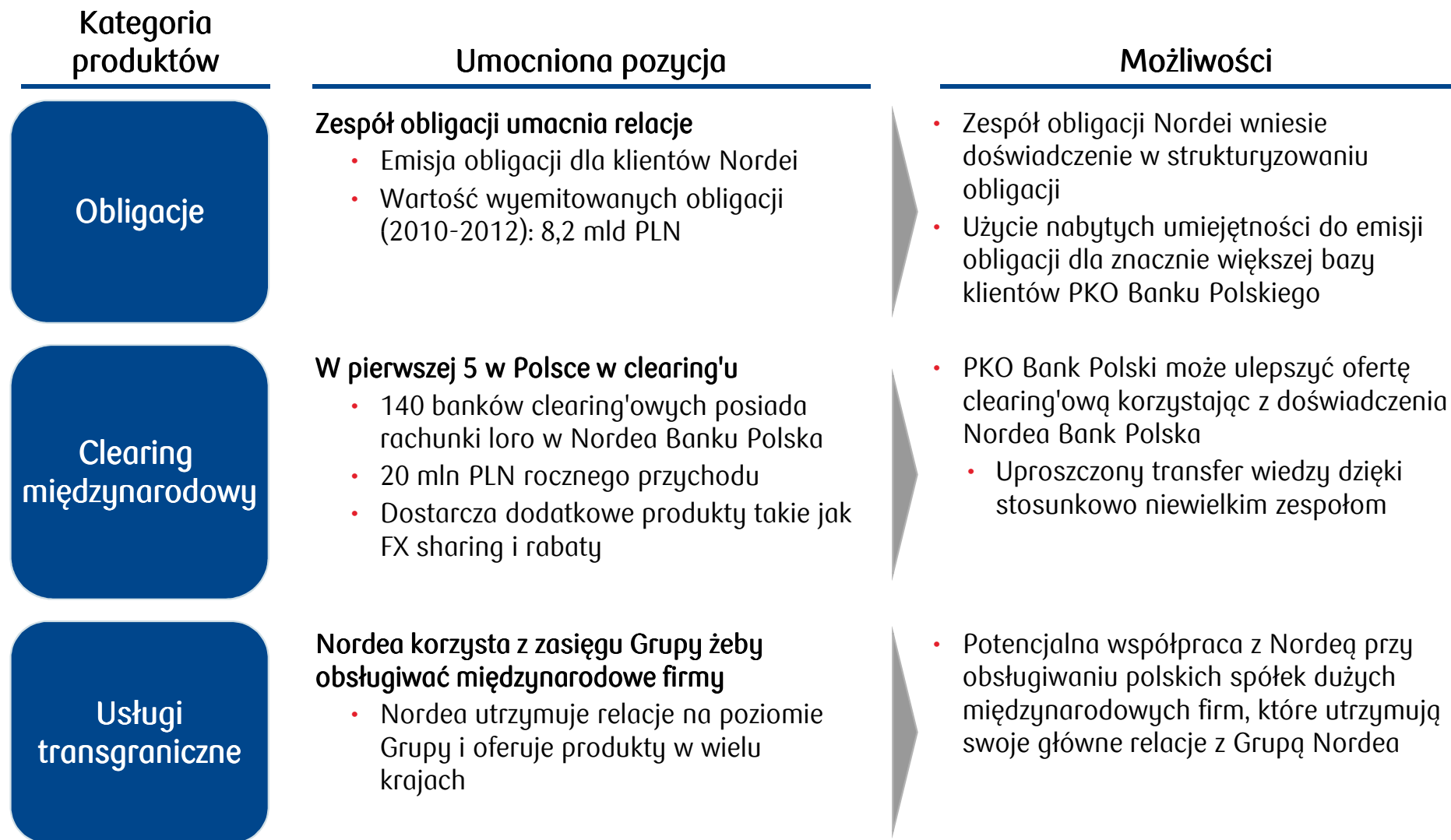
Nordea Bank Polska skupiony na świadczeniu usług wybranym segmentom klientów korporacyjnych

- **Silna pozycja w wybranych segmentach**
 - Polscy klienci blue-chip
 - Klienci nordyccy
 - Wybrani klienci międzynarodowi
 - Nacisk na rozwijające się sektory
- **Dostosowana oferta produktowa**
 - Silna pozycja na rynku emisji obligacji
 - Konkurencyjna oferta kredytów dla dużych klientów korporacyjnych
 - Skuteczny program kredytów dla sektora publicznego (głównie jednostki samorządowe)

