

Aneks nr 13

zatwierdzony decyzją KNF w dniu 22 czerwca 2015 r. do Prospektu Emisyjnego Podstawowego Programu Hipotecznych Listów Zastawnych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 2.000.000.000 PLN

Pekao Banku Hipotecznego S.A. zatwierdzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 24 sierpnia 2010 r.

W związku z przeprowadzeniem badania sprawozdania finansowego Emitenta za 2014 rok i wydaniem stosownych opinii bez zastrzeżeń z badania tego sprawozdania przez Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. i jego zatwierdzeniem przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2015 r. wprowadza się następujące zmiany do Prospektu Emisyjnego:

Prospekt

Strona 12

II. Podsumowanie

2. Informacje finansowe

Tabele wraz z komentarzami zostały uzupełnione o dane na koniec 2014 roku

W związku z powyższym punkt 2. Informacje finansowe uzyskuje następujące brzmienie:

Poniższe dane finansowe zostały zestawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2009 r. zawierającego dane porównywalne za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 8 Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2014*	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2011*	31.12.2010*
AKTYWA					
Kasa i środki w Banku Centralnym	1	0	10	9	353
Należności od banków	16 166	44 699	87 077	29 350	29 101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202	2 898	8 705	28	455
Pochodne instrumenty zabezpieczające	4 438	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 747 197	1 628 879	1 664 272	1 806 997	1 805 431
Pozostałe aktywa finansowe	53 663	67 858	69 852	136 662	92 493
Rzeczowe aktywa trwałe	447	493	907	1 353	1 492
Wartości niematerialne	49	5	167	361	179
Inne aktywa, w tym:	5 619	8 033	10 315	11 912	11 957
- należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64	1 108	997	681	1 128
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 662	5 210	7 745	9 731	9 484
Aktywa razem	1 827 782	1 752 865	1 841 305	1 986 672	1 941 461

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

	31.03.2010**	31.12.2009*	31.12.2008*
AKTYWA			
Kasa, środki w banku centralnym	5 466	7 107	126
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	879	3 849	6 552
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 913	2 973	2 617
Pochodne instrumenty zabezpieczające	200	212	135
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 691 564	1 726 410	1 810 297
Pozostałe aktywa finansowe	81 942	82 183	75 446
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	4 795
Rzeczowe aktywa trwałe	1 732	1 517	606
Wartości niematerialne	321	374	209
Inne aktywa	12 341	11 366	14 650
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 374	9 718	11 498
Aktywa razem	1 797 358	1 835 991	1 915 433

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 9 Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2014*	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2011*	31.12.2010*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	382 960	447 799	625 914	772 803	975 534
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 345	5	513	455	463
Pochodne instrumenty zabezpieczające	14 829	1 723	0	95 997	55 885
Zobowiązania wobec klientów	11 436	29 006	18 482	24 262	19 248
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	1 101 955	960 071	894 158	807 811	604 564
Rezerwy**	470	452	762	820	713
Inne zobowiązania**	8 227	6 615	5 669	4 692	4 714
Zobowiązania razem	1 521 222	1 445 671	1 545 498	1 706 840	1 661 121
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	223 000	223 000	223 000	223 000	223 000
Kapitał zapasowy	49 266	48 247	32 572	15 298	13 900
Kapitał rezerwowy	23 322	23 322	23 322	23 322	23 322
Kapitał z aktualizacji wyceny	925	-107	1 238	938	2 638
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 047	12 732	15 675	17 274	17 480
Kapitały razem	306 560	307 194	295 807	279 832	280 340
Kapitały i zobowiązania razem	1 827 782	1 752 865	1 841 305	1 986 672	1 941 461

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** - W 2014 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2013 rok; dla 2013 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji bilansu poprzez wykazanie w pozycji Inne zobowiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy (dotychczas w pozycji Rezerwy). Po korekcie (+) o kwotę 471 tys. PLN wartość pozycji bilansu Inne zobowiązania wynosiła na koniec 2013r. 6 615 tys. PLN. Zmiana ta spowodowała analogiczną zmianę (ze znakiem -) pozycji Rezerwy (po korekcie wartość tej pozycji wyniosła 452 tys. PLN).

	31.03.2010**	31.12.2009*	31.12.2008*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	543 233	586 482	674 319
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	690	932	11 879
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18 601	23 061	23 759
Zobowiązania wobec klientów	12 211	11 962	12 546
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	924 852	922 244	925 791
Rezerwy	592	592	326
Inne zobowiązania	4 295	3 451	5 098
Zobowiązania razem	1 504 474	1 548 724	1 653 718
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	223 000	223 000	223 000
Kapitał zapasowy	11 744	11 744	10 246
Kapitał rezerwowy	23 322	23 322	6 100
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 082	2 255	3 649
Zysk z lat ubiegłych	26 946	0	0
Zysk roku bieżącego	4 790	26 946	18 720
Kapitały razem	292 884	287 267	261 715
Kapitały i zobowiązania razem	1 797 358	1 835 991	1 915 433

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Suma bilansowa Banku na koniec I kwartału 2010 roku wyniosła 1 797 358 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2009 roku o 38 633 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 94,1 % aktywów na 31 marca 2010 r. i 94,0 % aktywów na 31 grudnia 2009 r.

Na koniec marca 2010 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 803 102 tys. PLN, co oznaczało brak istotnych zmian w porównaniu z poziomem z końca 2009 r. Na koniec I kwartału 2010 r. 50 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 50 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

W 2009 r. całkowity portfel kredytowy Banku w porównaniu z rokiem 2008 spadł z poziomu 1 881 908 tys. PLN do poziomu 1 812 805 tys. PLN. Zmiana wynika z obniżenia się portfela na skutek spadku kursów walut oraz niskiego poziomu uruchomień nowych kredytów. Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2009 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 922 244 tys. PLN oraz zobowiązania wobec banków w wysokości 586 482 tys. PLN.

W pasywach Banku dominują zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych, które na 31 marca 2010 roku stanowiły 51,5 % ogólnej sumy bilansowej wobec 50,2 % na koniec 2009 r. Na pozycję tę składają się emisje hipotecznych listów zastawnych. Zobowiązania z tytułu hipotecznych listów zastawnych wzrosły o 2 608 tys. PLN w porównaniu z saldem na koniec 2009 roku. Kolejną pozycję pasywów stanowiły zobowiązania wobec innych banków z 30,2 % udziałem w sumie bilansowej na 31 marca 2010 r. oraz z 31,9 % udziałem w sumie bilansowej na 31 grudnia 2009 r.

