

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Puławskiej 15, obejmującego:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 167.238.919 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.311.209 tys. zł;
- (c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite netto w kwocie 3.397.331 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.022.331 tys. zł;
- (e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 417.965 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

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

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



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

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. nr 33 poz. 259 z 2009 roku) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- (a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości;
- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu



Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

Warszawa, 2 marca 2011 r.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.**

AK

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA**

Raport zawiera 49 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	5
III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki	6
IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego.....	10
V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta.....	47
VI. Informacje i uwagi końcowe	49

AKK.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- (a) Bank został utworzony w 1919 r. jako Poczta Kasa Oszczędnościowa.

W 1950 r. Bank rozpoczął działalność jako Powszechna Kasa Oszczędności Bank Państwowy. W dniu 18 stycznia 2000 r. na mocy Rozporządzenia Rady Ministrów przekształcono Powszechną Kasę Oszczędności Bank Państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna. W dniu 12 kwietnia 2000 r. Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Rejestrowy dokonał wpisu Banku do Rejestru Handlowego. Obecnie Bank zarejestrowany jest pod numerem KRS 0000026438, a właściwym sądem rejestrowym jest Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Spółce nadano dnia 14 czerwca 1993 r. numer NIP 525-000-77-38. Dla celów statystycznych jednostka otrzymała dnia 18 kwietnia 2000 r. numer REGON 016298263.

- (b) Zarejestrowany kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2010 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:

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

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

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

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

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

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

(e) W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

Zbigniew Jagiełło	Prezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Piotr Stanisław Alicki	Wiceprezes Zarządu	od 2 listopada 2010 r.
Bartosz Drabikowski	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Krzysztof Dresler	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jarosław Myjak	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Wojciech Papierak	Wiceprezes Zarządu	przez cały rok obrotowy
Jakub Papierski	Wiceprezes Zarządu	od 22 marca 2010 r.
Mariusz Zarzycki	Wiceprezes Zarządu	do 31 lipca 2010 r.

(f) Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA	- jednostka zależna
Bankowy Fundusz Leasingowy SA	- jednostka zależna
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” SA	- jednostka zależna
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Inteligo Financial Services SA	- jednostka zależna
Kredobank SA	- jednostka zależna
PKO BP BANKOWY Powszechne Towarzystwo	
Emerytalne SA	- jednostka zależna
PKO BP Inwestycje Sp. z o.o.	- jednostka zależna
PKO Finance AB	- jednostka zależna
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	- jednostka zależna
Fort Mokotów Inwestycje Sp. z o.o.	- jednostka zależna
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	- jednostka współzależna
Centrum Obsługi Biznesu Sp. z o.o.	- jednostka współzależna
Bank Pocztowy SA	- jednostka stowarzyszona
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka SA	- jednostka stowarzyszona
Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	- jednostka stowarzyszona
Agencja Inwestycyjna CORP SA	- jednostka stowarzyszona

oraz spółki należące do grup kapitałowych Bankowe Towarzystwo Kapitałowe SA, Bankowy Fundusz Leasingowy SA, Inteligo Financial Services SA oraz PKO BP Inwestycje Sp. z o.o. oraz podmioty współzależne pośrednio wchodzące w skład grupy kapitałowej Centrum Haffnera Sp. z o.o. i podmioty stowarzyszone pośrednio wchodzące w skład grupy kapitałowej Bank Pocztowy SA.

(g) Bank jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy, począwszy od roku 2005, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

AK

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania

sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

- (h) Bank, jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, sporządził również, pod datą 7 marca 2011 r. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. W celu zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku jako jednostki dominującej jednostkowe sprawozdanie finansowe należy czytać w powiązaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku uchwałą nr 26/2008 Rady Nadzorczej z dnia 17 kwietnia 2008 r. na podstawie paragrafu 15 ustęp 1 punkt 3 Statutu Banku.
- (b) PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).
- (c) Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 12 maja 2008 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 11 października do 10 grudnia 2010 r.;
 - badanie końcowe od 10 stycznia do 2 marca 2011 r.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

III. Charakterystyka wyników i sytuacji finansowej jednostki

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 3,1% (3,5% w 2009 r.).

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

- Na dzień 31 grudnia 2010 r. suma aktywów wyniosła 167.238.919 tys. zł i uległa zwiększeniu o 13.591.440 tys. zł (tj. 9%) w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2009 r.
- Wzrost ten został sfinansowany głównie zwiększeniem zobowiązań wobec klientów o 11.244.655 tys. zł (tj. 9%) w wyniku przyrostu depozytów i udzielenia pożyczki przez spółkę zależną PKO Finance AB w wysokości 800.000 tys. EUR oraz zwiększeniem kapitałów własnych o 1.022.331 tys. zł (tj. 5%) na skutek akumulacji zysku, przy jednoczesnym wzroście ujemnej wyceny instrumentów pochodnych o 860.425 tys. zł (tj. 56%), a także salda pozostałych zobowiązań o 467.682 tys. zł (tj. 35%).
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów w 2010 r. były zobowiązania wobec klientów (podobnie w roku ubiegłym). Saldo zobowiązań wobec klientów wyniosło na dzień bilansowy 135.289.055 tys. zł i stanowiło 81% sumy bilansowej (udział bez zmian w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.). Zmiana salda zobowiązań wobec klientów była głównie efektem znacznego przyrostu zobowiązań wobec osób fizycznych (wzrost o 7.719.802 tys. zł, tj. 9%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2009 r.) oraz podmiotów gospodarczych (wzrost o 7.159.031 tys. zł, tj. 26%, w porównaniu do salda na dzień 31 grudnia 2009 r.), w tym zobowiązania z tytułu pożyczki udzielonej przez spółkę zależną PKO Finance AB w kwocie 800.000 tys. EUR (komentarz 13).
- Saldo zobowiązań wobec innych banków wyniosło 4.164.181 tys. zł na dzień bilansowy (spadek o 2.544 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego) i składało się głównie z otrzymanego kredytu konsorcjalnego we frankach szwajcarskich, którego wartość w walucie polskiej wyniosła 2.999.116 tys. zł (2.621.791 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Wzrost wyceny kredytu o 14% wynikający z analogicznego wzrostu kursu franka szwajcarskiego w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. był kompensowany zmniejszeniem salda przyjętych depozytów (spadek o 372.483 tys. zł, tj. 27%) (komentarz 12).
- Na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązania z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosły 2.404.795 tys. zł (1.544.370 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Wzrost salda na dzień bilansowy był głównie rezultatem wyższych kursów walutowych w porównaniu do stanu na koniec 2009 r. oraz wzrostu aktywności na rynku instrumentów pochodnych (nominał zawartych transakcji pochodnych zwiększył się o 139.060.951 tys. zł (tj. 41%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.) (komentarz 4).
- Saldo zobowiązań podporządkowanych wyniosło 1.611.779 tys. zł na dzień bilansowy (1.612.178 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) i dotyczyło wyceny obligacji wyemitowanych przez Bank w 2007 r. w kwocie nominalnej 1.600.700 tys. zł (komentarz 14).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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

- Wartość kapitałów własnych na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 21.201.848 tys. zł (20.179.517 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Na wzrost salda wpłynął przede wszystkim zysk wygenerowany w 2010 r. przez Bank w kwocie 3.311.209 tys. zł. Jednocześnie, Bank przeznaczył 2.375.000 tys. zł z zysku 2009 r. na wypłatę dywidendy. Pozostała część zysku 2009 r. została przeznaczona na podniesienie kapitału zapasowego (50.000 tys. zł) oraz rezerwowego (7.152 tys. zł) (komentarz 17).
- Wartość funduszy własnych liczona na bazie regulacyjnej wyniosła 16.563.089 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r. (16.944.530 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) i była wyższa o 5.513.642 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (11.049.447 tys. zł na koniec 2010 r.). Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 11,99% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do końca poprzedniego roku o 2,42 pp. Spadek współczynnika wypłacalności wynikał głównie ze wzrostu wymogu z tytułu ryzyka kredytowego o 1.312.983 tys. zł (tj. 16%) spowodowanego przyrostem portfela kredytowego, przy jednoczesnym spadku funduszy własnych o 381.441 tys. zł (tj. 2%), przede wszystkim na skutek wzrostu salda wartości niematerialnych pomniejszających fundusze podstawowe o 259.486 tys. zł (tj. 20%).
- Wyższy poziom finansowania znalazł odzwierciedlenie przede wszystkim we wzroście na dzień bilansowy salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom – zmiana o 14.507.340 tys. zł (tj. 13%) oraz salda inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży – zmiana o 1.910.555 tys. zł (tj. 24%). Salda te na dzień bilansowy wyniosły odpowiednio 128.933.129 tys. zł oraz 9.876.252 tys. zł.
- Na dzień bilansowy kredyty i pożyczki udzielone klientom stanowiły 77% wartości sumy aktywów (wzrost o 2 pp. w porównaniu do końca 2009 r.). Wartość brutto portfela kredytowego na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiła 133.198.613 tys. zł i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o 15.357.879 tys. zł (tj. 13%). Wzrost ten wynikał głównie ze zwiększenia salda kredytów mieszkaniowych i gospodarczych udzielonych klientom sektora niefinansowego (wzrost odpowiednio o 10.096.841 tys. zł, tj. 19% oraz 3.368.167 tys. zł, tj. 10%) (komentarz 6).
- Jakość portfela kredytowego na datę bilansową mierzona udziałem kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek uległa pogorszeniu w stosunku do końca 2009 r. Na dzień 31 grudnia 2010 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości salda kredytów i pożyczek wzrósł o 0,7 pp. i wyniósł 7,1%. Jednocześnie wskaźnik pokrycia odpisami aktualizującymi należności kredytowych ze stwierdzoną utratą wartości wyniósł 39,9% na dzień 31 grudnia 2010 r. i wzrósł w porównaniu do końca roku poprzedniego roku obrotowego o 1,8 pp. Spadek jakości portfela kredytowego dotyczył przede wszystkim kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów dla małych i średnich przedsiębiorstw.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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

