

Szanowni Akcjonariusze,

Z przyjemnością przekazuję w Państwa ręce raport roczny Banku Pekao S.A. za rok 2018.

Rok 2018 był pod wieloma względami rokiem przełomowy i niezwykle udany, zarówno dla Banku Pekao SA, jak również całej polskiej gospodarki. Tempo wzrostu polskiego PKB przyspieszyło do poziomu powyżej 5%, osiągając najwyższą dynamikę od dekady, wydatnie pomagając w osiągnięciu przez Polskę statusu rynku wysokorozwiniętego w klasyfikacji indeksów giełdowych FTSE. Optymizm konsumentów wsparty historycznie niskim poziomem bezrobocia i inflacji pozostawał motorem napędzającym konsumpcję, która w 2018 była wzmocniona lepszą dynamiką inwestycji przez przedsiębiorców.

Z perspektywy działalności Banku Pekao, rok 2018 był rokiem zrealizowanych ambitnych celów, przede wszystkim dwucyfrowej dynamiki powtarzalnego zysku netto r/r, kluczowej ambicji do realizacji zaprezentowanej przez Zarząd Banku inwestorom na początku 2018 roku. Jednocześnie 2018 był rokiem niezwykle udany na wielu płaszczyznach biznesowych co znalazło odzwierciedlenie zarówno w dostarczonych wynikach jak również w rozwoju działalności biznesowej Banku. By to pierwszy pełny rok realizacji strategii, dzięki której do 2020 roku chcemy osiągnąć jeden z najwyższych wskaźników rentowności w polskim sektorze bankowym w oparciu o trwałe relacje biznesowe i ciągłe podnoszenie efektywności operacyjnej. Budowanie skali na konsolidującym się rynku bankowym w Polsce jest integralną częścią naszej strategii. Realizujemy ją poprzez umacnianie naszej, już i tak silnej, pozycji rynkowej w kluczowych i najbardziej dochodowych segmentach detalicznych, dynamiczny rozwój sektora małych i średnich firm oraz utrzymywanie pozycji lidera bankowości korporacyjnej i inwestycyjnej przy jednoczesnym wykorzystaniu potencjału i pogłębianiu relacji z naszymi klientami.

Strategię konsekwentnie realizujemy w oparciu o cztery filary definiujące nasze priorytety biznesowe: lidera inteligentnego wzrostu, eksperta efektywności i jakości, eksperta zintegrowanego zarządzania ryzykiem oraz pracodawcy dla najlepszych dzięki którym chcemy w pełni osiągnąć strategiczne cele stawiane przed Bankiem w perspektywie 2020 roku. Dzięki realizacji celów biznesowych w 2018 roku wydatnie przybliżyliśmy Bank do osiągnięcia naszych ambicji strategicznych, których postęp w realizacji przedstawiliśmy naszym inwestorom podczas Dnia Inwestora zorganizowanego przez Bank, po raz pierwszy w historii, w Londynie w listopadzie 2018 roku.

Jako lider inteligentnego wzrostu w polskim sektorze bankowym, koncentrujemy się na wzroście w najbardziej dochodowych i perspektywicznych segmentach biznesowych. Kluczem do realizacji tego celu są działania akwizycyjne, ciągły rozwój zdalnych kanałów dystrybucji oraz pełne wykorzystywanie potencjału jaki daje nam współpraca w ramach grupy kapitałowej PZU. W 2018 Bank kontynuował silny wzrost w segmencie kluczowych produktów detalicznych, hipotek i pożyczek gotówkowych, zwiększając swój portfel w tych produktach o blisko 13% r/r, umacniając przy tym pozycję rynkową w całym segmencie detalicznym. Wzrost wolumenu o ponad 15% r/r w najbardziej dochodowych pożyczkach gotówkowych i blisko 60% wzrostu sprzedaży w kanałach zdalnych był możliwy dzięki ciągłemu rozwojowi naszej flagowej bankowości mobilnej PeoPay, uhonorowanej tytułem najlepszej innowacji na świecie w kategorii 'Phygital Distribution & Experience' przez międzynarodowe Stowarzyszenie EFMA.

