



Bank BPS
Grupa BPS

2015

RAPORT ROCZNY ANNUAL REPORT

SPIS TREŚCI TABLE OF CONTENTS

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	
	Rada Nadzorcza	Supervisory Board 7
	Zarząd Banku	Management Board 8
	Rada Zrzeszenia	Affiliation Board 9
3	SYTUACJA FINANSOWA BANK'S FINANCIAL	
	Opinia niezależnego biegłego rewidenta	The Independent Certified Auditor's Opinion 12
	Raport z Badania Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku	Audit of Financial Statements for the year ended on 31st December 2015 16
	Informacje ogólne	General information 16
	Sprawozdanie finansowe	Financial statements 20
	Sytuacja finansowa (w tys. zł)	Financial situation (in kPLN) 27
	Część szczegółowa	Detailed part 34
	Jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł)	Individual financial statements of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the year ended on 31st December 2015 (in kPLN) 37
	Rachunek zysków i strat Działalność kontynuowana	Profit and loss account Continuing operations 37
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Statement of comprehensive income 39
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Financial condition statement 40
	Zestawienie zmian w kapitale własnym	Equity statement 42
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Cash flow statement 44
4	SYTUACJA FINANSOWA ZRZESZONYCH BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH FINANCIAL SITUATION OF ASSOCIATED COOPERATIVE BANKS	
	Sytuacja finansowa zrzeszonych Banków Spółdzielczych	Financial Situation of Associated Cooperative Banks 50
	Bilans Zrzeszonych Banków Spółdzielczych	Balance Sheet of the Associated Cooperative Banks 51
	Działalność kredytowa banków spółdzielczych	Lending Activity of Cooperative Banks 54
	Działalność depozytowa	Deposits activity 55
	Wynik finansowy i efektywność działania	Financial result and activity effectiveness 56

LIST PREZESA ZARZĄDU BANKU POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A.

LETTER OF THE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD OF BPS S.A.



Zdzisław Kupczyk

Prezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

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

Szanowni Państwo!

Ladies and Gentlemen!

Miniony rok obfitował w ważne wydarzenia – zarówno dla Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., jak i całego sektora bankowości spółdzielczej. Zarząd Banku BPS S.A. konsekwentnie realizował zadania zawarte w „Programie postępowania naprawczego Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. na lata 2014-2019”, mające na celu trwałe przywrócenie stabilnej sytuacji finansowej Banku. Kontynuowaliśmy wewnętrzne działania naprawcze, osiągając pozytywne efekty w działalności operacyjnej. Zrealizowaliśmy założenia programu dotyczące m.in. poprawy zarządzania ryzykiem kredytowym, efektywności procesów restrukturyzacyjno-wyndykacyjnych, zmian organizacyjno-zarządczych, jak również kontroli ponoszonych wydatków. Przeprowadzona została emisja zarówno akcji własnych Banku, jak i obligacji podporządkowanych o łącznej wartości 148 mln zł. Analizując dane finansowe Banku uzyskane na koniec 2015 roku, należy stwierdzić, że większość wskaźników charakteryzujących sprawność działania Banku na przestrzeni ostatniego roku uległa poprawie. Dla sektora bankowości spółdzielczej 2015 rok to przede wszystkim nowa ustawa o funkcjonowaniu

The previous year was full of major events both for Bank BPS S.A. and for the whole sector of cooperative banking. The Management of Bank BPS S.A. was consistently implementing the tasks outlined in the “Recovery Proceedings Programme for Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the years 2014-2019”, aimed at restoring the stable financial condition of the Bank. Having continued our internal corrective actions, we were achieving positive results in our operations. We realized the assumptions of the Programme related to, among others, the improvement of credit risk management, the effectiveness of restructuring-recovery processes, organizational and management changes, as well as controlling the expenditures incurred. We carried out the issue of both the Bank’s own shares and subordinate bonds on the total value of PLN 148 million. Analyzing the Bank’s financial data obtained at the end of 2015, it should be noted that the majority of indicators characterizing the Bank’s efficiency improved over the last year. For the sector of cooperative banking, 2015 first and foremost signified the new Act on the Operation of Cooperative Banks, their Affiliation and Affili-

banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających, w której zawarto możliwość tworzenia systemów ochrony instytucjonalnej. Przygotowując się do wdrożenia tych rozwiązań, w pierwszej połowie 2015 roku prowadziliśmy prace nad utworzeniem Systemu Ochrony Zrzeszenia BPS. W dniu 22 grudnia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Umowę i uznała System Ochrony Zrzeszenia BPS, określając szereg warunków, jakie muszą zostać spełnione przez jego uczestników.

System Ochrony poprzez stały monitoring bieżącej sytuacji Banku BPS i zrzeszonych z nim banków spółdzielczych oraz zaplanowane działania prewencyjne i wspomagające gwarantuje płynność i wypłacalność członków Systemu, a w przypadku wystąpienia sytuacji niestandardowych u któregośkolwiek z jego uczestników udzieli niezbędnej pomocy. Uczestnictwo w Systemie Ochrony Zrzeszenia

ating Banks, which includes a possibility for creation of institutional protection schemes. Preparing for the implementation of these solutions, in the first half of 2015 we were working towards establishing the BPS Affiliation Protection Scheme. On 22nd December 2015, the Financial Supervision Authority approved the Agreement and accepted the BPS Affiliation Protection Scheme, outlining a number of conditions which have to be met by its participants.

The Protection Scheme guarantees liquidity and solvency of the Scheme members via constant monitoring of the current situation of Bank BPS S.A. and its Affiliated Cooperative Banks, together with planned preventive and supportive activities, and – whenever the non-standard situations occur for any of its participants – it will provide necessary assistance. Participation in the BPS Affiliation Protection Scheme offers an opportunity to use numerous regulatory

Działalność komercyjna Banku BPS ma na celu minimalizowanie kosztów, którymi obciążane są zrzeszone banki

The commercial activity of Bank BPS S.A. has been geared towards minimizing the costs charged to the affiliated banks

BPS daje możliwość skorzystania z wielu przywilejów regulacyjnych, ale także nakłada na banki spółdzielcze i Bank BPS szereg nowych obowiązków i zadań.

Działania Zarządu Banku w 2015 roku koncentrowały się przede wszystkim na dwóch aspektach: wspieraniu zrzeszonych banków spółdzielczych oraz prowadzeniu działalności komercyjnej Banku. Przygotowane przez Bank BPS wzorcowe procedury, produkty i regulacje, na podstawie których banki spółdzielcze opracowują swoje plany działania

benefits, but also places a number of obligations and tasks on cooperative banks and Bank BPS S.A. In 2015, the Bank's Management focused its activities mostly on two aspects: supporting the affiliated cooperative banks and conducting the Bank's commercial activities. Model procedures, products and regulations developed by Bank BPS S.A. to form the basis along which cooperative banks draw up their action plans, tailored to their local needs, allow to increase competitiveness of the Affiliation. The commercial activity of Bank BPS S.A. has been geared

LIST PREZESA ZARZĄDU BANKU POLSKIEJ SPÓŁDZIELCZOŚCI S.A.
LETTER OF THE PRESIDENT OF THE MANAGEMENT BOARD OF BPS S.A.

dostosowane do ich lokalnych potrzeb, pozwalają na zwiększenie konkurencyjności Zrzeszenia. Działalność komercyjna Banku BPS ma na celu minimalizowanie kosztów, którymi obciążane są zrzeszone banki.

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu Banku BPS S.A. dziękuję akcjonariuszom, pracownikom banków spółdzielczych, członkom Rady Nadzorczej i Rady Zrzeszenia oraz pracownikom Banku BPS za ich pracę włożoną w działania naprawcze oraz dbałość o satysfakcję klientów Banku BPS i zrzeszonych banków spółdzielczych. Jestem przekonany, że poprzez wprowadzenie nowych rozwiązań powracamy do korzeni spółdzielczości, do idei działania razem, wzajemnej pomocy i odpowiedzialności. Podejmowane w ubiegłym roku działania, jak również planowane na kolejne lata inicjatywy, mają na celu kontynuację restrukturyzacji Banku BPS S.A. z troską o poprawę jego efektywności w obszarze działalności zrzeszeniowej i komercyjnej.

Zdzisław Kupczyk
Prezes Zarządu
Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

towards minimizing the costs charged to the affiliated banks.

Ladies and Gentlemen,

On behalf of the Management Board of Bank BPS S.A. I would like to thank our shareholders, the employees of cooperative banks, the members of the Supervisory Board and the Affiliation Board, as well as the employees of Bank BPS S.A. for the effort put into revitalization procedures and the care paid to the satisfaction of clients of both Bank BPS S.A. and the affiliated cooperative banks. I am convinced that by way of introducing new solutions we are coming back to the roots of cooperative banking with its idea of joint activities, mutual support and reliability. The activities undertaken last year, as well as those planned for the coming years, aim at continuing the restructurization of Bank BPS S.A. with the concern for improvement of its effectiveness in the sphere of affiliation and commercial activities.

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



WŁADZE GOVERNING BODIES

Rada Nadzorcza
Zarząd Banku
Rada Zrzeszenia

Supervisory Board
Management Board
Affiliation Board

7
8
9

2

Rada Nadzorcza

Supervisory Board

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Rady Nadzorczej wchodził:

As at 31.12.2015, the composition of the Supervisory Board was as follows:

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
Adam Jan Dudek	Przewodniczący Rady Nadzorczej Chairman of the Supervisory Board
Roman Hryniewicz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Deputy Chairman of the Supervisory Board
Roman Marian Domański	Sekretarz Rady Nadzorczej Secretary of the Supervisory Board
Zbigniew Bodzioch	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Józef Błażej Czysz	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Dariusz Jasiński	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Paweł Antoni Kapel	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Witold Marcin Morawski	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Barbara Marta Pasierb	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Piotr Janusz Piasecki	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Hanna Barbara Ruszczyńska	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Czesław Swacha	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Tadeusz Tur	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Zdzisław Wojdak	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Jerzy Woźniczko	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board

Zarząd Banku

The Bank's Management Board

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Zarządu Banku wchodzili:

As at 31.12.2015, the composition of the Management Board was as follows:

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function
Zdzisław Kupczyk	Prezes Zarządu President of the Management Board
Piotr Chrzanowski	Wiceprezes Zarządu Vice-President of the Management Board
Artur Adamczyk	Wiceprezes Zarządu Vice-President of the Management Board
Dariusz Olkiewicz	Wiceprezes Zarządu Vice-President of the Management Board

Rada Zrzeszenia

Affiliation Board

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Rady Zrzeszenia wchodził:
 As at 31.12.2015, the composition of the Affiliation Board was as follows:

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function	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	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Sochaczewie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Sochaczew
Józef Kaptanek	Sekretarz Rady Zrzeszenia Secretary of the Affiliation Board	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		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Samsonowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Samsonowo
Józef Gąsiorowski		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego Ziemi Kraśnickiej w Kraśniku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Kraśnik
Alfred Jaworski		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Mrągowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Mrągowo
Dorota Kanach		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Rzeszowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Rzeszów
Tomasz Kasprzycki		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Ropczycach President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Ropczyce
Elżbieta Krasowska -Jaworska		Prezes Zarządu Warmińskiego Banku Spółdzielczego President of the Management Board of Warmiński Bank Spółdzielczy
Przemysław Kubaszek		Prezes Zarządu ETNO Bank Spółdzielczy President of the Management Board of ETNO Bank Spółdzielczy
Wojciech Lewanda		Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego Bytom President of the Management Board of Bank Spółdzielczy Bytom

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Rady Zrzeszenia wchodził:

As at 31.12.2015, the composition of the Affiliation Board was as follows:

