

**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 2013 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 199.231.110 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 3.229.793 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 2.967.917 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 2013 r., poz. 330, 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.

**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 2013 r. oraz wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 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 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:


Adam Celiński
Członek Zarządu


PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 5 marca 2014 r.

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

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.**

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r.
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Raport zawiera 19 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	6
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	7
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	17
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	19

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 2013 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;
 - zarządzanie nieruchomościami;
 - 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 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 Obłękowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy

W trakcie roku zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Banku.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(e) W skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2013 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 2013 r.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2013 r.
„Inter-Risk Ukraina” spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Spółka zależna (100%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2013 r.
Inteligo Financial Services SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
KREDOBANK SA	Spółka zależna (99,57%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2013 r.
Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2013 r.
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PKO Finance AB	Spółka zależna (100%)	Pełna	Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PKO Leasing SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.
Qualia Development Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2013 r.

oraz spółki zależne od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego SA, PKO Leasing SA, Qualia Development Sp. z o.o., KREDOBANK SA oraz Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych.

¹ Konsolidację przeprowadzono w oparciu o zbadany pakiet konsolidacyjny Spółki.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(f) Najważniejsze dane finansowe spółek objętych konsolidacją (zaprezentowane na bazie skonsolidowanej) na dzień 31 grudnia 2013 r. i za 2013 r. przedstawiono poniżej:

	Suma bilansowa	Suma przychodów	Kapitały własne	Wyniki netto
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA	196.279.932	15.232.637	25.111.242	3.233.762
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	234.633	20.761	6.896	263
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” Sp. z o.o. (*)	-	336.750	-	46.506
"Inter-Risk Ukraina" sp z d.o. <i>dane w tys. UAH</i>	388 1.047	3.395 8.715	(1.575) (4.250)	(37.315) (94.888)
Kompania Finansowa "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o. <i>dane w tys. UAH</i>	87.892 237.161	316 833	(69.231) (186.809)	(57.346) (148.187)
Inteligo Financial Services SA	176.890	114.733	147.214	14.500
KREDOBANK SA <i>dane w tys. UAH</i>	1.530.958 4.131.026	244.795 629.941	136.427 368.125	(134.733) (346.715)
Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	128.749	1.511	120.485	485
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	306.485	86.912	272.968	14.364
PKO BP Finat Sp. z o.o.	17.306	24.092	13.572	2.664
PKO Finance AB <i>dane w tys. EUR</i>	9.142.461 2.204.490	362.824 86.161	2.849 687	1.068 254
PKO Leasing SA	4.837.676	300.472	155.025	16.954
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	97.944	287.104	59.285	35.033
Qualia Development Sp. z o.o.	590.851	124.598	322.188	(50.826)
Razem	213.432.165	17.140.900	26.277.345	3.085.379
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(14.218.865)	(1.000.452)	(1.140.159)	124.840
Razem	199.231.110	16.140.448	25.154.325	3.228.193

(*) Utrata kontroli nad spółką nastąpiła dnia 31 grudnia 2013 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r. spółka była wykazywana jako jednostka współzależna; wynik spółki za 2013 r. jest konsolidowany przez Grupę PKO Bank Polski

(g) Jednostka dominująca posiadała także jednostki współzależne i stowarzyszone wykazywane metodą praw własności:

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” Sp. z o.o.	- jednostka współzależna
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

(**) Grupa objęła kontrolę nad spółką w styczniu 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (h) 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 2013 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 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 20 grudnia 2013 r.;
 - badanie końcowe od 7 stycznia do 5 marca 2014 r.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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 0,7% (2,4 % w 2012 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 2013 r. wchodziło 12 spółek zależnych bezpośrednio i 28 spółek zależnych pośrednio. Dane finansowe dwóch spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz trzech spółek klasyfikowanych jako współzależne zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. W 2012 r. Grupa składała się z 12 spółek zależnych bezpośrednio i 18 spółek zależnych pośrednio, dodatkowo ujmowała dane finansowe trzech spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz dwóch spółek klasyfikowanych jako współzależne.

