



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (zwana dalej „Jednostką dominującą”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 190.748.037 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujący zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 3.807.195 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 3.937.416 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie opinii o zgodności, we wszystkich istotnych aspektach, tego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości;
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów;
- (c) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

AKL



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (cd.)**

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

Warszawa, 29 lutego 2012 r.

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

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Raport zawiera 55 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	53
VI. Informacje i uwagi końcowe	55

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy

- (a) Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (Jednostka dominująca, Bank) została utworzona w 1919 r. jako Poczta Kasa Oszczędnościowa.

W 1950 r. Bank rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy. W dniu 18 stycznia 2000 r. 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 2000 r. 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 Jednostce dominującej nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 525-000-77-38. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 18 kwietnia 2000 r. numer REGON 016298263.

- (b) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosił 1.250.000 tys. zł i składał się z 1.250.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 312.500.000 akcji imiennych serii A;
- 197.500.000 akcji na okaziciela serii A;
- 105.000.000 akcji na okaziciela serii B;
- 385.000.000 akcji na okaziciela serii C;
- 250.000.000 akcji na okaziciela serii D.

- (c) W badanym roku przedmiotem działalności Grupy było m.in:

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

- (d) W roku obrotowym członkami Zarządu Jednostki dominującej byli:

Zbigniew Jagiello	Prezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Andrzej Kołatkowski	Wiceprezes Zarządu	od 9 sierpnia 2011 r.
Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jacek Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	od 30 czerwca 2011 r.
Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu	do 30 czerwca 2011 r.
Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	do 30 czerwca 2011 r.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(e) W skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędnościowej Banku Polskiego SA na 31 grudnia 2011 r. 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 2011 r.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2011 r.
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	Spółka zależna (99,99%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Inteligo Financial Services SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Kredobank SA	Spółka zależna (99,57%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
PKO BP Finat Sp. z o.o. ²	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
PKO Finance AB	Spółka zależna (100%)	Pełna	Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2011 r.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.
Qualia Development Sp. z o.o. ³	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2011 r.

oraz spółki zależne od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA, Bankowego Funduszu Leasingowego SA oraz Qualia Development Sp. z o.o.

¹ Konsolidację przeprowadzono w oparciu o zbadany pakiet konsolidacyjny Spółki.

² Poprzednio spółka zależna od Inteligo Financial Services SA.

³ Poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją na dzień 31 grudnia 2011 r. i za 2011 r. przedstawiono poniżej:

	Suma bilansowa tys. zł	Suma przychodów tys. zł	Kapitały własne tys. zł	Wynik netto tys. zł
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	188.372.690	15.992.428	22.802.375	3.953.622
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	188.785	15.729	5.318	(2.806)
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	3.161.176	246.933	108.177	8.412
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	121.049	216.683	86.927	23.710
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji	265.544	47.512	261.918	12.619
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	241.320	701	1.414	81
<i>dane w tys. UAH</i>	<i>567.145</i>	<i>1.887</i>	<i>3.322</i>	<i>219</i>
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	106.096	113	105.087	(522)
Inteligo Financial Services SA	190.479	92.756	152.612	19.898
Kredobank SA	1.577.401	184.719	282.116	(93.815)
<i>dane w tys. UAH</i>	<i>3.707.170</i>	<i>497.090</i>	<i>663.023</i>	<i>(252.463)</i>
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	282.342	66.135	240.450	4.714
PKO BP Finat Sp. z o.o.	16.102	17.741	11.878	970
PKO Finance AB	4.477.024	140.213	892	393
<i>dane w tys. EUR</i>	<i>1.013.635</i>	<i>33.867</i>	<i>202</i>	<i>95</i>
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	85.206	277.118	61.034	37.821
Qualia Developement Sp. z o.o.	592.133	105.858	208.355	(4.555)
Razem	199.677.347	17.404.639	24.328.553	3.960.542
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(8.929.310)	(713.714)	(1.506.569)	(155.797)
Razem	190.748.037	16.690.925	22.821.984	3.804.745

(f) Jednostka dominująca posiadała 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 SA	- jednostka stowarzyszona
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	- jednostka stowarzyszona
Agencja Inwestycyjna CORP-SA SA	- jednostka stowarzyszona

(g) 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.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Antoniego F. Reczka (numer w rejestrze 90011).
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy uchwałą nr 15/2011 Rady Nadzorczej z dnia 28 marca 2011 r. na podstawie paragrafu 15 ustęp 1 punkt 3 Statutu Banku.
- (c) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649 z późn. zm.).
- (d) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 14 kwietnia 2011 r. w okresie:
- badanie wstępne od 28 października do 22 grudnia 2011 r.;
 - badanie końcowe od 9 stycznia do 29 lutego 2012 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 4,6% (3,1% w 2010 r.).

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA jest jednostką dominującą w Grupie, w skład której na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziło 13 spółek zależnych bezpośrednio i 15 spółek zależnych pośrednio. Dane trzech spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz dane dwóch wspólnych przedsięwzięć zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W roku poprzedzającym rok badany, Grupa składała się z 11 spółek zależnych bezpośrednio i 10 spółek zależnych pośrednio; natomiast dane czterech spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz dane dwóch wspólnych przedsięwzięć zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. suma aktywów wyniosła 190.748.037 tys. zł i uległa zwiększeniu o 21.087.536 tys. zł (tj. 12%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2010 r.
- Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań wobec klientów o 13.492.682 tys. zł (tj. 10%), przede wszystkim w wyniku przyrostu depozytów w Banku, zwiększeniem zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych o 4.472.912 tys. zł (tj. 136%), zwiększeniem zobowiązań wobec innych banków o 1.005.289 tys. zł (tj. o 19%) oraz przyrostem kapitałów własnych o 1.462.416 tys. zł (tj. 7%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2011 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 146.473.897 tys. zł i stanowiło 77% sumy bilansowej (spadek o 1 pp. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem znacznego przyrostu zobowiązań wobec osób fizycznych (wzrost o 9.075.240 tys. zł, tj. 10%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz podmiotów gospodarczych (wzrost o 6.642.009 tys. zł, tj. 21%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2010 r.) (komentarz 14).
- Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosło 7.771.779 tys. zł (3.298.867 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.), z czego 4.476.996 tys. zł dotyczyło obligacji w CHF i EUR wyemitowanych przez Grupę w latach 2010-2011 za pośrednictwem PKO Finance AB (3.187.766 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Wzrost salda na dzień 31 grudnia 2011 r. był głównie rezultatem emisji przez Bank krótkoterminowych obligacji wyemitowanych na rynek polski w kwocie 2.929.973 tys. zł oraz emisji za pośrednictwem PKO Finance AB euroobligacji w kwocie 250.000 tys. CHF (komentarz 15).

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

- Saldo zobowiązań wobec innych banków wyniosło 6.239.164 tys. zł na dzień bilansowy i składało się głównie z otrzymanego przez Jednostkę dominującą kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich, którego wartość w walucie polskiej wyniosła 3.443.872 tys. zł (2.999.116 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz kredytów od banków otrzymanych przez Grupę Bankowy Fundusz Leasingowy w kwocie 899.536 tys. zł (1.051.693 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Wzrost salda ogółem o 1.005.289 tys. zł (tj. o 19%) w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. wynikał głównie ze zwiększenia salda depozytów banków o 399.563 tys. zł (tj. o 41%), salda rachunków bieżących o 378.328 tys. zł (tj. o 852%) oraz salda otrzymanych kredytów i pożyczek o 292.546 tys. zł (tj. o 7%) przede wszystkim na skutek wzrostu wyceny kredytu konsorcjalnego w związku ze wzrostem kursu franka szwajcarskiego (komentarz 13).
- Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 2.645.281 tys. zł (2.404.795 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Wzrost salda na dzień bilansowy był głównie rezultatem wyższej wyceny transakcji IRS oraz terminowych transakcji walutowych w porównaniu do stanu na koniec 2010 r. i był kompensowany spadkiem ujemnej wyceny transakcji CIRS (komentarz 4).
- Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło 1.614.377 tys. zł na dzień bilansowy (1.611.779 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i dotyczyło wyceny obligacji wyemitowanych przez Bank w 2007 r. w kwocie nominalnej 1.600.700 tys. zł (komentarz 16).
- Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 22.821.984 tys. zł (21.359.568 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i była wyższa o 1.462.416 tys. zł (tj. 7%). Na wzrost salda wpłynął przede wszystkim zysk wygenerowany w 2011 r. przez Grupę w kwocie 3.807.195 tys. zł. Jednocześnie, akcjonariusze Jednostki dominującej podjęli decyzję o przeznaczeniu 2.475.000 tys. zł z zysku 2010 r. na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku Banku za 2010 r. została przeznaczona na podniesienie kapitału zapasowego (800.000 tys. zł) oraz rezerwowego (36.209 tys. zł) (komentarz 19).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 18.342.916 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. (17.618.546 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i była wyższa o 6.478.224 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (6.316.760 tys. zł na koniec 2010 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 12,37% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 0,10 pp.
- Wyższy poziom finansowania znalazł odzwierciedlenie przede wszystkim we wzroście na dzień bilansowy salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom – zmiana o 10.966.375 tys. zł (tj. 8%) oraz salda instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży – zmiana o 4.173.876 tys. zł (tj. 41%). Wzrosły również salda kasy, środków w Banku Centralnym – zmiana o 2.959.756 tys. zł (tj. 48%), instrumentów wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wzrost o 1.708.870 tys. zł, tj. 16%) oraz dodatniej wyceny instrumentów pochodnych (wzrost o 1.345.648 tys. zł, tj. 78%).

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

- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom wyniosły 141.634.494 tys. zł stanowiły 74% wartości sumy bilansowej (spadek o 3 pp. w porównaniu ze stanem na koniec 2010 r.). Wartość brutto portfela kredytowego na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiła 147.292.737 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. o 11.767.948 tys. zł (tj. o 9%). Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia salda kredytów mieszkaniowych i dla developerów oraz kredytów gospodarczych udzielonych klientom sektora niefinansowego (odpowiednio wzrost o 8.477.075 tys. zł, tj. 14% oraz 5.127.429 tys. zł, tj. 13%) (komentarz 6).
- Jakość portfela należności z tytułu kredytów i pożyczek oraz należności leasingowych w Grupie Kapitałowej na datę bilansową mierzona udziałem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek nie uległa zmianie w stosunku do końca 2010 r. Na dzień 31 grudnia 2011 r. udział kredytów i należności leasingowych z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek nie zmienił się w porównaniu do 2010 r. i wyniósł 8,0%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 42,3% na dzień 31 grudnia 2011 r. i wzrósł w porównaniu do końca 2010 r. o 2,3 pp.
- Saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosło na dzień bilansowy 14.393.276 tys. zł i było wyższe o 4.173.876 tys. zł (tj. 41%) od salda na koniec 2010 r. Wzrost dotyczył głównie zaangażowania Grupy w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa (wzrost o 2.865.714 tys. zł, tj. 49%) oraz obligacje korporacyjne (wzrost o 680.882 tys. zł, tj. 47%) i obligacje komunalne (wzrost o 634.183 tys. zł, tj. 22%) (komentarz 7).
- Saldo instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 12.467.201 tys. zł. Wzrost salda (o 1.708.870 tys. zł, tj. o 16%) wynikał głównie ze zmiany struktury salda – zwiększył się udział krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP o 4.596.011 tys. zł (tj. o 115%), niższe niż przed rokiem było saldo polskich obligacji skarbowych w złotych (o 3.420.366 tys. zł, tj. 72%) (komentarz 5).
- Pozostałe aktywa płynne Grupy – składające się z kasy i środków w Banku Centralnym, należności od banków, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i pochodnych instrumentów finansowych wzrosły łącznie na dzień bilansowy o 4.202.039 tys. zł (tj. 36%), co wynikało głównie ze zwiększenia stanu kasy i środków w Banku Centralnym oraz pochodnych instrumentów finansowych (komentarze 1-4).
- Urealnione skumulowane luki płynności Grupy do 1 miesiąca i od 1 do 3 miesięcy kalkulowane na podstawie danych o zapadalnych aktywach i wymagalnych pasywach według urealnionych terminów wymagalności, wyniosły odpowiednio 19.393.513 tys. zł i 17.793.708 tys. zł (17.310.022 tys. zł i 16.360.180 tys. zł na koniec 2010 r.).
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem nie zmienił się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. i wyniósł 93,9% na koniec 2011 r. Wskaźnik kredytów do depozytów (K/D) ukształtował się na poziomie 96,7% na koniec 2011 r. (98,3% na koniec 2010 r.).