Imię i nazwisko First and Last Name	Pełniona funkcja Function	Bank Spółdzielczy Cooperative Bank
Sławomir Marciszewski	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Siedlcach President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Siedlce	
Mirostaw Michałowski	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Prudniku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Prudnik	
Maciej Palej	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Muszynie - Krynicy Zdroju President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Muszyna - Krynica Zdrój	
Lech Pikuta	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Brzesku President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Brzesko	
Krystyna Sydorowicz	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Dołhobyczowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Dołhobyczów	
Czesława Sypniewska	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Głogowie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Głogów	
Włodzimierz Szewc	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Andrespolu President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Andrespol	
Józefa Warechowicz	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Żąbkowicach Śląskich President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Żąbkowice Śląskie	
Teresa Wodzyńska	Prezes Zarządu Banku Spółdzielczego w Olsztynie President of the Management Board of Bank Spółdzielczy in Olsztyn	
Piotr Żebrowski	Prezes Zarządu Powiatowego Banku Spółdzielczego w Sokotowie Podlaskim President of the Management Board of Powiatowy Bank Spółdzielczy in Sokotów Podlaski	
Zdzisław Kupczyk	Prezes Zarządu Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. President of the Management Board of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	

SYTUACJA FINANSOWA

BANK'S FINANCIAL

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta The Independent Certified Auditor's Opinion		12
Raport z Badania Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Audit of Financial Statements for the year ended on 31st December 2015		16
Informacje ogólne	General Information	16
Sprawozdanie finansowe	Financial statements	20
Sytuacja finansowa (w tys. zł)	Financial situation (in kPLN)	27
Część szczegółowa	Detailed part	34
Jednostkowe sprawozdanie finansowe Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tys. zł) Individual financial statements of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the year ended on 31st December 2015 (in kPLN)		37
Rachunek zysków i strat	Profit and loss account	
Działalność kontynuowana	Continuing operations	37
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Statement of comprehensive income	39
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Financial condition statement	40
Zestawienie zmian w kapitale własnym	Equity statement	42
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Cash flow statement	44

3

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

The Independent Certified Auditor's Opinion

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmującego rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie ul. Grzybowska 81, do dnia 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

2. Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Banku. Ponadto Zarząd Banku oraz członkowie Rady Nadzorczej Banku są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 ze zm. – Ustawa o rachunkowości). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Banku oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

3. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
– rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;

1. We have audited the attached financial statements for the year ended on 31 December 2015 which include: profit and loss account, comprehensive income statement for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, of the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. with its registered office in Warsaw at Grzybowska street 81 financial condition statement as of 31st December 2015, statement of changes in equity, cash flows statement for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, accounting principles (policy) and additional explanatory notes (the “attached financial statements”).

2. The Management Board of the Bank is responsible for the fairness and correctness of the attached financial statements, as well as for their preparation in line with the requirements of the applicable accounting principles (policy) and for the accuracy of the accounting records. Moreover, the Management Board and the Members of the Bank's Supervisory Board are obliged to ensure that the attached financial statements and report on the Group's activities meet the requirements of the Accounting Act of 29th September 1994 (Journal of Acts of 2013, item 330, with later amendments), hereinafter referred to as the “Accounting Act”). Our responsibility was to audit the attached financial statements and, on the basis of the audit, to express an opinion on their conformity with the requirements of the applicable accounting principles (policy), and whether they present fairly and clearly, in all material respects, the economic and financial position and results of the Bank and whether the accounting books which form the basis for its preparation are maintained, in all material aspects, in a correct manner.

3. Our audit of the attached financial statements has and performed in accordance with:
– section 7 of the Accounting Act,
– National Auditing Standards, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

– Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce; w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Banku zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Banku, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 13 maja 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, zwracając uwagę na:

- informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym Banku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, dotyczące przyjęcia przez Zarząd Banku założenia i warunków kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym;
- przekroczenie na dzień 31 grudnia 2014 roku limitu koncentracji dla pojedynczego podmiotu, co stanowiło złamanie przepisu art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a ustawy – Prawo bankowe.
- informację, że Bank sporządził również sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., której jest jednostką dominującą, a jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno służyć przede wszystkim celom statutowym.

We have performed our audit of the financial statements in such a way as to obtain reasonable assurance whether the statements contain any material errors. Our audit included, in particular, verification – largely on a test basis – of the documentation for the amounts and disclosures in the attached financial statements, as well as verification of the correctness of the accounting principles (policy) applied by the Management Board, significant estimates made by the Management of the Bank and overall presentation of the attached financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the attached financial statements treated as a whole.

4. The financial statements for the previous business year ended on 31st December 2014 were audited by a key certified auditor acting on behalf of another eligible entity, which on the 13th May 2015 issued an opinion without rising any qualification, emphasizing:

- The information presented in the financial statements of the Bank for the business year ended on 31st December 2014, regarding approval of the Management Board for assumptions and conditions for going concern in the period of 12 months after the balance sheet date.

- The fact that as of 31st December 2014, concentration limit was exceeded in the case a single entity, which constitutes violation of Art. 71 par. 1 and par. 1a of the Banking Law Act.

- The information that the Bank also prepared the consolidated statements of the Capital Group of Bank Polskiej spółdzielczości S.A., for which it is a parent company, and the individual financial statements should be primarily used for statutory purposes.

5. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Banku na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Banku.

6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- jak ujawniono w nocie 2.4 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Bank jest w trakcie realizacji Programu Postępowania Naprawczego zgodnie z art. 142 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz.U. 2015.128 ze zm.);
- Bank sporządzi również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., której jest jednostką dominującą. Zarząd Banku zatwierdza do publikacji załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe przed zatwierdzeniem do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, co jest dopuszczalne w świetle ustawy o rachunkowości. Bank wykazał w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. będą różnić się od wyniku finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.

5. In our opinion the attached financial statements, in all material respects:

- present fairly and clearly all information material to relevant for the evaluation of the economic and financial result for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, as well as the audited Bank's economic and financial condition as of 31st December 2015;
- have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union and according to properly maintained accounting books;
- comply with the provisions of law applicable to the form and contents of the financial statements, regulating the preparation of the financial statements, and with the Bank's statutory procedures.

6. Without raising any qualifications, we would like to emphasize the following:

- As revealed in Note 2.4 on the accounting principles (policy) and the additional information and explanation to the attached financial statements, the Bank is in the process of realization of the Recovery Proceedings Programme, in accordance with Article 142 paragraph 1 of the Banking Law Act of 29th August 1997 (Journal of Acts of 2015, item 128, with later amendments).
- The Bank will also prepare the consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., for which it is the parent company. The Bank's Management Board approves the attached financial statements for publication before approving for publication the consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the year ended on 31st December 2015, which is permitted under the Accounting Act. In the attached financial statements, the Bank reported the shares and interests in subsidiaries and affiliated entities according to acquisition prices. Financial result and net assets of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. will differ from the Bank's financial result for the year ended on 31st December 2015 and its net assets as of that date.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Banku w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014.133 ze zm.) oraz art. 111a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz.U. 2015.128 ze zm.).

w imieniu
Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident

Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
nr 10018

Warszawa, dnia 23 maja 2016 roku

7. We have reviewed the Management Board Report on the activities of the Bank for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015 and the principles of preparation of the annual financial statements (the “report on the activities”) and we have found the information contained in the attached financial statements complete. The information contained in the report on the activities is consistent with the meaning of Art. 49 par. 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 Acts of 2014, item 133, with later amendments), and the Banking Law Act of 29th August 1997 (Journal of Acts of 2015, item 128, with later amendments).

On behalf of
Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw
Statutory register number 130

Key Certified Auditor

Arkadiusz Krasowski
Certified Auditor
no. 10018

Warsaw, 23rd May 2016

Raport z Badania Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

Audit of Financial Statements for the year ended on 31st December 2015

Informacje ogólne

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. („Bank”) został utworzony na podstawie decyzji Prezesa Narodowego Banku Polskiego nr 65 z dnia 22 października 1991 roku. Bank pierwotnie działał pod firmą Gospodarczy Bank Południowo-Zachodni S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Następnie na podstawie uchwały nr 12/2001 Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 16 maja 2001 roku zmieniono nazwę na Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Siedziba Banku mieści się w Warszawie, przy ulicy Grzybowskiej 81.

W dniu 10 grudnia 2001 roku Bank został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000069229. Bank posiada numer NIP: 896 000 19 59, nadany w dniu 24 maja 1993 roku, oraz symbol REGON: 930603359 nadany w dniu 6 sierpnia 2002 roku.

Bank jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym Banku, zostały zamieszczone w nocie 47 oraz w nocie 25 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych not objaśniających („informacja dodatkowa”) do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. jest uniwersalnym bankiem komercyjnym oferującym szeroki zakres usług w obrocie krajowym i zagranicznym, świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych, w szczególności dla banków spółdzielczych, zgodnie z zakresem usług określonych w statucie Banku. Bank, sprawując funkcję banku zrzeszającego, na podstawie ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających z dnia 7 grudnia

General information

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (the “Bank”) was established pursuant to the decision No 65 of 22nd October 1991 of the President of the National Bank of Poland. The Bank originally operated under the firm Gospodarczy Bank Południowo-Zachodni S.A. with the seat in Wrocław. Subsequently, pursuant to the resolution No 12/2001 of the General Meeting of Shareholders of 16th May 2001, the Bank’s firm was changed to Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. The Bank’s registered office is located in Warsaw at Grzybowska 81.

On 10th December 2001, the Bank was entered in the Register of Businesses of the National Court Register, with the reference number KRS 0000069229. The Bank holds the NIP number: 896 000 19 59, assigned on 24th May 1993 and REGON symbol: 930603359, assigned on 6th August 2002.

The Bank is the parent company of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. Information on the transactions with the related entities and the specification of companies in which the entity holds at least 20% of shares in the capital or the general number of votes in the managing authority of the Bank were presented in Note 47 and in Note 25 of the accounting principles (policy) and the additional explanatory notes (“additional information”) to the audited financial statements for the year ended on 31st January 2015.

Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. is a universal bank that offers a wide range of services in the domestic and foreign markets, for individuals and corporate customers, and especially for cooperative banks, in accordance with the scope of services listed in the Bank’s Statute. The Bank, fulfilling the function of an affiliating bank, on the basis of the Act on the functioning of cooperative banks, their affiliation and affiliating banks of 7th December 2000, with later amendments, acts for the development of commer-

2000 roku ze zmianami, działa na rzecz rozwoju banków spółdzielczych zrzeszenia i prowadzi niekonkurencyjną wobec zrzeszonych banków spółdzielczych działalność. W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Banku wynosił 354 097 tysięcy złotych. Kapitał własny Banku na ten dzień wynosił 641 733 tys. złotych.

cial banks of the Affiliation and conducts activities non-competitive to the affiliated cooperative banks. As of 31st December 2015 the base capital of the Bank amounted to kPLN 354 097 thousand and the Bank's own capital as of that date amounted to kPLN 641 733.

