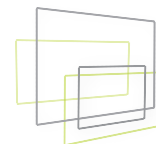
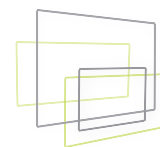


RAPORT ROCZNY
ANNUAL REPORT
2014



1. LIST PREZESA ZARZĄDU BANKU POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A. LETTER OF THE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD OF BPS S.A.		3
2. WŁADZE GOVERNING BODIES		
Akcjonariat	Shareholding	7
Rada Nadzorcza	The Supervisory Board	9
Zarząd Banku	The Management Board	10
Rada Zrzeszenia	The Affiliation Board	17
3. SYTUACJA FINANSOWA BANKU BANK'S FINANCIAL STANDING		
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	The Auditor's Opinion	20
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014	Audit of Financial Statement of BPS S.A. for Business Year 2014	24
Informacje ogólne	General Notes	24
Sytuacja majątkowa i finansowa banku	The Bank's Financial and Economic Position	30
Informacje szczegółowe	Detailed Information	34
Uwagi końcowe	Final Remarks	38
Sprawozdanie finansowe banku za rok obrotowy 2014	The Bank's Financial Statements for Business Year 2014	40
Rachunek zysków i strat	Profit and Loss Account	40
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Comprehensive Income Statement	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Financial Condition Statement	43
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Equity Statement	45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Cash Flows Statement	47
4. SYTUACJA FINANSOWA ZRZESZONYCH BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH FINANCIAL STANDING OF ASSOCIATED COOPERATIVE BANKS		51
Bilans zrzeszonych banków spółdzielczych	Balance Sheet of the Associated Cooperative Banks	52
Działalność kredytowa banków spółdzielczych	Lending Activity of Cooperative Banks	55
Działalność depozytowa	Deposits Activity	56
Wynik finansowy i efektywność działania	Financial Result and Activity Effectiveness	57



Zdzisław Kupczyk
Prezes Zarządu
Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

Mr Zdzisław Kupczyk
President of the Management Board
of Bank Polska Spółdzielczości S.A.

Szanowni Państwo

Za nami pracowity i trudy rok, w którym rozpoczęliśmy realizację programu poprawy warunków rozwoju Banku BPS S.A. w perspektywie długoterminowej. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła program postępowania naprawczego opracowanego na lata 2014-2019, mający na celu przywrócenie stabilnej sytuacji finansowej Banku, w tym poprawę efektywności jego działania.

Rok 2014 okazał się kolejnym nietatnym okresem w działalności Banku BPS S.A. Wygenerowana w bilansie strata była konsekwencją decyzji podejmowanych w Banku w latach poprzednich, w tym przede wszystkim w okresie 2009-2012. Prowadzona wówczas przez Bank polityka nadmiernego i ryzykownego rozwoju akcji kredytowej, spowodowała konieczność tworzenia w minionym roku znacznych odpisów na zaangażowania kredytowe.

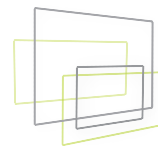
W 2014 r. podjęliśmy liczne wewnętrzne działania naprawcze, osiągając pozytywne efekty w działalności operacyjnej. Bez uwzględnienia odpisów impairmentowych wynik finansowy Banku był wyższy, niż przyjęto w planie finansowym. Należy uznać to za satysfakcjonujące szczególnie w kontekście mniej korzystnych, niż zakładano, warunków zewnętrznych. Prowadzenie racjonalnej gospodarki kosztowej i zwiększenie kontroli nad ponoszonymi w Banku wydatkami pozwoliło na ograniczenie ich poziomu. Było to przede wszystkim efektem zmiany struktury organizacyjnej Banku i systemu zarządzania Oddziałami

Ladies and Gentlemen

An arduous and challenging year of 2014 is behind us now. We initiated the realization of the programme for the improvement of Bank BPS S.A. long-term development. The Financial Supervision Authority approved our recovery proceedings for the years 2014-2019, developed with the view of restoring the Bank's stable financial position and including an improvement of its operational effectiveness.

The year 2014 revealed itself to be a yet another difficult period in Bank BPS S.A. operations. The balance sheet loss generated in 2014 was a consequence of the decisions undertaken in the Bank during previous years, especially over the period of 2009-2012. The policy of excessive and hazardous development of new loans, effective over that period, resulted in a necessity to create in 2014 significant write-offs on loan exposure.

In 2014 we undertook numerous internal corrective measures which led to positive results in the Bank's operations. The impairment write-offs notwithstanding, the Bank's financial result was higher than estimated in the financial plan, which ought to be seen as satisfactory, especially in the context of less advantageous than forecasted external circumstances. The level of costs and expenditure was reduced via lean management together with rational and increased control enabled by, above all, changes in the Bank's organizational structure and in the system of management of Regional and Central Regional Departments.



Regionalnymi i Wojewódzkim. W 2014 r. nastąpiła poprawa systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, uprościliśmy struktury Grupy Kapitałowej Banku, wdrożyliśmy nowe zasady zarządzania wierzytelnościami trudnymi.

Ustawową funkcją Banku Polskiej Spółdzielczości jest świadczenie usług bankom spółdzielczym. To jest cel nadrzędny Banku i Zarząd realizuje go w pierwszej kolejności. W drugiej kolejności ważnym aspektem aktywności Banku BPS jest działalność komercyjna. Według takiej hierarchii ważności konstruowany był „Program postępowania naprawczego Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. na lata 2014-2019”. Działania Zarządu przy wsparciu organów Banku – Rady Nadzorczej i Rady Zrzeszenia – eliminują przeszkody utrudniające funkcjonowanie Banku BPS w sposób zgodny z ideą, dla której Bank został powołany.

Spoglądając na nasze dokonania w 2014 r. z perspektywy największego banku zrzeszającego w Polsce, warto pamiętać, że współczesne banki spółdzielcze to nowoczesne instytucje finansowe z bogatymi tradycjami. Odważnie sięgające po nowe rozwiązania. Poprzez wspieranie lokalnych podmiotów oraz inicjatyw gospodarczych i kulturalnych aktywnie uczestniczą w budowie społeczeństwa obywatelskiego. Ich atutem jest bliska relacja z klientem i zdolność do elastycznego reagowania na zmieniające się potrzeby rynku.

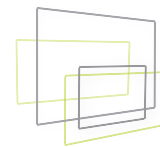
Naszym priorytetem jest wielopłaszczyznowe wspieranie zrzeszonych banków spółdzielczych. Szczególnie teraz, gdy w warunkach konkurencji z bankami komercyjnymi muszą się zmierzyć ze zmieniającym się otoczeniem prawnym. W Sejmie RP trwają prace nad zmianą ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających. Niezwykle ważne pozostaje stworzenie warunków dla bezpiecznego działania i rozwoju naszego sektora. Potrzebny jest nowy, dostosowany do aktualnej sytuacji model Zrzeszenia. W 2014 r. intensywnie nad nim pracowaliśmy. Towarzyszył nam pragmatyzm i poczucie odpowiedzialności za cały sektor bankowości spółdzielczej. Wypracowując rozwiązania, których wymaga teraźniejszość powracamy do korzeni spółdzielczości, do idei działania razem, wzajemnej pomocy, odpowiedzialności i współpracy. Jako bank zrzeszający, pono-

In 2014 an improvement of the system of credit risk management was noted, the structure of the Bank's Capital Group was simplified and new rules on non-performing receivables were implemented.

It is the statutory duty of the Polish Cooperative Bank S.A. to provide services for cooperative banks. This is the Bank's imperative, which is accomplished by the Management on a first and foremost basis. The second most important sphere of Bank BPS operations is commercial activity. This is the hierarchy of values which formed the foundation for the construction of "Recovery Proceedings Programme for Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the years 2014-2019." The activities of the Management Board – with the support of the Supervisory Board and the Association Board as the Bank's authorities – eliminate the obstacles which hinder the functioning of Bank BPS in accordance with the idea for which the Bank was constituted.

Recalling our achievements in 2014 from the perspective of the largest associating bank, it is worth mentioning that contemporary cooperative banks are modern financial institutions with remarkable traditions. Courageously implementing novel solutions, they support local entities, economic ventures and cultural projects, and actively participate in the construction of civil society. Their chief asset is a close relationship with the client and an ability to react in a flexible manner to the ever-changing market needs.

Our priority is to secure multidimensional support for the associated cooperative banks, which is of particular importance at present, as they are forced to face the changes in legal environment while competing with commercial banks. The Parliament of the Republic of Poland is currently working on an amendment to the Cooperative Banks Act, with regard to their functioning, their associations and associating banks. It is of the utmost importance to create conditions for secure activities and development of our sector. A new model of Association is required, adapted to the current situation. We worked intensively on such a model in 2014, motivated by pragmatism and a sense of responsibility for the whole sector of cooperative banking. While developing the solutions which are enforced



simy odpowiedzialność za stabilność i bezpieczeństwo wszystkich zrzeszonych banków oraz za tworzenie warunków do umacniania ich lokalnej pozycji. Wdrażamy nowy model biznesowy, który optymalizuje pracę personelu, wprowadza nowe produkty, rozwiązania strukturalne i systemowe oraz pomaga tworzyć skuteczną strategię wobec rynku. Równocześnie prowadzimy działalność komercyjną, by w ten sposób minimalizować koszty, którymi obciążane są zrzeszone banki. Celem tych przemian jest wspieranie zrzeszonych banków poprzez przygotowanie wzorcowych procedur, produktów i regulacji, na podstawie których banki spółdzielcze stworzą swoje plany działania dostosowane do ich lokalnych potrzeb, które w konsekwencji mają podnosić konkurencyjność Zrzeszenia.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu pragnę podziękować akcjonariuszom i pracownikom za zaangażowanie i pracę włożoną w rewitalizację Banku BPS i troskę o satysfakcję klientów zarówno Banku BPS, jak i zrzeszonych banków spółdzielczych. Decyzje, które zapadły w 2014 r., pozwalają dostrzegać pozytywną perspektywę dla Banku i Zrzeszenia w kolejnych latach. Wyznaczona przez Zarząd przy wsparciu Rady Nadzorczej i Rady Zrzeszenia strategia tworzy warunki do rozwoju Banku, a także do umacniania znaczenia bankowości spółdzielczej w polskiej gospodarce. Jej wdrożenie jest naszym wspólnym celem. Dziś potrzebne są nam jedność, wspólny wysiłek i praca, aby trwale zapewnić powrót na ścieżkę wzrostu, odbudować stabilność finansową i umacniać wzajemne zaufanie w relacjach biznesowych.

Zdzisław Kupczyk
Prezes Zarządu
Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

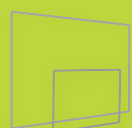
by the present, we go back to the roots of cooperative movement, to the idea of togetherness in action, mutual support, responsibility and cooperation. As an associating bank, we bear responsibility for the stability and security of all associated banks, as well as for creating the conditions which will enable them to strengthen their local position. We are implementing a new business model, optimising our personnel performance, introducing new products, new structural and systemic solutions, and facilitating the development of a successful strategy towards the market. Simultaneously, we are leading commercial activities so as to minimize the costs which are charged to associated banks. All these changes are aimed at backing up the associated banks through formulation of model procedures, products and regulations, on the basis of which cooperative banks will create their own action plans, suitable for their local needs, and, in consequence, increase the Association's competitiveness.

Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Management Board I would like to thank our shareholders and our employees for their engagement and commitment to revitalization of Bank BPS, as well as for their concern with client satisfaction both on Bank BPS and associated cooperative banks level. The decisions which were made in 2014 allow to perceive positive outlooks for the Bank and the Association in the forthcoming years. The strategy outlined by the Management Board with the assistance of the Supervisory Board and the Association Board creates conditions for the Bank's development, and for enhancing the significance of cooperative banking in the Polish economy. Its implementation constitutes our common goal. Today, we are in need of unity, collective effort and joint labour, in order to ensure our permanent return onto the path of growth, rebuild our financial stability and reinforce our mutual trust within business relations.

Zdzisław Kupczyk
President of the Management Board
of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.

2



WŁADZE GOVERNING BODIES

Akcjonariat Shareholding	7
Rada Nadzorcza The Supervisory Board	9
Zarząd Banku The Management Board	10
Rada Zrzeszenia The Affiliation Board	17



Akcjonariat

Shareholding

Na koniec 2014 r. kapitał zakładowy Banku BPS S.A. składał się z 330 039 415 szt. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

At the end of 2014 the share capital of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (BPS S.A.) consisted of 330 039 415 shares with nominal value of PLN 1 each.

Kapitał zakładowy Banku BPS S.A. na 31.12.2014 r.
Share Capital of BPS S.A. as of 31.12.2014

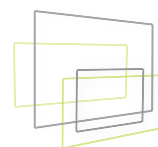
Wyszczególnienie Specification	Ilość akcji (szt.) Number of Shares (pcs)	Kwota (zł) Amount (PLN)
A	2 000 000	2 000 000
B	12 000 000	12 000 000
C	4 000 000	4 000 000
D	2 000 000	2 000 000
E	1 865 000	1 865 000
F	1 517 700	1 517 700
G	74 864 077	74 864 077
H	35 000 000	35 000 000
I	66 623 388	66 623 388
J	115 461 039	115 461 039
K	14 708 211	14 708 211
Ogółem Total	330 039 415	330 039 415

W strukturze akcjonariatu Banku BPS S.A. dominują banki spółdzielcze, posiadając łącznie 83,6% akcji, w tym banki zrzeszone 81,0%.

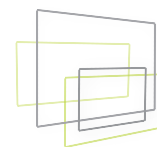
Cooperative banks are dominant in the shareholding structure of BPS S.A., owning a total of 83.6% of shares, out of which 81.0% are owned by the associated cooperative banks.

Struktura akcjonariatu Banku BPS S.A. na 31.12.2014 r.
Shareholding Structure of BPS S.A. as of 31.12.2014

Wyszczególnienie Specification	Ilość akcji (szt.) Number of Shares (pcs)	Udział w kapitale zakładowym Participation in the Share Capital
Banki Spółdzielcze: Cooperative Banks:	275 885 374	83,6%
- Banki Spółdzielcze Zrzeszone - Associated Cooperative Banks	267 379 900	81,0%
- Banki Spółdzielcze Niezrzeszone - Non-associated Cooperative Banks	1 699 281	0,5%
- Banki Spółdzielcze Współpracujące - Cooperative Partner Banks	6 806 193	2,1%



Wyszczególnienie Specification	Ilość akcji (szt.) Number of Shares (pcs)	Udział w kapitale zakładowym Participation in the Share Capital
Inne Banki Polskie Other Polish Banks	11 452 898	3,5%
Banki Zagraniczne Foreign Banks	4 217 815	1,3%
Pozostali akcjonariusze: Other Shareholders:	37 349 060	11,3%
- osoby fizyczne - Natural Persons	1 841 993	0,6%
- pozostali - Others	35 507 067	10,7%
Bank BPS S.A. Bank BPS S.A.	1 134 268	0,3%
Razem Total	330 039 415	100,0%



Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Skład osobowy Rady Nadzorczej Banku BPS S.A.
Composition of the Supervisory Board of BPS S.A.