W segmencie korporacyjnym Nordea wzmocni pozycję PKO Banku Polskiego w emisji obligacji i usługach międzynarodowych



Bank Polski



Nordea TUnŻ posłuży za platformę rozwoju biznesu bancassurance PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Mocne strony Nordea TUnŻ

- ✓ Doświadczenie w produktach ochronnych jak i inwestycyjnych
- ✓ Skalowalna platforma
- ✓ Dobrze ugruntowana fabryka produktów, która będzie dalej obsługiwała inne podmioty
- ✓ Potwierdzone umiejętności sprzedaży krzyżowej na bazie zamożnych klientów Nordea Bank Polska

+

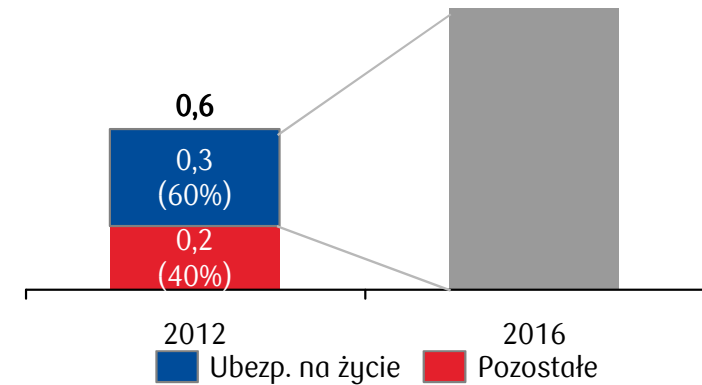
Możliwości PKO BP

- ✓ Największa krajowa sieć dystrybucji
- ✓ Zaplecze finansowe do rozszerzenia oferty produktowej oraz inwestowania w atrakcyjne produkty ubezpieczeniowe
- ✓ Potwierdzone umiejętności prowadzenia sprzedaży krzyżowej ubezpieczeń w ramach własnej sieci oddziałów

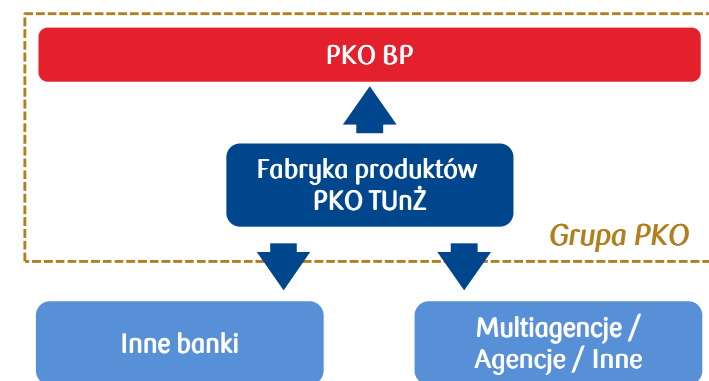
PKO Bank Polski przewiduje dwucyfrowe tempo wzrostu rynku bancassurance

(GWP w mld PLN)

Dwucyfrowy wzrost do 2016



PKO TuŹ służące za fabrykę produktów dla PKO Banku Polskiego i innych klientów



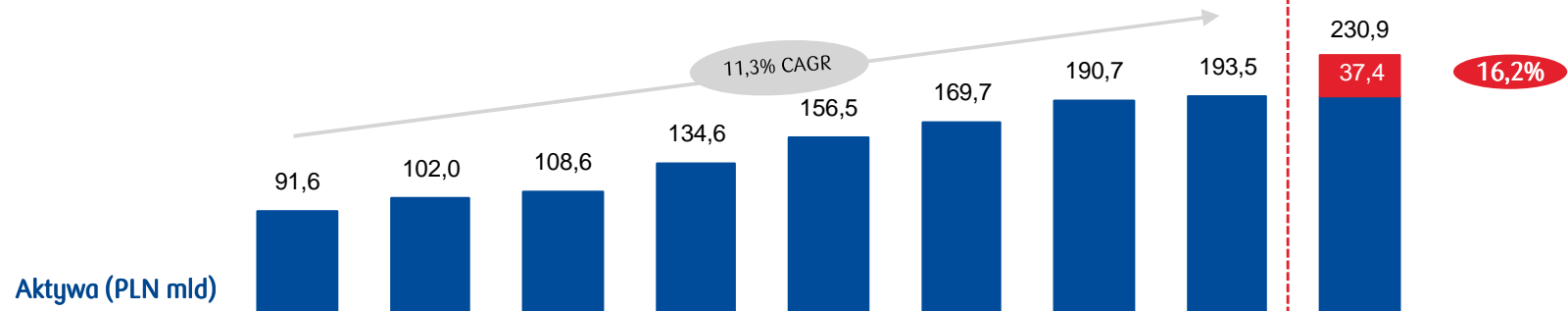
Następny krok w rozwoju Grupy PKO Banku Polskiego



