



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.
W 2014 ROKU.**

Warszawa, dnia 2 marca 2015 r.

SPIS TREŚCI

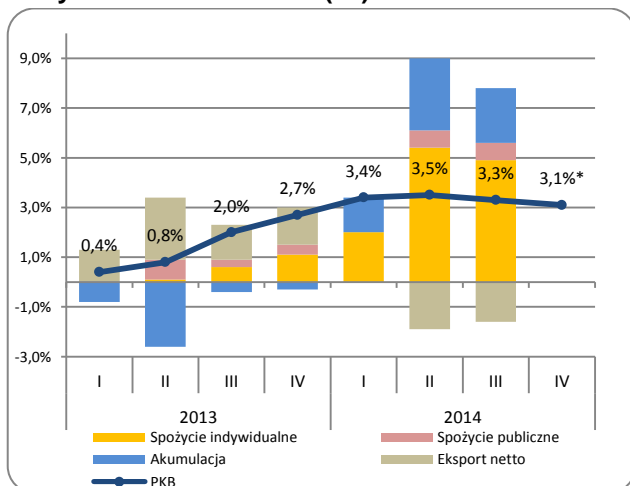
1. WARUNKI ZEWNĘTRZNE FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	3
1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA	3
1.2. WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO	4
1.3. KONIUNKTURA GIEŁDOWA I INWESTYCYJNA	7
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. I METODY KONSOLIDACJI SPRAWOZDANIA	8
3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W BGŻ S.A. W ROKU 2014	8
4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10
4.1. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ	10
4.2. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU.....	10
5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	11
5.1. RATINGI	11
5.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA	11
6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	12
7.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	13
7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	19
7.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	19
7.4. JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO	21
7.5. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA.....	22
7.6. WSKAŹNIKI FINANSOWE	23
8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W ROKU 2014	24
8.1. KANAŁY DYSTRYBUCJI	24
8.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA	27
8.3. USŁUGI MAKLERSKIE ORAZ DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA TFI.....	30
8.4. BANKOWOŚĆ INSTYTUCJONALNA	31
8.5. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	38
8.6. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM	38
8.7. WSPÓŁPRACA Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI	41
8.8. ORGANIZACJA I KADRY.....	41
8.9. INFORMATYKA.....	45
9. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	47
9.1. BANKOWY FUNDUSZ NIERUCHOMOŚCIOWY ACTUS SP. Z O.O.....	47
10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	48
10.1. RYZYKO KREDYTOWE	48
10.2. RYZYKO FINANSOWE	51
10.3. RYZYKO OPERACYJNE.....	54
10.4. RYZYKO PRAWNE	54
11. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE	55
12. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	55
13. PRZECIĘTNE PODSTAWOWE STOPY PROCENTOWE STOSOWANE W 2014 ROKU.....	57
14. RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ BANK BGŻ S.A. W 2014 ROKU	58
15. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	65
16. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	66

1. WARUNKI ZEWNĘTRZNE FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

W pierwszej połowie 2014 r. polska gospodarka kontynuowała trwające od 2013 r. ożywienie, bazujące na popycie wewnętrznym (w tym na inwestycjach w środki trwałe i zapasy). W drugiej połowie roku miało jednak miejsce wyhamowanie wzrostu, związane z pogorszeniem salda obrotów w handlu zagranicznym. W efekcie w całym 2014 r. krajowy PKB wzrósł o 3,3% r/r (przy czym w I półroczu wzrost wyniósł około 3,5% r/r) wobec wzrostu o 1,7% r/r w 2013 r. W 2014 r. w porównaniu z poprzednim rokiem poprawie uległy wszystkie składowe PKB (w tym szczególnie nakłady brutto na środki trwałe oraz w mniejszym stopniu spożycie w sektorze gospodarstw domowych) z wyjątkiem salda obrotów handlowych. Pogorszenie kontrybucji salda obrotów handlowych było efektem wyraźnego wyhamowania dynamiki eksportu w drugiej połowie roku (najprawdopodobniej był to skutek dalszego pogorszenia koniunktury u wschodnich partnerów handlowych, wprowadzonego przez Rosję embarga na import żywności z krajów UE i wciąż trudnej sytuacji w strefie euro) przy relatywnie mniejszym wyhamowaniu dynamiki importu (wspieranej krajowymi inwestycjami). Wysoka dynamika popytu wewnętrznego stymulowana była dobrą kondycją krajowego rynku pracy (w tym w szczególności wysoką dynamiką płac realnych).

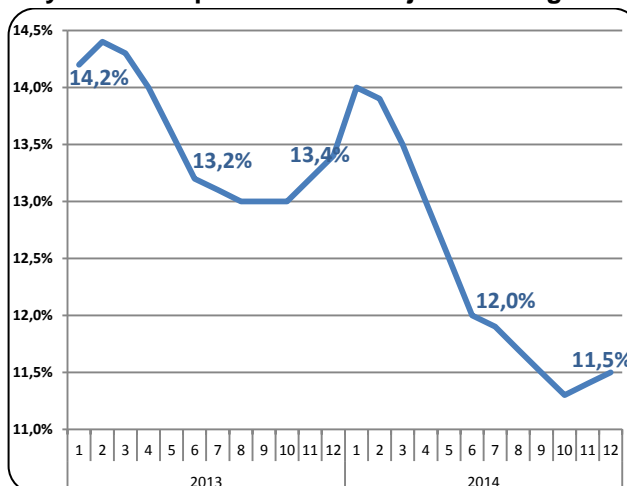
Wykres 1. Wzrost PKB (r/r)



* Prognoza BGŻ S.A.

Źródło: GUS, szacunki własne

Wykres 2. Stopa bezrobocia rejestrowanego



W 2014 r. miał miejsce dalszy wzrost zatrudnienia w gospodarce narodowej, sięgający około 1,0% r/r (wobec 0,0% w 2013 r.). Odbyło się to mimo równoległego wzrostu liczby osób pracujących na tzw. umowach śmieciowych, tj. nieuwzględnianych w danych o zatrudnieniu (wskazują na to dane dot. aktywności na rynku pracy). Co więcej, miał miejsce silny wzrost płac realnych, które w sektorze przedsiębiorstw przyrosły przeciętnie o 3,8% r/r (wobec wzrostu o 0,8% r/r rok wcześniej). O korzystnej sytuacji na rynku pracy świadczył także spadek stopy bezrobocia rejestrowanego do 11,5% na koniec 2014 r., z 13,4% na koniec 2013 r. (choć jest to też częściowo efekt bardzo dobrej pogody pod koniec ub. r., wspierającej zatrudnienie m.in. w budownictwie).

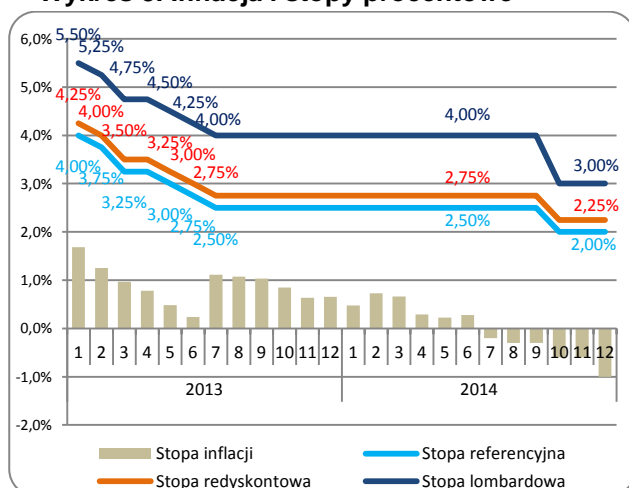
Presja inflacyjna na przestrzeni 2014 roku systematycznie spadała, pomimo utrzymującej się dobrej koniunktury gospodarczej. W pierwszej połowie roku tendencji tej sprzyjał spadek cen niektórych surowców rolnych, m.in. na skutek ograniczeń nałożonych na eksport polskiego mięsa wieprzowego po wykryciu kilku przypadków ASF. W drugiej połowie roku, do obniżenia inflacji przyczyniło się embargo na eksport innych kategorii żywnościowych, w tym owoców i warzyw, ale też istotny spadek cen ropy naftowej na światowych rynkach. Obok czynników podażowych na przestrzeni całego roku 2014, w kierunku spadku inflacji działało też niewielkie obniżenie dynamiki PKB związane m.in. z kryzysem na Ukrainie. Skutkiem wymienionych czynników był pierwszy w okresie transformacji przypadek wystąpienia w Polsce deflacji. Dynamika cen konsumenckich obniżyła się z 0,7% r/r

na koniec 2013 do -1,0% r/r w grudniu 2014. Średnio w całym minionym roku inflacja CPI wyniosła 0,0%, tj. przeciętny poziom cen nie zmienił się w relacji rocznej.

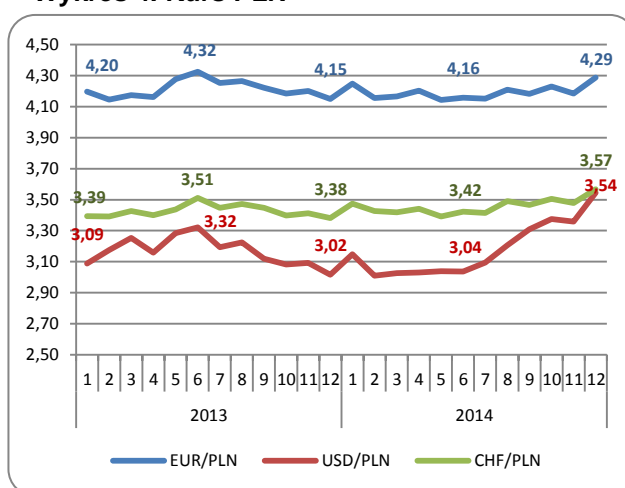
Mimo widocznego już w II kwartale 2014 r. ryzyka spowolnienia gospodarczego i dalszego spadku inflacji, Rada Polityki Pieniężnej zdecydowała się obniżyć stopy procentowe dopiero w październiku, redukując stopę referencyjną o 50 pb. do poziomu 2,00%. Większa skala redukcji dotyczyła stopy lombardowej, która została obniżona o 100 pb. do 3,00%. Ruch ten miał na celu obniżenie kosztu kredytów gotówkowych oraz kredytów na kartach kredytowych. Pomimo utrzymywania łagodnej retoryki, w kolejnych miesiącach Rada nie zdecydowała się na dalsze redukcje stóp z uwagi na wysoki, ponad 3% r/r wzrost gospodarczy oraz wzrost ryzyka na rynkach finansowych.

Przez większą część 2014 r. zmienność na rynku walutowym była bardzo niska. Pozytywne postrzeganie krajowej gospodarki zniechęcało międzynarodowe podmioty do gry na osłabienie złotego, mimo rosnących napięć międzynarodowych. Co więcej utrzymywanie kursu interwencyjnego na parze EUR/CHF przez Szwajcarski Bank Narodowy ograniczało zmienność pary CHF/PLN. Kurs EUR/PLN przez większą część roku oscylował wokół poziomu 4,20, CHF/PLN w okolicach 3,45. Spadek zaufania do gospodarek strefy euro spowodował natomiast umocnienie dolara wobec euro i złotego w II połowie roku. Pod koniec 2014 r. nałożenie się silnych napięć międzynarodowych (m.in. kryzysu na Ukrainie) i niskiej płynności na rynku krajowym spowodowało silne osłabienie złotego i bardzo wyraźny wzrost zmienności. Deprecjacja krajowej waluty była szczególnie widoczna wobec dolara, kurs USD/PLN pod koniec roku znalazł się w pobliżu szczytów z 2012 r.

Wykres 3. Inflacja i stopy procentowe



Wykres 4. Kurs PLN



Źródło: GUS i NBP

1.2. WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO

Według wstępnych danych Komisji Nadzoru Finansowego w 2014 r. wynik finansowy netto sektora bankowego w Polsce wzrósł o 7,0% r/r i osiągnął poziom 16,2 mld PLN (w porównaniu z 15,2 mld PLN w 2013 r.). O poprawie wyniku netto sektora w ujęciu rocznym przesądził wzrost wyniku z działalności bankowej (o 4,0% r/r). Na roczną zmianę zysku sektora pozytywny, ale znacznie mniejszy wpływ miała także redukcja kosztów ogółem (o 0,9% r/r). Ta ostatnia dotyczyła przy tym tylko kosztów działania banku oraz kosztów ogólnego zarządu (i nastąpiła mimo uiszczenia przez banki wyższej opłaty ostrożnościowej na fundusz stabilizacyjny w ramach BFG). Poprawa wyniku netto sektora byłaby wyraźniejsza, gdyby nie silne pogorszenie wyniku z tytułu pozostałej działalności operacyjnej (spadek o 32,3% r/r) oraz niewielki wzrost ujemnego salda odpisów aktualizujących i pozostałych rezerw (o 2,5% r/r), związany prawdopodobnie m.in. z przeglądem jakości aktywów (AQR) dokonany przez KNF.