Imię i nazwisko First and Last Name
Adam Jan Dudek
Roman Hrynkiewicz
Roman Marian Domański
Zbigniew Bodzioch
Józef Błażej Czysz
Dariusz Jasiński
Paweł Antoni Kapel
Witold Marcin Morawski
Barbara Marta Pasierb
Piotr Janusz Piasecki
Hanna Barbara Ruszczyńska
Czesław Swacha
Tadeusz Tur
Zdzisław Wojdak
Jerzy Woźniczko

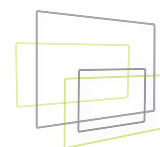
Rada Nadzorcza kadencji obejmującej lata 2013-2017 działa od 27.06.2013 r. W 2014 r. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

The Supervisory Board

As of 31st December 2014, the composition of the Supervisory Board was the following:

Pełniona funkcja Function
Przewodniczący Rady Nadzorczej Chairman of the Supervisory Board
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Deputy Chairman of the Supervisory Board
Sekretarz Rady Nadzorczej Secretary of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board

The Supervisory Board for 2013-2017 term has operated since 27.06.2013. In 2014, the composition of the Supervisory Board was not changed.



Zarząd Banku

The Management Board

Na dzień 31.12.2014 r. w skład Zarządu wchodził:

As of 31st December 2014, the composition of the Management Board was the following:

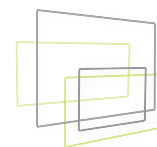
Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu (od 27 marca 2013 r.), pełniący obowiązki Prezesa Zarządu. Prezes Zarządu od dnia 27 stycznia 2015 r. V-ce President of the Management Board (from 27th March 2013), acting President of the Management Board. President of the Management Board from 27th January 2015.
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu (od 6 czerwca 2013 r.) V-ce President of the Management Board (from 6th June 2013)
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2014 r.) V-ce President of the Management Board (from 1th July 2014)
Dariusz Olkiewicz	Wiceprezes Zarządu (od 28 lipca 2014 r.) V-ce President of the Management Board (from 28th July 2014)

Zmiany w składzie Zarządu Banku w 2014 r.

W dniu 24 marca 2014 r. Rada Nadzorcza Banku przyjęła złożone przez Pana Tomasza Mironczuka oświadczenie o rezygnacji z wykonywania funkcji Prezesa Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., stwierdzając jednocześnie, że z tym dniem, stosownie do art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych, wygaś mandat Pana Mironczuka do wykonywania ww. funkcji. W związku z powyższym, czasowe wykonywanie czynności przewidzianych w Statucie Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. dla Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza powierzyła – od dnia 25 marca 2014 r. do daty powołania Prezesa Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. – Panu Zdzisławowi Kupczykowi, – Wiceprezesowi Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. W dniu 30 czerwca 2014 r., tj. w dniu, w którym odbyło się Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Banku BPS S.A. za 2013 r., wygaś mandaty Członków Zarządu Banku dotychczasowej kadencji. W dniu 1 lipca 2014 r. Rada Nadzorcza powołała Zarząd Banku na kadencję obejmującą lata 2014-2017 w następującym składzie:

Changes in the composition of the Management Board in 2014

On 24th March 2014 the Bank's Supervisory Board approved the resignation of Mr Tomasz Mironczuk from the function of the President of the Management Board of BPS S.A. and confirmed that according to Art. 369 § 5 of Commercial Companies Code, effective as of that date, Mr Mironczuk's term for performing the above mentioned function expired. Further to the above, the Supervisory Board temporarily appointed Mr Zdzisław Kupczyk, Vice President of the Management Board of BPS S.A., as acting President of the Board of BPS S.A., in accordance with the relevant provisions of BPS Bank's Articles of Association, for the period from 25th March 2014 until the appointment of the President of the Management Board of BPS S.A. On 30th June 2014, i.e. on the day of the General Meeting of Shareholders approving the financial statements of Bank BPS S.A. for 2013, the mandates of the Members of the Management Board for the to-date term expired. On 1st July 2014, the Supervisory Board appointed the Management Board for the term of 2014-2017, with the following composition:



Skład osobowy Zarządu Banku BPS S.A. na 1 lipca 2014 r.

Composition of the Management Board of Bank BPS S.A. as of 1st July 2014

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
	Wiceprezes Zarządu, któremu do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego powierzono czasowe wykonywanie czynności przewidzianych w Statucie Banku dla Prezesa Zarządu V-ce President of the Management Board, in accordance with the relevant provisions entrusted to act as the President of the Management Board, in accordance with the relevant provisions of the Articles of Association.
Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu (od 28 lipca 2014 r.) V-ce President of the Management Board (appointed on 28th July 2014)
Dariusz Olkiewicz	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu, któremu powierzono zarządzanie Pionem Finansów i Ryzyka w Banku Member of the Supervisory Board temporarily delegated to function as acting V-ce President of the Management Board, entrusted with the management of the Bank's Finances and Risks Division
Czesław Swacha	

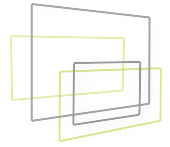
Skład Zarządu Banku w 2014 r. kształtował się następująco:

In 2014 the composition of the Management Board was the following:

Skład osobowy Zarządu Banku BPS S.A. w 2014 r.

Composition of the Management Board of BPS S.A. in 2014

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
Od 1 stycznia do 24 marca 2014 r.: From 1st January to 24th March 2014:	
Tomasz Mironczuk	Prezes Zarządu President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Andrzej Kotatkowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board



Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
Od 25 marca do 30 czerwca 2014 r.: From 25th March to 30th June 2014:	
Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu V-ce President of the Management Board, acting President of the Management Board
Andrzej Kotatkowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Krzysztof Kokot	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Od 30 czerwca do 1 lipca 2014 r.: From 30th June to 1st July 2014:	
Czesław Swacha	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku, któremu powierzono zarządzanie Pionem Finansów i Ryzyka w Banku (łączny czas delegowania do dnia 30 września 2014 r.) Member of the Supervisory Board temporarily delegated to function as acting V-ce President of the Management Board, entrusted with the management of the Bank's Finances and Risks Division (total delegation time until 30th September 2014)
Paweł Kapel	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku Member of the Supervisory Board temporarily delegated to function as acting V-ce President of the Management Board
Tadeusz Tur	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku Member of the Supervisory Board temporarily delegated to function as acting V-ce President of the Management Board
<p>W dniu 1 lipca 2014 r. Członkowie Rady Nadzorczej – Pan Tadeusz Tur oraz Pan Paweł Kapel delegowani do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu Banku BPS S.A. oświadczyli, że składają rezygnację z wykonywania funkcji delegowanych Członków Zarządu. Oświadczyli także, że od chwili złożenia oświadczenia podejmują obowiązki Członków Rady Nadzorczej</p> <p>On 1st July 2014, two Members of the Supervisory Board – Mr Tadeusz Tur and Mr Paweł Kapel temporarily delegated to function as acting Members of the Management Board of Bank BPS S.A. declared their resignation from the function of delegated Members - of the Management Board. They also stated that as of the date of their resignation they take up the function of the Members of the Supervisory Board</p>	
Od 1 lipca do 30 września 2014 r.: From 1st July to 30th September 2014:	
Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu V-ce President of the Management Board acting President of the Management Board
Czesław Swacha	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Wiceprezesa Zarządu Banku, któremu powierzono zarządzanie Pionem Finansów i Ryzyka w Banku Member of the Supervisory Board temporarily delegated to function as acting V-ce President of the Management Board, entrusted with the management of the Bank's Finances and Risks Division
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Dariusz Olkiewicz	Wiceprezes Zarządu – powołany w dniu 1 lipca 2014 r., z dniem 28 lipca 2014 r. V-ce President of the Management Board – appointed on 1st July 2014, as at 28th July 2014.



Imię i nazwisko
First and Last Name

Pełniona funkcja
Function

Od 1 października do 31 grudnia 2014 r.:
From 1st October to 31st December 2014:

Zdzisław Kupczyk	Wiceprezes Zarządu (od 27 marca 2013 r.) pełniący obowiązki Prezesa Zarządu V-ce President of the Management Board (from 27th March 2013), acting President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu (od 6 czerwca 2013 r.) V-ce President of the Management Board (from 6th June 2013)
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu (od 1 lipca 2014 r.) V-ce President of the Management Board (from 1st July 2014)
Dariusz Olkiewicz	Wiceprezes Zarządu (od 28 lipca 2014 r.) V-ce President of the Management Board (from 28th July 2014)

W dniu 27 stycznia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Banku BPS S.A. przez Pana Zdzisława Kupczyka, dlatego też skład Zarządu Banku od wskazanej daty kształtuje się następująco:

On 27th January 2015, Polish Financial Supervision Authority approved Mr Zdzisław Kupczyk for the function of the President of the Management Board of Bank BPS S.A., and thus the composition of the Management Board of the Bank from this date on was shaped as follows:

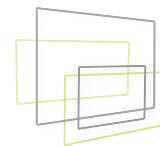
Skład osobowy Zarządu Banku BPS S.A. od dnia 27 stycznia 2015 r.

Composition of the Management Board of Bank BPS S.A. from 27th January 2015

Imię i nazwisko
First and Last Name

Pełniona funkcja
Function

Zdzisław Kupczyk	Prezes Zarządu President of the Management Board
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board
Dariusz Olkiewicz	Wiceprezes Zarządu V-ce President of the Management Board



Zdzisław Kupczyk
Prezes Zarządu Banku BPS S.A.

Mr Zdzisław Kupczyk
President of the Management Board of Bank BPS S.A.

Zdzisław Kupczyk wywodzi się z sektora bankowości spółdzielczej. W Banku BPS pracuje od momentu jego powstania, czyli od 2002 r., początkowo jako Dyrektor Oddziału w Sieradzu, następnie przez 10 lat jako Dyrektor warszawskiego Oddziału Regionalnego. Wcześniej pełnił funkcję Prezesa Zarządu Banku Spółdzielczego w Warcie. Od 27 marca 2013 r. Wiceprezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości, od 24 marca 2014 r. p.o. Prezesa Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości. Od 27 stycznia 2015 r. Prezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Przed rozpoczęciem kariery w bankowości piastował stanowiska w administracji państwowej i gospodarczej, od 1980 r. zawsze na stanowiskach kierowniczych. Ukończył studia na Wydziale Prawa i Administracji na Uniwersytecie Łódzkim, studia podyplomowe w Wyższej Szkole Bankowości we Wrocławiu oraz na Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, z zakresu „Zarządzania nowoczesnym bankiem”. Jest także absolwentem studiów podyplomowych w Szkole Głównej Planowania i Statystyki, w obszarze „Zarządzanie w gospodarce”.

Mr Zdzisław Kupczyk has significant experience in the sector of cooperative banking. He has worked in Bank BPS since the moment of its creation, that is, since 2002. Initially he held the position of the Director of the Bank's Agency in Sieradz, then, for the next 10 years he was the Director of the Warsaw Regional Department. Previously, he had held the position of the President of the Management Board of Cooperative Bank in Warta. Since 27th March 2013 he was the Vice President of the Management Board of BPS S.A., and, since 24th March 2014, the acting President of the Management Board of BPS S.A. Since 27th January 2015, he was the President of the Management Board of Bank BPS S.A. Before Mr Kupczyk began his career in banking he used to work in public and economic administration, after 1980 always in managerial positions. He is a graduate of the Faculty of Law and Administration at the University of Łódź. He also completed postgraduate studies in Modern Bank Management at Wrocław School of Banking and at Wrocław University of Economics. Mr Kupczyk also completed a postgraduate programme in Economic Management at the Warsaw School of Economics.

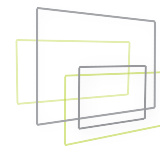


Artur Adamczyk
Wiceprezes Zarządu Banku BPS S.A.

Mr Artur Adamczyk
Vice-President of the Management Board of Bank BPS S.A.

Artur Adamczyk w Banku BPS pracuje od 2007 r. odpowiadając za obszar ryzyka finansowego początkowo jako Naczelnik Wydziału Ryzyka Finansowego, a następnie Dyrektor Departamentu Ryzyka Finansowego.

Mr Adamczyk has worked in Bank BPS since 2007, in charge of the financial risks area, initially as the Head of Financial Risk Department and then as the Director of Financial and Operational Risk Department.



tamentu Ryzyka Finansowego i Operacyjnego. Z sektorem finansowym związany jest od 1997 r. Poprzednio sprawował funkcje menadżerskie w Invest-Bank S.A. jako Naczelnik Wydziału Planowania i Kontrolingu oraz w PolCard S.A. jako Zastępca Kierownika Zespołu Finansów. Posiada doświadczenie w księgowości uzyskane w trakcie pełnienia funkcji Głównego Księgowego w E-Telbank Sp. z o.o., ugruntowane posiadaniem certyfikatem Ministerstwa Finansów. Jest absolwentem Wyższej Szkoły Handlu i Prawa w Warszawie ze specjalizacją finanse przedsiębiorstw.

Risk Department. He has worked in the financial sector since 1997. Previously, he had held managerial positions in Invest-Bank S.A., as the Head of Planning and Control Department and in PolCard S.A., as the Deputy Head of the Financial Team. He has experience in accounting, confirmed by the certificate of the Ministry of Finance and he had held the position of Chief Accountant in E-Telbank Sp. z o. o. Mr Adamczyk is a graduate of Business Finance programme at Łazarski University in Warsaw.

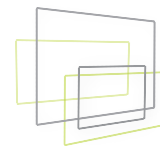


Piotr Chrzanowski
Wiceprezes Zarządu Banku BPS S.A.

Mr Piotr Chrzanowski
Vice-President of the Management Board of Bank BPS S.A.

Piotr Chrzanowski karierę zawodową w sektorze spółdzielczym rozpoczął w 2002 r. w Mazowieckim Banku Regionalnym S.A. w Oddziale w Ciechanowie. W kolejnych latach pracował w Banku Spółdzielczym w Przasnyszu na stanowisku Kierownika Zespołu Handlowego. W 2007 r. rozpoczął pracę w Biurze Bankowości Inwestycyjnej Raiffeisen Banku S.A. W kolejnych latach obejmował stanowisko Dyrektora Makroregionu odpowiedzialnego za region centralno-wschodni w szwedzkim SEB TFI S.A. oraz Dyrektora ds. Sprzedaży w Opera TFI S.A. Z Grupą BPS związany jest od 2010 r., kiedy to przez ponad dwa lata w spółce zależnej BPS TFI S.A. był Dyrektorem Departamentu Sprzedaży i Marketingu, a następnie Dyrektorem Departamentu Marketingu i Produktów w Banku BPS. Od 6 czerwca 2013 r. Wiceprezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Absolwent studiów doktoranckich w Kolegium Zarządzania i Finansów SGH w Warszawie. Ukończył Wydział Zarządzania i Wydział Pedagogiczny na Uniwersytecie Warszawskim.

Mr Piotr Chrzanowski has been present in the cooperative sector since 2002. He began his career in Mazowiecki Regional Bank S.A. in Ciechanów Agency. Later he was employed in Cooperative Bank in Przasnysz, as the Head of Commercial Team. In 2007, he started working in Raiffeisen Bank S.A., in the Office of Investment Banking. In subsequent years he held the position of the Macro-Region Director at the Swedish SEB TFI S.A., being responsible for central and eastern regions, and the Director of Sales at Opera TFI S.A. He has been working within BPS Group since 2010, initially as the Director of Sales and Marketing Department in the subsidiary BPS TFI S.A. Later Mr Chrzanowski became the Director of Marketing and Products Department in Bank BPS S.A. Since 6th June 2013, he was the Vice President of the Management Board of BPS S.A. Mr Chrzanowski is a PhD graduate of the College of Management and Finance, Warsaw School of Economics. He graduated from the Faculty of Management and the Faculty of Education at the University of Warsaw.

