



**Skonsolidowany Raport Śródroczny
Grupy Kapitałowej
Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.
za III kwartał**
zakończony dnia 30 września 2014 roku

Warszawa, dnia 5 listopada 2014 roku

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku



- dane wyrażone w tysiącach złotych

I	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	4
	Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	4
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
	Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO	
	SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
1	Dane identyfikacyjne.....	12
2	Opis Grupy Kapitałowej.....	12
3	Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
4	Kontynuacja działalności	14
5	Zatwierdzenie do publikacji.....	14
6	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany w prezentacji danych finansowych	15
7	Sezonowość lub cykliczność działalności	16
8	Wartości szacunkowe	16
9	Połączenie jednostek gospodarczych.....	19
10	Wynik z tytułu odsetek.....	22
11	Wynik z tytułu opłat i prowizji	23
12	Wynik na działalności handlowej.....	24
13	Ogólne koszty administracyjne	24
14	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
15	Amortyzacja	25
16	Pozostałe koszty operacyjne	26
17	Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe.....	26
18	Podatek dochodowy.....	27
19	Należności od banków	27
20	Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.....	28
21	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	28
22	Pochodne instrumenty finansowe.....	29
23	Rachunkowość zabezpieczeń	31
24	Kredyty i pożyczki udzielone klientom.....	32
25	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	35
26	Wartości niematerialne	35
27	Rzeczowe aktywa trwałe	35
28	Inne aktywa	36
29	Zobowiązania wobec banków	36
30	Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu.....	37
31	Zobowiązania wobec klientów	37
32	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	38
33	Zobowiązania podporządkowane	39
34	Pozostałe zobowiązania	39
35	Rezerwy	40
36	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	41
37	Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych	41
38	Zobowiązania warunkowe	42
39	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych.....	42
40	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	47
41	Współczynnik wypłacalności	50
42	Informacje dotyczące segmentów działalności	50
43	Akcjonariat Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna	56
44	Wypłacone dywidendy	56
45	Sprawy sądowe.....	56

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku



- dane wyrażone w tysiącach złotych

46	Zarządzanie ryzykiem	56
47	Zmiany we władzach Banku	58
48	Istotne wydarzenia w 2014 roku.....	58
49	Zdarzenia po dniu bilansowym	59
II	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	61
	Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat	61
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	62
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	63
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	65
	Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	67
	INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO	
	SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	69
1	Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.....	69
2	Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany w prezentacji danych finansowych	69
3	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	70
4	Współczynnik wypłacalności	73
5	Sezonowość i cykliczność działalności	73
6	Emisja i wykup papierów wartościowych	73
7	Wypłacone dywidendy	74
8	Zobowiązania warunkowe	74
9	Zdarzenia po dniu bilansowym	74

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

I ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody z tytułu odsetek	10	476 437	1 340 613	447 884	1 465 518
Koszty z tytułu odsetek	10	(180 375)	(497 726)	(193 800)	(732 723)
Wynik z tytułu odsetek		296 062	842 887	254 084	732 795
Przychody z tytułu opłat i prowizji	11	92 769	269 357	86 162	240 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji	11	(12 401)	(35 200)	(14 857)	(35 959)
Wynik z tytułu opłat i prowizji		80 368	234 157	71 305	204 266
Przychody z tytułu dywidend		-	3 302	11	2 848
Wynik na działalności handlowej	12	18 517	43 391	18 428	67 179
Wynik na działalności inwestycyjnej		(87)	5 389	12 914	33 527
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń		-	(156)	69	(1 030)
Pozostałe przychody operacyjne	14	11 779	28 169	22 131	37 051
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	17	(44 230)	(155 383)	(57 832)	(149 155)
Ogólne koszty administracyjne	13	(235 847)	(680 714)	(220 802)	(664 694)
Amortyzacja	15	(24 369)	(74 204)	(25 487)	(74 744)
Pozostałe koszty operacyjne	16	(11 281)	(22 103)	(7 497)	(15 239)
Wynik na działalności operacyjnej		90 912	224 735	67 324	172 804
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		(2 096)	-	(1 188)	(2 502)
Zysk brutto		88 816	224 735	66 136	170 302
Podatek dochodowy	18	(20 050)	(47 471)	(14 384)	(36 018)
Zysk netto		68 766	177 264	51 752	134 284
przypadający na akcjonariuszy Grupy		68 766	177 264	51 752	134 284
Zysk (strata) na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)					
Podstawowy		1,22	3,35	1,01	2,63
Rozwodniony		1,22	3,35	1,01	2,63

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk netto za okres	68 766	177 264	51 752	134 284
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	<i>52 737</i>	<i>141 005</i>	<i>(41 215)</i>	<i>(135 872)</i>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	65 107	182 480	(42 883)	(161 551)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	(8 400)	(8 000)	(6 192)
Podatek odroczoney	(12 370)	(33 075)	9 668	31 871
<i>Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	<i>(590)</i>	<i>(2 711)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Wycena metodą aktuarialną świadczeń pracowniczych	(728)	(3 347)	-	-
Podatek odroczoney	138	636	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	52 147	138 294	(41 215)	(135 872)
Całkowite dochody ogółem	120 913	315 558	10 537	(1 588)
przypadające na akcjonariuszy Grupy	120 913	315 558	10 537	(1 588)

Całkowite dochody Grupy za okres trzech kwartałów 2014 r. zamknęły się dodatnią kwotą 315 558 tys. zł w porównaniu z ujemną wartością -1 588 tys. zł rok wcześniej. Wpłynęła na to głównie dodatnia wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (tj. portfela długoterminowych obligacji Skarbu Państwa). Ujemna wycena w analogicznym okresie 2013 roku była następstwem zmiany oczekiwań rynkowych co do kształtowania się długoterminowych stóp procentowych (wzrost stóp dla dłuższych terminów zapadalności).

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Kasa i środki w Banku Centralnym		1 495 370	1 617 713
Należności od banków	19	296 707	269 757
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	20	353 656	309 255
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	21	153 976	1 018 701
Pochodne instrumenty finansowe	22	401 899	363 260
Instrumenty zabezpieczające	23	-	57 387
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	24	29 794 139	26 297 916
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25	6 893 680	4 826 073
Nieruchomości inwestycyjne		62 524	62 524
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	35 052
Wartości niematerialne	26	153 402	158 589
Rzeczowe aktywa trwałe	27	415 993	449 139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		130 656	142 792
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4 606	12 519
Inne aktywa	28	46 418	156 464
AKTYWA RAZEM		40 203 026	35 777 141

Według stanu na 30.09.2014 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 40 203 026 tys. zł i była o 4 425 885 tys. zł, tj. o 12,4% wyższa niż na koniec grudnia 2013 r.

W strukturze aktywów dominowała pozycja kredyty i pożyczki udzielone klientom, której udział w porównaniu do 31.12.2013 r. zwiększył się o 0,6 p.p. W ujęciu wartościowym jej wolumen wzrósł o 3 496 223 tys. zł, tj. o 13,3% i stanowił główny czynnik wzrostu aktywów w analizowanym okresie.

Dodatkowo nastąpiło zwiększenie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 2 067 607 tys. zł tj. o 42,8%, poprzez zwiększenie posiadanych w portfelu bonów pieniężnych NBP. Znacznemu zmniejszeniu o 864 725 tys. zł uległ natomiast wolumen obligacji skarbowych przeznaczonych do obrotu.

Poziom gotówki utrzymywał się na podobnym poziomie, natomiast saldo środków na rachunku w Banku Centralnym podlegało naturalnym fluktuacjom wynikającym z bieżących potrzeb Grupy, dotyczących rozliczania rezerwy obowiązkowej.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	Nota	30.09.2014	31.12.2013
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania wobec banków	29	2 574 958	3 271 414
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	30	145 412	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	21	18 074	271 288
Pochodne instrumenty finansowe	22	389 967	336 950
Zobowiązania wobec klientów	31	31 331 127	26 492 716
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	32	803 779	1 191 158
Zobowiązania podporządkowane	33	311 648	304 817
Pozostałe zobowiązania	34	382 438	326 041
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 552	9 552
Rezerwy	35	66 140	64 015
ZOBOWIĄZANIA RAZEM		36 033 095	32 267 951
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał akcyjny	43	56 139	51 137
Kapitał zapasowy		3 430 785	3 085 059
Pozostałe kapitały rezerwowe		501 615	206 463
Zyski zatrzymane:		181 392	166 531
wynik z lat ubiegłych oraz niepodzielony wynik finansowy		4 128	6 387
wynik bieżącego okresu		177 264	160 144
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		4 169 931	3 509 190
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM		40 203 026	35 777 141

Według stanu na 30.09.2014 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła 36 033 095 tys. zł i była o 3 765 144 tys. zł, tj. o 11,7% wyższa niż na koniec 2013 r. Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec klientów, których wolumen nominalnie zwiększył się o 4 838 411 tys. zł, z czego 2 082 589 tys. zł dotyczy wzrostu finansowania pozyskanego w formie lokat terminowych, 2 310 504 tys. zł wynika z ujęcia w pozycji *kredyty i pożyczki otrzymane od pozostałych podmiotów finansowych* wierzytelności z tytułu pożyczki przejętej przez Societe Anonyme De Gestion D'Investissements Et De Participations ("Sagip") od Rabobanku na mocy stosownej umowy podpisanej w dniu 19 września 2014 r. (szczegółowe informacje zostały zawarte w opisie do noty 29 niniejszego Raportu). Powyższa transakcja wpłynęła również na zmiany w zobowiązaniach wobec banków.

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych spadły o 387 379 tys. zł, tj. o 32,5%, w efekcie nieodnawiania części wygasających papierów w sytuacji zmniejszonego zapotrzebowania Grupy na finansowanie.

Według stanu na koniec III kwartału 2014 r. kapitał własny Grupy wyniósł 4 169 931 tys. zł i był o 660 741 tys. zł wyższy niż na koniec 2013 r. Zmiana wartości kapitału własnego w opisanym okresie wynika głównie z połączenia Banku BGŻ z Rabobank Polska. Nastąpił wzrost kapitału zapasowego o 345 726 tys. zł, tj. o 11,2% oraz pozostałych kapitałów rezerwowych o 295 152 tys. zł, tj. o 143%.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Zyski zatrzymane						Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik z lat ubiegłych oraz niepodzielony wynik finansowy	Wynik bieżącego okresu		
Stan na 1 stycznia 2014 roku	51 137	3 085 059	206 463	6 387	160 144	3 509 190	
Całkowite dochody za okres	-	-	138 294	-	177 264	315 558	
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	-	177 264	177 264	
Inne całkowite dochody za okres	-	-	138 294	-	-	138 294	
Podział wyniku za rok ubiegły	-	162 403	-	(2 259)	(160 144)	-	
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	162 403	-	(2 259)	(160 144)	-	
Połączenie	5 002	183 323	156 858	-	-	345 183	
Emisja akcji serii H	5 002	-	-	-	-	5 002	
Kapitał powstały z połączenia jednostek	-	183 323	156 858	-	-	340 181	
Stan na 30 września 2014 roku	56 139	3 430 785	501 615	4 128	177 264	4 169 931	

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Zyski zatrzymane					Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	51 137	2 950 716	330 351	10 364	130 049	3 472 617
Całkowite dochody za okres	-	-	(123 888)	-	160 144	36 256
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	-	160 144	160 144
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(123 888)	-	-	(123 888)
Podział wyniku za rok ubiegły	-	134 343	-	(4 294)	(130 049)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	134 343	-	(4 294)	(130 049)	-
Pozostałe	-	-	-	317	-	317
Stan na 31 grudnia 2013 roku	51 137	3 085 059	206 463	6 387	160 144	3 509 190

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Zyski zatrzymane					Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik z lat ubiegłych	Wynik bieżącego okresu	
Stan na 1 stycznia 2013 roku	51 137	2 950 716	330 351	10 364	130 049	3 472 617
Całkowite dochody za okres	-	-	(135 872)	-	134 284	(1 588)
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	-	134 284	134 284
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(135 872)	-	-	(135 872)
Podział wyniku za rok ubiegły	-	134 343	-	(4 294)	(130 049)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	134 343	-	(4 294)	(130 049)	-
Pozostałe	-	-	-	317	-	317
Stan na 30 września 2013 roku	51 137	3 085 059	194 479	6 387	134 284	3 471 346

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Nota		
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:		
Zysk (strata) netto	177 264	134 284
Korekty razem:	2 142 579	(2 290 757)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	47 471	36 018
Amortyzacja	74 204	74 744
Przychody z tytułu dywidend	(3 302)	(2 848)
Przychody z tytułu odsetek	(1 340 613)	(1 468 646)
Koszty z tytułu odsetek	497 726	732 723
Zmiana stanu rezerw	(1 222)	(1 280)
Zmiana stanu należności od banków	(5 085)	(200 187)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	(44 388)	(119 893)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	847 276	(1 210 039)
Zmiana stanu aktywów z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(38 639)	(32 010)
Zmiana stanu dodatniej wyceny z tytułu instrumentów zabezpieczających	-	(1 609)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(3 469 569)	13 471
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(440 454)	129 955
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	145 372	(32 220)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(253 214)	151 954
Zmiana stanu pasywów z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	53 017	55 664
Zmiana stanu ujemnej wyceny z tytułu instrumentów zabezpieczających	-	1 609
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 810 228	(1 071 544)
Zmiana stanu innych aktywów oraz należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	110 046	70 408
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 397	124 367
Inne korekty	352 642	4 073
Odsetki otrzymane	1 280 503	1 254 068
Odsetki zapłacone	(475 595)	(806 912)
Zapłacony podatek dochodowy	(60 222)	(2 941)
Zwrócony podatek dochodowy	-	10 318
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 319 843	(2 156 473)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	III kwartał 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 Nota	III kwartał 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
PRZEPLÝW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ:		
Wpływy	97 407 341	164 244 738
Zbycie akcji lub udziałów w jednostkach stowarzyszonych	35 005	-
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	97 360 111	164 239 914
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 923	-
Otrzymane dywidendy i inne wpływy inwestycyjne	3 302	4 824
Wypływy	(99 192 224)	(161 534 985)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(99 147 434)	(161 481 365)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(44 790)	(53 620)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(1 784 883)	2 709 753
PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ:		
Wpływy	-	922 015
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	613 000
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	309 015
Wypływy	(637 514)	(1 703 207)
Spląty długoterminowych kredytów	(251 426)	(572 207)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(386 088)	(1 131 000)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(637 514)	(781 192)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	(102 554)	(227 912)
Środki pieniężne na początek okresu	1 881 640	2 204 297
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	36	1 976 385
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 325	3 812
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 560	2 286

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Dane identyfikacyjne

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna („Grupa”).

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna („Bank” lub „Bank BGŻ”) posiada siedzibę w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16 i jest zarejestrowany w Polsce, przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie przez XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000011571. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

2 Opis Grupy Kapitałowej

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. jest podmiotem należącym do Grupy Kapitałowej BNP PARIBAS SA z siedzibą w Paryżu.

W skład Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. na dzień 30 września 2014 roku wchodzi jednostka dominująca Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna oraz jej jednostka zależna **Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o.** („Actus”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16. Podstawowy przedmiot działalności Spółki to:

- nabywanie i zbywanie nieruchomości oraz ograniczonych praw rzeczowych na nieruchomościach,
- prowadzenie inwestycji budowlanych na nieruchomościach własnych i obcych,
- usługi pośrednictwa w handlu nieruchomościami i wynajem lokali,
- dzierżawienie, wydzierżawianie nieruchomości i najem lokali,
- usługi: wyceny nieruchomości zarządzania nieruchomościami oraz doradztwa nieruchomościowego (działalność agencji obsługi nieruchomości).

Spółka zarejestrowana jest przez Krajowy Rejestr Sądowy prowadzony przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000023062.

BGŻ S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

W dniu 10 września 2014 r. pomiędzy BGŻ a De Lage Landen International B.V. zawarta została umowa sprzedaży udziałów spółki BGŻ Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy BGŻ zbył 42 373 udziały o łącznej wartości nominalnej 42 373 000 zł (wartość nominalna jednego udziału wynosi 1 000 zł), stanowiące 49% kapitału zakładowego BGŻ Leasing. Cena sprzedaży wynosiła 35 005 tys. zł. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 września 2014 r., po zawarciu Umowy o zaprzestaniu współpracy pomiędzy BGZ, BGZ Leasing i De Lage Landen International.

Zgodnie z zasadami MSSF śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje wszystkie spółki zależne na dzień 30 września 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

3 Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartał zakończony 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami. Zasady rachunkowości stosowane w III kwartale 2014 roku nie różnią się od zasad obowiązujących w 2013 roku, które zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, poza zmianami opisanymi w punkcie 6 not objaśniających do Śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych dla rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z tym winno być czytane łącznie ze Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe uwzględnia wymogi wszystkich zatwierdzonych przez Unię Europejską Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF UE”) oraz związanych z nimi interpretacji, za wyjątkiem wymienionych poniżej – standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2014)* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r. lub po tej dacie.
- Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zatytułowana *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.
- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie.
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* oraz MSR 38 *Wartości niematerialne*) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 r. lub po tej dacie.
- Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 41 *Rolnictwo*) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 *Jednostkowe Sprawozdania Finansowe*) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.
- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania*)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Finansowe oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone*) - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

- Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r. lub po tej dacie.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych kończących się w dniu 31 grudnia 2014 r.

- Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Wpływ początkowego zastosowania Interpretacji zależy od konkretnych opłat publicznych, do których uiszczania Grupa będzie zobowiązana na dzień początkowego zastosowania. Nie oczekuje się, aby nowa Interpretacja miała znaczący wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Jednakże, może mieć znaczący wpływ na śródroczne sprawozdania finansowe. Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowej Interpretacji na śródroczne sprawozdania finansowe.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości z wyjątkiem zmian, które będą wynikiem zmian wprowadzonych przez MSSF 9.

Ujmowanie transakcji pod wspólną kontrolą

Transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą są wyłączone spod zakresu uregulowań standardów MSSF. W tej sytuacji, zgodnie z zaleceniem MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów*, wobec braku szczegółowych uregulowań wewnątrz MSSF, BGŻ przyjął politykę rachunkowości stosowaną powszechnie do wszystkich transakcji połączeń pod wspólną kontrolą w ramach Grupy, do której Bank należy, polegającą na ujmowaniu takich transakcji według wartości księgowych.

Według przyjętych zasad rachunkowości jednostka przejmująca rozpoznaje aktywa i pasywa jednostki przejmowanej według ich bieżącej wartości księgowej, skorygowanej jedynie w celu ujednoczenia zasad rachunkowości przejmowanej jednostki. Wartości firmy oraz ujemna wartość firmy nie są rozpoznawane.

Różnica powstała pomiędzy wartością księgową przejmowanych aktywów netto, a wartością godziwą kwoty zapłaty jest rozpoznawana w kapitale własnym Banku. Stosując metodę opartą na wartościach księgowych, dane porównawcze nie są przekształcane.

Jeśli z transakcją związane jest nabycie udziałów mniejszości, to ujmowane jest oddzielnie.