Zgodnie z księgą akcyjną na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Banku była następująca:

According to the Shareholders Book, as of 31st December 2015, the ownership structure of the Bank's base capital was as follows:

	Liczba akcji Number of shares	Liczba głosów (%) Number of votes (%)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł) Nominal value of shares (in kPLN)	Udział w kapitale podstawowym Share in base capital (%)
Banki Spółdzielcze: Cooperative Banks:				
- Banki Spółdzielcze Zrzeszone - Affiliated Cooperative Banks	291 932 418	82,45	291 932	82,45
- Banki Spółdzielcze Niezrzeszone - Non-Affiliated Cooperative Banks	1 344 431	0,38	1 344	0,38
- Banki Spółdzielcze Współpracujące - Cooperating Cooperative Banks	6 806 193	1,92	6 806	1,92
Inne banki polskie Other Polish Banks	11 452 898	3,23	11 453	3,23
Banki zagraniczne Foreign Banks	4 217 815	1,19	4 218	1,19
Pozostali akcjonariusze: Other shareholders				
- osoby fizyczne - natural persons	1 503 970	0,43	1 504	0,43
- pozostali - other	36 231 029	10,23	36 231	10,23
Bank BPS S.A. Bank BPS S.A.	607 788	0,17	608	0,17
Razem Total	354 096 542	100,00	354 097	100,00

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności kapitału podstawowego Banku była następująca:

As of 31st December 2014, the ownership structure of the Bank's base capital was as follows:

	Liczba akcji Number of shares	Liczba głosów (%) Number of votes (%)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł) Nominal value of shares (in kPLN)	Udział w kapitale podstawowym Share in base capital (%)
Banki spółdzielcze: Cooperative Banks:				
- Banki Spółdzielcze Zrzeszone - Affiliated Cooperative Banks	267 379 900	81,02	267 380	81,02
- Banki Spółdzielcze Niezrzeszone - Non-Affiliated Cooperative Banks	1 699 281	0,51	1 699	0,51
- Banki Spółdzielcze Współpracujące - Cooperating Cooperative Banks	6 806 193	2,06	6 806	2,06
Inne banki polskie Other Polish Banks	11 452 898	3,47	11 453	3,47
Banki zagraniczne Foreign Banks	4 217 815	1,28	4 218	1,28
Pozostali akcjonariusze: Other shareholders:				
- osoby fizyczne - natural persons	1 841 993	0,56	1 842	0,56
- pozostali - other	35 507 067	10,76	35 507	10,76
Bank BPS S.A. Bank BPS S.A.	1 134 268	0,34	1 134	0,34
Razem Total	330 039 415	100,00	330 039	100,00

Zmiany kapitału podstawowego Banku w roku obrotowym były następujące:

The changes in the base capital of the Bank during the business year were as follows:

	Liczba akcji Number of shares	Wartość nominalna akcji (w tys. zł) Nominal value of shares (in kPLN)
Stan na początek okresu As at the beginning of the period	330 039 415	330 039
Podwyższenie kapitału Capital increase	24 057 127	24 057
Stan na koniec okresu As at the end of the period	354 096 542	354 097

W skład Zarządu Banku na dzień 23 maja 2016 roku wchodził:

Zdzisław Wojciech Kupczyk

– Prezes Zarządu

Piotr Chrzanowski

– Wiceprezes Zarządu

Dariusz Artur Olkiewicz

– Wiceprezes Zarządu

Artur Jakub Adamczyk

– Wiceprezes Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Banku:

- w dniu 27 stycznia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Zdzisława Kupczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Banku,
- w dniu 27 stycznia 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Artura Adamczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku.

As of 23rd May 2016, the composition of the Management Board was as follows:

Zdzisław Wojciech Kupczyk

– President of the Management Board

Piotr Chrzanowski

– Vice President of the Management Board

Dariusz Artur Olkiewicz

– Vice President of the Management Board

Artur Jskub Adamczyk

– Vice President of the Management Board

In the reporting period and from the balance date to the audit date, the following changes in the composition of the Bank's Management Board took place:

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

Sprawozdanie finansowe

W dniu 27 czerwca 2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Banku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, rondo ONZ 1, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 5 sierpnia 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Banku do badania sprawozdania finansowego Banku. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. 2009.77.649 ze zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym. Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 września 2015 roku z Zarządem Banku przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość. Na podstawie naszego badania z dniem 23 maja 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, zawierającą objaśnienie o następującej treści:

Financial statements

On 27th June 2013, the General Meeting of Shareholders undertook the decision to draw up the financial statements of the Bank in accordance with International Financial Reporting Standards published as European Commission regulations.

1. The opinion of the key auditor and the audit of the financial statements

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., with the seat in Warsaw, Rondo ONZ 1, is an entity entitled to conduct financial statements' audit, listed in the statutory register, number 130. On 5th August 2015 Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. was chosen by the Bank's Supervisory Board to audit the Bank's financial statements. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. and the key certified auditor are qualified to express an impartial and independent opinion on the audited financial statements, in compliance with Art. 56 par. 3 and 4 of the Act of 7 May 2009 on certified auditors and their self-government, entities authorized to audit financial statements and public oversight (Journal of Acts of 2009, 77.649 with later amendments). On the basis of the agreement entered on 2nd September 2015 with the Bank's Management Board, we audited the financial statements for the year ended on 31st December 2015.

Our responsibility was to express an opinion about the financial statements on the basis of the performed audit. Procedures conducted during the audit of the financial statements were designed to provide a basis to express our opinion on the financial statements treated as a whole. Our procedures did not cover the supplementary information which had no influence on the financial statements treated as a whole.

On the basis of the audit, on 23rd May 2016 we issued the unqualified opinion of the certified auditor's opinion, containing the following explanations:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 81, obejmującego rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające („załączone sprawozdanie finansowe”).

Za rzetelność i jasność załączonego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Banku. Ponadto Zarząd Banku oraz członkowie Rady Nadzorczej Banku są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Banku spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 ze zm. – Ustawa o rachunkowości). Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy jest ono we wszystkich istotnych aspektach zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Banku oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy.

“To the General Meeting of the Supervisory Board of the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.

We have audited the attached financial statements for the year ended on 31 December 2015 of the Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. (the “Bank”) with its registered office in Warsaw at Grzybowska street 81, which include: profit and loss account, comprehensive income statement for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, financial condition statement as of 31st December 2015, statement of changes in equity, cash flows statement for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, accounting principles (policy) and additional explanatory notes (the “attached financial statements”).

The Management Board of the Bank is responsible for the fairness and correctness of the attached financial statements, as well as for their preparation in line with the requirements of the applicable accounting policies and for the accuracy of the accounting records. Moreover, the Management Board and the Members of the Bank’s Supervisory Board are obliged to ensure that the attached financial statements and the report on activities meet the requirements of the Accounting Act of 29th September 1994 (Journal of Acts of 2013, item 330, with later amendments), hereinafter referred to as the “Accounting Act”). Our responsibility was to audit the attached financial statements and, on the basis of the audit, to express an opinion on their conformity with the requirements of the applicable accounting principles (policy), and whether they present fairly and clearly, in all material respects, the economic and financial position and results of the Bank, as well as whether the accounting records from which they are derived are kept, in all material aspects, in an accurate manner.

— Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce; w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Zarząd Banku zasad rachunkowości oraz znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Banku, jak i ogólnej prezentacji załączonego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

— Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który w dniu 13 maja 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, zwracając uwagę na:

- informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym Banku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku dotyczące przyjęcia przez Zarząd Banku założenia i warunków kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym;
- przekroczenie na dzień 31 grudnia 2014 roku limitu koncentracji dla pojedynczego podmiotu, co stanowiło złamanie przepisu art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a ustawy – Prawo bankowe;
- informację, że Bank sporządził również sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., której jest jednostką dominującą, a jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno służyć przede wszystkim celom statutowym.

— Our audit of the attached financial statements has been performed in accordance with:

- section 7 of the Accounting Act,
- National Auditing Standards, issued by the National Council of Statutory Auditors in Poland.

We have performed our audit of the financial statements in such a way as to obtain reasonable assurance whether the statements contain any material errors. Our audit included, in particular, verification – largely on a test basis – of the documentation for the amounts and disclosures in the attached financial statements, as well as verification of the correctness of the accounting principles (policy) applied by the Bank, significant estimates made by the Management of the Bank and overall presentation of the attached financial statements. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion on the attached financial statements treated as a whole.

— The financial statements for the previous business year ended on 31st December 2014 were audited by a key certified auditor acting on behalf of another eligible entity, which on the 13th May 2015 issued an opinion without rising any qualification, emphasizing:

- the information presented in the financial statements of the Bank for the business year ended on 31st December 2014, regarding approval of the Management Board for assumptions and conditions for going concern in the period of 12 months after the balance sheet date.
- the fact that as of 31st December 2014, concentration limit was exceeded in the case of a single entity, which constitutes violation of Art. 71 par. 1 and par. 1a of the Banking Law Act.
- the information that the Bank also drew up the consolidated financial statements of Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., for which it is the parent company, and the individual financial statements of Bank should be used primarily for statutory purposes.

■ Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanego Banku na dzień 31 grudnia 2015 roku;
- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Banku.

■ Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następujące kwestie:

- jak ujawniono w nocie 2.4 zasad (polityki) rachunkowości oraz dodatkowych informacji i objaśnień do załączonego sprawozdania finansowego, Bank jest w trakcie realizacji Programu Postępowania Naprawczego zgodnie z art. 142 ust. 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz.U. 2015.128 ze zm.);
- Bank sporządzi również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., której jest jednostką dominującą. Zarząd Banku zatwierdza do publikacji załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe przed zatwierdzeniem do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, co jest dopuszczalne w świetle ustawy o rachunkowości. Bank wykazał w załączonym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych według ceny nabycia. Wynik finansowy oraz aktywa netto Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. będą różnić się od wyniku finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz jej aktywów netto na ten dzień.

■ In our opinion the attached financial statements, in all material respects:

- present fairly and clearly all information material to relevant for the evaluation of the economic and financial result for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015, as well as the audited Bank's economic and financial condition as of 31st December 2015;
- have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union and according to properly maintained accounting books;
- comply with the provisions of law applicable to the form and contents of the financial statements, regulating the preparation of the financial statements, and with the Bank's statutory procedures.

■ Without raising any qualifications, we would like to emphasize the following:

- as revealed in Note 2.4 on the accounting principles (policy) and the additional information and explanation to the attached financial statements, the Bank is in the process of realization of the Recovery Proceedings Programme, in accordance with Article 142 paragraph 1 of the Banking Law Act of 29th August 1997 (Journal of Acts of 2015, item 128, with later amendments).
- The Bank will also prepare the consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., for which it is the parent company. The Bank's Management Board approves the attached individual financial statements for publication before approving for publication the consolidated financial statements of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. for the year ended on 31st December 2015, which is permitted under the Accounting Act. In the attached financial statements, the Bank reported the shares and interests in subsidiaries and affiliated entities according to acquisition prices. Financial result and net assets of the Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. will differ from the Bank's financial result for the year ended on 31st December 2015 and its net assets as of that date.

— Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Banku w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014.133 ze zm.) oraz art. 111a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz.U. 2015.128 ze zm.).”

— Badanie sprawozdania finansowego Banku przeprowadziliśmy w okresie od dnia 19 października 2015 roku do dnia 23 maja 2016 roku, w tym w siedzibie Banku od dnia 19 października 2015 roku do dnia 13 listopada 2015 roku, od dnia 25 stycznia 2016 roku do dnia 4 marca 2016 roku oraz od dnia 4 kwietnia 2016 roku do dnia 23 maja 2016 roku.

2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 23 maja 2016 roku Zarządu Banku o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym oraz

— We have reviewed the Management Board Report on the activities of the Bank for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015 and the principles of preparation of the annual financial statements (the “report on activities”) and we have found the information contained in the attached financial statements complete. The information contained in the report on activities is consistent within the meaning of Art. 49 par. 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 Acts of 2014, item 133, with later amendments), and Art. 111a of the Banking Law Act of 29th August 1997 (Journal of Acts of 2015, item 128, with later amendments).”

— The audit of the Bank’s financial statements was conducted in the period from 19th October 2015 to 23rd May 2016, including in the Bank’s seat from 19th October 2015 to 13th November 2015, from 25th January 2016 to 4th March 2016 and from 4th April 2016 to 23rd May 2016.

2. Representations provided and data availability

The Management Board confirmed its responsibility for the correctness and clarity of the financial statements, as well as their preparation in accordance with applicable accounting principles (policy) and stated that it provided us with all financial data, accounting books and other required documents, and provided all necessary explanations. On 23rd May 2016 we also received from the Management Board the written representation on:

- complete presentation of data in the accounting books;
- disclosure of all contingent liabilities in the financial statements and
- disclosure in the financial statements of all significant events which took place after the balance date

– ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Banku i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Banku za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Jacka Marcza, kluczowego biegłego rewidenta nr 9750, działającego w imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na:

– informacje przedstawione w sprawozdaniu finansowym Banku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku dotyczące przyjęcia przez Zarząd Banku założenia i warunków kontynuacji działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym;

– przekroczenie na dzień 31 grudnia 2014 roku limitu koncentracji dla pojedynczego podmiotu, co stanowiło złamanie przepisu art. 71 ust. 1 oraz ust. 1a ustawy – Prawo bankowe:

– informację, że Bank sporządzał również sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Banku Polskiej Spółdzielczości S.A., której jest jednostką dominującą, a jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno służyć przede wszystkim celom statutowym.

until the date of the written representation. In the representation it was confirmed that the information provided to us was true and reliable to the best of knowledge and belief of the Management Board of the Bank and included all events which could potentially influence the financial statements.