- Na dzień 31 grudnia 2013 r. suma aktywów wyniosła 199.231.110 tys. zł i uległa zwiększeniu o 6.080.435 tys. zł (tj. 3%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2012 r.
- Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań wobec klientów o 5.710.611 tys. zł (tj. 4%) – przede wszystkim w wyniku przyrostu depozytów klientów detalicznych oraz przyrostu salda pozostałych zobowiązań o 563.838 tys. zł (tj. 28%), przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 717.917 tys. zł (tj. 3%). Wzrost ten został ograniczony przez spadek salda ujemnej wyceny pochodnych instrumentów finansowych i rezerw (spadek odpowiednio o 635.887 tys. zł, tj. 16% i 416.336 tys. zł, tj. 56%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2013 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie jak w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 151.904.181 tys. zł i stanowiło 76% sumy bilansowej (brak zmian w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem przyrostu środków na rachunkach bieżących i depozytach overnight osób fizycznych (wzrost o 5.632.349 tys. zł, tj. 12%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2012 r.). W porównaniu do 31 grudnia 2012 r., na dzień bilansowy zmianie uległa struktura salda zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych. Spadł udział salda depozytów terminowych (z 54% do 42% ogółu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych) przy jednoczesnym wzroście udziału środków na rachunkach bieżących i depozytach overnight oraz otrzymanych kredytów i pożyczek (wzrost odpowiednio z 36% do 41% i 5% do 9% ogółu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych).
- Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosło 10.546.446 tys. zł (10.270.783 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.), z czego 9.129.100 tys. zł dotyczyło obligacji wyemitowanych na rynki międzynarodowe (9.171.845 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.). Wzrost salda na dzień 31 grudnia 2013 r. był głównie rezultatem zwiększenia salda krótkoterminowych obligacji wyemitowanych przez Bank na rynek polski o 195.331 tys. zł (wycenionych na dzień bilansowy na poziomie 692.614 tys. zł) oraz salda obligacji wyemitowanych przez spółkę PKO Leasing SA o 201.190 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2013 r. saldo w kwocie 434.223 tys. zł).

