

**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 2014 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 248.700.589 tys. zł, skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 3.254.122 tys. zł, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. wykazujące dochody całkowite w kwocie 3.398.726 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 2014 r. oraz wynik finansowy za okres 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 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 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 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 marca 2015 r.

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

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

**Raport z badania skonsolidowanego 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 18 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy.....	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	11
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	16
VI. Informacje i uwagi końcowe.....	18

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 525-00-07-738. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała dnia 18 kwietnia 2000 r. numer REGON 016298263.

- (b) Zarejestrowany kapitał zakładowy Jednostki dominującej 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) 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 ubezpieczeń na życie;
 - 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 Obłąkowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy

W trakcie roku zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

(e) W skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r.
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	Spółka zależna (72,98%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
Finansowa Kompania "Prywatne Inwestycje" Sp. z o.o.	Spółka zależna (95,47%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
Inter-Risk Ukraina spółka z dodatkową odpowiedzialnością	Spółka zależna (100%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
KREDOBANK SA	Spółka zależna (99,57%)	Pełna	LLC AF Pricewaterhouse-Coopers (Audit)	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
Merkury Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
PKO Bank Hipoteczny SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	N/D	31 grudnia 2014 r.
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PKO BP Finat Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PKO Finance AB	Spółka zależna (100%)	Pełna	Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PKO Leasing SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	w trakcie badania ¹	31 grudnia 2014 r.
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Spółka zależna (100%)	Pełna	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.
Qualia Development Sp. z o.o.	Spółka zależna (100%)	Pełna	Pricewaterhouse-Coopers Sp. z o.o.	bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 r.

oraz spółki zależne od Bankowego Towarzystwa Kapitałowego 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.

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 2014 r.

I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)

- (f) Jednostka dominująca posiadała także wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone wykazywane metodą praw własności:

Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService Sp. z o.o.	- wspólne przedsięwzięcie
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	- wspólne przedsięwzięcie
Bank Poczty SA	- jednostka stowarzyszona
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	- jednostka stowarzyszona

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

- (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 985.221 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. Jednocześnie w dniu 30 września 2014 r. nastąpiła fuzja prawna spółki PKO Leasing Pro SA (wcześniej Nordea Finance Polska SA) ze spółką PKO Leasing SA. Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA zmieniło w 2014 r. nazwę na PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA i na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowi jednostkę zależną wobec Banku.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Badanie skonsolidowanego 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 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 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.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej Grupy

Skonsolidowane 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% (2013 r. – inflacja: 0,7 %).

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 2014 r. wchodziło 14 spółek zależnych bezpośrednio i 32 spółek zależnych pośrednio. Dane finansowe dwóch spółek stowarzyszonych bezpośrednio zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Dodatkowo na 31 grudnia 2014 r. Bank ujmował dane finansowe dwóch spółek klasyfikowanych jako wspólne przedsięwzięcia. W 2013 r. Grupa składała się z 12 spółek zależnych bezpośrednio i 28 spółek zależnych pośrednio, dodatkowo ujmowała dane finansowe dwóch spółek stowarzyszonych bezpośrednio oraz trzech spółek klasyfikowanych jako współzależne.