We also inform that during the audit of the financial statements, there were no limitations of scope.

3. Information on the Bank's financial statements for the previous business year

The Bank's financial statements for the business year ended on 31st December 2014 was audited by Jacek Marcza, key certified auditor No 9750, acting on behalf of Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. with the seat in Warsaw, al. Jana Pawła II 19, the entity registered on the list of certified auditors of financial statements maintained by the National Board of Chartered Accountants with registration number no. 73. Acting on behalf of the entitled entity the key certified auditor provided an unqualified opinion with regard to this financial statement for the year ended on 31st December 2014, emphasizing:

– The information presented in the financial statements of the Bank for the business year ended on 31st December 2014, regarding approval of the Management Board for assumptions and conditions for going concern in the period of 12 months after the balance sheet date.

– The fact that as of 31st December 2014, concentration limit was exceeded in the case of a single entity, which constitutes violation of Art. 71 par. 1 and par. 1a of the Banking Law Act.

– The information that the Bank also drew up the consolidated financial statements of Capital Group of Bank Polskiej Spółdzielczości S.A., for which it is the parent company, and the individual financial statements of Bank should be used primarily for statutory purposes.

Sprawozdanie finansowe Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 czerwca 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę o pokryciu straty netto Banku za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku w wysokości 155 489 tys. zł z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o pokryciu straty, sprawozdaniem z działalności Banku zostały złożone w dniu 8 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku po przekształceniu danych porównawczych, jak to zostało opisane w nocie 2.10 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Banku, został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku.

The financial statements of the Bank for the year ended on 31st December 2014 were approved by the General Meeting on 22nd June 2015 and the shareholders adopted the resolution to cover of the Bank's net loss for the year ended on 31st December 2015 in the amount of kPLN 155 489 from supplementary capital.

The financial statements for the year ended on 31st December 2014, together with the opinion of the certified auditor, a copy of the resolution on the approval of the financial statements, a copy of the resolution on loss coverage, and report on the Bank's activities were submitted to the National Court Registry on 8th July 2015.

The approved closing balance as of 31st December 2014 after the restatement of data for the comparable periods, as described in Note 2.10 of the additional information to the audited financial statements, of the Bank was entered correctly in the accounting books as the opening balance as of 1st January 2015.

Sytuacja finansowa (w tys. zł)

Financial situation (in kPLN)

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Banku w latach 2014–2015, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane finansowe za 2014 rok zostały przekształcone zgodnie z opisem zawartym w notcie 2.10 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku. Dane finansowe za 2013 rok nie zostały przedstawione z uwagi na brak ich przekształcenia przez Bank.

3.1 Basic data and financial indicators

Below we present the chosen indicators characterising the Bank's financial situation in the years 2015–2014, calculated on the basis of financial data contained in the financial statements for the year ended on 31st December 2015. Financial data for the year 2014 was restated, as described in Note 2.10 of the additional information to the audited financial statements for the year ended on 31st December 2015. Financial data for the year 2013 was not presented, due to lack of their restatement by the Bank.

	2015	2014 ¹
Suma bilansowa Balance sheet value	17 723 862	17 739 059
Kapitał własny Equity	641 733	513 146
Wynik finansowy brutto Gross financial result	3 805	-181 115
Wynik finansowy netto Net financial result	1 987	-158 958
Łączny współczynnik kapitałowy (%) Total capital ratio (%)	9,5%	7,5%
Łączny współczynnik kapitałowy (%) ² Total capital ratio (%) ²	8,5%	7,5%
Wskaźnik rentowności Return on investment	1,7%	-78,0%
Zysk brutto Gross result		
Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja General administrative costs and depreciation		
Wskaźnik poziomu kosztów Total Cost/Total Income	68,7%	65,2%
Ogólne koszty administracyjne i amortyzacja General administrative costs and depreciation		
Przychody operacyjne ogółem, pomniejszone o pozostałe koszty operacyjne ³ Total operating income calculated net of other operating costs ³		
Wskaźnik zwrotu kapitału Return on equity	0,3%	-28,0%

	2015	2014 ¹
Zysk netto Net profit		
Średni stan kapitałów własnych (średnia ze stanu na koniec i początek okresu) Average equity (average from the opening and closing balance)		
Wskaźnik zwrotu aktywów Return on assets	0,0%	-0,8%
Zysk netto Net profit		
Średni stan aktywów (średnia ze stanu na koniec i początek okresu) Average assets (average from the opening and closing balance)		
Wskaźnik inflacji: Inflation rate		
Średnioroczny annual average	-0,9%	0,0%
Od grudnia do grudnia December-over-December	-0,5%	-1,0%

¹ Dane przekształcone

¹ Restated data.

² W przypadku niekorzystnej dla Banku interpretacji Europejskiego Nadzoru Bankowego uniemożliwiającej zaliczanie obligacji podporządkowanych serii BPS1122 do kapitału Tier II na dzień 31 grudnia 2015 roku (jak szerzej opisano w nocie 55 do zbadanego sprawozdania finansowego Banku).

² In the case of interpretation by European Banking Supervisors unfavourable for the Bank, preventing the inclusion of subordinated bonds of the series BPS1122 to Tier II capital as of 31st December 2015 (as described in more detail in Note 55 to the audited financial statements of the Bank).

³ Przychody operacyjne ogółem pomniejszone o pozostałe koszty operacyjne stanowią sumę wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji, przychodów z tytułu dywidend, wyniku na aktywach i zobowiązaniach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz wyniku z pozycji wymian, wyniku na działalności inwestycyjnej oraz pozostałych przychodów operacyjnych pomniejszonych o pozostałe koszty operacyjne.

³ Total operating income calculated net of other operating costs comprises the sum of net interest income, income from commissions, dividend income, result on financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss account and FX result, result of investment activity and other operating income calculated net of other operating costs.

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- na dzień 31 grudnia 2014 roku współczynnik wypłacalności wynosił 7,5% oraz 9,5% na koniec 2015 roku. W przypadku niekorzystnej dla Banku interpretacji Europejskiego Nadzoru Bankowego uniemożliwiającej zaliczanie obligacji podporządkowanych serii BPS1122 do kapitału Tier II na dzień 31 grudnia 2015 roku łączny współczynnik wypłacalności na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósłby 8,5%;
- wskaźnik rentowności wzrósł z poziomu -78,9% w 2014 roku do poziomu 1,7% w 2015 roku;
- wskaźnik poziomu kosztów wzrósł z poziomu 65,2% w 2014 roku do poziomu 68,7% w 2015 roku;
- wskaźnik zwrotu kapitału wzrósł z poziomu -28,0% w 2014 roku do poziomu 0,3% w 2015 roku;
- wskaźnik zwrotu aktywów wzrósł z poziomu -0,8% w 2014 roku do poziomu 0,0% w 2015 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Bank nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy, licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez niego dotychczasowej działalności.

W nodzie 2.4 informacji dodatkowej w zbadanym sprawozdaniu finansowym Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd Banku przedstawił pewne fakty i okoliczności, na podstawie których sporządził sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, tj. po dniu 31 grudnia 2015 roku, oraz wskazał, że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Bank.

3.2 Commentary

The presented ratios indicate the following trends:

- as of 31st December 2014, capital adequacy ratio amounted to 7.5% and as of the end of 2015, to 9.5%. In the case of interpretation by European Banking Supervisors unfavourable for the Bank, preventing the inclusion of subordinated bonds of the series BPS1122 to Tier II capital as of 31st December 2015, the total capital adequacy ratio as of 31st December 2015, would amount to 8.5%.
- return on investment increased from the level of -78.9% in 2014 to 1.7% in 2015.
- total Cost/Total Income increased from the level of 65.2% in 2014 to 68.7% in 2015.
- return on equity increased from the level of -28.0% in 2014 to 0.3% in 2015.
- return on assets increased from the level of -0.8% in 2014 to 0.0% in 2015.

3.3 Continuity of operations

During the performed audit, nothing has come to our attention that would cause us to believe that the Bank is unable to continue its operations for at least 12 months after the date of 31st December 2015 on the basis of the intended or compulsory withdrawal from or substantial limitation of its current operations. In Note 2.4 of the additional information to the audited financial statements of the Bank for the year ended on 31st December 2015, the Management Board of the Bank presented specific facts and circumstances on the basis of which the Bank prepared the financial statements on a going concern basis in the period of at least 12 months after the balance sheet date, i.e. after 31st December 2015 and indicated that there are no circumstances that would indicate any threats to the continuity of the operations of the Bank.

3.4 Stosowanie zasad ostrożności

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przewidziane były przepisami prawa bankowego, uchwałami Zarządu Narodowego Banku Polskiego, uchwałami Komisji Nadzoru Finansowego oraz rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (CRR) i wydanych na podstawie tego rozporządzenia rozporządzeń Komisji (UE) zasady ostrożności dotyczące:

- koncentracji ryzyka kredytowego,
- koncentracji udziałów kapitałowych,
- kwalifikacji kredytów oraz udzielonych gwarancji i poręczeń do grup ryzyka i tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków,
- płynności,
- wysokości rezerwy obowiązkowej,
- adekwatności kapitałowej.

W nocie 2.4 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Bank ujawnił, że na dzień 31 grudnia 2015 roku łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 9,5% oraz że Bank nie spełnił wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w art. 92 ust. 1 lit. b rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, ponieważ współczynnik kapitału Tier I wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 5,9%, przy czym współczynnik ten był wyższy od poziomu założonego na tę datę w Programie Postępowania Naprawczego zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego o 0,2 pp. Dodatkowo, zgodnie z protokołem z inspekcji problemowej Komisji Nadzoru Finansowego otrzymanym dnia 28 stycznia 2016 roku Bank powinien wyłączyć z kapitałów Tier II obligacje podporządkowane serii BPS1122 o wartości 85 200 tys. zł, których warunki emisji zostały ocenione jako niezgodne z wymogami określonymi

3.4 Applicable prudential requirements

As of 31st December 2015, the following prudential requirements were applicable, laid down in provisions of the Banking Law, the resolutions of the Management Board of the National Bank of Poland, the resolutions of the Banking Supervision Commission and the Regulation of the European Parliament and of the Council (EU) No 575/2013 of 26th June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms, changing the Regulation number 648/2012 (CRR) and the regulations made pursuant to this Regulation, regarding:

- concentration of credit risk,
- concentration of capital shares,
- classification of credits and guarantees and sureties issued for risk groups and establishment of general risk reserve related to banking activities,
- liquidity,
- amount of required provisions,
- capital adequacy.

In Note 2.4 of the additional information to the audited financial statements the Bank revealed that as of 31st December 2015 the total capital ratio of the Bank amounted to 9.5% as a result not fulfilling the requirement of Art. 92 paragraph 1 point b) of the Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms, because Tier I capital ratio as of 31st December 2015 amounted to 5.9%, while it was higher by 0.2 percentage points than the level estimated in the Recovery Proceedings Programme for the years 2014–2019, accepted by the Financial Supervision Authority. Additionally, according to the report of the problem inspection of the Office of the Polish Financial Supervision Authority received on 28th January 2016, the Bank should exclude from Tier II capital the subordinated bonds of the series BPS1122 on the value of PLN 85,200 thousand, whose issuing conditions were determined as non-compliant with the requirements of Art. 63 point h)

w art. 63 lit. h rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych. W celu rozstrzygnięcia tej kwestii Bank w dniu 5 lutego 2016 roku przestał do Europejskiego Nadzoru Bankowego pytać w sprawie spełnienia przez obligacje serii BPS1122 warunków określonych w art. 63 lit. h Rozporządzenia CRR. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2015 Bank nie uzyskał z Europejskiego Nadzoru Bankowego odpowiedzi w tej sprawie. W przypadku niekorzystnej dla Banku interpretacji Europejskiego Nadzoru Bankowego uniemożliwiającej zaliczanie obligacji podporządkowanych serii BPS1122 do kapitału Tier II na dzień 31 grudnia 2015 roku łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósłby 8,5%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier I ukształtowałby się na poziomie 5,9%. Wyłączenie obligacji podporządkowanych serii BPS1122 z kapitału Tier II nie skutkowałoby niespełnieniem przez Bank na dzień 31 grudnia 2015 roku wymogów określonych w art. 92 ust. 1 lit. c rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady, tj. wymogu określonego dla łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie 8,0%.