O wspomnianej poprawie wyniku banków z działalności bankowej w 2014 r. przesądził silny wzrost wyniku odsetkowego (o 7,2% r/r). Był on związany przede wszystkim z kontynuacją ożywienia na rynku kredytów konsumpcyjnych, czemu towarzyszyło przyspieszenie tempa rozwoju akcji kredytowej w segmencie przedsiębiorstw, oraz poprawą marż depozytowych w ujęciu rocznym. Na roczną zmianę wyniku banków pozytywny, ale dużo mniejszy wpływ miał także dynamiczny wzrost przychodów z dywidend (o 54,2% r/r) oraz minimalny wzrost wyniku z tytułu opłat i prowizji (o 0,7% r/r). Ten ostatni nastąpił przy tym mimo skokowej obniżki opłat *interchange*, która weszła w życie w połowie 2014 r.

Negatywną kontrybucję do rocznej zmiany wyniku z działalności bankowej miał przede wszystkim umiarkowany (o 11,5% r/r), ale znaczący wolumenowo, spadek tzw. pozostałych pozycji.

Tabela 1. Wybrane elementy rachunku zysków i strat sektora bankowego

mln PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			mln PLN	%
Wynik z tytułu odsetek	37 180	34 699	2 481	7,2%
Wynik z tytułu prowizji	13 532	13 434	98	0,7%
Przychody z tytułu dywidend	1 170	759	411	54,2%
Pozostałe pozycje	5 822	6 576	(754)	(11,5%)
Wynik z działalności bankowej	57 704	55 468	2 236	4,0%
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	1 047	1 547	(500)	(32,3%)
Koszty pracownicze	(15 082)	(15 343)	261	(1,7%)
Koszty ogólnego zarządu	(12 146)	(12 245)	99	(0,8%)
Amortyzacja	(2 727)	(2 654)	(73)	2,8%
Koszty ogółem	(29 955)	(30 242)	287	(0,9%)
Saldo odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości aktywów oraz pozostałych rezerw	(8 472)	(8 264)	(208)	2,5%
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	(68)	224	(292)	(130,4%)
Zysk brutto	20 256	18 733	1 523	8,1%
Podatek dochodowy i pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku	(4 025)	(3 558)	(467)	13,1%
Zysk netto	16 231	15 175	1 056	7,0%

Źródło: KNF

W 2014 r. aktywność kredytowa sektora bankowego mierzona tempem wzrostu nominalnego wolumenu kredytów dla klientów niebankowych zauważalnie wzrosła, ale pozostała umiarkowana. Na koniec grudnia 2014 r. kredyty ogółem zwiększyły się o 7,1% r/r, podczas gdy na koniec grudnia 2013 r. o 3,6% r/r. Ich nominalny wzrost byłby przy tym niższy, gdyby nie osłabienie złotego wobec walut rynków bazowych (EUR, CHF i USD). Przyspieszenie odnotowano także w przypadku tempa wzrostu depozytów od klientów niefinansowych (do 9,3% r/r na koniec grudnia 2014 r., z 5,7% r/r na koniec grudnia 2013 r.).

Zadłużenie z tytułu kredytów dla osób prywatnych zwiększyło się na koniec grudnia 2014 r. o 5,5% r/r. Zdecydowały o tym: utrzymujący się stabilny (choć niższy niż oczekiwano) popyt na kredyt mieszkaniowy oraz rosnąca sprzedaż kredytów konsumpcyjnych. Utrzymujący się stabilny popyt na kredyt mieszkaniowy należy wiązać w szczególności z najniższymi w historii stopami procentowymi oraz liberalizacją części regulacji nadzorczych. Znaczenie miały tu zwłaszcza: wydłużenie z początkiem 2014 r. do 30 lat max. okresu przyjmowanego do obliczania zdolności kredytowej oraz wcześniejsza likwidacja sztywnego, odgórnego wskaźnika Debt-to-Income. Przyczyniło się to do wyższej formalnej i faktycznej dostępności kredytów mieszkaniowych w złotych. Utrzymaniu się stabilnego popytu na kredyty mieszkaniowe sprzyjały jednocześnie: stopniowa poprawa sytuacji na rynku pracy, lepsza koniunktura na rynku nieruchomości (ze sprzedażą mieszkań na rynku pierwotnym wyższą niż w okresie boomu) oraz uruchomienie programu Mieszkanie dla Młodych. Należy jednak zaznaczyć, że czynniki te wygenerowały wyraźnie niższy niż oczekiwany impuls popytowy. Z drugiej strony dostępność i sprzedaż kredytów mieszkaniowych hamować mogły: zaostrenie przez banki wymogów w zakresie wkładu własnego z początkiem 2014 r. (związane z wejściem w życie znowelizowanej Rekomendacji S) oraz powolne podwyższanie przez nie marż kredytowych.

Struktura walutowa nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych, według ZBP, w 2014 r. była zdominowana przez kredyty złote. Sprzedaż walutowych kredytów mieszkaniowych była marginalna. Formalnie dodatkowo utrudniło ją przy tym wejście w życie w połowie 2014 r. ostatniego zalecenia nowelizacji Rekomendacji S, wprowadzającego zasadę udzielania kredytu w walucie, w której otrzymuje się wynagrodzenie. Dynamika zadłużenia osób prywatnych z tytułu walutowych kredytów mieszkaniowych – wobec stopniowych spłat rat kredytów wcześniej zaciągniętych, ale mimo wyraźnego osłabienia złotego – pozostała ujemna.

Jednocześnie nastąpiła dalsza wyraźna poprawa sytuacji na rynku złotych kredytów konsumpcyjnych. Była ona możliwa wobec wcześniejszej liberalizacji przez KNF m.in. postanowień Rekomendacji T dotyczących procedur dotyczących udzielania kredytów gotówkowych i ratalnych. Przesądziła o niej jednak utrzymująca się presja banków na sprzedaż kredytów gotówkowych jako produktów wysokomarżowych. Miała ona odzwierciedlenie m.in. w wysokiej aktywności reklamowej i łagodzeniu polityki kredytowej w tym segmencie. To ostatnie było możliwe wobec dalszej poprawy jakości portfela kredytów konsumpcyjnych i postępującej poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej gospodarstw domowych. Większej podaży kredytów konsumpcyjnych towarzyszył przy tym wyższy niż przed rokiem popyt na nie, będący m.in. pochodną lepszych nastrojów konsumenckich. W efekcie na koniec grudnia 2014 r. zadłużenie osób prywatnych z tytułu kredytów konsumpcyjnych wzrosło o 4,5% r/r i osiągnęło poziom niewiele niższy od rekordowego z 2010 r.

Tabela 2. Wartość kredytów sektora bankowego

mld PLN, stan na koniec okresu	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	zmiana r/r	
				2014 vs 2013	2013 vs 2012
Kredyty dla osób prywatnych	492,3	466,8	449,5	5,5%	3,8%
- kredyty mieszkaniowe	353,7	334,2	319,8	5,8%	4,5%
- złotowe	191,0	168,2	144,3	13,6%	16,6%
- walutowe	162,7	166,0	175,5	(2,0%)	(5,4%)
- kredyty konsumpcyjne	138,6	132,6	129,7	4,5%	2,2%
Kredyty dla podmiotów instytucjonalnych	506,8	466,3	451,1	8,7%	3,4%
- niebankowe instytucje finansowe	51,5	39,9	32,1	29,1%	24,3%
- podmioty gospodarcze	376,0	347,9	339,4	8,1%	2,5%
przedsiębiorstwa	278,2	259,0	257,0	7,4%	0,8%
przedsiębiorcy indywidualni	62,8	57,4	53,5	9,4%	7,3%
rolnicy indywidualni	29,3	26,2	24,1	11,8%	8,7%
instytucje niekomercyjne	5,7	5,3	4,8	7,5%	10,4%
- sektor budżetowy	79,3	78,5	79,6	1,0%	(1,4%)
Kredyty dla klientów niebankowych	999,1	933,1	900,6	7,1%	3,6%

Źródło: NBP, dane dla monetarnych instytucji finansowych z wył. Banku Centralnego i SKOK-ów, tylko rezydenci

W 2014 r. odnotowano także wyraźne przyspieszenie tempa rozwoju akcji kredytowej w segmencie przedsiębiorstw. Przyczynił się do tego wzrost aktywności gospodarczej firm i ich nakładów inwestycyjnych, czemu towarzyszyło umiarkowane łagodzenie polityki kredytowej przez banki. Wszystko to znalazło odzwierciedlenie w wyraźnym wzroście w 2014 r. odpowiednio: wolumenu kredytów o charakterze bieżącym i wolumenu kredytów na inwestycje. Akceleratorem tego wzrostu mogło być rozszerzenie programu gwarancji *de minimis* dla MŚP o kredyty inwestycyjne. Na istotnie wyższą niż w 2013 r. roczną dynamikę kredytów dla przedsiębiorstw zauważalny wpływ miało przy tym osłabienie złotego, zwłaszcza wobec USD. Należy jednak zwrócić uwagę, że – nawet po wyeliminowaniu wpływu tego czynnika – kredyty walutowe dla przedsiębiorstw rosły w 2014 r. w wyższym tempie niż kredyty złotowe dla tej grupy klientów.

Podstawowym źródłem wzrostu depozytów sektora bankowego pozostały oszczędności osób prywatnych. Mimo najniższych w historii stóp procentowych NBP, tempo ich wzrostu w 2014 r. wyraźnie się zwiększyło. Sprzyjać temu mogły m.in.: postępująca poprawa sytuacji na rynku pracy, mająca odzwierciedlenie w szybkim spadku stopy bezrobocia i wysokiej dynamice realnych wynagrodzeń brutto w sektorze przedsiębiorstw, oraz zmienna koniunktura na GPW w Warszawie. O wzroście depozytów ludności przesądził silny przyrost wolumenu depozytów terminowych. Mógł on być związany m.in. z pojawianiem się atrakcyjnych, promocyjnych ofert klasycznych lokat terminowych oraz wyższą popularnością wysoko oprocentowanych lokat z funduszem inwestycyjnym. Mógł przy tym stanowić wyraz faktycznego wzrostu skłonności osób prywatnych do oszczędzania, a jednocześnie rzeczywistej poprawy ich sytuacji ekonomiczno-finansowej. Wysokiemu rocznemu wzrostowi wolumenu depozytów terminowych towarzyszył o prawie połowę niższy przyrost wolumenu depozytów bieżących.

W 2014 r. utrzymała się także umiarkowanie wysoka aktywność depozytowa przedsiębiorstw. Odnotowano ją mimo wspomnianego wyraźnego zwiększenia przez przedsiębiorstwa nakładów inwestycyjnych w ujęciu rocznym, a także eskalacji konfliktu na Ukrainie i wprowadzenia przez Rosję

embarga na handel niektórymi produktami żywnościowymi, co skutkowało spadkiem wolumenu eksportu na Wschód. Wzrostowi depozytów przedsiębiorstw sprzyjać mógł przede wszystkim wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym, mający odzwierciedlenie w co najmniej umiarkowanych rocznych dynamikach realnej sprzedaży detalicznej. Czynniki te mogły również przyczynić się do wyraźnie wyższego niż przez rok przyrostu depozytów przedsiębiorców indywidualnych.

Tabela 3. Wartość depozytów sektora bankowego

mld PLN, stan na koniec okresu	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	zmiana r/r	
				2014 vs 2013	2013 vs 2012
Depozyty osób prywatnych	549,4	498,8	471,0	10,1%	5,9%
- bieżące	260,6	242,9	205,6	7,3%	18,1%
- terminowe	288,8	255,9	265,4	12,9%	(3,6%)
Depozyty podmiotów instytucjonalnych	407,1	376,6	357,5	8,1%	5,3%
- niebankowe instytucje finansowe	57,5	56,9	56,2	1,1%	1,2%
- podmioty gospodarcze	288,0	263,1	239,6	9,5%	9,8%
przedsiębiorstwa	226,7	208,0	189,8	9,0%	9,6%
przedsiębiorcy indywidualni	33,2	28,3	25,4	17,3%	11,4%
rolnicy indywidualni	9,9	9,4	7,8	5,3%	20,5%
instytucje niekomercyjne	18,2	17,4	16,6	4,6%	4,8%
- sektor budżetowy	61,6	56,6	61,7	8,8%	(8,3%)
Depozyty klientów niebankowych	956,5	875,4	828,5	9,3%	5,7%

Źródło: NBP, dane dla monetarnych instytucji finansowych z wył. Banku Centralnego i SKOK-ów, tylko rezydenci.

