

SPRAWOZDANIE
Rady Nadzorczej z wyników oceny badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za
rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdania z działalności
Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2013 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 2013 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2013 roku.

Powyższej oceny dokonano na podstawie:

1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego:
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w wysokości 160 144 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 36 256 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów wykazuje sumę 35 777 141 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 36 573 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wykazujące ujemny stan środków pieniężnych netto na kwotę 322 657 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S. A. w 2013 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 2013 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to zostało sporządzone:

- zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- zgodnie 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 2013 do dnia 31 grudnia 2013 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wybrane dane finansowe oraz wskaźniki

tys. zł	31.12. 2013	31.12.2012	Zmiana	
Zysk (strata) brutto	202 221	173 964	28 257	16,2%
Zysk (strata) netto	160 144	130 049	30 095	23,1%
Kapitał własny razem	3 509 190	3 472 617	36 573	1,1%
Suma bilansowa	35 777 141	37 246 734	(1 469 593)	(3,9%)

	31.12.2013	31.12. 2012	Zmiana	
Stopa zwrotu z kapitału (ROE) ⁽¹⁾	4,6%	4,3%	0,3	pkt. proc.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA) ⁽²⁾	0,4%	0,4%	-	pkt. proc.
Marża odsetkowa netto (NIM) ⁽³⁾	2,7%	2,9%	(0,2)	pkt. proc.
Koszty / Dochody(C/I) ⁽⁴⁾	68,0%	69,7%	(1,7)	pkt. proc.
Kredyty / Depozyty ⁽⁵⁾	103,9%	101,7%	2,2	pkt. proc.
Współczynnik wypłacalności	13,3%	11,8%	1,5	pkt. proc.

(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 2013 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 35,78 mld PLN i była o 3,9% niższa niż na końcu 2012 r.

Głównym czynnikiem spadku aktywów 2013 r. było zmniejszenie nadwyżkowej płynności przechowywanej w dłużnych papierach wartościowych wykazywanych jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa te zostały zmniejszone o 2 041 484 tys. PLN, przy czym część z uwolnionych stąd środków przesunięta została w dłużne papiery wartościowe ewidencjonowane jako przeznaczone do obrotu (wzrost o 799 650 tys. PLN r/r).

Optymalizacja struktury płynnościowej aktywów w 2013 r. była powiązana z ograniczeniem finansowania pozyskiwanego w formie zobowiązań wobec klientów, banków oraz z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych i miała korzystny wpływ na wynik odsetkowy Grupy.

Ogółem w 2013 r. kredyty i pożyczki udzielone klientom zmniejszyły się o 25 784 tys. PLN, tj. 0,1%. Zdecydował o tym niski popyt na kredyt ze strony przedsiębiorstw, spowodowany ostrożniejszym planowaniem nakładów inwestycyjnych w sytuacji spowolnienia gospodarczego, a także ostrożna polityka Banku w zakresie kredytowania sektorów gospodarki o podwyższonym ryzyku.

Drugim co do istotności czynnikiem spadku aktywów było saldo środków w kasie i w Banku Centralnym (spadek o 488 944 tys. PLN r/r). W opisywanym okresie saldo gotówki zmniejszyło się o 152 228 tys. PLN, tj. 17,6%, w efekcie działań optymalizujących utrzymywanie w Banku środków pieniężnych w tej formie. Saldo środków na rachunku w Banku Centralnym spadło natomiast o 336 716 tys. PLN, tj. 27,1%, przy czym jego wysokość podlega w naturalny sposób wysokiej zmienności z uwagi na fakt, iż jest ona kształtowana przez bieżące potrzeby Banku dotyczące rozliczania rezerwy obowiązkowej.

Zobowiązania i kapitał własny

Według stanu na koniec 2013 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła 32 267 951 tys. PLN i była o 1 506 166 tys. PLN, tj. 4,5% niższa niż na końcu 2012 r. Głównym czynnikiem spadku były zobowiązania wobec innych banków, klientów oraz z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Spadek zobowiązań wobec banków o 823 022 tys. PLN, tj. 20,1%, wynikał w znacznej mierze z przedterminowej spłaty części posiadanej pożyczki w CHF od Rabobanku (spłacono 90 mln CHF), z jednoczesnym użyczeniem tych środków Bankowi BGŻ przez Rabobank w postaci pożyczki podporządkowanej. Jej wartość na 31.12.2013 r. wyniosła 304 817 tys. PLN.

Zobowiązania wobec klientów spadły o 449 255 tys. PLN, tj. 1,7%, głównie w następstwie zmniejszenia finansowania pozyskiwanego w formie wysokokwotowych depozytów do niebankowych instytucji finansowych.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych zostały zredukowane o 661 773 tys. PLN, tj. 35,7%, w efekcie nieodnawiania części wygasających papierów w sytuacji zmniejszonego zapotrzebowania Banku na finansowanie.