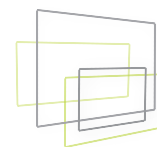


Dariusz Olkiewicz
Wiceprezes Zarządu Banku BPS S.A.

Mr Dariusz Olkiewicz
Vice-President of the Management Board of Bank BPS SA.

Dariusz Olkiewicz posiada ponad 20-letnie doświadczenie zawodowe w sektorze bankowym i ubezpieczeniowym, które zdobył, kierując procesami wdrożenia rozwiązań informatycznych m.in. w obszarze bankowości internetowej, trade finance, systemów rozliczeniowych. Jako menedżer w firmach doradczych przeprowadzał procesy oceny, audytu i restrukturyzacji pionów informatyki i operacji w bankach komercyjnych. Od 2013 r. związany z firmą Asseco Poland na stanowisku Menedżera w Pionie Banków Komercyjnych. Karierę menedżerską rozpoczął w Gospodarczym Banku Południowo-Zachodnim we Wrocławiu jako Dyrektor Departamentu Informatyki i Telekomunikacji. Następnie w latach 2006-2007 związany był z Bankiem BPS, pełniąc funkcję Dyrektora Departamentu Informatyki. Przez kolejne lata pracował m.in. w Banku PKO BP, Poczcie Polskiej, globalnych firmach konsultingowych, a także prowadził własną działalność gospodarczą. Jest absolwentem Politechniki Wrocławskiej – Wydziału Informatyki i Zarządzania.

Mr Dariusz Olkiewicz has over 20 years of experience in banking and insurance sectors, gained while managing processes of implementation of IT solutions, for instance, in the area of online banking, trade finance and accounting systems. As a manager in consulting firms, he conducted the processes of valuation, audit and restructuring of the IT and operations divisions in commercial banks. Since 2013 Mr Olkiewicz worked for Asseco Poland as the Manager in Commercial Banks Division. He began his managerial career in Gospodarczy Bank Południowo-Zachodni in Wrocław, as the Director of Information Technology and Telecommunications Department. Later, in the years 2006 – 2007, Mr Olkiewicz held the position of the Director of IT Department in Bank BPS. Subsequently, he was employed in Bank PKO BP, Poczta Polska (Polish Post), global consulting companies. He also run his own business. Mr Olkiewicz is a graduate of the Faculty of Computer Studies and Management at Wrocław University of Technology.



Rada Zrzeszenia

The Affiliation Board

Na dzień 31.12.2014 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

As of 31.12.2014 the Supervisory Board had the following composition:

Imię i nazwisko First and Last Name	Funkcja w Radzie Zrzeszenia Function in the Affiliation Board	Bank Spółdzielczy Cooperative Bank
Edward Tybor	Przewodniczący Rady Zrzeszenia Chairman of the Affiliation Board	Prezes Zarządu Tatrzańskiego Banku Spółdzielczego President of the Management Board of Tatrzański Bank Spółdzielczy
Kazimierz Majewski	Wiceprzewodniczący Rady Zrzeszenia Vice Chairman of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Sochaczewie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Sochaczew
Józef Kapłanek	Sekretarz Rady Zrzeszenia Secretary of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z siedzibą w Knurowie President of the Management Board of Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy with the seat in Knurów
Janusz Mazurek	Członek Prezydium Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Wojstawicach President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Wojstawice
Tadeusz Nosek	Członek Prezydium Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Wysokiem Mazowieckiem President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Wysokie Mazowieckie
Józef Tłuczek	Członek Prezydium Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Lubeni President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Lubenia
Józef Florek	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Samsonowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Samsonów
Józef Gąsiorowski	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego Ziemi Kraśnickiej w Kraśniku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy Ziemi Kraśnickiej in Kraśnik
Dorota Kanach	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Rzeszowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Rzeszów
Tomasz Kasprzycki	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Ropczycach President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Ropczyce
Elżbieta Krasowska-Jaworska	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Warmińskiego Banku Spółdzielczego President of the Management Board of Warmiński Bank Spółdzielczy
Przemysław Kubaszek	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu ETNO Bank Spółdzielczy President of the Management Board of ETNO Bank Spółdzielczy
Bartosz Kublik	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Ostrowi Mazowieckiej President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Ostrów Mazowiecka
Wojciech Lewanda	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego Bytom President of the Management Board of Bank Spółdzielczy Bytom
Stawomir Marciszewski	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Siedlcach President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Siedlce
Mirostaw Michałowski	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Prudniku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Prudnik



Imię i nazwisko First and Last Name	Funkcja w Radzie Zrzeszenia Function in the Affiliation Board	Bank Spółdzielczy Cooperative Bank
Maciej Palej	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Muszynie - Krynicy-Zdroju President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Muszyna - Krynica-Zdrój
Lech Pikuta	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Brzesku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Brzesko
Gabriela Sotobodowska	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Legnicy President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Legnica
Krystyna Sydorowicz	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Dohobyczu President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Dohobycze
Włodzimierz Szewc	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Andrespolu President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Andrespol
Józefa Warechowicz	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Żąbkowicach Śląskich President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Żąbkowice Śląskie
Teresa Wodzyńska	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Olsztynie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Olsztyn
Piotr Żebrowski	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Powiatowego Banku Spółdzielczego w Sokółowie Podlaskim President of the Management Board of Powiatowy Bank Spółdzielczy in Sokółów Podlaski
Zdzisław Kupczyk	Członek Rady Zrzeszenia Member of the Affiliation Board Presidium	Prezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. President of the Management Board of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.

Zmiany w składzie Rady Zrzeszenia V kadencji w 2014 r.

W dniu 7 sierpnia 2014 r. Pan Ryszard Leszczyński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Zrzeszenia.

W dniu 4 września 2014 r. Pan Przemysław Kubaszek, Prezes Zarządu ETNO Banku Spółdzielczego, został wybrany w wyborach uzupełniających na Członka Rady Zrzeszenia.

Changes in the Composition as of 31.12.2014 the Supervisory Board had the following composition:

On 7th August 2014 Mr Ryszard Leszczyński resigned his membership in the Affiliation Board.

On 4th September 2014 Mr Przemysław Kubaszek - President of the Management Board of ETNO Cooperative Bank was appointed a Member of the Affiliation Board in a by-election.

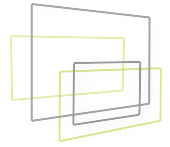
3



SYTUACJA FINANSOWA BANKU

BANK'S FINANCIAL STANDING

Opinia niezależnego biegłego rewidenta The Auditor's Opinion	20
Raport z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2014. Audit of Financial Statement of BPS S.A. for Business Year 2014	24
Informacje ogólne General notes	24
Sytuacja majątkowa i finansowa banku The Bank's Financial and Economic Position	30
Informacje szczegółowe Detailed Information	34
Uwagi końcowe Final Remarks	38
Sprawozdanie finansowe banku za rok obrotowy 2014 Bank's Financial Statement for Business Year 2014	40
Rachunek zysków i strat Profit and Loss Account	40
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Comprehensive Income Statement	42
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Financial Condition Statement	43
Zestawienie zmian w kapitale własnym Equity Statement	45
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Cash Flows Statement	47



Opinia niezależnego biegłego rewidenta

The Auditor's Opinion

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 81, na które składają się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., rachunek zysków i strat i sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi interpretacje ogłoszone w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Zarząd Banku oraz członkowie jego 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 (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Bank zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Banku oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Począwszy od 2014 r., na mocy art. 45 Ustawy o rachunkowości, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

To the Shareholders and Supervisory Board of the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.

We have audited the attached financial statements of the Bank BPS S.A. (The “Bank”) with its registered office in Warsaw at Grzybowska street 81, which includes the financial statements as of 31st December 2014, the profit and loss account, comprehensive income statement, statement of changes in equity, cash flows statement for the business year from 1st January 2014 to 31st December 2014 and additional information and explanations comprising the information on adopted accounting principles and other explanatory information required by International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published as European Commission regulations.

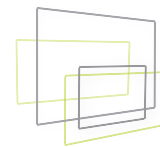
Preparation of financial statements and a report on the activities in line with the law is the responsibility of the Management Board. The Management Board and Members of the Supervisory Board are obliged to ensure that the financial statements and the report on the activities meet the requirements of the Accounting Act of 29th September 1994 (Journal of Laws of 2013, item 330, with later amendments), hereinafter referred to as the “Accounting Act”.

Our responsibility is to express an opinion on the conformity of the financial statements of the Bank with accepted accounting principles (policy) and whether it presents fairly and clearly, in all material respects, the economic and financial position and results of the Bank's financial performance and the accuracy of the books of account on which our audit is based.

Starting from 2014 on, further to Art. 45 of the Accounting Act, the Bank draws up financial statements in accordance with International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published as European Commission regulations.

Our audit of the financial statements has been planned and performed in accordance with:

- section 7 of the Accounting Act,



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Bank zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii. Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Banku na dzień 31 grudnia 2014 r., jak też jego wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Banku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na:

- Informacje przedstawione w punkcie 2.4 sprawozdania finansowego Banku dotyczące przyjęcia przez Zarząd Banku założenia i warunków kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. W nocy Zarząd informuje,

- national auditing standards, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

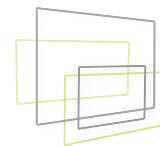
We have planned and performed our audit of the consolidated financial statements in such a way as to obtain reasonable assurance to express an opinion on the financial statements. Our audit included, in particular, verification of the correctness of the accounting principles (policy) applied by the Bank, verification – largely on a test basis – of the basis for the amounts and disclosures in the financial statements, as well as overall evaluation of the financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion the audited consolidated financial statements of the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. in all material respects:

- present fairly and clearly the information material to evaluate the economic and financial position of the Bank as of 31st December 2014 as well as its profit or loss in the financial year from 1st January 2014 to 31st December 2014,
- have been prepared in accordance with the International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published as European Commission regulations, and in all matters not regulated in the standards – in accordance with the provisions of the Accounting Act and secondary legislation to the Act, and according to properly maintained books of accounts.
- comply with the provisions of law applicable to the Bank and the Bank's statutory procedures which affect the contents of the consolidated financial statements.

Without raising any qualifications to the correctness and fairness of the audited financial statements, we would like to emphasize:

- Information presented in point 2.4 of the financial statement of the Bank, regarding approval of the Management Board for assumptions and conditions for going concern in the period of 12 months after the balance sheet date. In the Note, the Management Board informs that for the previous business year ended on 31st December 2013, the Bank noted net loss amounting to kPLN 153 684, as a result of which the Financial



że za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. Bank osiągnął stratę netto w wysokości 153 684 tys. zł, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła Bankowi przygotowanie Programu Postępowania Naprawczego na lata 2014-2019, który został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 27 stycznia 2015 r. Za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. Bank poniósł stratę netto w wysokości 155 489 tys. zł, a łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 7,7%, w rezultacie niespełniony został wymóg określony w art. 92 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych („Rozporządzenie CRR”). Jednocześnie, na potrzeby wyliczenia łącznego współczynnika kapitałowego, Bank zaliczył do kapitałów Tier 2 obligacje, których warunki emisji przewidują podniesienie oprocentowania w ostatnich 5 latach trwania obligacji, co można uznać jako formę zachęty określoną w art. 20 ust. 2 lit a) Rozporządzenia CRR, powodującą konieczność wyłączenia wskazanych obligacji z funduszy własnych. Bank, zaliczając powyższe obligacje do funduszy własnych, wziął pod uwagę fakt, że Program Postępowania Naprawczego na lata 2014-2019 zakłada zaliczenie wskazanych obligacji do funduszy własnych, jak również uzyskanie pozytywnego stanowiska Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zaliczenia powyższych obligacji do kapitałów własnych. Niezaliczenie powyższych obligacji do kapitału Tier 2 spowodowałoby spadek łącznego współczynnika kapitałowego do poziomu 5,9%.

□ Informację przedstawioną w punkcie 52.1 sprawozdania finansowego, w której Zarząd informuje, że według stanu na 31 grudnia 2014 r. odnotowano przekroczenie limitu koncentracji dla pojedynczego podmiotu, co stanowi złamanie przepisu art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a ustawy Prawo bankowe.

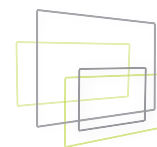
□ Fakt, iż prezentowane sprawozdanie finansowe Banku jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono jedyną podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Banku, który jest Podmiotem Dominującym w Grupie Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Oprócz jednostkowego sprawozdania finansowego Bank za rok 2014 sporządza również zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Supervision Authority recommended for the Bank to prepare the Recovery Proceedings Programme for the years 2014-2019, which was accepted by the Financial Supervision Authority on 27th January 2015. For the business year ended on 31st December 2014, the Bank noted net loss amounting to kPLN 155 489, and total capital ratio of the Bank amounted to 7.7% as a result not fulfilling the requirement of Art. 92 paragraph 1 point c) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26th June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) (CRR Regulation). Simultaneously, in order to calculate the total capital ratio, the Bank included into Tier 2 capital bonds whose issuance conditions forecast in increase of interest rate over the last 5 years of bond duration, which may be treated as a form of incentive in the understanding of Art. 20 paragraph 2 point a) of CRR Regulation, creating a necessity to exclude the said bonds from equity. The Bank, including the said bonds into equity, considered the fact that the Recovery Proceedings Programme for the years 2014-2019 assumes including the said bonds into equity and the fact that a positive opinion of the Financial Supervision Authority was received with regard to including the said bonds into equity. Not including the above mentioned bonds into Tier 2 capital would cause the decrease of total capital ratio to the level of 5.9%.

□ Information presented in point 52.1 of the financial statement, in which the Management Board informs that as of 31st December 2014, concentration limit was exceeded in the case of a single entity which constitutes violation of Art. 71 paragraph 1 and paragraph 1a of the Banking Law Act.

□ Presented financial statement of the Bank is individual statement and should be used primarily for statutory purposes. It cannot be the sole basis for assessing the financial position of the Bank, which is the parent company of the Capital Group Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. In addition to the financial statements report for the year 2014, the Bank also draws up in accordance with International Financial Reporting Standards Consolidated Financial Statements of Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości SA, for which is it the parent company.

The present Opinion cancels the Opinion on the Audit of the individual financial statement of the Bank issued on 20th April



skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., dla której jest Jednostką Dominującą.

Niniejsza opinia z badania unieważnia wydaną w dniu 20 kwietnia 2015 r. opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Banku ze względu na dokonanie po tym dniu zmiany rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. polegającej na dokonaniu istotnej korekty wartości wyceny certyfikatów inwestycyjnych Funduszu UP FIZ AN w związku z otrzymaniem przez Bank 29 kwietnia 2015 r. skorygowanych wycen spółek uzdrowiskowych (Uzdrowisko Iwonicz S.A., Uzdrowisko Kamień Pomorski S.A., Uzdrowisko Konstancin-Zdrój S.A., Zakład Leczniczy „Uzdrowisko Nałęczów” S.A.). Powyższa korekta została opisana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Banku za 2014 rok w punkcie 2.1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Banku za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 13 maja 2015 r.