W nocy 53.1 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Bank ujawnił, że na dzień 31 grudnia 2014 roku wystąpiło przekroczenie limitu koncentracji dla pojedynczego podmiotu oraz dla grupy podmiotów powiązanych. Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiło przekroczenie tego limitu w związku ze spłatą zaangażowania grupy podmiotów powiązanych w trakcie 2015 roku.

Poza kwestiami opisanymi powyżej podczas przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy istotnych faktów wskazujących na niestosowanie się przez Bank w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia niniejszego raportu do powyższych zasad. Uzyskaliśmy ponadto pisemne oświadczenie Zarządu Banku, że w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia opinii nie zostały złamane normy ostrożnościowe.

of Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms. In order to resolve this matter, on 5th February 2016 the Bank issued an inquiry to the European Banking Authority with regard to the issue of BPS1122 series bonds fulfilling the requirements specified in Art. 63 point h) of CRR Regulation. Until the date of preparation of the financial statements for the year 2015, the Bank did not receive the reply from the European Banking Authority with regard to this issue. In the case of interpretation by European Banking Supervisors unfavourable for the Bank, preventing the inclusion of subordinated bonds of the series BPS1122 to Tier II capital as of 31st December 2015, total equity ratio of the Bank would amount to 8.5%, and the ratio of Tier I base capital would place on the level of 5.9%. The exclusion of the subordinated bonds of the series BPS1122 from Tier II capital would not result in the Bank's breaching as of 31st December 2015 of the requirements specified in Art. 92 par. 1 point c) of Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council, i.e. the requirement specified for the total capital ratio on the level of 8.0%.

In Note 53.1 to the additional information to the audited financial statements the Bank revealed that as of 31st December 2014 the concentration limit for a single entity and for a group of related entities was exceeded. As of 31st December 2015, this limit was not exceeded due to repayment of a group of related entities during the year 2015.

Apart from the issues described above, during the audit we have not established any significant facts indicating that in the period from 1st January 2015 to the day of the present report the Bank did not observe the above mentioned regulations. We have also obtained a written statement of the Bank's Management Board that in the period from 1st January 2015 to the day of the present report, prudentiality regulations were not infringed.

3.5 Prawdliwość ustalenia współczynnika wypłacalności

W nocie 2.4 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Bank ujawnił, że na dzień 31 grudnia 2015 roku łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósł 9,5% oraz że Bank nie spełnił wymogów w zakresie funduszy własnych określonych w art. 92 ust. 1 lit. b rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, ponieważ współczynnik kapitału Tier I wyniósł na dzień 31 grudnia 2015 roku 5,9%, przy czym współczynnik ten był wyższy od poziomu założonego na tę datę w Programie Postępowania Naprawczego zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego o 0,2 pp. Dodatkowo, zgodnie z protokołem z inspekcji problemowej Komisji Nadzoru Finansowego otrzymanym dnia 28 stycznia 2016 roku Bank powinien wyłączyć z kapitałów Tier II obligacje podporządkowane serii BPS1122 o wartości 85 200 tys. zł, których warunki emisji zostały ocenione jako niezgodne z wymogami określonymi w art. 63 lit. h rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych. W celu rozstrzygnięcia tej kwestii Bank w dniu 5 lutego 2016 roku przestał do Europejskiego Nadzoru Bankowego pytać w sprawie spełniania przez obligacje serii BPS1122 warunków określonych w art. 63 lit. h rozporządzenia CRR. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2015, Bank nie uzyskał z Europejskiego Nadzoru Bankowego odpowiedzi w tej sprawie. W przypadku niekorzystnej dla Banku interpretacji Europejskiego Nadzoru Bankowego uniemożliwiającej zaliczenie obligacji podporządkowanych serii BPS1122 do kapitału Tier II na dzień 31 grudnia 2015 roku łączny współczynnik kapitałowy Banku wyniósłby 8,5%, a współczynnik kapitału podstawowego Tier I ukształtowałby się na poziomie 5,9%. Wyłączenie obligacji podporządkowanych serii BPS1122

3.5 Correctness of establishing the capital adequacy ratio

In Note 2.4 to the additional information of the audited financial statements, the Bank revealed that as of 31st December 2015, total capital ratio of the Bank amounted to 9.5% and the Bank did not meet the requirements with regard to the own funds specified in Art. 92 par. 1 point b) of Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council (UE) on prudential requirements for credit institutions and investment firms, because as of 31st December 2015, the Tier I capital ratio amounted to 5.9%, and was higher by 0.2 percentage points than assumed for that date in the Recovery Proceedings Programme approved by the Financial Supervision Authority. Additionally, according to the report of the problem inspection of the Office of the Polish Financial Supervision Authority received on 28th January 2016, the Bank should exclude from Tier II capital the subordinated bonds of the series BPS1122 on the value of PLN 85,200 thousand, whose issuing conditions were determined as non-compliant with the requirements of Art. 63 point h) of Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council on prudential requirements for credit institutions and investment firms. In order to resolve this matter, on 5th February 2016 the Bank issued an inquiry to the European Banking Authority with regard to the issue of BPS1122 series bonds fulfilling the requirements specified in Art. 63 point h) of CRR Regulation. Until the date of preparation of the financial statements for the year 2015, the Bank did not receive the reply from the European Banking Authority with regard to this issue. In the case of interpretation by European Banking Supervisors unfavourable for the Bank, preventing the inclusion of subordinated bonds of the series BPS1122 to Tier II capital as of 31st December 2015, total equity ratio of the Bank would amount to 8.5%, and the ratio of Tier I base capital would place on the level of 5.9%. The exclusion of the subordinated bonds of the series

z kapitałów Tier II nie skutkowałoby niespełnieniem przez Bank na dzień 31 grudnia 2015 roku wymogów określonych w art. 92 ust. 1 lit. c rozporządzenia 575/2013 Parlamentu Europejskiego i Rady, tj. wymogu określonego dla łącznego współczynnika kapitałowego na poziomie 8,0%.

Podczas przeprowadzania badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w zakresie ustalania łącznego współczynnika kapitałowego na dzień 31 grudnia 2015 roku zgodnie z obowiązującym rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 roku (CRR).

BPS1122 from Tier II capital would not result in the Bank's breaching as of 31st December 2015 of the requirements specified in Art. 92 par. 1 point c) of Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council, i.e. the requirement specified for the total capital ratio on the level of 8.0%.

During the audit, we have not detected significant irregularities in the calculation of the total capital ratio as of 31st December 2015, in accordance with the applicable Regulation No 575/2013 of the European Parliament and of the Council (UE) of 26th June 2013 (CRR).

Część szczegółowa

Detailed part

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Banku prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego DefBank w siedzibie Banku. Bank posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 ze zm. – Ustawa o rachunkowości), w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Banku.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Banku

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Banku, kapitałów własnych Banku, jak również pozycji kształtujących wynik działalności została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku.

1. Correctness of the applied accounting principles

The Bank's accounting is conducted with the use of computer system DefBank in the Bank's seat. The Bank possesses the current documentation as described in Article 10 of the Accounting Act of 29th September 1994 (Journal of Acts of 2013, item 330, with later amendments), hereinafter referred to as the "Accounting Act", including the corporate chart of accounts, approved by the Management Board of the Bank. During our audit we have not found any irregularities in the accounting books which would significantly influence the audited financial statements and which were not removed, including those with regard to:

- correctness and continuity of the accounting principles (policy) applied;
- reliability of the accounting books, accuracy of the accounting books, and linkage between the entries in the accounting books;
- documentation of economic operations;
- correctness of opening accounting books on the basis of the balance of the approved balance sheet for the previous period;
- consistency of the entries with the accounting evidence and the financial statements;
- compliance with conditions required for accounting books protection and preservation of accounting books and financial statements.

2. Assets, liabilities and equity, and items affecting the operating result of the Bank

The structure of assets and liabilities of the Bank's balance sheet, equity and items influencing the financial result was presented in the financial statements for the year ended on 31st December 2015. The stock-taking of assets and liabilities was performed in accordance with the Accounting Act. Stock-taking differences were settled and included in the 2015 accounting books.

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Banku

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Banku w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zasad sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku 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. 2014.133 ze zm.) oraz art. 111a ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe (Dz.U. 2015.128 ze zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, że w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Banku mające istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

6. Kontrole przeprowadzone w Banku

Jak ujawniono w notce 2.4 informacji dodatkowej, w okresie listopad–grudzień 2015 roku w Banku miała miejsce inspekcja problemowa prowadzona przez pracowników urzędu Komisji Nadzoru Finanso-

3. Additional information

The additional information to the financial statements for the year ended on 31st December 2015 was prepared in all material respects in accordance with the International Financial Reporting Standards, as adopted by the European Union.

4. The Bank's report on operations

We have reviewed the Management Board's Report on Activities of the Bank for the period from 1st January 2015 to 31st December 2015 and the principles of preparation of the annual financial statements (the "report on the activities") and we have found the information contained in the attached financial statements consistent with it. The information contained in the report on the activities is consistent with the meaning of Art. 49 par. 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 Acts of 2014, item 133, with later amendments), and the Article 111a of the Banking Law Act of 29th August 1997 (Journal of Acts of 2015, item 128, with later amendments).

5. Compliance with the law

We received a written confirmation of the Management Board that in the reporting year no breaches to the legal provisions or the Bank's Statute, which would have significant influence for the financial statements, took place.

6. The controls carried out in the Bank

As revealed in Note 2.4 of the additional information, in the period November–December 2015, in the Bank a problem inspection took place, conducted by

wego w zakresie ryzyka płynności oraz adekwatności kapitałowej. Szczegółowe ustalenia inspekcji zostały zaprezentowane w protokole przekazanym Bankowi w dniu 28 stycznia 2016 roku. W dniu 18 marca 2016 roku Bank otrzymał pismo Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, w którym wydane zostały zalecenia w zakresie ryzyka płynności i finansowania oraz w zakresie adekwatności kapitałowej. Bank jest w trakcie opracowywania szczegółowego harmonogramu zadań związanych z realizacją zaleceń.

7. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Bankiem. To ustalenie obejmowało rozważenie aspektów zarówno wartościowych, jak i jakościowych.

8. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac niezależnych rzeczoznawców majątkowych – w wyliczeniach dotyczących poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu kredytów Bank uwzględnił wartość przedmiotów zabezpieczeń według wycen sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych na zlecenie Banku.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130

Kluczowy Biegły Rewident

Arkadiusz Krasowski
Biegły Rewident
nr 10018

Warszawa, dnia 23 maja 2016 roku

the employees of the Office of the Polish Financial Supervision Authority, with regard to liquidity risk and capital adequacy. Detailed arrangements of the inspection were presented in the report provided to the Bank on 28th January 2016. On 18th March 2016, the Bank received the letter from the head of the Financial Supervision Authority in which recommendations were outlined with regard to liquidity and financial risks and with regard to capital adequacy. The Bank is currently developing a detailed schedule of tasks related to the realization of the recommendations.

7. Materiality levels

While establishing the materiality levels, professional judgment was used, accounting for specific characteristic related to the Bank. This was established with consideration for both quantitative and qualitative aspects.

8. The use of specialists' work

During our audit we made use of the results of studies made by independent certified property valuers – in the calculations related to the level of write-offs from impairment losses on credit receivables, the Bank accounted for the value of the subjects of securities according to the evaluations prepared by the property valuers on the Bank's commission.