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

- Zysk brutto wyniósł w 2011 r. 4.780.860 tys. zł i był wyższy od wyniku 2010 r. o 701.624 tys. zł (tj. 17%). Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 7.609.116 tys. zł, wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 3.101.444 tys. zł, wynik z pozycji wymiany w kwocie 337.296 tys. zł oraz pozostałe przychody operacyjne w kwocie 451.723 tys. zł. Jednocześnie, wynik brutto pomniejszyła ogólne koszty administracyjne w kwocie 4.411.357 tys. zł oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 1.930.447 tys. zł i pozostałe koszty operacyjne w kwocie 309.186 tys. zł.
- Wynik odsetkowy Grupy wyniósł 7.609.116 tys. zł w 2011 r. i był o 1.092.950 tys. zł (tj. 17%) wyższy od wyniku osiągniętego w 2010 r. Główną przyczyną wzrostu były wyższe przychody odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 1.250.267 tys. zł, tj. 15%), spowodowane przede wszystkim przyrostem portfela kredytowego (wzrost brutto o 11.767.948 tys. zł, tj. 9%). W 2011 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, utrzymała się na poziomie z 2010 r. i wyniosła 63% (komentarz 21). Rozpiętość odsetkowa, liczona jako różnica pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych wyniosła 4,2% i nie zmieniła się istotnie (wzrost o 0,2 pp.) w stosunku do 2010 r.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat w 2011 r. był niższy niż w 2010 r. i wyniósł 3.101.444 tys. zł (spadek o 41.385 tys. zł, tj. 1%) – przede wszystkim z powodu niższych niż przed rokiem przychodów prowizyjnych. W stosunku do 2010 r. przychody z tytułu prowizji i opłat spadły o 43.698 tys. zł (spadek o 1% do kwoty 3.837.165 tys. zł), głównie z tytułu ubezpieczenia kredytów (spadek o 138.002 tys. zł, tj. 21%) i częściowo był kompensowany przez wzrost przychodów z tytułu kart płatniczych oraz z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek (wzrosty odpowiednio o 85.286 tys. zł i 53.276 tys. zł, tj. 9% i 10%) (komentarz 22).
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł w badanym roku 337.296 tys. zł i był niższy od wyniku 2010 r. o kwotę 9.466 tys. zł (tj. 3%). Wynik z pozycji wymiany jest pozycją netto dodatniej wyceny w kwocie 523.174 tys. zł (wycena ujemna 1.026.841 tys. zł w 2010 r.) dotyczącej różnic kursowych od instrumentów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, oraz ujemnej wyceny w kwocie 185.878 tys. zł (wycena dodatnia w kwocie 1.373.603 tys. zł w 2010 r.) dotyczącej pozostałych aktywów i zobowiązań oraz zrealizowanych różnic kursowych (komentarz 23).
- Pozostałe przychody operacyjne Grupy wyniosły 451.723 tys. zł w 2011 r. (469.388 tys. zł w 2010 r.) i dotyczyły przede wszystkim przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług, na które składały się głównie przychody z działalności deweloperskiej prowadzonej przez Grupę Qualia Development (102.983 tys. zł, tj. 40% salda oraz odpowiednio 155.342 tys. zł, tj. 48% salda w 2010 r.) oraz działalności Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService (124.390 tys. zł, tj. 49% salda oraz odpowiednio 145.164 tys. zł, tj. 45% salda w 2010 r.). Saldo pozostałych przychodów operacyjnych w 2011 r. było o 17.665 tys. zł (tj. 4%) wyższe od salda w 2010 r.

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

- W 2011 r. ogólne koszty administracyjne były o 162.221 tys. zł (tj. 4%) wyższe niż w roku poprzednim i wyniosły 4.411.357 tys. zł. Wzrost dotyczył głównie wzrostu składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wzrost o 83.353 tys. zł, tj. 156%), kosztów rzeczowych (wzrost o 38.694 tys. zł, tj. o 3%) oraz kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 28.843 tys. zł, tj. 1%) (komentarz 27). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I) uległa w 2011 r. poprawie (spadek wskaźnika o 2,1 pp. do 39,6%). Pozytywna zmiana wskaźnika spowodowana była głównie wyższym niż w 2010 r. wynikiem z tytułu odsetek.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości wyniosły w 2011 r. 1.930.447 tys. zł. (1.868.364 tys. zł w 2010 r.). Wzrost odpisów netto (ujmowanych w rachunku zysków i strat) dotyczył głównie kredytów mieszkaniowych i dla deweloperów oraz kredytów gospodarczych – wzrost odpowiednio o 123.445 tys. zł, tj. 46% oraz 120.490 tys. zł, tj. 19% (komentarz 26). Koszt ryzyka wyniósł 1,3% w 2011 r. (1,4% w 2010 r.).
- Pozostałe koszty operacyjne wyniosły 309.186 tys. zł w 2011 r. (293.736 tys. zł w 2010 r.) i dotyczyły głównie kosztów sprzedanych produktów i usług, na które składały się przede wszystkim koszty z działalności deweloperskiej prowadzonej przez Grupę Qualia Development (73.370 tys. zł, tj. 43% salda w 2011 r. oraz odpowiednio 110.352 tys. zł, tj. 55% salda w 2010 r.) oraz działalności spółki Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService (98.742 tys. zł, tj. 57% salda w 2011 r. oraz odpowiednio 89.607 tys. zł, tj. 45% salda w 2010 r.).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 28,6% i zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 1,7 pp.
- Obciążenie podatkowe w 2010 r. wyniosło 976.115 tys. zł (866.430 tys. zł w 2010 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2011 r. 20,4% i była niższa o 0,8 pp. w porównaniu do 2010 r.
- W rezultacie w 2011 r. Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 3.804.745 tys. zł, który był wyższy od wyniku za 2010 r. o kwotę 591.939 tys. zł (tj. 18%). Rentowność netto (liczona jako zysk netto do przychodów ogółem) wyniosła w 2011 r. 22,8% (21,1% w 2010 r.).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2011 r. 2,1% i w porównaniu do 2010 r. wzrósł o 0,1 pp. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 17,2% i był o 1,8 pp. wyższy niż w 2010 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA		31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1.	9.142.168	6.182.412	2.959.756	48	5	4
Należności od banków	2.	2.396.227	2.307.032	89.195	4	1	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3.	1.311.089	1.503.649	(192.560)	(13)	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	4.	3.064.733	1.719.085	1.345.648	78	2	2
Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5.	12.467.201	10.758.331	1.708.870	16	7	6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6.	141.634.494	130.668.119	10.966.375	8	74	77
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	7.	14.393.276	10.219.400	4.173.876	41	8	6
Inwestycje w jednostki współzależne i stowarzyszone	8.	123.119	172.931	(49.812)	(29)	-	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		20.410	19.784	626	3	-	-
Zapasy	9.	566.846	530.275	36.571	7	-	-
Wartości niematerialne	10.	1.800.008	1.802.037	(2.029)	-	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	11.	2.541.317	2.576.445	(35.128)	(1)	1	2
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28.	5.957	4.318	1.639	38	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28.	543.922	582.802	(38.880)	(7)	-	-
Inne aktywa	12.	737.270	613.881	123.389	20	-	-
Aktywa razem		190.748.037	169.660.501	21.087.536	12	100	100

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2011 r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE		31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3.454	3.370	84	2	-	-
Zobowiązania wobec banków	13.	6.239.164	5.233.875	1.005.289	19	4	3
Pochodne instrumenty finansowe	4.	2.645.281	2.404.795	240.486	10	1	2
Zobowiązania wobec klientów	14.	146.473.897	132.981.215	13.492.682	10	77	78
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	15.	7.771.779	3.298.867	4.472.912	136	4	2
Zobowiązania podporządkowane	16.	1.614.377	1.611.779	2.598	-	1	1
Pozostałe zobowiązania	17.	2.450.763	2.092.834	357.929	17	1	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	28.	78.810	67.744	11.066	16	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28.	29.364	22.764	6.600	29	-	-
Rezerwy	18.	619.164	583.690	35.474	6	-	-
Zobowiązania razem		167.926.053	148.300.933	19.625.120	13	88	87
Kapitał zakładowy		1.250.000	1.250.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały		17.881.264	16.888.145	993.119	6	9	10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(92.023)	(109.747)	17.724	(16)	-	-
Niepodzielony wynik finansowy		(23.162)	112.297	(135.459)	(121)	-	-
Wynik roku bieżącego		3.807.195	3.216.883	590.312	18	2	2
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		22.823.274	21.357.578	1.465.696	7	12	13
Udziały niekontrolujące		(1.290)	1.990	(3.280)	(165)	-	-
Kapitały własne	19.	22.821.984	21.359.568	1.462.416	7	12	13
Zobowiązania i kapitały własne razem		190.748.037	169.660.501	21.087.536	12	100	100

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

		2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r.	2010 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		12.037.762	10.415.315	1.622.447	16	72	69
Koszty z tytułu odsetek		(4.428.646)	(3.899.149)	(529.497)	14	37	35
Wynik z tytułu odsetek	21.	7.609.116	6.516.166	1.092.950	17		
Przychody z tytułu prowizji i opłat		3.837.165	3.880.863	(43.698)	(1)	23	26
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(735.721)	(738.034)	2.313	-	6	7
Wynik z tytułu prowizji i opłat	22.	3.101.444	3.142.829	(41.385)	(1)		
Przychody z tytułu dywidend		6.800	5.663	1.137	20	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej		(75.056)	(62.577)	(12.479)	20	1	1
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		20.179	73.056	(52.877)	(72)	-	-
Wynik z pozycji wymiany	23.	337.296	346.762	(9.466)	(3)	2	2
Pozostałe przychody operacyjne	24.	451.723	469.388	(17.665)	(4)	3	3
Pozostałe koszty operacyjne	25.	(309.186)	(293.736)	(15.450)	5	3	2
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	26.	(1.930.447)	(1.868.364)	(62.083)	3	16	17
Ogólne koszty administracyjne	27.	(4.411.357)	(4.249.136)	(162.221)	4	37	38
Wynik z działalności operacyjnej		4.800.512	4.080.051	720.461	18		
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych		(19.652)	(815)	(18.837)	2.311	-	-
Zysk brutto		4.780.860	4.079.236	701.624	17		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. (cd.)

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana	2011 r.	2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
<u>Komentarz</u>						
Zysk brutto	4.780.860	4.079.236	701.624	17		
Podatek dochodowy	(976.115)	(866.430)	(109.685)	13		
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3.804.745	3.212.806	591.939	18		
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(2.450)	(4.077)	1.627	(40)		
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	3.807.195	3.216.883	590.312	18		
Przychody razem	16.690.925	15.191.047	1.499.878	10	100	100
Koszty razem	(11.910.065)	(11.111.811)	(798.254)	7	100	100
Zysk brutto	4.780.860	4.079.236	701.624	17		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 roku ubiegłego charakteryzują następujące wskaźniki (1):

	2011r.	2010r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	28,6%	26,9%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	22,8%	21,1%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (2)	17,2%	15,4%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) (2)	2,1%	2,0%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	39,6%	41,7%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (2)	7,1%	6,8%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	2,9%	2,8%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	93,9%	93,9%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	8,0%	8,0%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów i pożyczek udzielonych klientom	42,3%	40,0%
Koszt ryzyka (5)	1,3%	1,4%
Wskaźniki płynności		
Urealniona skumulowana luka płynności do 1 miesiąca w tys. zł (6)	19.393.513	17.310.022
Urealniona skumulowana luka płynności od 1 do 3 miesięcy w tys. zł (6)	17.793.708	16.360.180
Kredyty do depozytów	96,7%	98,3%
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	12,37%	12,47%
Fundusze własne (tys. zł)	18.342.916	17.618.546
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	11.864.692	11.301.786

(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 z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

(4) Aktywa pracujące definiowane są jako środki w banku centralnym (bez kasy), należności od banków i kredyty i pożyczki udzielone klientom, inwestycyjne, wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz przeznaczone do obrotu papiery wartościowe.