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

- Stan salda zobowiązań wobec banków nie uległ znacznym zmianom w porównaniu do roku poprzedniego. Na koniec 2013 r. saldo zobowiązań wobec banków wyniosło w efekcie 3.747.337 tys. zł (wobec 3.733.947 tys. zł na koniec 2012 r.) i składało się głównie z kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich otrzymanego przez Bank, którego wartość w walucie polskiej wyniosła 1.389.847 tys. zł (1.393.048 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.), kredytów od banków otrzymanych przez Grupę PKO Leasing w kwocie 1.207.657 tys. zł (1.149.313 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) oraz depozytów bankowych w kwocie 959.712 tys. zł (1.086.956 tys. zł na koniec 2012 r.).
- Powyższe salda stanowiły 83% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 r. (bez zmian w stosunku do stanu na poprzedni dzień bilansowy). Istotnymi saldami na koniec 2013 r. były również zobowiązania podporządkowane (1% salda zobowiązań ogółem zarówno na koniec 2013 r., jak i 2012 r.) oraz ujemna wycena instrumentów pochodnych (2% salda zobowiązań ogółem na koniec 2013 r. i 2012 r.).
- Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło 1.620.857 tys. zł na dzień bilansowy (1.631.256 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) i dotyczyło wyceny obligacji wyemitowanych przez Bank w 2012 r. w kwocie nominalnej 1.600.700 tys. zł z terminem wykupu 14 września 2022 r.
- Na dzień 31 grudnia 2013 r. zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 3.328.211 tys. zł (3.964.098 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.). Spadek salda na dzień bilansowy był głównie rezultatem niższej wyceny transakcji IRS, których saldo spadło o 692.923 tys. zł, tj. 22% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.
- Saldo pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosło 2.547.237 tys. zł i wzrosło w stosunku do końca 2012 r. o 563.838 tys. zł (tj. 28%). Wzrost salda na dzień bilansowy wynikał głównie ze zwiększenia salda zobowiązań z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi o 230.819 tys. zł (tj. 155% – m.in. w związku z zobowiązaniem w kwocie 105.665 tys. zł z tytułu prowadzonych działań stabilizacji emisji wobec akcjonariusza sprzedającego), zobowiązań z tytułu działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej (wzrost o 178.667 tys. zł, tj. 90%) oraz kosztów do zapłacenia o 105.686 tys. zł (tj. 28%).
- Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniosła 25.154.325 tys. zł (24.436.408 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) i była wyższa o 717.917 tys. zł (tj. 3%). Na wzrost salda wpłynął przede wszystkim zysk wygenerowany w 2013 r. przez Grupę w kwocie 3.229.793 tys. zł. Jednocześnie, akcjonariusze Jednostki dominującej podjęli decyzję o przeznaczeniu 2.250.000 tys. zł z zysku 2012 r. na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku 2012 r. została przeznaczona na podniesienie kapitału zapasowego (1.416.885 tys. zł) oraz rezerwowego (31.150 tys. zł).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 21.305.056 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. (20.177.778 tys. zł na dzień 31 grudnia 2012 r.) i była wyższa o 8.752.856 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (wyniósł on 12.552.200 tys. zł na koniec 2013 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 13,58% i uległ zwiększeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 0,69 pp.

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

- Wyższy poziom finansowania znalazł przełożenie przede wszystkim na wzrost udzielonych kredytów (wzrost o 6.140.196 tys. zł, tj. 4%), instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wzrost o 2.575.045 tys. zł, tj. 20%) i inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (wzrost o 1.867.948 tys. zł, tj. 15%). Niższe niż przed rokiem były natomiast między innymi salda kasy, środków w banku centralnym (spadek o 3.043.331 tys. zł, tj. 30%) oraz należności od banków (spadek o 1.499.045 tys. zł, tj. 44%).
- Na dzień bilansowy saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 149.623.262 tys. zł i stanowiło 75% wartości sumy aktywów (wzrost o 1 pp. w stosunku do końca poprzedniego roku). Wartość brutto portfela kredytowego na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiła 156.274.042 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. o 6.014.711 tys. zł (tj. o 4%). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych (wzrost o 4.497.682 tys. zł, tj. 6%) oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu dla klientów sektora finansowego (wzrost o 2.038.423 tys. zł, brak pozycji na koniec ubiegłego roku).
- 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 brutto uległa poprawie w stosunku do końca 2012 r. Na dzień 31 grudnia 2013 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek spadł o 0,7 pp. i wyniósł 8,2%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 47,0% na dzień bilansowy i wzrósł o 1,1 pp.
- Zmianie uległa struktura środków płynnych na dzień bilansowy. Niższe o 3.043.331 tys. zł (tj. 30%) i 1.499.045 tys. zł (tj. 44%) salda kasy i środków w Banku Centralnym oraz należności od banków sfinansowały wzrost o 2.575.045 tys. zł (tj. 20%) salda instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (wzrost o 1.867.948 tys. zł, tj. 15%) oraz wzrost o 202.315 tys. zł (tj. 73%) salda aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.
- Kasa i środki w banku centralnym ukształtowały się na poziomie 7.246.120 tys. zł na dzień bilansowy. Spowodowane to było głównie spadkiem salda środków w Banku Centralnym (o 3.532.558 tys. zł, tj. 47%), przy jednoczesnym wzroście środków w kasach i skarbcach (o 488.874 tys. zł, tj. 18%).
- Spadek należności od banków dotyczył zarówno lokat w innych bankach, które zmniejszyły się o 967.050 tys. zł (tj. 41%) w porównaniu z 31 grudnia 2012 r., jak i rachunków bieżących, które na dzień bilansowy były niższe o 391.519 tys. zł (tj. 45%) w stosunku do końca 2012 r. Spadło również saldo transakcji z przyrzeczeniem odkupu (spadek o 135.251 tys. zł, tj. 91% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.). Saldo należności od banków wyniosło na dzień bilansowy 1.893.441 tys. zł.
- Saldo aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 15.204.756 tys. zł. Wzrost salda (o 2.575.045 tys. zł, tj. 20%) wynikał głównie ze wzrostu salda krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP (wzrost o 4.001.928 tys. zł, tj. 40%) przy jednoczesnym spadku salda bonów skarbowych (spadek o 1.040.863 tys. zł).