On behalf of
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k
Rondo ONZ 1, 00-124 Warsaw
Statutory register number 130

Key Certified Auditor

Arkadiusz Krasowski
Certified Auditor
no. 10018

Warsaw, 23rd May 2016

Rachunek zysków i strat
Działalność kontynuowana (w tys. zł)
Profit and loss account
Continuing operations (in kPLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Przychody z tytułu odsetek Interest income	468 704	635 084
Koszty z tytułu odsetek Interest costs	-223 572	-368 623
Wynik z tytułu odsetek Net interest income	245 132	266 461
Przychody z tytułu prowizji i opłat Income from commissions and fees	69 547	66 063
Koszty z tytułu prowizji i opłat Costs from commissions and fees	-22 241	-20 067
Wynik z tytułu prowizji i opłat Net income from commissions and fees	47 306	45 996
Przychody z tytułu dywidend Dividend income	2 140	2 937
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	14 627	17 591
Wynik na działalności inwestycyjnej Result of investment activity	14 968	18 759
Wynik na działalności podstawowej Result on main operations	324 173	351 744
Pozostałe przychody operacyjne Other operating income	37 315	25 295
Pozostałe koszty operacyjne Other operating costs	-26 808	-24 779
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto Other net operating income and costs	10 507	516
Ogólne koszty administracyjne General administrative costs	-229 896	- 229 551
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów oraz rezerw na zobowiązania pozabilansowe Result from write-offs on financial assets impairment and provisions for off-balance liabilities	-100 979	-303 824
Wynik na działalności operacyjnej Operating result	3 805	-181 115
Zysk (strata) brutto Gross profit (loss)	3 805	-181 115
Podatek dochodowy: Income tax:		
- bieżący podatek dochodowy - current income tax	-1 818	22 157
- odroczony podatek dochodowy - deferred income tax	0	306
	- 1 818	21 851

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	1 987	- 158 958
Zysk (strata) na akcję (w zł): Earnings (loss) per share for the business year (in PLN):		
- podstawowy z zysku (straty) za rok obrotowy - basic earnings for the business year	0,01	-0,49
- rozwodniony z zysku (straty) za rok obrotowy - diluted earnings for the business year	0,01	-0,49

W latach zakończonych odpowiednio dnia 31 grudnia 2015 roku oraz dnia 31 grudnia 2014 roku Bank nie prowadził działalności zaniechanej.

* Szczegóły przedstawiono w notcie nr 2.10.

Rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

In the years ended, respectively, on 31st December 2015 and 31st December 2014, the Bank did not carry discontinued operations.

* Details presented in note No 2.10.

Profit and loss account should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Statement of comprehensive income (in kPLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	1 987	-158 958
Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego Other net income which can be moved to financial result	65 962	16 414
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Valuation of financial assets available for sale	84 697	21 257
- podatek odroczony - deferred tax	-16 091	-4 038
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	- 4 166	-1 914
- podatek odroczony - deferred tax	791	364
Rozliczenie wyceny papierów wartościowych reklasyfiko- wanych z portfela dostępnych do sprzedaży do portfela utrzymywanych do terminu zapadalności Valuation of securities settlements reclassified from ava- ilable for sale portfolio to the portfolio held to maturity	902	920
- podatek odroczony - deferred tax	-171	-175
Pozostałe całkowite dochody netto, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego Other total net income which cannot be moved to financial result	172	-169
Zyski i straty aktuarialne Actuarial profit (loss)	213	-208
- podatek odroczony - deferred tax	-41	39
Razem całkowite dochody netto Total net income	68 121	-142 713

* Szczegóły przedstawiono w notcie nr 2.10.

* Details presented in note No 2.10.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów należy anali-
zować łącznie z notami do jednostkowego sprawoz-
dania finansowego, które stanowią integralną część
jednostkowego sprawozdania finansowego.

Statement of comprehensive income should be
analyzed together with the notes to the individual
financial statements, which form an integral part
of the individual financial statements.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

Financial condition statement (in kPLN)

	31 grudnia 2015 31st December 2015	31 grudnia 2014 dane przekształcone* 31st December 2014 restated data*	1 stycznia 2014 dane przekształcone 1st January 2014 restated data
Aktywa Assets			
Kasa, środki w Banku Centralnym Cash in hand and balances with the Central Bank	1 357 048	977 862	750 408
Należności od innych banków Receivables from other banks	900 261	564 295	422 512
Pochodne instrumenty finansowe Derivative financial instruments	6 133	6 292	7 150
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Financial assets held for trading	34 780	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom Loans granted to customers	7 370 363	7 509 157	8 109 563
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Financial assets available for sale	4 717 108	5 243 592	7 256 337
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności Financial assets held to maturity	2 513 528	2 613 663	2 439 665
Inwestycje w jednostki podporządkowane Investments in associated entities	534 947	470 339	445 239
Zapasy Stocks	1 197	1 930	1 960
Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	87 098	136 968	142 697
Wartości niematerialne Intangible assets	58 382	58 753	45 223
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego Receivables due to current income tax	10 433	5 877	16 538
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Assets due to deferred income tax	70 005	87 336	69 295
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży Fixed assets held for sale	4 074	9 948	832
Inne aktywa Other assets	58 505	53 047	97 475
Aktywa razem Assets in total	17 723 862	17 739 059	19 804 894
Zobowiązania Liabilities			
Zobowiązania wobec Banku Centralnego Liabilities due to the Central Bank	42	44	0
Zobowiązania wobec innych banków Liabilities due to other banks	13 617 643	14 701 314	16 674 461
Pochodne instrumenty finansowe Derivative financial instruments	3 419	6 722	6 139
Zobowiązania wobec klientów Liabilities due to customers	1 975 592	2 115 411	2 000 054

	31 grudnia 2015 31st December 2015	31 grudnia 2014 dane przekształcone* 31st December 2014 restated data*	1 stycznia 2014 dane przekształcone 1st January 2014 restated data
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Liabilities from debt securities issue	1 353 779	268 503	351 762
Pozostałe zobowiązania Other liabilities	118 783	119 654	130 124
Rezerwy Provisions	12 871	14 265	20 002
Zobowiązania razem Liabilities in total	17 082 129	17 225 913	19 184 542
Kapitał własny Equity			
Kapitał zakładowy Share capital	354 097	330 039	315 331
Akcje własne Own shares	-2 133	- 3 980	-3 980
Kapitał zapasowy Supplementary capital	174 741	251 983	384 100
Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation capital	67 112	978	-15 267
Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych Retained earnings from previous years	-6 265	40 890	-112 026
Wynik roku bieżącego Profit for the current period	1 987	-158 958	0
Pozostałe kapitały Other capital	52 194	52 194	52 194
Kapitał własny ogółem total equity capital	641 733	513 146	620 352
Suma zobowiązań i kapitału własnego total liabilities and equity	17 723 862	17 739 059	19 804 894

* Szczegóły przedstawiono w nocie nr 2.10.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

* Details presented in note No 2.10.

Financial condition statement should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

Zestawienie zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

Equity statement (in kPLN)

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
For the year ended on 31st December 2015

	Kapitał zakładowy Share capital	Akcje własne Own shares	Kapitał zapasowy Supplemen- tary capital	Pozostałe kapitały Other capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation capital	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
Kapitał na początek okresu Opening equity	330 039	-3 980	251 983	52 194	4 871	43 686	-155 489	523 304
Korekta BO* BO* adjustment	0	0	0	0	-3 893	-2 796	-3 469	-10 158
Kapitał na początek okresu po przekształceniu Opening equity after restatement	330 039	-3 980	251 983	52 194	978	40 890	-158 958	513 146
Wynik za okres Result for the period	0	0	0	0	0	0	1 987	1 987
Pozostałe całkowite dochody netto Other total net income	0	0	0	0	66 134	0	0	66 134
Całkowite dochody netto razem za okres Total net income for the period	0	0	0	0	66 134	0	1 987	68 121
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych Previous years' result brought forward	0	0	0	0	0	-158 958	158 958	0
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał/pokrycie straty Appropriation of profit with allocation for equity / loss coverage	0	0	-111 803	0	0	111 803	0	0
Podwyższenie kapitałów Increase in equity	24 058	0	35 091	0	0	0	0	59 149
Odkup/sprzedaż akcji własnych Repurchase/sale of own shares	0	1 847	-530	0	0	0	0	1317
Pozostałe Other	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał na koniec okresu Closing equity	354 097	-2 133	174 741	52 194	67 112	-6 265	1 987	641 733

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Equity statement should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

Za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015
 Dane przekształcone*
 For the year ended on 31st December 2015
 Restated data*

	Kapitał zakładowy Share capital	Akcje własne Own shares	Kapitał zapasowy Supplemen- tary capital	Pozostałe kapitały Other capital	Kapitał z aktualizacji wyceny Revaluation capital	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
Kapitał na początek okresu Opening equity	315 331	-3 980	384 100	52 194	8 079	8 004	-117 234	646 494
Korekta BO* BO* adjustment	0	0	0	0	-23 346	-2 796	0	-26 142
Kapitał na początek okresu po przekształceniu Opening equity after restatement	315 331	-3 980	384 100	52 194	-15 267	5 208	-117 234	620 352
Wynik za okres Result for the period	0	0	0	0	0	0	-158 958	-158 958
Pozostałe całkowite dochody netto Other total net income	0	0	0	0	16 245	0	0	16 245
Całkowite dochody netto razem za okres Total net income for the period	0	0	0	0	16 245	0	-158 958	-142 713
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
Podwyższenie kapitałów Increase in equity	14 708	0	21 567	0	0	0	0	36 275
Odkup/sprzedaż akcji własnych Repurchase/sale of own shares	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe Other	0	0	0	0	0	0	0	-768
Kapitał na koniec okresu Closing equity	330 039	-3 980	251 983	52 194	978	40 890	-158 958	513 146

* Szczegóły przedstawiono w nocie nr 2.10.

* Details presented in note No 2.10.

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Equity statement should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Cash flow statement (in kPLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej
Cash flow from operating activities

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Zysk (strata) netto Net profit (loss)	1 987	-158 958
Korekty razem: Total adjustments:	-641 130	625 888
Amortyzacja Depreciation	27 217	24 400
Odsetki Interest	-31 009	-70 169
Dywidendy otrzymane Dividends received	-2 140	-2 937
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej Profit (loss) on investment activity	-4 805	1 154
Zmiana stanu należności od innych banków Change in receivables from other banks	-245 962	-124 735
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Change in receivables due to securities acquired under reverse repurchase agreements and financial assets held for trading	-34 780	0
Zmiana stanu aktywów z tytułu pochodnych instrumentów finansowych Change in assets from derivatives	159	858
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych Klientom Change in loans and credits to customers	138 793	600 407
Zmiana stanu inwestycyjnych papierów wartościowych Change in investment securities	608 124	2 041 171
Zmiana stanu należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego Change in receivables due to current income tax	-4 556	10 661
Zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Change in assets due to deferred income tax	1 818	-28 155
Zmiana stanu pozostałych aktywów Change in other assets	1 150	35 342
Zmiana stanu zobowiązań wobec Banku Centralnego Change in liabilities payable to the Central Bank	-2	44
Zmiana stanu zobowiązań wobec innych banków Change in liabilities payable to other banks	-979 742	-1 975 673
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu pochodnych instrumentów finansowych Change in liabilities due to derivatives	-3 303	583
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów Change in liabilities to customers	-139 819	115 537
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań Change in other liabilities	-871	-10 470

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej Cash flow from operating activities		
Zmiana stanu rezerw Change in provisions	-1 394	-5 737
Inne korekty Other adjustments	29 992	13 787
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej Net operating cash flow	-639 143	466 930
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej Investment cash flow		
Wpływy Inflows	217 392	130 439
Zbycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych Sale of participations or shares in subsidiaries	13 806	36 021
Zbycie inwestycyjnych papierów wartościowych Sale of investment securities	83 654	0
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Sale of intangible assets and tangible fixed assets	45 151	470
Likwidacja podmiotów zależnych Liquidation of subsidiaries	373	0
Dywidendy otrzymane Dividends received	2 140	2 937
Odsetki otrzymane Interest received	62 221	66 621
Inne wpływy inwestycyjne Other inflows from investment activities	10 047	24 390
Wydatki Outflows	122 409	302 768
Nabycie udziałów lub akcji w jednostkach zależnych Purchase of participations or shares in subsidiaries	107 897	99 253
Nabycie inwestycyjnych papierów wartościowych Purchase of investment securities	0	169 374
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych Purchase of intangible assets and tangible fixed assets	14 512	34 141
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej Net cash flow from investment activities	94 983	-172 329