Suma bilansowa Banku na koniec 2010 roku wyniosła 1 941 461 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2009 roku o 105 470 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 93 % aktywów na 31 grudnia 2010 r.

Na koniec 2010 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 928 282 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 115 477 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2009 r. Na koniec 2010 r. 50 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 50 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2010 r. były zobowiązania wobec banków w wysokości 975 534 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 604 564 tys. PLN.

W pasywach Banku dominują zobowiązania wobec innych banków z 50,2 % udziałem w sumie bilansowej na 31 grudnia 2010 r. oraz zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych, które na 31 grudnia 2010 roku stanowiły 31,1 % ogólnej sumy bilansowej.

Suma bilansowa Banku na koniec 2011 roku wyniosła 1 986 672 tys. PLN i była wyższa od stanu na koniec 2010 roku o 45 211 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 91 % aktywów na 31 grudnia 2011 r.

Na koniec 2011 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 908 189 tys. PLN, co oznaczało spadek portfela o 20 093 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2010 r. Na koniec 2011 r. 49 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 51 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2011 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 807 811 tys. PLN, które wzrosły o 203 247 tys. PLN w porównaniu z 2010 r. i stanowiły 40,7% sumy pasywów. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2011 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 772 803 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2010 r. o 202 731 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2012 roku wyniosła 1 841 305 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2011 roku o 145 367 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2012 r. ich udział wyniósł ogółem 90 % sumy aktywów.

Na koniec 2012 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 747 387 tys. PLN, co oznaczało spadek portfela o 160 802 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2011 r. Na koniec 2012 r. 49 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 51 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2012 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 894 158 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 86 347 tys. PLN w porównaniu z 2011 r. Na koniec 2012 r. stanowiły one 48,6% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2012 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2012 roku wynosiły 625 914 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2011 r. o 146 889 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2013 roku wyniosła 1 752 865 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2012 roku o 88 440 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2013 r. ich udział wyniósł ogółem blisko 93 % sumy aktywów.

Na koniec 2013 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 761 317 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 13 930 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2012 r. Na koniec 2013 r. 49,3 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 50,7 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2013 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 960 071 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 65 913 tys. PLN w porównaniu do końca 2012 r. Na koniec 2013 r. stanowiły one 54,8% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2013 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2013 roku wynosiły 447 799 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2012 r. o 178 115 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2014 roku wyniosła 1 827 782 tys. PLN i była wyższa od stanu na koniec 2013 roku o 74 917 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2014 r. ich udział wyniósł ogółem blisko 96 % sumy aktywów.

Na koniec 2014 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 2 008 071 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 246 755 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2013 r. Na koniec 2014 r. 49,7% kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 50,3 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2014 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 1 101 955 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 141 884 tys. PLN w porównaniu do końca 2013 r. Na koniec 2014 r. stanowiły one 60,3% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2014 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2014 roku wynosiły 382 960 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2013 r. o 64 839 tys. PLN.

Tabela 10 Pozycje pozabilansowe (w tys. PLN)

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania udzielone	55 683	29 413	13 309
- finansowe	55 683	29 413	13 309
Zobowiązania otrzymane	610 172	203 948	122 162
- finansowe	238 445	203 471	122 162
- gwarancyjne	371 727	477	0
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	599 273	597 124	1 202 186
Pozostałe zobowiązania (zabezpieczenia spłaty kredytów)	2 911 927	2 959 904	2 846 716
Pozycje pozabilansowe razem	4 177 055	3 790 389	4 184 373

Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 11 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

	2014*	2013*	2012*	2011*	2010*
Przychody z tytułu odsetek	73 646	82 975	96 113	102 049	95 632
Koszty z tytułu odsetek	-42 457	-48 793	-61 341	-59 179	-51 539
Wynik z tytułu odsetek	31 189	34 182	34 772	42 870	44 093
Przychody z tytułu prowizji i opłat**	1 710	835	765	1 719	1 247
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-503	-536	-583	-684	-535
Wynik z tytułu prowizji i opłat**	1 207	299	182	1 035	712
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	4 123	6 509	5 695	3 251	
Wynik z pozycji wymiany ***	-	-	-	0	3 562
Wynik z inwestycji finansowych	642	0	-34	0	
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez wynik finansowy****	-	-	-	0	1 830
Pozostałe przychody operacyjne*****	160	123	52	637	555
Ogólne koszty administracyjne	-18 125	-19 213	-20 948	-20 935	-20 428
Odpisy z tytułu utraty wartości*****	-6 324	-6 039	-247	-5 321	-8 599
Pozostałe koszty operacyjne	-32	-33	-61	-144	-97

Wynik działalności operacyjnej	12 840	15 828	19 411	21 393	21 628
Zysk przed opodatkowaniem	12 840	15 828	19 411	21 393	21 628
Podatek dochodowy	-2 793	-3 096	-3 736	-4 119	-4 148
Zysk za okres	10 047	12 732	15 675	17 274	17 480

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** - W 2013 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2012 rok; dla 2012 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie w przychodach z tytułu prowizji i opłat wynagrodzenia za czynności techniczne wykonywane przez Bank przy realizacji umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank. Po korekcie (+) o kwotę 27 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2012r. 765 tys. PLN. Zmiana to spowodowała analogiczną zmianę wyniku z tytułu prowizji i opłat.

*** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie wyniku z pozycji wymiany w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (-) o kwotę 4 165 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. 0,00 tys. PLN

**** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie wyniku na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez wynik finansowy w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (-) o kwotę 258 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. 0,00 tys. PLN.

***** - W 2013 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2012 rok; dla 2012 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wyłączenie z pozycji pozostałe przychody operacyjne wynagrodzenia za czynności techniczne wykonywane przez Bank przy realizacji umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank. Po korekcie (-) o kwotę 27 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2012r. 52 tys. PLN.

***** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wyłączenie z odpisów z tytułu utraty wartości wyceny walutowych odpisów z tytułu utraty wartości i wykazanie ich w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (+) o kwotę 1 172 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. -5 321 tys. PLN.

