



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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 243.760.527 tys. zł, rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.079.471 tys. zł, sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 3.295.911 tys. zł, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, 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 sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności jednostki oraz prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Zarząd Banku oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności jednostki spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.).

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego 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 jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

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.

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

*PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, www.pwc.pl*

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

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

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz Statutem Banku;
- (c) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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



Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 marca 2015 r.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.**

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Raport zawiera 17 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	15
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	17

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

(a) Bank został utworzony 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 KRS 0000026438, a właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 525-00-07-738. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 18 kwietnia 2000 r. numer REGON 016298263.

(b) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2014 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) Na dzień 31 grudnia 2014 r. akcjonariuszami Banku byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Skarb Państwa AVIVA Otwarty Fundusz	392.406.277	392.406	zwykłe	31,39
Emerytalny ING Otwarty Fundusz	83.952.447	83.952	zwykłe	6,72
Emerytalny Pozostali	64.594.448 709.046.828	64.595 709.047	zwykłe zwykłe	5,17 56,72
Razem	1.250.000.000	1.250.000	-	100,00

(d) Na podstawie art. 111 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, Bank prowadzi działalność maklerską za pośrednictwem wyodrębnionej jednostki organizacyjnej Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna Oddział – Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie z siedzibą w Warszawie (dalej Dom Maklerski PKO BP SA).

Dom Maklerski PKO BP SA istnieje od 1991 roku. Na podstawie uchwały Komisji Papierów Wartościowych nr 17/91 z dnia 26 sierpnia 1991 roku DM PKO BP otrzymał zezwolenie na działalność w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi. Uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA nr 24/91 z dnia 26 września 1991 roku Dom Maklerski PKO BP SA został wpisany do rejestru uczestników bezpośrednich Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(e) W badanym roku przedmiotem działalności Banku było m. in.:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów;
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych;
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych;
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych;
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu;
- dokonywanie terminowych operacji finansowych.

Jednocześnie, Bank prowadzi działalność maklerską w ramach Domu Maklerskiego PKO BP SA oraz działalność powierniczą w ramach Departamentu Powiernictwa.

(f) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Piotr Alicki	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Piotr Mazur	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jacek Obłąkowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy

W trakcie roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Banku.

(g) Jednostkami powiązаныmi z Bankiem na datę bilansową były:

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	- jednostka zależna
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Finansowa Kompania „Prywatne Inwestycje” Sp. z o.o., Ukraina	- jednostka zależna
Inter-Risk Ukraina Sp. z dodatkową odpowiedzialnością, Ukraina	- jednostka zależna
Kredobank SA, Ukraina	- jednostka zależna
Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	- jednostka zależna
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA	- jednostka zależna
PKO Bank Hipoteczny SA	- jednostka zależna
PKO BP Finat Sp. z o.o.	- jednostka zależna
PKO Finance AB, Szwecja	- jednostka zależna
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- jednostka zależna
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	- jednostka zależna
PKO Leasing SA	- jednostka zależna
Qualia Development Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” Sp. z o.o.	- wspólne przedsięwzięcie
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	- wspólne przedsięwzięcie
Bank Pocztowy SA	- jednostka stowarzyszona
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	- jednostka stowarzyszona

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

oraz spółki należące do grup kapitałowych Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, PKO Leasing SA, PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA, Qualia Development Sp. z o.o., Kredobank SA, Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych oraz Centrum Haffnera Sp. z o.o., a także podmioty stowarzyszone pośrednio wchodzące w skład grupy kapitałowej Bank Pocztowy SA.

- (h) W 2014 r. Bank nabył akcje spółek Nordea Bank Polska SA, Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Nordea Finance Polska SA, a także portfel wierzytelności wobec klientów korporacyjnych (aktywa tzw. portfela szwedzkiego). W wyniku transakcji nabycia powstała wartość firmy w wysokości 863.262 tys. zł. Od daty nabycia (tj. od 1 kwietnia 2014 r.) do daty fuzji prawnej (tj. do 31 października 2014 r.) Nordea Bank Polska SA była osobną spółką w Grupie Kapitałowej Banku. W dniu 31 października 2014 r. nastąpiła fuzja prawna i od tego momentu Nordea Bank Polska SA przestała funkcjonować jako oddzielny podmiot.
- (i) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 28/2005 z dnia 19 maja 2005 r.

