



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nest Banku S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Nest Banku S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 39A, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r., rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Banku jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska, T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.369.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nest Banku S.A.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Banku na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz jego wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz Statutem Banku;
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Banku.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. prawo bankowe („Prawo bankowe” - Dz. U. z 2016 r., poz. 1988, z późn. zm.) odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Ponadto, Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i rozważenie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także rozważenie, w oparciu o naszą wiedzę o jednostce i jej otoczeniu uzyskaną w trakcie badania sprawozdania finansowego, czy sprawozdanie z działalności nie zawiera istotnych zniekształceń. Ponadto, zgodnie z wymogami art. 111 a ust. 3 Prawa bankowego naszym obowiązkiem było zbadanie informacji finansowych zawartych w punkcie 12 sprawozdania z działalności Banku. Badanie to przeprowadziliśmy zgodnie z zakresem opisanym w paragrafie *Odpowiedzialność biegłego rewidenta* powyżej.

Naszym zdaniem, informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględniają postanowienia art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Prawa bankowego i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Banku i jego otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Banku istotnych zniekształceń.



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta (c.d.)

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nest Banku S.A.

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 21 marca 2017 r.

Nest Bank S.A.

**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**



**Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nest Banku S.A.

Niniejszy raport zawiera 14 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Banku	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego.....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta	12
V. Informacje i uwagi końcowe.....	14

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

I. Ogólna charakterystyka Banku

- a. Siedzibą Nest Banku spółka akcyjna („Bank”) jest Warszawa, ul. Domaniewska 39A.
- b. Akt założycielski Banku sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Czesławy Kolcun przy ul. Ogrodowej 9/19 w Warszawie w dniu 6 marca 1995 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 2031/95. W dniu 24 lipca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Banku do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000030330.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Bankowi nadano numer NIP 526-10-21-021, a dla celów statystycznych Bank otrzymał numer REGON 010928125.
- d. Kapitał akcyjny Banku na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 313.237.000 zł i składał się z 313.237 akcji o wartości nominalnej 1.000 zł każda. Kapitał własny na ten dzień wyniósł 537.724.323 zł.
- e. Na 31 grudnia 2016 r. jedynym akcjonariuszem Banku był:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (tys. zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Porto Group Holdings Limited	313.237	313.237	zwykłe	100,0
	313.237	313.237		100,0

- f. Nest Bank S.A. jest bankiem komercyjnym, który oferuje usługi bankowe na rzecz przedsiębiorstw, przedsiębiorców indywidualnych, klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych zgodnie z zakresem usług określonym w Statucie.
- g. W roku obrotowym członkami Zarządu Banku byli:

- | | | |
|-------------------------------|---|---------------------------------------|
| • Marek Kulczycki | Prezes Zarządu | od 23 lutego 2016 r. |
| | Członek Zarządu | do 22 lutego 2016 r. |
| • Bartosz Chyła | Pierwszy Wiceprezes Zarządu | |
| • Tomasz Maciejewski | Wiceprezes Zarządu | |
| • Grażyna Musiatowicz-Podbiał | Członek Zarządu | od 28 stycznia 2016 r. |
| • Michał Sobiech | Członek Zarządu | od 26 kwietnia 2016 r. |
| • Błażej Kochański | Delegowany Członek Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu | od 1 marca 2016 r. do 31 maja 2016 r. |
| • Krzysztof Janicki | Członek Zarządu | do 29 lutego 2016 r. |

I. Ogólna charakterystyka Banku (cd.)

h. Jednostkami powiązаныmi z Bankiem są:

AnaCap FP GP III Ltd (Guernsey) - jednostka dominująca najwyższego szczebla
Porto Group Holdings Limited (Malta) - jednostka dominująca

oraz jednostki należące do Grup Kapitałowych jednostek dominujących.

i. Bank w 2013 roku wchodził w skład Grupy Kapitałowej, w której jednostka dominująca wyższego szczebla sporządzała skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Korzystając z możliwości wyboru zasad rachunkowości przewidzianej przepisami Ustawy o rachunkowości, począwszy od roku 2013, Bank sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Decyzja w sprawie sporządzania sprawozdania finansowego Banku zgodnie z tymi standardami została podjęta przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 3 z dnia 28 maja 2013 r.