- Saldo aktywów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat na dzień bilansowy wyniosło 10.758.331 tys. zł. Spadek salda (o 1.598.201 tys. zł, tj. 13%) wynikał głównie ze zmniejszenia zaangażowania Banku w bony pieniężne NBP (spadek o 2.996.438 tys. zł, tj. 43%) i bony skarbowe (spadek o 2.673.448 tys. zł, tj. 59%), rekompensowanego częściowo wzrostem salda obligacji skarbowych (wzrost o 3.942.836 tys. zł, tj. 495%) (komentarz 5).
- Saldo inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży wyniosło na dzień bilansowy 9.876.252 tys. zł i było wyższe o 1.910.555 tys. zł (tj. 24%) od salda na koniec 2009 r. Wzrost dotyczył głównie obligacji skarbowych (wzrost o 1.199.937 tys. zł, tj. 28%) oraz obligacji komunalnych (wzrost o 823.952 tys. zł, tj. 41%) (komentarz 7).
- Pozostałe aktywa płynne – składające się z kasy i środków w Banku Centralnym, należności od banków, aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i pochodnych instrumentów finansowych spadły łącznie na dzień bilansowy o 1.575.395 tys. zł (tj. 12%), co wynikało głównie ze zmniejszenia stanu kasy i środków w Banku Centralnym (spadek o 881.404 tys. zł, tj. 13%) oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (spadek o 709.306 tys. zł, tj. 32%) (komentarze 1-4).
- Wskaźniki płynności Banku do 1 miesiąca i do 3 miesięcy kalkulowane na podstawie danych o zapadalnych aktywach i wymagalnych pasywach według urealnionych terminów wymagalności, wyniosły odpowiednio 1,98 i 1,80 (2,47 i 1,98 na koniec 2009 r.).
- Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem wzrósł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o 0,5 pp. i wyniósł na koniec 2010 r. 94,0%.
- Wynik na działalności operacyjnej wyniósł w 2010 r. 4.122.917 tys. zł i był wyższy od wyniku roku 2009 o 1.067.486 tys. zł (tj. 35%). Na wartość tego wyniku złożyły się przede wszystkim: wynik z tytułu odsetek w kwocie 6.383.776 tys. zł, wynik z tytułu prowizji i opłat w kwocie 2.937.559 tys. zł oraz wynik z pozycji wymiany w kwocie 341.348 tys. zł. Jednocześnie, wynik na działalności operacyjnej pomniejszyły ogólne koszty administracyjne w kwocie 3.902.112 tys. zł oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w kwocie 1.767.046 tys. zł.
- Wynik odsetkowy w 2010 r. wyniósł 6.383.776 tys. zł i był o 1.541.327 tys. zł (tj. 32%) wyższy od wyniku osiągniętego w 2009 r. Główną przyczyną wzrostu były wyższe przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom (wzrost o 1.105.746 tys. zł, tj. 15%), wynikające głównie z przyrostu wolumenu portfela kredytowego Banku o 13%. W 2010 r. marża odsetkowa, liczona jako stosunek wyniku odsetkowego do przychodów odsetkowych, wzrosła o 7 pp. w porównaniu do 2009 r. i wyniosła 63% (komentarz 18). W porównaniu do 2009 r. wyższa była także stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących, która wyniosła w 2010 r. 6,7% (wzrost o 0,2 pp.). Zmniejszeniu uległa natomiast cena środków obcych (spadek z 3,1% w 2009 r. do 2,7% w 2010 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

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

- Wynik z tytułu prowizji i opłat w 2010 r. był wyższy niż w 2009 r. i wyniósł 2.937.559 tys. zł (wzrost o 573.912 tys. zł, tj. 24%). W stosunku do 2009 r. przychody z tytułu prowizji i opłat wzrosły o 595.428 tys. zł (wzrost o 19% do kwoty 3.678.487 tys. zł), głównie z tytułu ubezpieczeń kredytów oraz udzielonych kredytów i pożyczek. Jednocześnie nastąpił wzrost kosztów z tytułu prowizji i opłat o 21.516 tys. zł (tj. 3%) do kwoty 740.928 tys. zł (komentarz 19).
- Wynik z pozycji wymiany wyniósł w badanym roku 341.348 tys. zł i był niższy od wyniku 2009 r. o kwotę 553.332 tys. zł (tj. 62%). Wynik z pozycji wymiany jest pozycją netto ujemnej wyceny w kwocie 1.026.841 tys. zł (wycena dodatnia 2.713.081 tys. zł w 2009 r.) dotyczącej różnic kursowych od instrumentów wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz dodatniej wyceny w kwocie 1.368.189 tys. zł (wycena ujemna w kwocie 1.818.401 tys. zł w 2009 r.) dotyczącej pozostałych aktywów i zobowiązań oraz zrealizowanych różnic kursowych (komentarz 22).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości wyniosły w 2010 r. 1.767.046 tys. zł. (1.393.480 tys. zł w 2009 r.). Wzrost odpisów netto (ujmowanych w rachunku zysków i strat) dotyczył głównie kredytów gospodarczych i mieszkaniowych udzielonych klientom – wzrost odpowiednio o 240.305 tys. zł (tj. 82%) oraz 64.860 tys. zł (tj. 34%). Jednocześnie, wyższe o 71.969 tys. zł (tj. 217%) były w 2010 r. koszty utworzenia rezerw na zobowiązania pozabilansowe (komentarz 23).
- W 2010 r. ogólne koszty administracyjne były o 2.480 tys. zł (tj. 0,1%) niższe niż w roku poprzednim i wyniosły 3.902.112 tys. zł. Ograniczenie kosztów rzeczowych o 111.961 tys. zł (tj. 9%) do kwoty 1.147.788 tys. zł zostało zrekompensowane jednoczesnym wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych i amortyzacji łącznie o 101.683 tys. zł (tj. 4%) (komentarz 24). Ogólna efektywność działania, liczona jako iloraz kosztów do przychodów (wskaźnik C/I) uległa w 2010 r. poprawie (spadek wskaźnika o 6,9 pp. do 39,8%). Pozytywna zmiana wskaźnika spowodowana była wyższymi niż w 2009 r. przychodami (przede wszystkim z tytułu odsetek).
- Rentowność brutto (liczona jako zysk brutto do przychodów ogółem) wyniosła w badanym roku 28,7% i zwiększyła się w porównaniu do roku ubiegłego o 5,0 pp.
- Obciążenie podatkowe w 2010 r. wyniosło 811.708 tys. zł (623.279 tys. zł w 2009 r.). Efektywna stopa opodatkowania wyniosła w 2010 r. 19,7% i była niższa o 0,7 pp. w porównaniu do 2009 r.
- W rezultacie w 2010 r. Bank osiągnął zysk netto w kwocie 3.311.209 tys. zł, który był wyższy od wyniku za 2009 r. o kwotę 879.057 tys. zł (tj. 36%). Rentowność netto (liczona jako zysk netto do przychodów ogółem) wyniosła w 2010 r. 23,1% (18,8% w 2009 r.).
- Wskaźnik zwrotu z aktywów (liczony jako zysk netto do średniego stanu aktywów ogółem) wyniósł w 2010 r. 2,1% i w porównaniu do 2009 r. wzrósł o 0,4 pp. W badanym roku wskaźnik zwrotu z kapitału wyniósł 16,0% i był o 1,6 pp. wyższy niż w 2009 r.

Sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r.

AKTYWA	Komentarz	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Kasa, środki w Banku Centralnym	1	6.112.562	6.993.966	(881.404)	(13)	4	5
Należności od banków	2	2.379.239	2.053.767	325.472	16	1	1
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3	1.503.649	2.212.955	(709.306)	(32)	1	1
Pochodne instrumenty finansowe	4	1.719.764	2.029.921	(310.157)	(15)	1	1
Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	5	10.758.331	12.356.532	(1.598.201)	(13)	7	8
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	6	128.933.129	114.425.789	14.507.340	13	77	75
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	7	9.876.252	7.965.697	1.910.555	24	6	5
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	8	1.467.507	1.333.707	133.800	10	1	1
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		19.784	13.851	5.933	43	-	-
Wartości niematerialne	9	1.528.267	1.268.781	259.486	20	1	1
Rzeczowe aktywa trwale	10	2.077.140	2.291.949	(214.809)	(9)	1	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	462.923	275.204	187.719	68	-	-
Inne aktywa	11	400.372	425.360	(24.988)	(6)	-	-
Aktywa razem		167.238.919	153.647.479	13.591.440	9	100	100

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 r. (cd.)

ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY WŁASNE	Komentarz	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
		tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Zobowiązania wobec Banku Centralnego		3.370	6.581	(3.211)	(49)	-	-
Zobowiązania wobec banków	12	4.164.181	4.166.725	(2.544)	-	3	3
Pochodne instrumenty finansowe	4	2.404.795	1.544.370	860.425	56	1	1
Zobowiązania wobec klientów	13	135.289.055	124.044.400	11.244.655	9	81	81
Zobowiązania podporządkowane	14	1.611.779	1.612.178	(399)	-	1	1
Pozostałe zobowiązania	15	1.787.599	1.319.917	467.682	35	1	1
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		61.854	175.165	(113.311)	(65)	-	-
Rezerwy	16	714.438	598.626	115.812	19	-	-
Zobowiązania razem		146.037.071	133.467.962	12.569.109	9	87	87
Kapitał zakładowy		1.250.000	1.250.000	-	-	1	1
Pozostałe kapitały		16.640.639	16.497.365	143.274	1	10	11
Wynik roku bieżącego		3.311.209	2.432.152	879.057	36	2	1
Kapitały własne	17	21.201.848	20.179.517	1.022.331	5	13	13
Zobowiązania i kapitały własne razem		167.238.919	153.647.479	13.591.440	9	100	100

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

		2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana	2010 r.	2009 r.
	Komentarz	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)	Struktura (%)	Struktura (%)
Przychody z tytułu odsetek		10.107.552	8.603.448	1.504.104	17	70	67
Koszty z tytułu odsetek		(3.723.776)	(3.760.999)	37.223	(1)	37	38
Wynik z tytułu odsetek	18	6.383.776	4.842.449	1.541.327	32		
Przychody z tytułu prowizji i opłat		3.678.487	3.083.059	595.428	19	26	24
Koszty z tytułu prowizji i opłat		(740.928)	(719.412)	(21.516)	3	7	7
Wynik z tytułu prowizji i opłat	19	2.937.559	2.363.647	573.912	24		
Przychody z tytułu dywidend	20	109.895	101.560	8.335	8	1	1
Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej	21	(56.489)	61.402	(117.891)	(192)	1	-
Wynik na inwestycyjnych papierach wartościowych		71.282	(594)	71.876	(12.100)	1	-
Wynik z pozycji wymiany	22	341.348	894.680	(553.332)	(62)	2	7
Pozostałe przychody operacyjne		48.012	167.069	(119.057)	(71)	-	1
Pozostałe koszty operacyjne		(43.308)	(76.710)	33.402	(44)	-	1
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	23	(1.767.046)	(1.393.480)	(373.566)	27	17	14
Ogólne koszty administracyjne	24	(3.902.112)	(3.904.592)	2.480	-	38	40
Wynik z działalności operacyjnej/Zysk brutto		4.122.917	3.055.431	1.067.486	35		
Podatek dochodowy	25	(811.708)	(623.279)	(188.429)	30		
Zysk netto		3.311.209	2.432.152	879.057	36		
Przychody razem		14.356.576	12.911.218	1.445.358	11	100	100
Koszty razem		(10.233.659)	(9.855.787)	(377.872)	4	100	100
Zysk brutto		4.122.917	3.055.431	1.067.486	35		

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

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

	2010 r.	2009 r.
Wskaźniki rentowności		
Rentowność brutto (zysk brutto / przychody ogółem)	28,7%	23,7%
Rentowność netto (zysk netto / przychody ogółem)	23,1%	18,8%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk netto / średnie aktywa netto) (2)	16,0%	14,4%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk netto / średnie aktywa ogółem) (2)	2,1%	1,7%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średnie aktywa pracujące) (2)	6,7%	6,5%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (3)	39,8%	46,7%
Cena środków obcych (koszty odsetek / średnie zobowiązania oprocentowane) (2)	2,7%	3,1%
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (4)	94,0%	93,5%
Udział kredytów ze stwierdzoną utratą wartości w kredytach dla klientów brutto ogółem	7,1%	6,4%
Pokrycie odpisami aktualizującymi kredytów dla klientów z utratą wartości	39,9%	38,1%
Wskaźniki płynności		
Płynność do 1 miesiąca (5)	1,98	2,47
Płynność do 3 miesięcy (5)	1,80	1,98
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	11,99%	14,41%
Fundusze własne liczone na bazie regulacyjnej (tys. zł)	16.563.089	16.944.530
Całkowity wymóg kapitałowy (tys. zł)	11.049.447	9.405.320

(1) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.