- (j) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, sporządził również, pod datą 10 marca 2015 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 3/2014 Rady Nadzorczej z dnia 5 marca 2014 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 badanej jednostki 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 18 czerwca 2014 r. w okresie:
- badanie wstępne od 20 października 2014 r. do 22 grudnia 2014 r.;
 - badanie końcowe od 7 stycznia 2015 r. do 16 marca 2015 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku (-1,0)% (w 2013 r. inflacja 0,7%).

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

- Na dzień 31 grudnia 2014 r. suma aktywów wyniosła 243.760.527 tys. zł i uległa zwiększeniu o 47.480.595 tys. zł (tj. 24%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 r.
- Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań wobec klientów o 25.962.891 tys. zł (tj. 16%) – przede wszystkim w wyniku przyrostu depozytów klientów detalicznych i podmiotów gospodarczych, zwiększeniem zobowiązań wobec banków o 15.909.961 tys. zł (tj. 629%) – przede wszystkim w wyniku zaciągnięcia zobowiązania wobec Nordea AB (publ) w wysokości 14.927.552 tys. zł, oraz zwiększeniem salda pochodnych instrumentów finansowych o 2.217.353 tys. zł (tj. 67%) oraz zobowiązań podporządkowanych o 793.128 tys. zł (tj. 49%), przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 2.490.914 tys. zł (tj. 10%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2014 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 185.920.562 tys. zł i stanowiło 77% sumy bilansowej (wzrost o 25.962.891 tys. zł, tj. 16% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem przyrostu zobowiązań wobec osób fizycznych (wzrost o 12.449.433 tys. zł, tj. 11%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 r.), oraz wzrostu salda zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych (wzrost o 12.208.603 tys. zł, tj. 30% w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 r.).
- Saldo zobowiązań wobec innych banków wyniosło 18.439.584 tys. zł na dzień bilansowy (wzrost o 15.909.961 tys. zł, tj. 629% w stosunku do roku ubiegłego) i składało się głównie z otrzymanych kredytów i pożyczek w wysokości 16.393.118 tys. zł (1.389.847 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Wzrost salda wynikał przede wszystkim z zaciągnięcia zobowiązania wobec Nordea AB (publ) na finansowanie nabytego portfela walutowego kredytów hipotecznych Nordea Bank Polska SA w wysokości 14.927.552 tys. zł. Wzrosło również saldo rachunków bieżących o 492.122 tys. zł (tj. 428%), transakcji z przyrzeczeniem odkupu o 260.902 tys. zł (tj. 675%) i przyjętych depozytów bankowych o 162.378 tys. zł (tj. 17%).
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 5.545.502 tys. zł (3.328.149 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Wzrost salda na dzień bilansowy był głównie rezultatem wyższej wyceny transakcji IRS, których saldo wzrosło o 1.948.998 tys. zł (tj. 78%) wobec stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