- Na dzień 31 grudnia 2014 r. suma aktywów wyniosła 248.700.589 tys. zł i zwiększyła się o 49.469.479 tys. zł (tj. 25%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2013 r.
- Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań wobec klientów o 22.482.585 tys. zł (tj. 15%) – przede wszystkim w wyniku przyrostu depozytów klientów detalicznych, zwiększeniem zobowiązań wobec banków o 15.647.145 (tj. 418%), zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych o 2.754.164 tys. zł (tj. 26%), zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych o 2.216.930 (tj. 67%) oraz powstaniem zobowiązań z tytułu działalności ubezpieczeniowej w wysokości 2.679.722 tys. zł, przy jednoczesnym wzroście kapitałów własnych o 2.461.226 tys. zł (tj. 10%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2014 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie jak w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 174.386.766 tys. zł i stanowiło 70% sumy bilansowej (spadek o 6 p.p. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem przyrostu środków na rachunkach bieżących i depozytach overnight osób fizycznych (wzrost o 6.443.062 tys. zł, tj. 12%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 r.) oraz przyrostu środków na rachunkach bieżących i depozytach overnight podmiotów gospodarczych (wzrost o 6.339.359 tys. zł, tj. 48%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2013 r.). W porównaniu do 31 grudnia 2013 r., na dzień bilansowy zmianie uległa struktura salda zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych. Spadł udział salda depozytów terminowych (z 42% do 39% ogółu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych) przy jednoczesnym wzroście udziału środków na rachunkach bieżących i depozytach overnight (wzrost z 41% do 47% ogółu zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych).
- Na koniec 2014 r. saldo zobowiązań wobec banków wyniosło 19.394.482 tys. zł (wzrost o 15.647.145 tys. zł, tj. 418% w stosunku do roku ubiegłego) i składało się głównie z otrzymanych kredytów i pożyczek w kwocie 17.643.643 tys. zł (2.606.482 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.), depozytów bankowych w kwocie 823.815 tys. zł (959.712 tys. zł na koniec 2013 r.) oraz rachunków bieżących w kwocie 609.836 tys. zł (116.145 tys. zł na koniec 2013 r.). Wzrost salda otrzymanych kredytów i pożyczek 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.

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

- Saldo zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych na dzień bilansowy wyniosło 13.300.610 tys. zł (10.546.446 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.), z czego 12.032.368 tys. zł dotyczyło obligacji wyemitowanych na rynki międzynarodowe (9.129.100 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Wzrost salda na dzień 31 grudnia 2014 r. był głównie rezultatem emisji w 2014 r. obligacji denominowanych w EUR przez spółkę zależną od Banku (PKO Finance AB) na rynki międzynarodowe (wartość nominalna wyemitowanych obligacji na 31.12.2014 r. wynosiła 2.175.873 tys. zł).
- Salda zobowiązań wobec banków, zobowiązań wobec klientów i zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych stanowiły 94% zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r. (spadek o 1% w stosunku do stanu na poprzedni dzień bilansowy). Istotnymi saldami na koniec 2014 r. były również zobowiązania podporządkowane (1% salda zobowiązań ogółem zarówno na koniec 2014 r., jak i 2013 r.) oraz ujemna wycena instrumentów pochodnych (3% salda zobowiązań ogółem na koniec 2014 r., w porównaniu do 2% na koniec 2013 r.).
- Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło 2.413.985 tys. zł na dzień bilansowy (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 z terminem wykupu 14 września 2022 r. oraz pożyczki podporządkowanej przejętej od Nordea Bank Polska SA w kwocie nominalnej 780.013 tys. zł z terminem wykupu 24 kwietnia 2022 r.
- Na dzień 31 grudnia 2014 r. zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 5.545.141 tys. zł (3.328.211 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.). Wzrost salda na dzień bilansowy był głównie rezultatem wyższej wyceny transakcji IRS, których saldo wzrosło o 1.949.009 tys. zł, tj. 78% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.
- Saldo pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosło 2.954.603 tys. zł i wzrosło w stosunku do końca 2013 r. o 407.366 tys. zł (tj. 16%). 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 rozliczenia instrumentów finansowych o 66.103 tys. zł (tj. 89%), rozliczenia zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych i działalności inwestycyjnej o 65.754 tys. zł (tj. 642%) oraz kosztów do zapłacenia o 60.678 tys. zł (tj. 13%).
- Wartość skonsolidowanych kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 27.615.551 tys. zł (25.154.325 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.) i była wyższa o 2.461.226 tys. zł (tj. 10%). Na wzrost salda wpłynął przede wszystkim zysk wygenerowany w 2014 r. przez Grupę w kwocie 3.254.122 tys. zł. Jednocześnie, akcjonariusze Jednostki dominującej podjęli decyzję o przeznaczeniu 937.500 tys. zł z zysku 2013 r. na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku 2013 r. została przeznaczona na podniesienie kapitału zapasowego (2.041.701 tys. zł) oraz rezerwowego (5.020 tys. zł).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 24.743.185 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. (21.305.056 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r.) i była wyższa o 9.473.586 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (wyniósł on 15.269.599 tys. zł na koniec 2014 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 12,96% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 0,62 p.p.