	01.01.2010 – 31.03.2010**	01.01.2009 – 31.03.2009**	2009*	2008*
Przychody z tytułu odsetek	23 591	33 418	111 601	130 312
Koszty odsetek	-12 984	-21 253	-66 534	-81 715
Wynik z tytułu odsetek	10 607	12 165	45 067	48 597
Przychody z tytułu opłat i prowizji	290	334	1 493	3 136
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-77	-46	-328	-556
Wynik z tytułu opłat i prowizji	213	288	1 165	2 580
Wynik z pozycji wymiany	100	1 727	2 718	7 271
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	407	1 080	2 430	5 881
Wynik z inwestycji finansowych	0	0	15	0
Pozostałe przychody operacyjne	6	63	2 626	940
Ogólne koszty administracyjne	-5 457	-5 817	-21 964	-24 578
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	102	-1 844	2 335	-16 815
Pozostałe koszty operacyjne	-50	-269	-894	-576
Wynik działalności operacyjnej	5 928	7 393	33 498	23 300
Zysk brutto	5 928	7 393	33 498	23 300
Podatek dochodowy	-1 138	-1 419	-6 552	-4 580
Zysk netto	4 790	5 974	26 946	18 720

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Podstawowym źródłem dochodów Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w I kwartale 2010 roku wyniósł 5 928 tys. PLN i był mniejszy o 1 465 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w I kwartale 2009 roku. W 2009 roku wynik z działalności operacyjnej Banku wynosił 33 498 tys. PLN i wzrósł w stosunku do 2008 roku o 10 198 tys. PLN.

Na spadek wyników finansowych w I kwartale 2010 roku miał przede wszystkim spadek wyniku z tytułu odsetek (spadek o 1 558 tys. PLN względem I kwartału 2009 roku). Jednocześnie nastąpił spadek odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

o 1 946 tys. PLN względem I kwartału 2009 roku. Zysk netto w I kwartale 2010 roku był niższy o 1 184 tys. PLN względem I kwartału 2009 r. i osiągnął wartość 4 790 tys. PLN.

W 2009 roku nastąpił wzrost wyników finansowych w porównaniu z 2008 rokiem. Na wzrost tych wyników miał wpływ przede wszystkim spadek wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości (o 19 150 tys. PLN) oraz spadek wyniku z tytułu odsetek o 3 530 tys. PLN. Zysk netto na koniec 2009 roku był wyższy o 8 226 tys. PLN względem 2008 roku i osiągnął wartość 26 946 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2010 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2010 roku wyniósł 21 628 tys. PLN i był niższy o 11 870 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2009 roku.

W 2010 roku nastąpił spadek wyników finansowych w porównaniu z 2009 rokiem. Na spadek tych wyników miał wpływ przede wszystkim wzrost wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości (o 10 934 tys. PLN). Zysk netto na koniec 2010 roku był niższy o 9 466 tys. PLN względem 2009 roku i osiągnął wartość 17 480 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2011 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2011 roku wyniósł 21 393 tys. PLN i był niższy o 235 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2010 roku.

W 2011 roku zysk za okres wyniósł 17 274 tys. PLN i był niższy o 206 tys. PLN od zysku za okres 2010 r.

Podstawowym źródłem dochodów w 2012 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2012 roku wyniósł 19 411 tys. PLN i był niższy o 1 982 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2011 roku.

Zysk netto na koniec 2012 roku był niższy o 1 599 tys. PLN względem 2011 roku i osiągnął wartość 15 675 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2013 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2013 roku wyniósł 15 828 tys. PLN i był niższy o 3 583 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2012 roku.

Zysk netto na koniec 2013 roku był niższy o 2 943 tys. PLN względem 2012 roku i osiągnął wartość 12 732 tys. PLN.

W 2014 r. analogicznie jak w latach ubiegłych podstawowym źródłem dochodów Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te kategorie rachunku zysków i strat miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2014 roku wyniósł 12 840 tys. PLN i był niższy o 2 988 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2013 roku.

Zysk netto na koniec 2014 roku był niższy o 2 685 tys. PLN względem 2013 roku i osiągnął wartość 10 047 tys. PLN.

Strona 22

Rozdział III. Czynniki ryzyka

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta

1.1. Ryzyko kredytowe

Tabela 12 została uzupełniona o dane na koniec 2014 roku

Tabela 12 Jakość portfela kredytowego

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011		31.12.2010		31.03.2010		31.12.2009		31.03.2009		31.12.2008	
	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)	Zaangażowanie (tys. PLN)	udział/ pokrycie (%)
Ekspozycje nieprzeterminowane*, w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości	1 565 943	88,1%	1 430 090	86,0%	1 453 767	85,2%	1 601 665	86,1%	1 620 843	87,2%	1 521 508	87,5%	1 557 368	87,8%	1 742 617	90,0%	1 685 733	90,7%
Ekspozycje przeterminowane**, w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości	65 085	3,7%	88 082	5,3%	85 709	5,0%	71 579	3,9%	64 468	3,5%	56 300	3,2%	58 266	3,3%	53 352	2,8%	51 654	2,8%
Ekspozycje, w przypadku, których nastąpiła utrata wartości	145 823	8,2%	144 991	8,7%	166 622	9,8%	186 861	10,0%	172 144	9,3%	160 732	9,3%	158 622	8,9%	140 339	7,2%	121 323	6,5%
Razem – kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 776 851	100%	1 663 163	100%	1 706 098	100%	1 860 105	100%	1 857 455	100%	1 738 540	100%	1 774 256	100%	1 936 308	100%	1 858 710	100%
Odsetki	32 544		27 105		15 713		11 804		9 415		5 858		5 119		6 343		7 593	
Odписy z tytułu utraty wartości	-62 198		-61 389		-57 539		-64 912		-61 439		-52 834		-52 965		-57 754		-56 006	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom netto	1 747 197		1 628 879		1 664 272		1 806 997		1 805 431		1 691 564		1 726 410		1 884 897		1 810 297	

*bez opóźnień przekraczających 30 dni w spłacie kredytu

**z opóźnieniami w spłacie kredytu przekraczającymi 30 dni

Źródło: dane na 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2010, 31.12.2011, 31.12.2012, 31.12.2013, 31.12.2014- Sprawozdanie finansowe Emitenta

dane na 31.03.2009 i 31.03.2010 - Niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z raportów zarządczych Emitenta.

5. Biegły Rewident**Punkt zostaje uzupełniony o następującą treść:**

Firma Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. – przeprowadziła badanie sprawozdań finansowych Emitenta za 2014 r., a także wydała stosowne opinie bez zastrzeżeń z badania tychże sprawozdań. Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. nie ma interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty Publicznej Listów Zastawnych.