Bank Polski

Wyniki finansowe PKO Banku Polskiego

Pro-forma



PLN mld	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2012 PF	Udział Nordea BP (%)
Kredyty brutto	49,2	60,4	77,2	104,0	120,5	135,5	147,3	150,7	177,8	15,2%
Zobowiązania	76,7	83,5	86,6	102,9	125,1	133,0	146,5	146,2	159,6	8,4%
Kapitały własne	8,8	10,2	12,0	14,0	20,4	21,4	22,8	24,7	24,7	8,6%
Zysk netto ¹	1,7	2,1	2,9	3,1	2,3	3,2	3,8	3,7	4,1	10,2%
Koszty ryzyka (%)	0,4	0,0	0,2	1,1	1,5	1,5	1,3	1,4	1,4	
Kredyty/Depozyty (%)	61,1	70,5	88,3	98,2	93,2	98,3	96,7	98,4	111,4	
Wskaźnik C/I (%)	64,4	58,5	52,5	45,8	47,9	41,7	39,6	39,9	40,4	
ROE (%)	19,7	22,7	26,2	24,0	14,8	14,9	17,5	15,9	15,0	
ROA (%)	2,0	2,2	2,8	2,6	1,6	2,0	2,1	2,0	1,8	
CAR (%)	13,9	11,8	12,0	11,3	14,7	12,5	12,4	13,1		
Wskaźnik Core Tier 1 (%)	n.a.	11,6	10,2	9,9	13,5	11,3	11,2	12,0		

1. Oparto na normatywnej stopie podatku dochodowego 19%

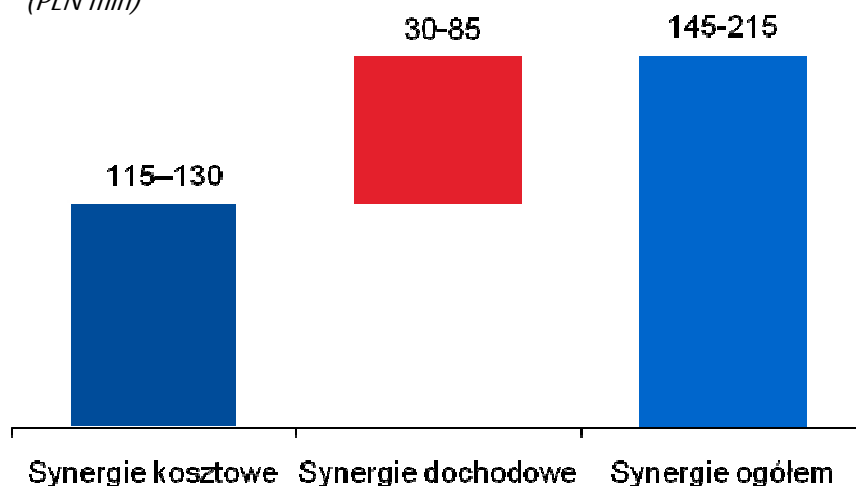
Transakcja umożliwi realizację istotnych synergii



Bank Polski

Podsumowanie oczekiwanych rocznych synergii¹

(PLN mln)



Główne założenia

- Budżet integracji: ok. 215 mln PLN
- Osiągnięcie pełnego poziomu synergii kosztowych i dochodowych oczekiwane w 2016
- Dodatkowo synergie netto oczekiwane w 2014