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

- Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło na dzień bilansowy 2.413.985 tys. zł (1.620.857 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.) i dotyczyło wyceny obligacji wyemitowanych przez Bank w 2012 r. w kwocie nominalnej 1.600.700 tys. zł oraz pożyczki podporządkowanej przejętej od Nordea Bank Polska SA o wartości nominalnej 780.864 tys. zł.
- Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 866.087 tys. zł i dotyczyło krótkoterminowych obligacji wyemitowanych na rynek polski w kwocie 747.825 tys. zł oraz bankowych papierów wartościowych strukturyzowanych opartych o indeksy giełdowe bądź ceny towarów w kwocie 118.262 tys. zł. Spadek salda o 117.036 tys. zł (tj. 12%) wobec stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. wynikał głównie ze spadku wolumenu bankowych papierów wartościowych strukturyzowanych opartych o indeksy giełdowe bądź ceny towarów (spadek o 172.247 tys. zł, tj. 59% w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.).
- Saldo pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 2.665.058 tys. zł i wzrosło w stosunku do końca 2013 r. o 230.337 tys. zł (tj. 9%). Wzrost salda na dzień bilansowy wynikał głównie z powstania salda zobowiązań z tytułu środków przekazanych przez BFG na rzecz wypłat dla deponentów SKOK w Wołominie w wysokości 356.461 tys. zł, zwiększenia stanu zobowiązań z tytułu rozliczenia instrumentów finansowych o 66.103 tys. zł (tj. o 89%), a także wzrostu salda rozliczenia zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych i działalności eksploatacyjnej o 65.754 tys. zł (tj. 642%). Wzrost ten był rekompensowany spadkiem o 179.370 tys. zł zobowiązania z tytułu objęcia przez Bank udziałów w podwyższonym kapitale spółki Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o., oraz spadkiem salda zobowiązań i rozliczeń z tytułu obrotu papierami wartościowymi (spadek o 151.383 tys. zł) oraz salda zobowiązań w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej (spadek o 141.131 tys. zł).
- Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 27.602.156 tys. zł (25.111.242 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Na wzrost salda wpłynął przede wszystkim zysk wygenerowany w 2014 r. przez Bank w kwocie 3.079.471 tys. zł. Jednocześnie, Bank przeznaczył 937.500 tys. zł z zysku 2013 r. na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku 2013 r. została przeznaczona na podniesienie kapitału zapasowego (2.020.000 tys. zł) oraz rezerwowego (5.020 tys. zł).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 24.879.710 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (20.523.753 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.) i była wyższa o 9.989.117 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (14.890.593 tys. zł na koniec 2014 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 13,37% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 0,01 p.p. Spadek współczynnika wypłacalności wynikał głównie z faktu, że całkowity wymóg kapitałowy rósł z większą dynamiką niż saldo funduszy własnych. Główną przyczyną wzrostu salda całkowitego wymogu kapitałowego był wzrost portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom, co było związane przede wszystkim z zawarciem transakcji połączenia z Nordea Bank Polska SA w 2014 r.

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

- Wyższy poziom finansowania znalazł przełożenie przede wszystkim na wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom – zmiana o 30.185.245 tys. zł (tj. 20%).
- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom wyniosły 177.557.571 tys. zł i stanowiły 73% wartości sumy aktywów (spadek o 2 p.p. w porównaniu do końca 2013 r.). Wartość brutto portfela kredytowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 185.084.771 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o 31.331.213 tys. zł, tj. 20%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych (wzrost o 21.477.073 tys. zł, tj. 28%) oraz portfela kredytów gospodarczych dla klientów sektora niefinansowego (wzrost o 5.029.282 tys. zł, tj. 12%). Wzrost ten był w głównej mierze spowodowany ujęciem portfela kredytów i pożyczek przejętych w ramach transakcji połączenia z Nordea Bank Polska SA.
- Jakość portfela kredytowego na datę bilansową mierzona udziałem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek uległa poprawie w stosunku do końca 2013 r. Na dzień 31 grudnia 2014 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 1,3 p.p. i wyniósł 6,7%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 55,9% na dzień bilansowy i wzrósł o 8,7 p.p.
- Kasa i środki w Banku Centralnym ukształtowały się na poziomie 11.698.248 tys. zł na dzień bilansowy, i wzrosły w porównaniu do 31 grudnia 2013 r. o 4.509.842 tys. zł. Spowodowane to było głównie wzrostem salda środków w Banku Centralnym (o 3.754.516 tys. zł, tj. 93%) oraz środków w kasach i skarbcach (o 755.565 tys. zł, tj. 24%).
- Wzrost należności od banków dotyczył zarówno rachunków bieżących, które na dzień bilansowy były wyższe o 322.309 tys. zł (tj. 81%) w porównaniu z 31 grudnia 2013 r., jak i lokat w innych bankach, które wzrosły o 177.025 tys. zł (tj. 12%) w stosunku do końca 2013 r. Jednocześnie spadło saldo transakcji z przyrzeczeniem odkupu (spadek o 14.033 tys. zł wobec stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.). Saldo należności od banków wyniosło na dzień bilansowy 2.608.547 tys. zł.
- Saldo aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 13.417.667 tys. zł. Spadek salda (o 1.761.521 tys. zł, tj. 12%) wynikał głównie ze spadku krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP (spadek o 2.998.416 tys. zł, tj. 21%), przy jednoczesnym wzroście salda obligacji skarbowych PLN (wzrost o 1.233.713 tys. zł, tj. 132%).
- Saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosło na dzień bilansowy 22.092.136 tys. zł i było wyższe o 8.355.438 tys. zł (tj. 61%) od salda na koniec 2013 r. Wzrost dotyczył głównie obligacji skarbowych (wzrost o 3.939.898 tys. zł, tj. 46%) oraz korporacyjnych (wzrost o 3.266.000 tys. zł, tj. 206%). Na 31 grudnia 2014 r. 97% salda dotyczy emitentów polskich (100% na 31 grudnia 2013 r.).