Strona 40**Rozdział VIII. Zarys ogólny działalności****1.3. Informacje finansowe****Tabele wraz z komentarzami zostały uzupełnione o dane na koniec 2014 roku****W związku z powyższym punkt 1.3. Informacje finansowe uzyskuje następujące brzmienie:**

Poniższe dane finansowe zostały zestawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2009 r. zawierającego dane porównywalne za rok finansowy zakończony 31 grudnia 2008 roku. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2012 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zostały przedstawione na podstawie zbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF. Dane te zostały uzupełnione o wybrane niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne oraz finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 15 Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2014*	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2011*	31.12.2010*
AKTYWA					
Kasa i środki w Banku Centralnym	1	0	10	9	353
Należności od banków	16 166	44 699	87 077	29 350	29 101
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	202	2 898	8 705	28	455
Pochodne instrumenty zabezpieczające	4 438	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 747 197	1 628 879	1 664 272	1 806 997	1 805 431
Pozostałe aktywa finansowe	53 663	67 858	69 852	136 662	92 493
Rzeczowe aktywa trwałe	447	493	907	1 353	1 492
Wartości niematerialne	49	5	167	361	179
Inne aktywa, w tym:	5 619	8 033	10 315	11 912	11 957
- należność z tytułu bieżącego podatku dochodowego	64	1 108	997	681	1 128
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 662	5 210	7 745	9 731	9 484
Aktywa razem	1 827 782	1 752 865	1 841 305	1 986 672	1 941 461

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

	31.03.2010**	31.12.2009*	31.12.2008*
AKTYWA			
Kasa, środki w banku centralnym	5 466	7 107	126
Lokaty w innych bankach oraz kredyty i pożyczki udzielone innym bankom	879	3 849	6 552
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 913	2 973	2 617
Pochodne instrumenty zabezpieczające	200	212	135
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 691 564	1 726 410	1 810 297
Pozostałe aktywa finansowe	81 942	82 183	75 446
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0	0	4 795
Rzeczowe aktywa trwałe	1 732	1 517	606
Wartości niematerialne	321	374	209
Inne aktywa	12 341	11 366	14 650
w tym aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 374	9 718	11 498
Aktywa razem	1 797 358	1 835 991	1 915 433

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 16 Wybrane dane finansowe Emitenta (w tys. PLN)

	31.12.2014*	31.12.2013*	31.12.2012*	31.12.2011*	31.12.2010*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA					
Zobowiązania wobec banków	382 960	447 799	625 914	772 803	975 534
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 345	5	513	455	463
Pochodne instrumenty zabezpieczające	14 829	1 723	0	95 997	55 885
Zobowiązania wobec klientów	11 436	29 006	18 482	24 262	19 248
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	1 101 955	960 071	894 158	807 811	604 564
Rezerwy **	470	452	762	820	713
Inne zobowiązania **	8 227	6 615	5 669	4 692	4 714
Zobowiązania razem	1 521 222	1 445 671	1 545 498	1 706 840	1 661 121
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	223 000	223 000	223 000	223 000	223 000
Kapitał zapasowy	49 266	48 247	32 572	15 298	13 900
Kapitał rezerwowy	23 322	23 322	23 322	23 322	23 322
Kapitał z aktualizacji wyceny	925	-107	1 238	938	2 638
Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 047	12 732	15 675	17 274	17 480
Kapitały razem	306 560	307 194	295 807	279 832	280 340
Kapitały i zobowiązania razem	1 827 782	1 752 865	1 841 305	1 986 672	1 941 461

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** - W 2014 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2013 rok; dla 2013 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji bilansu poprzez wykazanie w pozycji Inne zobowiązania rezerwy na niewykorzystane urlopy (dotychczas w pozycji Rezerwy). Po korekcie (+) o kwotę 471 tys. PLN wartość pozycji bilansu Inne zobowiązania wynosiła na koniec 2013r. 6 615 tys. PLN. Zmiana ta spowodowała analogiczną zmianę (ze znakiem -) pozycji Rezerwy (po korekcie wartość tej pozycji wyniosła 452 tys. PLN).

	31.03.2010**	31.12.2009*	31.12.2008*
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	543 233	586 482	674 319
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	690	932	11 879
Pochodne instrumenty zabezpieczające	18 601	23 061	23 759
Zobowiązania wobec klientów	12 211	11 962	12 546
Zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych	924 852	922 244	925 791
Rezerwy	592	592	326
Inne zobowiązania	4 295	3 451	5 098
Zobowiązania razem	1 504 474	1 548 724	1 653 718
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	223 000	223 000	223 000
Kapitał zapasowy	11 744	11 744	10 246
Kapitał rezerwowy	23 322	23 322	6 100
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 082	2 255	3 649
Zysk z lat ubiegłych	26 946	0	0
Zysk roku bieżącego	4 790	26 946	18 720
Kapitały razem	292 884	287 267	261 715
Kapitały i zobowiązania razem	1 797 358	1 835 991	1 915 433

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Suma bilansowa Banku na koniec I kwartału 2010 roku wyniosła 1 797 358 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2009 roku o 38 633 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 94,1 % aktywów na 31 marca 2010 r. i 94,0 % aktywów na 31 grudnia 2009 r.

Na koniec marca 2010 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 803 102 tys. PLN, co oznaczało brak istotnych zmian w porównaniu z poziomem z końca 2009 r. Na koniec I kwartału 2010 r. 50 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 50 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

W 2009 r. całkowity portfel kredytowy Banku w porównaniu z rokiem 2008 spadł z poziomu 1 881 908 tys. PLN do poziomu 1 812 805 tys. PLN. Zmiana wynika z obniżenia się portfela na skutek spadku kursów walut oraz niskiego poziomu uruchomień nowych kredytów. Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2009 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 922 244 tys. PLN oraz zobowiązania wobec banków w wysokości 586 482 tys. PLN.

W pasywach Banku dominują zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych, które na 31 marca 2010 roku stanowiły 51,5 % ogólnej sumy bilansowej wobec 50,2 % na koniec 2009 r. Na pozycję tę składają się emisje hipotecznych listów zastawnych. Zobowiązania z tytułu hipotecznych listów zastawnych wzrosły o 2 608 tys. PLN w porównaniu z saldem na koniec 2009 roku. Kolejną pozycję pasywów stanowiły zobowiązania wobec innych banków z 30,2 % udziałem w sumie bilansowej na 31 marca 2010 r. oraz z 31,9 % udziałem w sumie bilansowej na 31 grudnia 2009 r.

Suma bilansowa Banku na koniec 2010 roku wyniosła 1 941 461 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2009 roku o 105 470 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 93 % aktywów na 31 grudnia 2010 r.

Na koniec 2010 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 928 282 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 115 477 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2009 r. Na koniec 2010 r. 50 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 50 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2010 r. były zobowiązania wobec banków w wysokości 975 534 tys. PLN oraz zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 604 564 tys. PLN.