Kluczowe obszary synergii

Koszty

- Większość synergii kosztowych do osiągnięcia po stronie banku Nordea
- Synergie będą pochodziły z materializacji efektów skali oraz optymalizacji zasobów takich jak infrastruktura IT lub nieruchomości

Dochody

- Większość synergii dochodowych związanych będzie z rozwojem bancassurance (realizacja zysków producenta ubezpieczeń)
- Bankowość detaliczna: np. dodatkowe kredyty konsumenckie
- Bankowość korporacyjna: np. depozyty, kredyty dla małych spółek oraz usługi zarządzania gotówką

1. Stabilny rok przewidywany na 2016, wszystkie wartości przed opodatkowaniem
Źródło: PKO Bank Polski



Bank Polski

1. Ogólny opis transakcji	4
2. Uzasadnienie strategiczne	11
3. Efekt finansowy	25
4. Harmonogram transakcji	30

Podsumowanie oczekiwanych celów finansowych¹



Bank Polski

Oczekiwany wpływ
na zysk netto na 1
akcję (EPS)

- Transakcja powinna mieć pozytywny wpływ na zysku netto na 1 akcję PKO Banku Polskiego już w pierwszym roku
- Wzrost EPS o 10% w stabilnym roku 2016 kiedy nastąpi pełna realizacja synergii

Oczekiwany wpływ
na zwrot z
Inwestycji (ROI)

- Atrakcyjny 13% zwrot z zainwestowanego kapitału (ROI), od momentu w którym nastąpi pełna realizacja synergii

Oczekiwany wpływ
na grupowe
wskaźniki
adekwatności
kapitałowej

- Wskaźnik Core Tier 1 pro forma na koniec 2013 na poziomie ~ 11,0%
- Wskaźnik CAR na poziomie powyżej ~12,0% dla połączonych podmiotów na koniec 2013
- Utrzymanie zdolności do wypłaty dywidendy

Oczekiwany wpływ
na strukturę
finansową
i płynność

- Nordea AB zapewnia finansowanie walutowe przez okres 7 lat na potrzeb walutowych portfela hipotecznego Nordea Bank Polska o wartości 15,2 mld PLN (spłaty rozpoczną się po 3 latach). Efektywna marża finansowania wynosi 63 bps ponad stawkę referencyjną.
- Po transakcji PKO Bank Polski utrzymuje nadal silne parametry płynności finansowej

1. Zawarte powyżej dane dotyczące planów finansowych, stwierdzenia dotyczące przyszłości oraz inne informacje na temat perspektyw działalności należy odczytywać jako wewnętrzne cele Banku i nie należy ich interpretować jako projekcji lub prognoz finansowych. Omawiane wartości docelowe zostały przygotowane na podstawie informacji przygotowanych przez analityków finansowych wyłącznie z wykorzystaniem powszechnie dostępnych informacji. Wartości te mogą, lecz nie muszą okazać się trafnie określone.

Cele finansowe – wpływ na zysk na 1 akcję i zwrot z inwestycji¹



Bank Polski

PLN mln	2012	2013E	2014E	2015E	2016E
			Rok 1	Rok 2	Rok 3
Zysk netto PKO BP (consensus analityków)	3 749	3 111	3 558	3 906	4 102
Docelowy zysk netto z nabytych aktywów ²	401	236	255	264	269
Synergie po opodatkowaniu	-	-	50	113	177
Zysk netto połączonych podmiotów	-	3 347	3 863	4 283	4 548
Wzrost EPS dla PKO BP	-	8%	7%	9%	10%
Zwrot z Inwestycji (ROI)	-	8%	9%	11%	13%

**Transakcja buduje wartość dla akcjonariuszy PKO Banku Polskiego –
oczekiwany korzystny wpływ na zysk netto na 1 akcję i atrakcyjny zwrot z inwestycji**

1. Zawarte powyżej dane dotyczące planów finansowych, stwierdzenia dotyczące przyszłości oraz inne informacje na temat perspektyw działalności należy odczytywać jako wewnętrzne cele Banku i nie należy ich interpretować jako projekcji lub prognoz finansowych. Omawiane wartości docelowe zostały przygotowane na podstawie informacji przygotowanych przez analityków finansowych domów maklerskich wyłącznie z wykorzystaniem powszechnie dostępnych informacji. Wartości te mogą, lecz nie muszą okazać się trafnie określone.