(2) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego oraz poprzedniego roku obrotowego.

(3) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik na działalności operacyjnej pomniejszony o ogólne koszty administracyjne oraz wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

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

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 r.

1. Kasa, środki w Banku Centralnym

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Kasa, środki w Banku Centralnym” wynosiło 6.112.562 tys. zł (6.993.966 tys. zł na koniec 2009 r.), z czego 3.782.717 tys. zł stanowiły środki utrzymywane przez Bank na rachunku w Narodowym Banku Polskim (4.625.073 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Na dzień bilansowy Bank naliczał i utrzymywał rezerwę obowiązkową zgodnie z Uchwałą Nr 15/2004 Zarządu Narodowego Banku Polskiego z dnia 13 kwietnia 2004 r. w sprawie zasad i trybu naliczania oraz utrzymywania przez banki rezerwy obowiązkowej. Na dzień 31 grudnia 2010 r. deklarowana rezerwa obowiązkowa utrzymywana w NBP wynosiła 4.553.482 tys. zł (3.491.459 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

2. Należności od banków

Saldo należności od banków na poszczególne daty bilansowe oraz ich dynamikę zaprezentowano w poniższej tabeli:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Lokaty w innych bankach	1.501.919	1.133.859	368.060	32
Rachunki bieżące	557.408	354.587	202.821	57
Udzielone kredyty i pożyczki	317.531	454.653	(137.122)	(30)
w tym: dla jednostek powiązanych	233.476	321.322	(87.846)	(27)
Należności z tytułu nierozliczonych transakcji	28.089	27.013	1.076	4
Środki pieniężne w drodze	6.862	5.337	1.525	29
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	105.427	(105.427)	(100)
Razem	2.411.809	2.080.876	330.933	16
Odpis z tytułu utraty wartości należności	(32.570)	(27.109)	(5.461)	20
Razem netto	2.379.239	2.053.767	325.472	16

W porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wzrost salda należności od banków (o 325.472 tys. zł, tj. 16%) był spowodowany głównie zwiększeniem stanu lokat w innych bankach (wzrost o 368.060 tys. zł, tj. 32%) oraz zwiększeniem stanu rachunków bieżących (wzrost o 202.821 tys. zł, tj. 57%). Wzrost ten był częściowo rekompensowany zmniejszeniem salda udzielonych kredytów i pożyczek (spadek o 137.122 tys. zł, tj. 30%), głównie na skutek spłaty przez Kredobank SA części kredytu udzielonego przez Bank (spadek zaangażowania o 87.846 tys. zł, tj. 27% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.) oraz brakiem zaangażowania w transakcje z przyrzeczeniem odkupu (spadek o 105.427 tys. zł, tj. 100%).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

2. Należności od banków (cd.)

Należności denominowane w walutach obcych stanowiły równowartość 2.168.762 tys. zł (tj. 90%) salda należności od banków na dzień bilansowy (1.828.257 tys. zł, tj. 88% salda na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Na dzień 31 grudnia 2010 r. odpis z tytułu utraty wartości należności od banków wyniósł 32.570 tys. zł i był o 5.461 tys. zł (tj. 20%) wyższy w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Na saldo składał się głównie odpis na należności z tytułu nierozliczonych transakcji instrumentami pochodnymi, postawionych w stan wymagalności w wysokości 28.089 tys. zł (27.013 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Na saldo „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” na dzień 31 grudnia 2010 r. o wartości 1.503.649 tys. zł składały się następujące pozycje:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Obligacje skarbowe (PLN)	1.483.144	1.810.340	(327.196)	(18)
Bony skarbowe	-	388.500	(388.500)	(100)
Inne	20.505	14.115	6.390	45
Razem	1.503.649	2.212.955	(709.306)	(32)

Spadek wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu o 709.306 tys. zł (tj. 32%) na dzień bilansowy był spowodowany zmniejszeniem zaangażowania Banku zarówno w polskie obligacje skarbowe, jak i bony skarbowe (spadek odpowiednio o 327.196 tys. zł, tj. 18% oraz 388.500 tys. zł, tj. 100%) – według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. Bank nie posiadał w portfelu bonów skarbowych. Szczególnie znaczący spadek salda nastąpił w grudniu 2010 r. – spadek salda obligacji i bonów skarbowych wyniósł odpowiednio 931.006 tys. zł oraz 296.943 tys. zł w stosunku do listopada 2010 r.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. polskie obligacje skarbowe stanowiły 99% salda wszystkich aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe

Saldo należności z tytułu dodatniej wyceny instrumentów pochodnych w porównaniu do 2009 r. zmalało o 310.157 tys. zł (tj. 15%) i na dzień 31 grudnia 2010 r. wynosiło 1.719.764 tys. zł. Saldo zobowiązań z tytułu ujemnej wyceny instrumentów pochodnych wyniosło 2.404.795 tys. zł i w porównaniu do końca 2009 r. uległo zwiększeniu o 860.425 tys. zł (tj. 56%). Na powyższe kwoty składały się następujące pozycje:

	31.12.2010 r. Aktywa tys. zł	31.12.2010 r. Zobowiązania tys. zł	31.12.2009 r. Aktywa tys. zł	31.12.2009 r. Zobowiązania tys. zł
Swapy stopy procentowej	1.586.292	2.252.113	1.717.539	1.338.133
- w tym CIRS	126.219	687.977	402.221	33.699
Walutowe transakcje terminowe	80.560	126.585	114.223	76.530
Opcje walutowe i opcje na akcje	46.397	25.382	198.159	127.847
Inne	6.515	715	-	1.860
Razem	1.719.764	2.404.795	2.029.921	1.544.370

Zmianę powyższych sald na 31 grudnia 2010 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. zaprezentowano w tabeli poniżej:

	Zmiana Aktywa tys. zł	Zmiana Aktywa %	Zmiana Zobowiązania tys. zł	Zmiana Zobowiązania %
Swapy stopy procentowej	(131.247)	(8)	913.980	68
- w tym CIRS	(276.002)	(69)	654.278	1.942
Walutowe transakcje terminowe	(33.663)	(29)	50.055	65
Opcje walutowe i opcje na akcje	(151.762)	(77)	(102.465)	(80)
Inne	6.515	-	(1.145)	(62)
Razem	(310.157)	(15)	860.425	56

W 2010 r. nastąpił spadek dodatniej wyceny oraz zwiększenie ujemnej wyceny transakcji pochodnych. W przypadku transakcji CIRS zmiana ta wynikała przede wszystkim z osłabienia się złotego względem franka szwajcarskiego w ciągu roku. Kurs średni CHF według danych NBP na dzień 31 grudnia 2010 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. wzrósł o 14% (z 2,77 zł na 3,16 zł).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Oslabienie się złotego w stosunku do innych walut w analogiczny sposób wpłynęło na zmniejszenie się wyceny dodatniej oraz zwiększenie wyceny ujemnej walutowych transakcji terminowych.

Znaczący spadek dodatniej oraz ujemnej wyceny opcji walutowych i opcji na akcje wynikał głównie ze znacząco mniejszej aktywności klientów na rynku.

W 2009 r. Bank zastosował po raz pierwszy rachunkowość zabezpieczeń (macro cash flow hedge) zgodnie z MSR39 F6.2 – F6.3. W 2010 r. Bank ustanowił dwa nowe powiązania zabezpieczające:

- Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS (bez mechanizmu resetu) – w związku z zastosowaniem strategii w 2010 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę (1.405) tys. zł netto,
- Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów w EUR o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS – w związku z zastosowaniem strategii w 2010 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę (16.515) tys. zł netto.

Ponadto Bank nadal stosował utworzone w 2009 r. relacje zabezpieczające:

- Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów hipotecznych w CHF oraz lokat negocjowanych w PLN, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych oraz ryzyka kursowego, z wykorzystaniem transakcji CIRS (z mechanizmem resetu) – w związku z zastosowaniem strategii w 2010 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę 119.921 tys. zł netto,
- Zabezpieczenie zmienności przepływów pieniężnych kredytów PLN o zmiennym oprocentowaniu, wynikającej z ryzyka zmian stóp procentowych, z wykorzystaniem transakcji IRS – w związku z zastosowaniem strategii w 2010 r. w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ujęto kwotę (3.353) tys. zł netto.

Łącznie, w wyniku stosowania rachunkowości zabezpieczeń Bank rozpoznał w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwotę 98.648 tys. zł (po uwzględnieniu podatku odroczonego).