Według stanu na koniec 2013 r. kapitał własny Banku wyniósł 3 509 190 tys. PLN i był o 36 573 tys. PLN wyższy niż na koniec 2012 r. Zmiana wartości kapitału własnego w opisywanym okresie była wypadkową:

- spadku pozostałych kapitałów rezerwowych o 123 888 tys. PLN, tj. 37,5%, wskutek niższej wyceny finansowych aktywów trwałych (głównie dłużnych papierów wartościowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży);
- zatrzymania wyniku finansowego Banku za rok 2012 r. w kwocie 134 284 tys. PLN (odniesiony na kapitał zapasowy);
- spadku wyniku z lat ubiegłych o 3 977 tys. PLN r/r wskutek przeniesienia na kapitał zapasowy udziału w stracie finansowej BGŻ Leasing sp. z o.o. za 2012 r.
- wyższego wyniku bieżącego okresu (o 30 095 tys. PLN r/r).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W 2013 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 160 144 tys. PLN, tj. o 30 095 tys. PLN (23,1%) wyższy niż w 2012 r. Głównymi czynnikami wzrostu zysku netto były: ograniczenie ogólnych kosztów administracyjnych, spadek odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, wyższe pozostałe przychody operacyjne i niższe pozostałe koszty operacyjne.

W 2013 r. wynik z tytułu odsetek zmniejszył się o 4 377 tys. PLN, tj. o 0,4%. Względna stabilność rocznego wyniku odsetkowego została uzyskana dzięki ograniczeniu kosztów odsetek o 239 687 tys. PLN, tj. 21,1% r/r, niemal w pełni rekompensującemu spadek przychodów z tytułu odsetek, który wyniósł 244 064 tys. PLN, tj. 11,3% r/r. Na dynamikę przychodów i kosztów odsetkowych w 2013 r. w szczególności sposób wpłynęły czynniki zewnętrzne oraz tempo wzrostu kredytów i depozytów.

Wśród czynników zewnętrznych, na pierwszym miejscu wymienić należy obniżki stóp procentowych NBP. W okresie od listopada 2012 r. do lipca 2013 r. miało miejsce osiem obniżek, łącznie o 2,25 pkt. proc.

Drugim istotnym czynnikiem zewnętrznym było wejście w życie w dniu 24.10.2012 r. ustawy o usługach płatniczych w części dotyczącej obowiązków informacyjnych nałożonych na dostawcę usług w stosunku do klienta.

Wyżej wymienione czynniki – szczególnie w I półroczu 2013 r. – wywarły presję na marże odsetkowe realizowane na produktach depozytowych. Pozytywny dla wyniku odsetkowego wpływ dostosowania cen depozytów do niskiego poziomu stóp procentowych uwidocznił się w pełni w II półroczu 2013 r.

Wielkość portfela kredytowego utrzymywała się na stabilnym poziomie w trakcie 2013 r., co było wypadkową panujących warunków gospodarczych oraz polityki kredytowej Grupy.

Wynik z tytułu opłat i prowizji za 2013 r. był niższy o 21 247 tys. PLN, tj. 7,1% r/r, w porównaniu z 2012 r., wskutek spadku przychodów z tytułu opłat i prowizji o 12 401 tys. PLN, tj. 3,6% r/r, oraz jednoczesnego wzrostu kosztów prowizyjnych o 8 846 tys. PLN, tj. 18,3%.

Głównymi czynnikami spadku przychodów z tytułu prowizji i opłat były niższe przychody od:

- kredytów i pożyczek – wskutek zahamowania wzrostu kredytów w rachunku bieżącym oraz opłat za zobowiązanie się Banku do udzielenia kredytów (tzw. promesy kredytowe), przy czym w przypadku tego drugiego produktu dodatkowym czynnikiem, który ograniczył poziom przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat było rozpoczęcie rozliczania ich w czasie,
- operacji rozliczeniowych – wskutek wolniejszego tempa obrotów transakcyjnych w gospodarce,
- sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – wskutek rozpoczęcia rozliczania w czasie prowizji netto za sprzedaż produktów ubezpieczeniowych związanych z powstaniem aktywów lub zobowiązań finansowych (dot. głównie ubezpieczeń do kredytów gotówkowych). Poczynając od 1 stycznia 2013 r. prowizje te stały się integralną częścią efektywnej stopy procentowej i ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji przychody odsetkowe.

Mimo obniżek stawek interchange, przychody z prowizji i opłat od kart płatniczych wzrosły o 8 135 tys. PLN, tj. 11,0%, do czego przyczyniła się zwiększona liczba transakcji kartowych,

która przełożyła się m.in. na wyższy przychód od organizacji kartowych z tytułu premii za transakcyjność.

