



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

Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

Opinia zawiera 3 strony  
Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA*

### **Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15 („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać

racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

#### *Inne kwestie*

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez inny podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, który w dniu 16 marca 2015 r. wydał niezmodyfikowaną opinię.

## Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

### *Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej*

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 128 z późniejszymi zmianami) („ustawa prawo bankowe”), stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości, w art. 111a ustawy prawo bankowe oraz w rozporządzeniu 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Nr ewidencyjny 3546  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

.....  
Marcin Podsiadły  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12774  
Komandytariusz, Pełnomocnik

.....  
Stacy Ligas  
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,  
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

3 marca 2016 r.



**Grupa Kapitałowa  
Powszechnej Kasy Oszczędności  
Banku Polskiego SA**  
Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

Raport uzupełniający zawiera 13 stron  
Raport uzupełniający  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2015 r.

## Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki dominującej	3
1.2.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.2.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.3.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.3.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.4.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.5.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
1.6.	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	5
1.6.1.	Jednostka dominująca	5
1.6.2.	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	6
2.	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	7
2.1.	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
2.1.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.1.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	8
2.1.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	9
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	10
3.	Część szczegółowa raportu	11
3.1.	Zasady rachunkowości	11
3.2.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3.3.	Metoda konsolidacji	11
3.4.	Wartość firmy z konsolidacji	11
3.5.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących	11
3.6.	Wyłączenia konsolidacyjne	12
3.7.	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	12
3.8.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.9.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	13

## **1. Część ogólna raportu**

### **1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

#### **1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego**

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

#### **1.1.2. Siedziba jednostki dominującej**

ul. Puławska 15  
02-515 Warszawa

#### **1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	12 lipca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000026438
Kapitał zakładowy na koniec okresu sprawozdawczego:	1 250 000 000,00 złotych

#### **1.1.4. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziłi:

- Zbigniew Jagiełło – Prezes Zarządu,
- Piotr Alicki – Wiceprezes Zarządu,
- Bartosz Drabikowski – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Mazur – Wiceprezes Zarządu,
- Jarosław Myjak – Wiceprezes Zarządu,
- Jacek Obłękowski – Wiceprezes Zarządu,
- Jakub Papierski – Wiceprezes Zarządu.

## **1.2. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Lista jednostek zależnych objętych konsolidacją metodą pełną została przedstawiona w punkcie 1.6 niniejszego raportu oraz w nocie 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2015 r., w związku z objęciem kontroli przez jednostkę dominującą:

- PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 13 kwietnia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

- NEPTUN - fizan – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 11 czerwca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

### **1.2.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nie było jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją.

### **1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.3.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta**

Imię i nazwisko: Marcin Podsiadły  
Numer w rejestrze: 12774

#### **1.3.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony**

Firma: KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
Adres siedziby: ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa  
Numer rejestru: KRS 0000339379  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,  
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Numer NIP: 527-26-15-362

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

### **1.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25 czerwca 2015 r. przez Walne Zgromadzenie jednostki dominującej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 1 lipca 2015 r.

### **1.5. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 kwietnia 2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 11 marca 2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz krajowych standardów rewizji finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w okresie od 1 października 2015 r. do 4 marca 2016 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i z innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie podmiotu uprawnionego.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

## **1.6. Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.6.1. Jednostka dominująca**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3546, i uzyskało niezmodyfikowaną opinię biegłego rewidenta.

## 1.6.2. Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

<b>Nazwa jednostki</b>	<b>Podmiot uprawniony do badania</b>	<b>Dzień bilansowy</b>	<b>Rodzaj opinii biegłego rewidenta</b>
PKO Leasing SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO Bank Hipoteczny SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
Qualia Development Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO BP BANKOWY PTE SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO Finance AB	KPMG AB	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
KREDOBANK SA	JSC KPMG Audit	31 grudnia 2015 r.	w trakcie badania
Merkury - fiz an	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	w trakcie badania
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o.	JSC KPMG Audit	31 grudnia 2015 r.	w trakcie badania
„Inter-Risk Ukraina” Spółka z dodatkową odpowiedzialnością	JSC KPMG Audit	31 grudnia 2015 r.	w trakcie badania
PKO Towarzystwo Ubezpieczeń SA	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
PKO BP Finat Sp. z o.o.	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	bez modyfikacji
Neptun - fiz an	KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015 r.	w trakcie badania

W skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA wchodzi również spółki zależne od: PKO Leasing SA, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Qualia Development Sp. z o.o., Kredobank SA, Merkury - fiz an oraz NEPTUN – fiz an.