4 Kontynuacja działalności

Niniejsze Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę w niezmnijszym istotnie zakresie w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

5 Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowany raport śródroczny Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku został zatwierdzony przez Zarząd do publikacji w dniu 5 listopada 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

6 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany w prezentacji danych finansowych

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok (Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku) oraz następujące obowiązujące standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską i obowiązujące dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 lipca 2014 r. lub po tej dacie:

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSR 36 *Utrata wartości aktywów. Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena. Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.
- MSSF 12 *Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Grupa wprowadziła opisane poniżej zmiany w prezentacji danych finansowych. W celu zachowania porównywalności danych finansowych z ujęciem bieżącego okresu, dokonano stosownych zmian w prezentacji danych finansowych dotyczących 30 września 2013 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych danych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. za III kwartał 2013 roku zakończone dnia 30 września 2013 roku. Zmiany te dotyczyły sposobu grupowania i prezentacji danych finansowych w rachunku zysków i strat i nie mają wpływu na wynik finansowy Grupy.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		III kwartał 2013 przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	III kwartał 2013 po przekształceniu	Trzy kwartały 2013 przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	Trzy kwartały 2013 po przekształceniu
Przychody z tytułu odsetek	1	444 546	3 338	447 884	1 468 646	(3 128)	1 465 518
Koszty z tytułu odsetek	1	(190 195)	(3 605)	(193 800)	(732 723)	-	(732 723)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	90 663	(4 501)	86 162	248 272	(8 047)	240 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji	1	(19 625)	4 768	(14 857)	(47 134)	11 175	(35 959)
Pozostałe przychody operacyjne	2	21 953	178	22 131	37 979	(928)	37 051
Pozostałe koszty operacyjne	2	(7 319)	(178)	(7 497)	(16 167)	928	(15 239)

1. Grupa zmieniła sposób prezentacji przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Po zmianie prezentacji przychody z tytułu oferowania produktów ubezpieczeniowych są prezentowane netto tzn. w kwocie netto otrzymanej prowizji po pomniejszeniu o zwroty składki ubezpieczeniowej z tytułu wcześniejszego zakończenia ubezpieczenia w pozycji przychodów odsetkowych dla produktów powiązanych z instrumentem finansowym oraz przychodów prowizyjnych dla produktów nie powiązanych z instrumentem finansowym.
2. Grupa zmieniła sposób prezentacji wyniku na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych lub wartości niematerialnych. Obecnie wynik prezentowany jest jako pozostały przychód lub koszt operacyjny.

7 Sezonowość lub cykliczność działalności

W działalności Grupy nie występują istotne zjawiska mające charakter sezonowy lub cykliczny.

8 Wartości szacunkowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywane w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione.

a) Utrata wartości kredytów i pożyczek

Ocenie utraty wartości, zgodnie z MSSF podlegają aktywa finansowe Grupy wyceniane według zamortyzowanego kosztu, aktywa finansowe wyceniane według kosztu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, które nie są wycenione do wartości godziwej. Grupa dokonuje oceny utraty wartości aktywów finansowych na bazie oceny indywidualnej oraz stosując podejście

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

kolektywne (grupowe). Ocena indywidualna dokonywana jest na aktywach uznanych przez Grupę za indywidualnie znaczące.

Ocena utraty wartości aktywów indywidualnie znaczących

Aktywa finansowe poddawane są ocenie w zakresie sprawdzenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości. Ocena indywidualna przeprowadzana jest przez pracowników Grupy na aktywach finansowych indywidualnie znaczących i polega na indywidualnej weryfikacji aktywów finansowych pod kątem utraty wartości. W ramach oceny indywidualnej określane są przyszłe, oczekiwane przepływy pieniężne, a utrata wartości stanowi różnicę pomiędzy bieżącą (bilansową) wartością aktywa finansowego indywidualnie znaczącego, a wartością przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu danego aktywa finansowego, dyskontowanych przy wykorzystaniu efektywnej stopy procentowej z momentu rozpoznania utraty wartości. W szacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych uwzględniane są przepływy z zabezpieczeń.

Ocena kolektywna (grupowa)

Oceną kolektywną objęte są aktywa:

- zaklasyfikowane do aktywów indywidualnie nieznaczących, dla których zidentyfikowano obiektywną przesłankę utraty wartości oraz
- aktywów indywidualnie znaczących oraz indywidualnie nieznaczących, dla których nie zidentyfikowano obiektywnych przesłanek utraty wartości.

Do grupy pierwszej zaliczane są ekspozycje, dla których zidentyfikowano przesłankę utraty wartości o charakterze twardym, tj. opóźnieniu w spłacie materialnej kwoty przekraczające 90 dni lub też o charakterze miękkim, np. trudności finansowe klienta mogące powodować brak terminowej obsługi zadłużenia zgodnie z obowiązującym harmonogramem spłat zadłużenia. Dla tego rodzaju ekspozycji tworzony jest odpis na utratę wartości (rezerwę) aktywów finansowych metodą kolektywną (tzw. collective impairment). Wysokość odpisu na utratę wartości zależy od rodzaju ekspozycji kredytowej, obserwowanych przez Grupę historycznie poziomów odzysków po dacie rozpoznania przesłanki utraty wartości oraz długości opóźnienia ekspozycji w spłacie.

Do grupy drugiej poddawanej ocenie kolektywnej należą wszystkie ekspozycje indywidualnie znaczące oraz indywidualnie nieznaczące, dla których nie zidentyfikowano obiektywnych przesłanek utraty wartości. Dla tej grupy ekspozycji tworzony jest odpis aktualizujący IBNR (incurred but not reported loss). Wysokość odpisu aktualizującego IBNR jest zależna od wysokości parametrów prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD - probability of default), współczynników odzysków z niewykonanego zobowiązania (RR - recovery rate), współczynników konwersji udzielonych zobowiązań pozabilansowych na należności bilansowe (CCF- credit conversion factor) oraz okresu identyfikacji wystąpienia utraty wartości przez aktywa finansowe (LIP - loss identification period).

Wysokość szacowanych odpisów metodą kolektywną, zarówno dla ekspozycji indywidualnie nieznaczących z rozpoznaną obiektywną przesłanką utraty wartości, jak również ekspozycji indywidualnie znaczących i nieznaczących bez rozpoznanej obiektywnej przesłanki utraty wartości dokonywana jest metodami statystycznymi dla zdefiniowanych, homogenicznych z punktu widzenia ryzyka kredytowego - portfeli ekspozycji. Homogeniczne portfele ekspozycji tworzone są z uwzględnieniem segmentów klientów, rodzajów produktów kredytowych oraz - dla potrzeb szacowania odpisów IBNR - klas opóźnienia ekspozycji w spłatach które nie przekraczają okresu 90 dni oraz - dla klientów instytucjonalnych posiadających wewnętrzny rating banku - wysokość ratingu kredytowego przypisanego do klienta. Kryteria wyodrębniania portfeli homogenicznych stosowane przez Grupę mają na celu zgrupowanie ekspozycji w sposób możliwie najbardziej dokładny odzwierciedlający profil ryzyka kredytowego oraz - w rezultacie - jak najbardziej obiektywne i adekwatne oszacowanie poziomu odpisów na utratę wartości przez aktywa finansowe.

Parametry prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania (PD) oraz współczynników odzysków z niewykonanego zobowiązania (RR) są aktualizowane - zgodnie z metodyką oceny utraty wartości obowiązującą w Grupie - w cyklu miesięcznym. Do wyznaczania wysokości tych parametrów wykorzystywane są analizy statystyczne danych historycznych oraz obserwowalne miesięczne migracje ekspozycji kredytowych. Wartości parametrów CCF i LIP jest weryfikowana

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

i aktualizowana raz do roku, w ramach regularnego przeglądu tych parametrów zgodnie z obowiązującymi w Grupie zasadami. W przypadku parametrów CCF Grupa analizuje jaki procent udzielonych zobowiązań pozabilansowych przekształca się w zaangażowanie bilansowe w okresie LIP. Z kolei parametry LIP ustalane są w oparciu o analizy czasu, jaki upływa od momentu odnotowania przesłanki utraty wartości do momentu faktycznego zaraportowania przesłanki utraty wartości, który z kolei jest silnie zależny od częstotliwości wykonywania przez Grupę monitoringu ekspozycji kredytowych. Grupa stosuje różne co do wysokości parametry LIP dla określonych portfeli ekspozycji w zależności od wyników prowadzonych analiz.

Przy podziale ekspozycji na ekspozycje z rozpoznaną obiektywną przesłanką utratą wartości i ekspozycje bez rozpoznanej obiektywnej przesłanki utraty wartości, Grupa uwzględni okres kwarantanny, zgodnie z którym ekspozycja kredytowa z rozpoznaną obiektywną przesłanką utraty wartości może być ponownie zaklasyfikowana do grupy ekspozycji bez rozpoznanej obiektywnej przesłanki utraty wartości dopiero w sytuacji, gdy klient terminowo obsługuje należność (brak kwot wymagalnych) przez określoną liczbę miesięcy. Wymagany okres kwarantanny jest zróżnicowany w zależności od rodzaju przesłanki utraty wartości, jaką zaraportowano wobec danej ekspozycji kredytowej. Długość okresu kwarantanny ustalana jest przez Grupę na podstawie obserwacji historycznych, pozwalających na ocenę po jakim czasie klient jest w stanie w sposób trwały powrócić na ścieżkę terminowej obsługi zadłużenia, przy czym w celu ograniczenia ryzyka tzw. powtórnego defaultu, tj. sytuacji wystąpienia obiektywnej przesłanki utraty wartości, Grupa stosuje odpowiednio długie, ustalone okresy kwarantanny.

Wyniki wysokości oszacowań odpisów na utratę wartości aktywów finansowych z wykorzystaniem modeli statystycznych w ramach metody kolektywnej oceny utraty wartości, poddawane są okresowej weryfikacji historycznej (tzw. backtest). Parametry wykorzystywane do szacowania odpisów aktualizujących oraz modele statystyczne, objęte są również procesem zarządzania modelami, w ramach którego określone są, między innymi, zasady tworzenia, zatwierdzania, monitoringu i walidacji, oraz weryfikacji historycznej modeli. Walidacja modeli i parametrów oraz weryfikacja historyczna odpisów aktualizujących/ rezerw wyznaczonych metodą kolektywną jest przeprowadzana nie rzadziej niż raz w roku. Dodatkowo proces szacowania odpisów aktualizujących objęty jest okresową kontrolą funkcjonalną oraz poddawany jest niezależnej weryfikacji przez audyt wewnętrzny Grupy.

b) Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Wartość godziwą instrumentów finansowych nienotowanych na aktywnych rynkach ustala się stosując techniki wyceny (np. modele). Metody te są oceniane i weryfikowane okresowo przez wykwalifikowanych niezależnych pracowników, czyli takich, którzy nie uczestniczyli w opracowaniu tych metod. Wszystkie modele są zatwierdzane przed użyciem, a także kalibrowane w celu zapewnienia, że otrzymane wyniki odzwierciedlają faktyczne dane i porównywalne ceny rynkowe. W obecnie używanych modelach wykorzystywane są dane pozyskiwane z systemów informacyjnych Reuters i/lub Bloomberg. Instrumenty pochodne wyceniane są w oparciu o powszechnie akceptowalne modele. Liniowe instrumenty wyceniane są w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów, proste (waniliowe) opcje wyceniane są w oparciu o model Blacka-Scholesa. Pozostałe opcje, wchodzące w skład lokat strukturyzowanych, wyceniane są bądź przez dekompozycję na opcje waniliowe bądź poprzez symulację Monte Carlo.

Korekta CVA/DVA szacowana jest dla wszystkich aktywnych na dany dzień instrumentów pochodnych. Korekta szacowana jest w oparciu o prognozowaną przyszłą ekspozycję na danym instrumencie, rating kontrahenta oraz złożone/przyjęte zabezpieczenia.

c) Papiery wartościowe

Papiery wartościowe, dla których nie istnieje płynny rynek wyceniane są według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku papierów zaklasyfikowanych do Poziomu 3 parametrem nieobserwowalnym jest marża na ryzyko kredytowe w wysokości marży rynkowej dla instrumentów o podobnej charakterystyce.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

d) Utrata wartości aktywów trwałych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia istnienie przesłanek, które wskazują czy nastąpiła utrata wartości składników aktywów trwałych. W przypadku zidentyfikowania takiej przesłanki, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej składnika aktywów trwałych wiąże się, między innymi, z przyjęciem założeń w zakresie szacunków co do kwot, terminów przyszłych przepływów pieniężnych, które Grupa może uzyskać z tytułu danego składnika aktywów trwałych, innych czynników. Szacując wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży Grupa opiera się na dostępnych danych rynkowych na ten temat lub wycenach sporządzonych przez niezależnych rzeczoznawców, które co do zasady również opierają się na szacunkach.

e) Rezerwa na odprawy emerytalne

Rezerwy z tytułu odpraw emerytalnych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych przez niezależnego aktuarusza, przyjęte w tym celu założenia są aktualizowane na koniec każdego kwartału.

9 Połączenie jednostek gospodarczych

Opis transakcji

Dnia 30 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwałę w sprawie połączenia z Rabobank Polska S.A. (Rabobank Polska).

Dnia 18 czerwca 2014 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Banku BGŻ z Rabobank Polska. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Rabobank Polska jako spółki przejmowanej na rzecz Banku BGŻ jako spółki przejmującej, w zamian za 5 002 000 akcji nowej emisji serii H Banku BGŻ, które zostały wydane dotychczasowemu akcjonariuszowi Rabobank Polska. Wszelkie prawa i obowiązki Rabobank Polska zostały przeniesione do Banku BGŻ.

Bankiem przejmującym był Bank BGŻ i od dnia połączenia obie instytucje działają jako jeden Bank pod nazwą i logo Bank BGŻ. Działalność Rabobank Polska kontynuowana jest w strukturach Banku BGŻ w ramach wyodrębnionego Pionu Globalnych Klientów Korporacyjnych i Produktów.

Połączenie Banków jest konsekwencją wymogu Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w zakresie konsolidacji operacji bankowych prowadzonych w Polsce przez Grupę Rabobank.

Zasady rachunkowości przyjęte dla transakcji

Bank BGŻ i Rabobank Polska były jednostkami zależnymi w Grupie Rabobank, której jednostką dominującą jest Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. - jednostki pod wspólną kontrolą.

Transakcja połączenia jednostek została przeprowadzona z zastosowaniem metody wartości księgowej. Bank BGŻ rozpoznał aktywa i pasywa Rabobank Polska według ich wartości księgowej ustalonej na dzień połączenia tj. 18 czerwca 2014 r., które skorygowano tylko w zakresie wynikającym z potrzeby ujednoczenia zasad rachunkowości stosowanych przez Bank BGŻ. Wartość księgowa aktywów Rabobank Polska na dzień 18 czerwca 2014 wyniosła 3 328 619 tysięcy złotych.

Przy zastosowaniu metody wartości księgowej, dla tej transakcji nie została rozpoznana wartość firmy ani nadwyżka wartości godziwej aktywów netto nad kosztem połączenia jednostek.

Różnica między wartością bilansową przeniesionych aktywów netto Rabobank Polska, wynosząca 341 720 tysięcy złotych, a wartością nominalną akcji wyemitowanych przez Bank BGŻ, wynoszących 5 002 tysięcy złotych została ujęta w kapitałach Banku.

Wyniki działalności Rabobank Polska zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BGŻ prospektywnie, począwszy od 18 czerwca 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Dane porównawcze Banku za poprzednie okresy nie zostały przekształcone.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane w związku z transakcją

W dniu połączenia Bank BGŻ wyemitował akcje zwykłe, które zostały objęte przez dotychczasowego akcjonariusza Rabobank Polska. W wyniku powyższej transakcji kapitał zakładowy Banku BGŻ został podwyższony z kwoty 51 136 764 zł do kwoty 56 138 764 zł czyli o kwotę 5 002 000 zł i dzieli się na 56 138 764 akcje imienne oraz akcje na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Kwota 341 720 tysięcy złotych, która stanowi różnicę między wartością bilansową przekazanych aktywów netto Rabobank Polska a wartością nominalną akcji serii H została ujęta w kapitałach Banku.

Aktywa i zobowiązania ujęte na dzień połączenia

Następujące aktywa i zobowiązania zostały przeniesione z Rabobank Polska do Banku BGŻ w dniu 18 czerwca 2014 r.:

	18.06.2014
AKTYWA	
Kasa i środki w Banku Centralnym	51 973
Należności od banków	50 015
Pochodne instrumenty finansowe	14 587
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	2 097 157
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 095 175
Wartości niematerialne	1 348
Rzeczowe aktywa trwałe	2 910
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 250
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3 295
Inne aktywa	3 909
AKTYWA RAZEM	3 328 619
ZOBOWIĄZANIA	
Zobowiązania wobec banków	2 592 364
Pochodne instrumenty finansowe	17 702
Zobowiązania wobec klientów	339 034
Pozostałe zobowiązania	22 735
Rezerwy	10 062
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	2 981 897
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	346 722
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	3 328 619

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Rachunek zysków i strat za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r.

Poniższa tabela przedstawia informacje o zyskach połączonego Banku BGŻ. Połączone informacje finansowe zostały przygotowane przez dodanie wyników finansowych wygenerowanych przez Bank BGŻ za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. i wyników działalności wygenerowanych przez Rabobank Polska za okres od 1 stycznia do 18 czerwca 2014 r., skorygowanych jedynie o eliminacje wzajemnych transakcji przeprowadzonych w tym okresie.

Rachunek zysków i strat	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014
Przychody z tytułu odsetek	920 820
Koszty z tytułu odsetek	(343 026)
Wynik z tytułu odsetek	577 794
Przychody z tytułu opłat i prowizji	179 302
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(25 475)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	153 827
Przychody z tytułu dywidend	3 302
Wynik na działalności handlowej	14 745
Wynik na działalności inwestycyjnej	6 205
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(156)
Pozostałe przychody operacyjne	26 983
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(115 863)
Ogólne koszty administracyjne	(472 846)
Amortyzacja	(50 716)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 878)
Wynik na działalności operacyjnej	132 397
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	2 096
Zysk brutto	134 493
Podatek dochodowy	(26 024)
Zysk netto	108 469

Połączone informacje finansowe za sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 r. zostały przygotowane jedynie w celach ilustracyjnych, gdyż zawierają wyniki działalności Rabobank Polska S.A. osiągnięte wtedy, gdy był on niezależnie działającym bankiem. W konsekwencji przedstawione informacje finansowe nie mogą być traktowane jako odzwierciedlenie wyników działalności lub sytuacji finansowej dawnego Rabobank Polska w sytuacji, gdyby działalność ta była zintegrowana z BGŻ od 1 stycznia 2014 r., gdyż zaprezentowane informacje finansowe nie odzwierciedlają strategii i struktury organizacyjnej w ramach, których działa Bank od dnia połączenia.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

10 Wynik z tytułu odsetek

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody z tytułu odsetek				
Należności od banków	8 101	22 233	6 495	25 549
W rachunku bieżącym udzielone klientom	76 372	210 496	65 560	207 989
Kredyty i pożyczki udzielone klientom, w tym:	317 457	889 521	288 739	943 138
przedsiębiorstwa	91 729	246 836	87 187	307 024
gospodarstwa domowe	222 575	632 989	197 959	623 805
instytucje sektora budżetowego	2 125	6 496	2 574	9 436
pozostałe podmioty	1 028	3 200	1 019	2 873
Instrumenty zabezpieczające	-	9 024	7 779	16 401
Zakupione papiery wartościowe z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	19 318	42 851	7 098	28 717
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	55 189	166 488	72 213	243 724
przeznaczone do obrotu	1 853	9 679	12 801	33 549
dostępne do sprzedaży	53 336	156 809	59 412	210 175
	476 437	1 340 613	447 884	1 465 518
Koszty odsetek				
Zobowiązania wobec banków	(16 406)	(46 085)	(9 863)	(51 041)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(7 703)	(25 342)	(18 096)	(66 674)
Zobowiązania wobec klientów, w tym:	(137 567)	(382 266)	(144 381)	(559 827)
przedsiębiorstwa	(28 981)	(79 998)	(30 948)	(113 031)
gospodarstwa domowe	(85 549)	(247 726)	(99 252)	(376 543)
instytucje sektora budżetowego	(3 447)	(10 600)	(3 968)	(15 782)
pozostałe podmioty	(19 590)	(43 942)	(10 213)	(54 471)
Sprzedane papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(18 699)	(44 033)	(21 460)	(55 181)
	(180 375)	(497 726)	(193 800)	(732 723)
Wynik z tytułu odsetek	296 062	842 887	254 084	732 795

Wynik z tytułu odsetek za trzy kwartały 2014 r. zwiększył się o 110 092 tys. zł, tj. o 15,0%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, co było efektem ograniczenia kosztów odsetkowych o 234 997 tys. zł, tj. o 32,1% rekompensującego w pełni spadek przychodów odsetkowych o 124 905 tys. zł. Na poziom przychodów i kosztów odsetkowych wpłynęły zarówno czynniki zewnętrzne, jak i tempo wzrostu wolumenów komercyjnych.