W pasywach Banku dominują zobowiązania wobec innych banków z 50,2 % udziałem w sumie bilansowej na 31 grudnia 2010 r. oraz zobowiązania z tytułu emisji papierów dłużnych, które na 31 grudnia 2010 roku stanowiły 31,1 % ogólnej sumy bilansowej.

Suma bilansowa Banku na koniec 2011 roku wyniosła 1 986 672 tys. PLN i była wyższa od stanu na koniec 2010 roku o 45 211 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Ich udział wyniósł ogółem 91 % aktywów na 31 grudnia 2011 r.

Na koniec 2011 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 908 189 tys. PLN, co oznaczało spadek portfela o 20 093 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2010 r. Na koniec 2010 r. 49 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a pozostałe 51 % klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2011 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 807 811 tys. PLN, które wzrosły o 203 247 tys. PLN w porównaniu z 2010 r. i stanowiły 40,7% sumy pasywów. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2011 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2011 roku wynosiły 772 803 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2010 r. o 202 731 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2012 roku wyniosła 1 841 305 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2011 roku o 145 367 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2012 r. ich udział wyniósł ogółem 90 % sumy aktywów.

Na koniec 2012 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 747 387 tys. PLN, co oznaczało spadek portfela o 160 802 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2011 r. Na koniec 2012 r. 48 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 52 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2012 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 894 158 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 86 347 tys. PLN w porównaniu z 2011 r. Na koniec 2012 r. stanowiły one 48,6% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2012 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2012 roku wynosiły 625 914 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2011 r. o 146 889 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2013 roku wyniosła 1 752 865 tys. PLN i była niższa od stanu na koniec 2012 roku o 88 440 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2013 r. ich udział wyniósł ogółem blisko 93 % sumy aktywów.

Na koniec 2013 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 1 761 317 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 13 930 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2012 r. Na koniec 2013 r. 49,3 % kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 50,7 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2013 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 960 071 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 65 913 tys. PLN w porównaniu do końca 2012 r. Na koniec 2013 r. stanowiły one 54,8% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2013 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2013 roku wynosiły 447 799 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2012 r. o 178 115 tys. PLN.

Suma bilansowa Banku na koniec 2014 roku wyniosła 1 827 782 tys. PLN i była wyższa od stanu na koniec 2013 roku o 74 917 tys. PLN.

Podstawową pozycję w strukturze aktywów bilansu Banku stanowiły kredyty i pożyczki udzielone klientom. Na 31 grudnia 2014 r. ich udział wyniósł ogółem blisko 96 % sumy aktywów.

Na koniec 2014 r. poziom całkowitego portfela kredytowego Banku wyniósł 2 008 071 tys. PLN, co oznaczało wzrost portfela o 246 755 tys. PLN w porównaniu z poziomem z końca 2013 r. Na koniec 2014 r. 49,7% kredytów i pożyczek (brutto) udzielonych klientom dotyczyło klientów korporacyjnych, a 50,3 % dotyczyło klientów indywidualnych i sektora budżetowego.

Głównym źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2014 r. były zobowiązania z tytułu emisji własnych papierów wartościowych w wysokości 1 101 955 tys. PLN. Poziom tych zobowiązań wzrósł o 141 884 tys. PLN w porównaniu do końca 2013 r. Na koniec 2014 r. stanowiły one 60,3% sumy pasywów bilansu Banku. Drugim źródłem refinansowania działalności operacyjnej Banku w 2014 r. były zobowiązania wobec banków, które na 31 grudnia 2014 roku wynosiły 382 960 tys. PLN i były niższe w porównaniu z 2013 r. o 64 839 tys. PLN.

Tabela 17 Pozycje pozabilansowe (w tys. PLN)

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008
Zobowiązania udzielone	55 683	29 413	13 309
- finansowe	55 683	29 413	13 309
Zobowiązania otrzymane	610 172	203 948	122 162
- finansowe	238 445	203 471	122 162
- gwarancyjne	371 727	477	0
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna/sprzedaży	599 273	597 124	1 202 186
Pozostałe zobowiązania (zabezpieczenia spłaty kredytów)	2 911 927	2 959 904	2 846 716
Pozycje pozabilansowe razem	4 177 055	3 790 389	4 184 373

Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Tabela 18 Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. PLN)

	2014*	2013*	2012*	2011*	2010*
Przychody z tytułu odsetek	73 646	82 975	96 113	102 049	95 632
Koszty z tytułu odsetek	-42 457	-48 793	-61 341	-59 179	-51 539
Wynik z tytułu odsetek	31 189	34 182	34 772	42 870	44 093
Przychody z tytułu prowizji i opłat**	1 710	835	765	1 719	1 247
Koszty z tytułu prowizji i opłat	-503	-536	-583	-684	-535
Wynik z tytułu prowizji i opłat**	1 207	299	182	1 035	712
Wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu	4 123	6 509	5 695	3 251	
Wynik z pozycji wymiany***	-	-	-	0	3 562
Wynik z inwestycji finansowych	642	0	-34	0	
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez wynik finansowy****	-	-	-	0	1 830
Pozostałe przychody operacyjne*****	160	123	52	637	555
Ogólne koszty administracyjne	-18 125	-19 213	-20 948	-20 935	-20 428
Odpisy z tytułu utraty wartości*****	-6 324	-6 039	-247	-5 321	-8 599
Pozostałe koszty operacyjne	-32	-33	-61	-144	-97
Wynik działalności operacyjnej	12 840	15 828	19 411	21 393	21 628
Zysk przed opodatkowaniem	12 840	15 828	19 411	21 393	21 628
Podatek dochodowy	-2 793	-3 096	-3 736	-4 119	-4 148
Zysk za okres	10 047	12 732	15 675	17 274	17 480

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** - W 2013 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2012 rok; dla 2012 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie w przychodach z tytułu prowizji i opłat wynagrodzenia za czynności techniczne wykonywane przez Bank przy realizacji umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank. Po korekcie (+) o kwotę 27 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2012r. 765 tys. PLN. Zmiana ta spowodowała analogiczną zmianę wyniku z tytułu prowizji i opłat.

*** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie wyniku z pozycji wymiany w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (-) o kwotę 4 165 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. 0,00 tys. PLN

**** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wykazanie wyniku na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez wynik finansowy w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (-) o kwotę 258 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. 0,00 tys. PLN.

***** - W 2013 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2012 rok; dla 2012 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wyłączenie z pozycji pozostałe przychody operacyjne wynagrodzenia za czynności techniczne wykonywane przez Bank przy realizacji umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów udzielonych przez Bank. Po korekcie (-) o kwotę 27 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2012r. 52 tys. PLN.