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

- Saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosło na dzień bilansowy 14.073.078 tys. zł i było wyższe o 1.867.948 tys. zł (tj. 15%) od salda na koniec 2012 r. Wzrost dotyczył głównie obligacji skarbowych (wzrost o 916.021 tys. zł, tj. 12%) oraz obligacji komunalnych (wzrost o 660.541 tys. zł, tj. 24%).
- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyniosły 479.881 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. Ich wzrost o 202.315 tys. zł (tj. 73%) związany był głównie ze zwiększeniem zaangażowania Grupy w polskie obligacje skarbowe – między końcem 2012 r. a końcem 2013 r. saldo z tego tytułu wzrosło 174.139 tys. zł (tj. 80%).
- Urealnione skumulowane luki płynności Grupy do 1 miesiąca i do 3 miesięcy kalkulowane na podstawie danych o zapadalnych aktywach i wymagalnych pasywach według urealnionych terminów wymagalności, wyniosły odpowiednio 20.304.151 tys. zł i 10.043.066 tys. zł (17.243.750 tys. zł i 17.268.874 tys. zł na koniec 2012 r.).
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem nieznacznie wzrósł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. i wyniósł na koniec 2013 r. 93,0% (brak zmian w porównaniu do poprzedniego roku). Wskaźnik kredytów do depozytów (K/D) ukształtował się na poziomie 98,5% na koniec 2013 r. (98,1% na koniec 2012 r.).
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2013 r. 4.046.442 tys. zł i był niższy od wyniku 2012 r. o 567.471 tys. zł (tj. 12%). Na wartość tego wynikułożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 6.721.962 tys. zł (spadek o 1.367.306 tys. zł, tj. 17%), wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 3.005.752 tys. zł (wzrost o 89.215 tys. zł, tj. 3%) oraz pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1.080.945 tys. zł (wzrost o 517.576 tys. zł, tj. 92%). Jednocześnie, wynik na działalności operacyjnej pomniejszyła ogólne koszty administracyjne w kwocie 4.622.543 tys. zł (spadek o 59.994 tys. zł, tj. 1%) oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 2.037.881 tys. zł (spadek o 287.347 tys. zł, tj. 12%) i pozostałe koszty operacyjne w kwocie 471.200 tys. zł. (wzrost o 85.485 tys. zł, tj. 22%).
- Główną przyczyną spadku wyniku odsetkowego były niższe przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (spadek o 1.519.836 tys. zł, tj. 14%) oraz z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających (spadek o 416.172 tys. zł, tj. 48%). Spadek został ograniczony przez niższe o 1.067.419 tys. zł (tj. 21%) koszty odsetkowe. W 2013 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, wzrosła w porównaniu do 2012 r. o 1 pp. i wyniosła 62%. Rozpiętość odsetkowa, liczona jako różnica pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych wyniosła 3,5% i spadła o 0,5 pp. w stosunku do 2012 r.
- W stosunku do 2012 r. nastąpił wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat (wzrost o 189.173 tys. zł, tj. 26%) do kwoty 920.850 tys. zł. Jednocześnie przychody z tytułu prowizji i opłat wzrosły o 278.388 tys. zł, tj. 8%, do kwoty 3.926.602 tys. zł.