II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- a. Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Accordi-Krawiec (numer w rejestrze 11665).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Banku Uchwałą nr 3 Walnego Zgromadzenia z dnia 4 grudnia 2012 r. na podstawie paragrafu 21 Statutu Banku.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r., poz. 1000, z późn. zm.).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 24 października 2016 r. w okresie:
 - badanie wstępne od 24 października do 15 grudnia 2016 r.;
 - badanie końcowe od 1 lutego do 21 marca 2017 r.
- e. Badanie przeprowadzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania przyjętymi jako Krajowe Standardy Rewizji Finansowej uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Na zakres badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Zgodnie z powyższymi standardami badania koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz skorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii w sprawozdaniu biegłego rewidenta.

Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania wystarczającej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek błędu lub oszustwa. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie zawodowego osądu ustalono i udokumentowano progi ilościowe istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi wpłynęły na określenie zakresu badania oraz na rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także na ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta, w tym na temat innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2016 r.

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	zł	(%)	zł	(%)	zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
AKTYWA								
Kasa i operacje z Bankiem Centralnym	77.492.232	(36,1)	121.272.034	(36,1)	(43.779.802)	(36,1)	2,7	3,8
Należności od banków	25.865.457	(24,4)	34.219.672	(24,4)	(8.354.215)	(24,4)	0,9	1,1
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	858.225	(98,8)	71.600.132	(98,8)	(70.741.907)	(98,8)	-	2,3
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	478.069.724	(45,2)	872.183.539	(45,2)	(394.113.815)	(45,2)	16,4	27,6
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1.968.281.309	14,6	1.717.831.652	14,6	250.449.657	14,6	67,3	54,4
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	226.484.543	-	226.503.243	-	(18.700)	-	7,7	7,2
Wartości niematerialne	37.378.348	30,7	28.600.306	30,7	8.778.042	30,7	1,3	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	20.137.830	61,7	12.455.788	61,7	7.682.042	61,7	0,7	0,4
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	79.435.384	24,5	63.781.012	24,5	15.654.372	24,5	2,7	2,0
Pozostałe aktywa	9.782.463	18,4	8.265.436	18,4	1.517.027	18,4	0,3	0,3
AKTYWA RAZEM	2.923.785.515	(7,4)	3.156.712.814	(7,4)	(232.927.299)	(7,4)	100,0	100,0

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na 31 grudnia 2016 r. (cd.)

	31.12.2016 r.		31.12.2015 r.		Zmiana		Struktura	
	zł	(%)	zł	(%)	zł	(%)	31.12.2016 r. (%)	31.12.2015 r. (%)
ZOBOWIĄZANIA								
Zobowiązania wobec banków	19		15.998.589	(100,0)	(15.998.570)			0,5
Pochodne instrumenty finansowe oraz inne zobowiązania przeznaczane do obrotu	167.881		9.409.424	(98,2)	(9.241.543)			0,3
Zobowiązania wobec klientów	2.288.388.270		2.446.918.674	(6,5)	(158.530.404)		78,2	77,5
Rezerwy	34.634.342		47.655.188	(27,3)	(13.020.846)		1,2	1,5
Pozostałe zobowiązania	62.870.680		22.098.616	184,5	40.772.064		2,2	0,7
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2.386.061.192		2.542.080.491	(6,1)	(156.019.299)		81,6	80,5
KAPITAŁ WŁASNY								
Kapitał akcyjny	313.237.000		313.237.000	-	-		10,7	9,9
Kapitał zapasowy	456.030.006		456.030.006	-	-		15,6	14,4
Kapitał rezerwowy	5.047.510		4.928.863	2,4	118.647		0,2	0,2
Kapitał z aktualizacji wyceny	(247.307)		(115.291)	114,5	(132.016)		-	-
Fundusz ogólnego ryzyka bankowego	27.431.755		27.431.755	-	-		0,9	0,9
Wynik z lat ubiegłych	(186.880.010)		(86.046.486)	117,2	(100.833.524)		(6,4)	(2,7)
Wynik roku bieżącego	(76.894.631)		(100.833.524)	(23,7)	23.938.893		(2,6)	(3,2)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	537.724.323		614.632.323	(12,5)	(76.908.000)		18,4	19,5
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2.923.785.515		3.156.712.814	(7,4)	(232.927.299)		100,0	100,0