Przyszły sukces Banku będzie możliwy tylko przy wysokim zaufaniu klientów dlatego jesteśmy usatysfakcjonowani osiągnięciem strategicznego celu 400 tys. nowych rachunków bieżących w 2018, o ponad 60% więcej niż średnia liczba pozyskiwanych klientów w latach ubiegłych przez Bank. Ten wynik nie byłby możliwy bez kompleksowej oferty produktowej, w tym nowej oferty Konta Przekorzystnego, docenionego przez rynek, prasę a przede wszystkim klientów i wdrażaniu przełomowych innowacji na polskim rynku takich jak biometryka. Inteligentny wzrost to również stałe poszerzanie oferty produktowej tworzonej w odpowiedzi na zapotrzebowania naszych klientów i wykorzystywanie potencjału największej grupy finansowej w Europie Środkowo-Wschodniej, Grupy PZU. Jednym z przykładów takich działań jest ponad 5-krotny wzrost sprzedaży ubezpieczeń CPI w produktach hipotecznych oferowanych w kanałach dystrybucji Banku. Odpowiedzią na zapotrzebowanie naszych klientów i ewolucję modelu biznesowego Banku Pekao jest również szereg zawartych partnerstw strategicznych, takich jak współpraca z globalnym doradcą inwestycyjnym Lazard w zakresie rozwoju naszej bankowości inwestycyjnej na polskim rynku fuzji i przejęć czy współtworzenie ekosystemu rozwiązań digitalnych dla naszych klientów z Microsoft, a także troska o zdrowie naszych pracowników wraz z Warsaw Genomics.

Efektywność kosztowa i operacyjna będzie decydować o trwałości przewag konkurencyjnych w globalnym sektorze bankowym coraz śmielej wprowadzających przełomowe rozwiązania techniczne. Dlatego w 2018 roku zrealizowaliśmy i zapoczątkowaliśmy szereg inicjatyw, które stale podnoszą jakość usług Banku i efektywność naszych pracowników oraz które pozwolą bankowi znacząco zwiększyć automatyzację szeregu procesów wewnętrznych i wydatnie pomogą w

osiągnięciu strategicznego dla nas wskaźnika kosztów do dochodów poniżej 40% do 2020. W 2018 rozpoczęliśmy proces cyfrowej transformacji, obejmujący ponad 70 zaawansowanych technologicznie inicjatyw ukierunkowanych na rozwój sprzedaży i poprawę jakości obsługi zarówno w kanałach zdalnych jak i bezpośrednich, a także wzbogacenie oferty o najnowocześniejsze usługi cyfrowe.

Integralnym ogniwem naszej strategii jest również zintegrowane zarządzanie ryzykiem. Pozostając od lat bankiem charakteryzującym się niekwestionowaną siłą bilansu i najniższym kosztem ryzyka wśród największych polskich banków, wprowadzamy również szereg rozwiązań i kompetencji, w tym analitykę behawioralną, narzędzia sztucznej inteligencji i podejście portfelowe do zarządzania i dystrybucji ryzyka w bankowości korporacyjnej, które pozwolą nam nadal wieść prym w zarządzaniu ryzykiem w sektorze.

Realizację strategii i powierzonych nam celów możemy osiągnąć tylko przy pełnym zaangażowaniu, wsparciu i wykorzystaniu potencjału naszych pracowników dlatego szereg inicjatyw zrealizowaliśmy w 2018 roku z myślą o poszerzaniu i budowaniu kompetencji w kluczowych obszarach np. innowacji, pozyskiwaniu talentów menadżerskich w Polsce i za granicą oraz smuklejszej struktury organizacyjnej i promowaniu talentów wewnątrz organizacji. Chcemy umacniać naszą pozycję pracodawcy pierwszego wyboru nie tylko wśród banków ale skutecznie konkurować o talenty z innymi sektorami i tworzyć warunki do dalszego rozwoju naszych kadr. Wraz z całym Zarządem przykładamy szczególną uwagę do budowy profilu Banku Pekao jako atrakcyjnego pracodawcy.

Konsekwentna realizacja strategii w 2018 znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach, jakie Bank Pekao osiągnął w 2018 roku. Zrealizowany zysk na poziomie blisko 2,3 mld złotych był o 11% wyższy od zysku powtarzalnego w 2017 roku, zgodnie z ambicją wzrostu zysku jaką Zarząd przedstawił na początku 2018 roku. Skuteczna realizacja strategii inteligentnego wzrostu we wszystkich segmentach pozwoliła na wzrost dochodów komercyjnych o 10% r/r przy wzroście wolumenu kredytów o 6% r/r. Osiągnęliśmy najwyższy wynik odsetkowy w historii Banku, na poziomie blisko 5,0 mld złotych, 9% lepszy r/r, zrealizowany w środowisku niskich stóp procentowych. Dwucyfrową dynamikę zysku netto dostarczyliśmy pomimo realizacji inicjatyw inwestycyjnych, dzięki którym przyspieszymy poprawę efektywność w najbliższych latach.