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

- Wyższy poziom finansowania znalazł przełożenie przede wszystkim na wzrost udzielonych kredytów (wzrost o 29.874.122 tys. zł, tj. 20%), inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (wzrost o 8.206.147 tys. zł, tj. 58%) oraz kasy i środków w Banku Centralnym (wzrost o 4.492.251 tys. zł, tj. 62%). Niższe niż przed rokiem były natomiast zapasy (spadek o 411.758 tys. zł, tj. 63%).
- Na dzień bilansowy saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 179.497.384 tys. zł i stanowiło 73% wartości sumy aktywów (spadek o 2 p.p. w stosunku do końca poprzedniego roku). Wartość brutto portfela kredytowego na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiła 187.519.861 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. o 31.245.819 tys. zł (tj. o 20%). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu portfela kredytów mieszkaniowych (wzrost o 21.474.198 tys. zł, tj. 28%) oraz portfela kredytów gospodarczych dla klientów sektora niefinansowego (wzrost o 5.959.953 tys. zł, tj. 12% w stosunku do roku ubiegłego), co było w głównej mierze efektem nabycia aktywów Nordea Bank Polska SA.
- 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 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 6,9%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 56,8% na dzień bilansowy i wzrósł o 9,8 p.p.
- Kasa i środki w banku centralnym ukształtowały się na poziomie 11.738.371 tys. zł na dzień bilansowy. Spowodowane to było głównie wzrostem salda środków w Banku Centralnym (o 3.754.519 tys. zł, tj. 93%) oraz środków w kasach i skarbcach (o 738.126 tys. zł, tj. 23%).
- Wzrost należności od banków dotyczył zarówno lokat w innych bankach, które zwiększyły się o 228.108 tys. zł (tj. 16%) w porównaniu z 31 grudnia 2013 r., jak i rachunków bieżących, które na dzień bilansowy były wyższe o 365.770 tys. zł (tj. 78%) w stosunku do końca 2013 r. Wzrost ten był ograniczany przez spadek salda udzielonych kredytów i pożyczek (spadek o 18.192 tys. zł, tj. 53% wobec stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.) oraz brak pozycji transakcji z przyrzeczeniem odkupu (saldo na 31 grudnia 2013 r. w wysokości 14.033 tys. zł). Saldo należności od banków wyniosło na dzień bilansowy 2.486.686 tys. zł.
- Saldo aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 15.723.148 tys. zł. Wzrost salda (o 518.392 tys. zł, tj. 3%) wynikał głównie z ujęcia jednostek uczestnictwa w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w kwocie 1.918.288 tys. zł (w związku z nabyciem spółki PKO Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA) oraz wzrostu salda obligacji skarbowych w Banku (wzrost o 1.521.815 tys. zł, tj. 159%) przy jednoczesnym spadku salda krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP (spadek o 2.998.416 tys. zł, tj. 21%).
- Saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosło na dzień bilansowy 22.279.225 tys. zł i było wyższe o 8.206.147 tys. zł (tj. 58%) od salda na koniec 2013 r. Wzrost dotyczył głównie obligacji skarbowych (wzrost o 3.962.551 tys. zł, tj. 45%) oraz obligacji korporacyjnych (wzrost o 3.088 246 tys. zł, tj. 192%) i wynikał z nabycia aktywów Nordea Bank Polska SA.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wyniosły 1.924.426 tys. zł na dzień 31 grudnia 2014 r. Ich wzrost o 1.444.545 tys. zł (tj. 301%) związany był głównie ze zwiększeniem zaangażowania Grupy w polskie obligacje skarbowe – między końcem 2013 r. a końcem 2014 r. saldo z tego tytułu wzrosło 1.434.794 tys. zł (tj. 367%).
- Saldo wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014 r. wyniosło 3.379.501 tys. zł i wzrosło o 1.149.279 tys. zł, co było głównie skutkiem rozpoznania wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółek Nordea Bank Polska SA, Nordea Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA oraz Nordea Finance Polska SA (985.221 tys. zł).
- 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 26.091.205 tys. zł i 26.628.041 tys. zł (20.304.151 tys. zł i 10.043.066 tys. zł na koniec 2013 r.).
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem nieznacznie spadł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. i wyniósł na koniec 2014 r. 92,4% (spadek o 0,6 p.p. w porównaniu do poprzedniego roku). Wskaźnik kredytów do depozytów (K/D) ukształtował się na poziomie 102,9% na koniec 2014 r. (98,5% na koniec 2013 r.).
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2014 r. 4.002.753 tys. zł i był niższy od wyniku 2013 r. o 43.689 tys. zł (tj. 1%). Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 7.522.931 tys. zł (wzrost o 800.969 tys. zł, tj. 12%), wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 2.933.506 tys. zł (spadek o 72.246 tys. zł, tj. 2%) oraz pozostałe przychody operacyjne w kwocie 570.779 tys. zł (spadek o 510.166 tys. zł, tj. 47%). Jednocześnie, wynik na działalności operacyjnej pomniejszyły ogólne koszty administracyjne w kwocie 5.245.141 tys. zł (wzrost o 622.598 tys. zł, tj. 13%) oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 1.898.670 tys. zł (spadek o 139.211 tys. zł, tj. 7%) i pozostałe koszty operacyjne w kwocie 348.198 tys. zł. (spadek o 123.002 tys. zł, tj. 26%).
- Główną przyczyną wzrostu wyniku odsetkowego były niższe koszty odsetkowe (spadek o 827.032 tys. zł, tj. 20%), przy wyższych przychodach odsetkowych z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych (wzrost o 101.602 tys. zł, tj. 19%) oraz z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom (wzrost o 84.005 tys. zł, tj. 1%). Wzrost został ograniczony m.in. przez niższe o 110.962 tys. zł (tj. 24%) przychody z tytułu pochodnych instrumentów zabezpieczających. W 2014 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, wzrosła w porównaniu do 2013 r. o 8 p.p. i wyniosła 70%. Rozpiętość odsetkowa, liczona jako różnica pomiędzy stopą przychodu odsetkowego z aktywów pracujących a ceną środków obcych wyniosła 3,5% i wzrosła o 0,1 p.p. w stosunku do 2013 r.
- W stosunku do 2013 r. nastąpił wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat (wzrost o 147.799 tys. zł, tj. 16%) do kwoty 1.068.649 tys. zł, co wynikało głównie ze wzrostu kosztów prowizyjnych z tytułu kart płatniczych (wzrost o 94.174 tys. zł), wzrostu kosztów prowizyjnych z tytułu usług akwizycyjnych (wzrost o 10.759 tys. zł) oraz wzrostu innych kosztów prowizyjnych – obejmujących głównie koszty opłat poniesionych przez Dom Maklerski PKO BP SA na rzecz GPW i KDPW (wzrost o 23.558 tys. zł). Jednocześnie przychody z tytułu prowizji i opłat wzrosły o 75.553 tys. zł, tj. 2%, do kwoty 4.002.155 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