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	2016 r.		2015 r.		Zmiana		Struktura	
	zł	zł	zł	zł	zł	(%)	2016 r. (%)	2015 r. (%)
Przechody z tytułu odsetek i przychody o podobnym charakterze	200.163.069	212.561.716	(12.398.647)	(5,8)	79,1	80,6		
Koszty z tytułu odsetek i koszty o podobnym charakterze	(46.737.407)	(86.767.721)	40.030.314	(46,1)	13,6	22,6		
Wynik z tytułu odsetek	153.425.662	125.793.995	27.631.667	22,0				
Przechody z opłat i prowizji	34.492.745	32.353.770	2.138.975	6,6	13,7	12,3		
Koszty opłat i prowizji	(928.962)	(2.275.179)	1.346.217	(59,2)	0,3	0,6		
Wynik z tytułu opłat i prowizji	33.563.783	30.078.591	3.485.192	11,6				
Wynik z instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz z rewaluacji	1.364.156	8.245.514	(6.881.358)	(83,5)				
<i>Wynik z pozycji wymiany</i>	4.393.431	(5.718.914)	10.830.906	(189,4)	2,0	1,5		
<i>Wynik na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu</i>	(3.029.275)	13.964.428	(17.712.264)	(126,8)	1,1	5,3		
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	55.132	1.452.141	(1.397.009)	(96,2)		0,6		
Wynik z tytułu ryzyka	(79.883.293)	(127.032.071)	47.148.778	(37,1)				
<i>Odpisy netto z tytułu utraty wartości</i>	(89.326.476)	(127.541.569)	38.215.093	(30,0)	26,0	33,1		
<i>Wynik netto z tytułu utraty wartości</i>	9.443.183	509.498	8.933.685	1.753,4	3,7	0,2		
Wynik na sprzedaży kredytów i innych należności	(188.177.720)	(138.090.877)	(50.086.843)	36,3	54,7	35,9		
Ogólne koszty administracyjne	(8.815.005)	(7.657.508)	(1.157.497)	15,1	2,6	2,0		
Amortyzacja	(2.213.957)	(13.727.030)	11.513.073	(83,9)				
Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto	3.778.171	2.711.232	1.066.939	39,4	1,5	1,0		
Pozostałe koszty operacyjne	(5.992.128)	(16.438.262)	10.446.134	(63,5)	1,7	4,3		
Strata brutto	(90.681.242)	(120.937.245)	30.256.003	(25,0)				
Podatek dochodowy	13.786.611	20.103.721	(6.317.110)	(31,4)				
Strata netto	(76.894.631)	(100.833.524)	23.938.893	(23,7)				
Przechody i zyski ogółem	253.044.292	263.552.785	(10.508.493)	(4,0)	100,0	100,0		
Koszty i straty ogółem	(343.725.534)	(384.490.030)	40.764.496	(10,6)	100,0	100,0		
Strata brutto	(90.681.242)	(120.937.245)	30.256.003	(25,0)				