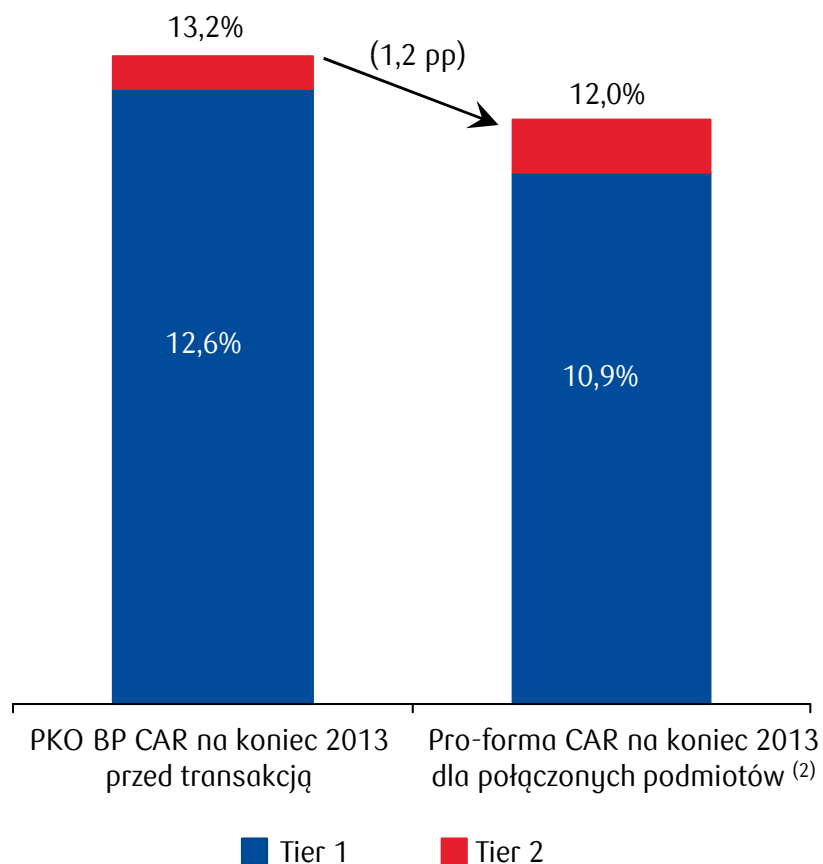
2. Nordea Bank Polska (wliczając szwedzkie portfolio) + Nordea Finance + Nordea TuNŻ

Silny standing finansowy PKO Banku Polskiego¹ po transakcji



Bank Polski

Wskaźnik adekwatności kapitałowej (CAR) pro forma przed i po transakcji



- Oczekiwany poziom wskaźnika adekwatności kapitałowej CAR po transakcji na poziomie ponad 12,0% dla połączonych podmiotów i CT1 około 11%
- Wysoka dochodowość połączonego podmiotu pozwoli szybko odbudować bazę kapitałową
- Całość transakcji jest finansowana z zysków i obecnych kapitałów
- Całkowita wartość transakcji stanowi blisko ekwiwalent rocznego zysku PKO Banku Polskiego