- Spadek pozostałych przychodów operacyjnych 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 311.381 tys. zł, oraz przychody z tytułu wyceny do wartości godziwej w kwocie 162.171 tys. zł w 2013 r.
- Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych dotyczył głównie wzrostu kosztów rzeczowych (wzrost o 195.618 tys. zł, tj. o 15%), kosztów amortyzacji (wzrost o 167.924 tys. zł, tj. 29%) oraz kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 157.672 tys. zł, tj. 6%). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I) uległa w 2014 r. pogorszeniu (wzrost wskaźnika o 3,9 p.p. do 47,1%). Negatywna zmiana wskaźnika spowodowana była niższymi niż w 2013 r. przychodami.
- Odpisy netto dla kredytów i pożyczek udzielonych klientom (ujmowane w rachunku zysków i strat) spadły o 294.659 tys. zł. Spadek odpisów netto (ujmowanych w rachunku zysków i strat) dotyczył głównie kredytów gospodarczych dla klientów sektora niefinansowego – spadek o 271.796 tys. zł (tj. 21%) oraz kredytów konsumpcyjnych – spadek o 173.339 tys. zł (tj. 42%), przy jednoczesnym wzroście w przypadku kredytów mieszkaniowych – wzrost o 96.069 tys. zł (tj. 36%). Koszt ryzyka wyniósł w 2014 r. 1,0% (1,3% w 2013 r.).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 25,5% i wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego o 0,4 p.p.
- Obciążenie podatkowe w 2014 r. wyniosło 791.747 tys. zł (816.271 tys. zł w 2013 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2014 r. 19,6% i była niższa o 0,6 p.p. w porównaniu do 2013 r.
- W rezultacie w 2014 r. Grupa osiągnęła zysk netto przypadający na jednostkę dominującą w kwocie 3.254.122 tys. zł, który był wyższy od wyniku za 2013 r. o kwotę 24.329 tys. zł (tj. 1%). Rentowność netto (liczona jako zysk netto przypadający na jednostkę dominującą do przychodów ogółem) wyniosła w 2014 r. 20,6% (20,0% w 2013 r.).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto przypadający na jednostkę dominującą do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2014 r. 1,5% i w porównaniu do 2013 r. spadł o 0,1 p.p. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 12,3% i był o 0,7 p.p. niższy niż w 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE 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	11.738.371	7.246.120	4.492.251	62	5	4
Należności od banków	2.486.686	1.893.441	593.245	31	1	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1.924.426	479.881	1.444.545	301	1	-
Pochodne instrumenty finansowe	5.494.822	3.000.860	2.493.962	83	2	2
Instrumenty finansowe przy początkowym ujęciu wyznaczone jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	15.723.148	15.204.756	518.392	3	7	8
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	179.497.384	149.623.262	29.874.122	20	73	75
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	22.279.225	14.073.078	8.206.147	58	9	7
Inwestycyjne papiery wartościowe utrzymywane do terminu zapadalności	233.358	38.005	195.353	514	-	-
Inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	322.486	309.692	12.794	4	-	-
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	624.992	172.219	452.773	263	-	-
Zapasy	237.883	649.641	(411.758)	(63)	-	-
Wartości niematerialne	3.379.501	2.230.222	1.149.279	52	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	2.653.555	2.611.233	42.322	2	1	1
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	118.810	206.401	(87.591)	(42)	-	-
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	863.677	562.421	301.256	54	-	-
Inne aktywa	1.122.265	929.878	192.387	21	-	1
Suma aktywów	248.700 589	199.231.110	49.469.479	25	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 2014 r.