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Cash flow statement should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 Year ended 31st December 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014, dane przekształcone* Year ended 31st December 2014 restated data*
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej Cash flow from financial activities		
Wpływy Inflows	2 132 909	37 148
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Inflows from issue of debt securities	2 071 449	0
Wpływy z emisji i dopłat do kapitału Inflows from issue and additional value to equity	60 143	37 148
Inne wpływy finansowe Other financial inflows	1 317	0
Wydatki Outflows	1 119 555	87 267
Rozliczenie kosztów emisji Issues costs calculations	1 897	872
Spląty długoterminowych kredytów i pożyczek Repayment of long-term loans and credits	102 889	0
Zmniejszenie stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych Decrease in liabilities due to the issue of debt securities	1 012 286	83 262
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego Payment of liabilities due to financial leasing contracts	490	276
Inne wydatki finansowe Other financial expenditure	1 993	2 857
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej Net cash flows from financial activities	1 013 354	-50 119
Przeptywy pieniężne netto, razem Net cash flow, in total	469 194	244 482
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym Balance sheet change in cash, including	469 194	244 482
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych -change in cash due to exchange rate differences	4 715	- 5 282
Środki pieniężne na początek okresu Cash opening balance	1 088 819	844 337
Środki pieniężne na koniec okresu Cash closing balance	1 558 013	1 088 819
- środki o ograniczonej możliwości dysponowania - cash with restricted availability	0	0

* Szczegóły przedstawiono w nocie nr 2.10.

* Details presented in note No 2.10.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z notami do jednostkowego sprawozdania finansowego, które stanowią integralną część jednostkowego sprawozdania finansowego.

Cash flow statement should be analyzed together with the notes to the individual financial statements, which form an integral part of the individual financial statements.

Akcjonariat Banku na dzień 31 grudnia 2015 roku:
 Shareholding structure of the Bank as of 31st December 2015

	Liczba akcji (szt.) Number of shares	Liczba głosów (%) Number of votes (%)	Udział w kapitale zakładowym (%) Share in base capital (%)
Banki Spółdzielcze Cooperative Banks			
- Banki Spółdzielcze Zrzeszone - Affiliated Cooperative Banks	291 932 418	82,45	82,45
- Banki Spółdzielcze Niezrzeszone - Non-Affiliated Cooperative Banks	1 344 431	0,38	0,38
- Banki Spółdzielcze Współpracujące - Cooperating Cooperative Banks	6 806 193	1,92	1,92
Inne banki polskie Other Polish Banks	11 452 898	3,23	3,23
Banki zagraniczne Foreign Banks	4 217 815	1,19	1,19
Pozostali akcjonariusze: Other shareholders			
- osoby fizyczne - natural persons	1 503 970	0,43	0,43
- pozostali - other	36 231 029	10,23	10,23
Bank BPS S.A. Bank BPS S.A.	607 788	0,17	0,17
Razem Total	354 096 542	100,00	100,00

Akcjonariat Banku na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Shareholding structure of the Bank as of 31st December 2014

	Liczba akcji (szt.) Number of shares	Liczba głosów (%) Number of votes (%)	Udział w kapitale zakładowym (%) Share in base capital (%)
Banki Spółdzielcze Cooperative Banks			
- Banki Spółdzielcze Zrzeszone - Affiliated Cooperative Banks	267 379 900	81,02	81,02
- Banki Spółdzielcze Niezrzeszone - Non-Affiliated Cooperative Banks	1 699 281	0,51	0,51
- Banki Spółdzielcze Współpracujące - Cooperating Cooperative Banks	6 806 193	2,06	2,06
Inne banki polskie Other Polish Banks	11 452 898	3,47	3,47
Banki zagraniczne Foreign Banks	4 217 815	1,28	1,28
Pozostali akcjonariusze: Other shareholders			
- osoby fizyczne - natural persons	1 841 993	0,56	0,56
- pozostali - other	35 507 067	10,76	10,76
Bank BPS S.A. Bank BPS S.A.	1 134 268	0,34	0,34
Razem Total	330 039 415	100,00	100,00

SYTUACJA FINANSOWA ZRZESZONYCH BANKÓW SPÓŁDZIELCZYCH

FINANCIAL SITUATION OF ASSOCIATED COOPERATIVE BANKS

Sytuacja finansowa Zrzeszonych Banków Spółdzielczych	Financial Situation of Associated Cooperative Banks	50
Bilans Zrzeszonych Banków Spółdzielczych	Balance Sheet of the Associated Cooperative Banks	51
Działalność kredytowa Banków Spółdzielczych	Lending activity of Cooperative Banks	54
Działalność depozytowa	Deposits activity	55
Wynik finansowy i efektywność działania	Financial result and activity effectiveness	56

4

Sytuacja finansowa zrzeszonych banków spółdzielczych

Financial situation of associated cooperative banks

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku działalność prowadziło 560 banków spółdzielczych zrzeszonych w dwóch strukturach oraz Krakowski Bank Spółdzielczy działający samodzielnie i współpracujący z Bankiem BPS S.A. W 2015 roku liczba banków spółdzielczych zmniejszyła się o trzy, co było wynikiem połączenia się bądź przejęcia jednostek z podmiotami silniejszymi kapitałowo i organizacyjnie. Bank BPS S.A. zrzeszał 358 banków, tj. 63,81% łącznej liczby banków spółdzielczych tego sektora.

As of 31st December 2015 there were 560 cooperative banks associated with two affiliating structures, and Krakowski Bank Spółdzielczy, operating independently in cooperation with Bank BPS S.A. In 2015, the number of Cooperative Banks decreased by three, which was a result of mergers with the entities of a stronger organisational and capital base. Bank BPS S.A. associated 358 banks, i.e. 63.81% of the total number of banks from the cooperative banking sector.

Zestawienie podstawowych danych wg stanu na 31.12.2015 roku
ilustrujących pozycję banków zrzeszenia Banku BPS S.A. w sektorze bankowości spółdzielczej (w tys. zł):
Presentation of the basic data as at 31st December 2015,
illustrating the position of BPS S.A Association banks within the sector of cooperative banking (in kPLN):

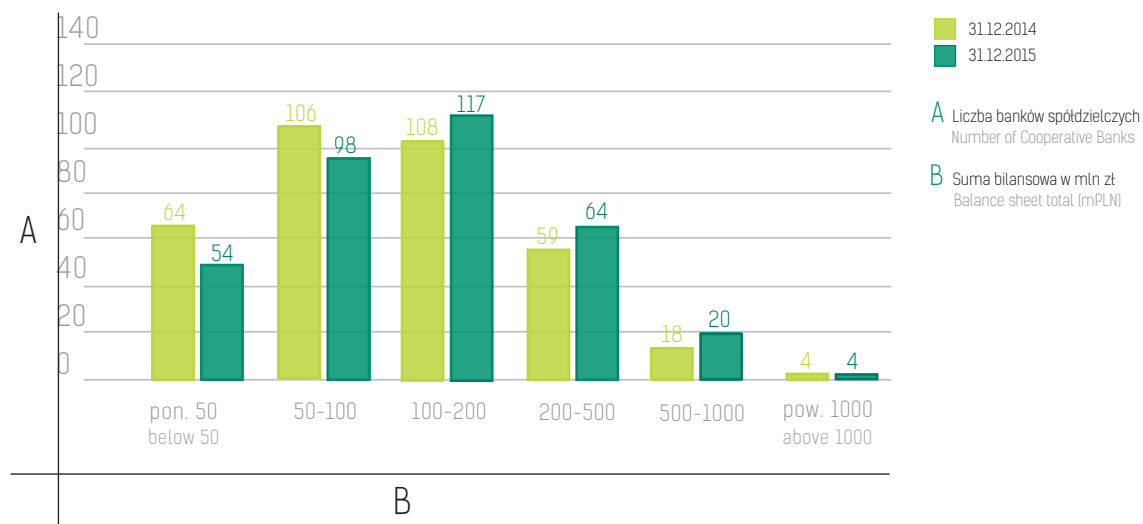
Wyszczególnienie Specification	SEKTOR SECTOR	BS zrzeszone z Bankiem BPS S.A. Cooperative Banks (BS) associated with BPS S.A	Udział w sektorze (%) Share in the sector (%)
Suma bilansowa Balance sheet total	108 225 459	66 389 222	61,34
Fundusze własne Own funds	10 534 338	6 393 439	60,69
Należności brutto od klientów i sektora instytucji rządowych i samorządowych Gross receivables from customers and govern- mental and self-governmental institutions	65 668 287	39 211 903	59,71
Zobowiązania wobec klientów i sektora instytucji rządowych i samorządowych Gross liabilities to customers and govern- mental and self-governmental institutions	93 541 847	57 758 362	61,75
Przychody z odsetek Interest income	4 237 739	2 573 026	60,72
Koszty działania banku Overhead costs	3 095 113	1 858 640	60,05
Wynik działalności bankowej Result on banking operations	4 240 655	2 564 080	60,46
Wynik finansowy brutto Gross profit	694 218	462 083	66,56
Wynik finansowy netto Net profit	524 449	359 033	68,46
Liczba BS Number of cooperative banks	561	358	63,93

Bilans Zrzeszonych Banków Spółdzielczych

Balance Sheet of the Associated Cooperative Banks

W 2015 roku nastąpił wzrost skali działalności prowadzonej przez zrzeszone banki spółdzielcze, mierzonej poziomem sumy bilansowej. Według stanu na 31.12.2015 roku suma bilansowa zrzeszonych banków łącznie wynosiła 66 389 mln zł. W porównaniu z końcem 2014 r. wzrosła o 7,89% (tj. o 4852 mln zł).

In 2015 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 2015 the total balance sheet value of the associated banks amounted to 66 389 mPLN. In comparison with the end of 2014, it grew by 7.89%, (i.e. 4 852 mPLN).



Najliczniejszą grupę na koniec 2015 roku 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 9. O 5 wzrosła liczebność grupy banków o sumie w przedziale od 200 mln zł do 500 mln zł. Grupa banków o aktywach powyżej 1000 mln zł pozostała na tym samym poziomie. Natomiast o 10 zmniejszyła się liczebność grupy banków o aktywach poniżej 50 mln zł, a o 8 w grupie o aktywach od 50 mln zł do 100 mln zł. Liczba banków o aktywach od 500 mln zł do 1000 mln zł zwiększyła się o 2.

As of the end of 2015, the largest group were the banks whose assets varied from 100 mPLN to 200 mPLN. Within this group, over the given period of time the number of banks increased by 9. The number of banks with assets from 200 mPLN to 500 mPLN increased by 5. The number of banks with assets above 1 000 mPLN remained unchanged, whereas the number of banks with assets below 50 mPLN decreased by 10, and in the group of banks with assets from 50 mPLN to 100 mPLN decreased by 8. The number of banks with assets from 500 mPLN to 1 000 mPLN increased by 2.

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

Wyszczególnienie Specification	2014	2015
Aktywa razem Total assets	61 536 695	66 389 222
Kasa i operacje z bankami centralnymi Cash and operations with central banks	1 165 481	1 251 851
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu Financial assets held for trading	75 861	82 176
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży Financial assets available for sale	3 247 787	4 294 255
Kredyty i inne należności Loans and other receivables	50 451 758	52 583 589
Inwestycje utrzymywane do terminu zapadalności Held-to-maturity investments	4 708 924	6 140 868
Rzeczowe aktywa trwałe Tangible fixed assets	1 416 481	1 447 660
Wartości niematerialne i prawne Intangible assets	25 589	25 832
Aktywa z tytułu podatku dochodowego Income tax assets	160 960	171 239
Pozostałe aktywa Other assets	230 930	298 506
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży Fixed assets classified for sale	52 924	93 246

W strukturze aktywów zrzeszonych banków spółdzielczych, wg stanu na 31.12.2015 roku, największy udział stanowiły kredyty i inne należności – 79,21%, 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 – 9,25% – oraz rzeczowe aktywa trwałe – 2,18%. Udział pozostałych składników aktywów łącznie wynosił 9,36%.