Wśród czynników zewnętrznych należy wymienić politykę NBP w zakresie kształtowania podstawowych stóp procentowych. W okresie 9 miesięcy 2013 r. miało miejsce 6 obniżek stóp procentowych, łącznie o 1,75 p.p.

W strukturze przychodów odsetkowych największą pozycję (66%) nadal stanowią przychody z odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom, chociaż ich wartość zmniejszyła się o 53 617 tys. zł (tj. o 5,7%) w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, głównie z powodu spadku stóp procentowych w połączeniu z faktem, iż znaczna część wolumenu kredytowego oparta jest o zmienną stopę.

Dynamika wzrostu wolumenu kredytowego (brutto) r/r wyniosła 13,4%.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Dla części portfela kredytów preferencyjnych z dopłatami ARiMR wpływ redukcji stóp procentowych NBP na spadek przychodów z odsetek był dodatkowo powiększony o efekt mnożnika (oprocentowanie ustalane jest jako iloczyn stopy redyskontowej NBP oraz mnożnika 1,5 lub 1,6). W celu zabezpieczenia zmienności przepływów odsetkowych ww. kredytów oraz ograniczenia efektu mnożnika była stosowana do kwietnia 2014 r. rachunkowość zabezpieczeń, którą objęto znaczną część tego portfela kredytów preferencyjnych (łączna wartość tego portfela wg stanu na 30.09.2014 r. wynosiła – 4,71 mld zł).

W grupie przychodów odsetkowych kolejnym elementem, który uległ zmniejszeniu, były przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych o 77 236 tys. zł (tj. o 31,7%).

Spadek kosztów odsetek kształtowały głównie koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, które zmniejszyły się o 177 561 tys. zł, tj. o 31,7% 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 za 9 miesięcy 2014 r.

11 Wynik z tytułu opłat i prowizji

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody z tytułu opłat i prowizji:				
od kredytów i pożyczek	26 423	76 159	23 082	68 097
od operacji rozliczeniowych	4 252	12 526	4 419	12 976
od obsługi rachunków	27 216	79 214	26 651	68 277
od zobowiązań gwarancyjnych	1 819	5 771	2 447	8 115
od operacji brokerskich	8 328	17 836	4 022	9 678
od kart płatniczych	18 080	61 700	21 122	59 900
od sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	3 563	10 582	(280)	5 750
pozostałe	3 088	5 569	4 699	7 432
	92 769	269 357	86 162	240 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji:				
od otrzymanych kredytów i pożyczek	(1 991)	(2 750)	(194)	(540)
od kart płatniczych	(8 270)	(25 614)	(10 498)	(25 449)
od sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(68)	(196)	(1 636)	(2 549)
pozostałe	(2 072)	(6 640)	(2 529)	(7 421)
	(12 401)	(35 200)	(14 857)	(35 959)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	80 368	234 157	71 305	204 266

Wynik z tytułu opłat i prowizji za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 r. był wyższy o 29 891 tys. zł tj. o 14,6% w porównaniu z osiągniętym za 3 kwartały 2013 r., wskutek wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 29 132 tys. zł, tj. o 12,1% r/r, przy jednoczesnym spadku kosztów prowizyjnych o 759 tys. zł, 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 wprowadzonych zmian w Tabeli Opłat i Prowizji,

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

- 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 Grupa odnotowała dobre wyniki Biura Maklerskiego, co przełożyło się na 84,3% wzrost przychodów prowizyjnych uzyskanych z operacji brokerskich,
- sprzedaży produktów ubezpieczeniowych – odnotowany wzrost wyniósł 4 832 tys. zł, tj. 84%.

12 Wynik na działalności handlowej

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Instrumenty dłużne	792	(2 236)	(2 355)	(10 517)
Instrumenty pochodne	44 261	(30 285)	11 830	20 006
Wynik z pozycji wymiany	(26 536)	75 912	8 953	57 690
Wynik na działalności handlowej	18 517	43 391	18 428	67 179

Wynik na działalności handlowej za trzy kwartały 2014 r. był o 23 788 tys. zł, tj. o 35,4% r/r, niższy niż w analogicznym okresie 2013 r. Poziom i zmienność tego wyniku kształtowany jest głównie przez wycenę pozycji Grupy w instrumentach swap na stopę procentową (IRS) stanowiących zabezpieczenie przed ryzykiem stopy procentowej.

Największy udział w zmianie wyniku na działalności handlowej miała ujemna wycena instrumentów pochodnych w I i II kwartale br., która tylko częściowo została zniwelowana dodatnimi wynikami wygenerowanymi w III kwartale br.

13 Ogólne koszty administracyjne

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Koszty pracownicze	(133 062)	(385 797)	(123 974)	(369 829)
Koszty marketingu	(15 729)	(37 252)	(15 195)	(43 712)
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	(20 139)	(58 931)	(21 782)	(64 654)
Czynsze	(20 961)	(66 869)	(21 835)	(67 911)
Pozostałe koszty rzeczowe	(10 969)	(33 594)	(11 381)	(31 567)
Pozostałe usługi obce	(25 333)	(66 367)	(19 886)	(62 670)
Oplata na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(9 654)	(28 078)	(6 749)	(20 247)
Oplata na koszty nadzoru (KNF)	-	(3 826)	-	(4 104)
Ogólne koszty administracyjne, razem	(235 847)	(680 714)	(220 802)	(664 694)

Ogólne koszty administracyjne za trzy kwartały 2014 r. wzrosły o 16 020 tys. zł, tj. o 2,4%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Największy wpływ na bieżący poziom kosztów miały:

- wzrost kosztów pracowniczych o 15 968 tys. zł, tj. o 4,3%,

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

- wzrost opłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjny o 7 831 tys. zł, tj. o 38,7%, na co wpłynęła nowa opłata ostrożnościowa, wprowadzona od listopada 2013 r. Wg stanu na 30.09.2014 r. kwota odpisu na tę opłatę wynosiła 7 608 tys. zł,
- spadek kosztów marketingu o 6 460 tys. zł, tj. o 14, 8%, wskutek mniejszej ilości kampanii reklamowych, zwłaszcza w obszarze segmentu klienta detalicznego.

14 Pozostałe przychody operacyjne

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	2 284	3 137	185	621
Zysk z tytułu sprzedaży towarów i usług	2 459	6 434	2 693	6 901
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	1 148	1 897	545	1 463
Z tytułu odzyskania kosztów windykacji	582	1 965	581	1 580
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	1 271	4 385	14 086	16 990
Inne przychody operacyjne	4 035	10 351	4 041	9 496
Pozostałe przychody operacyjne, razem	11 779	28 169	22 131	37 051

Pozostałe przychody operacyjne na koniec września 2014 r. spadły o 8 882 tys. zł, tj. o 24,0% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, głównie wskutek ujęcia w pozostałych przychodach operacyjnych III kwartału 2013 r. znaczącego przychodu z tytułu spłaty należności, od klienta korporacyjnego z branży rolno-spożywczej, spisanej wcześniej z bilansu Grupy.

15 Amortyzacja

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	(12 667)	(38 460)	(13 568)	(39 671)
Wartości niematerialne	(11 702)	(35 744)	(11 919)	(35 073)
Amortyzacja, razem	(24 369)	(74 204)	(25 487)	(74 744)

Koszty amortyzacji za trzy kwartały 2014 r. spadły o 540 tys. zł, tj. o 0,7%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Było to wynikiem wzrostu amortyzacji wartości niematerialnych o 671 tys. zł (głównie w następstwie inwestycji poczynionych w systemy informatyczne) oraz spadku amortyzacji w zakresie rzeczowych aktywów trwałych o 1 211 tys. zł. Wyższy poziom amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych wynikał z otwarcia ostatniej fali (11) nowych oddziałów w II półroczu 2012 r. i I kwartale 2013 r.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

16 Pozostałe koszty operacyjne

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Strata na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	(1 541)	(2 280)	(970)	(1 154)
Z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	(2 582)	(3 694)	(1 420)	(2 020)
Z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	(2 295)	(2 769)	(1 732)	(2 431)
Z tytułu windykacji należności	(2 264)	(7 947)	(1 970)	(5 600)
Z tytułu przekazanych darowizn	(811)	(2 098)	(789)	(2 164)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 788)	(3 315)	(616)	(1 870)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	(11 281)	(22 103)	(7 497)	(15 239)

Pozostałe koszty operacyjne za trzy kwartały 2014 r. były o 6 864 tys. zł, tj. o 45,0%, wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, co było związane przede wszystkim ze wzrostem o 2 347 tys. PLN (tj. o 41,9%) kosztów z tytułu windykacji należności podyktowanym między innymi większym niż dotychczas zaangażowaniem zewnętrznych kancelarii w obsługę procesów windykacyjnych oraz z wyższymi kosztami z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności o 1 674 tys. zł.

17 Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Należności od banków	11	89	(7)	-
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	(41 654)	(155 691)	(53 558)	(145 841)
Udzielone zobowiązania warunkowe	(2 587)	219	(4 267)	(3 314)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe, razem	(44 230)	(155 383)	(57 832)	(149 155)

Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe za trzy kwartały 2014 r. pogorszył się o 6 228 tys. zł, tj. o 4,2% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. Przyczyniły się do tego znacznie wyższe odpisy na zaangażowanie kredytowe segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej (o 44 359 tys. zł) oraz portfela kredytów wobec których prowadzone są działania windykacyjne i restrukturyzacyjne, przy jednoczesnym zmniejszeniu odpisów na kredyty z segmentu Bankowości Korporacyjnej (o 43 072 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

18 Podatek dochodowy

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Podatek bieżący	(3 611)	(59 850)	(3 210)	(3 483)
Podatek odroczony	(16 439)	12 379	(11 174)	(32 535)
Podatek dochodowy	(20 050)	(47 471)	(14 384)	(36 018)
Wynik finansowy przed opodatkowaniem	88 816	224 735	66 136	170 302
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy od wyniku brutto	(16 875)	(42 700)	(12 565)	(32 357)
Wierzytelności spisane w straty	(791)	(2 766)	(198)	(393)
Koszty rzeczowe/przychody niepodatkowe	(215)	954	(168)	(773)
PFRON	(200)	(578)	(189)	(585)
Opłata ostrożnościowa na rzecz BFG	(316)	(1 261)	-	-
Odpis na skupione wierzytelności	47	(167)	(42)	(1 377)
Odpis aktualizujący należności	(142)	364	(521)	(521)
Pozostałe różnice	(1 558)	(1 317)	(701)	(12)
Obciążenie/uznanie wyniku finansowego Grupy z tytułu podatku dochodowego	(20 050)	(47 471)	(14 384)	(36 018)

19 Należności od banków

	30.09.2014	31.12.2013
Rachunki bieżące	167 736	130 453
Lokaty międzybankowe	118 436	128 563
Kredyty i pożyczki	11 032	11 325
Należności brutto od banków	297 204	270 341
Odpisy z tytułu utraty wartości należności od banków	(497)	(584)
Należności netto od banków, razem	296 707	269 757

	30.09.2014	31.12.2013
Stan odpisów z tytułu utraty wartości na należności od banków na początek okresu	584	1 012
Utworzenie odpisów	43	135
Rozwiązanie odpisów	(132)	(172)
Spisanie w ciężar odpisów	-	(408)
Pozostałe zmiany	2	17
Stan odpisów z tytułu utraty wartości na należności od banków na koniec okresu	497	584

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

20 Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu

	30.09.2014	31.12.2013
Należności od banków	-	232 882
Należności od klientów	353 656	76 373
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu, razem	353 656	309 255

21 Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

	30.09.2014		31.12.2013	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Papiery wartościowe emitowane przez instytucje rządowe szczebla centralnego:	153 976	18 074	1 018 701	271 288
obligacje skarbowe	153 976	18 074	1 018 701	271 288
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu, razem	153 976	18 074	1 018 701	271 288
<i>w tym: wyceniane metodą kwotowań rynkowych</i>	153 976	18 074	1 018 701	271 288

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

22 Pochodne instrumenty finansowe

30.09.2014	Wartość nominalna	Wartość godziwa	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne handlowe			
Walutowe instrumenty pochodne:			
walutowe transakcje terminowe (FX Spot)	288 965	331	(137)
walutowe transakcje terminowe (NDF)	541 787	4 414	(2 098)
walutowe transakcje terminowe (FX Forward)	735 292	2 055	(5 485)
walutowe kontrakty swap (FX Swap)	12 860 235	125 275	(125 812)
opcje walutowe zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	242 812	2 561	(1 064)
Razem walutowe instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych	14 669 091	134 636	(134 596)
Instrumenty pochodne stóp procentowych:			
kontrakty swap dla stóp procentowych	18 374 345	242 919	(233 336)
międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych	205 176	386	(58)
kontrakty FRA	10 800 000	10 114	(11 475)
pozagiełdowe opcje stóp procentowych	316 147	3 825	(3 955)
inne kontrakty dla stóp procentowych	123 057	35	(147)
Razem procentowe instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych	29 818 725	257 279	(248 971)
Procentowe kontrakty futures w obrocie giełdowym	-	-	-
Razem procentowe instrumenty pochodne z transakcji giełdowych	-	-	-
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	516 991	8 564	(5 133)
Razem pochodne na instrumenty kapitałowe z transakcji pozagiełdowych	516 991	8 564	(5 133)
Kontrakty swap dla towarów w obrocie pozagiełdowym	19 201	1 420	(1 267)
Razem towarowe instrumenty pochodne z transakcji pozagiełdowych	19 201	1 420	(1 267)
RAZEM	45 024 008	401 899	(389 967)
<i>w tym:</i>			
<i>wyceniane metodą kwotowań rynkowych</i>	-	-	-
<i>wyceniane na podstawie modeli</i>	45 024 008	401 899	(389 967)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

31.12.2013	Wartość nominalna	Wartość godziwa	
		Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne handlowe (PDO)			
Walutowe inst. pochodne:			
walutowe transakcje terminowe (FX Spot)	194 774	47	(47)
walutowe transakcje terminowe (NDF)	353 693	4 350	(3 245)
walutowe transakcje terminowe (FX Forward)	297 350	296	(2 462)
walutowe kontrakty swap	13 103 284	111 478	(95 744)
opcje walutowe zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	136 016	4 743	(2 845)
Razem walutowe inst. pochodne z transakcji pozagiełdowych:	14 085 117	120 914	(104 343)
Instrumenty pochodne stóp procentowych:			
kontrakty swap dla stóp procentowych	18 831 771	209 080	(210 606)
międzywalutowe kontrakty swap stóp procentowych	985 456	6 454	-
kontrakty FRA	656 263	176	(61)
pozagiełdowe opcje dla stóp procentowych	334 517	10 059	(8 372)
inne kontrakty dla stóp procentowych	437 265	863	(543)
Razem procentowe inst. pochodne z transakcji pozagiełdowych:	21 245 272	226 632	(219 582)
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym	239 257	14 668	(11 997)
Razem pochodne na inst. kapitałowe z transakcji pozagiełdowych:	239 257	14 668	(11 997)
Opcje zakupione i sprzedane w obrocie pozagiełdowym:	14 615	1 021	(1 021)
Kontrakty swap dla towarów w obrocie pozagiełdowym	1 379	25	(7)
Razem towarowe inst. pochodne z transakcji pozagiełdowych:	15 994	1 046	(1 028)
RAZEM:	35 585 640	363 260	(336 950)
<i>w tym: wyceniane metodą kwotowań rynkowych</i>	-	-	-
<i>wyceniane na podstawie modeli</i>	35 585 640	363 260	(336 950)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

23 Rachunkowość zabezpieczeń

Począwszy od 2012 roku Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w celu zabezpieczenia zmienności przepływów odsetkowych od udzielonych kredytów preferencyjnych.

Opis relacji zabezpieczającej	Zabezpieczenie części ryzyka stopy procentowej z tytułu odsetek od kredytów preferencyjnych z dopłatami ARiMR ponad stawkę stopy redyskontowej NBP, wynikającego z mnożnikowego mechanizmu ustalania oprocentowania.			
Pozycje zabezpieczane	Wysoce prawdopodobne przyszłe przepływy pieniężne z tytułu części z portfela kredytów preferencyjnych			
Instrumenty zabezpieczające	PLN IRS	Wartość nominalna	Wartość godziwa	
			Aktywa	Zobowiązania
	30.09.2014	-	-	-
	31.12.2013	1 500 000	57 387	-
Prezentacja wyniku na transakcjach zabezpieczanych i zabezpieczających	Efektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających ujmowana jest w kapitale z aktualizacji wyceny (Pozostałe kapitały rezerwowe), natomiast część nieefektywna prezentowana jest w Wyniku na rachunkowości zabezpieczeń. Odsetki od transakcji IRS i pozycji zabezpieczanych ujmowane są w wyniku odsetkowym.			