2015 due to a change in the annual individual financial statement of the Bank for the period of 12 months ended on 31st December 2015 entered on that date and related to the significant correction of the valuation of equity equivalency certificates of UP FIZ AN Fund due to the fact that the Bank received on 29th April 2015 the corrected valuation of sanatorium and health resort companies (Uzdrowisko Iwonicz S.A., Uzdrowisko Kamień Pomorski S.A., Uzdrowisko Konstancin-Zdrój S.A., Zakład Leczniczy „Uzdrowisko Nałęczów” S.A.). The above mentioned correction was described in the individual financial statement of the Bank for the year 2014 in point 2.1 of the introduction to the financial statement.

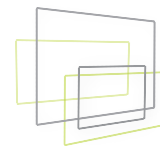
Report on the activities of Bank for the year 2014 is complete within the meaning of Art. 49 Paragraph 2 of the Accounting Act and the Regulation of the Minister of Finance of 19th February 2009 on current and periodical information submitted by securities issuers and conditions of recognizing information required by the regulations of non-member states as equivalent (Journal of Laws of 2014, item 133), and the information contained therein and resulting from the audited consolidated financial statements are consistent with it.

Jacek Marczak
Key Registered Auditor
conducting the Audit
No. 9750

On behalf of Deloitte Poland Sp. z o.o. Sp.K. – entity authorized to audit financial statements entered under number 73 on the list kept by the National Council of Statutory Auditors:

Dorota Snarska-Kuman – Vice President of Deloitte Poland Sp. z o.o. Sp.k. – general partner of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warsaw, 13th May 2015



Informacje ogólne

General Notes

Dane identyfikujące badany Bank

Bank działa pod firmą Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (dalej „Bank”). Siedzibą Banku jest Warszawa, ul. Grzybowska 81.

Bank prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Bank jest wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na podstawie postanowienia z dnia 10 grudnia 2001 r. pod numerem KRS 0000069229.

Bank działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych i Prawa bankowego.

Bank jest bankiem zrzeszającym w rozumieniu ustawy z dnia 7 grudnia 2000 r. o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających.

Kapitał zakładowy Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 330 039 tys. zł i dzielił się na 330 039 415 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Akcje serii „A”, „B”, „C”, „D”, „E”, „F”, stanowiące 7,08% wszystkich akcji na dzień bilansowy, są uprzywilejowane w zakresie dywidendy w ten sposób, że przypadająca na nie dywidenda wynosi 150% wartości dywidendy z akcji serii „H” i „I”. Powyższe uprzywilejowanie będzie obowiązywało do momentu uzyskania przychodów w wysokości 1,35 zł za akcję w stosunku do akcjonariuszy, którzy objęli akcje serii „H”. Akcje serii „H” otrzymali akcjonariusze w zamian za akcje pięciu banków zrzeszających, które zostały przyłączone do GBPZ S.A. w dniu 15 marca 2002 r. Akcje serii „I”, „J”, „K”, „L” nie są uprzywilejowane.

Po dniu bilansowym wystąpiła wskazana niżej zmiana w kapitale zakładowym Banku:

□ W dniu 17 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy wydał postanowienie o wpisie do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 24 000 000 akcji serii „M” o wartości nominalnej 1 zł każda oraz poprzez emisję 57 127 akcji serii „N” o wartości nominalnej 1 zł każda. Akcje serii „M” oraz akcje serii „N” nie są uprzywilejowane. Po zarejestrowaniu

The Bank's identification information

The Bank operates under the business name of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (“the Bank”). The Bank's registered office is located in Warsaw at Grzybowska 81.

The Bank operates in the form of a joint stock company. On 10 December 2001, the Bank was entered in the Register of Businesses maintained by the District Court in Warsaw, 10th Business Department of the National Court Register, with the reference number KRS 0000069229.

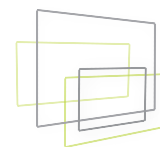
The Bank operates on the basis of the provisions of the Code of Commercial Partnerships and Companies and the Banking Law.

The Bank is an associating bank within the meaning of the Act on the functioning of cooperative banks, their affiliation and affiliating banks of 7th December 2000.

As of 31st December 2014 the base capital of the Bank amounted to kPLN 330 039 and consisted of 330 039 415 shares at a nominal value of PLN 1 each. “A”, “B”, “C”, “D”, “E” and “F” series shares, comprising 7.08% of the total number of shares as of the date of the balance sheet, are preferred as to dividends in that the dividend paid per share amounts to 150% of the value of the dividend payable per “H” and “I” series shares. The aforementioned preference will be effective until revenues in the amount of PLN 1.35 per share are reached in relation to shareholders who acquired “H” series shares. “H” series shares were acquired by shareholders in exchange for the shares of five associating banks which were included in GBPZ S.A. on 15th March 2002. “I”, “J”, “K” and “L” series shares are not preferred.

After the date of the balance sheet, the following changes took place in the Bank's base capital:

□ On 17th March 2015, the District Court for the Capital City of Warsaw entered in the Register of Businesses of the National Court Register the increase of base capital through the issuance of 24 000 000 “M” series shares with the nominal value of PLN 1 each and the issuance of 57 127 “N” series shares with the nominal value of PLN 1 each. “M” series shares and “N”



podwyższenia kapitał zakładowy wynosi 354 097 tys. zł. W badanym okresie Bank prowadził działalność głównie w zakresie przyjmowania wkładów pieniężnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenia rachunków tych wkładów, jak również udzielania kredytów i pożyczek pieniężnych.

W skład Zarządu Banku na dzień wydania opinii wchodził:

- Zdzisław Kupczyk – Prezes Zarządu,
- Artur Adamczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Chrzanowski – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Olkiewicz – Wiceprezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Banku:

- w dniu 24 marca 2014 r. Tomasz Mironczuk złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku i jego mandat wygaś w tym samym dniu,
- w dniu 25 marca 2014 r. Rada Nadzorcza powierzyła Zdzisławowi Kupczykowi, Wiceprezesowi Zarządu Banku BPS S.A., czasowe wykonywanie czynności przewidzianych w Statucie Banku dla Prezesa Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2014 r., tj. z dniem Walnego Zgromadzenia wygaś mandat Zdzisława Kupczyka – p.o. Prezesa Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2014 r., tj. z dniem Walnego Zgromadzenia wygaś mandat Piotra Chrzanowskiego – Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2014 r., tj. z dniem Walnego Zgromadzenia wygaś mandat Andrzeja Kołatkowskiego – Wiceprezesa Zarządu,
- w dniu 30 czerwca 2014 r., tj. z dniem Walnego Zgromadzenia wygaś mandat Krzysztofa Kokota – Wiceprezesa Zarządu,
- Rada Nadzorcza delegowała z dniem 30 czerwca 2014 r. Czesława Swachę, Członka Rady Nadzorczej, do wykonania czynności Członka Zarządu Banku na okres od dnia 30 czerwca 2014 r. do dnia 31 lipca 2014 r.,
- Rada Nadzorcza delegowała z dniem 30 czerwca 2014 r. Tadeusza Tura, Członka Rady Nadzorczej, do wykonywania czynności Członka Zarządu Banku na okres od dnia

series shares are not preferred. After the registration, the base capital amounts to kPLN 354 097.

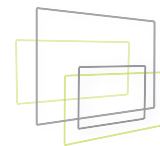
In the audited year, the Bank operated mostly in the area of accepting cash placements payable on demand or on maturity and maintaining accounts for these placements, and granting loans and cash credits.

As of the date of the Auditor's opinion, the Management Board of the Bank comprised:

- Zdzisław Kupczyk – President of the Management Board,
- Artur Adamczyk – Vice-President of the Management Board,
- Piotr Chrzanowski – Vice-President of the Management Board,
- Dariusz Olkiewicz – Vice-President of the Management Board.

The following changes in Management Board of the Bank took place in the reporting period:

- On 24th March 2014 Mr Tomasz Mironczuk resigned from the function of Member of the Management Board and his term of office ended on that date,
- On 25th March 2014 the Supervisory Board temporarily appointed Mr Zdzisław Kupczyk, Vice President of the Management Board of Bank BPS S.A. as acting President of the Management Board, in accordance with the provisions of the Bank's Articles of Association,
- On 30th June 2014, i.e. on the date of General Meeting of Shareholders, the term of office of Mr Zdzisław Kupczyk, acting President of the Management Board, ended,
- On 30th June 2014, i.e. on the date of General Meeting of Shareholders, the term of office of Mr Piotr Chrzanowski, Vice-President of the Management Board, ended,
- On 30th June 2014, i.e. on the date of General Meeting of Shareholders, the term of office of Mr Andrzej Kołatkowski Vice-President of the Management Board, ended,
- On 30th June 2014, i.e. on the date of General Meeting of Shareholders, the term of office of Mr Krzysztof Kokot, Vice-President of the Management Board, ended,
- The Supervisory Board delegated as of 30th June 2014 Mr Czesław Swacha, Member of the Supervisory Board, to perform the duties of Member of the Management Board in the period from 30th June 2014 to 31st July 2014,
- The Supervisory Board delegated as of 30th June 2014 Mr



30 czerwca 2014 r. do dnia 31 lipca 2014 r.,

☐ Rada Nadzorcza delegowała z dniem 30 czerwca 2014 r. Pawła Kapela, Członka Rady Nadzorczej, do wykonywania czynności Członka Zarządu na okres od dnia 30 czerwca 2014 r. do 31 lipca 2014 r.,

☐ Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 lipca 2014 r. Zdzisława Kupczyka na stanowiska Wiceprezesa Zarządu Banku BPS S.A. powierzając mu pełnienie obowiązków przewidzianych w Statucie Banku BPS S.A. dla Prezesa Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.,

☐ Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 lipca 2014 r. Piotra Chrzanowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPS S.A.,

☐ Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 lipca 2014 r. Artura Adamczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPS S.A.,
☐ w dniu 1 lipca 2014 r. Tadeusz Tur, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Banku, zrezygnował z wykonywania funkcji Członka Zarządu,

☐ w dniu 1 lipca 2014 r. Paweł Kapel, Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu Banku, zrezygnował z wykonywania funkcji Członka Zarządu,

☐ Rada Nadzorcza powołała z dniem 28 lipca 2014 r. Dariusza Olkiewicza na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku BPS S.A.,

☐ Rada Nadzorcza delegowała z dniem 28 lipca 2014 r. Czesława Swacnę, Członka Rady Nadzorczej, do wykonywania czynności Członka Zarządu Banku na okres od dnia 1 sierpnia 2014 r. do dnia 31 sierpnia 2014 r.,

☐ Rada Nadzorcza delegowała z dniem 20 sierpnia 2014 r. Czesława Swacnę, Członka Rady Nadzorczej, do wykonywania czynności Członka Zarządu Banku na okres od dnia 1 września 2014 r. do 30 września 2014 r.

Po dacie bilansowej wystąpiły wskazane poniżej zmiany w składzie Zarządu Banku:

☐ w dniu 27 stycznia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Zdzisława Kupczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Banku,

☐ w dniu 27 stycznia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego

Tadeusz Tur, Member of the Supervisory Board, to perform the duties of Member of the Management Board in the period from 30th June 2014 to 31th July 2014,

☐ The Supervisory Board delegated as of 30th June 2014 Mr Paweł Kapel, Member of the Supervisory Board, to perform the duties of Member of the Management Board in the period from 30th June 2014 to 31th July 2014,

☐ The Supervisory Board appointed as of 1st July 2014 Mr Zdzisław Kupczyk as the Vice-President of the Management Board of Bank BPS S.A., delegating him to perform the duties of the President of the Management Board of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. in accordance with the Articles of Association of Bank BPS S.A.,

☐ As of 1st July 2014, the Supervisory Board appointed Mr Piotr Chrzanowski as the Vice President of the Management Board of Bank BPS S.A.,

☐ As of 1st July 2014, the Supervisory Board appointed Mr Artur Adamczyk as the Vice President of the Management Board of Bank BPS S.A.,

☐ As of 1st July 2014 Mr Tadeusz Tur, Member of the Supervisory Board, temporarily delegated to perform the duties of Member of the Management Board of the Bank, resigned from the function of Member of the Management Board,

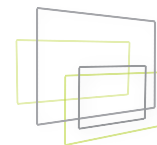
☐ As of 1st July 2014 Mr Paweł Kapel, Member of the Supervisory Board, temporarily delegated to perform the duties of Member of the Management Board of the Bank, resigned from the function of Member of the Management Board,

☐ On 28th July 2014, the Supervisory Board appointed Mr Dariusz Olkiewicz as Vice-President of the Management Board of the Bank BPS S.A.,

☐ On 28th July 2014, the Supervisory Board delegated Mr Czesław Swacną, Member of the Supervisory Board, to perform the duties of Member of the Management Board of the Bank in the period from 1st August 2014 to 31st August 2014,

☐ On 20th August 2014, the Supervisory Board delegated Mr Czesław Swacnę, Member of the Supervisory Board, to perform the duties of Member of the Management Board of the Bank in the period from 1st September 2014 to 30th September 2014.

After the date of the balance sheet the following changes in the composition of the Management Board took place:



wyraziła zgodę na powołanie Artura Adamczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

W dniu 27 czerwca 2013 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło, na mocy art. 45 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”, uchwałę o sporządzaniu od dnia 1 stycznia 2014 r. jednostkowych sprawozdań Banku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, zwanymi dalej „MSSF”. Sprawozdanie finansowe za rok 2013 po raz ostatni zostało sporządzone zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało przekształcone zgodnie z ww. regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2014. Skutki przekształcenia na MSSF, w tym wpływ na kapitały własne na dzień 1 stycznia 2013 r. oraz 31 grudnia 2013 r. oraz na wynik za rok 2013, zostały opisane w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Działalność Banku w 2013 r. zamknęła się stratą netto w wysokości 153 684 tys. zł (wynik według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2013 r. według danych PSR; po przekształceniu danych porównawczych zgodnie z MSR/MSSF strata netto wyniosła 117 234 tys. zł). Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 r.

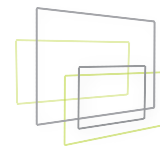
- On 27th January 2015, Financial Supervision Authority approved the appointment of Mr Zdzisław Kupczyk as President of the Management Board of the Bank,
- On 27th January 2015, Financial Supervision Authority approved the appointment of Mr Artur Adamczyk as Vice-President of the Management Board of the Bank.

Information on the financial statements for the previous business year

On 27th June 2013 the General Meeting of Shareholders adopted, on the basis of Art. 45 of the Accounting Act of 29th September 1994 (Journal of Laws of 2013, item 330, with later amendments), hereinafter referred to as the “Accounting Act”, a resolution on preparing, starting from 1st January 2014, individual financial statements of the Bank in accordance with International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published as European Commission regulations, hereafter called “MSSF”. The financial statement for the year 2013 was for the last time prepared in accordance with the Accounting Act. In accordance with MSSF 1 “Application of the International Financial Reporting Standards for the first time”, the financial statement for the year 2013 was restated in accordance with the above mentioned regulations so as to suitably present the comparatives in the financial statement for the year 2014. The results of the restatement into MSSF, including the influence on equity as of 1st January 2013 and 31st December 2013 and on the result for the year 2013 were presented in the Note to the financial statement.

In 2013 the Bank operations incurred a net loss of kPLN 153 684 (the result according to approved financial statement for the year 2013 according to PSR data; after restatement of comparatives in accordance with MSR/MSSF, net loss amounted to kPLN 117 234). The Bank's financial statement for the business year 2013 was audited by the certified auditor. The audit was performed by the entitled entity Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. The certified auditor provided an unqualified opinion with regard to this statement.

