

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2014 roku

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2014 roku.

Powyższej oceny dokonano na podstawie:

1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego:
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w wysokości 138 031 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 301 931 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów wykazuje sumę 40 496 575 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 647 114 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku wykazujące dodatni stan środków pieniężnych netto na kwotę 299 341 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S. A. w 2014 roku.
3. Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. – wybranego do badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 1/2013 z dnia 28 stycznia 2013 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

Ad.1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W wyniku dokonanej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach:

- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych,

oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2014 do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wybrane dane finansowe oraz wskaźniki

tys. zł	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana r/r	
Zysk (strata) brutto	178 176	202 221	(24 045)	(11,9%)
Zysk (strata) netto	138 031	160 144	(22 113)	(13,8%)
Kapitał własny razem	4 156 304	3 509 190	647 114	18,4%
Suma bilansowa	40 496 575	35 777 141	4 719 434	13,2%

Wskaźniki finansowe	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana r/r
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)⁽¹⁾	3,6%	4,6%	(1,0 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)⁽²⁾	0,4%	0,4%	0,0 p.p.
Marża odsetkowa netto (NIM)⁽³⁾	2,9%	2,7%	0,2 p.p.
Koszty / Dochody (C/I)⁽⁴⁾	67,8%	68,0%	(0,2 p.p.)
Kredyty / Depozyty⁽⁵⁾	101,8%	103,9%	(2,1 p.p.)
Łączny współczynnik kapitałowy	13,8%	13,3%	0,5 p.p.

(1) Relacja zysku netto do średniego kapitału obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(2) Relacja zysku netto do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(3) Relacja wyniku z tytułu odsetek do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

(4) Relacja sumy ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji do sumy wyniku działalności bankowej oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

(5) Relacja kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto) do depozytów klientów, stan na koniec okresu.

Aktywa

Według stanu na koniec grudnia 2014 r. łączna wartość aktywów Grupy Kapitałowej wyniosła 40 496 575 tys. PLN i była o 4 719 434 tys. PLN, tj. o 13,2% wyższa niż na koniec grudnia 2013 r.

W strukturze aktywów dominowała pozycja kredyty i pożyczki udzielone klientom, której udział jednak w porównaniu do 31.12.2013 r. zmniejszył się o 0,3 p.p. W ujęciu wartościowym jej wolumen wzrósł o 3 334 007 tys. PLN, tj. o 12,7% i stanowił główny czynnik wzrostu aktywów w analizowanym okresie. Na zwiększenie portfela kredytowego miało wpływ m.in. przejście w czerwcu portfela kredytów Rabobank Polska w wysokości 1,9 mld PLN zgodnie ze stanem na 18 czerwca 2014 r (1,2 mld PLN na 31 grudnia 2014 r.).

Dodatkowo nastąpiło zwiększenie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 2 257 944 tys. PLN, tj. o 46,8%, poprzez zwiększenie wolumenu posiadanych w portfelu bonów pieniężnych NBP o 1 849 916 tys. PLN oraz obligacji skarbowych emitowanych przez instytucje rządowe szczebla centralnego (o 418 176 tys. PLN).

Poziom gotówki utrzymywał się na podobnym poziomie, natomiast saldo środków w Banku Centralnym podlegało naturalnym fluktuacjom wynikającym z bieżących potrzeb Banku związanych z rozliczaniem rezerwy obowiązkowej. Rezerwa deklarowana do utrzymania w grudniu 2014 roku wynosiła 1 086 490 tys. PLN (w grudniu 2013 roku odpowiednio 896 724 tys. PLN).

Pozycja inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na 31.12.2013 r. zawierała udziały w jednostce stowarzyszonej BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 10 września 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy BGŻ a De Lage Landen International B.V. sprzedaży udziałów tej spółki. Na mocy umowy BGŻ zbył 42 373 udziałów o łącznej

wartości nominalnej 42 373 000 PLN (wartość nominalna jednego udziału wynosiła 1 000 PLN), stanowiące 49% kapitału zakładowego BGŻ Leasing. Cena sprzedaży wynosiła 35 005 tys. PLN. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 września 2014 r., po zawarciu Umowy o zaprzestaniu współpracy pomiędzy BGŻ, BGŻ Leasing i De Lage Landen International.