(5) Koszt ryzyka jest kalkulowany jako iloraz wyniku odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres i średniego salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

(6) Wskaźniki płynności definiowane są jako stosunek zapadalnych aktywów do wymagalnych pasywów według urealnionych terminów zapadalności na dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r.

1. Kasa, środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 9.142.168 tys. zł (6.182.412 tys. zł na koniec 2010 r.), z czego 99% (9.060.280 tys. zł) dotyczyło Banku. Trzy czwarte całkowitego salda (6.845.759 tys. zł) stanowiły środki utrzymywane przez Bank na rachunku w Narodowym Banku Polskim (3.782.717 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Na dzień 31 grudnia 2011 r. deklarowana rezerwa obowiązkowa do utrzymania w NBP wynosiła 4.975.268 tys. zł (4.553.482 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

2. Należności od banków

Na dzień bilansowy saldo należności od banków wyniosło 2.396.227 tys. zł, z czego 2.189.913 tys. zł (tj. 91%) dotyczyło Banku (2.135.065 tys. zł, tj. 93% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Saldo należności od banków na poszczególne daty bilansowe oraz ich dynamikę zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Lokaty w innych bankach	1.912.647	1.493.827	418.820	28
Rachunki bieżące	405.724	722.717	(316.993)	(44)
Udzielone kredyty i pożyczki	76.483	84.462	(7.979)	(9)
Należności z tytułu nierozliczonych transakcji	32.385	28.089	4.296	15
Środki pieniężne w drodze	1.800	6.862	(5.062)	(74)
Razem	2.429.039	2.335.957	93.082	4
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(32.812)	(28.925)	(3.887)	13
Razem netto	2.396.227	2.307.032	89.195	4

Wzrost stanu należności od banków (o 89.195 tys. zł, tj. 4%) był spowodowany głównie zwiększeniem stanu lokat w innych bankach (wzrost o 418.820 tys. zł, tj. 28%), co było częściowo kompensowane spadkiem salda rachunków bieżących (spadek o 316.993 tys. zł, tj. o 44%).

Odpis z tytułu utraty wartości należności w wysokości 32.812 tys. zł (28.925 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) dotyczył głównie należności od banku zagranicznego z tytułu nierozliczonych transakcji instrumentami pochodnymi postawionymi w stan wymagalności w wysokości 32.385 tys. zł (28.089 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

2. Należności od banków (cd.)

Na dzień bilansowy należności denominowane w walutach obcych stanowiły równowartość 2.062.246 tys. zł, tj. 85% salda brutto (2.087.392 tys. zł, tj. 89% salda brutto na dzień 31 grudnia 2010 r.).

3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Saldo „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 1.311.089 tys. zł i w całości dotyczyło Banku. Na pozycję składały się następujące aktywa:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Polskie obligacje skarbowe (PLN)	1.219.069	1.483.144	(264.075)	(18)
Bony skarbowe	49.402	-	49.402	100
Inne	42.618	20.505	22.113	108
Razem	1.311.089	1.503.649	(192.560)	(13)

Spadek wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 192.560 tys. zł (tj. 13%) na dzień bilansowy był spowodowany zmniejszeniem zaangażowania Banku w polskie obligacje skarbowe (spadek o 264.075 tys. zł, tj. 18%) i był częściowo kompensowany wzrostem zaangażowania Banku w bony skarbowe (wzrost o 49.402 tys. zł, brak w portfelu na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz innych papierów wartościowych (wzrost o 22.113 tys. zł, tj. 108%). Portfel aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu podlegał znaczącym fluktuacjom na koniec poszczególnych miesięcy badanego okresu, osiągając najwyższe saldo na koniec marca 2011 r. (3.329.249 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. polskie obligacje skarbowe stanowiły 93% salda wszystkich aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo należności z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w porównaniu do końca 2010 r. wzrosło o 1.345.648 tys. zł (tj. o 78%) i na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiło 3.064.733 tys. zł. Saldo zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosło 2.645.281 tys. zł i w porównaniu do końca 2010 r. uległo zwiększeniu o 240.486 tys. zł (tj. o 10%). Udział Banku w saldach obu pozycji wynosił prawie 100%, a składały się na nie wyceny następujących transakcji:

	31.12.2011 r. Aktywa tys. zł	31.12.2011 r. Zobowiązania tys. zł	31.12.2010 r. Aktywa tys. zł	31.12.2010 r. Zobowiązania tys. zł
Swapy stopy procentowej	2.399.066	2.378.165	1.585.613	2.252.113
- w tym CIRS	419.640	421.039	126.219	687.977
Walutowe transakcje terminowe	557.624	195.991	80.560	126.585
Opcje	106.492	70.112	46.397	25.382
Inne	1.551	1.013	6.515	715
Razem	3.064.733	2.645.281	1.719.085	2.404.795

Zmianę powyższych sald na 31 grudnia 2011 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. zaprezentowano w tabeli poniżej:

	Zmiana Aktywa tys. zł	Zmiana Aktywa %	Zmiana Zobowiązania tys. zł	Zmiana Zobowiązania %
Swapy stopy procentowej	813.453	51	126.052	6
- w tym CIRS	293.421	232	(266.938)	(39)
Walutowe transakcje terminowe	477.064	592	69.406	55
Opcje	60.095	130	44.730	176
Inne	(4.964)	(76)	298	42
Razem	1.345.648	78	240.486	10

W 2011 r. nastąpił wzrost zarówno dodatniej, jak i ujemnej wyceny transakcji pochodnych. Najbardziej znacząca zmiana dotyczyła wzrostu dodatniej wyceny transakcji stopy procentowej oraz walutowych transakcji terminowych i wiązała się m.in. ze wzrostem nominalu zawartych transakcji (wzrost odpowiednio o 157.724.082 tys. zł, tj. 36% oraz 23.845.196 tys. zł, tj. 95%).

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

4. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Od 2009 r. Bank stosuje rachunkowość zabezpieczeń (portfelowe zabezpieczenie przepływów pieniężnych) zgodnie z MSR39 F6.2 – F6.3. W 2011 r. Bank ustanowił jedno nowe powiązanie zabezpieczające:

- Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w CHF o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS. W związku z ustanowieniem nowej relacji zabezpieczającej w 2011 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę 28.415 tys. zł netto.

Ponadto Bank nadal stosował utworzone w latach poprzednich relacje zabezpieczające:

- zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS – w związku z zastosowaniem strategii w 2011 r. w sprawozdaniu całkowitych dochodów ujęto kwotę 45.337 tys. zł netto,
- zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS – w związku z zastosowaniem strategii w 2011 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę 70.325 tys. zł netto,
- zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS – w związku z zastosowaniem strategii w 2011 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę 184 tys. zł netto.

Łącznie, w wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń Bank rozpoznał w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po uwzględnieniu podatku odroczonego kwotę 144.261 tys. zł (98.648 tys. zł po uwzględnieniu podatku odroczonego w 2010 r.). Jednocześnie, w rachunku zysków i strat Bank rozpoznał część nieefektywną zmienności przepływów pieniężnych w kwocie 64.342 tys. zł (82.879 tys. zł w 2010 r.).

Jednocześnie, z całkowitych dochodów rozliczeniu do wyniku finansowego uległa kwota (1.112.235) tys. zł (267.292 tys. zł w 2010 r.).

Zgodnie z zasadami rachunkowości Banku wycena transakcji pochodnych zabezpieczających podlega dekompozycji i wpływa na następujące pozycje:

- różnice kursowe z tytułu rewaluacji nominalu – wynik z pozycji wymiany;
- odsetki naliczone na dzień bilansowy – wynik z tytułu odsetek;
- wycena rynkowa do wartości godziwej – kapitał z aktualizacji wyceny oraz wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej (w części nieefektywnej).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

4. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Na dzień bilansowy wycena netto transakcji pochodnych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń w ramach dwóch stosowanych przez Bank relacji zabezpieczających opartych o te instrumenty wyniosła 174.327 tys. zł:

	Aktywa 31.12.2011 r. tys. zł	Zobowiązania 31.12.2011 r. tys. zł	Netto 31.12.2011 r. tys. zł
Wycena do wartości godziwej,	313.182	67.845	381.027
w tym:			
- wycena do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń (wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej)	111.117	(100.373)	10.744
- wycena od dnia objęcia rachunkowością zabezpieczeń (kapitał z aktualizacji wyceny)	202.065	168.218	370.283
Różnice kursowe z tytułu rewaluacji nominalu (wynik z pozycji wymiany)	74.732	(453.863)	(379.131)
Odsetki naliczone (wynik odsetkowy)	129.011	43.420	172.431
Razem	516.925	(342.598)	174.327

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wycena netto transakcji pochodnych desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń wyniosła (402.062) tys. zł:

	Aktywa 31.12.2010 r. tys. zł	Zobowiązania 31.12.2010 r. tys. zł	Netto 31.12.2010 r. tys. zł
Wycena do wartości godziwej,	114.394	202.271	316.665
w tym:			
- wycena do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń (wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej)	140.855	(101.320)	39.535
- wycena od dnia objęcia rachunkowością zabezpieczeń (kapitał z aktualizacji wyceny)	(26.461)	303.591	277.130
Różnice kursowe z tytułu rewaluacji nominalu (wynik z pozycji wymiany)	(74.055)	(822.521)	(896.576)
Odsetki naliczone (wynik odsetkowy)	113.582	64.267	177.849
Razem	153.921	(555.983)	(402.062)

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 2010 r. wzrosło o 1.708.870 tys. zł (tj. 16%). Na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 12.467.201 tys. zł i podobnie jak w roku poprzednim w całości dotyczyło Banku. W skład portfela wchodziły następujące kategorie papierów wartościowych:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Bony pieniężne NBP	8.593.791	3.997.780	4.596.011	115
Bony skarbowe	2.180.148	1.893.058	287.090	15
Polskie obligacje skarbowe PLN	1.318.278	4.738.644	(3.420.366)	(72)
Obligacje komunalne EUR	143.973	128.849	15.124	12
Obligacje skarbowe EUR	122.089	-	122.089	100
Polskie obligacje komunalne	108.922	-	108.922	100
Razem	12.467.201	10.758.331	1.708.870	16

Wzrost salda instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynikał głównie ze zwiększenia zaangażowania Banku w krótkoterminowe papiery wartościowe – w porównaniu do końca 2010 r. salda bonów pieniężnych NBP oraz bonów skarbowych zwiększyły się odpowiednio o 4.596.011 tys. zł (tj. 115%) oraz 287.090 tys. zł (tj. 15%). Wzrost ten był częściowo kompensowany spadkiem salda obligacji skarbowych w złotych (spadek o 3.420.366 tys. zł, tj. 72% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.). Najbardziej znaczący wzrost zaangażowania Banku w bony pieniężne miał miejsce w grudniu 2011 r. – zwiększenie salda o 3.595.066 tys. zł w stosunku do miesiąca poprzedniego.

Emitentami wszystkich instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat były podmioty polskie. Na dzień bilansowy, 11% salda stanowiły instrumenty notowane na zorganizowanych giełdach (29% na koniec 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom mierzony wartością brutto udzielonych kredytów wzrósł w 2011 r. o 11.767.948 tys. zł (tj. 9%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2010 r., osiągając wartość 147.292.737 tys. zł.