Kwoty rozpoznane w rachunku zysków i strat i na kapitale z aktualizacji wyceny z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych

	30.09.2014	31.12.2013
Kapitał z aktualizacji wyceny (odroczenie zmian wartości godziwej zabezpieczających instrumentów finansowych w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie - brutto)	-	8 400
Wynik odsetkowy na instrumentach pochodnych zabezpieczających	9 024	24 424
Nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej transakcji zabezpieczających zaprezentowana w Wyniku na rachunkowości zabezpieczeń	(156)	(1 077)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

24 Kredyty i pożyczki udzielone klientom

	30.09.2014	31.12.2013
W rachunku bieżącym:	5 210 688	4 272 536
przedsiębiorstwa	2 218 982	1 907 354
gospodarstwa domowe:	2 969 821	2 343 342
klienci indywidualni	109 873	103 674
przedsiębiorcy indywidualni	377 204	313 552
rolnicy	2 482 744	1 926 116
instytucje sektora budżetowego	6 304	1 407
pozostałe podmioty	15 581	20 433
Kredyty i pożyczki:	25 971 223	23 241 349
przedsiębiorstwa:	8 430 875	6 892 196
inwestycyjne	5 079 676	4 238 097
obrotowe	2 265 805	1 752 067
pozostałe	1 085 394	902 032
gospodarstwa domowe:	17 190 783	15 942 148
klienci indywidualni, w tym:	9 979 430	9 465 521
nieruchomości	8 277 992	8 038 380
przedsiębiorcy indywidualni	1 381 977	1 259 146
rolnicy	5 829 376	5 217 481
instytucje sektora budżetowego	231 630	251 572
pozostałe podmioty	117 935	155 433
Kredyty i pożyczki brutto, razem	31 181 911	27 513 885
Odpisy na należności (wielkość ujemna)	(1 387 772)	(1 215 969)
Kredyty i pożyczki netto, razem	29 794 139	26 297 916

W okresie od 31.12.2013 r. do 30.09.2014 r. kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom wzrosły o 3 668 026 tys. zł, tj. o 13,3%, co było łącznym efektem wzrostu zaangażowania kredytowego wobec gospodarstw domowych (o 1 875 114 tys. zł, tj. o 10,3%), jak i przedsiębiorstw (o 1 850 307 tys. zł, tj. o 21%).

W grupie kredytów i pożyczek udzielonych gospodarstwom domowym największy wzrost odnotowały kredyty udzielone rolnikom – o 1 168 523 tys. zł, tj. o 16,4% i stanowią one 41,2% tego portfela (wobec 39,1% na koniec 2013 r.). Równie istotną grupą produktową w ramach kredytów udzielonych gospodarstwom domowym są kredyty na nieruchomości, których wolumen systematycznie rośnie, w porównaniu z grudniem 2013 r. ich wartość zwiększyła się o 239 612 tys. zł (tj. o 3%).

W grupie kredytów i pożyczek udzielonych przedsiębiorstwom największą dynamikę wzrostu odnotowały kredyty obrotowe o 29,3% (wolumenowy wzrost o 513 738 tys. zł), kolejno kredyty inwestycyjne o 19,9% (tj. o 841 579 tys. zł) oraz kredyty w rachunku bieżącym o 16,3% (tj. o 311 628 tys. zł). Udział poszczególnych grup produktowych w całości portfela kredytowego brutto dla przedsiębiorstw pozostał na porównywalnym poziomie względem końca 2013 r.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom

	30.09.2014	31.12.2013
W rachunku bieżącym:	226 535	176 542
przedsiębiorstwa	147 062	102 927
gospodarstwa domowe:	79 330	73 473
klienci indywidualni	8 542	9 684
przedsiębiorcy indywidualni	50 291	45 109
rolnicy	20 497	18 680
instytucje sektora budżetowego	3	1
pozostałe podmioty	140	141
Kredyty i pożyczki:	1 161 237	1 039 427
przedsiębiorstwa:	505 427	449 676
inwestycyjne	108 032	79 684
obrotowe	287 093	268 907
pozostałe	110 302	101 085
gospodarstwa domowe:	654 420	582 435
klienci indywidualni, w tym:	406 221	362 829
nieruchomości	232 110	205 702
przedsiębiorcy indywidualni	114 378	90 839
rolnicy	133 821	128 767
instytucje sektora budżetowego	244	260
pozostałe podmioty	1 146	7 056
Odpisy na należności, razem	1 387 772	1 215 969

Według stanu na 30.09.2014 r. wskaźnik udziału należności, które utraciły wartość, w portfelu brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom uległ poprawie i wyniósł 7,4% wobec 8,0% na koniec 2013 r.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Kredyty i pożyczki udzielone klientom w podziale na należności z rozpoznaną utratą wartości i bez rozpoznanej utraty wartości

	30.09.2014	31.12.2013
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty (IBNR)		
Zaangażowanie bilansowe brutto	29 043 160	25 313 766
Odpis z tytułu utraty wartości należności analizowanych portfelowo, dla których nie wystąpiła utrata wartości	(117 426)	(100 217)
Zaangażowanie bilansowe netto	28 925 734	25 213 549
Należności, które utraciły wartość		
Zaangażowanie bilansowe brutto, w tym:	2 138 751	2 200 119
wyceniane indywidualnie	1 126 478	1 226 932
wyceniane portfelowo	1 012 273	973 187
Odpis z tytułu utraty wartości należności analizowanych portfelowo i indywidualnie	(1 270 346)	(1 115 752)
odpis dotyczący portfela wycenianego indywidualnie	(583 250)	(500 559)
odpis dotyczący portfela wycenianego portfelowo	(687 096)	(615 193)
Zaangażowanie bilansowe netto	868 405	1 084 367
Kredyty i pożyczki netto, razem	29 794 139	26 297 916

	30.09.2014	31.12.2013
Stan odpisów z tytułu utraty wartości na początek okresu	1 215 969	1 069 936
Utworzenie odpisów*	974 921	1 432 663
Rozwiązanie odpisów*	(819 230)	(1 195 275)
Spisanie w ciężar odpisów	(35 705)	(96 443)
Odpis przejęty w wyniku połączenia jednostek	-	-
Pozostałe zmiany (w tym różnice kursowe)	51 817	5 088
Stan odpisów z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 387 772	1 215 969

*Utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek zostało zaprezentowane obrotami ze względu na funkcjonalne ograniczenia systemowe.
Powyższa prezentacja nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy.

W trakcie trzech kwartałów 2014 roku Grupa zawarła umowę dotyczącą sprzedaży portfela kredytów. Kwota wierzytelności sprzedanych w ramach umowy, objętych w istotnej części odpisami z tytułu utraty wartości, bądź w całości spisanych z bilansu Grupy, wynosiła 35 135 tys. zł (kwoty główne, odsetki i inne należności poboczne). Cena umowna sprzedaży portfela została ustalona na 3 004 tys. zł. Wpływ netto na wynik Grupy z tytułu sprzedaży portfela wyniósł 1 001 tys. zł i jest prezentowany w liniach utworzenie i rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

25 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	30.09.2014	31.12.2013
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży:	6 885 334	4 820 672
emitowane przez banki centralne - bony pieniężne NBP	2 973 002	1 349 738
emitowane przez instytucje rządowe szczebla centralnego – obligacje skarbowe	3 888 421	3 441 851
emitowane przez podmioty finansowe – obligacje	-	5 074
emitowane przez jednostki samorządowe – obligacje komunalne	23 911	24 009
Kapitałowe papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	8 346	5 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem	6 893 680	4 826 073
<i>W tym:</i>		
<i>wyceniane metodą kwotowań rynkowych</i>	<i>3 895 354</i>	<i>3 446 373</i>
<i>wyceniane na podstawie modeli</i>	<i>2 998 326</i>	<i>1 379 700</i>

26 Wartości niematerialne

	30.09.2014	31.12.2013
Licencje	124 240	131 651
Inne wartości niematerialne	493	583
Nakłady na wartości niematerialne	28 669	26 355
Wartości niematerialne, razem	153 402	158 589

W III kwartale 2014 roku wartość bilansowa brutto nabytych przez Grupę składników „Wartości niematerialne” wynosi 29 394 tys. zł (w 2013 roku wyniosła 18 787 tys. zł), natomiast wartość bilansowa netto składników zbytych i zlikwidowanych w obydwu okresach wynosiła 0.

27 Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2014	31.12.2013
Środki trwałe, w tym:	408 884	442 137
grunty i budynki	257 051	263 220
sprzęt informatyczny	36 235	40 352
wyposażenie biurowe	48 593	62 283
pozostałe	67 005	76 282
Środki trwałe w budowie	7 109	7 002
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	415 993	449 139

W III kwartale 2014 roku wartość bilansowa brutto nabytych przez Grupę składników „Rzeczowe aktywa trwałe” wynosi 11 142 tys. zł (w 2013 roku wyniosła 22 288 tys. zł), natomiast wartość bilansowa netto składników zbytych i zlikwidowanych wynosi 8 357 tys. zł (w 2013 roku wyniosła 2 210 tys. zł).

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

28 Inne aktywa

	30.09.2014	31.12.2013
Inne aktywa:		
dłużnicy różni	43 376	81 059
rozrachunki międzybankowe i międzysystemowe	-	7 860
koszty do rozliczenia w czasie	22 214	10 679
przychody do otrzymania	6 252	7 184
rozliczenia z tytułu kart płatniczych	5 231	77 854
pozostałe	2 165	1 625
Inne aktywa brutto, razem	79 238	186 261
Odpisy aktualizujące wartość na należności od dłużników różnych	(32 820)	(29 797)
Inne aktywa netto, razem	46 418	156 464

29 Zobowiązania wobec banków

	30.09.2014	31.12.2013
Rachunki bieżące	186 524	61 544
Depozyty międzybankowe	212 738	274 266
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 064 386	2 860 839
Inne zobowiązania	111 310	74 765
Zobowiązania wobec banków, razem	2 574 958	3 271 414

W dniu 22 kwietnia 2011 r. Bank i Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank) zawarły umowę, zgodnie z którą Bank otrzymał środki w kwocie 1 008 000 tys. CHF na okres 12 lat celem finansowania istniejącego portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF – linia była uruchamiana w transzach, począwszy od 29 kwietnia 2011 r. do 30 września 2011 r. Zgodnie z aneksem z dnia 28 maja 2013 r., w dniu 03 czerwca 2013 r. Bank BGŻ dokonał przedterminowej spłaty 90 mln CHF. Równocześnie na mocy nowej umowy z dnia 28 maja 2013 r., środki te zostały użyczone Bankowi BGŻ przez Rabobank w postaci pożyczki podporządkowanej. Według stanu na 30 września 2014 r. stan kapitału pożyczki wynosi 2 304 360 tys. zł. Na mocy umowy podpisanej przez Bank w dniu 19 września 2014 r. z Societe Anonyme De Gestion D'Investissements Et De Participations ("Sagip"), BNP Paribas SA oraz Rabobankiem, Sagip przejął od Rabobanku wierzytelność z tytułu ww. umowy w kwocie kapitału pozostałego do spłaty i odsetek naliczonych na dzień 23 września 2014, tj. 669 535 tys. CHF.

Bank otrzymał pożyczki od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (EBOiR) w kwocie po 50.000 tys. EUR, pierwszą w I półroczu 2010 roku, drugą w sierpniu 2011 roku. Według stanu na 30 września 2014 r. stan kapitału tych pożyczek wynosi 149 125 tys. zł. W dniu 12 września 2014 r. EBOiR wyraził zgodę na przejęcie kontroli nad Bankiem przez BNP Paribas SA, rezygnując z możliwości wezwania Banku do przedpłaty ww. pożyczek przed terminem ich zapadalności.

W listopadzie 2012 roku Bank otrzymał pożyczkę od Europejskiego Banku Inwestycyjnego (EBI) w kwocie 205 440 tys. zł (ekwiwalent 50 mln EUR według kursu ustalonego przez EBI na 2 dni przed uruchomieniem kredytu) na okres 10 lat. Pożyczka została zabezpieczona gwarancją wystawioną przez Rabobank. Umowa gwarancji ma charakter trójstronny, tzn. podpisane zostały dwie umowy: między Rabobank i EBI, w której Rabobank gwarantuje (do 120% kwoty pożyczki) spłatę przez Bank BGŻ pożyczki i odsetek zgodnie z ustalonym harmonogramem oraz między Rabobank i Bankiem BGŻ, gdzie Bank BGŻ zobowiązuje się płacić koszty gwarancji w wysokości 0,95% od 120% kwoty pożyczki pozostającej do spłaty. Według stanu na 30 września 2014 roku

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

stan kapitału pożyczki wynosi 205 440 tys. zł. W dniu 25 września EBI wyraził zgodę na przejęcie kontroli nad Bankiem przez BNP Paribas SA rezygnując z możliwości wezwania Banku do przedpłaty ww. pożyczki przed terminem jej zapadalności oraz zwolnił Rabobank z gwarantowania zobowiązania Banku z tytułu ww. pożyczki, przyjmując w to miejsce gwarancję wystawioną przez BNP Paribas SA w dniu 23 września 2014 r. Wymieniona wyżej gwarancja Rabobanku tym samym wygasła w dniu 25 września 2014 r.

Dnia 18 czerwca 2014 r. Bank zawarł umowę linii kredytowej z Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. („Rabobank”), na łączną kwotę do 700 000 000 EUR, co według średniego kursu EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego z dnia 17 czerwca 2014 r. stanowi równowartość 2 897 860 000 PLN. Linia kredytowa jest przeznaczona na finansowanie w sposób dopasowany z punktu widzenia ryzyka płynności i stopy procentowej działalności kredytowej Rabobank Polska S.A., z którym Bank połączył się w dniu podpisania tej umowy, obejmującej kredyty i linie kredytowe udzielone do daty objęcia kontroli nad Bankiem przez BNP Paribas SA Wg stanu na dzień podpisania Umowy, w ramach linii kredytowej uruchomione były kredyty w walutach PLN, USD, EUR, CHF, CZK, HUF; z oprocentowaniem zmiennym opartym o stawki referencyjne właściwe dla waluty kredytu i marżę w stosunku do ww. stawek. Kredyty te są dopasowane pod względem profilu ryzyk płynności i stopy procentowej do kredytów udzielonych klientom. Całkowita spłata przez Bank kredytów uruchomionych w ramach Umowy nastąpi nie później niż w dniu 31 grudnia 2023 r. Według stanu na 30 września 2014 r. stan kapitału ww. kredytów łącznie wynosi 1 707 423 tys. zł.

30 Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu

	30.09.2014	31.12.2013
Zobowiązania wobec banków	39 503	-
Zobowiązania wobec klientów	105 909	-
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, razem	145 412	-

31 Zobowiązania wobec klientów

	30.09.2014	31.12.2013
Pozostałe podmioty finansowe:	3 799 490	1 046 953
Rachunki bieżące	14 962	9 894
Depozyty terminowe	1 474 013	1 037 048
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 310 504	-
Inne zobowiązania, w tym:	11	11
pozostałe	11	11
Klienci indywidualni:	17 356 078	16 377 174
Rachunki bieżące	10 377 678	10 100 652
Depozyty terminowe	6 921 042	6 208 272
Inne zobowiązania, w tym:	57 358	68 250
z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	9 318	7 965
pozostałe	48 040	60 285
Klienci korporacyjni:	9 358 899	8 466 523
Rachunki bieżące	5 011 981	4 891 038
Depozyty terminowe	4 280 165	3 510 860
Inne zobowiązania, w tym:	66 753	64 625
z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	65 147	63 488

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

	30.09.2014	31.12.2013
pozostałe	1 606	1 137
W tym rolnicy:	1 171 871	1 200 404
Rachunki bieżące	896 010	1 040 784
Depozyty terminowe	269 985	152 923
Inne zobowiązania, w tym:	5 876	6 697
– z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	5 743	6 667
– pozostałe	133	30
Klienci sektora budżetowego:	816 660	602 066
Rachunki bieżące	509 388	458 346
Depozyty terminowe	307 142	143 593
Inne zobowiązania, w tym:	130	127
– z tytułu zabezpieczeń pieniężnych	130	127
Zobowiązania wobec klientów, razem	31 331 127	26 492 716

W okresie od 31.12.2013 r. do 30.09.2014 r. zobowiązania wobec klientów zwiększyły się o 4 838 411 tys. zł, tj. o 18,3%. Na wzrost ten złożyły się:

- wzrost zobowiązań wobec pozostałych podmiotów finansowych o 2 752 537 tys. zł, 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 (szczegółowe informacje zostały zawarte w opisie do noty 29 niniejszego Raportu);
- wzrost zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 978 904 tys. zł (tj. o 6,0%), wynikający przede wszystkim ze wzrostu wolumenu depozytów terminowych o 712 770 tys. zł, co zwiększyło ich udział o 2 p.p. w zobowiązaniach tego segmentu. Wolumen depozytów zgromadzonych przez BGŻOptima w tym okresie wzrósł o 16%;
- wzrost zobowiązań wobec klientów korporacyjnych ogółem o 892 376 tys. zł (tj. o 10,5%), spowodowany głównie poprzez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych o 769 305 tys. zł. W analizowanym okresie zobowiązania wobec rolników odnotowały spadek w wolumenie rachunków bieżących o 144 774 tys. zł, który częściowo został pokryty przez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych (wzrost o 76,5%);
- wzrost zobowiązań wobec sektora budżetowego obserwowany zarówno w rachunkach bieżących, jak i lokatach terminowych.

32 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zmiana stanu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych

	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Stan na początek okresu	1 191 158	1 852 931
Emisja certyfikatów depozytowych	-	601 721
Wykup certyfikatów depozytowych	(386 088)	(1 306 155)
Zmiana z tytułu dyskonta, odsetek, prowizji i opłat od certyfikatów depozytowych rozliczanych wg ESP, różnic kursowych	(1 291)	42 661
Stan wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu	803 779	1 191 158

W 2008 r. Bank zawarł z trzema bankami finansującymi pakiet umów programu emisji bankowych papierów wartościowych (Certyfikatów Depozytowych) na okaziciela w formie materialnej denominowanych w PLN.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Bank jako emitent papierów dłużnych zawarł Umowę Dealerską oraz Umowę Emisyjną na potrzeby Programu Emisji Papierów Dłużnych („Program”) z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A., Bankiem Pekao S.A., BRE Bankiem S.A. oraz ING Bankiem Śląskim S.A., pełniących rolę Dealerów Programu. Program przewiduje wielokrotne emisje Certyfikatów Depozytowych („CD”) oraz Obligacji Banku („obligacje”) denominowanych w PLN o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 500 000 zł. Bank będzie emitować CD zerokuponowe oraz kuponowe na okres nie dłuższy niż 5 lat oraz obligacje kuponowe i zerokuponowe, które mogą być emitowane na termin nie dłuższy niż 10 lat. Umowy zostały zawarte na czas nieokreślony.

Program Emisji Papierów Dłużnych jest przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności kredytowej Banku.

Umowy są odnowieniem i rozszerzeniem o emisję obligacji dotychczasowego Programu Emisji Papierów Dłużnych z dnia 14 marca 2008 r.

Na dzień 30 września 2014 r. stan emisji certyfikatów depozytowych wynosi 799 500 tys. zł (wartość nominalna), natomiast na 31 grudnia 2013 r. wynosi 1 184 000 tys. zł (wartość nominalna).

33 Zobowiązania podporządkowane

Zgodnie z aneksem z dnia 28 maja 2013 r. do umowy pożyczki 1 008 mln CHF od Rabobanku z dnia 22 kwietnia 2011 r., w dniu 03 czerwca 2013 r. Bank BGŻ dokonał przedterminowej spłaty 90 mln CHF. Równocześnie na mocy nowej umowy z dnia 28 maja 2013 r., środki te zostały udzielone Bankowi BGŻ przez Rabobank w postaci pożyczki podporządkowanej na okres 10 lat, tj. z datą jednorazowej spłaty w dniu 3 czerwca 2023 r. i oprocentowaniem ustalonym na poziomie Wibor 6M + 2,01%.

W myśl umowy z dnia 12 września 2014 r. BNP Paribas SA udzielił Bankowi pożyczki podporządkowanej w kwocie 90 mln CHF na okres dziesięciu lat, tj. od 17 września 2014 r. do 17 września 2024 r. z jednorazową spłatą kapitału w dacie zapadalności i oprocentowaniem ustalonym na poziomie CHF Libor 6M + marża w wysokości 2,00%.