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

	2016 r.	2015 r.	Zmiana	
	zł	zł	zł	(%)
Strata netto za okres	(76.894.631)	(100.833.524)	23.938.893	(23,7)
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	(162.985)	(1.876.929)	1.713.944	(91,3)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	30.969	356.699	(325.730)	(91,3)
Inne całkowite dochody	(132.015)	(1.520.230)	1.388.215	(91,3)
Całkowity dochód za okres	(77.026.646)	(102.353.754)	25.327.108	(24,7)

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Banku

Działalność gospodarczą Banku, jego wynik finansowy za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

	2016 r.	2015 r.
Wskaźniki rentowności		
Wskaźnik zwrotu kapitału (zysk/(strata) netto/średnie aktywa netto) (1)	(13,3)%	(22,4)%
Wskaźnik zwrotu z aktywów (zysk/(strata) netto/średni stan aktywów) (1)	(2,5)%	(3,2)%
Rozpiętość odsetkowa (przychody odsetkowe/średni stan aktywów pracujących) – (koszty odsetkowe/średni stan zobowiązań odsetkowych) (1) (3) (4)	4,9%	3,6%
Stopa przychodu odsetkowego z aktywów pracujących (przychody z tytułu odsetek/średnie aktywa pracujące) (1) (3)	6,9%	6,9%
Koszt ryzyka (wynik z tytułu odpisów na utratę wartości/średni stan należności netto od klientów) (1)	4,8%	6,7%
Wskaźnik kosztów do przychodów (suma ogólnych kosztów administracyjnych oraz amortyzacji/wynik na działalności bankowej) (2)	100,7%	95,7%
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźniki jakości aktywów		
Udział kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości w portfelu kredytowym brutto	11,1%	14,8%
Pokrycie kredytów i pożyczek bez utraty wartości odpisami	3,0%	2,1%
Pokrycie kredytów i pożyczek z rozpoznaną utratą wartości odpisami	74,4%	82,2%
Inne wskaźniki		
Współczynnik wypłacalności	27,51%	36,09%
Fundusze własne (tys. zł)	485.094	585.084
Całkowity regulacyjny wymóg kapitałowy (tys. zł)	141.050	129.706
Efektywna stawka podatkowa	15,2%	16,6%

- 1) Stany średnie pozycji bilansowych obliczono na podstawie stanu poszczególnych pozycji na początku i końcu bieżącego okresu oraz poprzedniego roku obrotowego.
- 2) Wynik na działalności bankowej rozumiany jako zysk/(strata) brutto pomniejszony o ogólne koszty administracyjne, amortyzację oraz wynik odpisów z tytułu utraty wartości.
- 3) Aktywa pracujące definiowane są jako kasa i operacje z Bankiem Centralnym, należności od banków i klientów oraz papiery wartościowe i instrumenty pochodne.
- 4) Zobowiązania odsetkowe definiowane są jako zobowiązania wobec banków i klientów, zobowiązania podporządkowane oraz pochodne instrumenty finansowe oraz inne zobowiązania przeznaczone do obrotu wraz ze zobowiązaniami finansowymi zabezpieczającymi.

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie jednostki w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności jednostki i jej uwarunkowań.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

Sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 0,8% (2015 r.: deflacja -0,5%).