1.3. KONIUNKTURA GIEŁDOWA I INWESTYCYJNA

Rok 2014 nie przyniósł znaczącej zmiany indeksu giełdowego WIG, reprezentującego wszystkie notowane spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW), odnotowując wzrost zaledwie o 0,26%. Niemniej jednak w okresie tym na GPW zaobserwowano różnice w tendencjach rynkowych dla akcji dużych, średnich i małych spółek, co znalazło odzwierciedlenie w poszczególnych indeksach. I tak, indeks WIG20 reprezentujący największe spółki zanotował w 2014 r. stratę wynoszącą 3,54%, warszawski indeks giełdowy małych spółek sWIG80 spadł o 15,55%, natomiast jedynym indeksem, który zakończył rok na plusie był mWIG40 notujący wzrost o 4,13%.

Wpływ na obraz II półrocza na warszawskim parkiecie miały między innymi następujące dwa czynniki: (i) wzrost napięcia na Ukrainie, który przełożył się na wzrost oczekiwanej przez inwestorów premii za ryzyko przy inwestycjach w naszym regionie oraz (ii) wciąż aktualne ryzyko znacznego ograniczenia popytu na akcje ze strony OFE.

Na rynku polskich obligacji skarbowych rok 2014 przyniósł powrót do trwającej przez cały 2012 r. i pierwszą połowę 2013 r. hossy. W rezultacie, rentowności obligacji dziesięcioletnich spadły z poziomu ok. 4,36% na koniec 2013 r. do poziomu 2,53% na koniec 2014 r.

Tabela 4. Wartość głównych indeksów na GPW

Indeks	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	zmiana 2014 vs 2013	zmiana 2013 vs 2012
WIG	51 416	51 284	47 461	0,3%	8,1%
WIG20	2 316	2 401	2 583	(3,5%)	(7,0%)
mWIG40	3 483	3 345	2 553	(4,1%)	31,0%
sWIG80	12 108	14 337	10 444	(15,5%)	37,3%

Źródło: stooq.pl

W 2014 r. na rynku głównym GPW pojawiło się 28 nowych spółek, z czego 10 na skutek przeniesienia notowań z rynku NewConnect. Liczba spółek notowanych na GPW zwiększyła się z 450 na koniec grudnia 2013 r. do 471 na koniec 2014 r. Na rynku zorganizowanym NewConnect, w 2014 r. pojawiło się 22 nowych emitentów (w całym 2013 r. zadebiutowały na tym rynku 42 nowe spółki).

Na koniec 2014 r. na rynku obligacji Catalyst notowanych było łącznie 526 serii obligacji, a wartość emisji przekroczyła 544 mld PLN.

Tabela 5. Liczba spółek, kapitalizacja i obroty na GPW

	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012	zmiana w 2014	zmiana w 2013
Liczba spółek	471	450	438	4,7%	2,7%
Kapitalizacja spółek krajowych (mln PLN)	591 164	593 464	523 390	(0,4%)	13,4%
Wartość obrotów akcjami (mln PLN)	232 846	256 147	202 880	(9,1%)	26,3%
Wolumen obrotów kontraktami futures (tys. szt.)	9 002	11 807	10 592	(23,8%)	11,5%

Źródło: GPW

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. I METODY KONSOLIDACJI SPRAWOZDANIA

Według stanu na 31.12.2014 r. w skład Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej: „Grupa”) wchodził Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. jako podmiot dominujący (dalej: „Bank”) oraz Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o. jako jednostka zależna.

Tabela 6. Zakres konsolidacji

Nazwa jednostki	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział BGŻ S.A. w kapitale podstawowym spółki	Metoda konsolidacji / wyceny
Bankowy Fundusz Nieruchomościowy ACTUS Sp. z o.o.	Nabywanie i zbywanie nieruchomości	100,0%	konsolidacja pełna

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W BGŻ S.A. W ROKU 2014

- 30.05.2014** Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku podjęło uchwały w sprawie połączenia z Rabobank Polska S.A, podwyższenia kapitału zakładowego Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz zmian statutu Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.
- 18.06.2014** Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu połączenia Banku BGŻ z Rabobank Polska S.A. 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 zostaną wydane dotychczasowemu akcjonariuszowi Rabobank Polska.
- 25.08.2014** BNP Paribas SA ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku BGŻ.
- 2.09.2014** Zarząd Banku BGŻ podjął uchwałę wyrażającą decyzję o wszczęciu procedury, która ma doprowadzić do połączenia Banku BGŻ S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych (połączenie przez przejęcie).
- 3.09.2014** Walne Zgromadzenie BGŻ S.A. podjęło uchwałę warunkową w sprawie powołania czterech nowych członków Rady Nadzorczej (powołani: Michel Vial, Jean-Paul Sabet, Jean Lemierre oraz Jarosław Bauc) w miejsce dotychczasowych czterech członków, którzy złożyli warunkowe rezygnacje z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Banku (rezygnacje złożyli: Jan Alexander Pruijs, Evert Derks Drok, Tanja Cuppen oraz Jarosław Iwanicki).

-
- 9.09.2014** Zarząd Banku przekazał stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku BGŻ ogłoszonego przez BNP Paribas SA w dniu 25 sierpnia 2014 roku. Ponadto Zarząd przekazał opinię zewnętrznego podmiotu PwC Polska Sp. z o.o. o godziwej cenie (Fairness Opinion).
-
- 10.09.2014** Zawarcie umowy pomiędzy BGŻ a De Lage Landen International B.V. dot. sprzedaży udziałów spółki BGŻ Leasing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Na mocy umowy BGŻ zbył 42 373 udziałów o łącznej wartości nominalnej 42 373 000 PLN (wartość nominalna jednego udziału wynosiła 1 000 PLN), stanowiące 49% kapitału zakładowego BGŻ Leasing. Cena sprzedaży wynosiła 35 005 tys. PLN. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 września 2014 r., po zawarciu Umowy o zaprzestaniu współpracy pomiędzy BGŻ, BGŻ Leasing i De Lage Landen International.
-
- 15.09.2014** W odpowiedzi na wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku ogłoszone przez BNP Paribas SA 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.
Tym samym został spełniony warunek zawieszający wykonanie uchwał NWZ Banku z dnia 3 września 2014 r. dotyczących powołania czterech nowych Członków Rady Nadzorczej w miejsce dotychczasowych czterech członków, którzy złożyli rezygnacje z pełnienia tej funkcji.
-
- 23.09.2014** Bank BNP Paribas SA poinformował Bank o objęciu łącznie 41 872 248 akcji stanowiących 74,59% kapitału zakładowego i tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.
-
- 26.09.2014** Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) oraz Rabobank International Holding B.V. zawiadomiły Bank o zbyciu na rzecz BNP Paribas SA 41 763 109 akcji Banku BGŻ S.A. W wyniku transakcji Rabobank International Holding B.V. został w posiadaniu 13 613 875 akcji stanowiących 24,25% kapitału zakładowego Banku oraz uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku.
-
- 10.10.2014** Zarząd BGŻ i Zarząd BNP Paribas Polska uzgodniły i podpisały Plan Połączenia BGŻ z BNP Paribas 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) BNP Paribas 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 BNP Paribas Polska.
W Planie Połączenia ustalono następujący parytet wymiany akcji: w zamian za 6 akcji BNP Paribas Polska akcjonariusze BNP Paribas Polska otrzymają 5 Akcji Połączeniowych. Zarząd BGŻ oraz Zarząd BNP Paribas Polska ustaliły parytet wymiany akcji po zapoznaniu się z wynikami wycen BNP Paribas Polska i BGŻ.
-
- 26.10.2014** Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) przekazała wyniki przeprowadzonego przeglądu i oceny jakości aktywów (Asset Quality Review - AQR) w zakresie portfeli kredytowych wybranych do badania. Wyniki AQR były powyżej rekomendowanych poziomów Europejskiego Urzędu Nadzoru Bankowego (EBA) w zakresie Tier 1, CET1 i wymogów kapitałowych. Oznacza to, że Bank BGŻ jest stabilny finansowo oraz wykazuje odporność na niekorzystne warunki ekonomiczne.
-

-
- 27.10.2014** Bank został powiadomiony, że w wyniku wezwania BNP Paribas SA nabył łącznie 49 952 737 akcji BGŻ stanowiących 88,98% akcji uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Po zakończonym wezwaniu Rabobank International Holding B.V., oraz pośrednio przez ten podmiot Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland), posiada 5 613 875 zdematerializowanych akcji na okaziciela Banku, uprawniających do wykonywania 5 613 875 głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku, stanowiących około 9,99%.
-
- 3.12.2014** BNP Paribas SA oraz Rabobank International Holding B.V. zawarły porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, dotyczące nabywania akcji Banku, w drodze żądania od wszystkich pozostałych akcjonariuszy Banku sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji Banku w trybie art. 82 w/w Ustawy o Ofercie.
-

4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

4.1. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 stycznia do 15 września 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Jan Alexander Pruijs – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Filar – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tanja Cuppen – Członek Rady Nadzorczej,
- Evert Derks Drok – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 15 września do 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Jean-Paul Sabet – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jean Lemierre – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Bauc – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Filar – Członek Rady Nadzorczej,
- Mariusz Warych – Członek Rady Nadzorczej,
- Michel Vial - Członek Rady Nadzorczej.

4.2. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

- Józef Wancer – Prezes Zarządu,
- Gerardus Cornelis Embrechts – Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Monika Nachyła – Wiceprezes Zarządu
- Magdalena Legęć – Wiceprezes Zarządu,
- Johannes Gerardus Beuming – Wiceprezes Zarządu (złożenie rezygnacji z pełnienia funkcji członka Zarządu Banku z dniem 30 czerwca 2014 r.),
- Dariusz Odzioba – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Okarma – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Sass – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Sieradz – Wiceprezes Zarządu.

5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

5.1. RATINGS

Bank posiada rating agencji Moody's Investors Service Ltd.

W dniu 28 października 2014 r. Agencja potwierdziła ratingi dla długoterminowych i krótkoterminowych depozytów Banku na poziomie Baa3/Prime -3 w związku z przeniesieniem własności Banku z Rabobanku Nederland na BNP Paribas.

Moody's potwierdził również rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D, który odpowiada podstawowej ocenie kredytowej ("BCA") na poziomie ba2, biorąc pod uwagę oczekiwanie agencji, że w ciągu najbliższych 12-18 miesięcy wyniki finansowe BGŻ pozostaną współmierne z aktualnym poziomem ratingu. Perspektywa dla wszystkich ratingów pozostaje stabilna.

5.2. NAGRODY I WYRÓŻNIENIA

W 2014 r. Bank uzyskał następujące nagrody i wyróżnienia:

Styczeń 2014	Statuetka „Wektora 2013” dla Prezesa Józefa Wancera za wybitne, wieloletnie osiągnięcia w dziedzinie bankowości w okresie polskiej transformacji ustrojowej. Nagrodę, od 2002 roku, przyznaje Organizacja Pracodawców Rzeczypospolitej Polskiej. Otrzymują ją wybitni Polacy, których działalność przynosi szczególne korzyści polskiej gospodarce.
Luty 2014	Krajowa Izba Gospodarcza i Polsko-Amerykańska Fundacja Doradztwa dla Małych Przedsiębiorstw przyznała Bankowi BGŻ tytuł Laureata Konkursu wraz ze Złotą Statuetką oraz Godło Promocyjne Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców z 7 Złotymi Gwiazdami. Tytuł Laureata Bank BGŻ otrzymał za zaangażowanie we wspieraniu rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw, za zbudowanie zespołu posiadającego szeroką wiedzę ekspercką, a także za skonstruowanie oferty produktów, która sprzyja szybkiemu rozwojowi przedsiębiorstw.
Luty 2014	„Gazeta Bankowa” we współpracy z ESG Agencją Ratingu Społecznego przygotowała ranking oceniający, które banki w Polsce w sposób najbardziej odpowiedzialnie społecznie prowadzą swoją działalność. Bank BGŻ zajął I miejsce w rankingu całościowym oraz społecznym.
Kwiecień 2014	Bank BGŻ został wyróżniony w prestiżowym Rankingu Odpowiedzialnych Firm opublikowanym przez Dziennik Gazetę Prawną.
Wrzesień 2014	Bank BGŻ zajął I miejsce w kategorii głównej „Bank dla Kowalskiego” w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka” przygotowanym przez redakcję tygodnika Newsweek oraz firmę badawczą Millward Brown.
Grudzień 2014	Bank BGŻ został nagrodzony podczas Gali XVI edycji Konkursu Bank Przyjazny dla Przedsiębiorców. Bank BGŻ otrzymał Wyróżnienie Honorowe wraz z Godłem Promocyjnym z siedmioma Złotymi Gwiazdami w kategorii bank uniwersalny. Nagroda została przyznana za aktywną działalność na rzecz małych i średnich firm, szeroką dostępność oferty i wysoką jakość obsługi klientów sektora MSP.