Zobowiązania i kapitał własny

Według stanu na koniec 2014 r. łączna wartość zobowiązań Grupy Kapitałowej wynosiła 36 340 271 tys. PLN i była o 4 072 320 tys. PLN, tj. o 12,6% wyższa niż na koniec 2013 r.

Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec klientów. Na wzrost ten złożyły się przede wszystkim:

- wzrost zobowiązań wobec pozostałych podmiotów finansowych o 3 175 167 tys. PLN, głównie z tytułu przejęcia od Rabobanku wierzytelności z tytułu pożyczki na mocy umowy podpisanej przez Bank z Societe Anonyme De Gestion D'Investissements Et De Participations ("Sagip"), BNP Paribas SA oraz Rabobankiem w dniu 19 września 2014 r. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. stan kapitału pożyczki wyniósł 2 286 332 tys. PLN;
- wzrost zobowiązań wobec klientów korporacyjnych i sektora budżetowego łącznie o 974 315 tys. PLN (tj. o 10,7%). W analizowanym okresie zobowiązania wobec rolników odnotowały spadek w wolumenie rachunków bieżących o 158 578 tys. PLN, który częściowo został pokryty przez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych (wzrost o 101,2%);
- wzrost zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 2 162 246 tys. PLN (tj. o 13,2%), wynikający przede wszystkim ze wzrostu wolumenu depozytów terminowych o 2 603 559 tys. PLN, co zwiększyło ich udział o blisko 10 p.p. w zobowiązaniach tego segmentu. Wolumen depozytów zgromadzonych przez BGŻOptima w tym okresie wzrósł o 22%.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały zredukowane o 428 847 tys. PLN, tj. 36,0%, w efekcie nieodnawiania części wygasających papierów w sytuacji zmniejszonego zapotrzebowania Banku na finansowanie. Na dzień 31.12.2014 r. stan emisji certyfikatów depozytowych wyniósł 755 000 tys. PLN (wartość nominalna), w porównaniu do 1 184 000 tys. PLN (wartość nominalna) na koniec grudnia 2013 r.

Według stanu na koniec 2014 r. kapitał własny Grupy Kapitałowej wyniósł 4 156 304 tys. PLN i był o 647 114 tys. PLN wyższy niż na koniec 2013 r. Zmiana wartości kapitału własnego w opisywanym okresie wynika głównie z połączenia Banku BGŻ z Rabobank Polska. Nastąpił: wzrost kapitału zapasowego o 345 726 tys. PLN, tj. o 11,2% oraz pozostałych kapitałów rezerwowych o 320 758 tys. PLN tj. o 155,4%, który pokrył niższy wynik finansowy wygenerowany w 2014 r. wobec 2013 r. (spadek o 22 113 tys. PLN).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W 2014 r. Grupa Kapitałowa Banku BGŻ wypracowała **zysk netto** w wysokości 138 031 tys. PLN, tj. o 22 113 tys. PLN (o 13,8%) niższy niż osiągnięty w roku 2013. W IV kwartale 2014 r. Bank dokonał wyższych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych wskutek przeglądu portfela kredytowego przez Grupę BNP, przeglądu jakości aktywów (AQR) przez KNF oraz utworzenia dodatkowych rezerw na potencjalne skutki rosyjskiego embarga. Dodatkowo koszty integracji związane z fuzją wpłynęły na wyższy poziom ogólnych kosztów administracyjnych. Powyższe negatywne czynniki zostały częściowo zniwelowane przez lepsze wyniki odsetkowe i prowizyjne

Eliminując wpływ zdarzeń jednorazowych, wymienionych powyżej oraz poniesione koszty integracji zysk netto wyniósłby 237 701 tys. PLN i byłby o 48% wyższy niż w 2013 roku.