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

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

4. Pochodne instrumenty finansowe (cd.)

Na dzień bilansowy wycena netto transakcji CIRS desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń w ramach dwóch stosowanych przez Bank strategii zabezpieczających opartych o te instrumenty wyniosła (486.526) tys. zł:

	Aktywa	Zobowiązania	Netto
	31.12.2010 r.	31.12.2010 r.	31.12.2010 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wycena rynkowa, w tym:	114.394	202.271	316.665
- wycena rynkowa do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń (wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej)	140.855	(101.320)	39.535
- wycena rynkowa od dnia objęcia rachunkowością zabezpieczeń (kapitał z aktualizacji wyceny)	(26.461)	303.591	277.130
Różnice kursowe z tytułu rewaluacji nominalu (wynik z pozycji wymiany)	(70.029)	(801.955)	(871.984)
Odsetki naliczone (wynik odsetkowy)	6.337	62.456	68.793
Razem	50.702	(537.228)	(486.526)

Na dzień 31 grudnia 2009 r. wycena netto transakcji CIRS desygnowanych do rachunkowości zabezpieczeń wyniosła 319.432 tys. zł:

	Aktywa	Zobowiązania	Netto
	31.12.2009 r.	31.12.2009 r.	31.12.2009 r.
	tys. zł	tys. zł	tys. zł
Wycena rynkowa, w tym:	220 180	19 953	200 227
- wycena rynkowa do dnia wprowadzenia rachunkowości zabezpieczeń (wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej)	145.777	108.943	36.834
- wycena rynkowa od dnia objęcia rachunkowością zabezpieczeń (kapitał z aktualizacji wyceny)	74.403	(88.990)	163.393
Różnice kursowe z tytułu rewaluacji nominalu (wynik z pozycji wymiany)	53.790	7.515	46.275
Odsetki naliczone (wynik odsetkowy)	70.681	(2.249)	72.930
Razem	344.651	25.219	319.432

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

5. Instrumenty finansowe wyznaczone do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Saldo „Instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w porównaniu do końca 2009 r. spadło o 1.598.201 tys. zł (tj. 13%) i na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosło 10.758.331 tys. zł. W skład portfela wchodziły następujące kategorie papierów wartościowych:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Obligacje skarbowe	4.738.644	795.808	3.942.836	495
Bony pieniężne NBP	3.997.780	6.994.218	(2.996.438)	(43)
Bony skarbowe	1.893.058	4.566.506	(2.673.448)	(59)
Obligacje komunalne EUR	128.849	-	128.849	-
Razem	10.758.331	12.356.532	(1.598.201)	(13)

Spadek salda instrumentów finansowych wyznaczonych do wyceny do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wynikał głównie z ograniczenia zaangażowania Banku w krótkoterminowe papiery wartościowe – w porównaniu do końca 2009 r. salda bonów pieniężnych NBP oraz bonów skarbowych zmniejszyły się odpowiednio o 2.996.438 tys. zł (tj. 43%) oraz 2.673.448 tys. zł (tj. 59%). Spadek ten był częściowo rekompensowany wzrostem salda obligacji skarbowych (wzrost o 3.942.836 tys. zł, tj. 495% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.). Najbardziej znaczący wzrost zaangażowania Banku w obligacje skarbowe miał miejsce w kwietniu i maju 2010 r. – zwiększenie salda odpowiednio o 1.578.360 tys. zł oraz 1.386.726 tys. zł w stosunku do miesiąca poprzedniego.

Ponadto, na koniec 2010 r. Bank posiadał zaangażowanie w kwocie 128.849 tys. zł w portfel obligacji komunalnych denominowanych w EUR.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Portfel kredytów i pożyczek udzielonych klientom mierzony wartością brutto udzielonych kredytów wzrósł w 2010 r. o 15.357.879 tys. zł (tj. 13%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r., osiągając wartość 133.198.613 tys. zł.

Analizę struktury i jakości portfela kredytowego zaprezentowano w punktach poniżej.

a) Struktura rodzajowa portfela kredytowego Banku

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Sektor finansowy (bez banków)	4.252.926	3.291.503	961.423	29
kredyty gospodarcze	4.252.926	3.291.503	961.423	29
Sektor niefinansowy	125.095.189	109.581.494	15.513.695	14
kredyty konsumpcyjne	25.561.195	23.512.508	2.048.687	9
kredyty mieszkaniowe	62.402.937	52.306.096	10.096.841	19
kredyty gospodarcze	37.131.057	33.762.890	3.368.167	10
Sektor budżetowy	3.850.498	4.967.737	(1.117.239)	(22)
kredyty gospodarcze	3.849.854	4.967.737	(1.117.883)	(23)
kredyty mieszkaniowe	644	-	644	-
Razem kredyty i pożyczki brutto	133.198.613	117.840.734	15.357.879	13
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(4.265.484)	(3.414.945)	(850.539)	25
Razem kredyty i pożyczki netto	128.933.129	114.425.789	14.507.340	13

Na dzień bilansowy 29.852.907 tys. zł (tj. 22%) salda należności brutto stanowiły należności walutowe (27.035.243 tys. zł, tj. 23% na dzień 31 grudnia 2009 r.), z tego 76% dotyczyło franka szwajcarskiego (odpowiednio 79% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.
	tys. zł	tys. zł	Struktura %	Struktura %
Kredyty i pożyczki ze zidentyfikowaną utratą wartości	9.490.018	7.500.728	7,1	6,4
Kredyty i pożyczki bez utraty wartości brutto	123.708.595	110.340.006	92,9	93,6
Kredyty i pożyczki brutto razem	133.198.613	117.840.734	100,0	100,0
Odpisy na zidentyfikowaną utratę wartości	(3.785.602)	(2.856.695)	88,7	83,7
Odpisy na poniesioną, ale niezidentyfikowaną utratę wartości (IBNR)	(479.882)	(558.250)	11,3	16,3
Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek razem	(4.265.484)	(3.414.945)	100,0	100,0
Kredyty i pożyczki netto razem	128.933.129	114.425.789		

W 2010 r. Bank dokonał sprzedaży części portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom zaklasyfikowanych jako należności ze stwierdzoną utratą wartości. Łączna wartość bilansowa brutto sprzedanych wierzytelności wyniosła 854.681 tys. zł.

Na koniec 2010 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w całości portfela kredytowego pogorszył się względem końca 2009 r. i wyniósł 7,1% (6,4% na dzień 31 grudnia 2009 r.). Zwiększyło się jednocześnie pokrycie kredytów z rozpoznaną utratą wartości odpisami i wyniosło 39,9% (38,1% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Pogorszenie jakości portfela kredytowego dotyczyło głównie kredytów konsumpcyjnych oraz kredytów dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw. Istotną częścią zarządzania należnościami zagrożonymi jest sprzedaż wierzytelności. Sprzedaże dokonywane w 2010 r. (głównie w zakresie kredytów konsumpcyjnych) ograniczyły wzrost współczynnika kredytów zagrożonych.

Niższy niż przed rokiem był udział odpisów z tytułu poniesionej ale niezidentyfikowanej straty (IBNR) w odpisach ogółem – na dzień bilansowy odpis ten wyniósł 479.882 tys. zł (11,3% odpisów ogółem), natomiast rok wcześniej wynosił on 558.250 tys. zł (16,3% odpisów ogółem). Było to rezultatem realizacji w 2010 r. strat poniesionych a niezidentyfikowanych na dzień 31 grudnia 2009 r.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

6. Kredyty i pożyczki udzielone klientom (cd.)

b) Struktura jakościowa portfela kredytowego Banku (cd.)

Uzgodnienie bilansowej zmiany stanu odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom a wynikiem z tytułu odpisów aktualizujących na 31 grudnia 2010 r. zamieszczono poniżej (w tys. zł):

	kredyty konsumpcyjne	kredyty mieszkaniowe	kredyty gospodarcze	Razem
Bilansowe saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 grudnia 2009 r.	(1.325.580)	(643.055)	(1.446.310)	(3.414.945)
Utworzenie odpisów aktualizujących netto z tytułu utraty wartości kredytów i należności od banków – łącznie	(809.094)	(258.132)	(537.871)	(1.605.097)
Utworzenie odpisów aktualizujących netto z tytułu utraty wartości należności od banków – wpływ na rachunek zysków i strat	-	-	4.383	4.383
Inne zmiany (z tytułu różnic kursowych)	(3.217)	(20.377)	(3.048)	(26.642)
Zmniejszenie odpisów aktualizujących z tytułu spisania aktywów z bilansu, nie wpływające na rachunek zysków i strat	638.488	14.221	124.108	776.817
Bilansowe saldo odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom na dzień 31 grudnia 2010 r.	(1.499.403)	(907.343)	(1.858.738)	(4.265.484)

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

7. Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży

Na dzień 31 grudnia 2010 r. saldo pozycji „Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży” wzrosło w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. o 1.910.555 tys. zł (tj. 24%) i wyniosło 9.876.252 tys. zł (7.965.697 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Obligacje skarbowe	5.486.623	4.286.686	1.199.937	28
Obligacje komunalne	2.824.173	2.000.221	823.952	41
Obligacje korporacyjne	1.494.111	1.069.806	424.305	40
Instrumenty kapitałowe notowane	60.866	68.067	(7.201)	(11)
Pozostałe	10.479	6.044	4.435	73
Bony skarbowe	-	495.688	(495.688)	(100)
Obligacje zagraniczne	-	39.185	(39.185)	(100)
Razem	9.876.252	7.965.697	1.910.555	24

Zmiana salda na dzień bilansowy wynikała głównie ze wzrostu salda długoterminowych papierów wartościowych: obligacji skarbowych, a także obligacji komunalnych i korporacyjnych (wzrost odpowiednio o 1.199.937 tys. zł, tj. 28%, 823.952 tys. zł, tj. 41% oraz 424.305 tys. zł, tj. 40%). Wzrost ten był częściowo rekompensowany spadkiem zaangażowania Banku w bony skarbowe – na dzień 31 grudnia 2010 r. Bank nie posiadał zaangażowania z tego tytułu w ramach portfela inwestycyjnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży (495.688 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Na saldo obligacji korporacyjnych i komunalnych składały się obligacje przedsiębiorstw i jednostek samorządu terytorialnego, dla których Bank pełnił rolę organizatora emisji. Istotny wzrost salda obligacji komunalnych i korporacyjnych wynikał z nowych emisji przeprowadzonych w ostatnim kwartale 2010 r. (wzrost odpowiednio o 343.040 tys. zł, tj. 14% oraz 603.834 tys. zł, tj. 68%).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Saldo inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosło 1.467.507 tys. zł i było wyższe o 133.800 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.

Zgodnie z MSR 27.37a Bank wycenia jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone według kosztu, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Jednostki zależne	1.274.182	1.125.309	148.873	13
wartość w cenie nabycia	1.708.571	1.559.698	148.873	10
odpis z tytułu utraty wartości	(434.389)	(434.389)	-	-
Jednostki współzależne	61.869	61.869	-	-
wartość w cenie nabycia	61.869	61.869	-	-
odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	131.456	146.529	(15.073)	(10)
wartość w cenie nabycia	148.029	148.029	-	-
odpis z tytułu utraty wartości	(16.573)	(1.500)	(15.073)	1.005
Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	1.467.507	1.333.707	133.800	10

Wzrost salda inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone był spowodowany głównie objęciem przez Bank nowej emisji akcji spółki zależnej Kredobank SA (wzrost o 148.873 tys. zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Saldo odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone uległo nieznacznemu zwiększeniu w 2010 r. w związku z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość udziałów w Banku Pocztowym SA w kwocie 15.073 tys. zł (brak odpisu aktualizującego według stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

8. Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone (cd.)