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

- Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynikał głównie z przychodów zrealizowanych w wyniku transakcji sprzedaży 66% udziałów w spółce Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o. Wynik ze sprzedaży wyniósł 314.802 tys. zł, dodatkowo wynik z tytułu wyceny do wartości godziwej pozostałych udziałów Banku w spółce wyniósł 162.171 tys. zł
- Spadek kosztów administracyjnych dotyczył głównie spadku kosztów świadczeń pracowniczych (spadek o 57.432 tys. zł, tj. 2%), kosztów rzeczowych (spadek o 62.734 tys. zł, tj. o 5%) przy wzroście kosztów amortyzacji (wzrost o 37.951 tys. zł, tj. 7%). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I) uległa w 2013 r. pogorszeniu (wzrost wskaźnika o 2,9 pp. do 43,2%). Negatywna zmiana wskaźnika spowodowana była niższymi niż w 2012 r. przychodami.
- Spadek odpisów netto (ujmowanych w rachunku zysków i strat) dotyczył głównie kredytów mieszkaniowych udzielonych klientom – spadek o 190.649 tys. zł (tj. 41%) oraz kredytów konsumpcyjnych – spadek o 156.348 tys. zł (tj. 27%) i był ograniczony wzrostem odpisów netto z tytułu kredytów gospodarczych (wzrost o 221.985 tys. zł, tj. 20%). Jednocześnie, Grupa wykazała przychody z tytułu rozwiązania netto rezerw na zobowiązania pozabilansowe w wysokości 83.699 tys. zł (zmiana o 186.504 tys. zł, tj. 181%). Koszt ryzyka wyniósł w 2013 r. 1,3% (1,4% w 2012 r.).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 25,1% i spadła w porównaniu do roku ubiegłego o 0,9 pp.
- Obciążenie podatkowe w 2013 r. wyniosło 816.271 tys. zł (895.476 tys. zł w 2012 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2013 r. 20,2% i była wyższa o 0,9 pp. w porównaniu do 2012 r.
- W rezultacie w 2013 r. Grupa osiągnęła zysk netto przypadający na jednostkę dominującą w kwocie 3.229.793 tys. zł, który był niższy od wyniku za 2012 r. o kwotę 508.847 tys. zł (tj. 14%). Rentowność netto (liczona jako zysk netto przypadający na jednostkę dominującą do przychodów ogółem) wyniosła w 2013 r. 20,0% (20,9% w 2012 r.).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto przypadający na jednostkę dominującą do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2013 r. 1,6% i w porównaniu do 2012 r. spadł o 0,3 pp. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 13,0% i był o 2,9 pp. niższy niż w 2012 r.

W 2013 r. Grupa dokonała zmiany zasad rachunkowości w zakresie rozpoznawania prowizji z tytułu pośrednictwa w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Zmiana została dokonana retrospektywnie, ze zmianą danych porównawczych za 2012 r. Szczegóły zmiany oraz jej efekt finansowy na wynik za 2012 r. oraz kapitały własne na dzień 31 grudnia 2012 r. zostały opisane w nocie 2.22 'Objaśnienie różnic między wcześniej publikowanymi sprawozdaniami a niniejszym sprawozdaniem finansowym' skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2013 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 r.

