

**Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r.**

AM

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Raport zawiera 48 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	46
VI. Informacje i uwagi końcowe	48

ASR.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Informacje ogólne

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2008r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	Podmiot dominujący	Nie dotyczy	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
CENTRUM Finansowe Puławska Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Inteligo Financial Services SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Spółka zależna (75%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
Kredobank SA	Spółka zależna (98,56%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2008r.
PKO Finance AB	Spółka zależna (100%)	Pełna	Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB	w trakcie badania	31 grudnia 2008r.

oraz spółki zależne od Bankowego Funduszu Leasingowego SA, PKO Inwestycje SA i Inteligo Financial Services SA.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

1. Informacje ogólne (cd.)

Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2008r. i za 2008r. przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Suma bilansowa tys. zł	Suma przychodów tys. zł	Kapitały własne tys. zł	Wynik netto tys. zł
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	131.244.827	12.485.703	13.529.372	2.881.260
Grupa Kapitałowa Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	2.522.316	193.989	86.842	10.081
Kredobank S.A.	2.146.125	367.490	43.398	(198.209)
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	674.794	121.596	174.805	(4.531)
Centrum Finansowe Puławska	294.965	49.350	205.756	7.376
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	224.175	67.529	200.906	23.519
Grupa Kapitałowa Inteligo Financial Services S.A.	157.582	82.740	125.099	24.847
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	149.438	382.852	128.415	104.815
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService SA	88.651	102.467	68.180	27.767
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	14.386	3.482	14.256	1.704
PKO Finance AB	137		282	95
Razem	137.517.396	13.857.198	14.577.311	2.878.724
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(2.805.050)	(394.519)	(502.935)	336.823
Odpis z tytułu utraty wartości firmy	(76.360)	-	(76.360)	(76.360)
Razem	134.635.986	13.462.679	13.998.016	3.139.187

W badanym roku przedmiotem działalności było Grupy m.in.:

- wykonywanie czynności typowych dla banku uniwersalnego;
- działalność maklerska;
- zarządzanie funduszami emerytalnymi;
- zarządzanie funduszami inwestycyjnymi;
- zarządzanie nieruchomościami;
- usługi w zakresie technicznej obsługi bankowości elektronicznej;
- usługi w zakresie obsługi i rozliczeń transakcji kartowych;
- działalność leasingowa.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA – jednostka dominująca

(a) Bank został utworzony w 1919r. jako Poczta Kasa Oszczędnościowa.

W 1950r. Bank rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy. W dniu 18 stycznia 2000r. na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. W dniu 12 kwietnia 2000r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy dokonał wpisu Banku do Rejestru Handlowego. Obecnie Bank zarejestrowany jest pod numerem KRS0000026438, a właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano numer NIP 525-000-77-38. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała numer REGON 016298263.

(b) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2008r. wynosił 1.000.000 tys. zł i składał się z 1.000.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 510.000.000 akcji imiennych serii A;
- 105.000.000 akcji imiennych serii B;
- 385.000.000 akcji na okaziciela serii C.

(c) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

Jerzy Pruski	Prezes Zarządu	od 20 maja 2008r.
Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	od 20 maja 2008r.
Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu	od 1 lipca 2008r.
Tomasz Mironczuk	Wiceprezes Zarządu	od 20 maja 2008r.
Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	od 15 grudnia 2008r.
Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	od 1 lipca 2008r.
Mariusz Zarzycki	Wiceprezes Zarządu	od 1 września 2008r.
Mariusz Klimczak	Wiceprezes Zarządu	do 30 września 2008r.
Rafał Juszcak	Prezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Berenika Duda-Uhryn	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Robert Działak	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Wojciech Kwiatkowski	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Aldona Michalak	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Adam Skowroński	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.
Stefan Świątkowski	Wiceprezes Zarządu	do 20 maja 2008r.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

2. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA – jednostka dominująca (cd.)

(d) Bank posiadał także jednostki współzależne i stowarzyszone wyceniane metodą praw własności:

Centrum Haffnera Sp. z o.o.	-	jednostka współzależna
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	-	jednostka współzależna
Bank Pocztowy S.A.	-	jednostka stowarzyszona
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	-	jednostka stowarzyszona
Ekogips SA (w upadłości)	-	jednostka stowarzyszona
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	-	jednostka stowarzyszona
Agencja Inwestycyjna CORP SA	-	jednostka stowarzyszona

(e) Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2008r. na podstawie paragrafu 15 ustęp 1 punkt 3 Statutu.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 66 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 12 maja 2008r. w okresie:
- badanie wstępne od 13 października do 12 grudnia 2008r.;
 - badanie końcowe od 12 stycznia do 8 kwietnia 2009r.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,3% (2007r.: 4,0%).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której w roku badanym wchodziło 10 spółek zależnych bezpośrednio i 10 spółek zależnych pośrednio. Dane 5 spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz dane wspólnych przedsięwzięć zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W roku poprzedzającym rok badany, Grupa składała się z 9 spółek zależnych bezpośrednio i 8 spółek zależnych pośrednio; natomiast dane 5 spółek stowarzyszonych bezpośrednio i 1 spółki stowarzyszonych pośrednio oraz dane wspólnych przedsięwzięć zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Na dzień bilansowy suma aktywów w kwocie 134.635.986 tys. zł uległa zwiększeniu o 26.098.386 tys. zł (24%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2007r. Wzrost ten został sfinansowany głównie wzrostem o 16.359.771 tys. zł (19%) salda zobowiązań wobec klientów, zwiększeniem ujemnej wyceny instrumentów pochodnych o 4.870.412 tys. zł (381%), wzrostem salda zobowiązań wobec innych banków o 2.285.489 tys. zł (49%) oraz wzrostem o 2.019.001 tys. zł (17%) kapitałów własnych.
- Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 102.939.281 tys. zł i stanowiło 77% sumy bilansowej (spadek o 3 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów dotyczyła przede wszystkim Banku (99%) i była głównie efektem znacznego przyrostu zobowiązań wobec osób fizycznych o 10.074.055 tys. zł (15%) w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2007r. (komentarz 15).
- Zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 6.150.337 tys. zł na koniec 2008r. Wzrost salda o kwotę 4.870.412 tys. zł (381%) na dzień bilansowy był spowodowany przede wszystkim zwiększeniem ujemnej wyceny swapów stopy procentowej o kwotę 3.910.503 tys. zł (komentarz 14). Było to efektem głównie zwiększenia wolumenu zawieranych transakcji oraz sytuacji na rynku walutowym w drugiej połowie 2008r.
- Saldo zobowiązań wobec innych banków wyniosło 6.988.603 tys. zł na dzień bilansowy i składało się głównie z kredytów otrzymanych przez spółki Grupy w kwocie 3.943.895 tys. zł, z czego 2.656.004 tys. zł stanowiły kredyty we franku szwajcarskim zaciągnięte przez jednostkę dominującą. Znaczący udział we wzroście salda miał także przyrost depozytów innych banków o 1.399.033 tys. zł (97%) w stosunku do końca roku ubiegłego. Do wzrostu wyceny otrzymanych kredytów przyczyniła głównie się deprecjacja polskiej waluty w ostatnich dwóch kwartałach badanego roku względem franka szwajcarskiego, w którym jednostka dominująca posiadała otrzymane kredyty.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na 31 grudnia 2008r. wyniosła 13.998.016 tys. zł (11.979.015 tys. zł na 31 grudnia 2007r.). Wzrost salda tej pozycji o 2.019.001 tys. zł (17%) był głównie łącznym efektem wypracowania przez Grupę w 2008 r. zysku netto w kwocie 3.139.187 tys. zł oraz wypłaty dywidendy za 2007 r. w kwocie 1.120.750 tys. zł (komentarz 20).
- Wartość funduszy własnych Grupy liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 12.885.283 tys. zł (9.983.400 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007r.) na dzień 31 grudnia 2008r. i była wyższa o 3.750.712 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego na koniec 2008r. Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 11,29% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 0,73 p.p.
- Wyższy poziom finansowania znalazł odzwierciedlenie przede wszystkim we wzroście na dzień bilansowy salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 24.690.742 tys. zł (32%), inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 2.898.675 tys. zł (51%) oraz w wyższej dodatniej wycenie pochodnych instrumentów finansowych o 2.040.934 tys. zł, (131%). Jednocześnie, na dzień bilansowy nastąpił spadek o kwotę 3.758.900 tys. zł (45%) salda instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.
- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom wyniosły 101.107.891 tys. zł i stanowiły 75% wartości sumy bilansowej (wzrost o 5 p.p. w porównaniu do końca 2007 roku). Wartość brutto portfela kredytowego wzrosła o 25.193.015 tys. zł (32%) na dzień bilansowy w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2007r. Większość z tego wzrostu dotyczy kredytów mieszkaniowych o 23.844.261 tys. zł,(108%).
- Jakość portfela należności z tytułu kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych w Grupie Kapitałowej na dzień bilansowy mierzona udziałem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kredytach brutto ogółem uległa nieznacznemu pogorszeniu w stosunku do końca 2007r. Na dzień 31 grudnia 2008r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek wyniósł 3,6% (3,5% na 31 grudnia 2007r.). Razem ze wzrostem portfela kredytowego brutto, skutkowało to zmniejszeniem pokrycia należności brutto odpisami – zmiana z 3,1% na koniec 2007 r. do 2,8% na 31 grudnia 2008 r.
- Wzrost salda inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży o 2.898.675 tys. zł (51%) do poziomu 8.614.913 tys. zł na dzień bilansowy wynikał przede wszystkim ze wzrostu zaangażowania Grupy w obligacje emitowane przez Skarb Państwa o 2.315.193 tys. zł, (193%) w stosunku do 31 grudnia 2007r.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Wartość należności z tytułu wyceny instrumentów pochodnych na dzień bilansowy wyniosła 3.597.670 tys. zł i wzrosła w stosunku do roku ubiegłego o 2.040.934 tys. zł (131%). Wzrost został spowodowany głównie wyższą wyceną transakcji typu swap stopy procentowej (IRS). Zwiększenie wyceny transakcji typu swap stopy procentowej o 93% w stosunku do końca 2007r. związane jest z wyższym poziomem sprzedaży instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej i walutowym, szczególnie w segmencie klienta korporacyjnego oraz deprecjacją złotego w IV kwartale 2008r.
- Saldo aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 4.555.544 tys. zł. Spadek salda o 3.758.900 (45%) na dzień bilansowy wynikał głównie ze spadku zaangażowania Grupy w skarbowe papiery wartościowe o 2.979.412 tys. zł, (41%) w stosunku do 31 grudnia 2007r.
- Wskaźniki płynności Banku do 1 miesiąca i do 3 miesięcy kalkulowane na podstawie danych o zapadalnych aktywach i wymagalnych pasywach według urealnionych terminów wymagalności, wyniosły odpowiednio 1,49 i 1,29 (2,83 w 2007r. dla obu terminów). Spadek wskaźników w 2008r. wynikał ze znaczącego wzrostu wartości zobowiązań zaklasyfikowanych do terminu wymagalności do 1 miesiąca, w tym przede wszystkim zobowiązań wobec klientów i z tytułu wyceny instrumentów pochodnych.
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2008 roku 3.961.749 tys. zł i był wyższy o 356.891 tys. zł (10%) w porównaniu do 2007 r. Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 6.127.315 tys. zł, wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 2.411.809 tys. zł oraz wynik z pozycji wymiany w kwocie 739.757 tys. zł, natomiast pomniejszyły go: ogólne koszty administracyjne w kwocie 4.296.275 tys. zł oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 1.130.396 tys. zł w 2008r.
- Pomimo zmniejszenia w 2008r. marży odsetkowej liczonej jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych o 2 p.p. w porównaniu do 2007r., wynik z tytułu odsetek był w badanym roku wyższy o 1.480.748 tys. zł (32%) od wyniku zanotowanego w roku ubiegłym. Był to głównie rezultat wzrostu przychodów odsetkowych związanych ze zwiększeniem akcji kredytowej w 2008r. - przychody odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom wzrosły o 2.519.517 tys. zł (49%). Dodatkowo, wyższa o 1,3 p.p. okazała się stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących, która w 2008r. wyniosła 8,1%. Zwiększeniu uległa cena środków obcych (z 2,1% w 2007r. do 2,8% w 2008r.)
- Przychody prowizyjne wyniosły 3.144.760 tys. zł w 2008r. i wzrosły w porównaniu do 2007r. o 61.344 tys. zł (2%). Przychody z tytułu prowizji i opłat wynikały głównie z przychodów związanych z kartami płatniczymi (851.370 tys. zł), obsługą rachunków bankowych (805.449 tys. zł) oraz obsługą funduszy inwestycyjnych i OFE (448.071 tys. zł). Koszty prowizyjne w łącznej kwocie 732.951 tys. zł w 2008 r. wynikały głównie z kosztów związanych z kartami płatniczymi (309.766 tys. zł).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy (cd.)