***** - W 2012 r. Bank dokonał zmian prezentacyjnych sprawozdania finansowego za 2011 rok; dla 2011 r. Bank dokonał przekształceń ww. pozycji rachunku zysków i strat poprzez wyłączenie z odpisów z tytułu utraty wartości wyceny walutowych odpisów z tytułu utraty wartości i wykazanie ich w pozycji wynik na instrumentach finansowych przeznaczonych do obrotu. Po korekcie (+) o kwotę 1 172 tys. PLN wartość ww. pozycji rachunku zysków i strat wynosiła na koniec 2011r. -5 321 tys. PLN.

	01.01.2010 – 31.03.2010**	01.01.2009 – 31.03.2009**	2009*	2008*
Przychody z tytułu odsetek	23 591	33 418	111 601	130 312
Koszty odsetek	-12 984	-21 253	-66 534	-81 715
Wynik z tytułu odsetek	10 607	12 165	45 067	48 597
Przychody z tytułu opłat i prowizji	290	334	1 493	3 136
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-77	-46	-328	-556
Wynik z tytułu opłat i prowizji	213	288	1 165	2 580
Wynik z pozycji wymiany	100	1 727	2 718	7 271
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	407	1 080	2 430	5 881
Wynik z inwestycji finansowych	0	0	15	0
Pozostałe przychody operacyjne	6	63	2 626	940
Ogólne koszty administracyjne	-5 457	-5 817	-21 964	-24 578
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	102	-1 844	2 335	-16 815
Pozostałe koszty operacyjne	-50	-269	-894	-576
Wynik działalności operacyjnej	5 928	7 393	33 498	23 300
Zysk brutto	5 928	7 393	33 498	23 300
Podatek dochodowy	-1 138	-1 419	-6 552	-4 580
Zysk netto	4 790	5 974	26 946	18 720

* Źródło: Sprawozdanie finansowe Emitenta

** Źródło: niezbadane przez biegłego rewidenta dane operacyjne i finansowe pochodzące z danych zarządczych Emitenta.

Podstawowym źródłem dochodów Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w I kwartale 2010 roku wyniósł 5 928 tys. PLN i był mniejszy o 1 465 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w I kwartale 2009 roku. W 2009 roku wynik z działalności operacyjnej Banku wynosił 33 498 tys. PLN i wzrósł w stosunku do 2008 roku o 10 198 tys. PLN.

Na spadek wyników finansowych w I kwartale 2010 roku miał przede wszystkim spadek wyniku z tytułu odsetek (spadek o 1 558 tys. PLN względem I kwartału 2009 roku). Jednocześnie nastąpił spadek odpisów z tytułu trwałej utraty wartości o 1 946 tys. PLN względem I kwartału 2009 roku. Zysk netto w I kwartale 2010 roku był niższy o 1 184 tys. PLN względem I kwartału 2009 r. i osiągnął wartość 4 790 tys. PLN.

W 2009 roku nastąpił wzrost wyników finansowych w porównaniu z 2008 rokiem. Na wzrost tych wyników miał wpływ przede wszystkim spadek wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości (o 19 150 tys. PLN) oraz spadek wyniku z tytułu odsetek o 3 530 tys. PLN. Zysk netto na koniec 2009 roku był wyższy o 8 226 tys. PLN względem 2008 roku i osiągnął wartość 26 946 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2010 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2010 roku wyniósł 21 628 tys. PLN i był niższy o 11 870 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2009 roku.

W 2010 roku nastąpił spadek wyników finansowych w porównaniu z 2009 rokiem. Na spadek tych wyników miał wpływ przede wszystkim wzrost wartości odpisu z tytułu trwałej utraty wartości (o 10 934 tys. PLN). Zysk netto na koniec 2010 roku był niższy o 9 466 tys. PLN względem 2009 roku i osiągnął wartość 17 480 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2011 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej,

który w 2011 roku wyniósł 21 393 tys. PLN i był niższy o 235 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2010 roku.

W 2011 roku zysk za okres wyniósł 17 274 tys. PLN i był niższy o 206 tys. PLN od zysku za okres 2010 r.

Podstawowym źródłem dochodów w 2012 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2012 roku wyniósł 19 411 tys. PLN i był niższy o 1 982 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2011 roku.

Zysk netto na koniec 2012 roku był niższy o 1 599 tys. PLN względem 2011 roku i osiągnął wartość 15 675 tys. PLN.

Podstawowym źródłem dochodów w 2013 Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te parametry finansowe miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2013 roku wyniósł 15 828 tys. PLN i był niższy o 3 583 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2012 roku.

Zysk netto na koniec 2013 roku był niższy o 2 943 tys. PLN względem 2012 roku i osiągnął wartość 12 732 tys. PLN.

W 2014 r. analogicznie jak w latach ubiegłych podstawowym źródłem dochodów Banku były odsetki od operacji bankowych. Podobnie w grupie kosztów dominują koszty odsetkowe. Te kategorie rachunku zysków i strat miały decydujący wpływ na ukształtowanie się wyniku na działalności operacyjnej, który w 2014 roku wyniósł 12 840 tys. PLN i był niższy o 2 988 tys. PLN od zysku na działalności operacyjnej wypracowanego w 2013 roku.

Zysk netto na koniec 2014 roku był niższy o 2 685 tys. PLN względem 2013 roku i osiągnął wartość 10 047 tys. PLN.

Tabela 19 Podstawowe wskaźniki finansowe *

	31.12.2014/2014	31.12.2013/2013	31.12.2012/2012	31.12.2011/2011	31.12.2010/2010
Wskaźniki rentowności					
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk / strata netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	3%	4%	5%	6%	6%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk / strata netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu)	3%	4%	6%	7%	7%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk / strata brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1%	1%	1%	1%	1%
Rentowność brutto (zysk / strata brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	34%	38%	48%	44%	43%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących)	4%	5%	5%	5%	5%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	49%	47%	52%	43%	40%
Wskaźniki zadłużenia					
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	-3%	-3%	-4%	-4%	-3%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	17%	17%	15%	14%	15%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	96%	95%	94%	93%	94%
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kredytach ogółem	8%	9%	10%	10%	9%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (3)	99%	99%	99%	99%	99%
Wskaźniki rynku kapitałowego					
Zysk na 1 akcję	4,51 zł	5,71 zł	7,03 zł	7,75 zł	7,84 zł
Wartość księgową na 1 akcję	137,47 zł	137,76 zł	132,65 zł	125,49 zł	125,71 zł
Inne wskaźniki					
Fundusze własne wg Uchwały KNF (w tys. zł)**	295 538	294 767 (294 564)**	279 949	261 053	260 121
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNF) (w tys. zł)**	134 560	125 727 (127 000)**	126 545	124 729	124 776
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNF**	17,57%	18,76% (18,56%)**	17,70%	16,74%	16,68%

Źródło: Emitent

*Dane wg MSSF

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
- (2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe koszty operacyjne.
- (3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.
- (4) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.
- (5) Wartości liczone w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne.