6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. miały miejsce istotne zmiany w akcjonariacie jednostki dominującej i obejmowały następujące zdarzenia:

- połączenie Banku z Rabobank Polska S.A. poprzez emisję akcji połączeniowych serii H - 5 002 000 szt.,
- wezwanie BNP Paribas SA na akcje Banku.

Tabela 7. Struktura akcjonariatu BGŻ S.A.

Akcjonariusz	31.12.2014		31.12.2013	
	Liczba akcji	Udział (%)	Liczba akcji	Udział (%)
BNP Paribas SA	49 952 737	88,98	-	-
Rabobank International Holding B.V.*	5 613 875	9,99	45 942 004	89,84
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.*	-	-	4 303 695	8,42
Pozostali akcjonariusze	572 152	1,03	891 065	1,74
Ogółem	56 138 764	100,00	51 136 764	100,00

* Grupa Rabobank

7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

W dniu 18 czerwca 2014 r. nastąpiło połączenie Banku BGŻ S.A. z Rabobank Polska S.A. poprzez przeniesienie całego majątku Rabobank Polska S.A. jako spółki przejmowanej na rzecz Banku BGŻ S.A. jako spółki przejmującej. Wartość księgową aktywów Rabobank Polska S.A. na dzień połączenia wynosiła 3 328 619 tys. PLN, co stanowiło prawie 9% sumy bilansowej połączonego Banku na dzień 30.06.2014 r.

Ponadto, przeniesione kredyty na dzień 18.06.2014 r. w kwocie 2 097 157 tys. PLN stanowiły 7%, a depozyty w kwocie 339 034 tys. PLN stanowiły 1% odpowiednio kredytów i depozytów połączonego Banku na koniec czerwca 2014 r.

Wynik finansowy Rabobank Polska S.A. został ujęty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym BGŻ prospektywnie, tzn. począwszy od dnia 18 czerwca 2014 r.

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

Dane porównawcze Banku za poprzednie okresy nie zostały przekształcone i analiza w dalszej części rozdziału przeprowadzona jest w odniesieniu do kwot zaraportowanych.

7.1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

Tabela 8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Wynik z tytułu odsetek	1 118 284	1 003 990	114 294	11,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	310 499	287 930	22 569	7,8%
Przychody z tytułu dywidend	3 303	2 848	455	16,0%
Wynik na działalności handlowej	63 723	80 424	(16 701)	(20,8%)
Wynik na działalności inwestycyjnej	24 465	39 223	(14 758)	(37,6%)
Wynik na rachunkowości zabezpieczeń	(156)	(1 077)	921	(85,5%)
Pozostałe przychody operacyjne	37 937	49 940	(12 003)	(24,0%)
Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe	(310 966)	(248 650)	(62 316)	25,1%
Ogólne koszty administracyjne	(930 525)	(880 963)	(49 562)	5,6%
Amortyzacja	(100 995)	(99 219)	(1 776)	1,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(37 393)	(21 146)	(16 247)	76,8%
Wynik na działalności operacyjnej	178 176	213 300	(35 124)	(16,5%)
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	-	(11 079)	11 079	(100,0%)
Zysk (strata) brutto	178 176	202 221	(24 045)	(11,9%)
Podatek dochodowy	(40 145)	(42 077)	1 932	(4,6%)
Zysk (strata) netto	138 031	160 144	(22 113)	(13,8%)

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

Wynik z tytułu odsetek

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

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

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

Dynamika wzrostu wolumenu kredytowego (brutto) r/r wyniosła 12,9%.

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). Łączna wartość tego portfela wg stanu na 31.12.2014 r. wynosiła – 4,71 mld PLN. W celu zabezpieczenia zmienności

przepływów odsetkowych ww. kredytów oraz ograniczenia efektu mnożnika była stosowana do kwietnia 2014 r. rachunkowość zabezpieczeń, którą objęto znaczną część portfela kredytów preferencyjnych.

W grupie przychodów odsetkowych znaczny spadek odnotowały również przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych o 84 591 tys. PLN (tj. o 27,7%).

Tabela 9. Wynik z tytułu odsetek

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Należności od banków	28 790	32 290	(3 500)	(10,8%)
W rachunku bieżącym udzielone klientom	285 181	275 191	9 990	3,6%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	1 195 057	1 222 924	(27 867)	(2,3%)
Instrumenty zabezpieczające	9 024	24 424	(15 400)	(63,1%)
Zakupione papiery wartościowe z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	55 797	38 746	17 051	44,0%
Dłużne papiery wartościowe	221 248	305 839	(84 591)	(27,7%)
Przychody z tytułu odsetek	1 795 097	1 899 414	(104 317)	(5,5%)
Zobowiązania wobec banków	(59 409)	(65 989)	6 580	(10,0%)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	(32 269)	(79 598)	47 329	(59,5%)
Zobowiązania wobec klientów	(529 140)	(676 383)	147 243	(21,8%)
Sprzedane papiery wartościowe z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(55 995)	(73 454)	17 459	(23,8%)
Koszty odsetek	(676 813)	(895 424)	218 611	(24,4%)
Wynik z tytułu odsetek	1 118 284	1 003 990	114 294	11,4%

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

Wynik z tytułu opłat i prowizji

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

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

- obsługi rachunków – do czego przyczynił się wzrost liczby rachunków, a także wpływ wprowadzanych zmian w Tabeli Opłat i Prowizji,
- kredytów i pożyczek, głównie w segmencie mikroprzedsiębiorstw,
- operacji brokerskich – dzięki koncentracji na obsłudze klientów detalicznych i wybranych klientach instytucjonalnych, stałemu poszerzaniu oferty dystrybuowanych funduszy inwestycyjnych, a także dzięki obsłudze wezwania do sprzedaży akcji BGŻ ogłoszonego przez BNP Paribas odnotowano dobre wyniki Biura Maklerskiego, co przełożyło się na 57,9% wzrost przychodów prowizyjnych uzyskanych z operacji brokerskich.

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

Tabela 10. Wynik z tytułu opłat i prowizji

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji				
– od kredytów i pożyczek	103 939	95 877	8 062	8,4%
– od operacji rozliczeniowych	16 921	17 563	(642)	(3,7%)
– od obsługi rachunków	105 789	91 803	13 986	15,2%
– od zobowiązań gwarancyjnych	7 914	10 557	(2 643)	(25,0%)
– od operacji brokerskich	23 383	14 810	8 573	57,9%
– od kart płatniczych	79 933	82 107	(2 114)	(2,6%)
– od sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	11 600	15 101	(3 501)	(23,2%)
– pozostałe	7 704	5 894	1 810	30,7%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	357 243	333 712	23 531	7,1%
Koszty z tytułu opłat i prowizji				
– od kredytów i pożyczek	(4 383)	(735)	(3 648)	496,3%
– od kart płatniczych	(33 944)	(33 300)	(644)	1,9%
– od sprzedaży produktów ubezpieczeniowych	(269)	(2 160)	1 891	(87,5%)
– pozostałe	(8 148)	(9 587)	1 439	(15,0%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji	(46 744)	(45 782)	(962)	2,1%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	310 499	287 930	22 569	7,8%

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

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend w 2014 r. wzrosły o 455 tys. PLN, tj. 16,0%. Dywidendy pochodziły z zysków spółek za rok 2013, zatwierdzonych przez ich Walne Zgromadzenia, w których Bank posiada udziały mniejszościowe, tj.: Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A. (KIR) oraz Biuro Informacji Kredytowej S.A. (BIK).

Wynik na działalności handlowej oraz wynik na działalności inwestycyjnej

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

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

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

Pozostałe przychody operacyjne

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

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

Tabela 11. Pozostałe przychody operacyjne

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Zysk na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	3 060	-	3 060	-
Zysk z tytułu sprzedaży towarów i usług	8 163	9 076	(913)	(10,1%)
Rozwiązanie rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	5 669	9 251	(3 582)	(38,7%)
Z tytułu odzyskania kosztów windykacji	2 624	2 114	510	24,1%
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	5 502	17 531	(12 029)	(68,6%)
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	223	(223)	(100,0%)
Inne przychody operacyjne	12 919	11 745	1 174	10,0%
Pozostałe przychody operacyjne - razem	37 937	49 940	(12 003)	(24,0%)

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

Wynik odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz rezerw na zobowiązania warunkowe za 2014 r. zwiększył się o 62 316 tys. PLN, tj. o 25,1% w porównaniu z 2013 r. Przyczyniły się do tego przede wszystkim następujące czynniki:

- przegląd portfela kredytowego przez Grupę BNP i bardziej ostrożnego podejścia do ekspozycji indywidualnie istotnych;
- przegląd i ocena jakości aktywów w zakresie wybranych portfeli kredytowych przez KNF (AQR);
- szczegółowy przegląd portfela ekspozycji indywidualnie istotnych i metodologii kolektywnej w odpowiedzi na rekomendacje KNF, po przeglądzie AQR,
- przegląd corocznych backtestów oraz analiz parametrów PD, LIP, LGD,
- utworzenie dodatkowych rezerw na potencjalne skutki rosyjskiego embarga.

Zmiany metodologii i parametrów wyliczania odpisów aktualizacyjnych w 2013 r.

W listopadzie 2013 r. Bank dokonał przeglądu metodologii wyliczania odpisów aktualizacyjnych, w konsekwencji czego miała miejsce kolejna modyfikacja parametrów modelu wyliczania odpisów. Polegała ona na: (i) skróceniu okresu obserwacji historycznych do kalkulacji parametru PD (*probability of default*) dla klientów korporacyjnych podlegających przepisom ustawy o rachunkowości, z okresu 5,5 roku do 2 lat, (ii) modyfikacji parametrów CCF (*Credit Conversion Factor*) dla ekspozycji pozabilansowych oraz (iii) wydłużeniu okresu LIP (*Loss Identification Period*) z 6 miesięcy do 9 miesięcy dla wybranych portfeli definiowanych w ramach utraty wartości aktywów finansowych. Łącznym efektem tych zmian było dotworzenie odpisów w wysokości 22,6 mln PLN.

Zmiany parametrów wyliczania odpisów aktualizacyjnych w 2014 r.

W grudniu 2014 r. Bank dokonał przeglądu metodologii wyliczania odpisów aktualizacyjnych, w konsekwencji czego miała miejsce modyfikacja parametrów modelu wyliczania odpisów. Wiązała się ona ze: (i) skróceniem okresu obserwacji historycznych do kalkulacji parametru PD (*probability of default*) dla klientów posiadających kredyty gotówkowe z okresu 2 lat do 1 roku, (ii) wydłużeniem okresu LIP (*Loss Identification Period*) do 12 miesięcy dla rolników oraz do 7 miesięcy dla klientów prowadzących pełne księgi rachunkowe, oraz zwiększeniem konserwatywności w oszacowaniach parametrów odzysku dla klientów prowadzących pełne księgi rachunkowe. Łącznym efektem tych zmian było dotworzenie odpisów w wysokości 30,7 mln PLN.

Ogólne koszty administracyjne, koszty pracownicze i amortyzacja

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

Tabela 12. Ogólne koszty administracyjne, koszty pracownicze i amortyzacja

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana	
			tys. PLN	%
Koszty pracownicze	(522 290)	(475 363)	(46 927)	9,9%
Koszty wynagrodzeń	(434 375)	(379 531)	(54 844)	14,5%
Narzuty na wynagrodzenia	(61 819)	(56 508)	(5 311)	9,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	(4 515)	(5 446)	931	(17,1%)
Koszty rezerwy na restrukturyzację	1 886	(7 746)	9 632	(124,3%)
Koszty rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów oraz odpraw emerytalnych	(4 852)	(8 271)	3 419	(41,3%)
Odpisy na ZFŚS	(6 291)	(6 072)	(219)	3,6%
Pozostałe	(12 324)	(11 789)	(535)	4,5%
Koszty marketingu	(47 558)	(65 177)	17 619	(27,0%)
Koszty informatyczne i telekomunikacyjne	(81 811)	(84 992)	3 181	(3,7%)
Czynsze	(90 416)	(94 040)	3 624	(3,9%)
Pozostałe koszty rzeczowe	(45 311)	(43 979)	(1 332)	3,0%
Usługi obce	(101 582)	(83 876)	(17 706)	21,1%
Opłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny	(37 731)	(29 432)	(8 299)	28,2%
Opłata na koszty nadzoru (KNF)	(3 826)	(4 104)	278	(6,8%)
Ogólne koszty administracyjne - razem	(930 525)	(880 963)	(49 562)	5,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	(51 230)	(51 716)	486	(0,9%)
Wartości niematerialne	(49 765)	(47 503)	(2 262)	4,8%
Amortyzacja	(100 995)	(99 219)	(1 776)	1,8%
Koszty ogółem¹	(1 031 520)	(980 182)	(51 338)	5,2%

¹ - do wyliczenia wskaźnika Koszty/Dochody

Na wzrost kosztów pracowniczych o 46 927 tys. PLN, tj. 9,9%, wpłynął głównie wzrost kosztów wynagrodzeń o 54 844 tys. PLN w efekcie:

- wyższego naliczenia premii i nagród niż w roku 2013 o 24 504 tys. PLN, zgodnie z zasadami systemu motywacyjnego obowiązującego w Banku,
- podwyżki wynagrodzeń zasadniczych (dla najlepszych pracowników) uruchomionej od 1 lipca 2014 r. i wzrostu wynagrodzeń w Banku od 1 lipca 2013 r.;
- przejścia pracowników Rabobank Polska w wyniku fuzji od 18 czerwca 2014 r.