- Wynik z pozycji wymiany w 2008r. uległ zwiększeniu o 209.278 tys. zł (40%) do kwoty 739.757 tys. zł (komentarz 24). Różnice kursowe z tytułu rewaluacji aktywów i zobowiązań w walucie obcej wzrosły w badanym roku ponad 8-krotnie i wyniosły 2.946.341 tys. zł. Wzrost wyniku został ograniczony poprzez ujemną wyceny instrumentów pochodnych – w kwocie 2.206.584 tys. zł, głównie walutowych swapów stopy procentowej (CIRS), wykorzystywanych przede wszystkim w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i walutowym.
- Wyższa skala działalności Grupy w 2008r. skutkowała wzrostem o 255.431 tys. zł (6%) ogólnych kosztów administracyjnych do kwoty 4.296.275 tys. zł. Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (C/I) uległa w 2008r. poprawie. Wskaźnik C/I w 2008r. wyniósł 45,8% i był niższy o 6,7 p.p. od poziomu z 2007r
- Zwiększeniu o 1.073.753 tys. zł (prawie 19-krotnie) uległ wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. W 2008r. wyniosły one 1.130.396 tys. zł. Na zmianę salda w 2008 r. istotny wpływ miał wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów gospodarczych o 563.133 tys. zł (827%) oraz konsumpcyjnych o 189.600 tys. zł (81%).
- Zysk brutto za 2008 r. wyniósł 3.977.343 tys. zł i był o 368.113 tys. zł (10%) wyższy od zysku za 2007 r. Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 29,5% i zmniejszyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 4,2 p.p.
- Obciążenie podatkowe w 2008r. wyniosło 838.156 tys. zł (667.838 tys. zł w 2007 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 21,1% w 2008r. i była wyższa o 2,6 p.p. w porównaniu z 2007r. W rezultacie w 2008r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 3.139.187 tys. zł, który był wyższy od wyniku za 2007r. o kwotę 197.795 tys. zł (7%). Rentowność netto wyniosła w 2008r. 23,3% (w 2007r. 27,5%).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2008r. 2,6% i w porównaniu do 2007r. spadł o 0,2p.p. Ponadto niższy o 2,3 p.p. w 2008r. był zwrot na kapitale. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 24,2%.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa

Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2008r.

AKTYWA	Komentarz	31.12.2008r. tys. zł	31.12.2007r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	31.12.2008r. Struktura (%)	31.12.2007r. Struktura (%)
Kasa i środki w Banku Centralnym	1	5.836.892	4.682.627	1.154.265	25	4	4
Należności od banków	2	3.363.599	5.261.236	(1.897.637)	(36)	3	5
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3	1.496.147	1.202.919	293.228	24	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	4	3.597.670	1.556.736	2.040.934	131	3	2
Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5	4.555.544	8.314.444	(3.758.900)	(45)	3	8
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6	101.107.891	76.417.149	24.690.742	32	75	70
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	7	8.614.913	5.716.238	2.898.675	51	6	5
Inwestycje w jednostki współzależne i stowarzyszone	8	247.145	178.584	68.561	38	-	-
Zapasy	9	622.410	365.304	257.106	70	1	-
Wartości niematerialne	10	1.352.778	1.183.491	169.287	14	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	11	2.964.659	2.820.103	144.556	5	2	3
<i>w tym nieruchomości inwestycyjne</i>		24.170	32.767	(8.597)	(26)	-	-
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		6.649	187.939	(181.290)	(96)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		239.237	72.154	167.083	232	-	-
Inne aktywa	12	630.452	578.676	51.776	9	1	1
AKTYWA RAZEM		134.635.986	108.537.600	26.098.386	24	100	100

AK.

Grupa Kapitałowa

Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY BILANS na 31 grudnia 2008r. (cd.)

PASYWA	Komentarz	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2008r.	31.12.2007r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		2.816	1.279	1.537	120	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	13	6.988.603	4.703.114	2.285.489	49	5	4
Pochodne instrumenty finansowe	14	6.150.337	1.279.925	4.870.412	381	5	1
Zobowiązania wobec klientów	15	102.939.281	86.579.510	16.359.771	19	77	80
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	16	211.573	178.860	32.713	18	-	-
Zobowiązania podporządkowane	17	1.618.755	1.614.885	3.870	-	1	2
Pozostałe zobowiązania	18	1.667.776	1.732.333	(64.557)	(4)	1	2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	29	472.228	9.932	462.296	4.655	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	20.585	4.446	16.139	363	-	-
Rezerwy	19	566.016	454.301	111.715	25	-	-
Zobowiązania razem		120.637.970	96.558.585	24.079.385	25	89	89
Kapitał zakładowy		1.000.000	1.000.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały		9.835.307	8.137.270	1.698.037	21	7	7
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(57.413)	(47.761)	(9.652)	20	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		53.232	(72.192)	125.424	(174)	-	-
Wynik roku bieżącego		3.120.674	2.903.632	217.042	7	3	3
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		13.951.800	11.920.949	2.030.851	17	11	11
Kapitały mniejszości		46.216	58.066	(11.850)	(20)	-	-
Kapitały własne	20	13.998.016	11.979.015	2.019.001	17	11	11
Zobowiązania i kapitały własne razem		134.635.986	108.537.600	26.098.386	24	100	100

Grupa Kapitałowa

Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r.

Komentarz	2008r. tys. zł	2007r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008r. Struktura (%)	2007r. Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek	9.033.781	6.559.333	2.474.448	38	67	61
Koszty z tytułu odsetek	(2.906.466)	(1.912.766)	(993.700)	52	31	27
Wynik z tytułu odsetek	6.127.315	4.646.567	1.480.748	32		
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3.144.760	3.083.416	61.344	2	23	29
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(732.951)	(751.569)	18.618	(2)	8	10
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2.411.809	2.331.847	79.962	3		
Przychody z tytułu dywidend	21.956	3.293	18.663	567	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	(201.129)	(73.314)	(127.815)	174	2	1
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	(2.986)	6.543	(9.529)	(146)	-	-
Wynik z pozycji wymiany	739.757	529.779	209.978	40	6	5
Pozostałe przychody operacyjne	522.425	514.566	7.859	2	4	5
Pozostałe koszty operacyjne	(230.727)	(256.936)	26.209	(10)	2	4
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	291.698	257.630	34.068	13		
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(1.130.396)	(56.643)	(1.073.753)	1.896	12	1
Ogólne koszty administracyjne	(4.296.275)	(4.040.844)	(255.431)	6	45	57
Wynik z działalności operacyjnej	3.961.749	3.604.858	356.891	10		
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	15.594	4.372	11.222	257	-	-
Zysk brutto	3.977.343	3.609.230	368.113	10		

AM

Grupa Kapitałowa

Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (cd.)

Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r.

Komentarz	2008r. tys. zł	2007r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)	2008r. Struktura (%)	2007r. Struktura (%)
Zysk brutto	3.977.343	3.609.230	368.113	10		
Podatek dochodowy	(838.156)	(667.838)	(170.318)	26		
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców mniejszościowych)	3.139.187	2.941.392	197.795	7		
Zyski i straty udziałowców mniejszościowych	(18.513)	(37.760)	19.247	(51)		
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	3.120.674	2.903.632	217.042	7		
Przychody ogółem	13.478.273	10.701.302	2.776.971	26	100	100
Koszty ogółem	(9.500.930)	(7.092.072)	(2.408.858)	34	100	100
Zysk brutto	3.977.343	3.609.230	368.113	10		

AM.

Grupa Kapitałowa

Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy

Działalność gospodarczą Grupy, jej wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresów poprzedzających charakteryzują następujące wskaźniki(1):

	<u>2008r.</u>	<u>2007r.</u>
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	29,5%	33,7%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	23,3%	27,5%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (2)	24,2%	26,5%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) (2)	2,6%	2,8%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (2)	8,1%	6,8%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	45,8%	52,5%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	2,8%	2,1%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	91,0%	92,0%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	3,6%	3,5%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów i pożyczek udzielonych klientom	2,8	3,1
Wskaźniki płynności		
Płynność do 1 miesiąca (5)	1,49	2,83
Płynność do 3 miesięcy (5)	1,29	2,83
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	11,29%	12,02%
Fundusze własne (tys. zł)	12.885.283	9.983.400
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	9.134.571	6.645.674

(1) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

(2) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego

(3) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne oraz wynik odpisów z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek.

(4) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i klientów, inwestycyjne oraz przeznaczone do obrotu papiery wartościowe.

(5) Wskaźniki płynności dotyczą jednostki dominującej i uwzględniają stosunek zapadalnych aktywów do wymagalnych pasywów według urealnionych terminów zapadalności na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2008r.

1. Kasa i środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2008r. saldo „Kasa i środki w Banku Centralnym” wynosiło 5.836.892 tys. zł (4.682.627 tys. zł na koniec 2007r.), z czego 99% (5.758.248 tys. zł) dotyczyło Banku. Ponad połowę całkowitego salda (3.419.832 tys. zł) stanowiły środki utrzymywane przez Bank na rachunku w Narodowym Banku Polskim (2.972.067 tys. zł na dzień 31 grudnia 2007r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Deklarowana rezerwa obowiązkowa w NBP do utrzymywania w grudniu 2008r. wynosiła 3.519.554 tys. zł (2.885.695 tys. zł w grudniu 2007r.).

2. Należności od banków

Na dzień bilansowy saldo należności od banków wyniosło 3.363.599 tys. zł, z czego 3.222.451 tys. zł dotyczyło Banku (96%). Saldo należności od banków na poszczególne daty bilansowe oraz ich dynamikę zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Lokaty w innych bankach	2.106.309	4.676.670	(2.570.361)	(55)
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	603.200	14.397	588.803	4.090
Rachunki bieżące	383.847	183.784	200.063	109
Udzielone kredyty i pożyczki	262.408	372.282	(109.874)	(30)
Należności z tytułu nierozliczonych transakcji	28.067	-	28.067	-
Środki pieniężne w drodze	7.879	14.379	(6.500)	(45)
Razem	3.391.710	5.261.512	(1.869.802)	(36)
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(28.111)	(276)	(27.835)	10.085
Razem netto	3.363.599	5.261.236	(1.897.637)	(36)

Na dzień 31 grudnia 2008r. 2.106.309 tys. zł (62% salda brutto) dotyczyło lokat w innych bankach (4.676.670 tys. zł, tj.89% salda na dzień 31 grudnia 2007r.). W saldzie lokaty w innych bankach 83% stanowiły banki o ratingach powyżej A- (98% na 31 grudnia 2007 r.).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2. Należności od banków (cd.)

Kwota 28.067 tys. zł nierozliczonych transakcji dotyczyły prawie w całości transakcji instrumentami pochodnymi zawartymi z bankiem zagranicznym, postawionymi w stan wymagalności. Kwota tych transakcji jest objęta 100% odpisem aktualizującym.

68% salda stanowiły należności wyrażone w walucie obcej (53% na 31 grudnia 2007r.).

3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Saldo „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” na dzień 31 grudnia 2008r. wyniosło 1.496.147 tys. zł i w całości dotyczyło Banku. W porównaniu do końca roku 2007 wzrosło o 293.228 tys. zł (24%). Na pozycję składały się następujące aktywa:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Bony skarbowe	772.803	60.172	712.631	1,184
Obligacje skarbowe (PLN)	699.119	1.125.562	(426.443)	(38)
Obligacje skarbowe (EUR)	19.476	7.395	12.081	163
Inne	4.749	9.790	(5.041)	(51)
Razem	1.496.147	1.202.919	293.228	24

Wzrost dodatniej wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 293.228 tys. zł na dzień bilansowy był spowodowany głównie zwiększeniem zaangażowania Banku w bony skarbowe przy jednoczesnym zmniejszeniu zaangażowania w obligacje. Szczególnie znaczący przyrost wartości bonów skarbowych w portfelu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu nastąpił w grudniu 2008r. i wyniósł 490.349 tys. zł w stosunku do listopada. Zmiany proporcji papierów wartościowych w portfelu wynikały z dążenia Banku do lokowania środków w papiery bezpieczne, gwarantujące stałą stopę zwrotu, których wartość nie podlega znaczącym fluktuacjom na wskutek zmian cen rynkowych.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w porównaniu do końca 2007r. wzrosło ponad 2-krotnie i na dzień 31 grudnia 2008r. wynosiło 3.597.670 tys. zł. Udział Banku w saldzie pozycji wyniósł 100%, a składały się na nie wyceny następujących transakcji:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Swapy stopy procentowej	2.784.337	1.439.870	1.344.467	93
- w tym CIRS	56.289	410.927	(354.638)	(86)
Opcje walutowe i opcje na akcje	575.003	15.528	559.475	3.603
Walutowe transakcje terminowe	226.706	101.302	125.404	124
Inne	11.624	36	11.588	32.189
Razem	<u>3.597.670</u>	<u>1.556.736</u>	<u>2.040.934</u>	<u>131</u>

Zwiększenie wyceny transakcji swap stopy procentowej o 93% w stosunku do 2007r. związane jest ze znaczącym zaktywizowaniem działalności Banku w zakresie sprzedaży instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej i walutowym, szczególnie w segmencie klienta korporacyjnego.

Większa o 559.475 tys. zł w porównaniu do 2007r. dodatnia wycena opcji (głównie walutowych) i dwukrotny wzrost aktywów z tytułu wyceny walutowych transakcji terminowych spowodowane są znaczącym zwiększeniem sprzedaży instrumentów zabezpieczających w 2008r. w okresie umacniania się polskiej waluty. Gwałtowna zmiana sytuacji na rynku walutowym w czwartym kwartale 2008r. spowodowała istotny wzrost dodatniej wyceny transakcji. Zaprezentowana w sprawozdaniu wycena aktywów z tytułu transakcji pochodnych uwzględnia korektę do wartości godziwej wynikłą z analizy ryzyka kredytowego kontrahentów w wysokości 115.448 tys. zł.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

5. Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Saldo „Instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w porównaniu do końca roku 2007 spadło o prawie połowę (45%). Na dzień 31 grudnia 2008r. wyniosło 4.555.544 tys. zł. i niemal w całości dotyczyło Banku. Na tę pozycję składały się następujące aktywa:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Dłużne papiery wartościowe	4.555.544	8.292.362	(3.736.818)	(45)
emitowane przez Skarb Państwa	4.373.621	7.353.033	(2.979.412)	(41)
emitowane przez pozostałe banki	172.876	764.018	(591.142)	(77)
emitowane przez inne podmioty finansowe	-	129.142	(129.142)	(100)
emitowane przez podmioty niefinansowe	9.047	46.169	(37.122)	(80)
Instrumenty kapitałowe nienotowane	-	22.082	(22.082)	(100)
Razem	4.555.544	8.314.444	(3.758.900)	(45)

Spadek salda aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wynikał głównie ze spadku zaangażowania Grupy w obligacje skarbowe przy jednoczesnym wzroście zaangażowania w bony skarbowe. Portfel obligacji skarbowych był przez Grupę zmniejszany stopniowo przez cały badany rok w związku z zarządzaniem płynnością Banku i finansowaniem akcji kredytowej.

Zwiększenie zaangażowania w bony skarbowe nastąpiło w ostatnim kwartale roku i związane było z dążeniem do ulokowania nadwyżek płynnościowych w płynnych aktywach gwarantujących stabilną stopę zwrotu przy niskim ryzyku. Jednocześnie przez cały 2008r. Grupa stopniowo zmniejszała portfel obligacji zagranicznych wyemitowanych przez banki. Spadek zaangażowania w obligacje zagraniczne wyniósł 591.142 tys. zł. Zmiana ta wynikała z sytuacji makroekonomicznej skutkującej wzrostem ryzyka kredytowego emitentów, oraz zanikiem płynności na rynku bankowych papierów dłużnych.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Analizę struktury i jakości portfela kredytowego zaprezentowano w punktach poniżej.

a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Grupy

Na portfel kredytowy brutto na dzień bilansowy składały się:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Sektor finansowy (bez banków)	2.116.248	1.183.154	933.094	79
kredyty gospodarcze	2.116.248	1.183.154	933.094	79
Sektor niefinansowy	98.694.129	73.970.120	24.724.009	33
kredyty konsumpcyjne	20.918.698	18.496.892	2.421.806	13
kredyty mieszkaniowe	45.937.364	22.093.103	23.844.261	108
kredyty gospodarcze	31.838.067	33.380.125	(1.542.058)	(5)
Sektor budżetowy	3.215.390	3.679.478	(464.088)	(13)
kredyty gospodarcze	3.215.390	3.679.478	(464.088)	(13)
Razem kredyty i pożyczki brutto	104.025.767	78.832.752	25.193.015	32
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(2.917.876)	(2.415.603)	(502.273)	21
Razem kredyty i pożyczki netto	101.107.891	76.417.149	24.690.742	32

Na dzień bilansowy saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wynosiło 101.107.891 tys. zł, z czego 96% dotyczyło Banku. Na pozostałe 4% składały się między innymi kredyty i pożyczki udzielone przez Kredobank SA o wartości 1.961.489 tys. zł oraz należności leasingowe Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego S.A. w kwocie 2.396.553 tys. zł.