The General Meeting of Shareholders approving the financial



Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym pokryciu straty netto za rok 2013: pokrycie straty netto z kapitału zapasowego – 153 683 641 62 zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 lipca 2014 r.

Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 23 sierpnia 2012 r., zawartej pomiędzy Bankiem a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego Banku zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marcza (nr ewidencyjny 9750) w dniach od 3 listopada do 19 grudnia 2014 r. oraz od 3 marca 2015 do dnia 20 kwietnia 2015 r. W dniu 20 kwietnia 2015 r. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. wydał opinię z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego i wydaniu ww. opinii z badania sprawozdania finansowego Banku, Zarząd Banku dokonał zmiany sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 i przedstawił je biegłemu rewidentowi do ponownego badania w trybie określonym art. 54 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Zmiana sprawozdania finansowego dotyczyła istotnej korekty wartości wyceny certyfikatów inwestycyjnych Funduszu UP FIZ AN, opisanej w punkcie 2.1 wprowadzenia do sprawozdania finansowego, w związku z otrzymaniem przez Bank 29 kwietnia 2015 r. skorygowanych wycen spółek uzdrowiskowych (Uzdrowisko Iwonicz S.A., Uzdrowisko Kamień Pomorski S.A., Uzdrowisko Konstancin-Zdrój S.A., Zakład Leczniczy „Uzdrowisko Natęczęw” S.A.).

statement for the business year 2013 was held on 30th June 2014. The General Meeting of Shareholders approved the following coverage of net loss for the year 2013:

- Coverage of net loss from supplementary capital – 153 683 641.62 PLN.

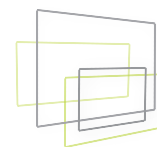
Individual financial statement for the business year 2013 was submitted to the National Court Register on 14th July 2014.

Consolidated financial statement for the business year 2013 was submitted to the National Court Register on 14th July 2014.

Information on the entity entitled and the key registered auditor conducting the audit on its behalf

The entity entitled was chosen by the Supervisory Board. The audit of the financial statements was performed on the basis of an agreement dated 23rd August 2012, entered by the Bank and the company Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. having its seat in Warsaw, al. Jana Pawła II 19, registered on the list of certified auditors of financial statements maintained by the National Board of Chartered Accountants with registration number no. 73. On behalf of the entitled entity, the audit of the financial statements of the Bank was performed under supervision of the key registered auditor Jacek Marcza (No 9750) from 3rd November to 19th December 2014 and from 3rd March 2015 to 20th April 2015. On 20th April 2015 Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. issued the Opinion from the audit on individual financial statement of the Bank for the period of 12 months ended on 31st December 2014.

After the preparation of the financial statement and receiving the above mentioned Opinion on the audit of the Bank's financial statement, the Management Board of the Bank exchanged the financial statement for the year ended on 31st December 2014 and presented it to the key registered auditor for a re-audit within the meaning of Art. 54 paragraph 1 of the Accounting Act. The change in the financial statement was related to a significant correction of the valuation of equity equivalency certificates of UP FIZ AN Fund, described in point 2.1 of the introduction



Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przystąpili do ponownego badania sprawozdania finansowego Banku i w dniu 13 maja 2015 r. wydał ponownie opinię z badania sprawozdania finansowego wraz z raportem z badania, unieważniając jednocześnie opinie i raport z badania wydane w dniu 20 kwietnia 2015 r.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Banku.

Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Banku

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Banku z dnia 13 maja 2015 r.

to the financial statement, further to the fact that the Bank received on 29th April 2015 the corrected valuation of sanatorium and health resort companies (Uzdrowisko Iwonicz S.A., Uzdrowisko Kamień Pomorski S.A., Uzdrowisko Konstancin-Zdrój S.A., Zakład Leczniczy "Uzdrowisko Nałęczów" S.A.).

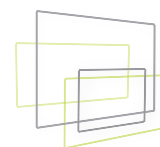
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. and the key registered auditor performed a re-audit of the financial statement of the Bank and on 13th May 2015 issued a renewed Opinion from the audit of the financial statement together with the Auditor's Report, simultaneously cancelling the Opinion and Auditor's Report issued on 20th April 2015.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. and the key registered auditor conducting the audit confirm that they are entitled to provide an audit of the financial statements and fulfil the conditions within the meaning of Art. 56 of the Act on registered auditors and their council, entities entitled to provide an audit of the financial statements and public supervision (Journal of Laws of 2009, No. 77, item 649, with further amendments) authorised to an unqualified opinion on the Bank's financial statements.

Representations provided and data availability

During the audit, there were no limitations of scope.

The Management Board of the Bank in the written representation dated 13th May 2015 confirmed that it provided the entity entitled and the key auditor with all required documents and data, together with complete information and explanations, during Audit proceedings.



Sytuacja majątkowa i finansowa banku

The Bank's Financial and Economic Position

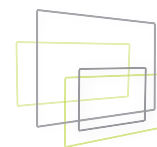
Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat i sprawozdania z sytuacji finansowej oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Banku, jego sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły. Zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe za rok 2014 po raz pierwszy zostało sporządzone zgodnie z MSSF, w związku z tym przekształceniu uległy także dane porównywalne za 2013 rok.

Below we present basic items from the profit and loss account, financial statement, and financial ratios describing the Bank's financial result, its financial and economic position in comparison to relevant items for the previous year. We would like to point out that the financial statement for the year 2014 was for the first time constructed in accordance with MSSF, and as a result, the comparatives for the year 2013 were also restated.

Podstawowe dane finansowe pochodzące z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

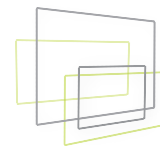
Basic financial data from profit and loss account and total income statement (kPLN)

	2014	2013
Wynik z tytułu odsetek Result on interest	266 461	303 638
Wynik z tytułu prowizji i opłat Result on commissions and fees	45 996	44 704
Przychody z tytułu dywidend Revenue from dividends	2 937	6 901
Wynik na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany Result on financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss account and FX result	17 591	20 274
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto Other net operating income and costs	516	17 423
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe Result on write-offs due to impairment on financial assets available for sale and provisions for off-balance liabilities	(229 551)	(302 757)
Ogólne koszty administracyjne Other operating costs	(299 551)	(243 389)
Zysk (strata) brutto Gross profit (loss)	(176 832)	(140 963)
Podatek dochodowy Income tax	21 343	23 729
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	(155 489)	(117 234)
Całkowite dochody netto Total net income	(158 697)	(157 062)



Podstawowe dane finansowe pochodzące ze sprawozdania z sytuacji finansowej (w tys. zł)
Basic financial data from the financial statement (KPLN)

	2014	2013
Suma bilansowa Balance sheet value	17 749 217	19 831 036
Kasa, środki w Banku Centralnym Cash in hand and at Central Bank	977 862	750 408
Należności od innych banków Receivables from other banks	564 295	422 512
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Loans granted to customers	7 509 157	8 109 563
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Financial assets available for sale	5 703 297	7 717 723
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności Financial assets held to maturity	2 613 663	2 439 665
Inwestycje w jednostki podporządkowane Investments in associated entities	27 493	20 443
Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	136 968	142 697
Wartości niematerialne Intangible assets	58 753	45 223
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego Receivables due to the current income tax	5 877	16 538
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Assets due to deferred income tax	84 953	63 163
Inne aktywa Other assets	48 729	93 159
Zobowiązania wobec innych banków Liabilities due to other banks	14 701 314	16 676 461
Zobowiązania wobec klientów Liabilities due to customers	2 115 411	2 000 054
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Liabilities from debt securities issue	268 503	351 762
Pozostałe zobowiązania Other liabilities	119 654	130 124
Rezerwy Provisions	14 265	20 002
Kapitały własne, w tym: Equity, including:	523 304	646 494
– kapitał zakładowy – Base capital	330 039	315 331



Analiza wskaźnikowa

Ratio analysis

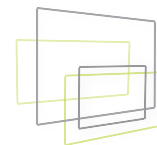
	2014	2013
Wskaźnik zyskowności ogółem Total return on assets	-20,82%	-11,43%
Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych Return on equity	-29,71%	-18,13%
Łączny współczynnik kapitałowy Total capital ratio	7,7%	9,1%
Wskaźnik kapitałów własnych Equity ratio	2,95%	3,26%

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w r. 2014 następujących tendencji:

- wskaźnik zyskowności ogółem liczony jako stosunek wyniku netto do przychodów z tytułu odsetek, przychodów z tytułu prowizji i opłat, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i wyniku z pozycji wymiany oraz pozostałych przychodów operacyjnych spadł w 2014 r., osiągając wartość -20,82% w porównaniu do -11,43% w 2013 r.,
- wskaźnik zyskowności kapitałów własnych liczony jako stosunek wyniku netto do kapitałów własnych na koniec 2014 r. osiągnął wartość -29,71% w porównaniu do wartości -18,13% na koniec 2013 r.,
- współczynnik kapitałowy na koniec 2014 r. wyniósł 7,7% w porównaniu do 9,1% na koniec 2013 r. (współczynnik na koniec 2013 r. w celu zachowania porównywalności został przeliczony według Rozporządzenia CRR; współczynnik wypłacalności w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2013 r. wynosił 8,4%, więcej informacji o współczynniku kapitałowym znajduje się w punkcie IV poniżej),
- wskaźnik kapitałów własnych wyrażony stosunkiem kapitałów własnych do sumy pasywów spadł, osiągając na koniec 2014 r. wartość 2,95% w porównaniu do 3,26% na koniec 2013 r.

The analysis of the above values and ratios indicates that in the year 2014 the following trends took place:

- Total return on assets calculated as the ratio of net result to interest income, income from fees and commissions, dividend income, result on financial instruments evaluated at fair value through profit and loss account and net currency exchange and other operating income decreased in 2014 and reached the value of -20.82% as compared with -11.43% in 2013,
- Return on equity calculated as the ratio of net result to equity as of the end of 2014 amounted to -29.71%, as compared with the value of -18.13% as of the end of 2013,
- Capital ratio as of the end of 2014 amounted to 7.7% as compared with 9.1% as of the end of 2013 (the ratio as of the end of 2013 for the purposes of comparability was recalculated in accordance with CRR Resolution; capital adequacy ratio in the approved financial statement for the year 2013 amounted to 8.4%. More information of capital ratio is included in point IV below),
- Equity ratio expressed as the relation of equity to the total liabilities decreased and as of the end of 2014 reached the level of 2.95% as compared with 3.26% as of the end of 2013.



Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe Banku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania jego działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po dniu 31 grudnia 2014 r.

Zgodnie z informacjami zamieszczonymi w punkcie 2.4 sprawozdania finansowego w związku z wygenerowaniem straty netto w 2013 r. w wysokości 153 684 tys. zł Zarząd Banku przygotował Program Postępowania Naprawczego na lata 2014-2019. W okresie październik – listopad 2014 r. w Banku miała miejsce kontrola Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie oceny jakości aktywów i zarządzania ryzykiem kredytowym. W wyniku przeprowadzonej kontroli Komisja Nadzoru Finansowego wezwała Bank do dostosowania Programu Postępowania Naprawczego do bieżących warunków ekonomiczno-finansowych, zwłaszcza w zakresie spodziewanych odpisów aktualizujących wartość ekspozycji kredytowych. Za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. Bank poniósł stratę netto w wysokości 155 489 tys. zł, a łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 7,7%, w rezultacie niespełniony został wymóg określony w art. 92 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.

W dniu 27 stycznia 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego zaakceptowała Program Postępowania Naprawczego Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. na lata 2014-2019. Podstawowe założenia Programu Postępowania Naprawczego Banku, wpływające na poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Banku przedstawiono w punkcie 2.4 sprawozdania finansowego Banku.

Sprawozdanie finansowe nie zawiera korekt wyceny aktywów i zobowiązań, które byłyby wymagane w przypadku niekontynuowania działalności.

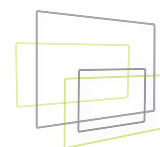
Continuity of operations

The Bank's financial statement was prepared on the assumption that the Bank would continue as a going concern in the period of 12 months after the balance sheet date, i.e. after 31st December 2014.

In accordance with the information presented in point 2.4 of the financial statement in relation to the net loss generated in 2013 on the amount of kPLN 153 684, the Management Board of the Bank prepared the Recover Proceedings Programme for the years 2014-2019. In the period of October – November 2014, the Bank underwent the inspection of the Polish Financial Supervision Authority with respect to the evaluation of the quality of assets and credit risk management. As a result of the inspection the Financial Supervision Authority obliged the Bank to adapt the Recovery Proceedings Programme to the current financial-economic conditions, especially with regard to the expected write-offs revaluations of credit exposure. In the business year ended on 31st December 2014, the Bank incurred net loss in the amount of kPLN 155.489, and total capital ratio of the Bank amounted to 7.7%, as a result not fulfilling the requirement of Art. 92 paragraph 1 point c) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26th June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) (CRR Regulation).

On 27th January 2015 Polish Financial Supervision Authority approved the Recovery Proceedings Programme for the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the years 2014-2019. The basic premises of the Recovery Proceedings Programme for the Bank, facilitating the improvement of the Bank's financial and economic position were presented in point 2.4 of the Bank's financial statement.

The financial statement does not contain the adjustments to assets and liabilities valuation which would be required in the case of discontinuity of operations.



Informacje szczegółowe

Detailed Information

Ocena systemu rachunkowości

Bank posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości, zgodną we wszystkich istotnych aspektach z wymaganiami art. 10 Ustawy o rachunkowości. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych w roku poprzednim, z wyjątkiem zmiany zasad rachunkowości ze standardów krajowych (PSR) na MSR/MSSF. Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

Z uwagi na fakt, że za 2014 rok sprawozdanie finansowe zostało po raz pierwszy sporządzone zgodnie z MSSF, dane za 2013 rok zamieszczone w sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone do porównywalności zgodnie z wymogami MSSF. Różnice wynikające z implementacji MSSF zostały prawidłowo ujęte w księgach i ujawnione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Na bazie testów przeprowadzonych w ramach procedur badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy weryfikacji stosowanego systemu rachunkowości i nie stwierdziliśmy nieprawidłowości, które miałyby wpływ na sporządzone sprawozdania finansowe. Stosowany przez Bank system rachunkowości nie był jednak całościowo przedmiotem naszego badania.

Bank przeprowadził inwentaryzację aktywów, zobowiązań i kapitału własnego w zakresie niezbędnym do potwierdzenia istnienia prezentowanych aktywów, zobowiązań i kapitału własnego.

Informacje identyfikujące badane sprawozdanie finansowe

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r., które po stronie aktywów, zobowiązań i kapitału własnego wykazuje sumę 17 749 217 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. wykazujący stratę netto w kwocie 155 489 tys. zł,

Assessment of the accounting principles

The Bank possesses documents detailing the adopted accounting principles, meeting in all relevant aspects the requirements of Art. 10 of the Accounting Act. The said principles were applied consistently over all presented periods, with the exception of the change from Polish Accounting Standards (PSR) to MSR/MSSF. Opening balance results from the approved financial statement for the previous business year and it was correctly entered in the accounting books of the audited period.