Najważniejsze inwestycje Banku w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r. opisano w tabeli poniżej:

	Wartość brutto tys. zł	Utrata wartości tys. zł	Wartość netto tys. zł	Struktura (%)
Podmioty zależne	1.708.571	(434.389)	1.274.182	87
Kredobank SA (Ukraina)	935.619	(423.723)	511.896	35
PKO BP BANKOWY Powszechnie Towarzystwo Emerytalne SA	205.786	-	205.786	14
PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	186.989	-	186.989	13
pozostałe	380.177	(10.666)	369.511	25
Podmioty współzależne	61.869	-	61.869	4
Centrum Haffnera Sp. z o.o.	44.371	-	44.371	3
pozostałe	17.498	-	17.498	1
Podmioty stowarzyszone	148.029	(16.573)	131.456	9
Bank Pocztowy SA	146.500	(15.073)	131.427	9
pozostałe	1.529	(1.500)	29	-
Akcje i udziały w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	1.918.469	(450.962)	1.467.507	100

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

9. Wartości niematerialne

Saldo wartości niematerialnych na dzień bilansowy wyniosło 1.528.267 tys. zł i było o 259.486 tys. zł (tj. 20%) wyższe od stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. W poniższej tabeli zaprezentowano rozbieżności analityczne salda.

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Oprogramowanie	2.411.233	2.200.662	210.571	10
Inne wartości niematerialne (w tym koszty prac rozwojowych)	301.931	79.479	222.452	280
Razem brutto	2.713.164	2.280.141	433.023	19
Umorzenie	(1.166.881)	(995.987)	(170.894)	17
Odpis z tytułu utraty wartości	(18.016)	(15.373)	(2.643)	17
Razem netto	1.528.267	1.268.781	259.486	20

Najbardziej istotną pozycję wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2010 r. stanowił Zintegrowany System Informatyczny („ZSI”), którego wartość netto wyniosła 621.565 tys. zł (682.052 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Wartość nakładów na ZSI w badanym roku wyniosła 82.916 tys. zł (118.650 tys. zł w 2009 r.).

W badanym roku saldo odpisów z tytułu utraty wartości zwiększyło się o 2.643 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. z tytułu aktualizacji wartości nakładów inwestycyjnych. Wartość odpisu z tytułu nieużytkowanych funkcjonalności systemu ZSI nie uległa zmianie w badanym roku i na dzień bilansowy wyniosła 15.373 tys. zł.

Zużycie wartości niematerialnych, mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 43% (44% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

10. Rzeczowe aktywa trwałe

Na dzień bilansowy wartość netto salda pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosiła 2.077.140 tys. zł i w porównaniu do końca 2009 r. spadła o 214.809 tys. zł (tj. 9%).

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Grunty i budynki	2.077.369	2.064.032	13.337	1
Maszyny i urządzenia	1.969.206	2.120.753	(151.547)	(7)
Środki trwałe w budowie	82.838	160.362	(77.524)	(48)
Środki transportu	2.902	3.813	(911)	(24)
Nieruchomości inwestycyjne	793	731	62	8
Inne	404.230	406.545	(2.315)	(1)
Środki trwałe brutto	4.537.338	4.756.236	(218.898)	(5)
Umorzenie	(2.441.817)	(2.463.121)	21.304	(1)
Odpis z tytułu utraty wartości	(18.381)	(1.166)	(17.215)	1.476
Środki trwałe netto	2.077.140	2.291.949	(214.809)	(9)

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy spadła w porównaniu do końca poprzedniego roku o 218.898 tys. zł (tj. 5%). Spadek salda dotyczył głównie sprzedaży i likwidacji maszyn i urządzeń w kwocie 241.045 tys. zł.

W stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. saldo odpisów z tytułu utraty wartości wzrosło w badanym roku o 17.215 tys. zł (tj. 1.476%) i dotyczyło głównie środków trwałych w budowie (odpis w wysokości 17.246 tys. zł na dzień 31 grudnia 2010 r.).

Zużycie rzeczowych aktywów trwałych mierzone jako stosunek umorzenia do wartości brutto, wynosiło na dzień bilansowy 54% (52% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

11. Inne aktywa

Wartość innych aktywów spadła o 24.988 tys. zł (tj. 6%) i na dzień bilansowy wyniosła 400.372 tys. zł. Na saldo pozycji składały się następujące kategorie aktywów:

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Rozrachunki z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart (a)	208.760	241.536	(32.776)	(14)
Należności z tytułu nierozliczonych transakcji wymiany walut i transakcji instrumentami pochodnymi	116.147	123.740	(7.593)	(6)
Rozliczenia instrumentów finansowych (b)	39.750	33.865	5.885	17
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	28.219	21.114	7.105	34
Należności od odbiorców	28.031	20.402	7.629	37
Zapasy związane z działalnością eksploatacyjną, uboczną i inwestycyjną	13.047	15.499	(2.452)	(16)
Należności od budżetu z tytułu prowadzonej przez bank dystrybucji znaków wartościowych	9.311	13.800	(4.489)	(33)
Rozliczenia z tytułu obrotu papierami wartościowymi	5.022	9.551	(4.529)	(47)
Należności z tytułu działalności dewizowej	31	336	(305)	(91)
Inne (c)	119.562	106.939	12.623	12
Razem brutto	567.880	586.782	(18.902)	(3)
Odpis z tytułu utraty wartości (d)	(167.508)	(161.422)	(6.086)	4
Razem netto	400.372	425.360	(24.988)	(6)

- (a) Na saldo rozrachunków z tytułu transakcji zrealizowanych przy użyciu kart składały się głównie rozliczenia z tytułu kart płatniczych w wysokości 208.725 tys. zł (231.319 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r., z czego kwota 109.997 tys. zł. była prezentowana w pozycji należności od odbiorców).
- (b) Na saldo rozliczeń instrumentów finansowych na dzień bilansowy składało się przede wszystkim rozliczenie premii zapłaconej z tytułu zakupu opcji walutowych w kwocie 18.537 tys. zł (21.261 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).
- (c) Na dzień 31 grudnia 2010 r. największy udział w pozycji „Inne” miały należności z tytułu niedoborów i szkód o wartości brutto 27.426 tys. zł, tj. 23% salda (28.245 tys. zł, tj. 23% salda na dzień 31 grudnia 2009 r.).
- (d) Saldo innych aktywów na dzień 31 grudnia 2010 r. pomniejszały odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 167.508 tys. zł (161.422 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.). Składały się na nie przede wszystkim odpisy na należności z tytułu nierozliczonych, negocjowanych transakcji wymiany walut i transakcji instrumentami pochodnymi w kwocie 102.475 tys. zł (103.142 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

12. Zobowiązania wobec banków

Saldo pozycji zobowiązania wobec banków na 31 grudnia 2010 r. nie uległo znaczącym zmianom w stosunku do końca 2009 r. (spadek o 2.544 tys. zł, tj. 0,1%) i składało się z następujących pozycji:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Kredyt konsorcjalny w CHF	2.999.116	2.621.791	377.325	14
Depozyty banków	1.027.502	1.399.985	(372.483)	(27)
Inne depozyty z rynku pieniężnego	93.662	121.679	(28.017)	(23)
Rachunki bieżące	43.901	23.270	20.631	89
Razem	4.164.181	4.166.725	(2.544)	-

Na dzień 31 grudnia 2010 r. zmieniła się struktura zobowiązań wobec banków w stosunku do końca 2009 r. Spadek salda depozytów banków (o 372.483 tys. zł, tj. 27%) został zrekompensowany wzrostem salda kredytu udzielonego Bankowi w kwocie 950.000 tys. franków szwajcarskich przez konsorcjum banków polskich i zagranicznych w 2007 r. na okres pięciu lat z opcją przedłużenia (wzrost o 377.325 tys. zł, tj. 14%). Wzrost ten spowodowany był głównie zmianą kursu walutowego CHF/PLN (wzrost z 2,77 na koniec 2009 r. do 3,16 na koniec 2010 r.). Na dzień 31 grudnia 2010 r. udział salda kredytu otrzymanego przez Bank w całości salda zobowiązań wobec banków wyniósł 72% (63% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Na dzień bilansowy 83% salda zobowiązań wobec banków stanowiły zobowiązania walutowe (69% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

13. Zobowiązania wobec klientów

Wartość zobowiązań wobec klientów na dzień bilansowy wyniosła 135.289.055 tys. zł i uległa zwiększeniu w stosunku do końca 2009 r. o 11.244.655 (tj. 9%):

	<u>31.12.2010 r.</u>	<u>31.12.2009 r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Zobowiązania wobec osób fizycznych	94.347.108	86.627.306	7.719.802	9
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	34.895.145	27.736.114	7.159.031	26
Zobowiązania wobec jednostek budżetowych	6.046.802	9.680.980	(3.634.178)	(38)
Razem	<u>135.289.055</u>	<u>124.044.400</u>	<u>11.244.655</u>	9

Na dzień 31 grudnia 2010 r. wartość wskaźnika depozytów do kredytów brutto zmniejszyła się i wyniosła 102% (105% na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Na dzień bilansowy 9% salda stanowiły zobowiązania wyrażone w walutach obcych (wzrost o 3% w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r.). Istotny wzrost salda zobowiązań denominowanych w walutach obcych wynikał z pożyczki udzielonej w 2010 r. Bankowi przez spółkę zależną PKO Finance AB w kwocie 800.000 tys. EUR ze środków pozyskanych z emisji euroobligacji w ramach programu EMTN.

W 2010 r. Bank w dalszym ciągu powiększał bazę depozytową. Cel ten był realizowany poprzez aktywne pozyskiwanie nowych środków poprzez produkty skierowane do klientów detalicznych (Lokata 3+3, Lokata 6+6, Lokata 9+9 oraz książeczka mieszkaniowa) oraz w ramach oferty lokat negocjowanych skierowanej do podmiotów gospodarczych.

14. Zobowiązania podporządkowane

Na saldo zobowiązań podporządkowanych na dzień 31 grudnia 2010 r. w kwocie 1.611.779 tys. zł (1.612.178 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) składały się obligacje wyemitowane przez Bank w 2007 r. o łącznej wartości nominalnej 1.600.700 tys. zł i terminie wykupu 30 października 2017 r.