## 2. Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31.12.2015	%	31.12.2014	%
	zł '000	aktywów	zł '000	aktywów
Kasa, środki w Banku Centralnym	13 743 864	5,2	11 738 371	4,7
Należności od banków	4 552 972	1,7	2 486 686	1,0
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	783 199	0,3	1 924 426	0,8
Pochodne instrumenty finansowe	4 347 269	1,6	5 494 822	2,2
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15 154 100	5,6	15 723 148	6,3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	190 413 708	71,3	179 497 384	72,2
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	28 309 515	10,6	22 279 225	9,0
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	210 330	0,1	233 358	0,1
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	391 871	0,2	322 486	0,1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	220 020	0,1	624 992	0,2
Zapasy	400 948	0,2	138 716	0,1
Wartości niematerialne	3 270 983	1,2	3 379 501	1,3
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	2 782 186	1,0	2 653 555	1,1
nieruchomości inwestycyjne	141 813	0,1	129 693	-
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	46 532	-	118 810	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	901 645	0,3	863 677	0,4
Inne aktywa	1 410 777	0,5	1 221 432	0,5
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>266 939 919</b>	<b>100,0</b>	<b>248 700 589</b>	<b>100,0</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>%</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>%</b>
	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>	<b>zł '000</b>	<b>pasywów</b>
<b>Zobowiązania</b>				
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4 219	-	4 427	-
Zobowiązania wobec banków	18 288 797	6,9	19 394 482	7,8
Pochodne instrumenty finansowe	4 624 767	1,7	5 545 141	2,2
Zobowiązania wobec klientów	195 758 461	73,3	174 386 766	70,1
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 400 493	0,9	2 679 722	1,1
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	34 964	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	9 432 973	3,5	13 300 610	5,3
Zobowiązania podporządkowane	2 499 163	0,9	2 413 985	1,0
Pozostałe zobowiązania	3 356 170	1,3	2 954 603	1,2
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26 057	-	17 453	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 812	-	29 047	0,1
Rezerwy	252 094	-	323 838	0,1
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ</b>	<b>236 675 006</b>	<b>88,7</b>	<b>221 085 038</b>	<b>88,9</b>
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał zakładowy	1 250 000	0,5	1 250 000	0,5
Pozostałe kapitały	25 417 809	9,4	23 374 794	9,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(216 501)	(0,1)	(192 692)	(0,1)
Niepodzielony wynik finansowy	1 222 413	0,5	(60 658)	-
Wynik roku bieżącego	2 609 564	1,0	3 254 122	1,3
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	30 283 285	11,3	27 625 566	11,1
Udziały niekontrolujące	(18 372)	-	(10 015)	-
<b>KAPITAŁ WŁASNY OGÓLEM</b>	<b>30 264 913</b>	<b>11,3</b>	<b>27 615 551</b>	<b>11,1</b>
<b>SUMA ZOBOWIĄZAŃ I KAPITAŁU WŁASNEGO</b>	<b>266 939 919</b>	<b>100,0</b>	<b>248 700 589</b>	<b>100,0</b>



## 2.1.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	1.01.2014 - 31.12.2014 zł '000
<b>DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA</b>		
Przychody z tytułu odsetek	9 657 763	10 737 431
Koszty z tytułu odsetek	(2 629 168)	(3 214 500)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>7 028 595</b>	<b>7 522 931</b>
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3 598 330	3 901 936
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(747 702)	(968 430)
<b>Wynik z tytułu prowizji i opłat</b>	<b>2 850 628</b>	<b>2 933 506</b>
Przychody z tytułu dywidend	10 658	6 511
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	40 577	75 188
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	87 747	150 050
Wynik z pozycji wymiany	369 094	235 797
Pozostałe przychody operacyjne	574 640	570 779
Pozostałe koszty operacyjne	(297 116)	(348 198)
<b>Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto</b>	<b>277 524</b>	<b>222 581</b>
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1 475 918)	(1 898 670)
Ogólne koszty administracyjne	(6 036 270)	(5 245 141)
<b>Wynik z działalności operacyjnej</b>	<b>3 152 635</b>	<b>4 002 753</b>
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	38 115	31 810
<b>Zysk brutto</b>	<b>3 190 750</b>	<b>4 034 563</b>
Podatek dochodowy	(589 497)	(791 747)
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	2 601 253	3 242 816
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(8 311)	(11 306)
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>2 609 564</b>	<b>3 254 122</b>