Due to the fact that the financial statement for the year 2014 was for the first time prepared in accordance with MSSF, the data for the year 2013, included in the financial statement, were restated to ensure comparability with MSSF requirements. The differences resulting from implementation of MSSF were correctly recognized in account books and entered in the additional explanatory information.

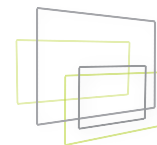
On the basis of the examination performed within financial statement auditing procedures we have verified the adopted accounting system and we have not found any irregularities which would have impact on the examined financial statement. The accounting principles employed by the Bank were not, however, the comprehensive object of our Audit.

The Bank prepared an inventory of assets, liabilities and equity necessary to confirm the existence of the presented assets, liabilities and equity.

Detailed information on financial statement components

The audited financial statement was prepared as of 31st December 2014 and it comprises:

- Financial position statement as of 31st December 2014, which presents the total balance of assets, liabilities and equity in the amount of kPLN 17 749 217,
- Profit and loss account for the period from 1st January 2014 to 31st December 2014 which presents the net loss in the amount of kPLN 155 489,



- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia, 2014 r. wykazujące ujemny całkowity dochód ogółem w kwocie 158 697 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 123 190 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 244 482 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitału własnego oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i zobowiązania finansowe

Bank klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- kredyty i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- inne zobowiązania finansowe.

Struktura czasowa i rodzajowa aktywów i zobowiązań finansowych została szczegółowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania z pozycji finansowej.

Struktura należności od banków i klientów

Struktura czasowa i rodzajowa należności od banków i należności od klientów została szczegółowo przedstawiona w notce objaśniającej do sprawozdania z sytuacji finansowej.

- Total income statement from 1st January 2014 to 31st December 2014 which presents negative total income in the amount of kPLN 158 697,
- Equity statement for the period from 1st January 2014 to 31st December 2014 which presents decrease of equity by the amount of kPLN 123 190,
- cash flow statement for the period from 1st January 2014 to 31st December 2014, which presents increase of the balance of cash by the amount of kPLN 244 482,
- Additional information, comprising the information on the adopted accounting principles and other explanatory information.

Information on the chosen relevant positions from the financial statement

The structure of assets, liabilities, equity and items influencing the financial result was presented in the financial statement.

Financial assets and liabilities

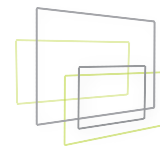
The Bank classifies financial instruments into the following categories:

- Financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss account,
- Loans and receivables,
- Investment securities held to maturity,
- Investment securities available for sale,
- Other financial liabilities.

Term and income structure by type of financial assets and liabilities was presented in detail in the explanatory Notes to the financial position statement.

The structure of receivables from banks and customers

Term and type structure of receivables from banks and clients was presented in detail in the explanatory Note to the financial position statement.



W Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności kredytowych tworzone są według zasad Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR / MSSF). Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych, która zostaje uznana w przypadku, gdy Bank posiada obiektywny dowód na to, że nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z zawartą umową kredytową. W przypadku stwierdzenia, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on istotny, czy też nie, składnik ten jest włączany do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie oceniany pod względem utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat kredytowych). Wartość bilansowa składnika aktywów zostaje zmniejszona przez odpis aktualizujący, a kwota odpisu obciąża rachunek zysków i strat.

Bank dokonuje regularnie każdego roku porównania założeń i parametrów wykorzystywanych do kalkulacji utraty wartości ze stanem faktycznym, w tym parametru identyfikacji straty, uwzględniając przy tym zmiany warunków ekonomicznych, zmiany w politykach kredytowych Banku i strategiach odzyskiwania należności. Za realizację polityki w zakresie utrzymywania adekwatnego poziomu odpisów odpowiedzialny jest Komitet Kredytowy Banku.

Przyjęte przez Bank zasady zarządzania ryzykiem kredytowym oraz ekspozycja na ryzyko kredytowe zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Zobowiązania wobec innych banków i klientów

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań wobec innych banków została szczegółowo przedstawiona w nocie objaśniającej do sprawozdania z sytuacji finansowej.

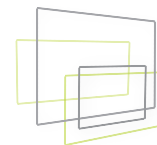
In the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., write-offs from impairment losses on credit receivables are created in accordance with the rules of the International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards (IAS/IFRS). They reflect credit assets impairment, which is recognized in the case when the Bank is in possession of an objective proof that it will be unable to recover the receivables due to the credit agreement. In the case of no objective premises of impairment of individually assessed item of financial assets, regardless of whether it is significant or not, the said item is included in the group of financial assets with similar credit risk characteristics and it is jointly assessed from the point of view of impairment. In the case of premises that impairment loss was incurred, the amount of the write-off equals the difference between balance sheet value of the asset item and net present value of the estimated future cash flows (with the exclusion of future credit losses). Balance sheet value of the asset item is decreased through a write-off and the amount of the write-off is debited to the profit and loss account.

Every year the Bank regularly performs a comparison of assumptions and parameters applied in the calculation of impairment against factual circumstances, including the parameter of loss identification and taking into consideration the changes of economic circumstances, changes in the credit policies of the Bank and in the strategies of recovery of receivables. The realization of the policy with regard to maintaining an adequate level of write-offs is the responsibility of the Bank's Credit Committee.

The rules of credit risk management and credit risk exposure adopted by the Bank were presented in detail in the explanatory Notes to the financial statement.

Liabilities to other banks and customers

Term and type structure of liabilities to other banks and customers was presented in detail in the explanatory Note to the financial position statement.



Koszty i przychody rozliczane w czasie

Noty objaśniające omawiane pozycje bilansu w sposób prawidłowy opisują ich strukturę.

Istotne koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Pozycje ujęto prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Banku

Bank potwierdził zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów, zobowiązań i kapitału własnego, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują istotne pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe istotne informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Banku w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133). Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

Accruals and deferred income

Explanatory notes detailing the said balance sheet items describe their structure correctly.

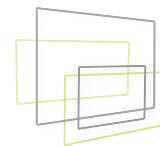
Relevant deferred costs and incomes were correctly classified with regard to the audited business year. The items were correctly presented in the relevant aspects with regard to the whole financial statement.

Completeness and accuracy of additional information and explanations, and the Bank's report on activities

The Bank confirmed the applicability of the going concern principle in the preparation of the financial statement. The principles of valuation of assets, receivables and equity, of the measurement of financial result and the manner of drafting of the financial statement were described completely and accurately on the additional information and explanations to the financial statement.

The additional notes and explanations to the financial statements present correctly and fully all significant financial statements items and clearly present all other significant information required by the IFRS.

The Management Board prepared and attached to the financial statement the report on the Bank's activities in the business year 2014. The report on activities contains information required within the meaning of Art. 49 paragraph 2 of the Accounting Act and the Regulation of the Minister of Finance of 19th February 2009 on current and periodical information submitted by securities issuers and conditions of recognizing information required by the regulations of non-member states as equivalent. (Journal of Laws of 2014, item 133). We have performed the examination of the said report on activities with regard to disclosed information directly drawn from the audited financial statement.



Uwagi końcowe

Final Remarks

Współczynnik kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 7,7%, a w rezultacie niespełniony został wymóg określony w art. 92 ust. 1 lit. c) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych („Rozporządzenie CRR”).

Jednocześnie w opinii z badania zwracamy uwagę na fakt, iż na potrzeby wyliczenia łącznego współczynnika kapitałowego Bank zaliczył do kapitałów Tier 2 obligacje, których warunki emisji przewidują podniesienie oprocentowania w ostatnich 5 latach trwania obligacji, co można uznać jako formę zachęty określoną w art. 20 ust. 2 lit. a) Rozporządzenia CRR, która powoduje konieczność wyłączenia wskazanych obligacji z funduszy własnych. Bank zaliczając powyższe obligacje do funduszy własnych, wziął pod uwagę fakt, że Program Postępowania Naprawczego BPS na lata 2014-2019 zakłada zaliczenie wskazanych obligacji do funduszy własnych oraz pozytywne stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące zaliczenia powyższych obligacji do kapitałów własnych. Niezaliczenie powyższych obligacji do kapitału Tier 2 spowodowałoby spadek łącznego współczynnika kapitałowego do poziomu 5,9%.

Stosowanie przepisów prawa i zasad ostrożności

W trakcie badania, poza kwestiami opisanymi wyżej, stwierdziliśmy następujące niezgodności działalności Banku z przepisami prawa:

Całkowite zaangażowanie Banku na dzień 31 grudnia 2014 r. z tytułu wierzytelności Banku, udzielonych przez Bank zobowiązań pozabilansowych oraz posiadanych przez Bank bezpośrednio lub pośrednio akcji lub udziałów w stosunku do jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie przekroczyło limit koncentracji zaangażowań określony w art. 71 ust. 1, ust. 1a oraz ust. 1b Ustawy Prawo Bankowe. Bank zawiadomił Urząd Komisji Nadzoru Finansowego o złamaniu przepisów Ustawy Prawo Bankowe pismem z dnia 2 marca 2015 r.

Capital ratio

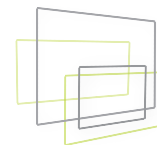
As of 31st December 2014, the total capital ratio of the Bank amounted to 7.7% as a result not fulfilling the requirement of Art. 92 paragraph 1 point c) of Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26th June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) (CRR Regulation).

Simultaneously, in the Opinion we point out the fact that in order to calculate the total capital ratio, the Bank included into Tier 2 capital bonds whose issuance conditions forecast an increase of interest rate over the last 5 years of bond duration, which may be treated as a form of incentive in the understanding of Art. 20 paragraph 2 point a) of CRR Regulation, creating a necessity to exclude the said bonds from equity. The Bank, including the said bonds into equity, considered the fact that the Recovery Proceedings Programme for the years 2014-2019 assumes including the said bonds into equity and the fact that a positive opinion of the Financial Supervision Authority was received with regard to including the said bonds into equity. Not including the above mentioned bonds into Tier 2 capital would cause the decrease of total capital ratio to the level of 5.9%.

Applicable laws and prudential requirements

Apart from the issues mentioned above, during the Audit we have found the following inconsistencies between the Bank's operations and the applicable laws:

- The Bank's total exposure as of 31st December 2014 due to the Bank's receivables, off-balance sheet commitments, and stocks and shares of a singular entity or entities with capital or organizational links held by the Bank directly or indirectly, exceeded the limit of exposure concentration within the meaning of Art. 71 paragraph 1, paragraph 1a and paragraph 1b of the Banking Law Act. The Bank informed the Financial Supervision Authority about the violation of the said regulations of the Banking Law Act in a letter of 2nd March 2015.
- The Bank did not perform a prudential consolidation within the meaning of Art. 18 of Regulation (EU) No 575/2013



- Bank nie dokonał konsolidacji ostrożnościowej zgodnie z art. 18 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych.
- Bank nie spełnił wymogu wynikającego z art. 92 ust. 1 lit. b) Rozporządzenia CRR w zakresie utrzymania współczynnika kapitału Tier 1 na poziomie powyżej 6% – współczynnik ten na koniec 2014 r. wyniósł 5,1%, a kwestia niespełnienia wymogu dotyczącego łącznego współczynnika kapitałowego została opisana powyżej.

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Banku pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Bank przestrzegał przepisów prawa, z wyjątkiem kwestii opisanych powyżej.

Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Dorota Snarska-Kuman – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 13 maja 2015 r.

of the European Parliament and the Council of 26th June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms.

- The Bank did not fulfil the requirement arising under Art. 92 paragraph 1 point b) of CRR Regulation on maintaining the ratio of Tier 1 capital at the level of above 6% - as of the end of 2014 the said ratio amounted was 5.1%, and the information on not fulfilling the requirement regarding total capital ratio was provided above.

Management Board's Representation

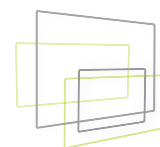
Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. and key registered auditor obtained from the Management Board of the Bank a written representation in which the Management Board stated that they declare that during the audited period the Bank observed the provisions of the law, with the exception of the issues described above.

Jacek Marczak
Registered Auditor for the Bank,
Key Registered Auditor
No. 9750

On behalf of Deloitte Poland Sp.zo.o. Sp.K. – entity authorized to audit financial statements entered under number 73 on the list kept by the National Council of Statutory Auditors:

Dorota Snarska-Kuman – Vice President of Deloitte Poland Sp.zo.o. Sp.k. – general partner of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

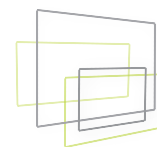
Warsaw, 13th May 2015



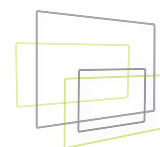
Rachunek zysków i strat

Profit and Loss Account

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Przychody z tytułu odsetek Interest income	635 084	885 528
Koszty z tytułu odsetek Interest costs	-368 623	-581 890
Wynik z tytułu odsetek Net interest income	266 461	303 638
Przychody z tytułu prowizji i opłat Income from fees and commissions	66 063	71 138
Koszty z tytułu prowizji i opłat Costs from fees and commissions	(20 067)	(26 434)
Wynik z tytułu prowizji i opłat Net commission income and fees	45 996	44 704
Przychody z tytułu dywidend Dividend income	2 937	6 901
Wynik na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wynik z pozycji wymiany Result on financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss account and FX result	17 591	20 274
Wynik na działalności inwestycyjnej Result of investment activity	18 759	12 243
Wynik na działalności podstawowej Result on the main operations	351 744	387 760
Pozostałe przychody operacyjne Other operating income	25 295	41 754
Pozostałe koszty operacyjne Other operating costs	(24 779)	(24 331)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto Other net operating income and costs	516	17 423
Ogólne koszty administracyjne General administrative costs	(229 551)	(243 389)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe Result from write-offs on financial assets impairment and provisions for off-balance liabilities	(299 541)	(302 757)
Wynik na działalności operacyjnej Operating result	(176 832)	(140 963)
Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych Share in profits (losses) of subsidiaries	0	0
Zysk (strata) brutto Gross profit (loss)	(176 832)	(140 963)



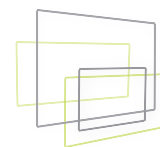
	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Podatek dochodowy Income tax	21 343	23 729
Bieżący podatek dochodowy Current income tax	306	(11 382)
Odroczony podatek dochodowy Deferred income tax	21 037	35 111
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	(155 489)	(117 234)
Zysk (strata) na akcję (w zł) Earnings (loss) per share for the business year (in PLN)		
Podstawowy z zysku za rok obrotowy Basic earnings for the business year	(0,47)	(0,37)
Rozwodniony z zysku za rok obrotowy Diluted earnings for the business year	(0,47)	(0,37)



Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Comprehensive Income Statement

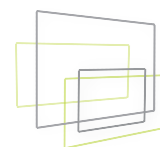
	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	(155 489)	(117 234)
Pozostałe dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego Other net income which can be moved to financial result	(3 039)	(38 830)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Valuation of financial assets available for sale	(2834)	(29 601)
w tym podatek odroczony including deferred tax	539	5 624
Przeniesienie na wynik finansowy w wyniku sprzedaży aktywów finansowych z portfela dostępnych do sprzedaży Moved to financial result due to sale of financial assets from portfolio of assets available for sale	(1838)	(19 257)
w tym podatek odroczony including deferred tax	349	3 659
Rozliczenie wyceny papierów wartościowych reklasyfikowanych z portfela dostępnych do sprzedaży do portfela utrzymywanych do terminu zapadalności Valuation of securities settlements reclassified from available for sale portfolio to the portfolio held to maturity	920	920
w tym podatek odroczony including deferred tax	(175)	(175)
Pozostałe całkowite dochody netto, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego Other total net income which cannot be moved to financial result	(169)	(998)
Zyski i straty aktuarialne Actuarial profit (loss)	(208)	(1 232)
w tym podatek odroczony including deferred tax	39	234
Razem całkowite dochody netto Total net income	(158 697)	(157 062)