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Pozostałe zobowiązania

Saldo pozostałych zobowiązań na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosło 1.787.599 tys. zł i wzrosło w stosunku do końca 2009 r. o 467.682 tys. zł (tj. 35%). Na saldo składały się następujące pozycje:

	31.12.2010 r.	31.12.2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody pobierane z góry	312.480	252.675	59.805	24
Koszty do zapłacenia	236.504	201.827	34.677	17
Inne zobowiązania, w tym:	1.238.615	865.415	373.200	43
rozliczenia publiczno-prawne	277.830	127.156	150.674	118
zobowiązania w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej	196.671	12.345	184.326	1.493
zobowiązania z tytułu rozliczeń w operacjach papierami wartościowymi	181.456	276.221	(94.765)	(34)
rozliczenia międzybankowe	174.854	182.275	(7.421)	(4)
zobowiązania z tytułu działalności dewizowej	131.849	47.934	83.915	175
zobowiązania wobec dostawców	46.965	36.776	10.189	28
rozliczenia instrumentów finansowych	39.683	36.325	3.358	9
zobowiązania wobec UOKiK	22.310	22.310	-	-
zobowiązania z tytułu kart płatniczych	20.187	5.949	14.238	239
rozliczenie zakupu maszyn i urządzeń oraz materiałów, robót i usług dotyczących budowy środków trwałych i działalności eksploatacyjnej	4.613	3.570	1.043	29
zobowiązania z tytułu operacji z podmiotami niefinansowymi	4.078	6.586	(2.508)	(38)
inne	138.119	107.968	30.151	28
Razem	1.787.599	1.319.917	467.682	35

Na dzień bilansowy największy udział w saldzie pozostałych zobowiązań miały przychody pobierane z góry (17%) w kwocie 312.480 tys. zł – wzrost o 59.805 tys. zł (tj. 24%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz rozliczenia publiczno-prawne (16%) w kwocie 277.830 tys. zł – wzrost o 150.674 tys. zł (tj. 118%) w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2009 r. Wzrost zobowiązań z tytułu rozliczeń publiczno-prawnych wynikał głównie z zobowiązań z tytułu zryczałtowanego podatku dochodowego od wypłaconej w 2010 r. dywidendy za 2009 r. w wysokości 144.890 tys. zł.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

15. Pozostałe zobowiązania (cd.)

Wzrost salda pozostałych zobowiązań na koniec 2010 r. wynikał ponadto ze zwiększenia poziomu zobowiązań w zakresie działalności inwestycyjnej i gospodarki własnej o 184 326 tys. zł (tj. 1.493%), co było spowodowane głównie wzrostem zobowiązań wobec dostawców usług informatycznych.

16. Rezerwy

W skład salda rezerw na dzień 31 grudnia 2010 r. wchodziły następujące pozycje:

	<u>31.12.2010 r.</u>	<u>31.12.2009 r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe	410.723	367.291	43.432	12
Rezerwa na udzielone zobowiązania i gwarancje	216.137	110.642	105.495	95
Rezerwa na sprawy sporne	6.311	6.841	(530)	(8)
Inne rezerwy	81.267	113.852	(32.585)	(29)
Razem	<u>714.438</u>	<u>598.626</u>	<u>115.812</u>	<u>19</u>

Wzrost salda rezerw na koniec 2010 r. wynikał przede wszystkim ze zwiększenia poziomu rezerw na udzielone zobowiązania i gwarancje o 105.495 tys. zł (tj. 95%). Wzrost ten wynikał głównie z wyceny gwarancji spłaty wierzytelności udzielonych w 2010 r. na rzecz spółki zależnej Kredobank SA w kwocie 134.172 tys. zł.

Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe opierała się na kalkulacji niezależnego aktuarusza zawartej w raporcie ze stycznia 2011 r. Raport został przygotowany w oparciu o salda na dzień bilansowy.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. pozycja inne rezerwy dotyczyła między innymi rezerw na roszczenia związane ze sprzedanymi portfelami wierzytelności (11.430 tys. zł) oraz rezerwy restrukturyzacyjnej (65.861 tys. zł). Rezerwa restrukturyzacyjna obejmuje przyszłe zobowiązania z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi rozwiązywany będzie stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników. Podstawą utworzenia rezerwy zgodnie z MSR 37.72 jest plan restrukturyzacji zatrudnienia Banku.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Kapitały własne

Zmiany kapitałów własnych w badanym roku pokazuje poniższa tabela:

Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik finansowy	Zysk netto	RAZEM	
	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zabezpie- czenie przepływów pieniężnych	Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały razem					
	Kapitał zapasowy									
tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	
Stan na 31.12.2009 r.	1.250.000	12.048.111	(16.282)	119.276	1.070.000	3.276.260	16.497.365	-	2.432.152	20.179.517
Zmiana wartości instrumentów dostępnych do sprzedaży pomniejszona o podatek odroczony	-	-	(12.526)	-	-	-	(12.526)	-	-	(12.526)
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	98.648	-	-	98.648	-	-	98.648
Zysk netto 2010 r.	-	-	-	-	-	-	-	-	3.311.209	3.311.209
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	2.432.152	(2.432.152)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał	-	50.000	-	-	-	7.152	57.152	(57.152)	-	-
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę	-	-	-	-	-	-	-	(2.375.000)		(2.375.000)
Stan na 31.12.2010 r.	1.250.000	12.098.111	(28.808)	217.924	1.070.000	3.283.412	16.640.639	-	3.311.209	21.201.848

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

17. Kapitały własne (cd.)

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA w dniu 23 lipca 2010 r. podjęło uchwałę dotyczącą podziału zysku za 2009 rok w wysokości 2.432.152 tys. zł przeznaczając 50.000 tys. zł na podwyższenie kapitału zapasowego, 7.152 tys. zł na podwyższenie kapitału rezerwowego oraz 2.375.000 tys. zł na wypłatę dywidendy. Powyższa uchwała przewidywała podział zysku w sposób określony powyżej pod warunkiem, że do dnia 10 grudnia 2010 r. Bank ostatecznie: (i) nie przejmie kontroli nad bankiem z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej poprzez bezpośrednie lub pośrednie nabycie większościowego pakietu akcji, bądź (ii) nie nabędzie uprawnienia do przejęcia kontroli w sposób określony w pkt. (i) powyżej. W związku z brakiem realizacji wymienionego warunku podział zysku za 2009 rok nastąpił w sposób opisany powyżej.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał akcyjny Banku wyniósł 1.250.000 tys. zł i składał się z 1.250.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1 zł każda, w tym:

- 510.000.000 akcji imiennych 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.

Fundusze własne Banku, wyliczone zgodnie z ustawą Prawo Bankowe oraz Uchwałą 381/2008 Komisji Nadzoru Finansowego, zmienionej Uchwałą nr 367/2010 Komisji Nadzoru Finansowego, wynosiły na dzień bilansowy 16.563.089 tys. zł (16.944.530 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.) i były wyższe o 5.513.642 tys. zł od całkowitego wymogu kapitałowego (11.049.447 tys. zł na koniec 2010 r.) Współczynnik wypłacalności liczony na dzień bilansowy na bazie portfela bankowego i handlowego wyniósł 11,99% (14,41%¹ na dzień 31 grudnia 2009 r.)

¹ oryginalnie opublikowane dane za 2009 r. doprowadzone do porównywalności zgodnie z zapisami uchwały wskazanej powyżej

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****Rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.****18. Wynik z tytułu odsetek**

Wynik z tytułu odsetek wyniósł w 2010 r. 6.383.776 tys. zł i wzrósł w stosunku do 2009 r. o 1.541.327 tys. zł (tj. 32%). Na wynik składały się następujące pozycje:

	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody odsetkowe:	10.107.552	8.603.448	1.504.104	17
Przychody z tytułu kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom	8.246.231	7.140.485	1.105.746	15
Przychody z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających	649.116	403.899	245.217	61
Przychody z tytułu papierów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	494.702	403.112	91.590	23
Przychody z tytułu inwestycyjnych papierów wartościowych	437.053	389.355	47.698	12
Przychody z tytułu lokat w bankach	147.682	158.576	(10.894)	(7)
Przychody z tytułu papierów handlowych	128.940	97.207	31.733	33
Inne	3.828	10.814	(6.986)	(65)
Koszty odsetkowe:	(3.723.776)	(3.760.999)	37.223	(1)
Koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów i kredytów otrzymanych od banków	(3.586.343)	(3.589.601)	3.258	-
Koszty z tytułu własnej emisji papierów dłużnych	(82.191)	(99.575)	17.384	(17)
Koszty z tytułu depozytów banków	(31.218)	(47.523)	16.305	(34)
Inne	(24.024)	(24.300)	276	(1)
Wynik z tytułu odsetek	6.383.776	4.842.449	1.541.327	32

AHL

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

18. Wynik z tytułu odsetek (cd.)

Bank w 2010 r. zaliczył do przychodów odsetkowych przychody z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających w kwocie 649.116 tys. zł:

	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>	<u>Zmiana</u>	<u>Zmiana</u>
	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>tys. zł</u>	<u>(%)</u>
Odsetki otrzymane z tytułu instrumentów zabezpieczających objętych rachunkowością zabezpieczeń	530.183	375.046	155.137	41
<i>w tym realizacja wyceny odniesionej w poprzednich okresach na kapitał z aktualizacji wyceny</i>	87.566	16.496	71.070	431
Odsetki naliczone	270.756	72.930	197.826	271
Odsetki zapłacone	(151.823)	(44.077)	(107.746)	244
Razem przychody z tytułu instrumentów finansowych zabezpieczających	<u>649.116</u>	<u>403.899</u>	<u>245.217</u>	61

Wzrost przychodów odsetkowych o kwotę 1.504.104 tys. zł w 2010 r. był spowodowany głównie wyższymi niż w 2009 r. przychodami z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom i bankom (wzrost o 1.105.746 tys. zł, tj. 15%). Był to przede wszystkim rezultat przyrostu portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom (wzrost netto w 2010 r. o 14.507.340 tys. zł, tj. 13% (komentarz 6)).

Pomimo wzrostu salda zobowiązań wobec klientów o 11.244.655 tys. zł (tj. 9%) w stosunku do końca 2009 r., koszty odsetkowe w 2010 r. nieznacznie zmalały o 37.223 tys. zł. (tj. 1%) i wyniosły 3.723.776 tys. zł. Spadek ten wynikał głównie ze spadku oferowanego klientom oprocentowania depozytów, który dotyczył całego rynku bankowego. Trend ten był efektem poprawienia się płynności sektora bankowego w 2010 r.