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

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

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE	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	19.394.482	3.747.337	15.647.145	418	8	2
Pochodne instrumenty finansowe	5 545 141	3.328.211	2 216 930	67	2	2
Zobowiązania wobec klientów	174.386.766	151.904.181	22.482.585	15	70	76
Zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej	2 679 722	-	2 679 722	-	1	-
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	34 964	2.880	32 084	1 114	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wartościowych	13.300.610	10.546.446	2.754.164	26	6	5
Zobowiązania podporządkowane	2.413.985	1.620.857	793.128	49	1	1
Pozostałe zobowiązania	2 954 603	2.547.237	407 366	16	1	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	17 453	22.595	(5 142)	(23)	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29 047	32.106	(3 059)	(10)	-	-
Rezerwy	323 838	320.870	2 968	1	-	-
Suma zobowiązań	221 085 038	174.076.785	47 008 253	27	89	87
Kapitał zakładowy	1.250.000	1.250.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały	23.374.794	21.108.673	2.266.121	11	9	10
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(192.692)	(129.420)	(63.272)	49	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(60 658)	(306.230)	245 572	(80)	-	-
Wynik roku bieżącego	3 254 122	3.229.793	24 329	1	1	2
Kapitał przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	27 625 566	25.152.816	2 472 750	10	11	13
Udziały niekontrolujące	(10.015)	1.509	(11.524)	(764)	-	-
Kapitał własny ogółem	27.615.551	25.154.325	2.461.226	10	11	13
Suma zobowiązań i kapitału własnego	248.700.589	199.231.110	49.469.479	25	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 2014 r.