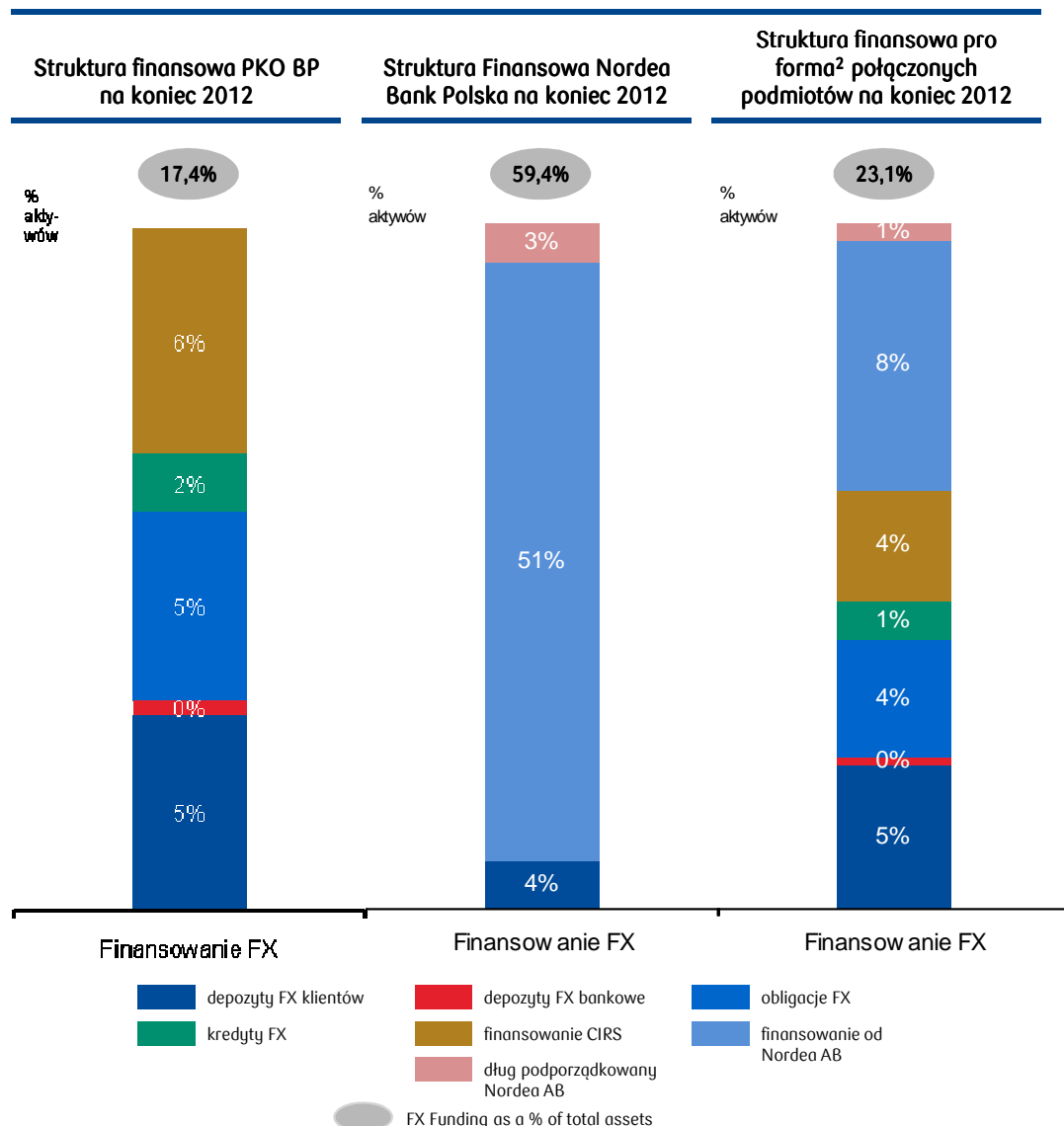
1. Zawarte powyżej dane dotyczące planów finansowych, stwierdzenia dotyczące przyszłości oraz inne informacje na temat perspektyw działalności należy odczytywać jako wewnętrzne cele Banku i nie należy ich interpretować jako projekcji lub prognoz finansowych. Omawiane wartości docelowe zostały przygotowane na podstawie informacji przygotowanych przez analityków finansowych domów maklerskich wyłącznie z wykorzystaniem powszechnie dostępnych informacji. Wartości te mogą, lecz nie muszą okazać się trafnie określone.
2. Połączone podmioty: PKO Bank Polski + Nordea Bank Polska (wliczając portfel szwedzki) + Nordea Finance + Nordea TUnŻ
Zakładana stopa wypłaty dywidendy na poziomie 20% dla połączonego podmiotu

Dobrze zróżnicowana struktura walutowa finansowania PKO Banku Polskiego zarówno przed jak i po transakcji



Bank Polski

Struktura walutowa finansowania



- Luka finansowa w Nordea Bank Polska zabezpieczona poprzez uzgodnione finansowanie z Nordea AB na okres 7 lat
- Nordea AB zapewni finansowanie w odniesieniu do portfela hipotek w walutach obcych o wartości 15,2 mld PLN (na okres 7 lat, amortyzacja liniowa rozpocznie się po 3 latach)
- Podmiot powstały po połączeniu będzie posiadał dobrze zdywersyfikowaną strukturę walutową portfela kredytowego