Na przestrzeni roku znacząco poprawiliśmy kluczowe wskaźniki finansowe pokazujące w namacalny sposób postęp w realizacji naszej strategii: wzrost RoE r/r o 100pb do poziomu powyżej 10%, osiągnięty przy spadku wskaźnika C/I o 150pb i niższych kosztach ryzyka na poziomie 38pb ⁽²⁾ w 2018 roku. Konsekwentnie utrzymujemy wskaźniki kapitałowe na wysokim poziomie kontynuując dywersyfikację struktury kapitałów. Rekomendowany przez Zarząd Banku współczynnik wypłaty dywidendy z zysku za rok 2018 jest nieprzerwanie od lat najwyższym wśród polskich banków i jednym z najwyższych wśród europejskich banków. Pomimo lekkiego obniżenia dynamiki PKB w polskiej gospodarce jakiej spodziewamy się o po okresie silnego wzrostu w latach 2017-18, jestem przekonany, że nasza gospodarka po raz kolejny pokaże swoją siłę na tle regionu oraz w skali globalnej. Niski poziom zadłużenia sektora publicznego w połączeniu ze zbilansowaną sytuacją fiskalną i relatywnie niskim poziomem zadłużenia sektora prywatnego na tle wielu krajów Europy, pozwala nam z optymizmem oczekiwać, dalszego wzrostu sektora bankowego i poprawy jego wyników w 2019 roku.

Chcemy dalej konsekwentnie realizować naszą strategię, która zakłada na 2019 dwucyfrową dynamikę wzrostu wolumenów w kluczowych segmentach detalicznych oraz lepszą dynamikę wzrostu w segmentach MŚP i korporacyjnym przy jednoczesnym wykorzystaniu potencjału cross-sellingu. Kolejny rok z rzędu chcemy zwiększać skalę działalności przy zachowaniu najwyższych standardów w zarządzaniu ryzykiem. Rok 2019 dla Banku to również okres wdrażania kolejnych ważnych inicjatyw strategicznych, dzięki którym budujemy efektywność operacyjną banku. Wierzymy, że będzie to kolejny rok który wydatnie zbliży nas do osiągnięcia celów strategicznych Banku Pekao założonych na 2020 roku. Jako największy bank korporacyjny w Polsce, chcemy być pierwszym punktem kontaktu dla inwestorów zagranicznych zainteresowanych Polską jak również bankiem pierwszego wyboru dla krajowych instytucji w ich śmiałej ekspansji międzynarodowej. Jednocześnie chcemy pełnić aktywną rolę w globalnej debacie gospodarczej i pomóc w pełnym wykorzystaniu potencjału polskiej gospodarki. Wychodząc naprzeciw tym oczekiwaniom, Bank powrócił do swoich historycznych korzeni otwierając przedstawicielstwo w jednym z globalnych centrów finansowych, Londynie. Jednocześnie byliśmy aktywni na Forum Ekonomicznym w Davos, a razem z Atlantic Council, zorganizowaliśmy po raz pierwszy w historii CEO Summit w Warszawie służące wzmocnieniu relacji biznesowych między Polską, a Stanami Zjednoczonymi.

W 2018 pokazaliśmy, że obrona strategii jest właściwa dla dalszego rozwoju Banku. Dzięki konsekwentnej budowie skali, wysokiej i stabilnej dynamice zysku oraz najwyższemu w sektorze poziomowi wypłacanych dywidend, chcemy aby akcje Banku Pekao cieszyły się zainteresowaniem wśród obecnych akcjonariuszy i przyciągały nowych inwestorów. W tym miejscu

pragnę podziękować wszystkim naszym pracownikom, naszym klientom oraz wszystkim akcjonariuszom. Pragnę podziękować również Radzie Nadzorczej za zaufanie, współpracę i wsparcie, którym obdarzyli Zarząd Banku.

Z poważaniem,

Michał Krupiński,

Prezes Zarządu Banku Pekao S.A.