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:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Sektor finansowy (z wyłączeniem banków)	1.252.368	2.999.096	(1.746.728)	(58)
kredyty gospodarcze	1.252.368	2.999.096	(1.746.728)	(58)
Sektor niefinansowy	140.973.940	128.675.195	12.298.745	10
kredyty mieszkaniowe i dla developerów	71.156.253	62.678.534	8.477.719	14
kredyty gospodarcze	45.480.936	40.353.507	5.127.429	13
kredyty konsumpcyjne	24.336.751	25.643.154	(1.306.403)	(5)
Sektor budżetowy	5.066.429	3.850.498	1.215.931	32
kredyty gospodarcze	5.066.429	3.849.854	1.216.575	32
kredyty mieszkaniowe	-	644	(644)	(100)
Razem kredyty i pożyczki brutto	147.292.737	135.524.789	11.767.948	9
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(5.658.243)	(4.856.670)	(801.573)	17
Razem kredyty i pożyczki netto	141.634.494	130.668.119	10.966.375	8

Na dzień bilansowy saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom netto wynosiło 141.634.494 tys. zł, z czego 137.548.973 tys. zł (tj. 97%) dotyczyło Banku (127.065.998 tys. zł, tj. 97% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Na pozostałe 3% składały się między innymi należności leasingowe Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA w kwocie 2.886.287 tys. zł (2.470.759 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz kredyty i pożyczki udzielone przez Kredobank SA o wartości 775.708 tys. zł (1.035.672 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Spadek salda kredytów i pożyczek udzielonych przez Kredobank wynikał ze sprzedaży części portfela wierzytelności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości do spółki Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o. w kwocie 239.187 tys. zł (obie spółki wchodzą w skład Grupy i są konsolidowane metodą pełną).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. 24% (tj. 35.679.608 tys. zł) salda kredytów i pożyczek dotyczyło udzielonych kredytów i pożyczek w walutach obcych (w tym 69% było denominowane we franku szwajcarskim). Na dzień 31 grudnia 2010 r. należności w walutach obcych stanowiły 23% salda, tj. 31.655.036 tys. zł (z tego 72% dotyczyło franka szwajcarskiego).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Grupy

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	31.12.2011 r. Struktura	31.12.2010 r. Struktura
	tys. zł	tys. zł	%	%
Kredyty i pożyczki ze zidentyfikowaną utratą wartości	11.547.179	10.659.485	7,8	7,9
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	132.749.417	122.304.640	90,1	90,3
Należności leasingowe ze zidentyfikowaną utratą wartości	250.053	227.689	0,2	0,1
Należności leasingowe bez utraty wartości brutto	2.746.088	2.332.975	1,9	1,7
Kredyty i pożyczki brutto razem	147.292.737	135.524.789	100,0	100,0
Odpisy na kredyty i pożyczki ze zidentyfikowaną utratą wartości	(4.893.392)	(4.281.537)	86,5	88,1
Odpisy na poniesioną, ale niezidentyfikowaną utratę wartości kredytów i pożyczek (IBNR)	(656.478)	(485.228)	11,6	10,0
Odpisy na należności leasingowe ze zidentyfikowaną utratą wartości	(96.271)	(77.522)	1,7	1,6
Odpisy na poniesioną, ale niezidentyfikowaną utratę wartości należności leasingowych (IBNR)	(12.102)	(12.383)	0,2	0,3
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	(5.658.243)	(4.856.670)	100,0	100,0
Kredyty i pożyczki netto razem	141.634.494	130.668.119		

Na koniec 2011 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości portfela kredytowego nie zmienił się względem końca 2010 r. i wyniósł 8,0%. Zwiększyło się natomiast pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami i wyniosło 42,3% (40,0% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w odniesieniu do spółek zależnych na Ukrainie (Kredobank SA, Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.) oraz Grupy Kapitałowej Bankowy Fundusz Leasingowy SA nastąpiło zwiększenie salda bilansowego odpisów z tytułu utraty wartości – wzrost odpowiednio o 188.333 tys. zł (tj. 49%; przy czym 30% to realny wzrost salda, a 19% to wynik zmiany kursów walutowych) oraz 20.524 tys. zł (tj. 23%). Udział kredytów/należności leasingowych ze stwierdzoną utratą wartości w saldzie kredytów/należności leasingowych ogółem wyniósł na dzień bilansowy odpowiednio 73,2% dla spółek zależnych na Ukrainie (łącznie) i 8,3% dla Grupy Kapitałowej Bankowy Fundusz Leasingowy SA i był odpowiednio o 3,2 pp. i 0,6 pp. niższy od poziomu na dzień 31 grudnia 2010 r.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Grupy (cd.)

Łączna wartość bilansowa brutto sprzedanych w 2011 r. wierzytelności wyniosła 1.342.488 tys. zł (wartość netto wyniosła 361.610 tys. zł).

Wyższy niż przed rokiem był udział odpisów z tytułu poniesionej ale niezidentyfikowanej straty (IBNR) w odpisach ogółem – na dzień bilansowy odpis ten wyniósł 668.580 tys. zł (11,8% odpisów ogółem), natomiast rok wcześniej wynosił on 505.052 tys. zł (10,4% odpisów ogółem). Było to rezultatem m.in. zmiany metodologii kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości kredytów hipotecznych oraz okresowej aktualizacji parametrów stosowanych do kalkulacji odpisów w Banku.

Uzgodnienie bilansowej zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom a wynikiem z tytułu odpisów aktualizujących na 31 grudnia 2011 r. zamieszczono poniżej (w tys. zł):

	kredyty konsumpcyjne	kredyty mieszkaniowe	kredyty gospodarcze oraz należności leasingowe	Razem
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Bilansowe saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 grudnia 2010 r.	(1.513.717)	(983.311)	(2.359.642)	(4.856.670)
Utworzenie odpisów aktualizujących netto z tytułu utraty wartości kredytów	(661.032)	(392.106)	(785.667)	(1.838.805)
Inne zmiany	(13.328)	(49.639)	(69.982)	(132.949)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływające na rachunek zysków i strat	724.234	101.226	344.721	1.170.181
Bilansowe saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 grudnia 2011 r.	(1.463.843)	(1.323.830)	(2.870.570)	(5.658.243)

Na inne zmiany składały się przede wszystkim różnice kursowe dotyczące odpisów aktualizujących na należności walutowe.

Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływające na rachunek zysków i strat dotyczy głównie sprzedaży wierzytelności.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

7. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży” wynosiło 14.393.276 tys. zł, z czego 14.016.676 tys. zł, tj. 97% dotyczyło Banku (9.868.073 tys. zł, tj. 97% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Poniżej zaprezentowano analizę salda na dzień bilansowy:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Emitowane przez Skarb Państwa	8.679.028	5.813.314	2.865.714	49
Obligacje komunalne	3.458.356	2.824.173	634.183	22
Obligacje korporacyjne	2.137.215	1.456.333	680.882	47
Emitowane przez pozostałe banki	50.870	50.858	12	-
Utrata wartości	(17.944)	(21.259)	3.315	(16)
Razem dłużne papiery wartościowe netto	14.307.525	10.123.419	4.184.106	41
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży brutto	88.370	96.631	(8.261)	(9)
Utrata wartości	(2.619)	(650)	(1.969)	303
Razem kapitałowe papiery wartościowe netto	85.751	95.981	(10.230)	(11)
Razem netto	14.393.276	10.219.400	4.173.876	41

Zmiana salda na dzień bilansowy wynikała głównie ze zwiększenia zaangażowania Grupy w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa (wzrost o 2.865.714 tys. zł, tj. 49%) oraz wzrostu portfela obligacji korporacyjnych (o 680.882 tys. zł, tj. 47%) i komunalnych (o 634.183 tys. zł, tj. 22%).

Na saldo obligacji korporacyjnych i komunalnych składały się obligacje przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego, dla których Bank pełnił rolę organizatora emisji. Istotny wzrost salda obligacji korporacyjnych i komunalnych wynikał z nowych emisji przeprowadzonych w ostatnim miesiącu 2011 r. (wzrost odpowiednio o 337.506 tys. zł, tj. 17% oraz 331.642 tys. zł, tj. 11%).

Na wartość odpisu z tytułu utraty wartości dłużnych papierów wartościowych w kwocie 17.944 tys. zł składał się przede wszystkim odpis utworzony w związku z utratą wartości korporacyjnych dłużnych papierów wartościowych i bonów wekslowych w portfelu Banku w kwocie 12.998 tys. zł (13.045 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Na wartość odpisu z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych w kwocie 2.619 tys. zł (650 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) składał się przede wszystkim odpis utworzony na kapitałowe papiery wartościowe nie dopuszczone do obrotu w portfelu Banku w kwocie 2.504 tys. zł (533 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 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 2011 r. wyniosło 123.119 tys. zł i uległo zmniejszeniu w stosunku do końca 2010 r. o 49.812 tys. zł (tj. 29%):

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Podmioty współzależne	15.972	41.279	(25.307)	(61)
Grupa Kapitałowa Centrum Haffnera Sp. z o.o.	10.665	31.981	(21.316)	(67)
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	5.307	9.298	(3.991)	(43)
Podmioty stowarzyszone	196.100	191.790	4.310	2
Bank Pocztowy SA	190.698	186.598	4.100	2
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	4.975	4.967	8	-
Agencja Inwestycyjna Corp-SA SA	427	225	202	89
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych – razem brutto	212.072	233.069	(20.997)	(9)
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(88.953)	(60.138)	(28.815)	48
Akcje i udziały w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	123.119	172.931	(49.812)	(29)

Spadek salda netto inwestycji w jednostki współzależne i stowarzyszone był spowodowany przede wszystkim utworzeniem odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Bank Pocztowy SA w kwocie 28.807 tys. zł.

9. Zapasy

Saldo pozycji „Zapasy” na datę bilansową wyniosło 566.846 tys. zł, z czego 440.429 tys. zł (tj. 78%) dotyczyło Grupy Qualia Development (403.849 tys. zł tj. 76% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2011 r. tys. zł	31.12.2010 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Produkcja w toku – inwestycje budowlane	271.709	261.609	10.100	4
Inwestycje budowlane do sprzedaży	216.851	195.817	21.034	11
Towary	102.412	96.298	6.114	6
Materiały	8.962	11.409	(2.447)	(21)
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	(33.088)	(34.858)	1.770	(5)
Razem	566.846	530.275	36.571	7

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

9. Zapasy (cd.)

W pozostałej części salda największy udział miały aktywa Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA o wartości 73.378 tys. zł (tj. 13%) dotyczące środków trwałych oczekujących na leasing i zwindykowanych przedmiotów leasingu – wykazywanych w saldzie towarów.

Odpisy aktualizujące w kwocie 33.088 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. dotyczyły przede wszystkim odpisów z tytułu utraty wartości zwindykowanych przedmiotów leasingu w Grupie Bankowy Fundusz Leasingowy SA w kwocie 7.480 tys. zł (9.251 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz odpisów aktualizujących w grupie Qualia Development w kwocie 25.607 tys. zł (bez zmian w porównaniu do 2010 r.), dotyczących głównie utraty wartości gruntów i skapitalizowanych nakładów inwestycyjnych.

10. Wartości niematerialne

Na dzień bilansowy saldo wartości niematerialnych wyniosło 1.800.008 tys. zł, z czego 1.508.310 tys. zł, tj. 84% dotyczyło Banku (1.521.855 tys. zł, tj. 85% na dzień 31 grudnia 2010 r.). W poniższej tabeli zaprezentowano rozbieżności analityczne salda.