AKTYWA	31.12.2013 r.	31.12.2012 r. przekształcone	31.12.2012 r. opublikowane	Zmiana	Zmiana	31.12.2013 r. Struktura (%)	31.12.2012 r. przekształcone Struktura (%)
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)		
Kasa, środki w banku centralnym	7.246.120	10.289.451	10.289.451	(3.043.331)	(30)	4	6
Należności od banków	1.893.441	3.392.486	3.392.486	(1.499.045)	(44)	1	2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	479.881	277.566	277.566	202.315	73	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	3.000.860	3.860.561	3.860.561	(859.701)	(22)	2	2
Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15.204.756	12.629.711	12.629.711	2.575.045	20	8	7
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	149.623.262	143.483.066	143.875.644	6.140.196	4	75	74
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	14.073.078	12.205.130	12.205.130	1.867.948	15	7	6
Papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	38.005	46.971	46.971	(8.966)	(19)	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	309.692	119.211	119.211	190.481	160	-	-
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	172.219	20.410	20.410	151.809	744	-	-
Zapasy	649.641	553.534	553.534	96.107	17	-	-
Wartości niematerialne	2.230.222	1.934.000	1.934.000	296.222	15	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	2.611.233	2.650.597	2.650.597	(39.364)	(1)	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	206.401	5.713	5.713	200.688	3.513	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	562.421	628.139	564.514	(65.718)	(10)	-	-
Inne aktywa	929.878	1.054.129	1.054.129	(124.251)	(12)	1	1
Aktywa razem	199.231.110	193.150.675	193.479.628	6.080.435	3	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 2013 r.

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE	31.12.2013 r.	31.12.2012 r. przekształcone	31.12.2012 r. opublikowane	Zmiana	Zmiana	31.12.2013 r. Struktura	31.12.2012 r. przekształcone Struktura
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Zobowiązania wobec banku centralnego	4.065	3.128	3.128	937	30	-	-
Zobowiązania wobec innych banków	3.747.337	3.733.947	3.733.947	13.390	-	2	2
Pochodne instrumenty finansowe	3.328.211	3.964.098	3.964.098	(635.887)	(16)	2	2
Zobowiązania wobec klientów	151.904.181	146.193.570	146.193.570	5.710.611	4	76	76
Zobowiązania z tytułu aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	2.880	-	-	2.880	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	10.546.446	10.270.783	10.270.783	275.663	3	5	5
Zobowiązania podporządkowane	1.620.857	1.631.256	1.631.256	(10.399)	(1)	1	1
Pozostałe zobowiązania	2.547.237	1.983.399	2.057.707	563.838	28	1	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	22.595	155.580	155.580	(132.985)	(85)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32.106	41.300	41.300	(9.194)	(22)	-	-
Rezerwy	320.870	737.206	720.609	(416.336)	(56)	-	-
Zobowiązania razem	174.076.785	168.714.267	168.771.978	5.362.518	3	87	87
Kapitał zakładowy	1.250.000	1.250.000	1.250.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały	21.108.673	19.984.965	19.933.012	1.123.708	6	11	10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(129.420)	(120.305)	(120.305)	(9.115)	8	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(306.230)	(416.554)	(103.340)	110.324	(26)	-	-
Wynik roku bieżącego	3.229.793	3.738.640	3.748.621	(508.847)	(14)	1	2
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	25.152.816	24.436.746	24.707.988	716.070	3	13	13
Udziały niekontrolujące	1.509	(338)	(338)	1.847	(546)	-	-
Kapitały własne	25.154.325	24.436.408	24.707.650	717.917	3	13	13
Zobowiązania i kapitały własne razem	199.231.110	193.150.675	193.479.628	6.080.435	3	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 2013 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