1. FX - w walucie obcej
 2. Połączona spółka: PKO Bank Polski + Nordea Bank Polska (włączając szwedzki portfel)



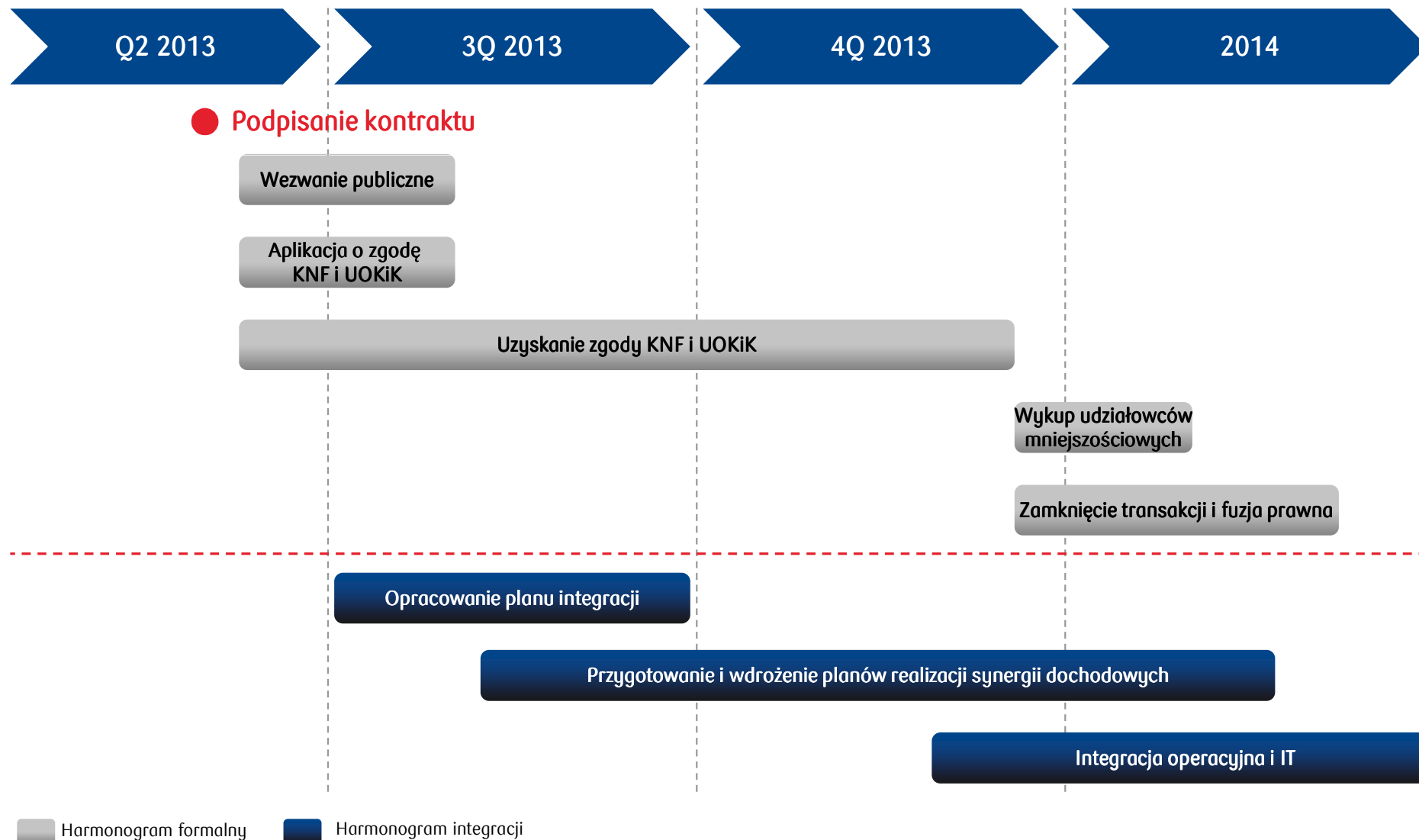
Bank Polski

1. Ogólny opis transakcji	4
2. Uzasadnienie strategiczne	11
3. Efekt finansowy	25
4. Harmonogram transakcji	30

Harmonogram transakcji



Bank Polski



1. Przedstawiony harmonogram jest najdłuższym harmonogramem transakcji. Harmonogram ten może podlegać zmianom, w zależności od decyzji nadzoru oraz dalszych okoliczności dotyczących Banku.