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Oprogramowanie	2.859.020	2.479.718	379.302	15
Wartość firmy nabyta w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	344.865	344.695	170	-
Koszty prac rozwojowych	3.486	3.486	-	-
Inne wartości niematerialne (w tym koszty skapitalizowane)	224.958	397.155	(172.197)	(43)
Razem brutto	3.432.329	3.225.054	207.275	6
Umorzenie	(1.497.026)	(1.290.045)	(206.981)	16
Odpis z tytułu utraty wartości	(135.295)	(132.972)	(2.323)	2
Razem netto	1.800.008	1.802.037	(2.029)	-

Odpis z tytułu utraty wartości w kwocie 135.295 tys. zł na dzień bilansowy dotyczył głównie odpisu aktualizującego wartość firmy Kredobank SA w kwocie 79.762 tys. zł oraz spółek Grupy Qualia Development w kwocie 37.754 tys. zł (odpowiednio 79.762 tys. zł oraz 35.193 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Odpis z tytułu utraty wartości firmy spółek Grupy Qualia Development dotyczył spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów sp.k (30.740 tys. zł) oraz spółki Sarnia Dolina Sp. z o.o. (7.014 tys. zł).

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto wynosiło na dzień bilansowy 44% (40% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość netto salda pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 2.541.317 tys. zł i w 79% procentach dotyczyła Banku (80% na dzień 31 grudnia 2010 r.). W poniższej tabeli zaprezentowano rozbieżności analityczne salda.

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Grunty i budynki	2.514.959	2.485.233	29.726	1
Maszyny i urządzenia	2.262.764	2.314.537	(51.773)	(2)
Środki trwałe w budowie	149.975	113.268	36.707	32
Środki transportu	89.587	79.982	9.605	12
Nieruchomości inwestycyjne	793	793	-	-
Inne	437.268	452.619	(15.351)	(3)
Środki trwałe brutto	5.455.346	5.446.432	8.914	-
Umorzenie	(2.907.641)	(2.851.553)	(56.088)	2
Odpis z tytułu utraty wartości	(6.388)	(18.434)	12.046	(65)
Środki trwałe netto	2.541.317	2.576.445	(35.128)	(1)

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wzrosła nieznacznie w porównaniu do końca poprzedniego roku o 8.914 tys. zł. Wzrost salda środków trwałych i budynków o 36.707 tys. zł (tj. 32%) oraz gruntów i budynków o 29.726 tys. zł (tj. 1%) był kompensowany spadkiem salda maszyn i urządzeń o 51.773 tys. zł (tj. 2%).

W saldzie rzeczowych aktywów trwałych zawarte były również środki oddane w leasing operacyjny w kwocie 24.715 tys. zł (16.052 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Zmniejszenie salda odpisów z tytułu utraty wartości na dzień bilansowy wynikało głównie ze spisania w Banku środków trwałych w budowie (odpis w wysokości 17.246 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r.).

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 53% (52% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według kosztu pomniejszonego o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

12. Inne aktywa

W 2011 r. wartość innych aktywów wzrosła o 123.389 tys. zł (tj. 20%) i na dzień bilansowy wyniosła 737.270 tys. zł, z czego 448.971 tys. zł (tj. 61%) dotyczyło Banku, zaś 179.314 tys. zł (tj. 24%) PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA (odpowiednio 367.781 tys. zł tj. 60% oraz 142.558 tys. zł tj. 23% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Na saldo pozycji składały się następujące kategorie aktywów:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	209.379	170.978	38.401	22
Rozrachunki z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart	161.552	204.677	(43.125)	(21)
Rozliczenie instrumentów finansowych	143.845	47.279	96.566	204
Należności od odbiorców	87.995	86.592	1.403	2
Należności z tytułu innych operacji z podmiotami finansowymi, niefinansowymi	26.538	11.088	15.450	139
Należności i rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	1.730	8.020	(6.290)	(78)
Należności z tytułu nierozliczonych transakcji instrumentami pochodnymi	6.134	7.121	(987)	(14)
Należności od budżetu z tytułu prowadzonej przez bank dystrybucji opłaty sądowej	3.350	9.311	(5.961)	(64)
Inne	96.747	68.815	27.932	41
Razem	737.270	613.881	123.389	20

Na dzień bilansowy czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dotyczyły głównie odroczonej w czasie kosztów akwizycji klientów w kwocie 172.842 tys. zł (133.594 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) poniesionych przez spółkę PKO BP Bankowy Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA.

Na dzień bilansowy wartość brutto innych aktywów w kwocie 922.388 tys. zł (789.147 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) pomniejszały odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w kwocie 185.118 tys. zł (175.266 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.), z czego 92%, tj. 170.651 tys. zł dotyczyło Banku (96%, tj. 167.509 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Składały się na nie przede wszystkim odpisy na należności z tytułu nierozliczonych, negocjowanych transakcji wymiany walut i transakcji instrumentami pochodnymi w Banku w kwocie 84.698 tys. zł (102.475 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

13. Zobowiązania wobec banków

Na dzień 31 grudnia 2011 r. saldo „Zobowiązań wobec banków” wyniosło 6.239.164 tys. zł (5.233.875 tys. zł na koniec 2010 r.), z czego 85% dotyczyło Banku (80% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Poza Bankiem istotne zobowiązania wobec banków obejmujące 14% całości salda posiadała Grupa Bankowy Fundusz Leasingowy SA (20% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Saldo składało się z następujących pozycji:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Otrzymane kredyty i pożyczki	4.360.878	4.068.332	292.546	7
Depozyty banków	1.372.635	973.072	399.563	41
Rachunki bieżące	422.707	44.379	378.328	852
Inne depozyty z rynku pieniężnego	82.944	93.646	(10.702)	(11)
Zobowiązania z przyrzeczeniem odkupu	-	54.446	(54.446)	(100)
Razem	6.239.164	5.233.875	1.005.289	19

Saldo otrzymanych kredytów i pożyczek dotyczyło przede wszystkim zobowiązania Banku z tytułu kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich w kwocie 3.443.872 tys. zł (2.999.116 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.), udzielonego przez konsorcjum banków polskich i zagranicznych w 2007 r. na okres pięciu lat z opcją przedłużenia, oraz kredytów od banków otrzymanych przez Grupę Bankowy Fundusz Leasingowy SA w kwocie 899.536 tys. zł (1.051.693 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Wzrost salda otrzymanych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2011 r. spowodowany głównie był zwiększeniem wyceny kredytu udzielonego Bankowi (wzrost o 444.756 tys. zł, tj. 15%) – ze względu na zmianę kursu walutowego CHF/PLN (wzrost z 3,16 na koniec 2010 r. do 3,63 na koniec 2011 r.), przy spadku salda kredytów bankowych dla pozostałych spółek Grupy.

Na dzień bilansowy 74% salda zobowiązań wobec banków stanowiły zobowiązania walutowe (72% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

14. Zobowiązania wobec klientów

Na dzień bilansowy saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło 146.473.897 tys. zł, z czego 145.283.767 tys. zł (tj. 99%) dotyczyło Banku (131.847.359 tys. zł, tj. 99% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Zobowiązania wobec osób fizycznych	104.183.094	95.107.854	9.075.240	10
depozyty terminowe	55.523.745	48.398.185	7.125.560	15
środki na rachunkach bieżących i depozyty overnight	48.187.307	46.416.011	1.771.296	4
inne depozyty z rynku pieniężnego	472.042	293.658	178.384	61
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	38.468.560	31.826.551	6.642.009	21
depozyty terminowe	23.949.758	18.009.746	5.940.012	33
środki na rachunkach bieżących i depozyty overnight	11.399.925	11.264.473	135.452	1
otrzymane kredyty i pożyczki	1.988.013	1.856.819	131.194	7
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	644.005	446.175	197.830	44
inne depozyty z rynku pieniężnego	486.859	249.338	237.521	95
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	3.822.243	6.046.810	(2.224.567)	(37)
środki na rachunkach bieżących i depozyty overnight	2.241.333	2.689.369	(448.036)	(17)
depozyty terminowe	1.516.981	3.349.821	(1.832.840)	(55)
inne depozyty z rynku pieniężnego	63.929	7.620	56.309	739
Razem zobowiązania wobec klientów	146.473.897	132.981.215	13.492.682	10

W 2011 r. zmianie uległa struktura zobowiązań wobec klientów – zwiększył się udział depozytów terminowych (57% salda w porównaniu do 54% na koniec 2010 r.), kosztem środków na rachunkach bieżących (43% salda wobec 46% na koniec 2010 r.).

Na dzień bilansowy 10% salda stanowiły zobowiązania wyrażone w walutach obcych (8% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

W 2011 r. Bank w dalszym ciągu powiększał bazę depozytową. Cel ten był realizowany poprzez aktywne pozyskiwanie nowych środków poprzez produkty skierowane do klientów detalicznych (książeczka mieszkaniowa, lokata z dzienną kapitalizacją odsetek, Lokata 3+3 oraz Lokata 6+6) oraz w ramach oferty lokat negocjowanych skierowanej do podmiotów gospodarczych.

Na datę bilansową wartość wskaźnika kredytów do depozytów zmalała i wyniosła 96,7% (98,3% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

15. Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Instrumenty finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7.596.164	3.298.867	4.297.297	130
obligacje bankowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	2.929.973	-	2.929.973	100
obligacje wyemitowane przez PKO Finance AB	4.476.996	3.187.766	1.289.230	40
obligacje wyemitowane przez BFL SA	189.195	111.101	78.094	70
Instrumenty finansowe desygnowane do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - bankowe papiery wartościowe wyemitowane przez PKO Bank Polski SA	175.615	-	175.615	100
Razem	7.771.779	3.298.867	4.472.912	136

Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosło 7.771.779 tys. zł (3.298.867 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.), z czego na dzień 31 grudnia 2011 r. 3.105.588 tys. zł (tj. 40%) dotyczyło Banku, 4.476.996 tys. zł (tj. 58%) dotyczyło PKO Finance AB, a 189.195 tys. zł (tj. 2%) Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA (odpowiednio na dzień 31 grudnia 2010 r. brak salda dla Banku, 3.187.766 tys. zł tj. 97% dla PKO Finance AB, 111.101 tys. zł, tj. 3% dla Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA).

W 2011 r. Bank w ramach programu Program Emisji Obligacji (limit emisji ustalono na 5 mld zł) emitował trzymiesięczne obligacje zerokuponowe denominowane w złotych. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. Bank posiadał zobowiązania z tytułu obligacji w kwocie nominalnej 2.250.000 tys. zł, o stopie dyskonta 5,27% wyemitowanych w listopadzie 2011 r. oraz obligacji w kwocie nominalnej 700.000 tys. zł o stopie dyskonta 5,32% wyemitowanych w grudniu 2011 r.

Saldo dotyczące PKO Finance AB (w kwocie 4.476.996 tys. zł) wynikało z euroobligacji w kwocie 800.000 tys. EUR wyemitowanych na rynki międzynarodowe w 2010 r. oraz euroobligacji w kwocie 250.000 tys. CHF wyemitowanych w 2011 r. – obie emisje na rzecz Banku. Spółka PKO Finance AB jest spółką celową Jednostki Dominującej, objętą pełną konsolidacją.

Obligacje BFL SA są zmiennokuponowe i są wymagalne w 2012 r.

Ponadto, w 2011 r. Bank oferował klientom strukturyzowane bankowe papiery wartościowe oparte o wartość indeksu S&P500, cenę miedzi oraz złota. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązanie Banku z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych wyniosło 175.615 tys. zł (brak zobowiązania z tego tytułu według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.). Zgodnie z MSR 39.11A pkt. a Bank nie wydziela z umowy zasadniczej wbudowanego instrumentu pochodnego i wycenia cały instrument do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

16. Zobowiązania podporządkowane

Na saldo zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2011 r. w kwocie 1.614.377 tys. zł (1.611.779 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.), które w 100% dotyczyło Banku, składała się wycena obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez Bank w 2007 r. o łącznej wartości nominalnej 1.600.700 tys. zł i terminie wykupu 30 października 2017 r. (z opcją wcześniejszego wykupu w 2012 r.).