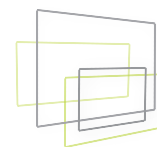
Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Financial Condition Statement

	31 grudnia 2014 31st December 2014	31 grudnia 2013 31st December 2013	1 stycznia 2013 1st January 2013
Aktywa Assets			
Kasa, środki w Banku Centralnym Cash in hand and balances with the Central Bank	977 862	750 408	1 023 431
Należności od innych banków Receivables from other banks	564 295	422 512	489 190
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu Receivables from securities purchased under repurchase agreements	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe Derivative Financial Instruments	6 292	7 150	15 334
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Financial assets held for trading	0	0	0
Aktywa finansowe zaklasyfikowane jako wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat przy początkowym ujęciu Financial assets classified as measured at fair value through profit and loss account at initial recognition	0	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone Klientom Loans granted to customers	7 509 157	8 109 563	8 308 885
Należności z tytułu leasingu finansowego Receivables from finance lease	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Financial assets available for sale	5 703 297	7 717 723	5 847 416
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności Financial assets held to maturity	2 613 663	2 439 665	2 231 451
Inwestycje w jednostki podporządkowane Investments in associated entities	27 493	20 443	22 467
Zapasy Stocks	1 930	1 960	2 044
Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	136 968	142 697	152 014
Nieruchomości inwestycyjne Investment properties	0	0	0
Wartości niematerialne Intangible assets	58 753	45 223	42 200
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego Receivables due to the current income tax	5 877	16 538	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Assets due to deferred income tax	84 953	63 163	22 627
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży Fixed assets held for sale	9 948	832	0
Inne aktywa Other assets	48 729	93 159	186 964
Aktywa razem Assets in total	17 749 217	19 831 036	18 344 023
Zobowiązania Liabilities			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego Liabilities due to Central Bank	44	0	0



	31 grudnia 2014 31st December 2014	31 grudnia 2013 31st December 2013	1 stycznia 2013 1st January 2013
Zobowiązania wobec innych banków Liabilities due to other banks	14 701 314	16 676 461	15 097 399
Zobowiązania z tytułu sprzedanych finansowych zobowiązań z udzielonym przyrzeczeniem odkupu Liabilities from the sale of liabilities with repurchase guarantee	0	0	0
Pochodne instrumenty finansowe Derivative Financial Instruments	6 722	6 139	27 062
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Liabilities measured at fair value through profit and loss account	0	0	0
Zobowiązania wobec klientów Liabilities due to customers	2 115 411	2 000 054	1 723 036
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Liabilities from debt securities issue	268 503	351 762	420 348
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego Liabilities from current income tax	0	0	1 568
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Deferred income tax provision	0	0	0
Pozostałe zobowiązania Other liabilities	119 654	130 124	252 758
Rezerwy Reserves	14 265	20 002	14 913
Zobowiązania razem Liabilities in total	17 225 913	19 184 542	17 537 084
Kapitał własny Equity			
Kapitał zakładowy Share capital	330 039	315 331	315 331
Akcje własne Own shares	(3 980)	(3 980)	(3 980)
Kapitał zapasowy Supplementary capital	251 983	384 100	372 005
Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation capital	4 871	8 079	47 907
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych Retained earnings from previous years	43 686	8 004	17 181
Wynik roku bieżącego Profit for the current period	(155 489)	(117 234)	11 101
Pozostałe kapitały Other capital	52 194	52 194	47 394
Razem kapitał własny Total equity	523 304	646 494	806 939
Kapitał własny ogółem Total equity capital	523 304	646 494	806 939
Suma zobowiązań i kapitału własnego Total liabilities and equity	17 749 217	19 831 036	18 344 023

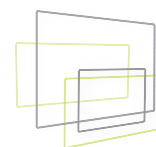


Zestawienie zmian w kapitale własnym

Equity Statement

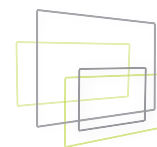
Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014
For the year ended on 31st December 2014

	Kapitał zakładowy Base capital	Akcje własne Own shares	Kapitał zapasowy Supplemen- tary capital	Pozostałe kapitały Other capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Own shares	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych Retained earnings from previous years	Wynik roku bieżącego Profit for the current period	Kapitał własny razem Total equity capital
Wynik za rok Result for the year	0	0	0	0	0	0	(155 489)	(155 489)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych Revaluation of liabilities due to guaranteed employee benefits	0	0	0	0	(169)	0	0	(169)
Inne całkowite dochody Other total income	0	0	0	0	(3 039)	0	0	(3 039)
Całkowity dochód netto za rok Total net income for the year	0	0	0	0	(3 208)	0	(155 489)	(158 697)
Kapitał na początek okresu Opening equity	315 331	(3 980)	384 100	52 194	8 079	8 004	(117 234)	646 494
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych Previous years' result brought forward	0	0	0	0	0	(117 234)	117 234	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał / pokrycie straty Appropriation of profit with allocation for equity / loss coverage	0	0	(153 684)	0	0	153 684	0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę Appropriation of profit with allocation for dividend payment	0	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitałów Increase in equity	14 708	0	21 567	0	0	0	0	36 275
Odkup akcji własnych Repurchase of own shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe Other	0	0	0	0	0	(768)	0	(768)
Kapitał na koniec okresu Closing assets	330 039	(3 980)	251 983	52 194	4 871	43 686	(155 489)	523 304



Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013
For the year ended on 31st December 2013

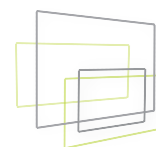
	Kapitał zakładowy Base capital	Akcje własne Own shares	Kapitał zapasowy Supplemen- tary capital	Pozostałe kapitały Other capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Own shares	Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych Retained earnings from previous years	Wynik roku bieżącego Profit for the current period	Kapitał własny razem Total equity capital
Wynik za rok Result for the year	0	0	0	0	0	0	(117 234)	(117 234)
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych Revaluation of liabilities due to guaranteed employee benefits	0	0	0	0	(998)	0	0	(998)
Inne całkowite dochody Other total income	0	0	0	0	(38 830)	0	0	(38 830)
Całkowity dochód netto za rok Total net income for the year	0	0	0	0	(39 828)	0	(117 234)	(157 062)
Kapitał na początek okresu Opening equity	315 331	(3 980)	372 005	47 394	47 906	17 181	11 101	806 938
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych Previous years' result brought forward	0	0	0	0	0	11 101	(11 101)	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał / pokrycie straty Appropriation of profit with allocation for equity / loss coverage	0	0	12 085	4 800	0	(16 885)	0	0
Podział zysku z przeznaczeniem na dywidendę Appropriation of profit with allocation for dividend payment	0	0	0	0	0	0	0	0
Podwyższenie kapitałów Increase in equity	0	0	0	0	0	0	0	0
Odkup akcji własnych Repurchase of own shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe Other	0	0	10	0	0	(7 312)	0	(7 302)
Kapitał na koniec okresu Closing assets	315 331	(3 980)	384 100	52 194	8 079	8 004	(117 234)	646 494



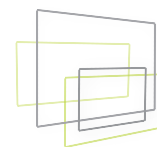
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Cash Flow Statement

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Cash flow from operating activities		
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	(155 489)	(117 234)
Korekty razem: Total adjustments:	580 236	99 737
Amortyzacja Depreciation	24 400	28 117
Odsetki Interest	(70 169)	(75 498)
Dywidendy otrzymane Dividends received	(2 937)	(6 901)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) on investment activity	1 154	620
Zmiana stanu należności od innych banków Change in receivables from other banks	(124 735)	104 769
Zmiana stanu pochodnych instrumentów finansowych Change in derivatives	858	8 184
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom Change in loans and credits for customers	600 407	119 322
Zmiana stanu inwestycyjnych papierów wartościowych Change in investment securities	2 020 519	(1 927 554)
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Change in assets due to deferred income tax	(31 090)	(12 684)
Zmiana stanu pozostałych aktywów Change in other assets	35 342	93 057
Zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego Change in receivables due to current income tax	10 661	(16 538)
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego Change in liabilities payable to the Central Bank	44	0
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków Change in liabilities payable to other banks	(1 975 673)	1 578 870
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych Change in liabilities due to derivatives	583	(20 923)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów Change in liabilities to customers	115 357	277 018
Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Change in provisions for deferred income tax	0	0
Zmiany stanu pozostałych rezerw Change in other provisions	(5 737)	5 089
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań Change in other liabilities	(10 470)	(122 634)
Inne korekty Other adjustments	(8 278)	(12 577)
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net operating cash flow	424 747	(17 497)



	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Investment cash flow		
Wpływy Inflows	94 468	112 308
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych Sale of participations or shares in subsidiaries	50	0
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach stowarzyszonych Sale of participations or shares in associated entities	0	0
Zbycie aktywów finansowych Sale of financial assets	0	5 094
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Sale of intangible assets and tangible fixed assets	470	193
Dywidendy otrzymane Dividends received	2 937	6 901
Odsetki otrzymane Interest received	66 621	100 120
Inne wpływy inwestycyjne Other inflows from investment activities	24 390	0
Wydatki Outflows	224 614	257 534
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych Purchase of participations or shares in subsidiaries	21 099	1 680
Nabycie aktywów finansowych Purchase of financial assets	169 374	228 916
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	34 141	26 938
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash flow from investment activities	(130 146)	(145 226)



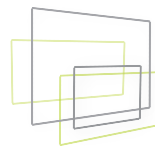
	Rok zakończony 31 grudnia 2014 Year ended 31st December 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 Year ended 31st December 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej Cash flow from financial activities		
Wpływy Inflows	37 148	0
Wpływy z emisji i dopłat do kapitału Inflows from issue and additional value to equity	37 148	0
Wydatki Outflows	87 267	72 210
Rozliczenia kosztów emisji Issues costs calculations	872	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego Payment of liabilities due to financial leasing contracts	276	283
Zmniejszenie stanu zobowiązań podporządkowanych Decrease in subordinated liabilities	83 262	68 587
Inne wydatki finansowe Other financial expenditure	2 857	3 340
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash flows from financial activities	(50 119)	(72 210)
Przepływy pieniężne netto, razem Net cash flow, in total	244 482	(234 933)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym Balance sheet change in cash, including	244 482	(234 933)
-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych -change in cash due to exchange rate differences	(5 282)	3 745
Środki pieniężne na początek okresu Cash opening balance	844 337	1 079 270
Środki pieniężne na koniec okresu Cash closing balance	1 088 819	844 337

4



SYTUACJA FINANSOWA ZRZESZONYCH BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH FINANCIAL STANDING OF ASSOCIATED COOPERATIVE BANKS

Bilans zrzeszonych banków spółdzielczych	51
Balance Sheet of the Associated Cooperative Banks	
Działalność kredytowa banków spółdzielczych	55
Lending Activity of Cooperative Banks	
Działalność depozytowa	56
Deposits Activity	
Wynik finansowy i efektywność działania	57
Financial Result and Activity Effectiveness	



Według stanu na 31 grudnia 2014 r. działalność prowadziły 563 banki spółdzielcze zrzeszone w dwóch strukturach oraz Krakowski Bank Spółdzielczy działający samodzielnie i współpracujący z Bankiem BPS S.A.

W 2014 r. liczba banków spółdzielczych zmniejszyła się o siedem, co było wynikiem połączenia się jednostek z podmiotami silniejszymi kapitałowo i organizacyjnie.

Bank BPS S.A. zrzeszał 359 banków, tj. 63,65% łącznej liczby banków spółdzielczych tego sektora.

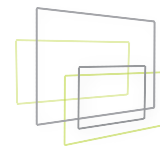
As of 31st December 2014 there were 563 cooperative banks associated with two affiliating structures, and Krakowski Bank Spółdzielczy, operating independently in cooperation with Bank BPS S.A.

In 2014, the number of Cooperative Banks decreased by seven, which was a result of mergers with the entities of a stronger organisational and capital base.

Bank BPS S.A. associated 359 banks, i.e. 63.65 % of the total number of banks from the cooperative banking sector.

Zestawienie podstawowych danych wg stanu na 31.12.2014 r. ilustrujących pozycję banków zrzeszenia Banku BPS S.A. w sektorze bankowości spółdzielczej:
Presentation of the basic data as at 31st December 2014 illustrating the position of BPS S.A. association within the sector of cooperative banking (kPLN):

Wyszczególnienie Specification	Sektor Sector	BS zrzeszone z Bankiem BPS S.A. Cooperative Banks (BS) associated with BPS S.A.	Udział w sektorze (%) Share in the sector (%)
Suma bilansowa Balance sheet total	104 778 578	65 381 550	62,40
Fundusze własne Own funds	10 318 619	6 392 297	61,22
Należności brutto od klientów i sektora instytucji rządowych i samorządowych Gross receivables from customers and governmental and self-governmental institutions	64 422 086	39 438 679	62,72
Zobowiązania wobec klientów i sektora instytucji rządowych i samorządowych Gross liabilities to customers and governmental and self-governmental institutions	90 012 555	56 455 024	62,72
Przychody z odsetek Interest income	5 020 256	3 120 455	62,16
Koszty działania banku Overhead costs	2 919 136	1 767 567	60,55
Wynik działalności bankowej Result on banking operations	4 488 373	2 753 068	61,34
Wynik finansowy brutto Gross profit	1 017 324	622 267	61,17
Wynik finansowy netto Net profit	778 058	472 464	60,72
Liczba BS Number of cooperative banks	564	359	63,65

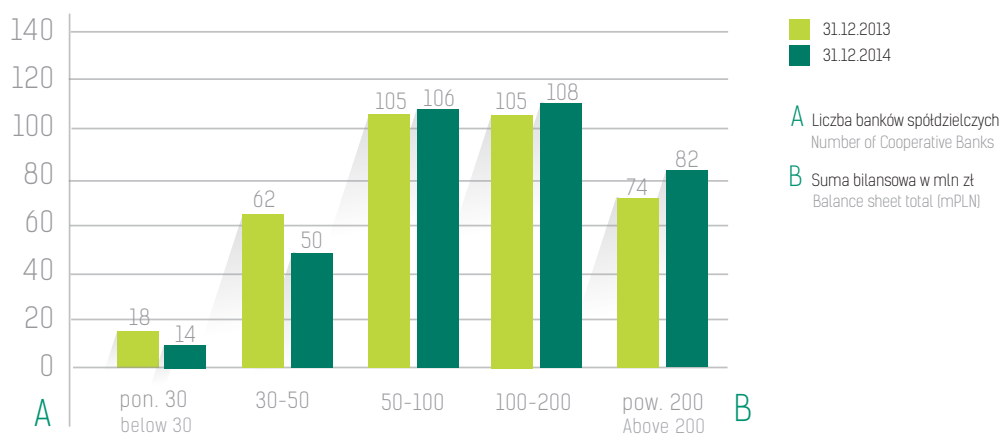


Bilans zrzeszonych banków spółdzielczych

Balance Sheet of the associated Cooperative Banks

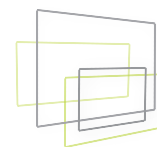
W 2014 r. nastąpił wzrost skali działalności prowadzonej przez zrzeszone banki spółdzielcze, mierzonej poziomem sumy bilansowej. Wg stanu na 31.12.2014 r. suma bilansowa zrzeszonych banków łącznie wynosiła 65 382 mln zł. W porównaniu z końcem 2013 r. wzrosła o 9,62% (tj. o 5 736 mln zł).