Lepsza koniunktura giełdowa oraz na rynku funduszy inwestycyjnych, a także renegocjacja umów dystrybucyjnych z wybranymi TFI umożliwiły Grupie zwiększenie przychodów z prowizji od operacji brokerskich o 3 734 tys. PLN, tj. 33,7%.

Wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji spowodowany był głównie przez wyższe koszty od kart płatniczych (o 8 997 tys. PLN, tj. 37,0% r/r), ponoszone na rzecz operatorów kartowych z tytułu większej liczby transakcji zrealizowanych przez klientów Banku.

Przychody z tytułu dywidend w 2013 r. spadły o 568 tys. PLN, tj. 16,6%.

Wynik na działalności handlowej za 2013 r. był o 18 143 tys. PLN, tj. 18,4% r/r, niższy niż w 2012 r. Poziom i zmienność tego wyniku kształtuje głównie wycena 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.

Wynik na działalności inwestycyjnej spadł o 4 106 tys. PLN, tj. 9,5%, w porównaniu z 2012 r. Głównym składnikiem wyniku na działalności inwestycyjnej pozostały zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w 2013 r. wzrosły o 14 937 tys. PLN, tj. 42,7% w porównaniu z rokiem poprzednim, głównie wskutek wzrostu przychodów z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w których ujęto znaczący przychód z tytułu spłaty należności odpisanych z bilansu od klienta korporacyjnego z branży rolno-spożywczej.

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

Ogólne koszty administracyjne za 2013 r. spadły o 47 318 tys. PLN, tj. 5,1%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, na co wpłynął przede wszystkim spadek kosztów pracowniczych, marketingu, usług obcych, pozostałych kosztów rzeczowych oraz kosztów informatycznych.

Jakość portfela kredytowego

Według stanu na 31.12.2013 r. udział należności, które utraciły wartość, w portfelu brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 8,0% w porównaniu z 7,1% na 31.12.2012 r.

Wzrost wskaźnika dla portfela ogółem był następstwem wzrostu udziału należności, które utraciły wartość w portfelu kredytów hipotecznych, odpowiednio do 5,2% z 4,9%, oraz w portfelu kredytów dla klientów instytucjonalnych z wyłączeniem rolników, odpowiednio do 11,9% z 9,1%. W tym drugim przypadku, po części wynikało to ze wzrostu wartości należności z utratą wartości pod wpływem spowolnienia gospodarczego, a po części ze spadku wartości ogółem portfela tych kredytów.

Poprawie uległa natomiast jakość kredytów gotówkowych dla klientów detalicznych (spadek wskaźnika odpowiednio z 17,8% do 13,0%), na co złożył się dynamiczny wzrost tego portfela oraz szereg transakcji zbycia wierzytelności przeterminowanych.

Wskaźnik udziału kredytów z utratą wartości w portfelu rolnym był niski i w trakcie 2013 r. uległ dalszej poprawie (z 3,6% do 3,5%). Sektor rolny wykazywał dobrą odporność na dekonjunkturę gospodarczą.

Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności wzrósł z 11,79% na koniec 2012 r. do 13,27% na koniec 2013 r.

Fundusze własne wzrosły o 368 206 tys. PLN, co było wypadkową następujących głównych czynników:

- zaliczenia do funduszy uzupełniających zobowiązania podporządkowanego w kwocie 90 000 tys. CHF (304 344 tys. PLN według stanu na 31.12.2013 r.) wobec akcjonariusza strategicznego, za zgodą KNF udzieloną w sierpniu 2013 r.;
- zatrzymania zysku Banku za 2012 r. w kwocie 134 343 tys. PLN, odniesionego na kapitał zapasowy;
- wyższej o 43 076 tys. PLN kwoty zysku w trakcie zatwierdzania, który stanowi zysk netto za I półrocze danego roku po przeglądzie półrocznego sprawozdania finansowego przez audytora;
- wzrost niezrealizowanych strat / spadek niezrealizowanych zysków na instrumentach dłużnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży i uwzględnianych odpowiednio w funduszach podstawowych / uzupełniających Banku – łącznie o 115 651 tys. PLN.

Spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego o 44 487 tys. PLN r/r korespondował z zahamowaniem akcji kredytowej. Wzrost wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka operacyjnego odzwierciedlał wzrost wyniku stanowiącego podstawę do wyliczenia tego wymogu zgodnie z metodą BIA używanej przez Bank (wymóg obliczany jest jako 15% średniego wyniku za poprzednie 3 lata).

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 2013 roku oraz opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie ocenić sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

Ad. 2) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2012 roku

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2013 roku jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu BGŻ S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2013 roku.