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

- Na koniec roku obrotowego aktywa Banku wyniosły 2.923.785.515 zł. W ciągu roku suma bilansowa zmniejszyła się o 232.927.299 zł, tj. o 7,4%.
- Saldo pozycji kasa i operacje z Bankiem Centralnym na 31 grudnia 2016 r. wyniosło 77.492.232 zł, co stanowiło spadek o 43.779.802 zł, tj. o 36,1% w porównaniu do roku ubiegłego.
- Na dzień 31 grudnia 2016 r. saldo kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniosło 1.968.287.243 zł, co stanowiło wzrost o 250.455.591 zł, tj. o 14,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Wartość brutto portfela kredytowego wyniosła na koniec 2016 roku 2.208.463.985 zł i obejmowała głównie kredyty udzielone podmiotom gospodarczym w kwocie 1.843.466.118 zł. Wzrost salda kredytów i pożyczek udzielonych klientom spowodowany był głównie zwiększeniem salda kredytów udzielonych klientom indywidualnym o kwotę 345.959.819 zł, przy jednoczesnym zmniejszeniu salda kredytów udzielonych jednostkom budżetowym o kwotę 122.917.342 zł.
- Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zmniejszyła się o 39.579.541 zł, tj. o 14,1% i na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 240.182.676 zł. Spadek ten wynikał przede wszystkim ze zmniejszenia wartości odpisów na kredyty ze zidentyfikowaną utratą wartości dla podmiotów gospodarczych o 64.494.948 zł, tj. o 28,1%, przy jednoczesnym zwiększeniu wartości odpisów na kredyty zaległe ze zidentyfikowaną utratą wartości dla klientów indywidualnych o 9.302.175 zł, tj. o 1.392,4%.
- Podstawowym źródłem finansowania aktywów na koniec 2016 roku były zobowiązania wobec klientów. Na dzień 31 grudnia 2016 r. zobowiązania wobec klientów wyniosły 2.288.388.270 zł i stanowiły 78,2% sumy bilansowej (spadek w porównaniu do roku poprzedniego o 158.530.404 zł, tj. o 6,5%). Spadek salda zobowiązań wobec klientów wynikał głównie ze zmniejszenia depozytów terminowych o kwotę 204.014.203 zł, przy jednoczesnym zwiększeniu zobowiązań z tytułu rachunków bieżących o kwotę 41.911.057 zł.
- Saldo rezerw na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosło 34.634.342 zł i obejmowało głównie rezerwy na odstąpienia od ubezpieczeń na życie kredytobiorców Banku w wysokości 14.930.962 zł oraz rezerwy na udzielone zobowiązania o charakterze finansowym w wysokości 13.127.688 zł. Spadek salda rezerw w porównaniu do roku ubiegłego o 13.020.846 zł, tj. o 27,3% wynikał głównie z wykorzystania wartości rezerwy restrukturyzacyjnej w kwocie 5.328.117 zł oraz zmniejszenia wartości rezerwy na udzielone zobowiązania o charakterze finansowym o 5.262.543 zł.

III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Banku oraz istotnych pozycji sprawozdania finansowego (cd.)

- Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 r. wynosił 537.724.323 zł. Zmniejszenie salda kapitału własnego o 76.908.000 zł, tj. o 12,5% w porównaniu do roku poprzedniego było spowodowane głównie poniesieniem straty netto w kwocie 76.894.631 zł.
- Wynik z tytułu odsetek wyniósł 153.425.662 zł i uległ zwiększeniu o 27.631.667 zł, tj. o 22,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost wyniku z tytułu odsetek spowodowany był zmniejszeniem kosztów z tytułu odsetek i kosztów o podobnym charakterze o kwotę 40.030.314 zł, tj. o 46,1%. Koszty te spadły głównie w wyniku zmniejszenia kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań wobec klientów o kwotę 34.959.214 zł. Jednocześnie zmniejszeniu uległy przychody z tytułu odsetek o kwotę 12.398.647 zł, tj. o 5,8%. Przychody te spadły głównie w wyniku zmniejszenia przychodów odsetkowych od kredytów i innych należności o kwotę 4.415.539 zł, zmniejszenia przychodów odsetkowych od transakcji pochodnych o kwotę 2.393.699 zł, zmniejszenia przychodów odsetkowych od instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży o kwotę 2.090.861 zł oraz zmniejszenia przychodów odsetkowych od papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o kwotę 2.012.526 zł.
- Wynik odpisów netto z tytułu utraty wartości był w badanym roku ujemny i wyniósł 89.326.476 zł (w 2015 roku wynik był ujemny i wyniósł 127.541.569 zł). Na zmianę wyniku rok do roku miał wpływ przede wszystkim ujemny wynik z tytułu odpisów na utratę wartości należności od podmiotów gospodarczych w kwocie 72.992.206 zł (w roku poprzednim wynik ujemny w kwocie 111.180.705 zł), ujemny wynik z tytułu odpisów na utratę wartości należności od klientów indywidualnych w kwocie 21.879.464 zł (w roku poprzednim wynik ujemny w kwocie 1.276.076 zł) oraz dodatni wynik z tytułu rezerw na zobowiązania pozabilansowe w kwocie 5.262.542 zł (w roku poprzednim wynik ujemny w kwocie 14.597.338 zł).
- Ogólne koszty administracyjne w badanym roku wyniosły 188.177.720 zł i wzrosły o 50.086.843 zł, tj. o 36,3% w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ogólnych kosztów administracyjnych wynikał przede wszystkim ze zwiększenia kosztów wynagrodzeń (wzrost o 26.248.155 zł, tj. o 44,3%), zwiększenia kosztów poniesionych na marketing i reklamę (wzrost o 15.304.788 zł, tj. o 194,1%) oraz zwiększenia kosztów w związku z usługami świadczonymi przez podwykonawców (wzrost o 6.294.579 zł, tj. o 25,7%). Ogólne koszty administracyjne rosły w badanym okresie szybciej od przychodów Banku i z tego powodu wskaźnik kosztów do przychodów uległ pogorszeniu z 95,7% do 100,7%.
- W badanym roku obrotowym Bank poniósł stratę netto w kwocie 76.894.631 zł, natomiast w roku ubiegłym w kwocie 100.833.524 zł.
- Na koniec badanego okresu współczynnik wypłacalności wyniósł 27,51% (na koniec 2015 r.: 36,09%).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta

- a. Zarząd Banku przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. Sprawozdanie finansowe Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia z dnia 30 marca 2016 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w Warszawie w dniu 13 kwietnia 2016 r.
- d. Dokonałiśmy oceny prawidłowości funkcjonowania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:
 - prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
 - rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym także prowadzonych za pomocą komputera,
 - stosowane metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
 - ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego.

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

- e. Wysokość wskaźników istotności została określona przez nas na etapie planowania. Poziomy istotności określają granice, do których ujawnione uchybienia mogą bez szkody dla jakości sprawozdania finansowego i prawidłowości stanowiących podstawę ksiąg rachunkowych, nie być korygowane, gdyż zaniechanie takich korekt nie spowoduje wprowadzenia w błąd czytelnika sprawozdania finansowego. Istotność wyraża cechy ilościowe, jak i jakościowe badanych pozycji i dlatego też różni się ona w stosunku do różnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zysków i strat. Ze względu na złożoność i liczbę przyjętych przy badaniu wskaźników istotności, zawarte są one w dokumentacji z badania.

IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta (cd.)

- f. Podczas przeprowadzonego badania nie stwierdziliśmy przypadków niestosowania się przez Bank w okresie od dnia 1 stycznia 2016 r. do dnia niniejszego raportu do obowiązujących zasad w zakresie ostrożności. Na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 r. 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.
- g. Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wynoszący na dzień bilansowy 27,51% został ustalony prawidłowo zgodnie z CRR. Stwierdzenie to opieramy na przeliczeniu ilorazu funduszy własnych i aktywów ważonych ryzykiem ustalonych przez Bank na datę bilansową.
- h. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Unię Europejską.
- i. Sprawozdanie z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. uwzględnia zagadnienia wymagane przez Ustawę o rachunkowości. Informacje finansowe w nim zawarte są zgodne z informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu finansowym.

Nest Bank S.A.
Raport z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

V. Informacje i uwagi końcowe

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Nest Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Domaniewskiej 39A. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Banku dnia 21 marca 2017 r.

Raport powinien być czytany wraz ze Sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z dnia 21 marca 2017 r. dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Nest Banku S.A. zawierającym opinię bez zastrzeżeń dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego. Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego.

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

A. Accordi-Krawiec

Agnieszka Accordi-Krawiec

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 11665

Warszawa, 21 marca 2017 r.