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

SKONSOLIDOWANY 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	10.737.431	10.763.494	(26.063)	-	68	67
Koszty z tytułu odsetek	(3.214.500)	(4.041.532)	827.032	(20)	27	33
Wynik z tytułu odsetek	7.522.931	6.721.962	800.969	12		
Przychody z tytułu prowizji i opłat	4.002.155	3.926.602	75.553	2	25	24
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(1.068.649)	(920.850)	(147.799)	16	9	8
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2.933.506	3.005.752	(72.246)	(2)		
Przychody z tytułu dywidend	6.511	5.766	745	13	-	-
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	75.188	54.309	20.879	38	1	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych	150.050	67.484	82.566	122	1	1
Wynik z pozycji wymiany	235.797	241.848	(6.051)	(3)	1	1
Pozostałe przychody operacyjne	570.779	1.080.945	(510.166)	(47)	4	7
Pozostałe koszty operacyjne	(348.198)	(471.200)	123.002	(26)	3	4
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości i rezerw	(1.898.670)	(2.037.881)	139.211	(7)	16	17
Ogólne koszty administracyjne	(5.245.141)	(4.622.543)	(622.598)	13	45	38
Wynik z działalności operacyjnej	4.002.753	4.046.442	(43.689)	(1)		
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	31.810	(1.978)	33.788	(1.708)	-	-
Zysk brutto	4.034.563	4.044.464	(9.901)	-		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

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

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

	2014 r.	2013 r.	Zmiana	Zmiana	2014 r.	2013 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Zysk brutto	4.034.563	4.044.464	(9.901)	-		
Podatek dochodowy	(791 747)	(816.271)	24.524	(3)		
Zysk netto (z uwzględnieniem udziałowców niesprawujących kontroli)	3.242.816	3.228.193	14.623	-		
w tym:						
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	3 254 122	3.229.793	24 329	1		
Zyski i straty udziałowców niesprawujących kontroli	(11.306)	(1.600)	(9.706)	607		
Przychody razem	15.809.721	16.140.448	(330.727)	(2)	100	100
Koszty razem	(11.775.158)	(12.095.984)	320.826	(3)	100	100
Zysk brutto	4.034.563	4.044.464	(9.901)	-		

Grupa Kapitałowa Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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⁾:

	2014 r.	2013 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	25,5%	25,1%
Rentowność netto (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / przychody ogółem)	20,6%	20,0%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / średnie aktywa netto) ⁽²⁾	12,3%	13,0%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto przypadający na jednostkę dominującą / średnie aktywa ogółem) ⁽²⁾	1,5%	1,6%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) ⁽²⁾	5,2%	5,9%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) ⁽³⁾	47,1%	43,2%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) ⁽²⁾	1,7%	2,5%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem ⁽⁴⁾	92,4%	93,0%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	6,9%	8,2%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów i pożyczek udzielonych klientom	56,8%	47,0%
Koszt ryzyka ⁽⁵⁾	1,0%	1,3%
Wskaźniki płynności		
Luka płynności do 1 miesiąca	26.091.205	20.304.151
Luka płynności do 3 miesięcy	26.628.041	10.043.066
Kredyty do depozytów	102,9%	98,5%
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	12,96%	13,58%
Fundusze własne (tys. zł)	24.743.185	21.305.056
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	15.269.599	12.552.200

(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.
- (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 2013 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2014 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 czerwca 2014 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 8 lipca 2014 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 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).
- (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 15.269.599 tys. zł. Współczynnik wypłacalności liczony na bazie skonsolidowanej na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 12,96%. 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 11 marca 2015 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 16 marca 2015 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

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 16 marca 2015 r.