In 2014 there was an increase of activity scale performed by the associated Cooperative Banks measured with the level of the balance sheet value. As of 31st December 2014 the total balance sheet value of the associated banks amounted to mPLN 65 382. In comparison with the end of 2013, it grew by 9.62%, (i.e. mPLN 5 736).



Najliczniejszą grupę na koniec 2014 r. stanowiły banki, których aktywa zawierały się w przedziale od 100 mln zł do 200 mln zł. W tej grupie, w badanym okresie liczba banków zwiększyła się o 3. O 8 wzrosła liczebność grupy banków o sumie powyżej 200 mln zł, o 1 grupy banków o aktywach od 50 mln zł do 100 mln zł. Tendencja spadku liczebności (o 4) wystąpiła w grupie banków o aktywach poniżej 30 mln zł oraz o sumie bilansowej od 30 mln zł do 50 mln zł (o 12).

As of the end of 2014, the largest group were the banks whose assets varied from mPLN 100 to mPLN 200. Within this group, over the given period of time the number of banks increased by 3. The number of banks with assets above mPLN 200 increased by 8, the number of banks with assets of mPLN 50 to mPLN 100 increased by 1. There was a trend towards decline in the number of banks with total assets in the range of less than mPLN 30 and of mPLN 30 to mPLN 50 (by 4 and by 12, respectively).

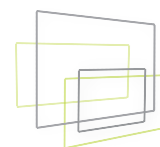


Aktywa zrzeszonych banków spółdzielczych (w tys. zł)
Assets of affiliated Cooperative Banks (kPLN)

Wyszczególnienie Specification	2013	2014
Aktywa razem Total assets	59 645 870	65 381 550
Kasa i operacje z bankami centralnymi Cash and operations with central banks	1 137 263	1 189 963
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Financial assets held for trading	28 549	67 312
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Financial assets available for sale	2 514 431	3 847 880
Kredyty i inne należności Loans and other receivables	51 450 546	53 612 952
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności Held-to-maturity investments	2 597 312	4 712 267
Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	1 437 192	1 449 397
Wartości niematerialne i prawne Intangible assets	27 031	27 638
Aktywa z tytułu podatku dochodowego Income tax assets	162 299	171 879
Pozostałe aktywa Other assets	237 634	242 459
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Fixed assets classified for sale	53 613	59 803

W strukturze aktywów zrzeszonych banków spółdzielczych wg stanu na 31.12.2014 r. największy udział stanowiły kredyty i inne należności – 82,00%, na które składały się przede wszystkim kredyty udzielone klientom sektora niefinansowego oraz instytucji rządowych i samorządowych, a także środki ulokowane w banku zrzeszającym. Kolejną pozycją były inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności – 7,21% oraz rzeczowe aktywa trwałe – 2,22%. Udział pozostałych składników aktywów łącznie wynosił 8,57%.

In the structure of the associated Cooperative Banks' assets, as of 31st December 2014, the biggest share was contributed by loans and other liabilities – 82.00%, which consisted mostly of loans granted for non-financial sector customers, governmental and self-governmental institutions, as well as assets allocated within associating bank. The next entries were held-to-maturity investments accounting for 7.21% and material fixed assets – 2.22%. The remaining assets totalled 8.57%.

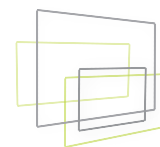


Pasywa zrzeszonych banków spółdzielczych (w tys. zł)
Liabilities of affiliated Cooperative Banks (kPLN)

Wyszczególnienie Specification	2013	2014
Pasywa razem Total liabilities	59 645 870	65 381 550
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Financial liabilities valued according to depreciated cost	52 616 310	57 771 936
Rezerwy Provisions	136 845	164 270
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	45 556	50 513
Inne zobowiązania Other liabilities	313 085	298 941
Rezerwa na ryzyko ogólne General risk provision	112 294	112 807
Przychody zastrzeżone Reserved income	372 158	397 481
Kapitały Capital	6 049 622	6 585 602

Największy udział w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu – 88,36%, w skład których wchodziły środki klientów zgromadzone na rachunkach. Kolejną pozycją były kapitały – 10,07%, zaś pozostałe pasywa – 1,57%.

The biggest share in liabilities structure was held by financial liabilities valued with depreciated costs – 88.36 % , constituted by customers funds accumulated on the accounts. The second item were capitals – 10.07 % , whereas the remaining liabilities totalled – 1.57 %.



Działalność kredytowa banków spółdzielczych

Lending Activity of Cooperative Banks

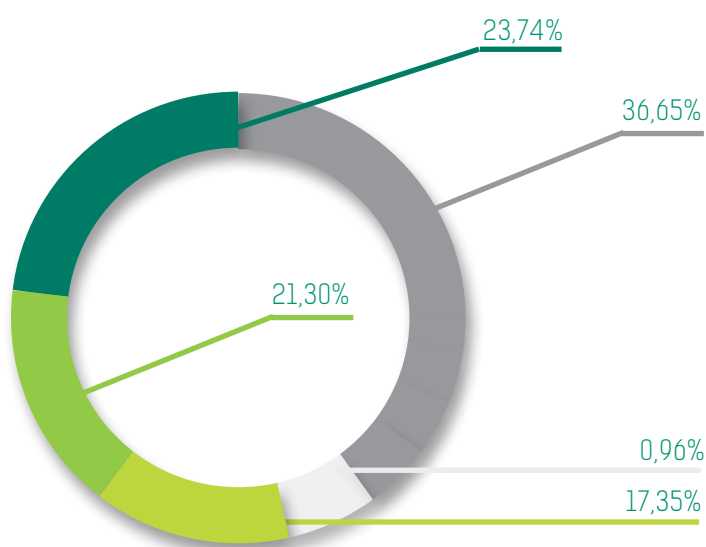
Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły tradycyjnie kredyty i inne należności od podmiotów sektora niefinansowego oraz sektora instytucji rządowych i samorządowych, które na koniec grudnia 2014 r. wynosiły 60,32%, osiągając poziom 39 439 mln zł. Wartość tej pozycji w ciągu 12 miesięcy zwiększyła się o 4 167 mln zł (o 11,80%).

W portfelu kredytowym dominowały kredyty udzielone sektorowi niefinansowemu, które ukształtowały się na poziomie 35 430 mln zł i stanowiły 89,83% łącznego obliża kredytowego. Najwyższe tempo wzrostu w tej grupie kredytów wykazywały kredyty dla przedsiębiorstw (18,77%), w dalszej kolejności kredyty osób prywatnych (10,25%), przedsiębiorców indywidualnych (7,75%) i instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (7,03%). W nieco mniejszym stopniu wzrosły kredyty dla rolników indywidualnych (5,46%).

Traditional loans and other liabilities from the non-financial, governmental and self-governmental sectors constitute the main item in the structure of assets. At the end of December 2014 they amounted to 60.32%, reaching the level of mPLN 39 439. The value of this item increased within 12 months by mPLN 4 167 (by 11.80%).

The loan portfolio was dominated by loans accommodated to non-financial sector, which totalled mPLN 35 430 and constituted 89.83% of the total loan commitments.

The highest growth rate in this group of loans was shown by loans accommodated to companies (18.77 %), to natural persons (10.25 %), individual entrepreneurs (7.75 %) and non-profit institutions supporting households (7.03%). Loans for individual farmers noted a slightly lower growth of 5.46%.



Struktura podmiotowa depozytów sektora niefinansowego Subjects' structure of non-financial loans

36,65%
Przedsiębiorstwa
Enterprises

23,74%
Rolnicy indywidualni
Individual farmers

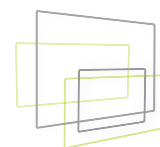
21,30%
Osoby prywatne
Natural persons

17,31%
Przedsiębiorcy indywidualni
Individual entrepreneurs

0,96%
Instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych
Non-profit institutions supporting households

Kredyty udzielone przedsiębiorstwom stanowiły 36,65%; rolnikom indywidualnym – 23,74%, osobom prywatnym – 21,30%, przedsiębiorcom indywidualnym – 17,35%. Udział kredytów instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych wyniósł 0,96%.

Loans to enterprises constituted 36.65%; to individual farmers – 23.74%, natural persons – 21.30%, individual entrepreneurs – 17.35%. The share of loans to non-profit institutions supporting households amounted to 0.96%.

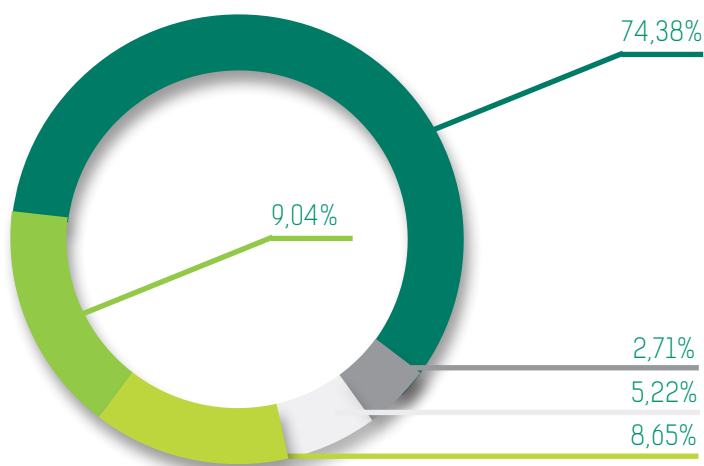


Działalność depozytowa

Deposits Activity

Depozyty w bankach spółdzielczych Grupy BPS, w porównaniu do stanu sprzed roku, wzrosły o 5 073 mln zł (o 9,79%) i na koniec grudnia 2014 r. wyniosły 56 211 mln zł. Na bazę depozytową składały się depozyty sektora niefinansowego – 52 233 mln zł oraz sektora instytucji rządowych i samorządowych – 3 978 mln zł. O wysokiej dynamice jej rozwoju zdecydowały przede wszystkim depozyty przedsiębiorców indywidualnych – środki tych podmiotów wzrosły o 11,76%. W mniejszym stopniu wzrosły depozyty rolników indywidualnych (o 10,99%), osób prywatnych (o 10,96%) i przedsiębiorstw (o 10,23%). W najmniejszym stopniu wzrosły środki ulokowane przez instytucje niekomercyjne działające na rzecz gospodarstw domowych (o 4,65%).

Deposits lodged within BPS Group's Cooperative Banks in comparison with the end of 2013 increased by mPLN 5 073 (9.79 %) and at the end of December 2014 totalled mPLN 56 211. The deposit base consisted of deposits of non-financial sector – mPLN 52 233 and deposits of the governmental and self-governmental sectors – mPLN 3 978. The high dynamics of its development was caused mainly by the deposits of individual entrepreneurs – the contribution of these entities increased by 11.76 %. Deposits of individual farmers, natural persons and enterprises increased to a lower extent, by 10.99%, 10.96 % and 10.23 %, respectively. The lowest growth (by 4.65 %) was noted in the case of deposits of non-profit institutions supporting households.



Struktura depozytów sektora niefinansowego Subjects' structure of non-financial loans

74,38%

Depozyty osób prywatnych
Deposits of natural persons

9,04%

Depozyty rolników indywidualnych
Deposits of individual farmers

8,65%

Depozyty przedsiębiorstw
Deposits of enterprises

5,22%

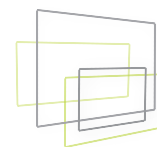
Depozyty przedsiębiorstw indywidualnych
Deposits of individual entrepreneurs

2,71%

Depozyty instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych
Deposits of non-profit institutions supporting households

W strukturze podmiotowej depozytów sektora niefinansowego dominowały środki osób prywatnych; ich udział wynosił 74,38%. Depozyty rolników indywidualnych stanowiły 9,04%, przedsiębiorstw – 8,65%, przedsiębiorców indywidualnych – 5,22% oraz instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych – 2,71%.

Non-financial deposits sector's structure was dominated by individual persons' funds with a share of 74.38 %. Deposits of individual farmers were 9.04 %, enterprises – 8.65 %, individual entrepreneurs – 5.22 % and non-profit institutions supporting households – 2.71 %.



Wynik finansowy i efektywność działania

Financial Result and Activity Effectiveness

Wynik finansowy netto banków spółdzielczych wypracowany w 2014 r. wyniósł 472,5 mln zł i był o 14,2 mln zł (o 3,09%) wyższy niż w 2013 r.

Wynik odsetkowy, podstawowa pozycja wyniku działalności bankowej (stanowił 80,97%) w 2014 r. był o 8,25% wyższy niż rok wcześniej. Wynik z tytułu opłat i prowizji – drugie pod względem wielkości źródło wyniku działalności bankowej, stanowiące 24,59%, zwiększył się o 1,36%.

The net financial result of Cooperative Banks in 2014 amounted to mPLN 472.5 and was by mPLN 14.2 (approx. 3.09 %) higher than in 2013.

Interest income result, the main item in bank's activity result (it amounted to 86.43%), was in 2014 by 8.25% higher than in the previous year. Net income from fees and commissions – the second largest source of income from banking activity, amounting to 24.59% – increased by 1.36%.

Wskaźnik Ratio	31.12.2013	31.12.2014	Zmiany w p.p./tys. zł 2014/2013 Changes in pp/kPLN 2014/2013
Wskaźnik C/I (%) Cost Income Ratio (%)	70,41	67,84	-2,57
ROE netto (%) ROE net (%)	8,59	8,14	-0,45
ROA netto (%) ROA net (%)	0,81	0,75	-0,06
Aktywa na zatrudnionego (tys. zł) Assets per employee (kPLN)	2 971	3 260	289
Zysk brutto na zatrudnionego (tys. zł) Gross profit per employee (kPLN)	29,25	31,02	1,77

W 2014 r. poprawiła się efektywność kosztowa banków. Wskaźnik kosztów operacyjnych (C/I) wyniósł 67,84% i był niższy niż w 2013 r. o 2,57 p.p.

Na 31.12.2014 r. wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wyniósł 0,75%, a wskaźnik rentowności funduszy (ROE) osiągnął poziom 8,14%.

Aktywa na jednego zatrudnionego wynosiły 3 260 tys. zł i wzrosły o 271 tys. zł w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 r., natomiast zysk brutto na zatrudnionego wyniósł 31,02 tys. zł i był wyższy o 1,77 tys. zł niż rok wcześniej.

In 2014 banks cost effectiveness improved. Cost Income Ratio (C/I) was 67.84 % and was lower than in 2013 by 2.57 %.

As of 31st December 2014, the return on assets (ROA) was 0.75 %, while return on equity (ROE) reached the level of 8.14 %.

Assets per employee amounted to kPLN 3 260 and increased by kPLN 271, in comparison with 31st December 2013, while gross profit per employee amounted to kPLN 31.02 and increased, respectively, by kPLN 1,77.