** począwszy od 2014 roku proces zarządzania kapitałem Banku odbywa się zgodnie z wymogami regulacyjnymi, w szczególności z zapisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r.; tzw. CRR oraz stosownymi Uchwałami Komisji Nadzoru Finansowego. Bank dokonał szacunku danych (przedstawionych w tabeli) na 31.12.2013 r., zgodnie z zasadami wyliczania obowiązującymi od 1 stycznia 2014 r.

	31.03.2010/ I-III. 2010	31.03.2009/ I-III. 2009	31.12.2009/2009	31.12.2008/2008
Wskaźniki rentowności				
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk / strata netto za okres obrotowy / średnie aktywa netto) (1)	7%	9%	10%	7%
Wskaźnik zwrotu z kapitału (zysk / strata netto bez uwzględnienia wyniku okresu)	7%	9%	11%	8%
Wskaźnik zwrotu aktywów (zysk / strata brutto za okres obrotowy / średni stan aktywów) (1)	1%	1%	1%	1%
Rentowność brutto (zysk / strata brutto za okres obrotowy / przychody ogółem)	52%	48%	62%	36%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek / średni stan salda aktywów pracujących)	5%	7%	6%	7%
Wskaźnik kosztów / przychodów (ogólne koszty administracyjne / wynik na działalności bankowej) (2)	49%	40%	42%	39%
Wskaźniki zadłużenia				
Cena środków obcych (koszt odsetek za okres obrotowy / średni stan salda zobowiązań odsetkowych) (1)	-3%	-5%	-4%	-5%
Udział środków własnych w pasywach (średnie kapitały własne / średnie pasywa ogółem) (1)	16%	14%	15%	14%
Udział kredytów w aktywach (średni stan należności od banków i klientów brutto / średni stan aktywów ogółem) (1)	94%	95%	95%	93%
Udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w kredytach ogółem	9%	7%	9%	7%
Udział aktywów pracujących w aktywach ogółem (3)	99%	99%	99%	98%
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Zysk na 1 akcję	2,15 zł	2,68 zł	12,08 zł	8,39 zł
Wartość księgowa na 1 akcję	131,34 zł	122,73 zł	128,82 zł	117,36 zł
Inne wskaźniki				
Fundusze własne wg Uchwały KNF	257 756	237 845	257 546	238 102
Całkowity wymóg regulacyjny wraz z wymogiem na ryzyko nadmiernych zaangażowań kapitałowych (całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy wg Uchwały KNF)	116 715	132 056	118 225	126 718
Współczynnik wypłacalności wg Uchwały KNF	17,67%	14,41%	17,43%	15,03%

Źródło: Emitent

*Dane wg MSSF

- (1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego i poprzedniego okresu obrotowego.
- (2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako wynik brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, wynik odpisów (netto) z tyt. utraty wartości kredytów i pożyczek oraz pozostałe koszty operacyjne.
- (3) W aktywach pracujących nie wyeliminowano należności odsetkowych.
- (4) Wartości poszczególnych wskaźników mogą być różne od wskaźników przedstawionych w sprawozdaniu finansowym ze względu na odmienny sposób kalkulacji.
- (5) Wartości liczone w oparciu o niezdyktowane przepływy pieniężne.

Wskaźniki przedstawione powyżej opisują działalność Banku.

W I kwartale 2010 roku z uwagi na spadek zysku netto o 1 184 tys. PLN (o 19,8%) w porównaniu z I kwartałem 2009 r. Bank odnotował spadek wskaźników rentowności liczonych jako stosunek zysku netto do danej wielkości finansowej. Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto/średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu), w I kwartale 2010 r. wyliczony na bazie 1 roku wyniósł 7 % (względem 9 % na koniec I kwartału 2009 r.).

Wartość księgowa na 1 akcję w I kwartale 2010 r. wzrosła do 131,34 PLN wobec 122,73 PLN w I kwartale 2009 r. Zysk na 1 akcję spadł w tym okresie do 2,15 PLN z 2,68 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec I kwartału 2010 r. wyniósł 17,67 % (wobec 14,41 % na koniec marca 2009 r.). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 marca 2010 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto wyniósł 9 % wobec 7 % na 31 marca 2009 r. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 29,7 % na 31 marca 2010 r. i spadł w porównaniu do końca I kwartału 2009 r. o 7 %.

Na koniec I kwartału 2010 roku udział aktywów pracujących osiągnął poziom 99 % i był porównywalny ze wskaźnikiem wyliczonym na koniec I kwartału 2009 roku.

W 2010 roku z uwagi na spadek zysku netto o 9 466 tys. PLN (o 35,1%) w porównaniu z 2009 r. Bank odnotował spadek wskaźników rentowności liczonych jako stosunek zysku netto do danej wielkości finansowej. Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk netto/średnie aktywa netto bez uwzględnienia wyniku okresu), w 2010 r. wyniósł 6 % (względem 10 % na koniec 2009 r.).

Wartość księgowa na 1 akcję w 2010 r. zmalała do 125,71 PLN wobec 128,82 PLN w 2009 r. Zyska na 1 akcję spadł w tym okresie do 7,84 PLN z 12,08 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2010 r. wyniósł 16,68 % (wobec 17,43 % na koniec 2009 r.). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 grudnia 2010 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto pozostał na tym samym poziomie co w 2009 roku wyniósł 9 %. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 31,9 % na 31 grudnia 2010 r. i wzrósł w porównaniu do końca 2009 r. o 1,6 %.

Na koniec 2010 roku udział aktywów pracujących osiągnął poziom 99 % i był porównywalny ze wskaźnikiem wyliczonym na koniec 2009 roku.

W 2011 r. Bank utrzymał wskaźniki rentowności na poziomie porównywalnym do wskaźników rentowności z 2010 r. Największa zmiana wystąpiła na wskaźniku kosztów do przychodów, który wzrósł o 3 % w stosunku do 2010 r.