W roku 2014 **wynik z tytułu odsetek**, stanowiący główne źródło przychodów, zwiększył się o 114 294 tys. PLN, tj. o 11,4%, co było efektem ograniczenia kosztów odsetkowych o 218 611 tys. PLN, tj. o 24,4% r/r, rekompensującego w pełni spadek przychodów z tytułu odsetek o 104 317 tys. PLN, tj. o 5,5% r/r. Na poziom przychodów i kosztów odsetkowych w 2014 r. wpłynęły zarówno czynniki zewnętrzne, jak i tempo wzrostu wolumenów komercyjnych.

Wśród czynników zewnętrznych należy wymienić politykę NBP w zakresie kształtowania podstawowych stóp procentowych. W 2013 r. miało miejsce 6 obniżek stóp procentowych, łącznie o 1,75 p.p. Kolejna obniżka w październiku 2014 r. ukształtowała stopy procentowe na rekordowo niskim poziomie (stopa referencyjna 2%).

W strukturze przychodów odsetkowych największą pozycję (67%) nadal stanowią przychody z odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, chociaż ich wartość zmniejszyła się o 27 867 tys. PLN (tj. o 2,3%) w porównaniu do roku 2013, głównie z powodu spadku stóp procentowych w połączeniu z faktem, iż znaczna część wolumenu kredytowego oparta jest o stopę zmienną.

Spadek kosztów odsetek kształtowały głównie koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, które zmniejszyły się o 147 243 tys. PLN, tj. o 21,8% r/r, głównie wskutek obniżek oprocentowania produktów depozytowych w ślad za redukcjami stóp procentowych NBP. Pozytywny dla wyniku odsetkowego wpływ dostosowania cen depozytów do niskiego poziomu stóp procentowych, uwidocznił się już w II półroczu 2013 r., przełożył się również na wyniki osiągnięte w 2014 r.

Wynik z tytułu opłat i prowizji za 2014 r. był wyższy o 22 569 tys. PLN, tj. o 7,8% r/r w porównaniu z osiągniętym na koniec grudnia 2013 r., wskutek wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 23 531 tys. PLN, tj. 7,1% r/r oraz jednoczesnego wzrostu kosztów prowizyjnych o 962 tys. PLN, tj. o 2,1%.

Głównymi czynnikami wzrostu przychodów z tytułu prowizji i opłat były wyższe przychody z tytułu:

- obsługi rachunków – do czego przyczynił się wzrost liczby rachunków, a także wpływ wprowadzanych zmian w Tabeli Opłat i Prowizji,
- kredytów i pożyczek, głównie w segmencie mikroprzedsiębiorstw,

- operacji brokerskich – dzięki koncentracji na obsłudze klientów detalicznych i wybranych klientach instytucjonalnych, stałemu poszerzaniu oferty dystrybuowanych funduszy inwestycyjnych, a także dzięki obsłudze wezwania do sprzedaży akcji BGŻ ogłoszonego przez BNP Paribas odnotowano dobre wyniki Biura Maklerskiego, co przełożyło się na 57,9% wzrost przychodów prowizyjnych uzyskanych z operacji brokerskich.

Na zmniejszenie przychodów z opłat i prowizji od kart płatniczych o 2 114 tys. PLN, tj. o 2,6%, wpłynęła m.in. obniżka stawek interchange od 1 lipca 2014 r. oraz niższy przychód od organizacji kartowych z tytułu premii za transakcyjność w stosunku do roku 2013.

Wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji spowodowany był głównie przez wyższe koszty od kredytów i pożyczek częściowo zrekompensowane przez niższe koszty związane ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych.

Przychody z tytułu dywidend w 2014 r. wzrosły o 455 tys. PLN, tj. 16,0%.

Wynik na działalności handlowej za 2014 r. był niższy o 16 701 tys. PLN, tj. o 20,8% r/r. Poziom i zmienność tego wyniku kształtowany jest głównie przez wycenę pozycji Banku w instrumentach swap na stopę procentową (IRS), stanowiących zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej, a także działalność handlowa na dłużnych papierach wartościowych, której rentowność uzależniona jest od trafności przewidywań zmian na rynku.