W dniu 23 września 2014 r. KNF wyraził zgodę na zaliczenie kwoty ww. pożyczki podporządkowanej od BNP Paribas SA do funduszy uzupełniających Banku BGŻ oraz na przedterminową spłatę pożyczki podporządkowanej od Rabobanku, co nastąpiło w dniu 24 września 2014 r.

Na dzień 30 września 2014 r. wartość bilansowa zobowiązań podporządkowanych wynosi 311 648 tys. zł (na 31.12.2013 r. wynosiła 304 817 tys. zł).

34 Pozostałe zobowiązania

	30.09.2014	31.12.2013
Rozrachunki międzybankowe i międzysystemowe	116 348	55 217
Wierzyciele różni	65 454	58 060
Rozliczenia z tytułu kart płatniczych	35 052	93 033
Rezerwy na koszty rzeczowe	42 119	28 466
Rezerwy na pozostałe zobowiązania wobec pracowników	66 220	40 974
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	15 934	15 275
Przychody przyszłych okresów	20 026	14 102
Pozostałe rozliczenia publiczno-prawne	21 285	20 914
Pozostałe zobowiązania, razem	382 438	326 041

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

35 Rezerwy

	30.09.2014	31.12.2013
Rezerwa na restrukturyzację	430	4 310
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	24 969	19 966
Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	18 909	18 338
Rezerwa na sprawy sporne	19 276	18 845
Pozostałe rezerwy	2 556	2 556
Rezerwy, razem	66 140	64 015

Rezerwa na restrukturyzację	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	4 310	13 515
Utworzenie rezerw	-	7 746
Wykorzystanie rezerw	(2 390)	(16 951)
Rozwiązanie rezerw	(1 490)	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	430	4 310

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne zobowiązania	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	19 966	14 407
Utworzenie rezerw	5 078	6 718
Rozwiązanie rezerw	(75)	(1 159)
Wartość bilansowa na koniec okresu	24 969	19 966

Rezerwa na udzielone zobowiązania finansowe i gwarancyjne	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	18 338	7 257
Utworzenie rezerw	17 136	34 293
Rozwiązanie rezerw	(17 355)	(22 994)
Rezerwa przejęta w wyniku połączenia jednostek	1 977	-
Inne zmiany	(1 187)	(218)
Wartość bilansowa na koniec okresu	18 909	18 338

Rezerwa na sprawy sporne	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	18 845	28 736
Utworzenie rezerw	2 769	1 122
Wykorzystanie rezerw	(1 897)	(1 915)
Rozwiązanie rezerw	(441)	(9 251)
Inne zmiany	-	153
Wartość bilansowa na koniec okresu	19 276	18 845

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Pozostałe rezerwy	9 miesięcy do 30.09.2014	12 miesięcy do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	2 556	1 586
Utworzenie rezerw	-	1 537
Wykorzystanie rezerw	-	(89)
Inne zmiany	-	(478)
Wartość bilansowa na koniec okresu	2 556	2 556

36 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Dla potrzeb sprawozdania z przepływów pieniężnych saldo środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych zawiera następujące salda o terminie zapadalności krótszym niż trzy miesiące.

	30.09.2014	31.12.2013
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 495 370	1 617 713
Rachunki bieżące i inne należności	170 301	135 364
Lokaty międzybankowe	113 415	128 563
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, razem	1 779 086	1 881 640

37 Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Inne korekty w rachunku przepływów pieniężnych	9 miesięcy do 30.09.2014	9 miesięcy do 30.09.2013
Zmiany wynikające ze zmiany stanów bilansowych w wyniku połączenia z Rabobank Polska:	346 722	-
<i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	99 698	-
<i>Należności od banków</i>	2 290	-
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	14 587	-
<i>Kredyty i pożyczki udzielone klientom</i>	2 097 157	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	1 095 175	-
<i>Wartości niematerialne</i>	1 348	-
<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	2 910	-
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>	8 250	-
<i>Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego</i>	3 295	-
<i>Inne aktywa</i>	3 909	-
<i>Zobowiązania wobec banków</i>	(2 592 364)	-
<i>Pochodne instrumenty finansowe</i>	(17 702)	-
<i>Zobowiązania wobec klientów</i>	(339 034)	-
<i>Pozostałe zobowiązania</i>	(22 735)	-
<i>Rezerwy</i>	(10 062)	-
Zmiana stanu wyceny spółki podlegającej konsolidacji metodą praw własności	-	2 511
Różnice kursowe od zobowiązań podporządkowanych	7 056	1 485
Pozostałe korekty	(1 136)	77
Razem inne korekty	352 642	4 073

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

38 Zobowiązania warunkowe

	30.09.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania warunkowe	6 174 083	4 605 578
zobowiązania dotyczące finansowania	5 539 137	3 852 656
zobowiązania gwarancyjne	634 946	752 922
Otrzymane zobowiązania warunkowe	2 885 906	16 789
zobowiązania o charakterze finansowym	1 146 205	10 378
zobowiązania o charakterze gwarancyjnym	1 739 701	6 411

Dodatkowo na 30.09.2014 r. Grupa posiadała zobowiązania wynikające z wystawionych promes udzielenia kredytów, które najprawdopodobniej będą zaciągnięte w wysokości 742 250 tys. zł (31.12.2013 r. 588 378 tys. zł).

39 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych

W oparciu o stosowane metody ustalania wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

Poziom 1

Aktywa i zobowiązania wyceniane na podstawie kwotowań rynkowych dostępnych na aktywnych rynkach dla identycznych instrumentów.

Poziom 2

Aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny opartych o bezpośrednio lub pośrednio zaobserwowane kwotowania rynkowe lub inne informacje bazujące na kwotowaniach rynkowych.

Poziom 3

Aktywa i zobowiązania wyceniane przy zastosowaniu technik wyceny w przypadku których dane wejściowe nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Grupa dokonuje okresowej oceny (co najmniej raz na kwartał) przyporządkowania poszczególnych aktywów i zobowiązań do poszczególnych poziomów hierarchii wartości godziwej. Podstawą klasyfikacji do poszczególnych poziomów hierarchii wyceny są dane wejściowe użyte do wyceny, czyli kwotowania rynkowe lub inne informacje. O klasyfikacji aktywa lub zobowiązania do danego poziomu hierarchii decyduje najniższy poziom danych wejściowych użyty do wyceny, mających istotny wpływ na wyznaczenie wartości godziwej.

W przypadku zmiany użytych danych wejściowych na dane o innym poziomie, np. w wyniku zmian metodologii wyceny lub zmian źródeł danych rynkowych, Grupa dokonuje transferu aktywa lub zobowiązania do właściwego poziomu wyceny w okresie sprawozdawczym, w którym ta zmiana nastąpiła.

W 3 kwartałach 2014 i w 2013 roku Grupa nie dokonywała zmian w sposobie wyceny do wartości godziwej, które skutkowałyby transferem składników aktywów i zobowiązań finansowych pomiędzy poziomami.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

W tabeli poniżej przedstawiono podział aktywów i zobowiązań prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej na trzy kategorie:

30.09.2014	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Suma
Aktywa wyceniane do wartości godziwej:	4 049 330	3 366 337	96 412	7 512 079
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	153 976	-	-	153 976
Pochodne instrumenty finansowe	-	393 335	8 564	401 899
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 895 354	2 973 002	25 324	6 893 680
Nieruchomość inwestycyjna	-	-	62 524	62 524
Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej:	(18 074)	(384 834)	(5 133)	(408 041)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	(18 074)	-	-	(18 074)
Pochodne instrumenty finansowe	-	(384 834)	(5 133)	(389 967)

31.12.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Suma
Aktywa wyceniane do wartości godziwej:	4 465 074	1 765 635	97 236	6 327 945
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 018 701	-	-	1 018 701
Pochodne instrumenty finansowe	-	353 437	9 823	363 260
Instrumenty zabezpieczające	-	57 387	-	57 387
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3 446 373	1 354 811	24 889	4 826 073
Nieruchomość inwestycyjna	-	-	62 524	62 524
Zobowiązania wyceniane do wartości godziwej:	(271 288)	(329 791)	(7 159)	(608 238)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	(271 288)	-	-	(271 288)
Pochodne instrumenty finansowe	-	(329 791)	(7 159)	(336 950)

Do poziomu 1 Grupa klasyfikuje dłużne i kapitałowe papiery wartościowe, dla których istnieją kwotowania rynkowe, bądź które są notowane w publicznym obrocie.

Do poziomu 2 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe typu swap, FRA, kontrakty wymiany walutowej oraz opcje, a także bony pieniężne.

Do poziomu 3 Grupa klasyfikuje opcje wbudowane w lokaty inwestycyjne wraz z zabezpieczającymi je opcjami międzybankowymi, obligacje komunalne oraz akcje i udziały nienotowane na aktywnych rynkach.

Wartość godziwą instrumentów finansowych z poziomu 2 oraz 3 ustala się stosując techniki wyceny (np. modele), opisane w nocie 8.

Dane wejściowe do wyceny instrumentów klasyfikowanych do poziomu 2 oraz 3 obejmują kursy walutowe, krzywe stóp procentowych, stawki referencyjne, zmienności kursów walutowych, stawek referencyjnych oraz indeksów giełdowych i cen akcji, punkty swapowe, basis spready, wartości indeksów giełdowych oraz ceny futures.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

W przypadku pochodnych instrumentów finansowych zakwalifikowanych do poziomu 3 parametry nieobserwowalne to:

- Korelacje pomiędzy indeksami giełdowymi (na dzień 30 września 2014 r. zakres korelacji wynosił od 15% do 78%),
- Korelacje pomiędzy kursami walutowymi a indeksami giełdowymi (na dzień 30 września 2014 r. zakres korelacji wynosił od -38% do +29%),
- Korelacje pomiędzy cenami akcji (na dzień 30 września 2014 r. zakres korelacji wynosił od 35% do 66%),
- Implikowane zmienności indeksu WIG30 (na dzień 30 września 2014 r. w zależności od terminu zmienność wynosiła od 15% do 18%),
- Implikowane zmienności akcji (na dzień 30 września 2014 r. zmienności wynosiły od 19% do 24%).

Poniższa tabela prezentuje łączną zmianę wyceny instrumentów pochodnych w przypadku skrajnych zmian nieobserwowalnych parametrów.

	Wzrost Parametru	Spadek Parametru
Korelacje pomiędzy indeksami giełdowymi	(210)	(628)
Korelacje pomiędzy kursami walutowymi a indeksami giełdowymi	(350)	179
Korelacje pomiędzy cenami akcji	(102)	(197)
Implikowane zmienności WIG30	(611)	1 064
Implikowane zmienność cen akcji	3	(27)
Razem	(1 270)	391

W przypadku obligacji komunalnych zakwalifikowanych do poziomu 3 parametrem nieobserwowalnym jest marża na ryzyko kredytowe w wysokości marży rynkowej dla instrumentów o podobnej charakterystyce. Wpływ zmian wysokości marży kredytowej na zmiany wartości godziwej ocenia się jako nieistotny.

W przypadku nieruchomości inwestycyjnej danymi wejściowymi użytymi do wyceny są ceny ofertowe dla porównywalnych nieruchomości, rzeczywiste ceny transakcyjne oraz inne dane dot. uwarunkowań rynku nieruchomości na danym obszarze. Przyjęcie innych szacunków niż te użyte wg stanu na dzień 30 września 2014 r. mogłoby skutkować istotną zmianą wyceny nieruchomości inwestycyjnej, jednak Grupa nie dysponuje wiarygodnymi szacunkami dotyczącymi ich wpływu na wartość godziwą nieruchomości.

Wycena została dokonana przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego podejściem mieszanym, metodą pozostałościową.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Poniżej przedstawiono zestawienie zmian wyceny aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do poziomu 3, a także kwoty odniesione do rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów.

	Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nieruchomości inwestycyjne	Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania
Stan na 01.01.2014	9 823	24 889	62 524	(7 159)
Łączne zyski / straty ujęte w:	(8 991)	435	-	4 776
<i>wyniku z tytułu odsetek</i>	-	741	-	-
<i>wyniku na działalności handlowej</i>	(8 991)	-	-	4 776
<i>pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych</i>	-	-	-	-
<i>sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>	-	(306)	-	-
Nabycie	7 732	-	-	(2 750)
Rozliczenie	-	-	-	-
Stan na 30.09.2014	8 564	25 324	65 524	(5 133)
Niezrealizowany wynik wykazany w rachunku zysków i strat dla aktywów/ zobowiązań posiadanych na koniec okresu, w tym:	(8 991)	741	-	4 776
Wynik z tytułu odsetek	-	741	-	-
Wynik na działalności handlowej	(8 991)	-	-	4 776
	Pochodne instrumenty finansowe - aktywa	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nieruchomości inwestycyjne	Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania
Stan na 01.01.2013	-	26 548	62 301	-
Łączne zyski / straty ujęte w:	(570)	1 154	223	(2 137)
<i>wyniku z tytułu odsetek</i>	-	1 196	-	-
<i>wyniku na działalności handlowej</i>	(570)	-	-	(2 137)
<i>pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych</i>	-	-	223	-
<i>sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>	-	(42)	-	-
Nabycie	10 393	-	-	(5 022)
Rozliczenie	-	(2 813)	-	-
Stan na 31.12.2013	9 823	24 889	62 524	(7 159)
Niezrealizowany wynik wykazany w rachunku zysków i strat dla aktywów/ zobowiązań posiadanych na koniec okresu, w tym:	(570)	11	223	(2 137)
Wynik z tytułu odsetek	-	11	-	-
Wynik na działalności handlowej	(570)	-	-	(2 137)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	223	-

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

W poniższej tabeli przedstawiono wartość księgową i godziwą tych aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy według ich wartości godziwej, a także poziom klasyfikacji wyceny. W przypadku wszystkich kategorii parametrem nieobserwowalnym jest marża na ryzyko kredytowe oszacowana przy pomocy wewnętrznych modeli oraz marża płynności oszacowana przy pomocy danych rynkowych.

30.09.2014	Wartość księgową	Wartość godziwa	Poziom
Aktywa finansowe			
Należności od banków	296 707	294 528	3
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	353 656	353 656	3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-	
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29 794 139	30 066 567	3
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec banków	2 574 958	2 571 269	3
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	145 412	145 412	3
Zobowiązania wobec klientów	31 331 127	31 287 292	3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	803 779	817 679	3
Zobowiązania z tytułu pożyczki podporządkowanej	311 648	312 463	3
31.12.2013			
Aktywa finansowe			
Należności od banków	269 757	267 126	3
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	309 255	309 255	3
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	35 052	35 052	3
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	26 297 916	26 369 191	3
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania wobec banków	3 271 414	3 278 049	3
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-	3
Zobowiązania wobec klientów	26 492 716	26 420 359	3
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 191 158	1 203 434	3
Zobowiązania z tytułu pożyczki podporządkowanej	304 817	309 382	3

a) Należności i zobowiązania od banków

Należności i zobowiązania od banków obejmują lokaty międzybankowe oraz rozrachunki międzybankowe. Wartość godziwa lokat/depozytów o stałym i zmiennym oprocentowaniu opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ustalanych na podstawie stóp procentowych na rynku pieniężnym dla pozycji o podobnym ryzyku kredytowym i okresie pozostałym do terminu wymagalności.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

b) Kredyty i pożyczki udzielone klientom

Szacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek stanowi zdyskontowaną kwotę przyszłych przepływów środków pieniężnych do otrzymania przy zastosowaniu bieżących stóp rynkowych dla grup aktywów o podobnym ryzyku kredytowym w celu ustalenia ich wartości godziwej. Rynkowe stopy użyte do dyskontowania korygowane są o rzeczywisty koszt pozyskania środków na działalność kredytową oraz koszt ryzyka kredytowego dla poszczególnych grup produktów.

c) Należności i zobowiązania z tytułu BSB/SBB

Wartość godziwa należności z tytułu zakupionych papierów / zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z przyrzeczeniem odkupu została przyjęta w wartości bilansowej ze względu na krótki charakter tych transakcji.

d) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Grupa przyjęła wartość bilansową jako najlepsze oszacowanie wartości godziwej dla inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

e) Zobowiązania z tytułu pożyczki podporządkowanej

Zobowiązania obejmują pożyczkę podporządkowaną (90 mln CHF). Wartość godziwa pożyczki o zmiennym oprocentowaniu opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ustalanych na podstawie stóp procentowych na rynku pieniężnym dla pozycji o podobnym ryzyku kredytowym i okresie pozostałym do terminu wymagalności.

f) Zobowiązania wobec klientów

Wartość godziwa depozytów o stałym i zmiennym oprocentowaniu opiera się na zdyskontowanych przepływach pieniężnych ustalanych na podstawie stóp procentowych na rynku pieniężnym skorygowanych o marżę płynności. W przypadku depozytów na żądanie przyjmuje się, że wartość godziwa równa jest ich wartości bilansowej.

g) Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Wartość godziwą zobowiązań z tytułu emisji papierów wartościowych oszacowano stosując model dyskontujący przyszłe przepływy pieniężne wynikające z inwestycji, bazujący na rynkowych krzywych stóp procentowych skorygowanych o ryzyko kredytowe emitenta.

40 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. jest podmiotem należącym do Grupy BNP PARIBAS SA.