In the structure of the associated Cooperative Banks' assets, as of 31st December 2015, the biggest share was contributed by loans and other liabilities – 79.21%, 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 9.25% and material fixed assets - 2.18%. The remaining assets totalled 9.36%.

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

Wyszczególnienie Specification	2014	2015
Pasywa razem Total liabilities	61 536 695	66 389 222
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu Financial liabilities valued according to depreciated cost	54 319 883	58 914 388
Rezerwy Provisions	152 860	160 743
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego Income tax liabilities	42 999	39 831
Inne zobowiązania Other liabilities	293 872	301 143
Rezerwa na ryzyko ogólne General risk provision	111 957	110 438
Przychody zastrzeżone Reserved income	373 965	367 631
Kapitały Capital	6 241 159	6 495 048

Największy udział w strukturze pasywów stanowiły zobowiązania finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu – 88,74%, w skład których wchodziły środki klientów zgromadzone na rachunkach. Kolejną pozycją były kapitały – 9,78%, zaś pozostałe pasywa 1,48%.

The biggest share in liabilities structure was held by financial liabilities valued with depreciated costs – 88.74 % , constituted by customers funds accumulated on the accounts. The second item were capitals – 9.78 % , whereas the remaining liabilities totalled – 1.48 %.

Działalność kredytowa Banków Spółdzielczych

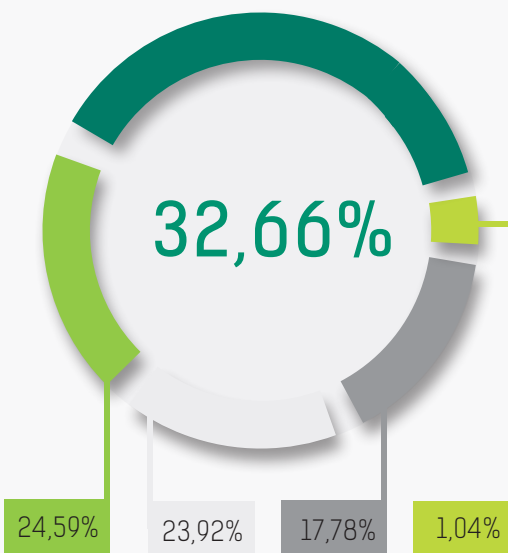
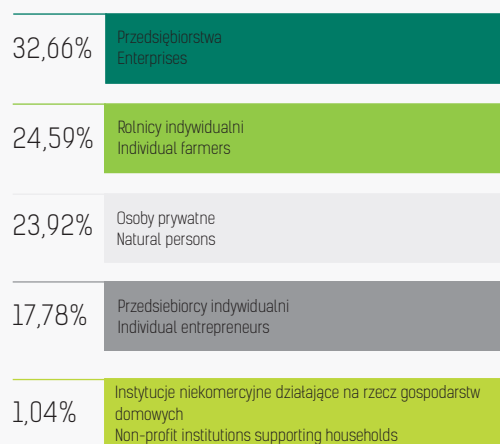
Lending Activity of Cooperative Banks

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 2015 roku wynosiły 59,06%. Wartość tej pozycji w ciągu 12 miesięcy zwiększyła się o 2267 mln zł (o 6,14%), osiągając poziom 39 212 mln zł na koniec okresu sprawozdawczego. W portfelu kredytowym dominowały kredyty udzielone sektorowi niefinansowemu. Ich wielkość ukształtowała się na poziomie 34 989 mln zł i stanowiła 89,23% łącznego obliża kredytowego. Najwyższe tempo wzrostu w tej grupie kredytów wykazywały kredyty dla osób prywatnych (11,15%), w dalszej kolejności kredyty dla przedsiębiorstw (7,21%) oraz kredyty dla instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (7,16%). W nieco mniejszym stopniu wzrosły kredyty dla przedsiębiorców indywidualnych (3,78%) i rolników indywidualnych (2,31%).

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 2015 they amounted to 59.06%. The value of this item increased within 12 months by 2 267 mPLN (by 6.14%), reaching 39 212 mPLN at the end of the reporting period.

The loan portfolio was dominated by loans accommodated to non-financial sector, which totalled 34 989 mPLN and constituted 89.23% of the total loan commitments. The highest growth rate in this group of loans was shown by loans accommodated to natural persons (11.15 %), to companies (7.21 %), and non-profit institutions supporting households (7.16%). Loans for individual entrepreneurs and individual farmers noted a slightly lower growth of 3.78% and 2.31%, respectively.

Struktura podmiotowa kredytów
sektora niefinansowego
Subjects' structure of non-financial credits



Kredyty udzielone przedsiębiorstwom stanowiły 32,66%, rolnikom indywidualnym – 24,59%, osobom prywatnym – 23,92%, przedsiębiorcom indywidualnym – 17,78%. Udział kredytów instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych wyniósł 1,04%.
Credits to enterprises constituted 32.66%; to individual farmers – 24.59%, natural persons – 23.92%, individual entrepreneurs – 17.78%.
The share of credits to non-profit institutions supporting households amounted to 1.04%.

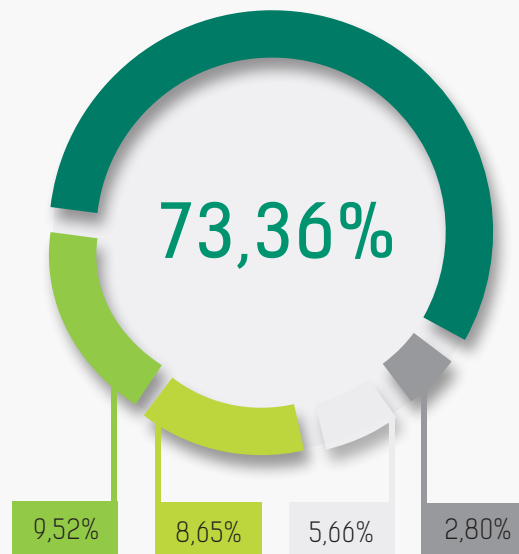
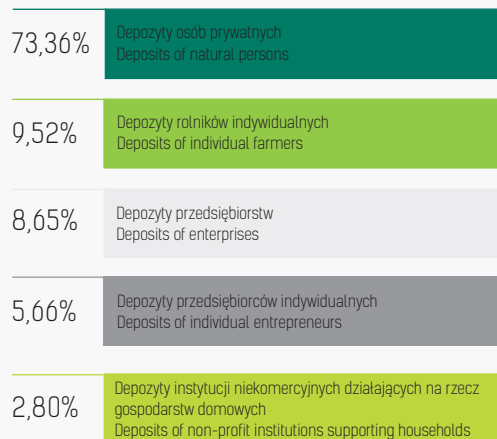
Działalność depozytowa

Deposits activity

Depozyty w bankach spółdzielczych Grupy BPS, w porównaniu ze stanem sprzed roku, wzrosły o 4557 mln zł (o 8,61%) i na koniec grudnia 2015 roku wynosiły 57 489 mln zł. Na bazę depozytową składały się depozyty sektora niefinansowego – 53 367 mln zł – oraz sektora instytucji rządowych i samorządowych – 4122 mln zł. O wysokiej dynamice jej rozwoju zdecydowały przede wszystkim depozyty przedsiębiorców indywidualnych – środki tych podmiotów wzrosły o 12,01% – oraz przedsiębiorstw – o 9,56%. W mniejszym stopniu wzrosły depozyty osób prywatnych (o 8,58%), rolników indywidualnych (o 7,78%) oraz instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych (o 7,74%).

Deposits lodged within BPS Group's Cooperative Banks in comparison with the end of 2014 increased by 4 557 mPLN (by 8.61 %) and at the end of December 2015 totalled 57 489 mPLN. The deposit base consisted of deposits of non-financial sector – 53 367 mPLN and deposits of the governmental and self-governmental sectors – 4 122 mPLN. The high dynamics of its development was caused mainly by the deposits of individual entrepreneurs – the contribution of these entities increased by 12.01 % – and companies – by 9.56%. Deposits of natural persons, individual farmers, and non-profit institutions supporting households increased to a lower extent, by 8.58%, 7.78 % and 7.74 %, respectively.

Struktura depozytów sektora niefinansowego
 Deposit structure of non-financial loans



W strukturze podmiotowej depozytów sektora niefinansowego dominowały środki osób prywatnych; ich udział wynosił 73,36%. Depozyty rolników indywidualnych stanowiły 9,52%, przedsiębiorstw – 8,65%, przedsiębiorców indywidualnych – 5,66% – oraz instytucji niekomercyjnych działających na rzecz gospodarstw domowych – 2,80%.

Non-financial deposits sector's structure was dominated by individual persons' funds with a share of 73.36 %. Deposits of individual farmers were 9.52%, enterprises – 8.65%, individual entrepreneurs – 5.66% – and non-profit institutions supporting households – 2.80%.

Wynik finansowy i efektywność działania

Financial result and activity effectiveness

Wynik finansowy netto banków spółdzielczych wypracowany w 2015 roku wyniósł 359,0 mln zł i był o 96,9 mln zł (o 21,25%) niższy niż w 2014 roku.

The net financial result of Cooperative Banks in 2015 amounted to 359.0 mPLN and was by 96.9 mPLN (by 21.25 %) lower than in 2014.

Wynik odsetkowy, podstawowa pozycja wyniku działalności bankowej (stanowił 74,11%), w 2015 roku był o 3,98% niższy niż rok wcześniej. Wynik z tytułu opłat i prowizji – drugie pod względem wielkości źródło wyniku działalności bankowej, stanowił 23,90% i zmniejszył się o 1,93%.

Interest income result, the main item in bank's activity result (it amounted to 74.11%), was in 2015 by 3.98% lower than in the previous year. Net income from fees and commissions – the second largest source of income from banking activity, amounting to 23.90% – decreased by 1.93%.

Wskaźnik Ratio	31.12.2014	31.12.2015	Zmiany w p.p./tys. zł 2015/2014 Changes in pp/kPLN 2015/2014
Wskaźnik C/I (%) Cost Income Ratio (%)	68,30	74,01	5,71
ROE netto (%) ROE Net (%)	8,24	6,17	-2,07
ROA netto (%) ROA Net (%)	0,77	0,56	-0,21
Aktywa na zatrudnionego (tys. zł) Assets per employee (kPLN)	3 118	3 421	303
Zysk brutto na zatrudnionego (tys. zł) Gross profit per employee (kPLN)	30,24	23,81	-6,43

W 2015 roku pogorszyła się efektywność kosztowa banków. Wskaźnik kosztów operacyjnych (C/I) wyniósł 74,01% i był wyższy niż w 2014 roku o 5,71 p.p. Główną przyczyną był wzrost kosztów działania banku oraz obniżenie wyniku odsetkowego. Na 31.12.2015 roku wskaźnik rentowności aktywów (ROA) wynosił 0,56%, a wskaźnik rentowności funduszy (ROE) osiągnął poziom 6,17%. Aktywa na jednego zatrudnionego wynosiły 3421 tys. zł i wzrosły o 303 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 roku, natomiast zysk brutto na zatrudnionego wyniósł 23,81 tys. zł i był niższy o 6,43 tys. zł niż rok wcześniej.

In 2015 banks cost effectiveness declined. Cost Income Ratio (C/I) was 74.01% and was higher than in 2014 by 5.71%. The main reason was the increase in the Bank's operating costs and the decrease of interest income result. As of 31st December 2015, the return on assets (ROA) was 0.56%, while return on equity (ROE) reached the level of 6.17%. Assets per employee amounted to 3 421 kPLN and increased by 303 kPLN, in comparison with 31st December 2014, while gross profit per employee amounted to 23.81 kPLN and decreased, respectively, by 6.43 kPLN.