W rezultacie marża odsetkowa liczona jako stosunek wyniku z tytułu odsetek do przychodów z tytułu odsetek uległa poprawie i wyniosła w 2010 r. 63% (56% w 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.****IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)****19. Wynik z tytułu prowizji i opłat**

Wynik z tytułu prowizji i opłat wyniósł w 2010 r. 2.937.559 tys. zł i wzrósł w stosunku do 2009 r. o 573.912 tys. zł (tj. 24%). Na wynik składały się następujące pozycje:

	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Przychody z tytułu prowizji i opłat	3.678.487	3.083.059	595.428	19
Z tytułu kart płatniczych	963.363	932.890	30.473	3
Z tytułu obsługi rachunków bankowych	908.208	882.221	25.987	3
Z tytułu ubezpieczenia kredytów	653.501	327.312	326.189	100
Z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek	524.110	365.522	158.588	43
Z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych (w tym opłaty za zarządzanie)	170.269	92.049	78.220	85
Z tytułu operacji kasowych	165.437	177.354	(11.917)	(7)
Z tytułu operacji papierami wartościowymi	73.231	53.128	20.103	38
Z tytułu masowych operacji zagranicznych	44.754	41.524	3.230	8
Z tytułu dystrybucji znaków wartościowych	26.255	27.842	(1.587)	(6)
Inne	147.700	181.563	(33.863)	(19)
Z tytułu usług powierniczych	1.659	1.654	5	-
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(740.928)	(719.412)	(21.516)	3
Z tytułu kart płatniczych	(329.381)	(374.547)	45.166	(12)
Z tytułu ubezpieczeń kredytów	(150.842)	(92.937)	(57.905)	62
Z tytułu usług akwizycyjnych	(133.935)	(139.969)	6.034	(4)
Z tytułu usług rozliczeniowych	(21.071)	(20.401)	(670)	3
Z tytułu prowizji za usługi operacyjne banków	(10.113)	(6.518)	(3.595)	55
Inne	(95.586)	(85.040)	(10.546)	12
Wynik z tytułu prowizji i opłat	2.937.559	2.363.647	573.912	24

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

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

Przychody z tytułu prowizji i opłat w 2010 r. uległy zwiększeniu o 595.428 tys. zł (tj. 19%). Wzrost ten wynikał głównie z wyższych o 326.189 tys. zł (tj. 100%) przychodów z tytułu ubezpieczenia kredytów, wyższych o 158.588 tys. zł (tj. 43%) przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek oraz wyższych o 78.220 tys. zł (tj. 85%) przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych. Wzrost przychodów z tytułu ubezpieczenia kredytów wynikał głównie z przyrostu portfela kredytowego (wzrost netto o 14.507.340 tys. zł, tj. 13% (komentarz 6)) oraz rozszerzania przez Bank oferty produktów ubezpieczeniowych oferowanych klientom. Przyrost portfela kredytowego wpływał również na wzrost przychodów z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek. Prowizje te są rozliczane liniowo w czasie i dotyczą głównie kredytów w rachunkach bieżących, kredytów obrotowych i innych produktów kredytowych, które nie posiadają określonego harmonogramu spłaty. Wzrost przychodów z tytułu obsługi funduszy inwestycyjnych wiązał się natomiast ze zwiększeniem aktywności klientów Banku w tym obszarze.

Saldo kosztów z tytułu prowizji i opłat w 2010 r. zwiększyło się w porównaniu do 2009 r. o 21.516 tys. zł (tj. 3%). Wzrost ten spowodowany był głównie wyższymi o 57.905 tys. zł (tj. 62%) kosztami z tytułu ubezpieczeń kredytów, wynikającymi głównie z opisanego wyżej przyrostu portfela kredytowego. Wzrost ten był częściowo rekompensowany obniżeniem kosztów prowizyjnych z tytułu kart płatniczych (spadek o 45.166 tys. zł, tj. 12%), głównie na skutek obniżenia przez organizacje kartowe (Visa, Mastercard) opłat za wypłaty w bankomatach obcych (tzw. *interchange fee*) w pierwszej połowie 2010 r.

20. Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend w 2010 r. wyniosły 109.895 tys. zł i były o 8.335 tys. zł (tj. 8%) wyższe niż w 2009 r. Na kwotę tę składały się przede wszystkim dywidendy wypłacone przez PKO Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA – 61.209 tys. zł (78.750 tys. zł w 2009 r.), Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych eService SA – 29.000 tys. zł (9.959 tys. zł w 2009 r.) i Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o. – 12.492 tys. zł (7.376 tys. zł w 2009 r.).

21. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Strata na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyniosła w 2010 r. 56.489 tys. zł wobec zysku na poziomie 61.402 tys. zł w roku ubiegłym:

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Instrumenty pochodne	(103.782)	33.567	(137.349)	(409)
Instrumenty dłużne	45.847	24.536	21.311	87
Instrumenty kapitałowe	1.427	1.946	(519)	(27)
Pozostałe	19	1.353	(1.334)	(99)
Razem	(56.489)	61.402	(117.891)	(192)

AKL

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

21. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (cd.)

Pozycja „Instrumenty pochodne” zawiera wynik zrealizowany i wycenę instrumentów pochodnych za wyjątkiem transakcji walutowych, których wycena odnoszona jest na wynik z pozycji wymiany (komentarz 22).

Strata wykazana w 2010 r. dotyczyła przede wszystkim nieefektywnej części zabezpieczenia przepływów pieniężnych rozpoznanej w rachunku zysków i strat w kwocie 82.879 tys. zł (komentarz 4).

22. Wynik z pozycji wymiany

Wynik z pozycji wymiany wyniósł w 2010 r. 341.348 tys. zł (894.680 tys. zł w 2009 r.) i zawierał zyski i straty z rewaluacji oraz transakcji aktywami i zobowiązaniami w walucie obcej oraz wycenę do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych (FX forward, FX swap, CIRS oraz opcji walutowych). W porównaniu do 2009 r. wynik z pozycji wymiany spadł o 553.332 tys. zł (tj. 62%).

	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Różnice kursowe niezrealizowane	(1.026.841)	2.713.081	(3.739.922)	(138)
Różnice kursowe zrealizowane	1.368.189	(1.818.401)	3.186.590	(175)
Razem	341.348	894.680	(553.332)	(62)

W stosunku do 2009 r. nastąpiło odwrócenie wyniku na elementach składowych wyniku z pozycji wymiany. Ze względu na rosnące przez większą część 2010 r. kursy franka szwajcarskiego oraz euro (w walutach tych denominowane jest ok. 22% portfela kredytowego Banku oraz ok. 7% depozytów klientów) wynik na operacjach wymiany (w tym wynik z rewaluacji kredytów i depozytów) był dodatni i wyniósł 1.368.189 tys. zł (wzrost o 3.186.590 tys. zł, tj. 175% w porównaniu do roku poprzedniego).

Jednocześnie, w 2010 r. Bank zrealizował ujemny wynik z wyceny instrumentów wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (wynik ujemny 1.026.841 tys. zł w porównaniu do wyniku dodatniego 2.713.081 tys. zł w 2009 r.). Wynik ten determinowany był przede wszystkim przez wycenę instrumentów pochodnych i wynikał głównie ze zmiany wyceny walutowych swapów stopy procentowej (CIRS), wykorzystywanych przede wszystkim w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej, których wycena netto uległa zmianie o 930.280 tys. zł, tj. 252% (zmiana z dodatniej wyceny netto w kwocie 368.522 tys. zł na koniec 2009 r. na ujemną wycenę netto w kwocie 561.758 tys. zł na koniec 2010 r., z czego 486.526 tys. zł dotyczyło instrumentów CIRS objętych rachunkowością zabezpieczeń – komentarz 4).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

23. Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości

Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości był w 2010 r. ujemny (nadwyżka utworzonych odpisów nad rozwiązaniem) i wyniósł 1.767.046 tys. zł (wzrost salda ujemnego w porównaniu do 2009 r. o 373.566 tys. zł):

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom i należności od banków	(1.605.097)	(1.284.013)	(321.084)	25
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe	(105.157)	(33.188)	(71.969)	217
Rzeczowe aktywa trwałe	(29.418)	683	(30.101)	(4.407)
Inwestycje w jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone	(15.073)	(68.085)	53.012	(78)
Wartości niematerialne	(2.644)	-	(2.644)	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	(1.281)	-	(1.281)	-
Inwestycyjne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	800	(1.050)	1.850	(176)
Pozostałe	(9.176)	(7.827)	(1.349)	17
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących	(1.767.046)	(1.393.480)	(373.566)	27

Na zmianę salda w 2010 r. istotny wpływ miał wzrost odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów gospodarczych o 240.305 tys. zł (tj. 82%) oraz mieszkaniowych – wzrost o 64.860 tys. zł (tj. 34%). Szczegółowe informacje na temat jakości portfela kredytowego zamieszczono w komentarzu 6.

Różnica pomiędzy zmianą odpisu w odniesieniu do bilansowego salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom w wysokości 850.539 tys. zł a kosztem odpisów z tytułu utraty wartości tych ekspozycji rozpoznanych w rachunku o wartości 1.600.714 tys. zł wynika (poza zmianą z tytułu różnic kursowych w wysokości 26.642 tys. zł) ze zmniejszenia w badanym okresie stanu odpisów z tytułu usunięcia ich wraz z aktywami z bilansu (bez wpływu na wynik finansowy) w kwocie 776.817 tys. zł. Powyższe zmniejszenie było przede wszystkim rezultatem prowadzonych w badanym roku sprzedaży części portfela kredytów i pożyczek udzielonych klientom (komentarz 6).

Dodatkowo, w 2010 r. Bank utworzył rezerwę z tytułu wyceny gwarancji udzielonej na rzecz spółki zależnej Kredobank SA w kwocie 134.172 tys. zł (komentarz 16) oraz odpis z tytułu utraty wartości akcji Banku Pocztowego SA w kwocie 15.073 tys. zł (komentarz 8).

AKL

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne poniesione przez Bank w 2010 r. wyniosły 3.902.112 tys. zł i były niższe o 2.480 tys. zł (tj. 0,1%) od kosztów poniesionych w 2009 r.:

	2010 r.	2009 r.	Zmiana	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	(%)
Świadczenia pracownicze	(2.197.253)	(2.136.166)	(61.087)	3
Koszty rzeczowe	(1.147.788)	(1.259.749)	111.961	(9)
Amortyzacja	(445.989)	(405.393)	(40.596)	10
Podatki i opłaty	(57.698)	(53.661)	(4.037)	8
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(53.384)	(49.623)	(3.761)	8
Razem	(3.902.112)	(3.904.592)	2.480	-

Spadek ogólnych kosztów administracyjnych w 2010 r. wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów rzeczowych (spadek o 111.961 tys. zł, tj. 9%) i był częściowo rekompensowany wzrostem kosztów świadczeń pracowniczych (wzrost o 61.087 tys. zł, tj. 3%) oraz wzrostem kosztów amortyzacji (wzrost o 40.596 tys. zł, tj. 10%).