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. W skład Grupy wchodzi jednostka zależna – **Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o.** – BGŻ S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i obejmowały przede wszystkim kredyty, depozyty, transakcje na instrumentach pochodnych oraz przychody i koszty z tytułu usług doradczych i pośrednictwa finansowego.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Transakcje z podmiotami będącymi udziałowcami BGŻ S.A. oraz podmiotami powiązanymi

30.09.2014	GRUPA KAPITAŁOWA BNP PARIBAS SA	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK B.A.	SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ RABOBANK	KLUCZOWY PERSONEL	RAZEM
Aktywa	9 140	62 974	11 212	13	83 339
Należności z tytułu rachunków bieżących, kredytów i lokat	144	24 159	11 121	13	35 437
Pochodne instrumenty finansowe	8 996	37 804	-	-	46 800
Inne aktywa	-	1 011	91	-	1 102
Zobowiązania	2 633 190	1 924 677	5 874	477	4 564 218
Z tytułu otrzymanych kredytów	2 310 502	1 707 916	-	-	4 018 418
Z tytułu rachunków bieżących, depozytów	5 887	115 900	5 865	477	128 129
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	311 649	-	-	-	311 649
Pochodne instrumenty finansowe	5 152	79 899	-	-	85 051
Inne zobowiązania	-	20 962	9	-	20 971
Zobowiązania warunkowe					
Zobowiązania udzielone dotyczące finansowania	-	-	105 634	37	105 671
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	-	450	-	-	450
Zobowiązania otrzymane	-	2 024 954	-	-	2 024 954
Instrumenty pochodne (nominał)	848 803	4 990 309	-	-	5 839 112
Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014					
Rachunek Zysków i Strat	(14 592)	(68 518)	44	(4)	(83 070)
Przychody z tytułu odsetek	-	1 868	-	-	1 868
Koszty z tytułu odsetek	(7 309)	(33 901)	(32)	(4)	(41 246)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	540	50	-	590
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(3 116)	-	-	(3 116)
Wynik na działalności handlowej	(7 283)	(20 436)	25	-	(27 694)
Pozostałe przychody operacyjne	-	220	1	-	221
Ogólne koszty operacyjne	-	(13 693)	-	-	(13 693)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

31.12.2013	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK B.A.	SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ RABOBANK	KLUCZOWY PERSONEL	RAZEM
Aktywa	71 681	134 303	21	206 005
Należności z tytułu rachunków bieżących, kredytów i lokat	166	128 563	21	128 750
Pochodne instrumenty finansowe	71 084	5 740	-	76 824
Inne aktywa	431	-	-	431
Zobowiązania	2 788 799	5 773	3 136	2 797 708
Z tytułu otrzymanych kredytów	2 447 145	-	-	2 447 145
Z tytułu rachunków bieżących, depozytów	2 096	32	3 136	5 264
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	304 819	-	-	304 819
Pochodne instrumenty finansowe	23 539	5 741	-	29 280
Inne zobowiązania	11 200	-	-	11 200
Zobowiązania warunkowe				
Zobowiązania udzielone dotyczące finansowania	-	-	59	59
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	1 151	-	-	1 151
Zobowiązania otrzymane	1 151	-	-	1 151
Instrumenty pochodne (nominał)	8 443 696	309 968	-	8 753 664
Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013				
Rachunek Zysków i Strat	(22 418)	357	(43)	(22 104)
Przychody z tytułu odsetek	365	466	-	831
Koszty z tytułu odsetek	(32 727)	(1)	(43)	(32 771)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	1
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(1 756)	-	-	(1 756)
Wynik na działalności handlowej	21 926	(108)	-	21 818
Pozostałe przychody operacyjne	2 624	-	-	2 624
Ogólne koszty operacyjne	(12 851)	-	-	(12 851)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd	30.09.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	10 651	11 450
Świadczenia długoterminowe	1 014	465
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	3 300
Płatności w formie akcji	1 977	1 339
RAZEM	13 642	16 554

Rada Nadzorcza	30.09.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	471	596
Świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	471	596

41 Współczynnik wypłacalności

	30.09.2014	31.12.2013
Razem fundusze własne	3 920 723	3 545 118
Całkowity wymóg kapitałowy	2 288 912	2 137 568
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	13,70%	13,27%

Począwszy od 1 stycznia 2014 r. w zakresie rachunku funduszy własnych i adekwatności kapitałowej obowiązują przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego Rady (EU) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. (CRR).

Łączny współczynnik kapitałowy (dawniej współczynnik wypłacalności) wg stanu na 30.09.2014 r. został obliczony zgodnie z wytycznymi zawartymi w standardach CRR. Współczynnik na koniec 2013 roku został zaprezentowany zgodnie z przepisami zawartymi w uchwale KNF nr 76/2010 z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

42 Informacje dotyczące segmentów działalności

Sprawozdawczość według segmentów

Grupa podzieliła swoją działalność oraz zastosowała identyfikację przychodów i kosztów oraz aktywów i zobowiązań na następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne: Bankowość Detaliczna i Biznesowa (w wynikach której uwzględniony jest kanał bankowości bezpośredniej BGŻ Optima, oferta dla zamożnych klientów - Bankowość Osobista oraz oferta dla Mikroprzedsiębiorstw), Bankowość Korporacyjna (z uwzględnieniem, począwszy od 18 czerwca 2014, wyników segmentu Globalnych Klientów Korporacyjnych, czyli klientów dawnego Rabobank Polska), Rynki Finansowe oraz Zarządzanie Aktywami i Pasywami, oraz Pozostałe. W ramach dwóch pierwszych segmentów, dla każdego z nich wydzieleni zostali klienci Agro w związku z ich szczególnym znaczeniem dla strategii rozwoju działalności biznesowej Grupy, istotnym wpływem, jaki wywierają oni na wyniki finansowe instytucji, a także ze względu na oddzielne monitorowanie tych klientów w sprawozdawczości zarządczej Grupy. Przyjęty podział odzwierciedla zasady klasyfikacji klientów do poszczególnych segmentów zgodnie z modelem

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

biznesowym Grupy, które opierają się na kryteriach podmiotowych, finansowych oraz rodzaju prowadzonej działalności.

Monitorowanie wyników zarządczych w Grupie uwzględnia wszystkie elementy składowe rachunku zysków i strat danego segmentu do poziomu zysku brutto, tj. dla każdego segmentu wykazywane są przychody, koszty oraz odpisy netto z tytułu utraty wartości. Przychody zarządcze uwzględniają przepływy środków między segmentami klientów a jednostką zarządzającą aktywami i pasywami, wyceniane przy użyciu wewnętrznych transferowych cen funduszy opartych o ceny rynkowe oraz marże płynności określone dla danej wymagalności/zapadalności oraz waluty. Koszty zarządcze segmentów obejmują koszty bezpośrednie ich działalności oraz koszty alokowane zgodnie z przyjętym w Grupie modelem alokacji. Dodatkowo wynik zarządczy segmentów uwzględnia rozliczenia linii biznesowych z tytułu świadczonych pomiędzy nimi usług – dane te przypisane są poszczególnym klientom Banku. Rozliczenia obejmują przychody i koszty. W ramach przychodów ujmowane są prowizje z tytułu transakcji banknotowych – są to prowizje związane z rynkowym zakupem gotówki na potrzeby klientów oraz wyniki odsetkowe związane z transferową ceną funduszy przypisaną do salda gotówki, z której korzystają klienci Banku. W ramach kosztów działania ujęte są rozliczenia za wykonane podstawowe czynności bankowe (ich cena jest corocznie uzgadniana przez przedstawicieli linii biznesowych) oraz rozliczenia z tytułu liczenia i transportu gotówki do klientów.

Działalność operacyjna Grupy prowadzona jest jedynie na terytorium Polski. Nie można wyróżnić istotnych różnic w ryzykach, na które mogłoby mieć wpływ położenie geograficzne placówek Grupy, dlatego odstąpiono od ujawniania sprawozdania według informacji geograficznych.

Grupa stosuje ujednoczone i szczegółowe zasady dla wszystkich wyodrębnionych segmentów. W przypadku przychodów, poza ich standardowymi pozycjami, wyodrębnione są elementy składowe wyniku z tytułu odsetek segmentów – tj. przychody i koszty zewnętrzne oraz wewnętrzne. W przypadku kosztów działania, grupa dokonuje alokacji kosztów pośrednich do segmentów poprzez wyodrębnienie kilkudziesięciu homogenicznych ze względu na obszar i zakres działania jednostek Grupy agregatów kosztowych. Dla każdego z agregatów zastosowano odrębne, dostosowane do specyfiki agregatów klucze alokacji, które przenoszą ich koszty na segmenty przychodowe.

W ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej oraz segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej wyodrębniono odrębnie dla każdego z segmentów Klientów Agro tj. rolników indywidualnych oraz przedsiębiorstwa z branży rolno-spożywczej. Zgodnie z zasadami segmentacji klientów w grupy, do rolników zaliczane są osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne niebędące osobami prawnymi, prowadzące działalność rolniczą w rozumieniu przepisów ustawy o podatku rolnym, Segmentacja przedsiębiorstw odbywa się natomiast przy użyciu kodów klasyfikacji działalności (PKD 2007). Główne klasy działalności zaliczane do Klientów Agro to produkcja artykułów spożywczych, napojów i wyrobów tytoniowych, sprzedaż detaliczna oraz hurtowa żywności, leśnictwo i pozyskiwanie drewna, produkcja maszyn oraz innych środków produkcji dla rolnictwa i leśnictwa, sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych oraz dodatkowego wyposażenia, produkcja wyrobów z drewna, produkcja papieru i wyrobów z papieru, produkcja opakowań, produkcja maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów.

Ze względu na specyfikę Grupy, nie występują zjawiska sezonowości lub cykliczności. Grupa świadczy usługi finansowe, na które popyt ma charakter stabilny, a wpływ sezonowości jest nieistotny.

Charakterystyka segmentów operacyjnych

Segment Bankowości Detalicznej i Biznesowej obejmuje sprzedaż produktów oraz usługi świadczone na rzecz osób prywatnych oraz Mikroprzedsiębiorstw, w tym prowadzenie rachunków bieżących i kont lokacyjnych, przyjmowanie depozytów terminowych, udzielanie kredytów mieszkaniowych, kredytów gotówkowych, pożyczek hipotecznych, kredytów odnawialnych w rachunku bieżącym, kredytów przeznaczonych dla Mikroprzedsiębiorstw, wydawanie kart debetowych i kredytowych, obsługę zagranicznych przekazów gotówkowych, zawieranie

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

transakcji wymiany walutowej, sprzedaż produktów ubezpieczeniowych, oraz innych usług o mniejszym znaczeniu dla dochodów Grupy. W ramach segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej wykazywane są również: salda i wyniki bankowości bezpośredniej BGŻ Optima, wyniki osiągnięte na działalności maklerskiej oraz z tytułu dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

Klienci Bankowości Detalicznej i Biznesowej obsługiwani są przez Oddziały Grupy oraz kanały alternatywne, tj. bankowość internetową (eBGŻ, TeleBGŻ), bankowość telefoniczną (TeleBGŻ), kanał bankowości bezpośredniej BGŻ Optima oraz kanał Bankowości Osobistej. Dodatkowo sprzedaż wybranych produktów realizowana jest poprzez pośredników finansowych zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i lokalnym.

Klienci Agro wydzieleni w ramach segmentu Bankowości Detalicznej i Biznesowej obejmują rolników indywidualnych i przedsiębiorstwa, klasyfikowane w systemach Grupy odpowiednio jako Mikro-rolnicy oraz Mikro-agro.

Segment Bankowości Korporacyjnej obejmuje sprzedaż produktów oraz usługi świadczone na rzecz przedsiębiorstw, spółek i spółdzielni, przedsiębiorców indywidualnych, rolników indywidualnych, instytucji niekomercyjnych oraz jednostek sektora budżetowego. Klienci Korporacyjni obsługiwani są w ramach grup Klientów: Dużych Przedsiębiorstw, Małych i Średnich Przedsiębiorstw oraz w ramach linii Globalnych Klientów Korporacyjnych. Obsługa realizowana jest przez Doradców działających w Centrach Korporacyjnych. Obsługa operacyjna wszystkich segmentów instytucjonalnych prowadzona jest przez Oddziały Grupy, a dodatkowo dysponują oni również dostępem do bankowości telefonicznej (TeleBGŻ) i internetowej (eBGŻ Firma). Dodatkowo sprzedaż wybranych produktów realizowana jest poprzez pośredników finansowych zarówno o zasięgu ogólnopolskim, jak i lokalnym.

Produkty i usługi świadczone na rzecz Klientów Korporacyjnych obejmują prowadzenie rachunków bieżących i oszczędnościowych, przyjmowanie depozytów terminowych (w tym lokat negocjowanych), wydawanie kart typu biznes, udzielanie kredytów w rachunku bieżącym, kredytów komercyjnych inwestycyjnych i obrotowych, kredytów z grupy produktów finansowania agrobiznesu (w tym kredytów preferencyjnych, kredytów obrotowych dla rolników, kredytów skupowych, kredytów z dofinansowaniem od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, kredytów w rachunku bieżącym zabezpieczonych hipotecznie na gruntach rolnych oraz kredytów na realizację przedsięwzięć z dofinansowaniem z funduszy strukturalnych Unii Europejskiej), ubezpieczenia dla rolników, emisje dłużnych papierów wartościowych, świadczenie usług z zakresu finansowania handlu (w tym gwarancje i poręczenia, akredytywy, dyskonto weksli i faktoring), leasingu (we współpracy ze spółką BGŻ Leasing), zawieranie transakcji klientowskich wymiany walutowej oraz z zakresu instrumentów pochodnych.

Klienci Agro wydzieleni w ramach segmentu Bankowości Korporacyjnej obejmują rolników indywidualnych i przedsiębiorstwa, klasyfikowane w systemach Grupy jako Duże Przedsiębiorstwa-Agro, Duży Rolnicy, MSP-Agro, MSP-Rolnicy oraz Globalni Klienci Korporacyjni-Agro.

Segment Rynków Finansowych oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami obejmuje działalność na rynkach finansowych prowadzoną na rachunek własny oraz w zakresie zarządzania płynnością oraz działalność w zakresie zarządzania aktywami i pasywami (w tym m.in. portfel inwestycyjny dłużnych papierów wartościowych, wyemitowane certyfikaty depozytowe, pożyczki zaciągnięte w innych bankach, saldo marży płynności, spread bid/ask między transferowymi cenami funduszy przypisywanymi aktywom i pasywowom).

W segmencie **Pozostałe** wykazano wyniki niedające się przypisać do żadnego z wyżej wymienionych segmentów (m.in. portfel kredytów, wobec których prowadzone są działania windykacyjne i restrukturyzacyjne, inwestycje kapitałowe, wyniki realizowane na rachunkach własnych oraz na rachunkach klientowskich bez określonego segmentu). Przed 1 stycznia 2011 portfel kredytów, wobec których prowadzone były działania windykacyjne i restrukturyzacyjne został przekazany do odrębnej, wyspecjalizowanej jednostki.

Należności nieregularne, które powstały po 1 stycznia 2011 wykazywane są w odpowiednich segmentach Bankowości Detalicznej i Biznesowej lub Bankowości Korporacyjnej.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Uzgodnienie wyników do danych sprawozdawczych

Wynik operacji finansowych i Wyniku z pozycji wymiany ze sprawozdania według segmentów działalności uzgadnia się do sumy następujących pozycji rachunku zysków i strat:

- Przychody z tytułu dywidend
- Wynik na działalności handlowej
- Wynik na działalności inwestycyjnej
- Wynik na rachunkowości zabezpieczeń
- Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych

Wynik na pozostałych operacjach ze sprawozdania według segmentów działalności uzgadnia się do sumy następujących pozycji z rachunku zysków i strat:

- Pozostałe przychody operacyjne
- Pozostałe koszty operacyjne

	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Sprawozdawczość wg segmentów operacyjnych		
Wynik operacji finansowych	(970)	48 650
Wynik z pozycji wymiany	52 896	51 372
	51 926	100 022
Rachunek zysków i strat:		
Przychody z tytułu dywidend	3 302	2 848
Wynik na działalności handlowej	43 391	67 179
Wynik na działalności inwestycyjnej	5 389	33 527
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(156)	(1 030)
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	(2 502)
	51 926	100 022
Sprawozdawczość wg segmentów operacyjnych		
Wynik na pozostałych operacjach	6 066	21 812
	6 066	21 812
Rachunek zysków i strat:		
Pozostałe przychody operacyjne	28 169	37 979
Pozostałe koszty operacyjne	(22 103)	(16 167)
	6 066	21 812

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Trzy kwartały 2014	Bankowość Detaliczna i Biznesowa	w tym: klienci Agro	Bankowość Korporacyjna	w tym: klienci Agro	Rynki Finansowe oraz Zarządzanie Aktywami i Pasywami	Pozostałe	Razem
Rachunek zysków i strat							
Wynik z tytułu odsetek	494 428	94 889	172 374	118 781	186 051	(9 966)	842 887
przychody odsetkowe zewnętrzne	685 235	193 678	446 743	325 300	179 708	28 927	1 340 613
koszty odsetkowe zewnętrzne	(264 541)	(10 469)	(112 610)	(48 036)	(120 360)	(215)	(497 726)
przychody odsetkowe wewnętrzne	484 575	29 224	163 520	78 161	(648 471)	376	-
koszty odsetkowe wewnętrzne	(410 841)	(117 544)	(325 279)	(236 644)	775 174	(39 054)	-
Wynik z tytułu prowizji	156 962	39 319	69 670	43 832	4 573	2 952	234 157
Wynik operacji finansowych	631	24	3 292	1 698	(8 256)	3 363	(970)
Wynik z pozycji wymiany	28 955	2 741	23 787	13 282	-	154	52 896
Wynik na pozostałych operacjach	(2 060)	(227)	1 079	(79)	(14 694)	21 741	6 066
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(100 916)	(13 129)	(37 370)	(13 974)	(1 658)	(15 439)	(155 383)
Koszty działania razem	(501 784)	(77 988)	(152 153)	(80 642)	(18 787)	(7 990)	(680 714)
Amortyzacja	(53 510)	(7 939)	(15 860)	(8 386)	(1 955)	(2 879)	(74 204)
Wynik segmentu	22 706	37 690	64 819	74 512	145 274	(8 064)	224 735
Zysk (strata) brutto	-	-	-	-	-	-	224 735
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(47 471)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	177 264
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 30.09.2014							
Aktywa segmentu	15 996 678	4 393 454	13 972 395	9 960 978	7 128 051	3 105 902	40 203 026
Zobowiązania segmentu	20 754 415	1 172 966	7 459 396	3 734 895	6 206 202	1 613 082	36 033 095

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Trzy kwartały 2013	Bankowość Detaliczna i Biznesowa	w tym: klienci Agro	Bankowość Korporacyjna	w tym: klienci Agro*	Rynki Finansowe oraz Zarządzanie Aktywami i Pasywami	Pozostałe	Razem
Rachunek zysków i strat							
Wynik z tytułu odsetek	403 161	77 698	192 457	200 768	185 450	(45 145)	735 923
przychody odsetkowe zewnętrzne	635 162	167 203	525 163	525 817	263 675	44 646	1 468 646
koszty odsetkowe zewnętrzne	(399 944)	(17 583)	(156 778)	(73 579)	(175 726)	(275)	(732 723)
przychody odsetkowe wewnętrzne	591 600	36 785	220 442	128 354	(812 574)	532	-
koszty odsetkowe wewnętrzne	(423 657)	(108 707)	(396 370)	(379 824)	910 075	(90 048)	-
Wynik z tytułu prowizji	125 757	27 810	74 783	71 337	(4 029)	4 627	201 138
Wynik operacji finansowych	64	47	4 289	2 240	41 449	2 848	48 650
Wynik z pozycji wymiany	25 788	2 617	25 424	15 893	-	160	51 372
Wynik na pozostałych operacjach	1 545	(107)	(122)	(172)	(6 944)	27 333	21 812
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(56 557)	(6 274)	(80 442)	(27 877)	(1 345)	(10 811)	(149 155)
Koszty działania razem	(498 058)	(80 116)	(172 868)	(161 257)	(21 095)	27 327	(664 694)
Amortyzacja	(55 025)	(8 024)	(17 297)	(16 142)	(2 180)	(242)	(74 744)
Wynik segmentu	(53 325)	13 651	26 224	84 790	191 306	6 097	170 302
Zysk (strata) brutto	-	-	-	-	-	-	170 302
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(36 018)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	134 284
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2013							
Aktywa segmentu	14 962 950	3 847 475	12 019 666	8 582 093	5 435 504	3 359 021	35 777 141
Zobowiązania segmentu	19 722 524	1 133 366	6 832 689	3 216 315	4 293 195	1 419 543	32 267 951

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

43 Akcjonariat Banku Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna

Akcjonariusz	30.09.2014		31.12.2013	
	Liczba objętych akcji	Struktura (%)	Liczba objętych akcji	Struktura (%)
BNP Paribas SA	41 872 248	74,59	-	-
Rabobank International Holding B.V.*	13 613 875	24,25	45 942 004	89,84
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.*	-	-	4 303 695	8,42
Pozostali akcjonariusze	652 641	1,16	891 065	1,74
OGÓŁEM	56 138 764	100,00	51 136 764	100,00

*Grupa Rabobank

Kapitał podstawowy Banku według stanu na 30 września 2014 r. wynosi 56 138 764 tys. zł. Wartość nominalna dla każdej akcji wynosi 1,00 zł. Zmiana wysokości kapitału została opisana w nocie 9 a zmiana akcjonariuszy w nocie 48.