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

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyniosły 1.928.659 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. Ich wzrost o 1.444.174 tys. zł (tj. 298%) związany był głównie ze zwiększeniem zaangażowania Banku w polskie obligacje skarbowe – między końcem 2013 r. a końcem 2014 r. saldo z tego tytułu wzrosło o 1.434.794 tys. zł (tj. 367%).
- Wskaźniki płynności Banku do 1 miesiąca i do 3 miesięcy kalkulowane na podstawie danych o zapadalnych aktywach i wymagalnych pasywach według urealnionych terminów wymagalności wyniosły odpowiednio 1,99 i 1,67 (2,17 i 1,84 na koniec 2013 r.). Wskaźnik kredytów do depozytów (K/D) ukształtował się na poziomie 95,5% na koniec 2014 r. (92,1% na koniec 2013 r.).
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem zmniejszył się w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o 0,7 p.p. i wyniósł na koniec 2014 r. 92,5% (93,2% na koniec 2013 r.).
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2014 r. 3.810.738 tys. zł i był niższy od wyniku 2013 r. o 149.107 tys. zł (tj. 4%). Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 6.948.853 tys. zł (wzrost o 368.403 tys. zł, tj. 6%), wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 2.614.589 tys. zł (spadek o 40.893 tys. zł, tj. 2%) oraz pozostałe przychody operacyjne w kwocie 154.452 tys. zł (spadek o 485.163 tys. zł, tj. 76%). Jednocześnie, wynik na działalności operacyjnej pomniejszyła ogólne koszty administracyjne w kwocie 4.467.584 tys. zł (wzrost o 246.818 tys. zł, tj. 6%) oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw w kwocie 1.980.723 tys. zł (spadek o 106.844 tys. zł, tj. 5%).
- Wynik odsetkowy w 2014 r. w kwocie 6.948.853 tys. zł był o 368.403 tys. zł (tj. 6%) wyższy od wyniku osiągniętego w 2013 r. Główną przyczyną wzrostu były niższe koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów (spadek o 959.654 tys. zł, tj. 26%). Wzrost został ograniczony przez niższe o 425.857 tys. zł (tj. 5%) przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom. W 2014 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, wzrosła w porównaniu do 2013 r. o 7 p.p. i wyniosła 70%. Rozpiętość odsetkowa, liczona jako różnica pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych wyniosła 3,3% i spadła o 0,1 p.p. w stosunku do 2013 r.
- Wynik z tytułu prowizji i opłat w 2014 r. był niższy niż w 2013 r. i wyniósł 2.614.589 tys. zł (spadek o 40.893 tys. zł, tj. 2%). W stosunku do 2013 r. przychody z tytułu prowizji i opłat spadły o 37.182 tys. zł, tj. 1%, do kwoty 3.613.576 tys. zł, głównie na skutek zmniejszenia przychodów prowizyjnych z tytułu kart płatniczych (spadek o 47.403 tys. zł, tj. 4%). Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat (wzrost o 3.711 tys. zł) do kwoty 998.987 tys. zł, który dotyczył głównie innych kosztów (wzrost o 18.387 tys. zł, tj. 19%), przy jednoczesnym spadku kosztów z tytułu kart płatniczych (spadek o 17.209 tys. zł, tj. 3%).