Obligacje zostały wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 29 czerwca 1995 r. o obligacjach i przeznaczone są na podwyższenie funduszy uzupełniających Banku na podstawie art. 127 par. 3 pkt. 2 lit b ustawy Prawo bankowe, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Bankowego nr 91 z dnia 5 grudnia 2007 r. (kapitały uzupełniające powiększone są o wartość nominalną obligacji).

17. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy wyniosło 2.450.763 tys. zł, z czego 2.145.743 tys. zł (tj. 88%) dotyczyło Banku (1.774.930 tys. zł tj. 85% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Poza Bankiem, istotny udział w saldzie pozostałych zobowiązań miały Grupa Bankowy Fundusz Leasingowy (122.301 tys. zł, tj. 5% oraz odpowiednio 150.570 tys. zł, tj. 7% na dzień 31 grudnia 2010 r.) oraz Grupa Qualia Development (68.318 tys. zł, tj. 3% oraz odpowiednio 50.672 tys. zł, tj. 3% na dzień 31 grudnia 2010 r.). Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody pobierane z góry	305.372	345.302	(39.930)	(12)
Koszty do zapłacenia	291.040	304.515	(13.475)	(4)
Inne zobowiązania (z tytułu):	1.854.351	1.443.017	411.334	29
rozliczenia międzybankowe	580.998	174.854	406.144	232
zobowiązania z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi	279.204	181.456	97.748	54
zobowiązania wobec dostawców	195.740	162.137	33.603	21
zobowiązania w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej	182.964	196.687	(13.723)	(7)
rozliczenia publiczno-prawne	147.009	283.408	(136.399)	(48)
zobowiązania z tytułu działalności dewizowej	140.546	131.849	8.697	7
rozliczenia instrumentów finansowych	82.861	39.851	43.010	108
zobowiązania z tytułu kart płatniczych	27.981	20.430	7.551	37
zobowiązania wobec instytucji ubezpieczeniowych	24.821	25.465	(644)	(3)
zobowiązania wobec UOKiK	16.597	22.310	(5.713)	(26)
Suma częściowa – do przeniesienia na kolejną stronę	1.678.721	1.238.447	440.274	36

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

17. Pozostałe zobowiązania (cd.)

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Suma częściowa – z przeniesienia z poprzedniej strony	1.678.721	1.238.447	440.274	36
zobowiązania z tytułu sprzedaży znaków wartościowych	12.626	14.375	(1.749)	(12)
rozliczenie zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych	10.265	4.844	5.421	112
zobowiązania z tytułu operacji z podmiotami finansowymi, niefinansowymi	11.949	29.065	(17.116)	(59)
pozostałe	140.790	156.286	(15.496)	(10)
Razem	2.450.763	2.092.834	357.929	17

Na dzień bilansowy największy udział w saldzie pozostałych zobowiązań miały rozliczenia międzybankowe (24%) w kwocie 580.998 tys. zł, przychody pobierane z góry (12%) w kwocie 305.372 tys. zł oraz koszty do zapłacenia (12%) w kwocie 291.040 tys. zł. Salda te wzrosły w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2010 r. odpowiednio o 406.144 tys. zł (tj. o 232%), 39.930 tys. zł (tj. o 12%) oraz o 13.475 tys. zł (tj. o 4%).

Wzrost salda pozostałych zobowiązań o 357.929 tys. zł był generowany głównie przez wzrost salda rozliczeń międzybankowych o 406.144 tys. zł, salda zobowiązań z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi o 97.748 tys. zł, oraz salda rozliczenia instrumentów finansowych o 43.010 tys. zł, i był kompensowany głównie spadkiem rozliczeń publiczno-prawnych o 136.399 tys. zł i przychodów pobieranych z góry o 39.930 tys. zł.

18. Rezerwy

Saldo rezerw na dzień bilansowy wynosiło 619.164 tys. zł, z czego 615.489 tys. zł (tj. 99%) dotyczyło Banku (580.266 tys. zł tj. 99% na dzień 31 grudnia 2010 r.). W skład salda rezerw na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodziły następujące pozycje:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe	428.299	411.792	16.507	4
Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	111.970	82.320	29.650	36
Rezerwa na sprawy sporne	3.638	7.479	(3.841)	(51)
Inne rezerwy	75.257	82.099	(6.842)	(8)
Razem	619.164	583.690	35.474	6

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

18. Rezerwy (cd.)

Wzrost salda rezerw na koniec 2011 r. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia poziomu rezerw na udzielone zobowiązania i gwarancje o 29.650 tys. zł (tj. 36%) oraz rezerw na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe o 16.507 tys. zł (tj. 4%).

Na dzień bilansowy rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe dotyczyła w większości Banku (426.973 tys. zł na koniec 2011 r. i 410.723 tys. zł na koniec 2010 r.) i opierała się na kalkulacji niezależnego aktuarusza zawartej w raporcie z lutego 2012 r. Raport został przygotowany w oparciu o salda na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. pozycja inne rezerwy dotyczyła głównie rezerwy restrukturyzacyjnej w kwocie 63.636 tys. zł (65.861 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Rezerwa restrukturyzacyjna obejmuje przyszłe zobowiązania z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi rozwiązany będzie stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników. Podstawą utworzenia rezerwy zgodnie z MSR 37.72 jest plan restrukturyzacji zatrudnienia Banku.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

19. Kapitały własne

Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 22.821.984 tys. zł (21.359.568 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Zmiany kapitałów własnych w badanym roku pokazuje poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2010 r.	Zyski ujęte bezpo- średnio w innych dochodach całkowitych	Zysk netto 2011 r.	Przeniesie- nie wyniku z lat ubiegłych	Podział zysku z przezna- czeniem na kapitał	Podział zysku z przezna- czeniem na dywidendę	Pozostałe	Stan na 31.12.2011 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Kapitał zakładowy	1.250.000	-	-	-	-	-	-	1.250.000
Pozostałe kapitały, w tym:	16.888.145	115.777	-	-	874.555	-	2.787	17.881.264
Kapitał zapasowy	12.212.177	-	-	-	826.426	-	2.787	13.041.390
Pozostałe kapitały rezerwowe	3.412.239	-	-	-	48.129	-	-	3.460.368
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	1.070.000	-	-	-	-	-	-	1.070.000
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	976	(1.233)	-	-	-	-	-	(257)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(25.171)	(27.251)	-	-	-	-	-	(52.422)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	217.924	144.261	-	-	-	-	-	362.185
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(109.747)	17.724	-	-	-	-	-	(92.023)
Niepodzielony wynik finansowy	112.297	-	-	3.216.883	(874.555)	(2.475.000)	(2.787)	(23.162)
Zysk netto	3.216.883	-	3.807.195	(3.216.883)	-	-	-	3.807.195
Razem	21.357.578	133.501	3.807.195	-	-	(2.475.000)	-	22.823.274
Udziały niekontrolujące	1.990	(830)	(2.450)	-	-	-	-	(1.290)
Kapitał własny ogółem	21.359.568	132.671	3.804.745	-	-	(2.475.000)	-	22.821.984

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

19. Kapitały własne (cd.)

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał akcyjny Banku wyniósł 1.250.000 tys. zł i składał się z 1.250.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 312.500.000 akcji imiennych serii A;
- 197.500.000 akcji na okaziciela serii A;
- 105.000.000 akcji na okaziciela serii B;
- 385.000.000 akcji na okaziciela serii C;
- 250.000.000 akcji na okaziciela serii D.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA w dniu 30 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2010 r. w wysokości 3.311.209 tys. zł przeznaczając 800.000 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego, 36.209 tys. zł na podwyższenie kapitału rezerwowego oraz 2.475.000 tys. zł na wypłatę dywidendy.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bankowy Fundusz Leasingowy SA w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku spółki za 2010 rok przeznaczając zysk w kwocie 17.037 tys. zł w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Neptun Park sp.k. (poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje – Neptun Park sp. z o.o.) w dniu 15 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zyski spółki za 2010 r. przeznaczając zysk w kwocie 5.556 tys. zł w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów sp.k. (poprzednia nazwa PKO BP Inwestycje - Nowy Wilanów sp. z o.o.) w dniu 1 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku spółki za 2010 r. przeznaczając zysk w kwocie 3.188 tys. zł w całości na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Inteligo Financial Services SA w dniu 28 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku spółki za 2010 r. w kwocie 17.116 tys. zł przeznaczając 16.716 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz Banku oraz 400 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA w dniu 15 czerwca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku spółki za 2010 r. w kwocie 24.215 tys. zł przeznaczając 22.200 tys. zł na wypłatę dywidendy na rzecz Banku oraz 2.015 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego (zgodnie z art. 396 KSH).

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Centrum Finansowe Puławska sp. z o.o. – w likwidacji w dniu 27 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie podziału zyski spółki za 2010 r. przeznaczając zysk w kwocie 11.920 tys. zł w całości na podwyższenie kapitału rezerwowego.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Bankowy Leasing Sp. z o.o. w dniu 30 maja 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty spółki z 2010 r. w kwocie 783 tys. zł z kapitału zapasowego.

Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Fort Mokotów Sp. z o.o. w dniu 8 lipca 2011 r. podjęło uchwałę w sprawie pokrycia straty spółki z 2010 r. w kwocie 1.936 tys. zł (z których 987 tys. zł przypada na udział Banku) z kapitału zapasowego.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

19. Kapitały własne (cd.)

Fundusze własne Grupy, wyliczone zgodnie z ustawą Prawo Bankowe oraz Uchwałą 325/2011 Komisji Nadzoru Finansowego wynosiły na dzień bilansowy 18.342.916 tys. zł (17.618.546 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.) i były wyższe o 6.478.224 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego, który wynosił na dzień bilansowy 11.864.692 tys. zł (11.301.786 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy wyniósł 12,37% (12,47% na dzień 31 grudnia 2010 r.).

20. Uzgodnienie aktywów netto konsolidowanych jednostek ze skonsolidowanymi aktywami netto Grupy

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

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł
Aktywa netto spółek / grup kapitałowych:		
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	22.802.375	21.201.848
Grupa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	5.318	5.124
Grupa Bankowy Fundusz Leasingowy SA	108.177	99.835
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	86.927	85.417
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji	261.918	210.299
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	1.414	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	105.087	105.609
Inteligo Financial Services SA	152.612	152.724
Kredobank SA	282.116	340.616
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	240.450	237.433
PKO BP Finat Sp. z o.o.	11.878	-
PKO Finance AB	892	425
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	61.034	75.603
Grupa Qualia Development Sp. z o.o.	208.355	147.786
Razem aktywa netto	24.328.553	22.662.719
Eliminacje i korekty konsolidacyjne:		
- kapitałów podstawowych spółek zależnych	(1.544.158)	(1.386.194)
- pozostałych kapitałów spółek zależnych	155.105	197.998
- odpis z tytułu utraty wartości firmy	(117.516)	(114.955)
Razem eliminacje	(1.506.569)	(1.303.151)
Skonsolidowane aktywa netto	22.821.984	21.359.568

Na dzień 31 grudnia 2011 r. odpis z tytułu utraty wartości firmy w kwocie 117.516 tys. zł dotyczył wartości firmy rozpoznanej na objęciu udziałów w Kredobank SA w kwocie 79.762 tys. zł oraz wartości firmy rozpoznanej na objęciu udziałów w spółkach Grupy Qualia Development w kwocie 37.754 tys. zł (komentarz 10).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

21. Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek osiągnięty przez Grupę w 2011 r. wyniósł 7.609.116 tys. zł, z czego 7.528.168 tys. zł (tj. 99%) przypadało na Bank (6.328.304 tys. zł, tj. 97% w 2010 r.). Na wynik składały się następujące pozycje:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody odsetkowe:	12.037.762	10.415.315	1.622.447	16
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	9.782.468	8.532.201	1.250.267	15
Przychody z tytułu instrumentów zabezpieczających	814.275	649.116	165.159	25
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	576.630	457.802	118.828	26
Przychody z tytułu aktywów finansowych wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	561.826	494.702	67.124	14
Przychody z tytułu lokat w bankach	218.731	148.494	70.237	47
Przychody z tytułu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	74.847	128.940	(54.093)	(42)
Przychody z tytułu papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	156	(156)	(100)
Inne	8.985	3.904	5.081	130
Koszty odsetkowe:	(4.428.646)	(3.899.149)	(529.497)	14
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów	(4.101.578)	(3.715.721)	(385.857)	10
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(278.178)	(123.382)	(154.796)	125
Koszty z tytułu depozytów banków	(45.684)	(30.276)	(15.408)	51
Koszty premii od dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(1.322)	(3.553)	2.231	(63)
Pozostałe	(1.884)	(26.217)	24.333	(93)
Wynik z tytułu odsetek	7.609.116	6.516.166	1.092.950	17

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

21. Wynik z tytułu odsetek (cd.)

Wzrost przychodów odsetkowych o kwotę 1.622.447 tys. zł (tj. 16%) w 2011 r. był spowodowany głównie wyższymi niż w 2010 r. przychodami odsetkowymi z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom oraz przychodami z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających (wzrost odpowiednio o 1.250.267 tys. zł, tj. 15% oraz o 165.159 tys. zł, tj. 25%). Wzrost przychodów z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom był przede wszystkim rezultatem przyrostu portfela kredytowego (wzrost brutto o 11.767.948 tys. zł, tj. 9% (komentarz 6)) oraz wzrostu referencyjnych stóp procentowych (średnioroczna stopa WIBOR 1M w 2011 r. wyniosła 4,37% w porównaniu do 3,62% w 2010 r.).