Na 31 grudnia 2008r. 29% (tj. 29.552.567 tys. zł) salda kredytów i pożyczek brutto dotyczyło udzielonych kredytów i pożyczek w walutach obcych (w tym 76% było denominowane we franku szwajcarskim). Na 31 grudnia 2007 należności w walutach stanowiły 31%, tj. 16.672.363 tys. zł (z tego 72% dotyczyło franka szwajcarskiego).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Grupy

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	31.12.2008r. Struktura	31.12.2007r. Struktura
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty i pożyczki ze zidentyfikowaną utratą wartości	3.667.210	2.699.009	3,5	3,4
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	97.962.004	74.482.845	94,2	94,5
Należności leasingowe ze stwierdzoną utratą wartości	152.801	52.000	0,1	0,1
Należności leasingowe bez utraty wartości brutto	2.243.752	1.598.898	2,2	2,0
Kredyty i pożyczki brutto razem	104.025.767	78.832.752	100,0	100,0
Odpisy na zidentyfikowaną utratę wartości	(2.156.135)	(1.900.135)	73,9	78,7
Odpisy na poniesioną, ale niezidentyfikowaną utratę wartości (IBNR)	(717.081)	(475.673)	24,6	19,7
Odpisy z tytułu utraty wartości na należności leasingowe	(44.660)	(39.795)	1,5	1,6
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	(2.917.876)	(2.415.603)	100,0	100,0
Kredyty i pożyczki netto razem	101.107.891	76.417.149		

Jakość portfela kredytowego Grupy na dzień bilansowy mierzona udziałem kredytów i należności leasingowych z rozpoznaną utratą wartości w wartości portfela brutto wyniosła 3,6% (3,5% na 31 grudnia 2007r.). Jednocześnie o 0,3 p.p. spadło pokrycie kredytów i pożyczek brutto odpisami i wyniosło na dzień bilansowy 2,8%.

Udział Kredobanku SA w wartości brutto kredytów na datę bilansową wyniósł 2%. W związku z sytuacją makroekonomiczną na Ukrainie pogorszyła się jakość portfela kredytowego mierzona udziałem kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach ogółem z 8,4% na koniec 2007r. do 20,1% na 31 grudnia 2008r.

Pogorszenie jakości portfela nastąpiło także w przypadku należności leasingowych Grupy Bankowego Funduszu Leasingowego SA, którego udział w wartości brutto kredytów i pożyczek na 31 grudnia 2008r. wyniósł 2%. Udział należności z rozpoznaną utratą wartości wzrósł z 3,1% na koniec 2007r. do 6,4% na datę bilansową.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

7. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2008r. saldo pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży” wynosiło 8.614.913 tys. zł i w 97% dotyczyło Banku. Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży				
emitowane przez Skarb Państwa	3.516.322	1.201.129	2.315.193	193
emitowane przez banki centralne	2.673.729	2.633.505	40.224	2
emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego	1.418.100	1.176.047	242.053	21
emitowane przez podmioty niefinansowe	838.828	673.885	164.943	24
emitowane przez pozostałe banki	98.855	57.619	41.236	72
emitowane przez inne podmioty finansowe	94.770	902	93.868	10.407
Razem brutto	8.640.604	5.743.087	2.897.517	50
Utrata wartości	(25.691)	(26.849)	1.158	(4)
Razem netto	8.614.913	5.716.238	2.898.675	51

Zmiana salda na dzień bilansowy wynikała głównie ze zwiększenia zaangażowania Banku w obligacje skarbowe o 2.193.263 tys. zł. Wzrost ten został spowodowany nabyciem przez Bank w badanym roku obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu w 2010r. (dziesięcioletnich o wartości nominalnej 1.580.000 tys. zł i obligacji pięcioletnich o wartości nominalnej 350.000 tys. zł). Ponadto Bank zakupił w 2008r. obligacje skarbowe denominowane w EUR i USD o wartości nominalnej odpowiednio 30.000 tys. EUR i 30.000 tys. USD.

Na saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego i podmioty niefinansowe składały się obligacje jednostek samorządu i przedsiębiorstw, dla których Bank pełnił rolę organizatora emisji. Wzrost salda zarówno obligacji korporacyjnych jak i komunalnych wynikał z dużej liczby nowych emisji w trzech pierwszych kwartałach 2008r.

Na saldo papierów wartościowych emitowanych przez banki centralne składają się obligacje Narodowego Banku Polskiego.

Na saldo papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe banki składają się obligacje zakupione w 2008r. denominowane w EUR.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

Saldo inwestycji w jednostki stowarzyszone i współzależne na dzień 31 grudnia 2008r. wyniosło 247.145 tys. zł i uległo zwiększeniu w stosunku do końca 2007r. o 68.561 tys. zł (38%):

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Podmioty współzależne	56.682	56.271	411	1
Grupa Kapitałowa				
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	45.748	45.752	(4)	-
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	10.934	10.519	415	4
Podmioty stowarzyszone	198.580	176.744	21.836	12
Bank Pocztowy S.A.	175.871	146.500	29.371	20
Kolej Gondolowa				
Jaworzyna Krynicka SA	15.531	15.531	-	-
Poznański Fundusz				
Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	1.500	1.626	(126)	(8)
Agencja Inwestycyjna Corp SA	278	301	(23)	(8)
Ekogips SA (w upadłości)	5.400	5.400	-	-
Finder S.A.	-	7.386	(7.386)	(100)
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych – razem brutto	255.262	233.015	22.247	10
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(8.117)	(54.431)	46.314	(85)
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	247.145	178.584	68.561	38

Wzrost salda inwestycji w jednostkach współzależne i stowarzyszone był spowodowany przede wszystkim rozwiązaniem odpisów na inwestycje w Banku Pocztowym SA i w spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA oraz wzrostem udziału Grupy w aktywach Banku Pocztowego S.A.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

9. Zapasy

Saldo pozycji „zapasy” na datę bilansową wyniosło 622.410 tys. zł, z czego 558.820 tys. zł (90%) dotyczyło Grupy Kapitałowej PKO Inwestycje. Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Produkcja w toku	403.175	344.378	58.797	17
Towary	113.533	9.910	103.623	1046
Wyroby gotowe	100.270	10.551	89.719	850
Materiały	5.432	465	4.967	1068
Razem	622.410	365.304	257.106	70

Największy udział w wartości pozycji miała produkcja w toku o wartości 403.175 tys. zł powstała w wyniku nakładów poniesionych w związku inwestycjami budowlanymi przez spółki Grupy prowadzące działalność deweloperską.

W pozostałej części salda największy udział mają aktywa spółki zależnej Bankowy Fundusz Leasingowy SA o wartości 40.988 tys. zł (7% salda ogółem) dotyczące środków trwałych czekających na leasing i zwindykowanych przedmiotów leasingu.

10. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wynosiło 1.352.778 tys. zł i w 80% dotyczyło Banku. W porównaniu do końca roku 2007 nastąpił wzrost o 169.287 tys. zł (14%) w porównaniu do roku ubiegłego. Na tę pozycję składały się następujące aktywa:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Oprogramowanie	1.828.366	1.634.511	193.855	12
Inne, w tym koszty skapitalizowane	314.458	132.271	182.187	138
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	241.080	234.066	7.014	3
Koszty prac rozwojowych	6.923	2.539	4.384	173
Razem brutto	2.390.827	2.003.387	387.440	19
Umorzenie	(961.689)	(803.588)	(158.101)	20
Odpis z tytułu utraty wartości	(76.360)	(16.308)	(60.052)	368
Razem netto	1.352.778	1.183.491	169.287	14

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

10. Wartości niematerialne (cd.)

W wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości, w 2008 r. utworzono 100% odpis w kwocie 76.360 tys. zł z tytułu utraty wartości rozpoznanej wartości firmy na nabyciu Kredobank S.A.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto wynosiło na dzień bilansowy 40% (40% na 31 grudnia 2007r.).

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość netto salda pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 2.964.659 tys. zł i w 83% procentach dotyczyła Banku. Wzrost salda na datę bilansową w porównaniu do 2007r. wyniósł 144.556 tys. zł (5%).