	2013 r.	2012 r. przekształcone	2012 r. opublikowane	Zmiana	Zmiana	2013 r. Struktura	2012 r. przekształcone Struktura
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Przychody z tytułu odsetek	10.763.494	13.198.219	12.991.737	(2.434.725)	(18)	67	74
Koszty z tytułu odsetek	(4.041.532)	(5.108.951)	(5.108.951)	1.067.419	(21)	33	39
Wynik z tytułu odsetek	6.721.962	8.089.268	7.882.786	(1.367.306)	(17)		
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3.926.602	3.648.214	3.837.303	278.388	8	24	20
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(920.850)	(731.677)	(766.101)	(189.173)	26	8	6
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3.005.752	2.916.537	3.071.202	89.215	3		
Przychody z tytułu dywidend	5.766	8.081	8.081	(2.315)	(29)	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	54.309	94.188	94.188	(39.879)	(42)	-	1
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	67.484	79.813	79.813	(12.329)	(15)	1	-
Wynik z pozycji wymiany	241.848	256.137	256.137	(14.289)	(6)	1	2
Pozostałe przychody operacyjne	1.080.945	563.369	563.369	517.576	92	7	3
Pozostałe koszty operacyjne	(471.200)	(385.715)	(385.715)	(85.485)	22	4	3
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(2.037.881)	(2.325.228)	(2.325.228)	287.347	(12)	17	17
Ogólne koszty administracyjne	(4.622.543)	(4.682.537)	(4.618.397)	59.994	(1)	38	35
Wynik z działalności operacyjnej	4.046.442	4.613.913	4.626.236	(567.471)	(12)		
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i współzależnych	(1.978)	19.025	19.025	(21.003)	(110)	-	-
Zysk brutto	4.044.464	4.632.938	4.645.261	(588.474)	(13)		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

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

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. (cd.)

	2013 r.	2012 r. przekształcone	2012 r. opublikowane	Zmiana	Zmiana	2013 r. Struktura	2012 r. przekształcone Struktura
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	(%)	(%)
Zysk brutto	4.044.464	4.632.938	4.645.261	(588.474)	(13)		
Podatek dochodowy	(816.271)	(895.476)	(897.818)	79.205	(9)		
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3.228.193	3.737.462	3.747.443	(509.269)	(14)		
w tym:							
Zysk netto przypadający na jednostkę dominującą	3.229.793	3.738.640	3.748.621	(508.847)	(14)		
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(1.600)	(1.178)	(1.178)	(422)	36		
Przychody razem	16.140.448	17.867.046	17.849.653	(1.726.598)	(10)	100	100
Koszty razem	(12.095.984)	(13.234.108)	(13.204.392)	1.138.124	(9)	100	100
Zysk brutto	4.044.464	4.632.938	4.645.261	(588.474)	(13)		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 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):

	2013 r.	2012 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	25,1%	26,0%
Rentowność netto (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / przychody ogółem)	20,0%	20,9%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / średnie aktywa netto) (2)	13,0%	15,9%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / średnie aktywa ogółem) (2)	1,6%	1,9%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (2)	5,9%	7,2%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	43,2%	40,3%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	2,4%	3,2%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	93,0%	93,0%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	8,2%	8,9%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów i pożyczek udzielonych klientom	47,0%	45,9%
Koszt ryzyka (5)	1,3%	1,4%
Wskaźniki płynności		
Luka płynności do 1 miesiąca	20.304.151	17.243.750
Luka płynności do 3 miesięcy	10.043.066	17.268.874
Kredyty do depozytów	98,5%	98,1%
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	13,58%	12,89%
Fundusze własne (tys. zł)	21.305.056	20.177.778
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	12.552.200	12.525.086

(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.

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) Zasady (polityka) rachunkowości Grupy określone przez Zarząd Jednostki dominującej oraz ujawnienia danych były we wszystkich istotnych aspektach zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego poza zmianą zasad w zakresie rozpoznawania przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży produktów ubezpieczeniowych dołączonych do kredytów opisaną w notcie 2.22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- (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 niekontrolujących 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 niezrealizowanych 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 2012 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2013 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 czerwca 2013 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 2 lipca 2013 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 2013 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).
- (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 12.552.200 tys. zł. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie skonsolidowanej na dzień 31 grudnia 2013 r. wyniósł 13,58%. 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 4 marca 2014 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 5 marca 2014 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:


Adam Celiński
Członek Zarządu


PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 5 marca 2014 r.