Jednocześnie w 2014 r. zostały rozwiązane rezerwy z tytułu kosztów tworzenia rezerw na odprawy pracownicze związane z restrukturyzacją zatrudnienia w kwocie 1 886 tys. PLN, podczas gdy w 2013 r. odpisy na ten cel wyniosły 7 746 tys. PLN.

Restrukturyzacja kosztów objęła również koszty rzeczowe, gdzie dokonano optymalizacji wykorzystania wybranych zasobów oraz renegotjacji szeregu umów z dostawcami zewnętrznymi, co przyczyniło się do uzyskania oszczędności w kosztach usług obcych (spadek o 6 593 tys. PLN r/r wyłączając koszty związane z fuzją) oraz kosztach informatycznych (spadek o 3 181 tys. PLN). W 2014 r. koszty usług doradczych i prawnych firm zewnętrznych związanych z fuzją wynosiły 24 260 tys. PLN.

Pozostałe koszty rzeczowe wzrosły o 1 332 tys. PLN, tj. 3,0%, głównie z powodu wyższych kosztów usług związanych z kartami bankowymi (wzrost o 2 491 tys. PLN), na co miała wpływ głównie: (i) wymiana kart debetowych z funkcjonalnością PayPass (karta bezstykowa droższa od zwykłej o ok. 30%), (ii) ponoszeniem całorocznych kosztów związanych z autoryzacją kart Mastercard w miejsce wyeliminowanego systemu autoryzacyjnego BGŻ w połowie 2013 r. oraz (iii) zapytań do baz informacji kredytowej (wzrost o 1 532 tys. PLN). Spadek o 2 399 tys. PLN nastąpił w pozycjach dotyczących cash processingu i transportu gotówki (ograniczenie kosztów procesowania).

Na wzrost opłat na Bankowy Fundusz Gwarancyjnych o 8 299 tys. PLN wpłynęła głównie nowa opłata ostrożnościowa wprowadzona od listopada 2013 r. Łącznie w 2014 r. Bank dokonał odpisu na tę opłatę w kwocie 10 215 tys. PLN (wobec 2 437 tys. PLN w 2013 r.).

Spadek kosztów marketingu o 17 619 tys. PLN, tj. o 27,0%, był efektem zmniejszenia ilości kampanii marketingowych, zwłaszcza w obszarze segmentu klienta detalicznego w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Koszty amortyzacji w relacji do grudnia 2013 r. wzrosły o 1 776 tys. PLN, tj. o 1,8%. Było to wynikiem wzrostu amortyzacji z tytułu wartości niematerialnych (w następstwie inwestycji poczynionych w systemy informatyczne), przy zachowaniu amortyzacji w zakresie rzeczowych aktywów trwałych na poziomie poprzedniego roku.

Pozostałe koszty operacyjne

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

Tabela 13. Pozostałe koszty operacyjne

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Strata na sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych	(3 368)	(2 083)	(1 285)	61,7%
Z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących wartość pozostałych należności	(4 177)	(2 551)	(1 626)	63,7%
Z tytułu utworzenia rezerw na sprawy sporne i pozostałe zobowiązania	(2 866)	(2 658)	(208)	7,8%
Z tytułu windykacji należności	(10 749)	(7 556)	(3 193)	42,3%
Z tytułu przekazanych darowizn	(3 105)	(3 200)	95	(3,0%)
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	(7 897)	-	(7 897)	-
Pozostałe koszty operacyjne	(5 231)	(3 098)	(2 133)	68,9%
Pozostałe koszty operacyjne - razem	(37 393)	(21 146)	(16 247)	76,8%

7.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Całkowite dochody Grupy Kapitałowej w 2014 r. były o 265 675 tys. PLN wyższe niż rok wcześniej. Wpłynęły na to głównie dodatnie skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (tj. portfela długoterminowych obligacji Skarbu Państwa), podczas gdy w 2013 r. wykazano ujemne skutki wyceny tych papierów. Ujemna wycena w 2013 r. była następstwem zmiany oczekiwań rynkowych co do kształtowania się długoterminowych stóp procentowych (wzrost stóp dla dłuższych terminów zapadalności).

Tabela 14. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Zysk (strata) netto za okres	138 031	160 144	(22 113)	(13,8%)
Inne całkowite dochody				
<i>Pozycje, które zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</i>	167 795	(123 888)	291 683	(235,4%)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	215 554	(139 491)	355 045	(254,5%)
Wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne	(8 400)	(13 457)	5 057	(37,6%)
Podatek dochodowy	(39 359)	29 060	(68 419)	(235,4%)
<i>Pozycje, które nie zostaną następnie przeklasyfikowane na zyski lub straty</i>	(3 895)	-	(3 895)	-
Wycena metodą aktuarialną świadczeń pracowniczych	(4 808)	-	(4 808)	-
Podatek odroczoney	913	-	913	-
Inne całkowite dochody (netto)	163 900	(123 888)	287 788	(232,3%)
Całkowite dochody ogółem	301 931	36 256	265 675	732,8%

W analizowanym okresie wykazane zostały także mniejsze ujemne skutki wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, które wystąpiły w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń, począwszy od II kwartału 2012 r. Bank zawarł na okres do kwietnia 2014 r. transakcje typu IRS float-to-fix w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu przyszłych przepływów odsetkowych od udzielonych kredytów preferencyjnych oprocentowanych na podstawie stopy redyskonta weksli NBP (z mnożnikiem 1,5 lub 1,6). Po zapadnięciu ww. transakcji w kwietniu 2014 r. powiązanie zabezpieczające zostało rozwiązane i nie było kontynuowane, w związku z czym Grupa zakończyła stosowanie rachunkowości zabezpieczeń w kwietniu 2014 roku.

7.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa

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

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

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

Tabela 15. Aktywa

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 790 160	1 617 713	172 447	10,7%
Należności od banków	404 724	269 757	134 967	50,0%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	100 668	309 255	(208 587)	(67,4%)
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	199 404	1 018 701	(819 297)	(80,4%)
Pochodne instrumenty finansowe	420 152	363 260	56 892	15,7%
Instrumenty zabezpieczające	-	57 387	(57 387)	(100,0%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	29 631 923	26 297 916	3 334 007	12,7%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	7 084 017	4 826 073	2 257 944	46,8%
Nieruchomości inwestycyjne	54 627	62 524	(7 897)	(12,6%)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	0	35 052	(35 052)	(100,0%)
Wartości niematerialne	165 307	158 589	6 718	4,2%
Rzeczowe aktywa trwałe	411 063	449 139	(38 076)	(8,5%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173 828	142 792	31 036	21,7%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	12 519	(12 519)	(100,0%)
Inne aktywa	60 702	156 464	(95 762)	(61,2%)
AKTYWA RAZEM	40 496 575	35 777 141	4 719 434	13,2%

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

Pozycja *inwestycje w jednostkach stowarzyszonych* wg stanu na 31.12.2013 r. zawierała udziały w jednostce stowarzyszonej BGŻ Leasing Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W dniu 10 września 2014 r. została zawarta umowa pomiędzy BGŻ a De Lage Landen International B.V. sprzedaży udziałów tej spółki. Na mocy umowy BGŻ zbył 42 373 udziałów o łącznej wartości nominalnej 42 373 000 PLN (wartość nominalna jednego udziału wynosiła 1 000 PLN), stanowiące 49% kapitału zakładowego BGŻ Leasing. Cena sprzedaży wynosiła 35 005 tys. PLN. Przeniesienie własności udziałów nastąpiło w dniu 11 września 2014 r., po zawarciu Umowy o zaprzestaniu współpracy pomiędzy BGŻ, BGŻ Leasing i De Lage Landen International.

Zobowiązania i kapitał własny

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

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

- wzrost zobowiązań wobec pozostałych podmiotów finansowych o 3 175 167 tys. PLN, głównie z tytułu przejęcia od Rabobanku wierzytelności z tytułu pożyczki na mocy umowy podpisanej przez Bank z Societe Anonyme De Gestion D'Investissements Et De Participations ("Sagip"), BNP Paribas SA oraz Rabobankiem w dniu 19 września 2014 r. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. stan kapitału pożyczki wyniósł 2 286 332 tys. PLN. Niniejsza transakcja wpłynęła również na zmiany w zobowiązaniach wobec banków (szczegółowe informacje zostały zawarte w opisie do noty 30 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego);
- wzrost zobowiązań wobec klientów korporacyjnych i sektora budżetowego łącznie o 974 315 tys. PLN (tj. o 10,7%). W analizowanym okresie zobowiązania wobec rolników odnotowały spadek wolumenu rachunków bieżących o 158 578 tys. PLN, który częściowo został pokryty przez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych (wzrost o 101,2%);
- wzrost zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 2 162 246 tys. PLN (tj. o 13,2%), wynikający przede wszystkim ze wzrostu wolumenu depozytów terminowych o 2 603 559 tys. PLN, co zwiększyło ich udział o blisko 10 p.p. w zobowiązaniach tego segmentu. Wolumen depozytów zgromadzonych przez BGŻOptima w tym okresie wzrósł o 22%.

Tabela 16. Zobowiązania i kapitał

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Zobowiązania wobec banków	1 546 739	3 271 414	(1 724 675)	(52,7%)
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	45 364	-	45 364	-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	271 288	(271 288)	(100,0%)
Pochodne instrumenty finansowe	448 908	336 950	111 958	33,2%
Zobowiązania wobec klientów	32 804 444	26 492 716	6 311 728	23,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	762 311	1 191 158	(428 847)	(36,0%)
Zobowiązania podporządkowane	320 951	304 817	16 134	5,3%
Pozostałe zobowiązania	325 751	326 041	(290)	(0,1%)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 052	9 552	(1 500)	(15,7%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9 639	-	9 639	-
Rezerwy	68 112	64 015	4 097	6,4%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	36 340 271	32 267 951	4 072 320	12,6%
Kapitał akcyjny	56 139	51 137	5 002	9,8%
Kapitał zapasowy	3 430 785	3 085 059	345 726	11,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	527 221	206 463	320 758	155,4%
Zyski zatrzymane	142 159	166 531	(24 372)	(14,6%)
- wynik z lat ubiegłych	4 128	6 387	(2 259)	(35,4%)
- wynik bieżącego okresu	138 031	160 144	(22 113)	(13,8%)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	4 156 304	3 509 190	647 114	18,4%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ RAZEM	40 496 575	35 777 141	4 719 434	13,2%

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

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

7.4. JAKOŚĆ PORTFELA KREDYTOWEGO

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

Komentarz dotyczący jakości portfela kredytowego został przedstawiony w punkcie *Struktura i jakość portfela kredytowego* (Rozdział 10.1 Ryzyko kredytowe).

Tabela 17. Wskaźniki jakości portfela kredytowego

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom, razem	31 062 312	27 513 885	3 548 427	12,9%
Odpisy na należności (wielkość ujemna)	(1 430 389)	(1 215 969)	(214 420)	17,6%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom, razem	29 631 923	26 297 916	3 334 007	12,7%
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty (IBNR)				
Zaangażowanie bilansowe brutto	28 609 345	25 313 766	3 295 579	13,0%
Odpis z tytułu utraty wartości należności analizowanych portfelowo, bez rozpoznanej utraty wartości	(151 524)	(100 217)	(51 307)	51,2%
Zaangażowanie bilansowe netto	28 457 821	25 213 549	3 244 272	12,9%
Należności z rozpoznaną utratą wartości*				
Zaangażowanie bilansowe brutto	2 452 967	2 200 119	252 848	11,5%
Odpis z tytułu utraty wartości należności analizowanych portfelowo i indywidualnie	(1 278 865)	(1 115 752)	(163 113)	14,6%
Zaangażowanie bilansowe netto	1 174 102	1 084 367	89 735	8,3%
Wskaźniki				
Udział należności z rozpoznaną utratą wartości w portfelu brutto	7,9%	8,0%	-	(0,1 p.p.)
Pokrycie odpisami należności z rozpoznaną utratą wartości	(52,1%)	(50,7%)	-	1,4 p.p.