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Grunty i budynki	2.346.187	2.311.780	34.407	1
Maszyny i urządzenia	2.382.497	2.597.324	(214.827)	(8)
Środki trwałe w budowie	560.319	341.461	218.858	64
Środki transportu	81.853	76.508	5.345	7
Nieruchomości inwestycyjne	32.009	39.012	(7.003)	
Inne	430.035	413.820	16.215	4
Środki trwałe brutto	5.832.900	5.779.905	52.995	1
Umorzenie	(2.866.206)	(2.956.749)	90.543	(3)
Odpis z tytułu utraty wartości	(2.035)	(3.053)	1.018	(33)
Środki trwałe netto	2.964.659	2.820.103	144.556	5

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 49% i w porównaniu do końca 2007r. uległo zmniejszeniu o 2 p.p.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

12. Inne aktywa

W 2008 r. wartość innych aktywów wzrosła o 51.776 tys. zł (9%) i na dzień bilansowy składała się z następujących pozycji:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Należności od odbiorców	218.234	225.762	(7.528)	(3)
Rozrachunki z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart	123.732	149.114	(25.382)	(17)
Przedpłaty do rozliczenia w czasie	115.454	31.117	84.337	271
Należności z tytułu działalności dewizowej	8.628	15.892	(7.264)	(46)
Należności od budżetu z tytułu prowadzonej przez Bank dystrybucji znaków wartościowych	8.883	8.373	510	6
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	7.255	6.614	641	10
Inne	148.266	141.804	6.462	5
Razem	630.452	578.676	51.776	9

Wartość brutto innych aktywów w wysokości 732.598 tys. zł została skorygowana odpisem z tytułu utraty wartości w wysokości 102.146 tys. zł (odpowiednio na koniec 2007 r. wartość brutto wyniosła 658.614 tys. zł a odpis 79.938 tys. zł).

Zmiana stanu rozrachunków z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart o 25.382 tys. zł (17%) dotyczyła Banku i wynikała z większej ilości transakcji przeprowadzonych przez klientów przy użyciu kart w ostatnich dniach grudnia 2007r., które na datę bilansową nie zostały jeszcze rozliczone.

Na pozycję „inne” składały się przede wszystkim rozrachunki międzybankowe, należności z zakresu gospodarki własnej oraz należności z tytułu innych operacji.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

13. Zobowiązania wobec innych banków

Na dzień 31 grudnia 2008r. saldo „Zobowiązań wobec innych banków” wyniosło 6.988.603 tys. zł (4.703.114 tys. zł na koniec 2007), z czego 82% dotyczyło Banku. Poza PKO BP SA istotne zobowiązania wobec innych banków (18% całości salda) posiadał Bankowy Fundusz Leasingowy. Saldo składało się z następujących pozycji:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Otrzymane kredyty i pożyczki	3.943.895	3.128.706	815.189	26
Depozyty innych banków	2.835.727	1.436.694	1.399.033	97
Inne depozyty z rynku pieniężnego	115.171	43.502	71.669	165
Rachunki bieżące	93.810	94.212	(402)	-
Razem	6.988.603	4.703.114	2.285.489	49

Wzrost salda zobowiązań wobec banków na dzień 31 grudnia 2008r. wynikał głównie z zwiększenia wartości przyjętych od innych banków depozytów o 97% oraz kredytów i pożyczek w innych bankach zaciągniętych między innymi przez Bank - wzrost o 606.728 tys. zł (tj.30%) w stosunku do 31 grudnia 2007r. i Bankowy Fundusz Leasingowy - wzrost o 185.358 tys. zł (tj.18%) w stosunku do 31 grudnia 2007r. Ponadto wpływ na zwiększenie salda miał wzrost kursu walut obcych, w których denominowane są kredyty i pożyczki zaciągnięte przez Grupę.

14. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosło 6.150.337 tys. zł i w porównaniu do końca 2007r. uległo zwiększeniu o 4.870.412 tys. zł (381%). Całość salda dotyczyła zobowiązań Banku.

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Swapy stopy procentowej	5.070.104	1.159.601	3.910.503	337
- w tym CIRS	2.391.272	200.717	2.190.555	1.091
Opcje walutowe i opcje na akcje	585.414	16.424	568.990	3.464
Walutowe transakcje terminowe	494.759	103.507	391.252	378
Inne	60	393	(333)	(85)
Razem	6.150.337	1.279.925	4.870.412	381

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

14. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Wzrost salda spowodowany był głównie przez zwiększenie wartości ujemnej wyceny transakcji walutowych. Bank stosując zasadę zamykania większości transakcji zawieranych z klientami na zasadzie „back-to-back” zawierał na rynku międzybankowym transakcje przeciwstawne do oferowanych klientom opcji i walutowych transakcji terminowych.

Jednocześnie Bank zabezpieczał swój portfel kredytów walutowych przy wykorzystaniu transakcji walutowy swap stopy procentowej (CIRS). Wzrost ujemnej wyceny tych transakcji o 1.091% względem 31 grudnia 2007r. był spowodowany zwiększeniem wolumenu zawartych transakcji w związku z powiększeniem portfela kredytów walutowych, oraz ze deprecjacją złotego w drugiej połowie 2008r.

15. Zobowiązania wobec klientów

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło 102.939.281 tys. zł, z czego 101.621.999 tys. zł (tj.99%) dotyczyło Banku.

	<u>31.12.2008r.</u>	<u>31.12.2007r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Zobowiązania wobec osób fizycznych	76.322.806	66.248.751	10.074.055	15
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	19.332.897	15.639.541	3.693.356	24
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	7.283.578	4.691.218	2.592.360	55
Razem	<u>102.939.281</u>	<u>86.579.510</u>	<u>16.359.771</u>	19

Strategią Banku w 2008r. było powiększanie bazy depozytowej. Cel ten był realizowany poprzez intensywne działania marketingowe skierowane głównie do klienta detalicznego i wprowadzenie do oferty nowych wysokooprocentowanych produktów (lokaty 9-12-15, lokaty Progresja, nowych lokat trzymiesięcznej i sześciomiesięcznej oraz tzw. MaxLokaty).

Na dzień bilansowy 7% (tj. 7.131.584 tys. zł) dotyczyło zobowiązań walutowych (z tego 52% było denominowane w euro). Na 31 grudnia 2007r. 9% (tj. 7.887.055 tys. zł) stanowiły zobowiązania walutowe.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

16. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2008r. wyniosło 211.573 tys. zł, z czego 183.594 tys. zł (87%) dotyczyło Bankowego Funduszu Leasingowego SA, a 27.979 tys. zł Kredobank SA (13%).

Saldo dotyczące Bankowego Funduszy Leasingowego wynikało z wyemitowanych obligacji korporacyjnych o oprocentowaniu wynoszącym od 6,47% dla obligacji wyemitowanych w lutym 2008r. do 8% dla obligacji wyemitowanych w grudniu 2008r. (łącznie w 2008r. wyemitowano 16 serii obligacji). Wszystkie wyemitowane na dzień 31 grudnia 2008r. papiery wartościowe były zapadalne w okresie do 12 miesięcy.

W odniesieniu do Kredobanku saldo wynikało z papierów dłużnych wyemitowanych na rynku ukraińskim o rentowności do wykupu wynoszącej 24% dla serii A (termin wykupu: luty 2012, z możliwością wcześniejszego wykupu w lutym każdego roku) i 23% dla serii B (termin wykupu: czerwiec 2013, z możliwością wcześniejszego wykupu w czerwcu każdego roku).

17. Zobowiązania podporządkowane

Na saldo zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2008r. w kwocie 1.618.755 tys. zł składała się wycena obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez Bank w 2007r. o łącznej wartości nominalnej 1.600.700 tys. zł i terminie wykupu 30 października 2017r.

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach i przeznaczone na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 par.3 pkt lit b ustawy Prawo bankowe. Wycena obligacji na 31 grudnia w stosunku do 2007r. zmieniła się o 3.870 tys. zł w wyniku wzrostu wartości odsetek naliczonych niezapadłych w rezultacie wzrostu stopy oprocentowania obligacji do 7,88% (6,35% na 31 grudnia 2007r.).

Zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Bankowego nr 91 z dnia 5 grudnia 2007r. Bank zaliczył na dzień bilansowy wartość nominalną przeprowadzonej emisji obligacji podporządkowanych w wysokości 1.600.700 tys. zł. w całości do funduszy własnych Banku uzupełniających w rozumieniu art. 127 par.3 pkt 2 lit b ustawy Prawo bankowe.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

18. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wynosiło 1.667.776 tys. zł, z czego 1.346.525 tys. zł (tj.81%) dotyczyło Banku. Poza Bankiem, istotny udział w saldzie pozostałych zobowiązań miały PKO Inwestycje (148.661 tys. zł, tj.9%) oraz Bankowy Fundusz Leasingowy (96.881 tys. zł, tj.6%). Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody pobierane z góry	262.867	321.273	(58.406)	(18)
Koszty do zapłacenia	237.520	220.330	17.190	8
Inne zobowiązania, w tym:	1.167.389	1.190.730	(23.341)	(2)
• rozliczenia międzybankowe	241.922	124.650	117.272	94
• rozliczenia w operacjach papierami wartościowymi	205.896	323.286	(117.390)	(36)
• zobowiązania wobec dostawców	146.745	136.426	10.319	8
• rozliczenia publiczno-prawne	123.448	137.888	(14.440)	(10)
• zobowiązania z tytułu działalności dewizowej	76.854	64.176	12.678	20
• zobowiązania w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej	52.059	34.266	17.793	52
• zrealizowane poręczenia Skarbu Państwa z tytułu niespłaconych kredytów mieszkaniowych	39.226	33.341	5.885	18
• zobowiązania wobec UOKiK	22.310	16.597	5.713	34
• zobowiązania z tytułu operacji z podmiotami niefinansowymi	14.534	83.642	(69.108)	(83)
• zobowiązania z tytułu pozostałych rozliczeń	8.271	32.782	(24.511)	(75)
• zobowiązania z tytułu kart płatniczych	1.663	38.348	(36.685)	(96)
• rozliczenie zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych	35.862	58.328	(22.466)	(39)
• zobowiązania z tytułu pobranych zasiłków kasowych	-	9.225	(9.225)	(100)
• pozostałe	198.599	97.775	100.824	103
Razem	1.667.776	1.732.333	(64.557)	(4)

Spadek salda został spowodowany między innymi niższymi o 117.390 tys. zł (36%) zobowiązaniami z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi w porównaniu do 31 grudnia 2007r.). Spadek ten wynikał z niższego salda środków klientów przekazanych na rachunek Domu Maklerskiego PKO BP SA w celu zakupu obligacji Skarbu Państwa.