Największy wpływ na zmianę wyniku na działalności handlowej miała ujemna wycena instrumentów pochodnych w I, II i IV kwartale 2014 r., która tylko częściowo została zniwelowana dodatnim wynikiem wygenerowanym w okresie od sierpnia do września.

Wynik na działalności inwestycyjnej w 2014 roku spadł o 14 758 tys. PLN, tj. o 37,6% w porównaniu z rokiem 2013, na co wpłynęły niższe zrealizowane zyski na portfelu papierów dostępnych do sprzedaży niż osiągnięte w roku 2013.

Pozostałe przychody operacyjne wg stanu na 31.12.2014 r. spadły o 12 003 tys. PLN, tj. o 24,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, głównie wskutek zmniejszenia przychodów z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, w których w III kwartale 2013 r. ujęto znaczący przychód z tytułu spłaty należności od klienta korporacyjnego z branży rolno-spożywczej, spisanej wcześniej z bilansu Banku.

Ponadto, w IV kwartale 2013 r. Bank dokonał częściowego (na kwotę 7 788 tys. PLN) rozwiązania rezerwy na karę nałożoną na Bank w 2006 r. przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, a dotyczącą opłat od kart płatniczych – w związku z decyzją sądu o zmniejszeniu tej kary.

Ogólne koszty administracyjne Grupy za 2014 r. wzrosły o 49 562 tys. PLN, tj. o 5,6%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, na co wpłynął przede wszystkim wzrost kosztów pracowniczych, usług obcych, opłat na rzecz BFG, przy jednocześnie niższych kosztach marketingu.

Pozostałe koszty operacyjne za 2014 r. były o 16 247 tys. PLN, tj. o 76,8%, wyższe w porównaniu z rokiem 2013, co było związane przede wszystkim: z wyceną nieruchomości inwestycyjnej (grunt niezabudowany o powierzchni 46,85 ha we Wrocławiu), wzrostem kosztów z tytułu windykacji należności o 3 193 tys. PLN (tj. o 42,3%), wynikającym z większego niż dotychczas zaangażowania zewnętrznych kancelarii w obsługę procesów windykacyjnych oraz wyższymi kosztami z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności o 1 626 tys. PLN.

Jakość portfela kredytowego

Według stanu na 31.12.2014 r. udział należności z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 7,9% w porównaniu z 8,0% na 31.12.2013 r.

Znacznej poprawie uległa jakość kredytów gotówkowych dla klientów detalicznych; odnotowano spadek wskaźnika odpowiednio z 13,2% na koniec 2013 r. do 9,8% na koniec analizowanego okresu, na co miał wpływ dynamiczny wzrost tego portfela (wzrost wolumenu o 34% r/r). Ponadto nastąpiło zmniejszenie wskaźnika udziału należności, które utraciły wartość w portfelu kredytów hipotecznych z 5,2% do 4,2%

Adekwatność kapitałowa

Łączny współczynnik kapitałowy wzrósł z 13,27% na koniec 2013 r. do 13,81% na koniec 2014 r.

Fundusze własne w analizowanym okresie wzrosły o 371 325 tys. PLN przede wszystkim w wyniku połączenia z Rabobank Polska, a w szczególności:

- wzrost kapitału zakładowego o 5 002 tys. PLN – w wyniku emisji akcji serii H;
- zwiększenie kapitału zapasowego, z czego: (i) zatrzymanie zysku Banku za 2013 r. w kwocie wyższej niż za rok 2012 o 28 060 tys. PLN, (ii) kapitał powstały z połączenia jednostek – 183 323 tys. PLN;
- zwiększenie kapitału rezerwowego oraz funduszu ogólnego ryzyka w wyniku połączenia łącznie o 156 859 tys. PLN.

Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą

Po zapoznaniu się z przygotowanym przez Zarząd skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie ocenić sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

Ad.2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2014 roku

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2014 roku jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu BGŻ S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2014 roku.