* łącznie z ekspozycjami z przesłankami utraty wartości, dla których nie stwierdzono utraty wartości

7.5. ADEKWATNOŚĆ KAPITAŁOWA

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

Tabela 18. Fundusze własne i łączny współczynnik kapitałowy

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Razem fundusze własne	3 916 443	3 545 118	371 325	10,5%
Całkowity wymóg kapitałowy	2 267 962	2 137 568	130 394	6,1%
Łączny współczynnik kapitałowy (współczynnik wypłacalności)	13,81%	13,27%	-	0,54 p.p.

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 31.12.2014 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.

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

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

7.6. WSKAŹNIKI FINANSOWE

W 2014 r. Grupa Kapitałowa odnotowała pogorszenie wskaźnika rentowności kapitału r/r (co było wypadkową spadku zysku netto przy jednoczesnym wzroście średniorocznej wartości kapitału) oraz utrzymanie poziomu stopy zwrotu z aktywów w porównaniu z rokiem poprzednim.

Marża odsetkowa netto nieznacznie wzrosła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to obniżyła się wskutek 6-krotnej redukcji stóp procentowych NBP oraz opóźnionej możliwości dostosowania cen niektórych produktów depozytowych w związku z przepisami ustawy o usługach płatniczych. Najniższy poziom marży odnotowano w I i II kwartale 2013 r., natomiast w II półroczu 2013 r. nastąpiła jej znacząca poprawa pod wpływem dostosowania cen depozytów oraz optymalizacji struktury bilansu, utrzymująca się w roku 2014.

Wskaźnik Koszty / Dochody poprawił się wskutek wolniejszego wzrostu kosztów niż dochodów.

Wzrost wskaźnika kosztów ryzyka kredytowego korespondował ze wzrostem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, w porównaniu z 2013 r.

Wskaźniki finansowe stanowiące relację kredytów brutto do depozytów oraz źródeł finansowania ogółem spadły w porównaniu ze stanem na koniec 2013 r., co obrazuje wzrost nadpłynności w bilansie Grupy (wzrost rozmiarów źródeł finansowania szybszy niż wzrost akcji kredytowej r/r).

Tabela 19. Wskaźniki finansowe

	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r
Stopa zwrotu z kapitału ⁽¹⁾	3,6%	4,6%	(1,0 p.p.)
Stopa zwrotu z aktywów ⁽²⁾	0,4%	0,4%	0,0 p.p.
Marża odsetkowa netto ⁽³⁾	2,9%	2,7%	0,2 p.p.
Koszty/Dochody ⁽⁴⁾	67,8%	68,0%	(0,2 p.p.)
Koszty ryzyka kredytowego ⁽⁵⁾	(1,1%)	(0,9%)	(0,2 p.p.)
Kredyty/Depozyty ⁽⁶⁾	101,8%	103,9%	(2,1 p.p.)
Kredyty/Razem źródła finansowania ⁽⁷⁾	88,2%	89,2%	(1,0 p.p.)

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

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

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

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

(5) Relacja odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek do średniego stanu kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów (wskaźnik annualizowany).

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

(7) Relacja kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom do sumy zobowiązań wobec klientów, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych, kredytów otrzymanych od innych banków oraz zobowiązań podporządkowanych. Stan na koniec okresu.

8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W ROKU 2014

8.1. KANAŁY DYSTRYBUCJI

8.1.1. KANAŁY TRADYCYJNE

Placówki Banku

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Bank dysponował 390 placówkami bankowości detalicznej i biznesowej, z czego: 115 stanowiły oddziały operacyjne, a 275 oddziały podległe (w porównaniu z 116 oddziałami operacyjnymi i 281 podległymi działającymi na koniec grudnia 2013 r.). Sieć oddziałów uzupełniało 12 kas zewnętrznych obsługujących transakcje gotówkowe oraz 10 Centrów Obsługi Produktów Inwestycyjnych (COPI) prowadzących pełną obsługę w zakresie produktów inwestycyjnych oferowanych przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ.

W 2014 roku, w oparciu o przeprowadzoną analizę wyników finansowych oraz potencjału lokalnego rynku, podjęto decyzję o likwidacji 7 oddziałów podległych oraz zdecydowano o przekształceniu 2 oddziałów operacyjnych w oddziały podległe i 1 oddziału podległego w oddział operacyjny. Ponadto zlikwidowano 1 kasę zewnętrzną.

Zadania z zakresu sprzedaży produktów i usług bankowych oferowanych klientom korporacyjnym były realizowane przez 44 Centra Biznesowe Małych i Średnich Przedsiębiorstw, 6 Centrów Biznesowych Dużych Przedsiębiorstw i 1 Centrum Biznesowe International Desk Warsaw.

W marcu 2014 roku uruchomiono Centrum Obsługi Przedsiębiorstw – nową jednostkę służącą wsparciu klientów korporacyjnych w zakresie bieżącej obsługi operacyjno-informacyjnej. Centrum Obsługi Przedsiębiorstw jest pierwszą w Banku BGŻ scentralizowaną jednostką wykonującą czynności operacyjne dotychczas wykonywane w oddziałach operacyjnych i przez doradców.

Sieć bankomatów

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wszystkie bankomaty przy oddziałach Banku były własnością firmy IT Card. Bank nie posiadał swojej sieci bankomatów. Bankomaty oznaczone były zarówno logo Banku BGŻ, jak i Planet Cash.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. przy oddziałach Banku działało 413 bankomatów.

Klienci detaliczni mogli korzystać bezpłatnie ze wszystkich bankomatów w Polsce. W zależności od rodzaju posiadanego konta osobistego, były to wszystkie albo tylko 4 transakcje bezprowizyjne w miesiącu. Dodatkowo klienci posiadający konta osobiste z planem taryfowym *Plan Aktywny*, *Plan 3* i *Konto bardzo osobiste* mieli możliwość bezprowizyjnych wypłat we wszystkich bankomatach zarówno w Polsce, jak i za granicą.

Klienci segmentu Mikro mogli korzystać bezpłatnie z bankomatów zlokalizowanych przy oddziałach Banku oraz wybranych bankomatów Planet Cash (70 szt.). Ponadto klienci posiadający pakiety *Plan Agro Lider*, *Agro Lider Prestiż* i *Plan Agro* mogli bezpłatnie korzystać z bankomatów Grupy BPS S.A. i SGB-Banku S.A.

Klienci korporacyjni posiadający pakiet Standardowy i e-Biznes Lider Prestiż mogli korzystać bezpłatnie z bankomatów zlokalizowanych przy oddziałach Banku, wybranych bankomatów Planet Cash (70 szt.), a także bankomatów sieci Euronet (5 813 szt.). Natomiast klienci posiadający plan taryfowy Agro Lider Prestiż mogli bezpłatnie korzystać ze wszystkich bankomatów w Polsce.

8.1.2. KANAŁY ALTERNATYWNE

Bankowość internetowa

W 2014 r. Bank odnotował wzrost klientów korzystających z usług bankowości internetowej eBGŻ (klienci detaliczni) oraz eBGŻ Firma (klienci instytucjonalni). W szybkim tempie wzrastała również liczba operacji przeprowadzanych za pośrednictwem kanału internetowego.

Tabela 20. Dane dotyczące bankowości internetowej

		31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem	eBGŻ/eBGŻ Lite	453 610	416 514	37 096	8,9%
	eBGŻ Firma	95 280	83 606	11 674	14,0%
Liczba klientów aktywnie logujących się	eBGŻ	281 887	264 534	17 353	6,6%
	eBGŻ Lite	77 969	-	77 969	-
	eBGŻ Firma	57 442	51 860	5 582	10,8%
Przeciętna miesięczna liczba transakcji	eBGŻ	1 210 571	1 172 192	38 379	3,3%
	eBGŻ Lite	28 526	-	28 526	-
	eBGŻ Firma	1 193 868	1 038 694	155 174	14,9%

W maju 2014 r. Bank wprowadził do oferty dla klientów detalicznych bankowość mobilną – serwis eBGŻ Lite. Umożliwia on między innymi przeglądanie na bieżąco stanu swoich środków, wykonywanie przelewów do dowolnych odbiorców oraz pomiędzy swoimi rachunkami, doładowanie telefonu, zastrzeżenie karty, sprawdzanie kursów walut czy zlokalizowanie najbliższej placówki.

Funkcjonalność pobierania wyciągów bankowych w formacie PDF została udostępniona użytkownikom serwisu eBGŻ w październiku 2014 r.

Dodatkowo, wraz ze zmieniającą się ofertą Banku, funkcjonalność serwisu bankowości internetowej eBGŻ była uzupełniana i dostosowywana do bieżącej oferty.

Bankowość telefoniczna

W 2014 r. odnotowano dalszy 9% wzrost łącznej liczby klientów bankowości telefonicznej w obszarze klientów detalicznych oraz instytucjonalnych, tj. o 52 708 klientów w porównaniu do końca 2013 r.

Tabela 21. Dane dotyczące TeleBGŻ

		31.12.2014	13.12.2013	zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem do TeleBGŻ	Klienci detaliczni	489 921	452 702	37 219	8,2%
	Klienci instytucjonalni	148 078	132 589	15 489	11,7%

W 2014 r. kontynuowano prace nad podniesieniem jakości obsługi klientów korzystających z bankowości telefonicznej w Banku BGŻ. Dokonano modyfikacji automatycznego serwisu IVR, poprawiono dostępność usługi TeleBGŻ dla wszystkich klientów Banku, zmieniono standardy obsługi klientów, wdrożono narzędzia informatyczne usprawniające oraz monitorujące jakość obsługi klientów. Dodatkowo, w ramach obsługi procesu kurierskiego dla kont osobistych skrócono czas dostarczenia klientom dokumentów wraz z kartą do konta.

Wprowadzone w 2014 r. zmiany w obszarze jakości obsługi klientów zostały pozytywnie ocenione w rankingu „Przyjazny Bank Newsweeka 2014”, gdzie Bank BGŻ zajął I miejsce w kategorii „Bank dla klienta indywidualnego”.

Dla klientów korzystających z serwisu TeleBGŻ rozszerzono zakres dostępnych usług za pośrednictwem kanału telefonicznego o następujące dyspozycje:

- realizacja przelewu oraz ustanowienie stałego zlecenia z rachunku karty kredytowej,
- przepięcie karty dual currency pomiędzy rachunkami PLN i EUR,
- przelew limitu karty na konto osobiste,
- aktywacja karty VISA,
- wydanie kolejnego tokena.

Dokonano dalszego rozwoju w obszarze procesów aktywacyjnych i retencyjnych.

W ramach rozwoju działań sprzedażowych w alternatywnych kanałach dystrybucji uruchomiono zdalną sprzedaż kredytów odnawialnych do konta osobistego za pośrednictwem kuriera, proces telefonicznego przyjmowania wniosków o kartę kredytową oraz proces zmiany limitów karty kredytowej za pośrednictwem telefonu.

Konsultanci Centrum Komunikacji (Call Centre) aktywnie uczestniczyli w obsłudze procesów posprzedażowych klientów Banku oraz służyli pomocą i wsparciem dla użytkowników serwisów bankowości internetowej.

Karty bankowe

W obszarze wydawnictwa i obsługi kart płatniczych Bank BGŻ współpracuje z organizacjami MasterCard oraz Visa. W portfelu kart znajdują się karty debetowe, kredytowe oraz karty z odroczonym terminem płatności. Według stanu na 31.12.2014 r. liczba wydanych kart wyniosła 642 tys. szt. i była o blisko 19 tys. szt. wyższa niż rok wcześniej (wzrost o 3,0%). Wzrost dotyczył liczby wydanych kart debetowych: dla klientów indywidualnych (o 20,9 tys. szt., co stanowi wzrost o 4,1%) oraz dla klientów instytucjonalnych (wzrost o 1,7 tys. szt., co stanowi wzrost o 2,9%).

Tabela 22. Liczba kart bankowych wydanych przez BGŻ S.A.

tys. szt.	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
Karty debetowe klientów detalicznych	525,6	504,7	20,9	4,1%
Karty kredytowe klientów detalicznych	54,7	58,1	(3,4)	(5,9%)
Karty debetowe biznes	60,5	58,8	1,7	2,9%
Karty biznes z odroczonym terminem płatności	1,2	1,4	(0,2)	(14,3%)
Liczba wydanych kart - razem	642,0	623,0	19,0	3,0%

Z początkiem 2014 r. oferta kart debetowych została poszerzona o kolejną kartę zbliżeniową (MasterCard PayPass), tym razem dostępną dla klientów korzystających ze standardowej oferty kont osobistych. Karty z funkcjonalnością zbliżeniową umożliwiają dokonywanie płatności nie przekraczających 50 PLN, bez podawania numeru PIN czy podpisu.

W listopadzie 2014 r. oferta debetowych kart zbliżeniowych powiększyła się o naklejkę zbliżeniową, którą można umieścić na dowolnym podręcznym przedmiocie i płacić poprzez zbliżenie do terminalu realizującego płatności kartami bezstykowymi.