Na spadek kosztów rzeczowych w 2010 r. złożyły się przede wszystkim niższe o 45.348 tys. zł. (tj. 31%) koszty działalności promocyjnej i reklamowej, które w 2010 r. wyniosły 98.867 tys. zł. (144.215 tys. zł w 2009 r.) oraz niższe o 29.877 tys. zł (tj. 9%) koszty działalności informatycznej, które w 2010 r. wyniosły 299.404 tys. zł. (329.281 tys. zł w 2009 r.).

Wzrost kosztów amortyzacji w 2010 r. wynikał głównie z wyższych kosztów amortyzacji maszyn i urządzeń w kwocie 162.681 tys. zł (145.065 tys. zł w 2009 r.) oraz kosztów amortyzacji oprogramowania w kwocie 182.784 tys. zł (161.042 tys. zł w 2009 r.).

Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych w 2010 r. złożyły się przede wszystkim wyższe o 62.580 tys. zł koszty wynagrodzeń, które wyniosły w 2010 r. 1.863.618 tys. zł (1.801.038 tys. zł w 2009 r.).

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

	2010 r.	2009 r.
	tys. zł	tys. zł
Ogólne koszty administracyjne	3.902.112	3.904.592
Średnioroczne zatrudnienie (w osobach)	27.432	28.653
Ogólne koszty administracyjne przypadające na 1 zatrudnionego	142	136
Zysk netto na 1 zatrudnionego	121	85

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

24. Ogólne koszty administracyjne (cd.)

Wskaźnik kosztów do przychodów wyniósł za badany rok 39,8% (46,7% za 2009 r.). Poprawa wskaźnika C/I spowodowana była przede wszystkim wzrostem przychodów z tytułu odsetek (komentarz 18). Jednocześnie wzrósł zysk netto przypadający na 1 zatrudnionego (wzrost o 42% w stosunku do 2009 r.). Ogólne koszty administracyjne w przeliczeniu na osobę wzrosły przede wszystkim ze względu na spadek zatrudnienia o 1.221 osoby, tj. o 4,3% (średniorocznie).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Podatek dochodowy

Całkowite obciążenie podatkowe w badanym roku wyniosło:

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Odroczony podatek dochodowy (a)	207.922	140.506	67.416	48
Bieżące obciążenie podatkowe (b)	(1.019.630)	(763.785)	(255.845)	33
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(811.708)	(623.279)	(188.429)	30
Obciążenie podatkowe wykazane w innych dochodach całkowitych	(20.203)	(32.105)	11.902	(37)
Razem	(831.911)	(655.384)	(176.527)	27

Efektywna stopa opodatkowania wyniosła 19,7% w 2010 r. i była niższa w porównaniu do roku ubiegłego o 0,7 pp.

(a) Podatek dochodowy odroczony

Podatek odroczony stanowi różnicę między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Na saldo podatku odroczonego składały się różnice przejściowe ujemne i dodatnie:

	Bilans 31.12.2010 r. tys. zł	Bilans 31.12.2009 r. tys. zł	Rachunek zysków i strat tys. zł
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki skapitalizowane od kredytów mieszkaniowych	211.576	238.446	26.870
Odsetki naliczone od kredytów i pożyczek	111.398	88.454	(22.944)
Odsetki od papierów wartościowych	44.537	37.713	(6.824)
Wycena pochodnych instrumentów finansowych, w tym:	98.859	40.935	x
odniesiona na wynik	47.741	12.957	(34.784)
odniesiona na inne dochody całkowite	51.118	27.978	x
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowego majątku trwałego	256.004	233.516	(22.488)
Pozostała wartość dodatnich różnic przejściowych	2.023	2.656	633
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	724.397	641.720	x
odniesiona na wynik	673.279	613.742	(59.537)
odniesiona na inne dochody całkowite	51.118	27.978	x

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Podatek dochodowy (cd.)

(a) Podatek dochodowy odroczony (cd.)

	Bilans 31.12.2010 r. tys. zł	Bilans 31.12.2009 r. tys. zł	Rachunek zysków i strat tys. zł
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Odsetki naliczone od zobowiązań	406.364	326.419	79.945
Wycena papierów wartościowych, w tym:	57.395	15.090	x
odniesiona na wynik	50.640	11.272	39.368
odniesiona na inne dochody całkowite	6.755	3.818	x
Korekta wyceny ESP	218.000	191.507	26.493
Koszt utworzonych rezerw do rozliczenia w czasie	335.477	236.494	98.983
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	118.613	110.171	8.442
Wycena pochodnych instrumentów finansowych, w tym:	19.470	17.410	x
odniesiona na wynik	19.470	17.410	2.060
odniesiona na inne dochody całkowite	-	-	x
Pozostała wartość ujemnych różnic przejściowych	32.001	19.833	12.168
Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego, w tym:	1.187.320	916.924	x
odniesione na wynik	1.180.565	913.106	267.459
odniesione na inne dochody całkowite	6.755	3.818	x
Łączny efekt różnic przejściowych, w tym:	462.923	275.204	x
odniesione na wynik	507.286	299.364	207.922
odniesione na inne dochody całkowite	(44.363)	(24.160)	x
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.187.320	916.924	x
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	724.397	641.720	x
Wpływ netto podatku odroczonego na rachunek zysków i strat	-	-	207.922

W związku z wystąpieniem nadwyżki różnic ujemnych nad dodatnimi Bank na koniec 2010 r. rozpoznał aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 462.923 tys. zł (275.204 tys. zł na koniec 2009 r.).

Ag.

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

25. Podatek dochodowy (cd.)

(b) Podatek dochodowy bieżący

W bieżącym roku obrotowym podatek dochodowy kalkulowany był według stawki 19% w oparciu o zysk brutto ustalony na podstawie przepisów MSSF zatwierdzonych przez UE, skorygowany o przychody niepodlegające opodatkowaniu i koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodu.

	2010 r. tys. zł	2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Zysk brutto	4.122.917	3.055.431	1.067.486	35
Podatek dochodowy bieżący według stawki podatku od zysku brutto (19%)	(783.354)	(580.532)	(202.822)	35
Różnice trwale, w tym:	(28.938)	(43.167)	14.229	(33)
Rozwiązanie rezerw oraz dodatnia aktualizacja wartości, nie stanowiące przychodów podatkowych	(37.503)	(30.577)	(6.926)	23
Pozostałe koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	(12.042)	(41.262)	29.220	(71)
Przychody z tytułu dywidend	20.501	19.265	1.236	6
Utworzenie odpisu na Kredobank SA	-	(12.848)	12.848	(100)
Inne przychody wolne od opodatkowania	(1.496)	16.902	(18.398)	(109)
Pozostałe	1.602	5.353	(3.751)	(70)
Inne różnice, w tym darowizny	584	420	164	39
Całkowite obciążenie podatkowe	(811.708)	(623.279)	(188.429)	30
Efektywna stopa podatkowa	19,7%	20,4%	-0,7 pp.	(3)
Różnica przejściowa wynikająca z podatku odroczonego wykazana w rachunku zysków i strat	207.922	140.506	67.416	48
Razem bieżące obciążenie podatkowe	(1.019.630)	(763.785)	(255.845)	33

AKK

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

IV. Charakterystyka wybranych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

26. Pozycje pozabilansowe

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

	31.12.2010 r. tys. zł	31.12.2009 r. tys. zł	Zmiana tys. zł	Zmiana (%)
Zobowiązania pozabilansowe udzielone, w tym:	38.188.366	33.442.339	4.746.027	14
Finansowanie udzielone	29.935.538	27.628.880	2.306.658	8
Udzielone gwarancje i poręczenia – wartość nominalna	8.252.828	5.813.459	2.439.369	42
Zobowiązania pozabilansowe otrzymane, w tym:	2.627.052	3.331.191	(704.139)	(21)
Otrzymane gwarancje i poręczenia	2.231.427	2.702.564	(471.137)	(17)
Pozostałe	395.625	628.627	(233.002)	(37)

Wzrost zobowiązań pozabilansowych udzielonych o 4.746.027 tys. zł (tj. 14%) był spowodowany wzrostem zobowiązań pozabilansowych dotyczących finansowania o 2.306.658 tys. zł (tj. 8%) oraz zwiększeniem wartości nominalnej udzielonych gwarancji i poręczeń o 2.439.369 tys. zł (tj. 42%).

Zobowiązania pozabilansowe otrzymane uległy w 2010 r. zmniejszeniu o 704.139 tys. zł (tj. 21%).

Pozycja otrzymane gwarancje i poręczenia dotyczy głównie otrzymanych gwarancji spłaty kredytów w kwocie 1.985.150 tys. zł (2.265.629 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.), w tym 1.838.551 tys. zł dotyczy udzielonego przez Skarb Państwa poręczenia spłaty kredytów mieszkaniowych „starego portfela” na mocy ustawy z 29 listopada 2000 roku o objęciu poręczeniami Skarbu Państwa spłaty niektórych kredytów mieszkaniowych (2.129.841 tys. zł na dzień 31 grudnia 2009 r.).

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA
Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Zakres badania nie był ograniczony.
- (c) Bank posiadał aktualną, zatwierdzoną przez Zarząd dokumentację opisującą zasady (politykę) rachunkowości. Przyjęte przez Bank zasady rachunkowości były dostosowane do jego potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Banku, przy zachowaniu zasady ostrożności. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad w stosunku do okresu ubiegłego.
- (d) Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego, został, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (e) Inwentaryzacja aktywów oraz kapitału własnego i zobowiązań została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.
- (f) Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 5/2010 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2010 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 3 sierpnia 2010 r. i ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 2061 w dniu 21 października 2010 r.
- (g) Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń.
- (h) Dokonaliśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r.

V. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- (i) 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.
- (j) Podczas badania nie stwierdzono żadnych istotnych przypadków naruszenia prawa, które mogłyby mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (k) Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- (l) Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33 poz. 259).
- (m) Całkowity wymóg kapitałowy wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych wyniósł na dzień bilansowy 11.049.447 tys. zł. Współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniósł 11,99%. Na dzień bilansowy Bank stosował się do obowiązujących norm ostrożnościowych we wszystkich istotnych aspektach.

VI. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 15. Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r., które po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 167.238.919 tys. zł;
- (b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujący zysk netto w kwocie 3.311.209 tys. zł;
- (c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące dochody całkowite netto w kwocie 3.397.331 tys. zł;
- (d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.022.331 tys. zł;
- (e) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. wykazujące wypływy pieniężne netto w kwocie 417.965 tys. zł;
- (f) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 1 marca 2011 r. Raport powinien być odczytywany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA z dnia 2 marca 2011 r. dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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



Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu



Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011

Warszawa, 2 marca 2011 r.