APL

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

18. Pozostałe zobowiązania (cd.)

Spadek nastąpił także w przypadku zobowiązań z tytułu operacji z podmiotami niefinansowymi (o 69.108 tys. zł, tj.83%). Spadek ten wynikał głównie z niższego salda uznań do wyjaśnienia na dzień 31 grudnia 2008r.

W saldzie „pozostałe” 103.642 tys. zł (52%) dotyczyło Banku. Składały się na to głównie rozliczenia instrumentów pochodnych w kwocie 57.764 tys. zł - wzrost o 40.317 tys. zł (231%) w stosunku do 31 grudnia 2007 r., a także rozliczenia z tytułu pozostałych zobowiązań w kwocie 27.081 tys. zł (np. zwrot kosztów sądowych, opłaty i zwroty opłat za karty bankomatowe, rozliczenia zwrotu uszkodzonych znaków NBP). Poza Bankiem istotne w saldzie „pozostałe” miała Grupa Bankowego Funduszu Leasingowego SA - w kwocie 31.959 tys. zł (zaliczki na dostawy oraz kaucje i depozyty gwarancyjne do umów leasingu) oraz Grupa PKO Inwestycje SA - w kwocie 14.666 tys. zł (m.in. zobowiązania z tytułu otrzymanych kaucji). Na nieopisane powyżej salda prezentowane w pozycji „pozostałe” składa się wiele pozycji indywidualnie nieistotnych.

19. Rezerwy

Saldo rezerw na dzień bilansowy wynosiło 566.016 tys. zł, z czego 561.353 tys. zł (tj.99%) dotyczyło Banku. W skład salda rezerw na dzień na 31 grudnia 2008r. wchodziły następujące pozycje:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe	365.186	320.857	44.329	14
Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	78.250	28.063	50.187	179
Rezerwa na sprawy sporne	9.352	7.558	1.794	24
Inne rezerwy	113.228	97.823	15.405	16
Razem	566.016	454.301	111.715	25

Wzrost salda rezerw na koniec 2008 roku wynikał przede wszystkim z wyższej o 50.187 tys. zł rezerwy na zobowiązania pozabilansowe i gwarancje oraz wyższych o 44.329 tys. zł rezerw na świadczenia emerytalno-rentowe i nagrody jubileuszowe.

Według stanu na 31 grudnia 2008r. rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe w Banku wynosiła 364.945 tys. zł i stanowiła ponad 65% salda tej kategorii rezerw. Została ona podwyższona o 46.609 tys. zł w 2008 r. w wyniku kalkulacji aktuarialnej przeprowadzonej w lutym 2009r. w oparciu o przewidywania na dzień bilansowy. Wzrost rezerwy wynikał przede wszystkim ze zmiany stopy dyskontowej używanej do kalkulacji wartości obecnej zobowiązania Banku.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

20. Kapitały własne

Wartość kapitałów własnych na 31 grudnia 2008r. wyniosła 13.998.016 tys. zł (11.979.015 tys. zł na 31 grudnia 2007r.). Zmiany kapitałów własnych w badanym roku pokazuje poniższa tabela:

	31.12.2007r.	Zyski ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Zysk netto okresu	Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	Inne zmiany	31.12.2008r.
Kapitał zakładowy	1.000.000	-	-	-	-	-	-	1.000.000
Kapitał zapasowy	5.592.311	-	-	-	1.682.406	-	-	7.274.717
Kapitał z aktualizacji wyceny	(43.066)	9.829	-	-	-	-	-	(33.237)
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1.070.000	-	-	-	-	-	-	1.070.000
Pozostałe kapitały rezerwowe	1.518.025	-	-	-	5.802	-	-	1.523.827
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(47.761)	(9.652)	-	-	-	-	-	(57.413)
Niepodzielony wynik finansowy	(72.192)	-	-	2.903.632	(1.688.208)	(1.090.000)	-	53.232
Zysk netto	2.903.632	-	3.120.674	(2.903.632)	-	-	-	3.120.674
Razem	11.920.949	177	3.120.674	-	-	(1.090.000)	-	13.951.800
Kapitały mniejszości	58.066	(465)	18.513	-	-	(30.750)	852	46.216
Kapitał własny ogółem	11.979.015	(288)	3.139.187	-	-	(1.120.750)	852	13.998.016

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

20. Kapitały własne (cd.)

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego w dniu 20 maja 2008r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2007 rok w wysokości 2.710.991 tys. zł przeznaczając 1.624.991 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego, 5.000 tys. zł na pozostałe kapitały rezerwowe oraz 1.090.000 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w dniu 29 kwietnia 2008 roku podjęło uchwałę nr 3 w sprawie przeznaczenia zysku spółki za 2007 rok na wypłatę dywidendy dla Banku w kwocie 92.250 tysięcy złotych oraz dla udziałowców mniejszościowych w kwocie 30.750 tysięcy złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008r. kapitał akcyjny Banku wyniósł 1.000.000 tys. zł i składał się z 1.000.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 510.000.000 akcji imiennych serii A;
- 105.000.000 akcji imiennych serii B;
- 385.000.000 akcji na okaziciela serii C.

Fundusze własne Grupy, wyliczone zgodnie z ustawą Prawo Bankowe oraz Uchwałą Nr 2/2007 Komisji Nadzoru Bankowego, wyniosły 12.885.283 tys. zł na dzień 31 grudnia 2008r. (na dzień 31 grudnia 2007r.: 9.983.400 tys. zł) i były wyższe o 3.750.712 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wyniósł na dzień bilansowy 9.134.571 tys. zł (6.645.674 tys. zł na 31 grudnia 2007r.). Współczynnik wypłacalności ukształtował się na poziomie 11,29% (12,02% na 31 grudnia 2007r.).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

21. Uzgodnienie aktywów netto skonsolidowanych jednostek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitałów własnych konsolidowanych spółek ze skonsolidowanymi kapitałami własnymi Grupy na dzień bilansowy:

	31.12.2008r. tys. zł	31.12.2007r. tys. zł
Aktywa netto spółek / grup kapitałowych:		
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	13.529.372	11.729.541
Centrum Finansowe Puławska	205.756	49.350
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY S.A.	200.906	174.153
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	174.805	179.319
Grupa Kapitałowa Inteligo Financial Services S.A.	128.415	148.712
Grupa Kapitałowa Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	125.099	115.179
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	86.842	46.761
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService S.A.	68.180	40.413
Kredobank S.A.	43.398	201.863
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.	14.256	12.552
PKO Finance AB	282	-
Razem aktywa netto	14.577.311	12.697.843
Eliminacje:		
- kapitałów podstawowych spółek zależnych	(824.938)	(794.737)
- pozostałych kapitałów spółek zależnych	322.003	75.909
- odpis z tytułu utraty wartości firmy	(76.360)	-
Razem eliminacje	(579.295)	(718.828)
Skonsolidowane aktywa netto:	13.998.016	11.979.015

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy do 31 grudnia 2008r.

22. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek osiągnięty przez Grupę w 2008r. wyniósł 6.127.315 tys. zł, z czego 5.892.748 tys. zł (tj.96%) przypadało na Bank. W rozbiściu na poszczególne pozycje wynik prezentował się następująco:

	2008r. tys. zł	2007r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	7.776.107	5.231.586	2.544.521	49
Papiery wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	444.426	561.346	(116.920)	(21)
Lokaty w innych bankach	388.768	491.078	(102.310)	(21)
Inwestycyjne papiery wartościowe	345.130	245.352	99.778	41
Papiery handlowe	64.046	24.527	39.519	161
Pozostałe	15.304	5.444	9.860	181
Przychody z tytułu odsetek	9.033.781	6.559.333	2.474.448	38
Zobowiązania wobec klientów	(2.655.044)	(1.697.116)	(957.928)	56
Emisja własna papierów dłużnych	(131.721)	(28.711)	(103.010)	359
Depozyty innych banków	(49.465)	(106.678)	57.213	(54)
Inne	(70.236)	(80.261)	10.025	(12)
Koszty z tytułu odsetek	(2.906.466)	(1.912.766)	(993.700)	52
Wynik z tytułu odsetek:	6.127.315	4.646.567	1.480.748	32

Wzrost przychodów odsetkowych o kwotę 2.474.448 tys. zł (38%) w 2008r. był spowodowany głównie wyższymi o 2.544.521 tys. zł (49%) niż w 2007r. przychodami odsetkowymi od udzielonych kredytów i pożyczek dla klientów. Był to rezultat przede wszystkim wzrostu portfela kredytowego Banku (komentarz 6).

Dynamika wzrostu kosztów odsetkowych była wyższa od przychodów i wyniosła 52%, co przełożyło się na wzrost kosztów odsetkowych o 993.700 tys. zł w 2008r., z czego 957.928 tys. zł dotyczyło odsetek płatnych z tytułu zobowiązań wobec klientów.