Na dzień 30 września 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. spośród członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowych osób zarządzających nikt nie posiadał akcji Banku.

44 Wyplacone dywidendy

W Banku za 2013 rok nie była wypłacona dywidenda. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 30 maja 2014 r. zysk netto za 2013 rok w wysokości 162 403 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

45 Sprawy sądowe

Według stanu na dzień 30 września 2014 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 40 712 tys. zł, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 80 602 tys. zł. Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku łączna wartość postępowań, w których Bank jest pozwany wynosiła 42 849 tys. zł, a kwota łącznej wartości postępowań z powództwa Banku wynosiła 83 784 tys. zł.

Z udziałem BGŻ S.A. ani pozostałych spółek Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% jego kapitałów własnych przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

46 Zarządzanie ryzykiem

Poniżej opisane zostały najważniejsze zmiany w podejściu do zarządzania ryzykiem kredytowym, które wprowadzono w III kwartale 2014 roku oraz podstawowe miary ryzyka rynkowego, płynności, kontrahenta i kraju. W zakresie pozostałych ryzyk podejście nie uległo istotnym zmianom.

RYZIKO KREDYTOWE

Do najważniejszych działań realizowanych przez Grupę w III kwartale 2014 r. należały:

- wprowadzenie zasad opiniowania transakcji kredytowych przez BNP PARIBAS,
- wypracowanie zasad identyfikacji udogodnień w spłacie (Forbearance policy) dla klientów instytucjonalnych i detalicznych zgodnie z wymogami regulatora,
- wprowadzenie bardziej ostrożnościowego poziomu wskaźnika Ltv dla przyjmowanych w Banku zabezpieczeń hipotecznych (zgodnie z wymogami rekomendacji S),
- centralizacja procesu decyzyjnego dla klientów mikro (prowadzących pełną sprawozdawczość i rolników indywidualnych).

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

RYZIKO FINANSOWE

Ryzyko rynkowe w księdze bankowej

Ryzyko stopy procentowej pozostawało w III kwartale 2014 r. na zbliżonym poziomie do II kwartału, zarówno w ujęciu wyniku odsetkowego narażonego na ryzyko (*Interest at Risk*), jak również wrażliwości wartości godziwej kapitału netto (*Equity at Risk*). Ekspozycja IaR przyjmowała ujemne wartości dla scenariusza spadku stóp procentowych (równoległe przesunięcie krzywych), bez zmian w stosunku do II kwartału 2014 r. Duration kapitału netto pozostawała w tym okresie dodatnia, bez zmian w stosunku do II kwartału. Dodatkowo Bank przeprowadza symulacje wpływu nierównoległych przesunięć krzywych na wynik odsetkowy. W III kwartale 2014 r., podobnie jak w II kwartale najbardziej dotkliwym scenariuszem był scenariusz wystromienia krzywych.

Ryzyko walutowe księgi bankowej jest transferowane do księgi handlowej.

Ryzyko rynkowe w księdze handlowej

Ryzyko rynkowe mierzone VaR pozostawało w II kwartale na niskim poziomie – średnie wykorzystanie limitu VaR dla księgi handlowej wyniosło 27% (bez zmian w porównaniu z poprzednim kwartałem). Ekspozycje na ryzyko stopy procentowej stanowiły główne źródło ryzyka w księdze handlowej (polskie obligacje rządowe, swapy procentowe i FRA). Ekspozycje na ryzyko walutowe miały ograniczony wpływ na ryzyko rynkowe banku, ponieważ pozycje końca dnia na poszczególnych walutach były ograniczane do minimalnych poziomów.

Ryzyko płynności

Do końca trzeciego kwartału 2014 roku, Bank utrzymywał bezpieczny poziom płynności finansowej. Wskaźniki oraz nadzorcze miary płynności, podobnie jak w roku 2013, kształtowały się na zadowalającym poziomie, tj. Grupa spełniała miary nadzorcze w całym okresie. Wzrost kredytów jaki miał miejsce w trzecim kwartale (głównie detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw) został w pełni sfinansowany nowymi źródłami finansowania.

Ryzyko kontrahenta, ryzyko kraju

Suma limitów alokowanych na ryzyko kontrahenta dla klientów korporacyjnych wzrosła o 10% głównie w związku z aktualizacją limitów klientów z segmentu dużych przedsiębiorstw przejętych przez BGŻ w związku z fuzją z Rabobank Polska. Wykorzystanie limitów zwiększyło się z 7% do 8%.

Ekspozycja na ryzyko kontrahenta wobec klientów korporacyjnych

	30.09.2014	31.12.2013
dostępne limity	1 231 816	451 355
ekspozycja	101 926	19 590
udział %	8%	4%

Ekspozycja wobec banków

	30.09.2014	31.12.2013
Transakcje rynku finansowego		
- dostępne limity	2 811 400	2 833 400
- wykorzystanie	353 922	270 168
Transakcje finansowania handlu		
- dostępne limity	619 950	11 920
- wykorzystanie	537 960	3 560

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

47 Zmiany we władzach Banku

W dniu 28 kwietnia 2014 r. Zarząd Banku został powiadomiony, że Pan Johannes Gerardus Beuming złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z dniem 30 czerwca 2014 r.

W dniu 3 września 2014 r. Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę warunkową w sprawie powołania czterech nowych członków Rady Nadzorczej w miejsce dotychczasowych czterech członków, którzy złożyli warunkowe rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Banku.

Warunkowe rezygnacje z funkcji członków Rady Nadzorczej złożyli:

- Jan Alexander Pruijs
- Evert Derks Drok
- Tanja Cuppen
- Jarosław Iwanicki

W skład Rady Nadzorczej warunkowo zostali powołani:

- Michel Vial
- Jean-Paul Sabet
- Jean Lemierre
- Jarosław Bauc

W dniu 15 września 2014 r. spełnił się warunek zawieszający określony w uchwałach Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 3 września 2014 r. dotyczących powołania w skład Rady Nadzorczej Banku Michela Viala, Jean-Paula Sabet, Jean'a Lemierre'a oraz Jarosława Bauca i tym samym, osoby te weszły w skład Rady Nadzorczej Banku z dniem 15 września 2014 r.

Skład Rady Nadzorczej od 15 września 2014:

- Dariusz Filar
- Jarosław Bauc
- Jean Lemierre
- Mariusz Warych
- Jean-Paul Sabet
- Michel Vial

48 Istotne wydarzenia w 2014 roku

Wezwanie i zmiana akcjonariusza strategicznego

W dniu 25 sierpnia 2014 r. BNP PARIBAS SA z siedzibą w Paryżu ogłosił wezwanie w sprawie nabycia 56 138 764 akcji sławiących 100% kapitału akcyjnego Banku. Zarząd Banku w dniu 9 września 2014 r. przekazał stanowisko w sprawie wezwania wraz z opinią zewnętrznego podmiotu (biegłego) PwC Polska Sp. z o.o. o godziwej cenie (Fairness Opinion).

W odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji, w dniu 15 września 2014 r. Rabobank International Holding B.V. oraz Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. złożyły, zapisy obejmujące 41 763 109 akcji Banku, stanowiących 74,39% kapitału zakładowego Banku. Pod koniec września Bank został powiadomiony o zwiększeniu zaangażowania przez BNP Paribas do 74,59% oraz zmniejszeniu udziału podmiotów Grupy Rabobank tj. Rabobank International Holding B.V. do 24,25% oraz sprzedaży wszystkich udziałów przez Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

Informacja o rozliczeniu wezwania w październiku została opisana w zdarzeniach po dacie bilansowej.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Zamiar połączenia

W dniu 2 września 2014 r. Zarząd Banku podjął uchwałę wyrażającą decyzję o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do połączenia Emitenta i BNP Paribas Bank Polska S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie). Połączenie Emitenta i BNP Paribas Bank Polska S.A. przyniesie korzyści obu bankom, ich klientom a także akcjonariuszom (w tym mniejszościowym) i pozwoli osiągnąć następujące cele:

- wzmocnienie kapitałowe,
- poprawę płynności,
- poszerzenie sieci sprzedaży,
- lepszą pozycję konkurencyjną na rynku,
- wykorzystanie efektów synergii w postaci zmniejszenia kosztów działania,
- wzmocnienie i uproszczenie systemu zarządzania.

49 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 października 2014 r. Zarząd BGŻ i Zarząd BNPP Polska uzgodniły i podpisały plan połączenia BGŻ z BNPP Polska, sporządzony na podstawie art. 498 i 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.

Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) BNPP Polska (Banku Przejmowanego) na BGŻ (Bank Przejmujący), z równoczesnym podwyższeniem kapitału BGŻ, z kwoty 56.138.764 PLN do kwoty 84.238.318 PLN w drodze emisji 28.099.554 akcji BGŻ o wartości nominalnej 1,00 PLN („Akcje Połączeniowe”), które BGŻ wyda dotychczasowym akcjonariuszom BNPP Polska.

W Planie Połączenia ustalono następujący parytet wymiany akcji: w zamian za 6 akcji BNPP Polska akcjonariusze BNPP Polska otrzymają 5 Akcji Połączeniowych. Zarząd BGŻ oraz Zarząd BNPP Polska ustaliły parytet wymiany akcji po zapoznaniu się z wynikami wycen BNPP Polska i BGŻ.

Przy określaniu parytetu wymiany akcji, Zarząd BGŻ wziął pod uwagę opinię, którą otrzymał od PwC Polska Sp. z o.o. potwierdzającą, że z punktu widzenia akcjonariuszy BGŻ, w ujęciu finansowym, zaproponowany parytet wymiany akcji został ustalony godziwie (fairness opinion).

Na skutek Połączenia BGŻ wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki BNPP Polska, a BNPP Polska zostanie rozwiązany bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

Przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) BNPP Polska na BGŻ nastąpi w dniu wpisu Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy ze względu na siedzibę BGŻ. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego BGŻ w wyniku emisji Akcji Połączeniowych zostanie dokonany w tym samym dniu.

Połączony Bank będzie prowadził działalność pod firmą Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna.

Decyzja o Połączeniu jest wynikiem realizacji zobowiązań przyjętych przez Grupę BNP PARIBAS wobec KNF.

W dniu 26 października Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała wyniki dla Banku BGŻ z przeprowadzonego przeglądu i oceny jakości aktywów (Asset Quality Review - AQR) w zakresie portfeli kredytowych wybranych do badania.

Wyniki AQR dla Banku BGZ były powyżej rekomendowanych poziomów Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) w zakresie Tier 1, CET1 i wymogów kapitałowych.

Przegląd został przeprowadzony w kontekście Rekomendacji EBA (Recommendations on asset quality reviews, EBA/REC/2013/04), w oparciu o jednolite wytyczne zdefiniowane w metodycie opublikowanej przez Europejski Bank Centralny w marcu 2014 r. (Asset Quality Review, Phase 2

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Manual March 2014). Bank otrzymał również wyniki z przeprowadzonych dodatkowo przez KNF testów warunków skrajnych.

W ramach AQR badaniem w Banku objęto portfele przedsiębiorstw oraz kredytów detalicznych zabezpieczonych na nieruchomościach mieszkalnych. Wszystkie badane portfele stanowiły łącznie 55% aktywów ważonych ryzykiem (RWA) wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 (AQR-adjusted CET1 Ratio) na 31.12.2013 r., obliczany na potrzeby AQR, ukształtował się na poziomie 11,41% i był niższy o 0,58 p.p. od wartości skonsolidowanego współczynnika CET1 Banku.

Ustalenia badania AQR zostały włączone do rezultatu testu warunków skrajnych (stress test), w wyniku czego wartości skonsolidowanego współczynnika wypłacalności CET1 Banku oraz skorygowanego współczynnika wypłacalności CET1 były następujące:

- w scenariuszu podstawowym:
 - w roku 2014 współczynnik wypłacalności CET1 Banku wyniósł 12,15 %, podczas gdy skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 osiągnął wartość 11,58%,
 - w roku 2015 odpowiednio 12,35% i 11,78%,
 - w roku 2016 odpowiednio 12,68% i 12,11%,
- w scenariuszu szokowym:
 - w roku 2014 współczynnik wypłacalności CET1 Banku wyniósł 10,35%, podczas gdy skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 osiągnął wartość 9,78%,
 - w roku 2015 odpowiednio 8,90% i 8,34%,
 - w roku 2016 odpowiednio 7,43% i 6,87%.

Zakończenie Wezwania

W dniu 27 października Bank został powiadomiony przez BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu o nabyciu w wyniku wezwania 8 080 489 akcji. W wyniku wezwania BNP Paribas SA objął łącznie 49 952 737 akcji Banku stanowiących 88,98% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Jednocześnie Rabobank International Holding B.V. i Coöperatieve Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank B.A. powiadomiły o zmniejszeniu zaangażowania w Banku BGŻ S.A. do 5 613 875 akcji stanowiących ok. 10,00% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Po zakończonym wezwaniu powyższej wspomniane akcje znajdują się wyłącznie w posiadaniu Rabobank International Holding B.V. Coöperatieve Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank B.A. nie posiada żadnych akcji Banku BGŻ S.A. i jest wyłącznie pośrednim akcjonariuszem, ponieważ jest podmiotem nadrzędnym wobec Rabobank International Holding B.V.

Oceny ratingowe Moody's

W dniu 28 października agencja Moody's Investors Service Ltd. potwierdziła rating dla długoterminowych oraz krótkoterminowych depozytów Banku odpowiednio na poziomie Baa3 oraz Prime-3. Perspektywa utrzymania ratingów pozostaje stabilna.

Jednocześnie rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D nie uległ zmianie i pozostaje z perspektywą stabilną.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

II ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Śródroczny skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Przychody z tytułu odsetek	476 959	1 342 005	448 405	1 467 062
Koszty z tytułu odsetek	(180 381)	(497 578)	(193 800)	(732 723)
Wynik z tytułu odsetek	296 578	844 427	254 605	734 339
Przychody z tytułu opłat i prowizji	92 768	269 357	86 162	240 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(12 400)	(35 200)	(14 857)	(35 959)
Wynik z tytułu opłat i prowizji	80 368	234 157	71 305	204 266
Przychody z tytułu dywidend	-	3 302	11	2 848
Wynik na działalności handlowej	18 517	43 391	18 428	67 179
Wynik na działalności inwestycyjnej	(87)	5 389	12 914	33 527
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	-	(156)	69	(1 030)
Pozostałe przychody operacyjne	11 708	26 703	22 134	37 061
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(44 184)	(155 192)	(58 611)	(149 934)
Ogólne koszty administracyjne	(235 795)	(680 484)	(220 721)	(664 476)
Amortyzacja	(24 369)	(74 203)	(25 487)	(74 744)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 278)	(22 100)	(7 497)	(15 239)
Wynik na działalności operacyjnej	91 458	225 234	67 150	173 797
Zysk (strata) brutto	91 458	225 234	67 150	173 797
Podatek dochodowy	(20 050)	(47 471)	(14 384)	(36 018)
Zysk netto	71 408	177 763	52 766	137 779
przypadający na akcjonariuszy Banku	71 408	177 763	52 766	137 779
Zysk (strata) na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)				
Podstawowy	1,27	3,36	1,03	2,69
Rozwodniony	1,27	3,36	1,03	2,69

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2014 okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	III kwartał 2013 okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
Zysk netto za okres	71 408	177 763	52 766	137 779
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	<i>52 737</i>	<i>141 005</i>	<i>(41 215)</i>	<i>(135 872)</i>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	65 107	182 480	(42 883)	(161 551)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	-	(8 400)	(8 000)	(6 192)
Podatek odroczoney	(12 370)	(33 075)	9 668	31 871
<i>Pozycje, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski i straty</i>	<i>(590)</i>	<i>(2 711)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Wycena metodą aktuarialną świadczeń pracowniczych	(728)	(3 347)	-	-
Podatek odroczoney	138	636	-	-
Inne całkowite dochody (netto)	52 147	138 294	(41 215)	(135 872)
Całkowite dochody ogółem	123 555	316 057	11 551	1 907
przypadające na akcjonariuszy Banku	123 555	316 057	11 551	1 907

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	30.09.2014	31.12.2013
AKTYWA		
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 495 370	1 617 713
Należności od banków	296 709	269 757
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	353 656	309 255
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	153 976	1 018 701
Pochodne instrumenty finansowe	401 899	363 260
Instrumenty zabezpieczające	-	57 387
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29 828 165	26 330 360
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	6 893 680	4 826 073
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	16 732	51 645
Wartości niematerialne	153 402	158 589
Rzeczowe aktywa trwałe	415 993	449 139
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 656	142 792
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 606	12 519
Inne aktywa	46 400	156 302
AKTYWA RAZEM	40 191 244	35 763 492

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (cd.)

	30.09.2014	31.12.2013
ZOBOWIĄZANIA		
Zobowiązania wobec banków	2 574 958	3 271 414
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	145 412	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	18 074	271 288
Pochodne instrumenty finansowe	389 967	336 950
Zobowiązania wobec klientów	31 332 690	26 492 774
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	803 624	1 191 157
Zobowiązania podporządkowane	311 648	304 817
Pozostałe zobowiązania	382 429	326 015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rezerwy	66 140	64 015
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	36 024 942	32 258 430
KAPITAŁ WŁASNY		
Kapitał akcyjny	56 139	51 137
Kapitał zapasowy	3 430 785	3 085 059
Pozostałe kapitały rezerwowe	501 615	206 463
Zyski zatrzymane:	177 763	162 403
wynik bieżącego okresu	177 763	162 403
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	4 166 302	3 505 062
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	40 191 244	35 763 492

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Zyski zatrzymane				Razem
	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Wynik bieżącego okresu	
Stan na 1 stycznia 2014 roku	51 137	3 085 059	206 463	162 403	3 505 062
Całkowite dochody za okres	-	-	138 294	177 763	316 057
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	177 763	177 763
Inne całkowite dochody za okres	-	-	138 294	-	138 294
Podział wyniku za rok ubiegły	-	162 403	-	(162 403)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	162 403	-	(162 403)	-
Połączenie	5 002	183 323	156 858	-	345 183
Emisja akcji serii H	5 002	-	-	-	5 002
Kapitał powstały z połączenia jednostek	-	183 323	156 858	-	340 181
Stan na 30 września 2014 roku	56 139	3 430 785	501 615	177 763	4 166 302

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane Wynik bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	51 137	2 950 716	330 351	134 343	3 466 547
Całkowite dochody za okres	-	-	(123 888)	162 403	38 515
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	162 403	162 403
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(123 888)	-	(123 888)
Podział wyniku za rok ubiegły	-	134 343	-	(134 343)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	134 343	-	(134 343)	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	51 137	3 085 059	206 463	162 403	3 505 062

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (cd.)