### 2.1.3 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01.2015 - 31.12.2015 zł '000	01.01.2014 - 31.12.2014 zł '000
<b>Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)</b>	<b>2 601 253</b>	<b>3 242 816</b>
<b>Inne dochody całkowite</b>	<b>48 109</b>	<b>155 910</b>
<b>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>51 692</b>	<b>157 210</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, brutto	(77 607)	161 478
Podatek odroczone z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	14 746	(30 681)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych, netto	(62 861)	130 797
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	171 281	110 437
Podatek odroczone z tytułu aktualizacji wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(31 681)	(21 594)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, netto	139 600	88 843
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(23 855)	(63 490)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostki stowarzyszonej	(1 192)	1 060
<b>Pozycje, które nie mogą być przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>(3 583)</b>	<b>(1 300)</b>
Zyski i straty aktuarialne/Rozliczenie z tytułu akcji, netto	(3 583)	(1 300)
Zyski i straty aktuarialne, brutto	(4 491)	(1 537)
Podatek odroczone	908	237
<b>Dochody całkowite netto, razem</b>	<b>2 649 362</b>	<b>3 398 726</b>
Dochody całkowite netto, razem przypadające na:	2 649 362	3 398 726
akcjonariuszy PKO Banku Polskiego SA	2 657 719	3 410 250
udziałowców niesprawujących kontroli	(8 357)	(11 524)

## 2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2015	2014	2013
Suma bilansowa (zł '000)	266 939 919	248 700 589	199 231 110
Zysk przed opodatkowaniem (zł '000)	3 190 750	4 034 563	4 044 464
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (zł '000)	2 609 564	3 254 122	3 229 793
Kapitały własne (zł '000) *	27 673 721	24 371 444	21 923 023
Stopa zysku netto do kapitałów własnych *	9,43%	13,35%	12,84%
Stopa zysku netto do sumy bilansowej**	0,98%	1,31%	1,62%
Współczynnik Kosztów do Dochodów***	56,60%	47,06%	43,17%
Łączny Współczynnik Wypłacalności	14,61%	12,96%	13,58%
Współczynnik Kredytów do Depozytów****	97,27%	102,93%	98,50%
Pokrycie Portfela Kredytowego Odpisami*****	4,17%	4,28%	4,26%

\* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego i bez udziałów niekontrolujących

\*\* zysk netto za okres sprawozdawczy / średnia suma bilansowa

\*\*\* koszty działania / wynik na działalności biznesowej

\*\*\*\* kredyty i pożyczki udzielone klientom / zobowiązania wobec klientów

\*\*\*\*\* odpis z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom / kredyty i pożyczki udzielone klientom brutto

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na koniec tego samego okresu sprawozdawczego, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

#### **3.3. Metoda konsolidacji**

Zastosowana metoda konsolidacji została przedstawiona w nocy 2.4 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.4. Wartość firmy z konsolidacji**

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji został przedstawiony w nocy 2.4 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.5. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia udziałów niekontrolujących w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałów niekontrolujących w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

### **3.6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (lub jednostek zależnych) i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.7. Stosowanie się do norm ostrożnościowych**

W oparciu o przeprowadzone badanie nie zidentyfikowaliśmy istotnych odstępstw od obowiązujących Grupę Kapitałową norm ostrożnościowych, oraz nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie ustalenia współczynnika wypłacalności.

### **3.8. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierających opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



### **3.9. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), w art. 111a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe (Dz. U. z 2015 r. poz. 128 z późniejszymi zmianami) oraz w rozporządzeniu 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. z 2014 r. poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa

.....  
Marcin Podsiadły  
Kluczowy biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12774  
Komandytariusz, Pełnomocnik

.....  
Stacy Ligas  
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.,  
Komplementariusza KPMG Audyt Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

3 marca 2016 r.