Marża odsetkowa liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek wyniosła w 2008r. 68% (71% w 2007r.). Był to efekt między innymi zmniejszenia się rynkowych marż kredytowych oraz wyższej ceny finansowania zewnętrznego, szczególnie w ostatnim kwartale 2008r.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

23. Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu prowizji i opłat wypracowany Grupę w 2008r. wyniósł 2.411.809 tys. zł, z czego 2.020.463 (tj.84%) przypadało na Bank. W rozbiciu na poszczególne pozycje wynik prezentowała się następująco:

	2008r. tys. zł	2007r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Karty płatnicze	851.370	703.023	148.347	21
Obsługa rachunków bankowych	805.449	770.642	34.807	5
Obsługa funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	448.071	630.190	(182.119)	(29)
Udzielone kredyty i pożyczki	315.641	267.169	48.472	18
Ubezpieczenie kredytów	225.063	202.260	22.803	11
Operacje kasowe	188.345	204.077	(15.732)	(8)
Operacje papierami wartościowymi	43.845	87.742	(43.897)	(50)
Masowe operacje zagraniczne	41.181	36.878	4.303	12
Sprzedaż i dystrybucja znaków wartościowych	21.738	28.523	(6.785)	(24)
Inne	204.057	152.912	51.145	33
Przychody z tytułu prowizji i opłat:	3.144.760	3.083.416	61.344	2
Karty płatnicze	(309.766)	(254.078)	(55.688)	22
Usługi akwizycyjne	(134.773)	(129.005)	(5.768)	4
Ubezpieczenie kredytów	(94.140)	(152.205)	58.065	(38)
Za zarządzanie aktywami	(73.719)	(126.606)	52.887	(42)
Za usługi operacyjne innych banków	(8.118)	(9.264)	1.146	(12)
Prowizje zapłacone PPUP	(5.240)	(5.735)	495	(9)
Inne	(107.195)	(74.676)	(32.519)	44
Koszty z tytułu prowizji i opłat:	(732.951)	(751.569)	18.618	(2)
Wynik z tytułu prowizji i opłat:	2.411.809	2.331.847	79.962	3

W badanym roku jednym z głównych czynników mających wpływ na wynik prowizyjny był wzrost liczby transakcji kartowych, który skutkował wzrostem przychodów z tytułu kart płatniczych o 148.348 tys. zł (21%).

Ponadto, ze względu na przyrost portfela należności od klientów wzrosły przychody z tytułu prowizji związanych z udzielonymi kredytami i pożyczkami o 48.472 tys. zł (18%). Wzrost bazy depozytowej spowodował wzrost przychodów z tytułu obsługi rachunków bankowych o 34.807 tys. zł.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

23. Wynik z tytułu prowizji i opłat (cd.)

Do czynników, które wpływały na zmniejszenie wyniku należał głównie spadek przychodów osiągniętych przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA o 85.892 tys. zł (19%). Sytuacja ta wynikała z następującego w drugiej połowie 2008r. spadku notowań papierów wartościowych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz giełdach światowych i towarzyszącemu im wycofywania środków z funduszy inwestycyjnych przez klientów.

24. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany zawiera zyski i straty z rewaluacji aktywów i zobowiązań w walucie obcej oraz wycenę do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap i CIRS). W roku 2008 wynik z pozycji wymiany wyniósł 739.757 tys. zł, z czego 734.567 tys. zł (tj.99%) dotyczyło Banku. W porównaniu do 2007r. wynik z pozycji wymiany wzrósł w 2008r. o 209.978 tys. zł (40%). Wzrost wyniku był spowodowany głównie znaczącym przyrostem w 2008r. portfela kredytów walutowych (komentarz 6).

Różnice kursowe z tytułu rewaluacji aktywów i zobowiązań w walucie obcej wzrosły w badanym roku ponad 8-krotnie i wyniosły 2.946.341 tys.zł. Wzrost ten został ograniczony poprzez wynik ujemnej wyceny instrumentów pochodnych, głównie walutowych swapów stopy procentowej (CIRS), wykorzystywanych przede wszystkim w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i walutowym, na kwotę 2.206.584 tys. zł

25. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w 2008r. wyniosły 522.425 tys. zł. Największy udział w saldzie pozycji miał Bank (159.234 tys. zł, tj.30%), Grupa PKO Inwestycje (131.598 tys. zł, tj.25%) oraz Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA (63.221 tys. zł, tj.12%). Na saldo składały się następujące pozycje:

	<u>2008r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>2007r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>(%)</u>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	213.073	324.824	(111.751)	(34)
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	31.150	19.469	11.681	60
Przychody uboczne	25.162	25.257	(95)	-
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	15.065	24.702	(9.637)	(39)
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	14.228	20.122	(5.894)	(29)
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i powiązanych	13.171	1.101	12.070	1.096
Inne	210.576	99.091	111.485	113
Razem	<u>522.425</u>	<u>514.566</u>	<u>7.859</u>	<u>2</u>

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

25. Pozostałe przychody operacyjne (cd.)

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów dotyczyły w 2008 r. przede wszystkim przychodów z działalności deweloperskiej prowadzonej przez grupę PKO Inwestycje (124.223 tys. zł).

26. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w 2008r. wyniosły 230.727 tys. zł, z czego 105.588 tys. zł (tj.46%) dotyczyło Banku, 74.468 tys. zł Grupy PKO Inwestycje (32%), a 19.140 tys. zł (8%) Bankowego Funduszu Leasingowego SA. Na tą kwotę składały się następujące pozycje:

	<u>2008r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>2007r.</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>tys. zł</u>	<u>Zmiana</u> <u>(%)</u>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(81.114)	(123.602)	42.488	(34)
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(28.321)	(23.636)	(4.685)	20
Koszty uboczne	(5.570)	(4.224)	(1.346)	32
Koszty przekazanych darowizn	(5.245)	(8.348)	3.103	(37)
Koszty budowy środków trwałych oraz nakłady na wartości niematerialne bez efektu gospodarczego	(426)	(4.013)	3.587	(89)
Inne	(110.051)	(93.113)	(16.938)	18
Razem	<u>(230.727)</u>	<u>(256.936)</u>	<u>26.209</u>	<u>(10)</u>

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów w 2008 r. dotyczyły głównie kosztów działalności deweloperskiej prowadzonej przez grupę PKO Inwestycje (69.711 tys. zł).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

27. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości był ujemny (nadwyżka utworzonych odpisów nad rozwiązanymi) i wyniósł 1.130.396 tys. zł w 2008r. Ujemne saldo wyniku wzrosło w porównaniu do 2007r. o 1.073.753 tys. zł. Największy udział w saldzie wyniku miały koszty odpisów utworzonych w Banku (76%).

	2008r.	2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków	(1.022.940)	(124.549)	(898.391)	721
Wartości niematerialne	(76.360)	16.308	(92.668)	(568)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(2.214)	2.479	(4.693)	(189)
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	60.416	(5.876)	66.292	(1.128)
Rzeczowe aktywa trwałe	541	48.246	(47.705)	(99)
Pozostałe	(89.839)	6.749	(96.588)	(1.431)
Wynik z tytułu trwałej utraty wartości	(1.130.396)	(56.643)	(1.073.753)	1.896

Na zmianę salda w 2008r. istotny wpływ miał wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów gospodarczych o 565.133 tys. zł (827%) oraz kredytach konsumpcyjnych o 189.600 tys. zł (81%). Szczegółowe informacje na temat jakości portfela kredytowego zamieszczono w komentarzu 6.

Na różnica pomiędzy zmianą odpisu w odniesieniu do bilansowego salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 502.273 tys. zł a kosztem odpisów z tytułu utraty wartości tych ekspozycji rozpoznanych w rachunku wyników o wartości 1.022.940 tys. zł wynika przede wszystkim z dokonanych przez Grupę badany roku sprzedaży części portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Spisanie aktywów z bilansu skutkowało zmniejszeniem wartości bilansowej odpisów z tytułu utraty wartości, które nie znalazło odzwierciedlenia w wyniku finansowym Grupy w roku bieżącym. Zmniejszenie stanu odpisów nieskutkujące zmianą wyniku z tytułu odpisów z tytułu utraty wartości wyniosło 473.856 tys. zł.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

28. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne Grupy były wyższe w 2008r. o 255.431 tys. zł (6%) od kosztów poniesionych w 2007r. Koszty Banku stanowiły 90% salda Grupy. Na saldo kosztów składały się następujące pozycje:

	<u>2008r.</u>	<u>2007r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Świadczenia pracownicze	(2.429.394)	(2.288.712)	(140.682)	6
Koszty rzeczowe	(1.356.437)	(1.288.548)	(67.889)	5
Amortyzacja	(429.904)	(382.165)	(47.739)	12
Podatki i opłaty	(63.803)	(67.737)	3.934	(6)
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(16.737)	(13.682)	(3.055)	22
Razem	<u>(4.296.275)</u>	<u>(4.040.844)</u>	<u>(255.431)</u>	6

Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w 2008r. złożyły się przede wszystkim wyższe o 182.314 tys. zł (10%) koszty wynagrodzeń, oraz wzrost innych świadczeń na rzecz pracowników o 29.169 tys. zł (41%). Przyrost kosztów został częściowo skorygowany niższymi o 70.801 tys. zł (19%) kosztami poniesionymi na ubezpieczenia pracowników. W roku 2008 wzrosły także koszty rzeczowe, głównie w wyniku wzrostu kosztów promocji i reklamy (związanych z promocją licznych nowych produktów Banku) oraz kosztów utrzymania i wynajmu majątku trwałego.

Wskaźniki efektywności Grupy kształtowały się w badanym roku w sposób następujący:

	<u>2008r.</u>	<u>2007r.</u>
	tys. zł	tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	(4.296.275)	(4.040.844)
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	32.811	34.406
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	131	117
Zysk netto na 1 zatrudnionego	96	85

Wskaźnik kosztów do przychodów (C/I) wyniósł za badany rok 45,8% (52,5% za 2007r.). Jednocześnie zysk netto przypadający na 1 zatrudnionego zwiększył się o 13% w stosunku do 2007r.

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

29. Podatek dochodowy

Całkowite obciążenie podatkowe w badanym roku wyniosło:

	2008r.	2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Bieżące obciążenie podatkowe	(1.001.835)	(716.704)	(285.131)	40
Odroczony podatek dochodowy	163.679	48.866	114.813	235
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(838.156)	(667.838)	(170.318)	26
Odroczony podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	(12.735)	11.001	(23.736)	(216)
Całkowite obciążenie podatkowe	(850.891)	(656.837)	(194.054)	30

Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 21,1% w 2008r. i była wyższa w porównaniu do roku ubiegłego o 2,6 p.p.