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

- W 2014 r. pozostałe przychody operacyjne spadły o 485.163 tys. zł i wyniosły 154.452 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie z faktu, iż w 2013 r. Bank rozpoznał przychody z tytułu sprzedaży większościowego pakietu udziałów jednostki zależnej Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. w kwocie 346.932 tys. zł, oraz przychody z tytułu wyceny do wartości godziwej w kwocie 178.722 tys. zł w 2013 r.
- W 2014 r. ogólne koszty administracyjne były o 246.818 tys. zł (tj. 6%) wyższe niż w roku poprzednim i wyniosły 4.467.584 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia amortyzacji o 111.793 tys. zł (tj. 21%), kosztów składek i wpłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 47.590 tys. zł (tj. 28%), kosztów świadczeń pracowniczych o 38.812 tys. zł (tj. 2%) oraz kosztów rzeczowych o 33.349 tys. zł (tj. 3%). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I), uległa w 2014 r. pogorszeniu (wzrost wskaźnika o 2,4 p.p. do poziomu 43,5%). Negatywna zmiana wskaźnika spowodowana była niższymi niż w 2013 r. przychodami, przy jednoczesnym wzroście ogólnych kosztów administracyjnych.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości wyniosły w 2014 r. 1.980.723 tys. zł. (2.087.567 tys. zł w 2013 r.). Spadek odpisów netto (ujmowanych w rachunku zysków i strat) dotyczył głównie kredytów konsumpcyjnych (spadek o 191.603 tys. zł, tj. 47%), kredytów gospodarczych (spadek o 169.911 tys. zł, tj. 14%), oraz inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone (spadek o 63.204 tys. zł, tj. 36%) i był ograniczony wzrostem odpisów netto dotyczących kapitałowych papierów wartościowych zaliczanych do inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (wzrost o 112.535 tys. zł, tj. 904%), oraz wzrostem odpisów netto dotyczących kredytów mieszkaniowych (wzrost o 82 613 tys. zł, tj. o 34%). Koszt ryzyka wyniósł w 1,0% w 2014 r. (1,2% w 2013 r.).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 26,6% i zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 0,6 p.p.
- Obciążenie podatkowe w 2014 r. wyniosło 731.267 tys. zł (726.083 tys. zł w 2013 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2014 r. 19,2% i wzrosła o 0,9 p.p. w porównaniu do 2013 r.
- W rezultacie w 2014 r. Bank osiągnął zysk netto w kwocie 3.079.471 tys. zł, który był niższy od wyniku za 2013 r. o kwotę 154.291 tys. zł (tj. 5%). Rentowność netto (liczona jako zysk netto do przychodów ogółem) wyniosła w 2014 r. 21,5% (21,2% w 2013 r.).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2014 r. 1,4% i w porównaniu do 2013 r. spadł o 0,3 p.p. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 11,7% i był o 1,4 p.p. niższy niż w 2013 r.

Sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 r.

AKTYWA	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	11.698.248	7.188.406	4.509.842	63	5	4
Należności od banków	2.608.547	2.089.087	519.460	25	1	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1.928.659	484.485	1.444.174	298	1	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.483.508	3.002.220	2.481.288	83	2	2
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13.417.667	15.179.188	(1.761.521)	(12)	6	8
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	177.557.571	147.372.326	30.185.245	20	73	75
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	22.092.136	13.736.698	8.355.438	61	9	7
Inwestycje w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i stowarzyszone	1.813.774	1.578.926	234.848	15	1	1
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	416.760	145.657	271.103	186	-	-
Wartości niematerialne	2.898.612	1.944.132	954.480	49	1	1
Rzeczowe aktywa trwałe	2.251.373	2.296.981	(45.608)	(2)	1	1
Należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	94.343	201.212	(106.869)	(53)	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	671.404	387.192	284.212	73	-	-
Inne aktywa	827.925	673.422	154.503	23	-	-
Suma aktywów	243.760.527	196.279.932	47.480.595	24	100	100

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2014 r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego	4.427	4.065	362	9	-	-
Zobowiązania wobec banków	18.439.584	2.529.623	15.909.961	629	8	1
Pochodne instrumenty finansowe	5.545.502	3.328.149	2.217.353	67	2	2
Zobowiązania wobec klientów	185.920.562	159.957.671	25.962.891	16	77	81
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	866.087	983.123	(117.036)	(12)	-	1
Zobowiązania podporządkowane	2.413.985	1.620.857	793.128	49	1	1
Pozostałe zobowiązania	2.665.058	2.434.721	230.337	9	1	1
Rezerwy	303.166	310.481	(7.315)	(2)	-	-
Suma zobowiązań	216.158.371	171.168.690	44.989.681	26	89	87
Kapitał zakładowy	1.250.000	1.250.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały	23.139.892	20.898.722	2.241.170	11	9	11
Niepodzielny wynik finansowy	132.793	(271.242)	404.035	(149)	-	-
Wynik roku bieżącego	3.079.471	3.233.762	(154.291)	(5)	1	1
Kapitał własny ogółem	27.602.156	25.111.242	2.490.914	10	11	13
Suma zobowiązań i kapitału własnego	243.760.527	196.279.932	47.480.595	24	100	100