Bank pozostawił w swojej ofercie także karty bez funkcjonalności zbliżeniowych, oferując klientom swobodę wyboru rodzaju karty.

W ramach wspierania płatności bezgotówkowych przy użyciu debetowych kart płatniczych wprowadzono promocje: „Płać kartą i odbierz voucher” promującą płatności zbliżeniowe oraz „Płać kartą i wypłacaj” wspierającą usługę cash-back, czyli możliwość wypłacania gotówki podczas płacenia za zakupy kartą.

W styczniu 2014 r. Bank rozszerzył ofertę kart kredytowych o kartę Visa Gold, dedykowaną klientom zamożnym. Karta wyposażona jest w funkcję płatności zbliżeniowych (uaktywnianą na życzenie klienta), pakiet atrakcyjnych ubezpieczeń dotyczących nieuprawnionych transakcji oraz ubezpieczeń podróży, a także ofertę zniżek przygotowanych przez Visa. Kartę wyróżnia atrakcyjne oprocentowanie, niższe o 2 punkty procentowe od oferowanego przy innych kartach.

W sierpniu zapoczątkowano akcję oferowania wybranym posiadaczom kart kredytowych podwyższenia kwoty limitu kredytowego, realizowaną przez Centrum Komunikacji. Oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem klientów – w jej wyniku do końca 2014 r. podwyższono niemal 2000 limitów. Tak dobry rezultat osiągnięto dzięki zastosowaniu prostych i wygodnych dla klienta warunków wnioskowania o usługę – całość procesu jest realizowana na podstawie jednej rozmowy telefonicznej.

Wraz z końcem września wygasła oferta *Programu Nagradzanie za wydawanie*, polegającego na zwrocie 1% wartości zakupów w wybranej kategorii punktów handlowych, opłaconych kartą kredytową Banku. W jej miejsce Bank zaproponował swoim klientom moneyback w wysokości 5% od wartości zakupów w sieci sklepów Biedronka. Oferta ta obowiązywała do końca 2014 r., ale kolejne tego typu akcje są w planach na 2015 r.

Współpraca z pośrednikami

Na koniec grudnia 2014 r. Bank aktywnie współpracował z 24 pośrednikami sieciowymi, takimi jak: Open Finance, Notus, czy Expander oraz z 24 pośrednikami lokalnymi. Współpraca polegała na akwizycji produktów bankowych. Bezpośredni nadzór nad zawieraniem wszystkich umów o współpracy (zarówno z pośrednikami sieciowymi, jak i lokalnymi) umiejscowiony jest w Centrali Banku.

W 2014 r. Bank wdrożył zmiany w zakresie współpracy z pośrednikami finansowymi, polegające na:

- rezygnacji z oferowania przez pośredników finansowych pożyczki hipotecznej dla klientów detalicznych,
- zmniejszeniu wynagrodzenia dla największych pośredników sieciowych.

W 2014 r. kontynuowana była również polityka centralnego monitorowania sposobu wywiązywania się pośredników z zawartych umów o współpracy. Ocena dotyczyła uzyskiwanych efektów sprzedażowych oraz jakości portfela kredytów dostarczanego przez pośredników. Efektem tych działań było m.in. wypowiedzenie 55 umów pośrednictwa.

8.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA

8.2.1. ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ

Po wielokrotnych cięciach podstawowych stóp procentowych przez RPP w 2013 roku i kolejnej obniżce w październiku 2014 r. stopy osiągnęły najniższy historycznie poziom. W następstwie tej sytuacji w 2014 r. systematycznie następował spadek stawek na rynku międzybankowym mający bezpośredni wpływ na ofertę cenową depozytów dla klientów detalicznych. W takich warunkach podstawowym kierunkiem działalności depozytowej Banku była stabilizacja portfela oszczędności klientów detalicznych, przy jednoczesnej optymalizacji marży depozytowej. Bank w tym czasie udostępniał klientom atrakcyjne produkty oszczędnościowe, których cennik wspierał pozyskiwanie nowych środków oraz niemal w każdym miesiącu 2014 r. proponował kolejne subskrypcje lokat inwestycyjnych, dzięki którym klienci mają możliwość osiągnięcia wyższego zwrotu niż z tradycyjnych lokat oszczędnościowych.

W I kwartale 2014 r. oferta kont została uproszczona do trzech podstawowych typów. Do oferty wprowadzono nowe konto akwizycyjne z planem taryfowym *Konto Nr 1* i utrzymano dwie dotychczasowe oferty: konto *Plan Aktywny* oferowane w głównej mierze klientom korzystającym z oferty kredytu hipotecznego w Banku BGŻ oraz *Konto bardzo osobiste*, przeznaczone dla klientów zamożnych. Pozostałe plany taryfowe zostały przeniesione do obsługi i nie są już oferowane w nowej sprzedaży.

W tym samym okresie Bank podjął działania mające na celu utrzymanie poziomu rentowności oferty kont zagrożonej spadkiem marż depozytowych i znaczącym obniżeniem stawki interchange. Dokonano m.in. zmian w cenniku kont osobistych (w szczególności w zakresie czynności związanych z funkcjonowaniem kart do konta) oraz zakończono funkcjonowanie *Programu Premia+* nagradzającego premiami pieniężnymi posiadaczy kont osobistych z planem taryfowym *Konto Plus* w zamian za spełnienie warunków określonych w regulaminie *Programu*.

Zmiany w ofercie objęły również karty debetowe wydawane do kont osobistych. Posiadaczom kont osobistych z początkiem roku udostępnione zostały karty z funkcjonalnością zbliżeniową (MasterCard PayPass), a w listopadzie do oferty kart debetowych dołączyła naklejka zbliżeniowa, którą można umieścić na dowolnym podręcznym przedmiocie i płacić poprzez zbliżenie do terminalu realizującego płatności kartami bezstykowymi.

W ciągu roku realizowano szereg kampanii mających na celu wspieranie bezgotówkowych płatności kartami do kont, w tym:

- 1) Promocja „Płać kartą i odbierz voucher”, umożliwiającą w zamian za płatności zbliżeniowe odebranie vouchera na kwotę 100 lub 200 PLN do realizacji w sklepie „Empik” lub „Smyk” (promocja trwała do 16/05/2014),
- 2) Promocja „Płać kartą i wypłacaj”, promującą usługę cash-back, czyli możliwość wypłacania gotówki podczas płacenia za zakupy kartą – (promocja trwała w okresie 1/03/2014 – 31/08/2014),
- 3) Kampania aktywacyjna dla nowych posiadaczy kont, nagradzająca klientów rozpoczynających płatności bezgotówkowe kartą m.in. voucherem o kwocie 50 PLN do realizacji w sklepie „Empik” lub „Smyk”;
- 4) Zwolnienie posiadaczy kont osobistych, którzy w okresie od dnia 1 grudnia 2014 r. do dnia 28 lutego 2015 r. nabyli nośnik zbliżeniowy z ponoszenia opłaty miesięcznej za obsługę tego nośnika przez okres sześciu miesięcy.

Od kwietnia 2014 r. Bank BGŻ, odpowiadając na potrzeby klientów, rozszerzył ofertę ubezpieczeniową o nowy produkt – *Terminowe Ubezpieczenie na Życie*, które jest ubezpieczeniem indywidualnym z bardzo szerokim zakresem ochronnym. Ubezpieczenie to jest dedykowane klientom Bankowości Osobistej.

8.2.2. BGŻOPTIMA

Oferta BGŻOptima stanowi uzupełnienie oferty Banku w zakresie produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych. Skierowana jest do klientów, którzy chcą skorzystać z usług finansowych w sieci internetowej. W skład oferty BGŻOptima wchodzi lokaty, konta oszczędnościowe oraz dystrybucja jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych.

W 2014 r. oferta Banku była konsekwentnie rozwijana w obszarze produktów depozytowych i inwestycyjnych – między innymi wprowadzono nowe TFI oraz lokaty inwestycyjne (strukturyzowane). Według stanu na 31 grudnia 2014 r. liczba klientów obsługiwanych przez BGŻOptima wyniosła 145,0 tys., co oznacza, że od początku roku pozyskano 32,9 tys. nowych klientów. W 2014 r. główny nacisk położony był na zwiększenie wolumenu przy jednoczesnej poprawie średniej marży.

8.2.3. DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

W 2014 r. klientom detalicznym proponowane były specjalne oferty depozytowe promujące lokowanie w Banku nowych środków oraz oferty oparte na produktach stwarzających warunki do osiągnięcia wyższych zysków niż na standardowych produktach depozytowych.

Klienci Banku BGŻ w 2014 r. poza standardową ofertą depozytową mieli możliwość skorzystania m.in. z 5 ofert lokat terminowych promujących nowe środki, 4 ofert specjalnych dla nowego rachunku oszczędnościowego „Konto z Zyskiem”, 4 nowych ofert popularnej wśród klientów lokaty progresywnej oraz 11 subskrypcji lokat inwestycyjnych. Regularnie wprowadzane też były oferty o charakterze retencyjnym, w tym oferowane dla wybranych terminów lokaty eBGŻ oraz promocyjne oprocentowanie na koncie oszczędnościowym Eskalacja .

W ciągu całego roku Bank systematycznie proponował klientom Bankowości Osobistej atrakcyjne oferty cenowe dla wybranych terminów *Lokaty bardzo osobistej* oraz wysoko oprocentowaną *Lokatę Urodzinową*.

Według stanu na 31.12.2014 r. depozyty klientów detalicznych wyniosły 18 539 420 tys. PLN i były o 2 162 246 tys. PLN (13,2%) wyższe niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem ich wzrostu było zwiększenie wolumenu lokat terminowych (standardowych, jak i negocjowanych) w Oddziałach Banku.

Tabela 23. Wolumen depozytów detalicznych

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Rachunki bieżące i oszczędnościowe	9 670 397	10 100 652	(430 255)	(4,3%)
Lokaty terminowe	8 811 831	6 208 272	2 603 559	41,9%
Inne zobowiązania	57 192	68 250	(11 058)	(16,2%)
Depozyty klientów indywidualnych - razem	18 539 420	16 377 174	2 162 246	13,2%
w tym: BGŻOptima	5 100 748	4 181 477	919 271	22,0%

Liczba kont rachunków depozytowych systematycznie wzrasta; na koniec grudnia 2014 r. wyniosła 1 276,3 tys. sztuk, co daje wzrost r/r o 85,8 tys. kont (tj. o 7,2%).

Tabela 24. Liczba rachunków depozytowych

tys. szt.	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. szt.	%
Liczba rachunków depozytowych* w oddziałach, w tym:	1 276,3	1 190,5	85,8	7,2%
Konta osobiste	664,7	646,9	17,8	2,8%
Konta oszczędnościowe	354,4	288,7	65,7	22,8%
Liczba kont oszczędnościowych w BGŻOptima	166,7	129,1	37,6	29,1%

* bez rachunków technicznych

8.2.4. DZIAŁALNOŚĆ KREDYTOWA

W 2014 r. działalność Banku w obszarze kredytów detalicznych koncentrowała się na zwiększaniu udziałów Banku w rynku kredytów detalicznych z jednoczesnym utrzymaniem poziomu ich rentowności.

Według stanu na koniec 2014 roku wartość portfela brutto kredytów detalicznych wyniosła 10 194 147 tys. PLN i była o 624 952 tys. PLN (tj. 6,5%) wyższa w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Głównymi czynnikami wzrostu był wyższy wolumen kredytów gotówkowych oraz kredytów hipotecznych w złotych.

W 2014 r. Bank kontynuował dynamiczny wzrost portfela kredytów gotówkowych, który na koniec grudnia 2014 r. wyniósł 1 366 177 tys. PLN i był o 34,1% wyższy niż przed rokiem. Przyczyniły się do tego kampanie marketingowe organizowane przez Bank w mediach ogólnopolskich (TV, Internecie oraz radiu), a także wdrożenie nowych funkcjonalności produktowych.

W tym samym okresie zrealizowano szereg akcji promocyjnych skierowanych do szerokiego grona klientów m.in. posiadaczy kredytów hipotecznych oraz osób będących liderami opinii w swoich środowiskach. Zgodnie z ideą „Bank BGŻ - Dobrze służy ludziom” oraz w celu budowania świadomości ekonomicznej klientów w zakresie pozytywnej historii kredytowej została rozpoczęta współpraca z Biurem Informacji Kredytowej (BIK). Dzięki tej współpracy dla klientów z bardzo dobrą historią w BIK, Bank BGŻ zaoferował kredyt gotówkowy dostępny po przedłożeniu certyfikatu BIK Pass. Największe uznanie wśród klientów zdobyła jednak oferta „Kredyt za darmo”, w której kredytobiorca nie ponosił żadnych kosztów z tytułu zaciągniętego zobowiązania. Promocja umożliwiła pozyskanie nowego portfela klientów (ponad 11 tys. nowych klientów), którym później zaproponowano kolejne kredyty w ramach akcji preapproved. Na atrakcyjność produktu wpływ miała również nowa funkcjonalność tj. możliwość elastycznego wyboru daty płatności raty na etapie wnioskowania o kredyt gotówkowy.