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane Wynik bieżącego okresu	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 roku	51 137	2 950 716	330 351	134 343	3 466 547
Całkowite dochody za okres	-	-	(135 872)	137 779	1 907
Wynik finansowy netto za okres	-	-	-	137 779	137 779
Inne całkowite dochody za okres	-	-	(135 872)	-	(135 872)
Podział wyniku za rok ubiegły	-	134 343	-	(134 343)	-
Podział zysku z przeznaczeniem na kapitał zapasowy	-	134 343	-	(134 343)	-
Stan na 30 września 2013 roku	51 137	3 085 059	194 479	137 779	3 468 454

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
--	--

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ:

Zysk netto	177 763	137 779
Korekty razem:	2 142 219	(2 294 024)
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	47 471	36 018
Amortyzacja	74 203	74 744
Przychody z tytułu dywidend	(3 302)	(2 848)
Przychody z tytułu odsetek	(1 342 005)	(1 470 190)
Koszty z tytułu odsetek	497 578	732 723
Zmiana stanu rezerw	(1 222)	(955)
Zmiana stanu należności od banków	(5 087)	(200 187)
Zmiana stanu należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	(44 388)	(119 893)
Zmiana stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	847 276	(1 210 039)
Zmiana stanu dodatniej wyceny z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	(38 639)	(32 010)
Zmiana stanu dodatniej wyceny z tytułu instrumentów zabezpieczających	-	(1 609)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek udzielonych klientom	(3 469 762)	14 250
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(440 454)	129 955
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	145 372	(32 220)
Zmiana stanu zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	(253 214)	151 954
Zmiana stanu ujemnej wyceny z tytułu pochodnych instrumentów finansowych	53 017	55 664
Zmiana stanu ujemnej wyceny z tytułu instrumentów zabezpieczających	-	1 609
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	4 811 733	(1 071 575)
Zmiana stanu innych aktywów i należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	109 902	70 422
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 414	124 384
Inne korekty	352 643	1 245
Odsetki otrzymane	1 280 506	1 254 069
Odsetki zapłacone	(475 601)	(806 912)
Zapłacony podatek dochodowy	(60 222)	(2 941)
Zwrócony podatek dochodowy	-	10 318
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	2 319 982	(2 156 245)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (cd.)

	Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
PRZEPŁYW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ:		
Wpływy	97 407 341	164 244 738
Zbycie akcji lub udziałów w jednostkach stowarzyszonych	35 005	-
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	97 360 111	164 239 914
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 923	-
Otrzymane dywidendy i inne wpływy inwestycyjne	3 302	4 824
Wypływy	(99 192 363)	(161 535 213)
Nabycie papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży	(99 147 434)	(161 481 365)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(44 790)	(53 620)
Inne wydatki inwestycyjne	(139)	(228)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	(1 785 022)	2 709 525
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ:		
Wpływy	-	922 015
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	613 000
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych	-	309 015
Wypływy	(637 514)	(1 703 207)
Spląty długoterminowych kredytów	(251 426)	(572 207)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(386 088)	(1 131 000)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	(637 514)	(781 192)
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM	(102 554)	(227 912)
Środki pieniężne na początek okresu	1 881 640	2 204 297
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	1 779 086	1 976 385
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 325	3 812
o ograniczonej możliwości dysponowania	2 560	2 286

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Zasady rachunkowości przyjęte do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał zakończony 30 września 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”), w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską oraz innymi obowiązującymi przepisami.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za III kwartał 2014 oraz z Jednostkowym sprawozdaniem finansowym BGŻ S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, które zostało zatwierdzone przez Zarząd Banku w dniu 3 marca 2014 roku.

Zasady rachunkowości oraz metody przeprowadzania szacunków księgowych przyjęte przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku są zgodne z zasadami rachunkowości przyjętymi do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, które opisane są w punkcie 3 oraz 6.

2 Zmiany zasad (polityki) rachunkowości oraz zmiany w prezentacji danych finansowych

Bank wprowadził opisane poniżej zmiany w prezentacji danych finansowych. W celu zachowania porównywalności danych finansowych z ujęciem bieżącego okresu, dokonano stosownych zmian w prezentacji danych finansowych dotyczących 30 września 2013 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych danych w Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. za III kwartał 2013 roku zakończone dnia 30 września 2013 roku. Zmiany te dotyczyły sposobu grupowania i prezentacji danych finansowych w rachunku zysków i strat i nie mają wpływu na wynik finansowy Banku.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

		III kwartał 2013 przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	III kwartał 2013 po przekształceniu	Trzy kwartały 2013 przed przekształceniem	Zmiana prezentacji	Trzy kwartały 2013 po przekształceniu
Przychody z tytułu odsetek	1	445 067	3 338	448 405	1 470 190	(3 128)	1 467 062
Koszty z tytułu odsetek	1	(190 195)	(3 605)	(193 800)	(732 723)	-	(732 723)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	90 663	(4 501)	86 162	248 272	(8 047)	240 225
Koszty z tytułu opłat i prowizji	1	(19 625)	4 768	(14 857)	(47 134)	11 175	(35 959)
Pozostałe przychody operacyjne	2	21 956	178	22 134	37 989	(928)	37 061
Pozostałe koszty operacyjne	2	(7 319)	(178)	(7 497)	(16 167)	928	(15 239)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

1. Bank zmienił sposób prezentacji przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Po zmianie prezentacji przychody z tytułu oferowania produktów ubezpieczeniowych są prezentowane netto tzn. w kwocie netto otrzymanej prowizji po pomniejszeniu o zwroty składki ubezpieczeniowej z tytułu wcześniejszego zakończenia ubezpieczenia w pozycji przychodów odsetkowych dla produktów powiązanych z instrumentem finansowym oraz przychodów prowizyjnych dla produktów nie powiązanych z instrumentem finansowym.
2. Bank zmienił sposób prezentacji wyniku na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych lub wartości niematerialnych. Obecnie wynik prezentowany jest jako pozostały przychód lub koszt operacyjny.

3 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. jest podmiotem należącym do Grupy BNP PARIBAS SA.

Bank Gospodarki Żywnościowej Spółka Akcyjna jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. W skład Grupy wchodzi jednostka zależna – **Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o.** – BGŻ S.A. posiada 100% udziału w kapitale podstawowym Spółki oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Wszystkie transakcje pomiędzy Bankiem a podmiotami powiązаныmi wynikały z bieżącej działalności operacyjnej i obejmowały przede wszystkim kredyty, depozyty, transakcje na instrumentach pochodnych oraz przychody i koszty z tytułu usług doradczych i pośrednictwa finansowego.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Transakcje z podmiotami będącymi udziałowcami BGŻ S.A. oraz podmiotami powiązanymi

30.09.2014	GRUPA KAPITAŁOWA BNP PARIBAS S.A.	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK B.A.	SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ RABOBANK	KLUCZOWY PERSONEL	ACTUS SP Z O.O.	RAZEM
Aktywa	9 140	62 974	11 212	13	37 430	120 769
Należności z tytułu rachunków bieżących, kredytów i lokat	144	24 159	11 121	13	37 430	72 867
Pochodne instrumenty finansowe	8 996	37 804	-	-	-	46 800
Inne aktywa	-	1 011	91	-	-	1 102
Zobowiązania	2 633 190	1 924 677	5 874	477	1 563	4 565 781
Z tytułu otrzymanych kredytów	2 310 502	1 707 916	-	-	-	4 018 418
Z tytułu rachunków bieżących, depozytów	5 887	115 900	5 865	477	1 563	129 692
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	311 649	-	-	-	-	311 649
Pochodne instrumenty finansowe	5 152	79 899	-	-	-	85 051
Inne zobowiązania	-	20 962	9	-	-	20 971
Zobowiązania warunkowe						
Zobowiązania udzielone dotyczące finansowania	-	-	105 634	37	-	105 671
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	-	450	-	-	-	450
Zobowiązania otrzymane	-	2 024 954	-	-	-	2 024 954
Instrumenty pochodne (nominał)	848 803	4 990 309	-	-	-	5 839 112
Trzy kwartały 2014 okres od 01.01.2014 do 30.09.2014						
Rachunek Zysków i Strat	(14 592)	(68 518)	44	(4)	1 394	(81 676)
Przychody z tytułu odsetek	-	1 868	-	-	1 389	3 257
Koszty z tytułu odsetek	(7 309)	(33 901)	(32)	(4)	(6)	(41 252)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	-	540	50	-	1	591
Koszty z tytułu opłat i prowizji	-	(3 116)	-	-	-	(3 116)
Wynik na działalności handlowej	(7 283)	(20 436)	25	-	-	(27 694)
Pozostałe przychody operacyjne	-	220	1	-	10	231
Ogólne koszty operacyjne	-	(13 693)	-	-	-	(13 693)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku

Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

31.12.2013	COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK B.A.	SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ RABOBANK	KLUCZOWY PERSONEL	BGŻ LEASING SP. Z O.O.	ACTUS SP Z O.O.	RAZEM
Aktywa	71 681	134 303	21	90 020	36 040	332 065
Należności z tytułu rachunków bieżących, kredytów i lokat	166	128 563	21	89 325	36 040	254 115
Pochodne instrumenty finansowe	71 084	5 740	-	-	-	76 824
Inne aktywa	431	-	-	695	-	1 126
Zobowiązania	2 788 799	5 773	3 136	61 439	58	2 859 205
Z tytułu otrzymanych kredytów	2 447 145	-	-	-	-	2 447 145
Z tytułu rachunków bieżących, depozytów	2 096	32	3 136	61 439	58	66 761
Z tytułu zobowiązań podporządkowanych	304 819	-	-	-	-	304 819
Pochodne instrumenty finansowe	23 539	5 741	-	-	-	29 280
Inne zobowiązania	11 200	-	-	-	-	11 200
Zobowiązania warunkowe						
Zobowiązania udzielone dotyczące finansowania	-	-	59	37 297	-	37 356
Zobowiązania udzielone gwarancyjne	1 151	-	-	-	-	1 151
Zobowiązania otrzymane	1 151	-	-	-	-	1 151
Instrumenty pochodne (nominał)	8 443 696	309 968	-	-	-	8 753 664
Trzy kwartały 2013 okres od 01.01.2013 do 30.09.2013						
Rachunek Zysków i Strat	(22 418)	357	(43)	1 552	1 555	(18 997)
Przychody z tytułu odsetek	365	466	-	721	1 544	3 096
Koszty z tytułu odsetek	(32 727)	(1)	(43)	(1 580)	-	(34 351)
Przychody z tytułu opłat i prowizji	1	-	-	2 584	1	2 586
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(1 756)	-	-	(189)	-	(1 945)
Wynik na działalności handlowej	21 926	(108)	-	(3)	-	21 815
Pozostałe przychody operacyjne	2 624	-	-	19	10	2 653
Ogólne koszty operacyjne	(12 851)	-	-	-	-	(12 851)

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd	30.09.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	10 651	11 450
Świadczenia długoterminowe	1 014	465
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	3 300
Płatności w formie akcji	1 977	1 339
RAZEM	13 642	16 554

Rada Nadzorcza	30.09.2014	31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	471	596
Świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	471	596

4 Współczynnik wypłacalności

	30.09.2014	31.12.2013
Razem fundusze własne	3 916 596	3 541 212
Całkowity wymóg kapitałowy	2 295 222	2 143 655
Łączny współczynnik kapitałowy (%)	13,65%	13,22%

Począwszy od dnia 1 stycznia 2014 r. w zakresie rachunku funduszy własnych i adekwatności kapitałowej obowiązują przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego Rady (EU) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. (CRR).

Łączny współczynnik kapitałowy (dawniej współczynnik wypłacalności) wg stanu na 30.09.2014 r. został obliczony zgodnie z wytycznymi zawartymi w standardach CRR. Współczynnik na koniec 2013 roku został zaprezentowany zgodnie z przepisami zawartymi w uchwale KNF nr 76/2010 z dnia 10 marca 2010 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania wymogów kapitałowych z tytułu poszczególnych rodzajów ryzyka.

5 Sezonowość i cykliczność działalności

W działalności Banku nie występują istotne zjawiska mające charakter sezonowy lub cykliczny.

6 Emisja i wykup papierów wartościowych

Emisja i wykup papierów wartościowych zostały opisane w pkt. 32 Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2014 roku.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

7 Wyplacone dywidendy

W Banku za 2013 rok nie była wypłacona dywidenda. Decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku z dnia 30 maja 2014 r. zysk netto za 2013 rok w wysokości 162 403 tys. zł został przeznaczony na kapitał zapasowy.

8 Zobowiązania warunkowe

	30.09.2014	31.12.2013
Udzielone zobowiązania warunkowe	6 174 083	4 605 578
zobowiązania dotyczące finansowania	5 539 137	3 852 656
zobowiązania gwarancyjne	634 946	752 922
Otrzymane zobowiązania warunkowe	2 885 906	16 789
zobowiązania o charakterze finansowym	1 146 205	10 378
zobowiązania o charakterze gwarancyjnym	1 739 701	6 411

Dodatkowo na dzień 30.09.2014 r. Bank posiadał zobowiązania wynikające z wystawionych promes udzielenia kredytów, które najprawdopodobniej będą zaciągnięte w wysokości 742 250 tys. zł (31.12.2013 r. 588 378 tys. zł).

9 Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 10 października 2014 r. Zarząd BGŻ i Zarząd BNPP Polska uzgodniły i podpisały plan połączenia BGŻ z BNPP Polska, sporządzony na podstawie art. 498 i 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych.

Połączenie zostanie przeprowadzone zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) BNPP Polska (Banku Przejmowanego) na BGŻ (Bank Przejmujący), z równoczesnym podwyższeniem kapitału BGŻ, z kwoty 56.138.764 PLN do kwoty 84.238.318 PLN w drodze emisji 28.099.554 akcji BGŻ o wartości nominalnej 1,00 PLN („Akcje Połączeniowe”), które BGŻ wyda dotychczasowym akcjonariuszom BNPP Polska.

W Planie Połączenia ustalono następujący parytet wymiany akcji: w zamian za 6 akcji BNPP Polska akcjonariusze BNPP Polska otrzymają 5 Akcji Połączeniowych. Zarząd BGŻ oraz Zarząd BNPP Polska ustaliły parytet wymiany akcji po zapoznaniu się z wynikami wycen BNPP Polska i BGŻ.

Przy określaniu parytetu wymiany akcji, Zarząd BGŻ wziął pod uwagę opinię, którą otrzymał od PwC Polska Sp. z o.o. potwierdzającą, że z punktu widzenia akcjonariuszy BGŻ, w ujęciu finansowym, zaproponowany parytet wymiany akcji został ustalony godziwie (fairness opinion).

Na skutek Połączenia BGŻ wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki BNPP Polska, a BNPP Polska zostanie rozwiązany bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego.

Przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) BNPP Polska na BGŻ nastąpi w dniu wpisu Połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy ze względu na siedzibę BGŻ. Wpis podwyższenia kapitału zakładowego BGŻ w wyniku emisji Akcji Połączeniowych zostanie dokonany w tym samym dniu.

Połączony Bank będzie prowadził działalność pod firmą Bank BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna.

Decyzja o Połączeniu jest wynikiem realizacji zobowiązań przyjętych przez Grupę BNP PARIBAS wobec KNF.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

W dniu 26 października Komisja Nadzoru Finansowego opublikowała wyniki dla Banku BGŻ z przeprowadzonego przeglądu i oceny jakości aktywów (Asset Quality Review - AQR) w zakresie portfeli kredytowych wybranych do badania.

Wyniki AQR dla Banku BGZ były powyżej rekomendowanych poziomów Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) w zakresie Tier 1, CET1 i wymogów kapitałowych.

Przegląd został przeprowadzony w kontekście Rekomendacji EBA (Recommendations on asset quality reviews, EBA/REC/2013/04), w oparciu o jednolite wytyczne zdefiniowane w metodycie opublikowanej przez Europejski Bank Centralny w marcu 2014 r. (Asset Quality Review, Phase 2 Manual March 2014). Bank otrzymał również wyniki z przeprowadzonych dodatkowo przez KNF testów warunków skrajnych.

W ramach AQR badaniem w Banku objęto portfele przedsiębiorstw oraz kredytów detalicznych zabezpieczonych na nieruchomościach mieszkalnych. Wszystkie badane portfele stanowiły łącznie 55% aktywów ważonych ryzykiem (RWA) wg stanu na dzień 31.12.2013 r.

Skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 (AQR-adjusted CET1 Ratio) na 31.12.2013 r., obliczany na potrzeby AQR, ukształtował się na poziomie 11,41% i był niższy o 0,58 p.p. od wartości skonsolidowanego współczynnika CET1 Banku.

Ustalenia badania AQR zostały włączone do rezultatu testu warunków skrajnych (stress test), w wyniku czego wartości skonsolidowanego współczynnika wypłacalności CET1 Banku oraz skorygowanego współczynnika wypłacalności CET1 były następujące:

- w scenariuszu podstawowym:
 - w roku 2014 współczynnik wypłacalności CET1 Banku wyniósł 12,15 %, podczas gdy skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 osiągnął wartość 11,58%,
 - w roku 2015 odpowiednio 12,35% i 11,78%,
 - w roku 2016 odpowiednio 12,68% i 12,11%,
- w scenariuszu szokowym:
 - w roku 2014 współczynnik wypłacalności CET1 Banku wyniósł 10,35%, podczas gdy skorygowany współczynnik wypłacalności CET1 osiągnął wartość 9,78%,
 - w roku 2015 odpowiednio 8,90% i 8,34%,
 - w roku 2016 odpowiednio 7,43% i 6,87%.

Zakończenie Wezwania

W dniu 27 października Bank został powiadomiony przez BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu o nabyciu w wyniku wezwania 8 080 489 akcji. W wyniku wezwania BNP Paribas SA objął łącznie 49 952 737 akcji Banku stanowiących 88,98% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.

Jednocześnie Rabobank International Holding B.V. i Coöperatieve Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank B.A. powiadomiły o zmniejszeniu zaangażowania w Banku BGŻ S.A. do 5 613 875 akcji stanowiących ok. 10,00% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Po zakończonym wezwaniu powyższej wspomniane akcje znajdują się wyłącznie w posiadaniu Rabobank International Holding B.V. Coöperatieve Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank B.A. nie posiada żadnych akcji Banku BGŻ S.A. i jest wyłącznie pośrednim akcjonariuszem, ponieważ jest podmiotem nadrzędnym wobec Rabobank International Holding B.V.

Grupa Kapitałowa Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.

Skonsolidowany Raport Śródroczny za III kwartał zakończony dnia 30 września 2014 roku
Śródroczne Skrócone Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe



- dane wyrażone w tysiącach złotych

Oceny ratingowe Moody's

W dniu 28 października agencja Moody's Investors Service Ltd. potwierdziła rating dla długoterminowych oraz krótkoterminowych depozytów Banku odpowiednio na poziomie Baa3 oraz Prime-3. Perspektywa utrzymania ratingów pozostaje stabilna.

Jednocześnie rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D nie uległ zmianie i pozostaje z perspektywą stabilną.

.....
Józef Wancer
Prezes Zarządu

.....
Gerardus Cornelis Embrechts
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Okarma
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Sieradz
Wiceprezes Zarządu

.....
Dariusz Odzioba
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Sass
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Legęć
Wiceprezes Zarządu

.....
Monika Nachyła
Wiceprezes Zarządu

.....
Katarzyna Romaszewska-Rosiak
Dyrektor Zarządzający
ds. Finansów i Sprawozdawczości
Główny Księgowy Banku

Warszawa, dnia 5 listopada 2014 roku