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

	2014 r.	2013 r.	Zmiana	Zmiana	2014 r.	2013 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek	9.908.359	10.487.279	(578.920)	(6)	69	69
Koszty z tytułu odsetek	(2.959.506)	(3.906.829)	947.323	(24)	28	35
Wynik z tytułu odsetek	6.948.853	6.580.450	368.403	6		
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3.613.576	3.650.758	(37.182)	(1)	26	24
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(998.987)	(995.276)	(3.711)	0	9	9
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2.614.589	2.655.482	(40.893)	(2)		
Przychody z tytułu dywidend	91.465	96.049	(4.584)	(5)	1	1
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	57.967	54.389	3.578	7	-	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	161.651	66.909	94.742	142	1	-
Wynik z pozycji wymiany	324.895	237.638	87.257	37	2	2
Pozostałe przychody operacyjne	154.452	639.615	(485.163)	(76)	1	4
Pozostałe koszty operacyjne	(94.827)	(62.354)	(32.473)	52	1	1
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1.980.723)	(2.087.567)	106.844	(5)	19	18
Ogólne koszty administracyjne	(4.467.584)	(4.220.766)	(246.818)	6	43	37
Wynik na działalności operacyjnej / Zysk brutto	3.810.738	3.959.845	(149.107)	(4)		
Podatek dochodowy	(731.267)	(726.083)	(5.184)	1		
Zysk netto	3.079.471	3.233.762	(154.291)	(5)		
Przychody razem	14.312.365	15.232.637	(920.272)	(6)	100	100
Koszty razem	(10.501.627)	(11.272.792)	771.165	(7)	100	100
Zysk brutto	3.810.738	3.959.845	(149.107)	(4)		

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do roku ubiegłego charakteryzują następujące wskaźniki ⁽¹⁾:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	26,6%	26,0%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	21,5%	21,2%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) ⁽²⁾	11,7%	13,1%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) ⁽²⁾	1,4%	1,7%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) ⁽³⁾	43,5%	41,1%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) ⁽²⁾	4,9%	5,8%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) ⁽²⁾	1,6%	2,4%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽⁴⁾	92,5%	93,2%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	6,7%	8,0%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów dla klientów z utratą wartości	55,9%	47,2%
Koszt ryzyka ⁽⁵⁾	1,0%	1,2%
Wskaźniki płynności		
Płynność do 1 miesiąca ⁽⁶⁾	1,99	2,17
Płynność do 3 miesięcy ⁽⁶⁾	1,67	1,84
Kredyty do depozytów	95,5%	92,1%
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	13,37%	13,38%
Fundusze własne (tys. zł)	24.879.710	20.523.753
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	14.890.593	12.272.008

(1) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w 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.

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

(5) Koszt ryzyka liczony poprzez podzielenie wyniku z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom za okres przez średnie saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom brutto.

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

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i 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) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu, z uwzględnieniem zmiany zasad rachunkowości, o której mowa powyżej.
- (e) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (f) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 3/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 8 lipca 2014 r.
- (g) Zgodnie z Uchwałą nr 7/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2013 rok w wysokości 3.233.762 tys. zł przeznaczając 2.020.000 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego, 5.020 tys. zł na podwyższenie kapitału rezerwowego, 937.500 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz 271.242 tys. zł na pokrycie niepodzielonej straty z lat ubiegłych.
- (h) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (i) Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

Ocena ta, w połączeniu z badaniem wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, daje podstawę do wyrażenia ogólnej, całościowej opinii o tym sprawozdaniu. Nie było celem naszego badania wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania wyżej wymienionego systemu.

- (j) 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.
- (k) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (l) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- (m) Całkowity wymóg kapitałowy wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 14.890.593 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 13,37%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 15. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 10 marca 2015 r.

Raport powinien być odczytywany wraz z opinią bez zastrzeżeń niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z dnia 16 marca 2015 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Adam Celiński

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 marca 2015 r.