Wartość księgowa na 1 akcję w 2011 r. zmalała do 125,49 PLN wobec 125,71 PLN w 2010 r. Zyska na 1 akcję spadł w tym okresie do 7,75 PLN z 7,84 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2011 r. wyniósł 16,74 % (wobec 16,68 % na koniec 2010 r.). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 grudnia 2011 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto wzrósł o 1 % w porównaniu z 2010 r. wyniósł 10 %. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 30,8 % na 31 grudnia 2011 r. i spadł w porównaniu do końca 2010 r. o 1,1 %.

W 2012 r. Bank generalnie utrzymywał wskaźniki rentowności na poziomie porównywalnym lub nieco niższym do wskaźników rentowności z 2011 r. Największą zmianę odnotowano w przypadku wskaźnika kosztów do przychodów, który wzrósł o 9 % w stosunku do 2011 r.

Wartość księgowa na 1 akcję w 2012 r. wzrosła do 132,65 PLN wobec 125,49 PLN w 2011 r. Zysk na 1 akcję spadł w tym okresie do 7,03 PLN z 7,75 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2012 r. wzrósł do poziomu 17,70 % (wobec 16,74 % na koniec 2011 r.). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 grudnia 2012 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto wyniósł 10 % i w porównaniu z 2011 r. nie zmienił się. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 31,3 % na 31 grudnia 2012 r. i wzrósł w porównaniu do końca 2012 r. o 0,5 %.

Na koniec 2012 roku udział aktywów pracujących osiągnął poziom 99 % (utrzymał się na poziomie z 2011 roku).

W 2013 r. Bank generalnie utrzymywał wskaźniki rentowności na poziomie porównywalnym lub nieco niższym do wskaźników rentowności z 2012 r. Największą zmianę odnotowano w przypadku wskaźnika kosztów do przychodów, który obniżył się o 5 p.p. w stosunku do 2012 r.

Wartość księgowa na 1 akcję w 2013 r. wzrosła do 137,76 PLN wobec 132,65 PLN w 2012 r. Zysk na 1 akcję spadł w tym okresie do 5,71 PLN z 7,03 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2013 r. wzrósł do poziomu 18,76 % (wobec 17,70 % na koniec 2012 r.). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 grudnia 2013 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto wyniósł 9 % i w porównaniu z 2012 r. spadł o 1 p.p. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 39,2 % na 31 grudnia 2013 r. i wzrósł w porównaniu do końca 2012 r. o 7,9 %.

Na koniec 2013 roku udział aktywów pracujących osiągnął poziom 99 % (osiągnął poziom taki sam jak na koniec 2012 roku).

W 2014 r. Bank generalnie utrzymywał wskaźniki rentowności na poziomie nieco niższym do wskaźników rentowności z 2013 r. Największą zmianę odnotowano w przypadku wskaźnika rentowności brutto (stanowiącego relację zysku brutto do przychodów ogółem za rok obrotowy) który obniżył się o 4 p.p. w stosunku do 2013 r. oraz w przypadku wskaźnika kosztów do przychodów (relacja ogólnych kosztów administracyjnych Banku do wyniku na działalności bankowej) który wzrósł (pogorszył się) o 2 p.p.

Wartość księgowa na 1 akcję w 2014 r. obniżyła się nieznacznie i wyniosła 137,47 PLN wobec 137,76 PLN w 2013 r. Zysk na 1 akcję spadł w tym okresie do 4,51 PLN z 5,71 PLN.

Współczynnik wypłacalności na koniec 2014 r. wyniósł 17,57 %, wobec 18,76 % na koniec 2013 r. (wartość szacunkowa, porównywalna 18,56%). Współczynnik ten utrzymuje się na bezpiecznym poziomie. Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności, zgodnie z obowiązującym prawem bankowym, powinien kształtować się na poziomie 8%.

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. udział kredytów z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto wyniósł 8 % i w porównaniu z 2013 r. spadł o blisko 1 p.p. Wskaźnik pokrycia należności kredytowych z utratą wartości odpisami z tytułu utraty wartości wynosił 39,5 % na 31 grudnia 2014 r. i wzrósł w porównaniu do końca 2013 r. o 0,3 %.

Na koniec 2014 roku udział aktywów pracujących osiągnął poziom 99 % (osiągnął poziom taki sam jak na koniec 2013 roku).

Strona 70

Rozdział XII. Biegli rewidenci w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

1. Imiona, nazwiska, adresy i siedziby biegłych rewidentów

Punkt zostaje uzupełniony o następującą treść:

Zamieszczone w prospekcie sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014 zostało zbadane przez Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. Al. Jana Pawła II 19; 00-854 Warszawa - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr ewidencyjnym 73, kluczowy biegły rewident nr 9667 Dorota Snarska-Kuman.

Strona 71

Rozdział XIII. Informacje finansowe

Rozdział zostaje uzupełniony o następującą treść:

Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego zostało zamieszczone w Prospekcie przez odniesienie do raportu rocznego Emitenta za 2014 r. opublikowanego 24 lutego 2014 r. i zamieszczonego na stronie internetowej Emitenta: www.pekaobh.pl oraz dostępnego w siedzibie Emitenta 02-672 Warszawa, ul. Domaniewska 39A.

Strona 72

Rozdział XIV. Istotne umowy. Postępowania Sądowe i Administracyjne

Drugi akapit zostaje uzupełniony o następującą treść:

Postępowania sądowe i arbitrażowe

Na dzień 31 grudnia 2014 r. nie występują postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10 % kapitałów własnych Banku.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych, egzekucyjnych i upadłościowych podjętych w celu zaspokojenia wierzytelności z tytułu udzielonych kredytów wynosi 207 162 tys. zł. Na wspomniane wierzytelności Bank utworzył odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości 52 416 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Bank jest stroną pozwaną w postępowaniach przed sądem lub organami administracji państwowej na łączną kwotę 64 tys. zł. Na wspomniane postępowania Bank utworzył rezerwę w wysokości 300 tys. zł.

Strona 73

Rozdział XV. Dokumenty udostępnione do wglądu

Rozdział zostaje uzupełniony o następującą treść:

- (ix) sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2014 sporządzone zgodnie z MSSF, zbadane przez biegłego rewidenta (Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k.) wraz z opinią i raportem z badania

Strona 103

Rozdział XIX. Wykaz odesłań do informacji zamieszczonych w Prospekcie przez odesłanie

Rozdział zostaje uzupełniony o następującą treść:

- 6) Do raportu rocznego Emitenta za 2014 r. opublikowanego 24 lutego 2014 r. zamieszczonego na stronie internetowej Emitenta www.pekaobh.pl zawierającego sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dotyczącą tego sprawozdania finansowego.

Za Emitenta

Tomasz Mozer

Prezes Zarządu

Agata Kwaśniak

Członek Zarządu