Dynamika kosztów odsetkowych była zbliżona i wyniosła 14%, co przełożyło się na wzrost kosztów odsetkowych o 529.497 tys. zł w 2011 r. Wynikało to głównie z wyższych kosztów odsetek z tytułu zobowiązań wobec klientów i kosztów z tytułu własnej emisji papierów dłużnych (wzrost odpowiednio o 385.857 tys. zł, tj. 10% oraz o 154.796 tys. zł, tj. 125%). Wzrost ten wynikał głównie z przyrostu salda zobowiązań wobec klientów (wzrost o 13.492.682 tys. zł, tj. o 10% (komentarz 14)) oraz zobowiązań z tytułu własnej emisji (wzrost o 4.472.912 tys. zł, tj. 136% (komentarz 15)).

W rezultacie marża odsetkowa liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek utrzymała się na poziomie z 2010 r. i wyniosła w 2011 r. 63%. Rozpiętość odsetkowa, liczona jako różnica pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych wyniosła 4,2% i nie zmieniła się istotnie (wzrost o 0,2 pp.) w stosunku do 2010 r.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

22. Wynik z tytułu prowizji i opłat

Wynik z tytułu prowizji i opłat wypracowany przez Grupę w 2011 r. wyniósł 3.101.444 tys. zł, z czego 2.730.653 tys. zł (tj. 88%) przypadło na Bank (2.799.996 tys. zł, tj. 89% w 2010 r.) oraz 263.894 tys. zł (tj. 9%) na PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (263.399 tys. zł tj. 8% w 2010 r.). Na wynik składały się następujące pozycje:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3.837.165	3.880.863	(43.698)	(1)
Z tytułu kart płatniczych	1.048.720	963.434	85.286	9
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	916.484	922.632	(6.148)	-
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	582.100	528.824	53.276	10
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	515.499	653.501	(138.002)	(21)
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych oraz OFE (w tym opłaty za zarządzanie)	340.751	338.144	2.607	1
Z tytułu operacji kasowych	160.451	177.684	(17.233)	(10)
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	70.344	73.261	(2.917)	(4)
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	47.966	44.754	3.212	7
Z tytułu sprzedaży i dystrybucji znaków opłaty sądowej	18.625	26.255	(7.630)	(29)
Z tytułu usług powierniczych	2.806	1.659	1.147	69
Inne	133.419	150.715	(17.296)	(11)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(735.721)	(738.034)	2.313	-
Z tytułu kart płatniczych	(320.592)	(293.247)	(27.345)	9
Z tytułu usług akwizycyjnych	(140.216)	(144.252)	4.036	(3)
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	(133.488)	(150.842)	17.354	(12)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(20.977)	(21.751)	774	(4)
Z tytułu kosztów poniesionych za zarządzanie aktywami	(16.158)	(21.672)	5.514	(25)
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(11.435)	(10.137)	(1.298)	13
Inne	(92.855)	(96.133)	3.278	(3)
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3.101.444	3.142.829	(41.385)	(1)

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

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

Przychody z tytułu prowizji i opłat w 2011 r. uległy zmniejszeniu o 43.698 tys. zł (tj. 1%). Spadek wynikał między innymi z niższych o 138.002 tys. zł (tj. 21%) przychodów z tytułu ubezpieczenia kredytów kompensowanych częściowo przez wzrost przychodów z tytułu kart płatniczych (wzrost o 85.286 tys. zł, tj. 9%) oraz przychodów z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (wzrost o 53.276 tys. zł, tj. 10%). Spadek przychodów z tytułu ubezpieczenia kredytów wynikał głównie z obniżenia wolumenu udzielanych kredytów konsumpcyjnych (spadek wolumenu kredytów konsumpcyjnych o 1.306.404 tys. zł, tj. 5% (komentarz 6)) oraz zwrotu prowizji klientom w związku z wcześniejszą spłatą kredytów lub rezygnacją z ubezpieczenia. Wzrost przychodów z tytułu kart kredytowych wynikał natomiast głównie ze wzrostu liczby transakcji dokonanych przy użyciu kart płatniczych w Banku o 5,7% w stosunku do roku ubiegłego.

Saldo kosztów z tytułu prowizji i opłat w 2011 r. zmniejszyło się w porównaniu do 2010 r. o 2.313 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów prowizyjnych z tytułu ubezpieczeń kredytów (o 17.354 tys. zł, tj. 12%), spadku kosztów poniesionych na zarządzanie aktywami (o 5.514 tys. zł, tj. 25%) i ze zmniejszenia kosztów akwizycyjnych (o 4.036 tys. zł tj. 3%). Spadek salda był częściowo kompensowany wzrostem kosztów z prowizji i opłat ponoszonych z tytułu kart płatniczych (wzrost o 27.345 tys. zł, tj. 9%).

23. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w 2011 r. 337.296 tys. zł (346.762 tys. zł w 2010 r.). Wynik z pozycji wymiany zawiera zyski i straty z rewaluacji oraz transakcji aktywami i zobowiązaniami w walucie obcej oraz wycenę do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap, CIRS i opcje walutowe). W 2011 r. wynik z pozycji wymiany wyniósł 337.296 tys. zł, z czego 331.367 tys. zł (tj. 98%) dotyczyło Banku (341.348 tys. zł, tj. 98% w 2010 r.). W porównaniu do 2010 r. wynik z pozycji wymiany spadł o 9.466 tys. zł (tj. 3%).

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Różnice kursowe wynikające z instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	523.174	(1.026.841)	1.550.015	(151)
Różnice kursowe z operacji wymiany	(185.878)	1.373.603	(1.559.481)	(114)
Razem	337.296	346.762	(9.466)	(3)

W stosunku do 2010 r. nastąpiło odwrócenie wyniku na elementach składowych wyniku z pozycji wymiany. W 2011 r. Bank zrealizował dodatni wynik z wyceny instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wynik dodatni 523.174 tys. zł w porównaniu do wyniku ujemnego 1.026.841 tys. zł w 2010 r.). Wynik ten determinowany był przede wszystkim przez wycenę instrumentów pochodnych i wynikał głównie ze zmiany wyceny walutowych swapów stopy procentowej (CIRS), wykorzystywanych przede wszystkim w Banku w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej których wycena netto uległa zmianie o 560.359 tys. zł, tj. 210% (zmiana z ujemnej wyceny netto w kwocie 266.938 tys. zł na koniec 2010 r. na dodatnią wycenę netto w kwocie 293.421 tys. zł na koniec 2011 r. – komentarz 4).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

23. Wynik z pozycji wymiany (cd.)

Jednocześnie, ujemny był wynik z tytułu pozostałych różnic kursowych (w tym wynik z rewaluacji kredytów i depozytów) i wyniósł 185.878 tys. zł (w porównaniu do dodatniego wyniku w wysokości 1.373.603 tys. zł w roku poprzednim).

24. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w 2011 r. wyniosły 451.723 tys. zł (469.388 tys. zł w 2010 r.). Największy udział w saldzie pozycji miało Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA (126.833 tys. zł, tj. 28%), Grupa Bankowy Fundusz Leasingowy (114.284 tys. zł, tj. 25%) oraz Grupa Qualia Development (103.990 tys. zł, tj. 23%). Na saldo składały się następujące pozycje:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	256.051	323.919	(67.868)	(21)
Sprzedaż, likwidacja środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	76.636	51.255	25.381	50
Przychody uboczne	20.630	20.730	(100)	-
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	19.219	23.443	(4.224)	(18)
Odzyskane należności przedawnione, umorzone, nieściągalne	5.336	4.977	359	7
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	-	1.426	(1.426)	(100)
Inne	73.851	43.638	30.213	69
Razem	451.723	469.388	(17.665)	(4)

Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług dotyczyły w 2011 r. przede wszystkim przychodów z działalności deweloperskiej prowadzonej przez Grupę Qualia Development (102.983 tys. zł, tj. 40% salda oraz odpowiednio 155.342 tys. zł, tj. 48% salda w 2010 r.) oraz działalności Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService (124.390 tys. zł, tj. 49% salda oraz odpowiednio 145.164 tys. zł, tj. 45% salda w 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

25. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w 2011 r. wyniosły 309.186 tys. zł, z czego 98.924 tys. zł (tj. 32%) dotyczyło Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA (90.489 tys. zł, tj. 31% w 2010 r.), 72.150 tys. zł (tj. 23%) dotyczyło Grupy Qualia Development (110.923 tys. zł, tj. 38% w 2010 r.), oraz 71.983 tys. zł (tj. 23%) Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA (62.455 tys. zł, tj. 21% w 2010 r.). Na tę kwotę składały się następujące pozycje:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Koszty sprzedanych produktów i usług	(171.543)	(200.536)	28.993	(14)
Koszty sprzedaży, likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	(69.946)	(48.107)	(21.839)	45
Koszty przekazanych darowizn	(11.571)	(4.296)	(7.275)	169
Koszty uboczne	(4.696)	(4.378)	(318)	7
Inne	(51.430)	(36.419)	(15.011)	41
Razem	(309.186)	(293.736)	(15.450)	5

Koszty sprzedanych produktów i usług w 2011 r. dotyczyły głównie kosztów działalności deweloperskiej prowadzonej przez Grupę Qualia Development (73.370 tys. zł, tj. 43% salda w 2011 r. oraz odpowiednio 110.352 tys. zł, tj. 55% salda w 2010 r.) oraz działalności spółki Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService (98.742 tys. zł, tj. 57% salda w 2011 r. oraz odpowiednio 89.607 tys. zł, tj. 45% salda w 2010 r.).

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

26. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości był w 2011 r. ujemny (nadwyżka utworzonych odpisów nad rozwiązanymi) i wyniósł 1.930.447 tys. zł. Ujemne saldo wyniku wzrosło w porównaniu do 2010 r. o 62.083 tys. zł. Największy udział w saldzie wyniku miały koszty odpisów utworzonych przez Bank w kwocie 1.826.739 tys. zł, tj. 95% (1.673.082 tys. zł, tj. 89% w 2010 r.). Pozostałą część salda stanowił głównie ujemny wynik z tytułu odpisów aktualizujących Kredobank SA w kwocie 69.755 tys. zł, tj. 4% (122.655 tys. zł, tj. 7% w 2010 r.), oraz Grupy Bankowy Fundusz Leasingowy SA w kwocie 30.001 tys. zł, tj. 2% (32.720 tys. zł, tj. 2% w 2010 r.).