(a) Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony stanowi różnicę między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne i dodatnie:

	Bilans	Bilans	Rachunek
	31.12.2008r.	31.12.2007r.	zysków i
	tys. zł	tys. zł	strat
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki skapitalizowane od kredytów mieszkaniowych	258.759	277.827	(19.068)
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	100.892	99.944	948
Odsetki od papierów wartościowych	44.113	28.126	15.987
Wycena papierów wartościowych, w tym:	11.486	1.901	x
odniesiona na wynik	6.365	705	5.660
odniesiona na kapitał	5.121	1.196	x
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowego majątku trwałego	196.000	133.926	62.074
Pozostała wartość dodatnich różnic przejściowych, w tym:	34.612	7.250	x
odniesiona na wynik	23.662	7.382	16.280
odniesiona na kapitał	10.950	(132)	X
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	645.862	548.974	x
odniesiona na wynik	629.791	547.910	81.881
odniesiona na kapitał	16.071	1.064	x

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

29. Podatek dochodowy

(a) Podatek dochodowy odroczony (cd.)

	Bilans	Bilans	Rachunek
	31.12.2008r.	31.12.2007r.	zysków i
	tys. zł	tys. zł	strat
			tys. zł
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki naliczone od zobowiązań	223.004	138.252	84.752
Wycena papierów wartościowych,			
w tym:	27.825	33.217	x
odniesiona na wynik	14.759	22.065	(7.306)
odniesiona na kapitał	13.066	11.152	x
Korekta wyceny ESP	166.449	149.499	16.950
Koszt utworzonych rezerw do rozliczenia	159.789	79.193	80.596
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	110.037	88.874	21.163
Wycena instrumentów pochodnych	77.734	62.331	15.403
Pozostała wartość ujemnych różnic przejściowych, w tym:	99.676	65.316	x
odniesiona na wynik	99.318	65.316	34.002
odniesiona na kapitał	358	-	x
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	864.514	616.682	x
odniesione na wynik	851.090	605.530	245.560
odniesione na kapitał	13.424	11.152	x
Łączny efekt różnic przejściowych, w tym:	(218.652)	(67.708)	
odniesione na wynik	(221.299)	(57.620)	(163.679)
odniesione na kapitał	2.647	(10.088)	x
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	239.237	72.154	x
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20.585	4.446	x
Wpływ netto podatku odroczonego na rachunek zysków i strat			(163.679)

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Grupa na koniec 2008r. rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 239.237 tys. zł (72.154 tys. zł na koniec 2007r.). Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w bilansie wyniosła 20.585 tys. zł (4.446 tys. zł na koniec 2007r.).

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

29. Podatek dochodowy (cd.)

(b) Podatek dochodowy bieżący

W bieżącym roku obrotowym podatek dochodowy dla spółek wchodzących w skład Grupy kalkulowany był według stawki 19% (dla Polski) oraz 25% (dla Ukrainy), w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów MSSF zatwierdzonych przez UE, skorygowany o przychody nie podlegające opodatkowaniu i koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu. Podatek dochodowy bieżący za dany rok obrotowy stanowi sumę podatku dochodowego bieżącego kalkulowanego przez jednostki wchodzące w skład Grupy (w tym Bank: 949.873 tys. zł oraz jednostki zależne 51.962 tys. zł).

	<u>2008r.</u> tys. zł	<u>2007r.</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> tys. zł	<u>Zmiana</u> (%)
Zysk brutto	3.977.343	3.609.230	368.113	10
Podatek dochodowy bieżący według stawki podatku od zysku brutto (19%)	(755.695)	(685.753)	(69.942)	10
Efekt innych stawek podatkowych - na Ukrainie (25%)	(2.338)	(1.424)	(914)	64
Różnice trwałe, w tym:	(84.280)	21.065	(105.345)	(500)
Rozwiązanie rezerw oraz dodatnia aktualizacja wartości, nie stanowiące przychodów podatkowych	(123.743)	31.051	(154.794)	(499)
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	33.164	(23.431)	56.595	(242)
Przychody z tytułu dywidend	21.140	9.711	11.429	118
Inne przychody wolne od opodatkowania	2.330	3.363	(1.033)	(31)
Pozostałe	(17.171)	371	(17.542)	(4.728)
Inne różnice, w tym darowizny	(1.196)	(7.573)	6.377	(84)
Rozliczenie straty podatkowej	5.353	5.847	(494)	(8)
Całkowite obciążenie podatkowe	(838.156)	(667.838)	(170.318)	26
Efektywna stopa podatkowa	21,1%	18,5%	-	-
Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	163.679	48.866	114.813	235
Razem bieżące obciążenie podatkowe	(1.001.835)	(716.704)	(285.131)	40

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

30. Uzgodnienie wyniku finansowego netto skonsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

Poniżej przedstawiono uzgodnienie zysku netto konsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem finansowym netto Grupy za badany rok:

	<u>2008r.</u> tys. zł	<u>2007r.</u> tys. zł
Zysk /(strata) netto:		
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A	2.881.260	2.719.991
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A	104.815	125.498
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych "eService S.A	27.767	19.626
Grupa Kapitałowa Inteligo Financial Services S.A.	24.847	20.041
Grupa Powszechnego		
Towarzystwa Emerytalnego BANKOWY S.A.	23.519	21.157
Grupa Kapitałowa Bankowy Fundusz Leasingowy S.A	10.081	6.773
Centrum Finansowe Puławska	7.376	4.180
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A	1.704	(1.007)
PKO Finance AB	95	
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	(4.531)	23.761
Kredobank S.A.	(198.209)	2.844
Razem zysk netto według sprawozdań finansowych skonsolidowanych spółek	2.878.724	2.942.864
Eliminacje konsolidacyjne	260.463	(1.472)
w tym:		
- dywidendy	(108.877)	(48.750)
- odpis z tytułu utraty wartości firmy	(76.360)	-
- odpis z tytułu utraty wartości jednostek zależnych	318.030	10.666
- pozostałe	127.670	36.612
Zysk netto Grupy Kapitałowej	3.139.187	2.941.392

Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)

31. Pozycje pozabilansowe

Wartość pozycji pozabilansowych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli:

	31.12.2008r.	31.12.2007r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Zobowiązania pozabilansowe udzielone, w tym:	30.444.143	28.231.938	2.212.205	8
Finansowanie udzielone	26.141.444	24.346.666	1.794.778	7
Udzielone gwarancje i poręczenia – wartość nominalna	4.302.699	3.885.272	417.427	11
Zobowiązania pozabilansowe otrzymane, w tym:	4.928.425	5.063.779	(135.354)	(3)
Otrzymane gwarancje i poręczenia	4.175.307	4.164.326	10.981	-
Pozostałe	753.118	899.453	(146.335)	(16)

Wzrost zobowiązań pozabilansowych udzielonych o 2.212.205 tys. zł (8%) został spowodowany wzrostem zobowiązań pozabilansowych dotyczących finansowania o 1.794.778 tys. zł (7%) oraz zwiększeniem wartości nominalnej udzielonych gwarancji i poręczeń o 417.427 tys. zł (11%). Udział Banku w saldzie na datę bilansową wyniósł 99,7%.

Zobowiązania pozabilansowe otrzymane uległy w 2008r. zmniejszeniu o 135.354 tys. zł. Udział Banku w saldzie na 31 grudnia 2008r. wyniósł 78% (3.829.183 tys. zł). Znaczący udział w saldzie miały także Bankowy Fundusz Leasingowy S.A. (5%, tj. 230.732.382 tys. zł) oraz Kredobank S.A. (18%, tj. 868.509.506 tys. zł).

**Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do roku ubiegłego.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (f) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (h) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia zagadnienia wymagane przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209 poz. 1744).
- (j) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa wpływające na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także żadnych istotnych naruszeń statutu Jednostki dominującej.

**Grupa Kapitałowa
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r.**

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (k) Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (l) Całkowity wymóg regulacyjny liczony na bazie skonsolidowanej wyniósł na dzień bilansowy 9.134.571 tys. zł. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie skonsolidowanej na dzień 31 grudnia 2008r. wyniósł 11,29%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.
- (m) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (n) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 30/2008 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej dnia 20 maja 2008r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 11 czerwca 2008r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 1033 w dniu 30 lipca 2008r.

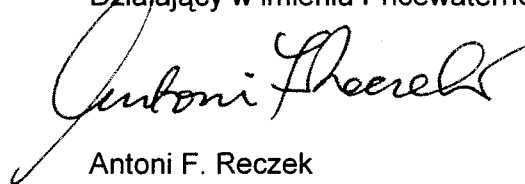
VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PKO Banku Polskiego SA, w której jednostką dominującą jest PKO Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

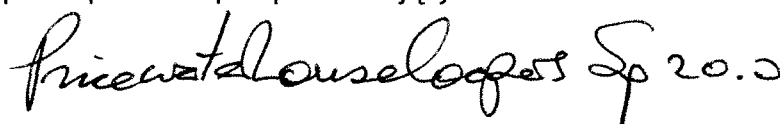
- (a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008r., który po stronie aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań wykazuje sumę 134.635.986 tys. zł;
- (b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.139.187 tys. zł;
- (c) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.019.001 tys. zł;
- (d) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. wykazujący wypływy pieniężne netto w kwocie 962.073 tys. zł;
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 3 kwietnia 2009r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej PKO Banku Polskiego SA z dnia 8 kwietnia 2009r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i przeprowadzający badanie:



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503



Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 8 kwietnia 2009r.