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(1.838.805)	(1.746.215)	(92.590)	5
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	(28.815)	(55.110)	26.295	(48)
Wartości niematerialne	(2.561)	(37.837)	35.276	(93)
Rzeczowe aktywa trwałe	(4.549)	(28.790)	24.241	(84)
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	1.330	(1.319)	2.649	(201)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	(1.281)	1.281	(100)
Należności od banków	68	(738)	806	(109)
Pozostałe	(57.115)	2.926	(60.041)	(2.052)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(1.930.447)	(1.868.364)	(62.083)	3

Na zmianę salda w 2011 r. najbardziej istotny wpływ miał wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów gospodarczych o 120.490 tys. zł (tj. 19%) oraz mieszkaniowych – wzrost o 123.445 tys. zł (tj. 46%) kompensowany spadkiem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów konsumpcyjnych (spadek o 152.756 tys. zł, tj. 19%). Szczegółowe informacje na temat jakości portfela kredytowego zamieszczono w komentarzu 6.

Odpisy na inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności wynikają głównie z utworzenia w 2011 r. odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce stowarzyszonej Bank Pocztowy SA w kwocie 28.807 tys. zł (odpis netto w 2010 r. w kwocie 55.171 tys. zł).

Na saldo pozostałego wyniku z tytułu odpisu w ujemnej kwocie 57.115 tys. zł w 2011 r. składał się przede wszystkim ujemny wynik z tytułu wyceny udzielonych zobowiązań i gwarancji oraz odpisy aktualizujące na inne aktywa.

Koszt ryzyka wyniósł 1,3% w 2011 r. (1,4% w 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

27. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne poniesione przez Grupę w 2011 r. wyniosły 4.411.357 tys. zł i były wyższe o 162.221 tys. zł (tj. 4%) od kosztów poniesionych w 2010 r. Koszty Banku stanowiły 90% całości salda kosztów Grupy (udział bez zmian w stosunku do 2010 r.).

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Świadczenia pracownicze	(2.403.744)	(2.374.901)	(28.843)	1
Koszty rzeczowe	(1.276.586)	(1.237.892)	(38.694)	3
Amortyzacja	(520.161)	(512.319)	(7.842)	2
Podatki i opłaty	(74.129)	(70.640)	(3.489)	5
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(136.737)	(53.384)	(83.353)	156
Razem	(4.411.357)	(4.249.136)	(162.221)	4

Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych w 2011 r. wynikał głównie ze wzrostu składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (wzrost o 83.353 tys. zł, tj. 156%), kosztów rzeczowych (wzrost o 38.694 tys. zł, tj. 3%) oraz kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 28.843 tys. zł, tj. 1%).

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

	2011 r.	2010 r.
	tys. zł	tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	(4.411.357)	(4.249.136)
Średnioroczne zatrudnienie (w etatach)	29.352	30.439
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	(150)	(140)
Zysk netto na 1 zatrudnionego	130	106

Wskaźnik kosztów do przychodów wyniósł za badany rok 39,6% (41,7% za 2010 r.). Poprawa wskaźnika C/I spowodowana była przede wszystkim poprawą wyniku z tytułu odsetek (komentarz 21). Ogólne koszty administracyjne w przeliczeniu na osobę wzrosły przede wszystkim ze względu na spadek zatrudnienia o 1.087 osób, tj. 4%. Jednocześnie wzrósł zysk netto przypadający na 1 zatrudnionego (wzrost średniorocznie o 23% w stosunku do 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

28. Podatek dochodowy

Całkowite obciążenie podatkowe w badanym roku wyniosło:

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Odroczony podatek dochodowy	(18.039)	197.744	(215.783)	(109)
Bieżące obciążenie podatkowe	(958.076)	(1.064.174)	106.098	(10)
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(976.115)	(866.430)	(109.685)	13
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	(27.441)	(20.390)	(7.051)	35
Razem	(1.003.556)	(886.820)	(116.736)	13

Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 20,4% w 2011 r. i była niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 0,8 pp.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

28. Podatek dochodowy (cd.)

(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 2011 r. tys. zł	Bilans 2010 r. tys. zł	Rachunek zysków i strat tys. zł
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki skapitalizowane od kredytów mieszkaniowych w sytuacji normalnej	190.844	211.576	20.732
Odsetki naliczone od należności	176.076	111.398	(64.678)
Odsetki od papierów wartościowych	58.187	44.537	(13.650)
Wycena instrumentów pochodnych, w tym:	94.471	98.859	
- odniesiona na wynik	9.514	47.741	38.227
- odniesiona na inne dochody całkowite	84.957	51.118	-
Wycena papierów wartościowych, w tym:	16.414	-	
- odniesiona na wynik	15.443	-	(15.443)
- odniesiona na inne dochody całkowite	971	-	-
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowego majątku trwałego	293.318	256.004	(35.291)
Pozostała wartość dodatnich różnic przejściowych	29.363	24.786	
- odniesiona na wynik	29.307	24.535	(6.795)
- odniesiona na inne dochody całkowite	56	251	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	858.673	747.160	
- odniesiona na wynik	772.689	695.791	(76.898)
- odniesiona na inne dochody całkowite	85.984	51.369	-

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

28. Podatek dochodowy (cd.)

(a) Podatek dochodowy odroczony (cd.)

	Bilans 2011 r. tys. zł	Bilans 2010 r. tys. zł	Rachunek zysków i strat tys. zł
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki naliczone od zobowiązań	391.527	406.364	(14.837)
Wycena papierów wartościowych, w tym:	24.550	57.394	-
- odniesiona na wynik	11.580	50.640	(39.060)
- odniesiona na inne dochody całkowite	12.970	6.754	-
Korekta wyceny ESP	211.011	218.000	(6.989)
Odpisy z tytułu utraty wartości ekspozycji kredytowych	414.558	335.477	79.081
Rezerwy na świadczenia pracownicze	126.714	118.613	8.101
Wycena instrumentów pochodnych	16.093	19.470	(3.377)
Pozostała wartość ujemnych różnic przejściowych, w tym:	188.778	151.880	-
- odniesiona na wynik	188.202	152.262	35.940
- odniesiona na inne dochody całkowite	576	(382)	-
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1.373.231	1.307.198	-
- odniesione na wynik	1.359.685	1.300.826	58.859
- odniesiona na inne dochody całkowite	13.546	6.372	-
Łączny efekt różnic przejściowych, w tym:	514.558	560.038	-
- odniesione na wynik	586.996	605.035	(18.039)
- odniesiona na inne dochody całkowite	(72.438)	(44.997)	-
 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	 543.922	 582.802	 -
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.364	22.764	-
Wpływ netto podatku odroczonego na rachunek zysków i strat	-	-	(18.039)

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Grupa na koniec 2011 r. rozpoznała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 543.922 tys. zł (582.802 tys. zł na koniec 2010 r.). Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowana w bilansie wyniosła 29.364 tys. zł (22.764 tys. zł na koniec 2010 r.).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

28. Podatek dochodowy (cd.)

(b) Podatek dochodowy bieżący

	2011 r.	2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Zysk brutto	4.780.860	4.079.236	701.624	17
Podatek dochodowy bieżący według stawki podatku od zysku brutto (19%)	(908.363)	(775.055)	(133.308)	17
Efekt innych stawek podatkowych	(2.504)	(340)	(2.164)	636
Różnice trwałe, w tym:	(73.996)	(66.154)	(7.842)	12
Rozwiązanie rezerw oraz dodatnia aktualizacja wartości, nie stanowiące przychodów podatkowych	(51.399)	(36.487)	(14.912)	41
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(17.656)	(19.480)	1.824	(9)
Przychody z tytułu dywidend	17.859	20.501	(2.642)	(13)
Pozostałe	(22.800)	(30.688)	7.888	(26)
Inne różnice, w tym darowizny	8.508	(25.064)	33.572	(134)
Rozliczenie straty podatkowej	240	183	57	31
Całkowite obciążenie podatkowe	(976.115)	(866.430)	(109.685)	13
Efektywna stopa podatkowa	20,4%	21,2%	-0,8 pp.	
Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	(18.039)	197.744	(215.783)	(109)
Razem bieżące obciążenie podatkowe	(958.076)	(1.064.174)	106.098	(10)

W bieżącym roku obrotowym podatek dochodowy dla spółek wchodzących w skład Grupy kalkulowany był według stawki 19% (dla Polski) oraz 23% (dla Ukrainy), w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów MSSF zatwierdzonych przez UE, skorygowany o przychody niepodlegające 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 910.115 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

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

29. Uzgodnienie wyniku finansowego netto konsolidowanych spółek ze skonsolidowanym wynikiem netto Grupy

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

	2011 r.	2010 r.
	tys. zł	tys. zł
Zysk / (strata) netto:		
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	3.953.622	3.311.209
Grupa Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	(2.806)	(4.440)
Grupa Bankowy Fundusz Leasingowy SA	8.412	10.531
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	23.710	24.215
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – w likwidacji	12.619	11.920
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	81	-
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	(522)	(261)
Inteligo Financial Services SA	19.898	18.076
Kredobank SA	(93.815)	(40.314)
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	4.714	12.125
PKO BP Finat Sp. z o.o.	970	-
PKO Finance AB	393	28
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	37.821	48.463
Grupa Qualia Development Sp. z o.o.	(4.555)	(10.574)
Razem zysk netto konsolidowanych spółek	3.960.542	3.380.978
Korekty konsolidacyjne, w tym:		
- dywidendy	(87.228)	(104.232)
- odpis z tytułu utraty wartości	(2.561)	(35.193)
- pozostałe	(66.008)	(28.747)
Zysk netto Grupy Kapitałowej	3.804.745	3.212.806

Odpis z tytułu utraty wartości firmy w 2011 r. w kwocie 2.561 tys. zł dotyczył odpisu z tytułu utraty wartości firmy Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów sp.k. (w 2010 r. odpowiednio z tytułu wartości firmy spółki PKO Qualia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Nowy Wilanów sp.k. w kwocie 28.179 tys. zł oraz spółki Sarnia Dolina Sp. z o.o. w kwocie 7.014 tys. zł).

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

30. Pozycje pozabilansowe

Wartość zobowiązań pozabilansowych udzielonych i otrzymanych na dzień bilansowy zaprezentowano w tabeli:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Zobowiązania pozabilansowe udzielone, w tym:	36.890.388	36.785.378	105.010	-
Finansowanie udzielone	30.455.658	29.505.024	950.634	3
Udzielone gwarancje i poręczenia – wartość nominalna	6.434.730	7.280.354	(845.624)	(12)
Zobowiązania pozabilansowe otrzymane, w tym:	2.801.398	2.632.689	168.709	6
Otrzymane gwarancje i poręczenia	1.918.281	2.228.815	(310.534)	(14)
Finansowe	883.117	403.874	479.243	119

Nieznaczny wzrost zobowiązań pozabilansowych udzielonych (o 105.010 tys. zł) wynikał ze wzrostu zobowiązań pozabilansowych dotyczących finansowania o 950.634 tys. zł (tj. 3%) przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości nominalnej udzielonych gwarancji i poręczeń o 845.624 tys. zł (tj. 12%).

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) We wszystkich istotnych aspektach określone przez Zarząd Jednostki dominującej zasady (polityka) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do roku ubiegłego.
- (d) Obliczenie powstałej w badanym okresie wartości firmy oraz jej ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (e) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli 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) Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (i) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2011 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej dnia 30 czerwca 2011 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 14 lipca 2011 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2212 w dniu 16 listopada 2011 r.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (l) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (m) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259 z późn. zm.).
- (n) 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 sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności zawarte są one w dokumentacji z badania.
- (o) Całkowity wymóg kapitałowy liczony na bazie skonsolidowanej wyniósł na dzień bilansowy 11.864.692 tys. zł. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie skonsolidowanej na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 12,37%. Na dzień bilansowy Grupa stosowała się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.



VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA, w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 23 lutego 2012 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z dnia 29 lutego 2012 r. 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.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

Warszawa, 29 lutego 2012 r.