Dużym zainteresowaniem cieszyła się również promocja „Drugi rok gratis”. Klienci, którzy terminowo będą płacili raty kredytu przez pierwszy rok, zostaną zwolnieni z odsetek w drugim roku trwania umowy.

Nowym produktem, który został udostępniony Klientom Banku BGŻ w II półroczu 2014 r. był kredyt konsolidacyjny skierowany dla Klientów segmentu VIP. W tym okresie pozyskany wolumen kredytów gotówkowych zwiększył się dodatkowo o 12 mln PLN.

Zmianie uległy także podstawowe parametry kredytu tj. wydłużono okres kredytowania do 96 miesięcy oraz zwiększono kwotę kredytu gotówkowego do 150 000 PLN bez dodatkowych zabezpieczeń. Klienci mieli również pełną swobodę w wyborze kredytu z ubezpieczeniem spłaty lub bez ubezpieczenia. Wprowadzone zmiany umożliwiły sprzedaż większych wolumenów kredytu gotówkowego na dłuższe okresy, przy zachowaniu niskich obciążeń kredytowych klientów.

W lutym 2014 r. Bank BGŻ dołączył do grona banków przyjmujących wnioski o kredyt z finansowym wsparciem ze środków budżetu państwa w ramach programu „Mieszkanie dla Młodych” (MdM). Bank BGŻ zdecydował się na przystąpienie do programu, aby rozszerzyć ofertę produktów hipotecznych i wyjść naprzeciw oczekiwaniom klientów, którzy postrzegają kredyt w programie MdM jako bardzo korzystną formę finansowania zakupu pierwszej nieruchomości. Dodatkowo intensyfikowano działania mające wpłynąć na wzrost przychodów zarówno odsetkowych, jak i pozaodsetkowych, w szczególności poprzez zmianę taryfy opłat i prowizji, rezygnację z niektórych obniżek stosowanych przy udzieleniu kredytu hipotecznego bądź budowlanego, a także podniesienie marży dla kredytu konsolidacyjnego i pożyczki hipotecznej. Dodatkowo, w wyniku realizacji Rekomendacji S Komisji Nadzoru Finansowego zmodyfikowano zasady ustalania wysokości wniesionego wkładu własnego przez klienta oraz podejście do zasad wycen nieruchomości rolnych (np. obniżenie wskaźnika LTV), stanowiących zabezpieczenie tych kredytów.

Tabela 25. Wolumen kredytów detalicznych

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Kredyty w rachunku bieżącym	106 328	103 674	2 654	2,6%
Kredyty mieszkaniowe	8 340 820	8 038 380	302 440	3,8%
– złotowe	5 438 868	5 035 855	403 013	8,0%
– walutowe	2 901 952	3 002 525	(100 573)	(3,3%)
Kredyty gotówkowe	1 366 177	1 018 435	347 742	34,1%
Kredyty związane z funkcjonowaniem kart kredytowych	91 118	82 295	8 823	10,7%
Pozostałe kredyty dla klientów detalicznych	289 704	326 411	(36 707)	(11,2%)
Kredyty dla klientów detalicznych - razem	10 194 147	9 569 195	624 952	6,5%

Niestety utrzymujące się od kilku lat zahamowanie na rynku kredytów hipotecznych, spowodowane nie tylko spadkiem skłonności osób prywatnych do długoterminowego zadłużania się, ale także finansowaniem zakupu nieruchomości z własnych oszczędności, przełożyło się na poziom sprzedaży złotych kredytów hipotecznych w 2014 r., który wyniósł 889 mln PLN i był niższy o 12% niż w 2013 r. Jest to jednak tendencja, która dotyka większość banków i nawet rozpoczęcie programu MdM nie wpłynęło, w znaczący sposób, na zmianę sytuacji na rynku kredytów hipotecznych. Portfel walutowych kredytów mieszkaniowych (wycofanych z oferty Banku w 2009 r.) ulega systematycznemu zmniejszaniu.

Tabela 26. Liczba rachunków kredytowych klientów detalicznych

tys. szt.	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
Kredyty hipoteczne, budowlane i konsolidacyjne	57,6	56,1	1,5	2,7%
Kredyty gotówkowe	129,5	104,1	25,4	24,4%

8.3. USŁUGI MAKLERSKIE ORAZ DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA TFI

Działalność Biura Maklerskiego Banku BGŻ (BM BGŻ) koncentruje się na obsłudze klientów detalicznych, a oferta świadczonych usług stanowi uzupełnienie oferty Banku w zakresie produktów inwestycyjnych. Biuro Maklerskie obsługuje również wybranych klientów instytucjonalnych, do których należą OFE, TFI i inne podmioty zarządzające powierzonymi im aktywami.

Przychody z tytułu prowizji i opłat maklerskich w 2014 r. wyniosły 8 136 tys. PLN.

W analizowanym okresie dynamicznie wzrosły również przychody prowizyjne od sprzedaży jednostek uczestnictwa w TFI prowadzonej w Centrach Obsługi Produktów Inwestycyjnych (COPI) oraz oddziałach Banku. W 2014 r. w/w prowizje wyniosły 15 247 tys. PLN i były o 53,5% wyższe niż rok wcześniej.

Biuro Maklerskie oferuje szeroki wybór funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez renomowane polskie Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. Oferta pozwala obecnie klientom Banku na efektywną dywersyfikację inwestowanych oszczędności. Na koniec grudnia 2014 r. BM BGŻ prowadziło sprzedaż 119 funduszy zarządzanych przez 9 Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych. Według stanu na 31.12.2014 r. wartość aktywów TFI sprzedanych za pośrednictwem BGŻ wyniosła 1 480 mln PLN i była o 46% wyższa niż rok wcześniej.

W 2014 r. BM BGŻ brało udział w przeprowadzeniu 13 emisji na rynku pierwotnym. W przypadku 7 z nich Biuro pełniło funkcję oferującego, biorąc udział na każdym etapie oferty zarówno w przygotowaniu, jak i przeprowadzeniu oferty jako jej organizator.

Tabela 27. Przychody prowizyjne Biura Maklerskiego Banku BGŻ

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Prowizje i opłaty brokerskie	8 136	4 874	3 262	66,9%
Prowizje od sprzedaży jednostek uczestnictwa w TFI	15 247	9 936	5 311	53,5%
Przychody prowizyjne od operacji brokerskich	23 383	14 810	8 573	57,9%

Tabela 28. Udział Biura Maklerskiego Banku BGŻ w obrotach na GPW

		31.12.2014		31.12.2013	
		udział	wolumen	udział	wolumen
Akcje	mln PLN	0,28%	1 138,81	0,22%	954,70
Obligacje	mln PLN	3,60%	69,53	1,41%	45,07
Kontrakty	szt.	0,50%	86 727	0,61%	138 909
Certyfikaty inwestycyjne	mln PLN	1,81%	2,61	2,34%	2,20
Opcje	szt.	0,73%	6 834	0,33%	5 161

Wzrost wyników finansowych Biura Maklerskiego to efekt konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju kładącej nacisk zarówno na jakość zasobów ludzkich, jak i na rozwój oferty produktowej.

Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów, chcąc ułatwić im podejmowanie decyzji inwestycyjnych BM BGŻ wprowadziło do oferty usługę doradztwa inwestycyjnego oraz fundusz inwestycyjny pod marką BGŻ.

Usługa doradztwa inwestycyjnego została wdrożona do sprzedaży w październiku 2014 r. w Oddziałach Banku oraz COPI i jest obecnie oferowana klientom Bankowości Osobistej. Wg stanu na 31 grudnia 2014 r. podpisanych zostało 361 Umów Doradztwa Inwestycyjnego. Biuro oferuje trzy warianty usługi: portfele funduszy inwestycyjnych, portfele giełdowe oraz portfele mieszane. W ramach tych portfeli modelowych dostępne są 4 strategie inwestycyjne: konserwatywna, stabilna, zrównoważona i dynamiczna.

Uruchomiony w maju 2014 r. przez Biuro Maklerskie Banku BGŻ wspólnie z Ipopema TFI Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (BGŻ SFIO) zgromadził na koniec grudnia 2014 r. aktywa o wartości 204,68 mln PLN. W ofercie dostępnej dla klientów znajdują się cztery subfundusze wchodzące w skład BGŻ SFIO, zróżnicowane pod względem poziomu ryzyka inwestycyjnego i oczekiwanej stopy zwrotu: konserwatywny, stabilny, zrównoważony i dynamiczny. Oferta jest dostępna zarówno w oddziałach Banku, jak i poprzez sieć internetową BGŻOptima.

8.4. BANKOWOŚĆ INSTYTUCJONALNA

8.4.1. SEGMENTACJA KLIENTÓW

W 2013 r. weszły w życie nowe zasady segmentacji klientów. Zmieniono kryteria klasyfikacji klientów instytucjonalnych do poszczególnych segmentów DP, MSP i Mikro. Zgodnie z nową klasyfikacją, klienci instytucjonalni segmentu:

- **Dużych Przedsiębiorstw (DP)** – to przedsiębiorcy prowadzący pełną sprawozdawczość finansową, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (warunek ten nie musi być spełniony w przypadku rolników), których roczne przychody netto za poprzedni rok obrotowy są większe lub równe 60 mln PLN lub których zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta jest większe lub równe 25 mln PLN.
- **Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP)** – to przedsiębiorcy prowadzący pełną sprawozdawczość finansową, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (warunek ten nie musi być spełniony w przypadku rolników), których roczne przychody netto za poprzedni rok obrotowy mieszczą się w przedziale 10-60 mln PLN lub których zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta mieści się w przedziale 2-25 mln PLN (w przypadku rolników od 1-25 mln PLN).
- **Mikroprzedsiębiorstw** – to przedsiębiorcy nie prowadzący pełnej sprawozdawczości finansowej, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, lub przedsiębiorcy prowadzący pełną sprawozdawczość finansową, zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości, których roczne przychody netto za poprzedni rok obrotowy są mniejsze od 10 mln PLN oraz zaangażowanie kredytowe Banku wobec klienta jest mniejsze niż 2 mln PLN.

W ramach powyższych segmentów funkcjonują podsegmenty klientów z obszaru agro i non-agro, w ramach których wydzielono segment rolników, organizacji non-profit i instytucji finansowych.

W momencie połączenia z Rabobank Polska w Banku został wyodrębniony dodatkowy **Pion Globalnych Klientów Korporacyjnych i Produktów**, obsługujący grono klientów globalnych dawnego Rabobank Polska, jak również duże polskie przedsiębiorstwa, skupiając się głównie na sektorze rolno-spożywczym (przedsiębiorstwa o obrocie powyżej 500 mln PLN), jak i kluczowych podmiotach segmentów: energetyka, telekomunikacja, media i internet.

8.4.2. ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ

Pakiety produktowe i produkty transakcyjne

Segment Mikro

W 2014 r. nie były wprowadzane nowe produkty depozytowe i transakcyjne dla klientów segmentu Mikroprzedsiębiorstw oraz nie dokonano zmian w zasadach funkcjonowania produktów będących już w ofercie Banku.

W drugim półroczu oferta dla klientów Mikro nie uległa istotnym zmianom.

Segment MSP i DP

W roku 2014 był kontynuowany proces, zapoczątkowany w roku 2013, otwierania rachunku bankowego wraz z umową kompleksową na produkty bankowości transakcyjnej dla klientów korporacyjnych (MSP i DP). Celem implementacji tego procesu jest skrócenie czasu przygotowania umowy oraz maksymalne uproszczenie wymaganej dokumentacji. Umowa kompleksowa zapewnia klientowi dostęp do podstawowych produktów bankowości transakcyjnej, tj. rachunków rozliczeniowych, lokat, dostęp do bankowości elektronicznej, możliwość przeprowadzania transakcji wymiany walut, dostęp do usługi identyfikacji płatnika (IDEN) oraz możliwość korzystania z kart debetowych. Dodatkowe produkty uruchamiane są po złożeniu przez klienta odpowiedniego wniosku, bez konieczności podpisywania aneksu do umowy. Równolegle z umową kompleksową została wprowadzona Taryfa Opłat i Prowizji dla Klientów Korporacyjnych, która poza uproszczeniem zawartości odzwierciedla wyłącznie ofertę dla tego segmentu. Nowa Taryfa wprowadza trzy plany taryfowe:

- *Standard* – plan skierowany do segmentu MSP i DP, zakłada m.in. możliwość stosowania indywidualnych decyzji cenowych;
- *e-Biznes Lider Prestiż* – plan skierowany do segmentu MSP jako pakiet internetowy, tj. tanie operacje realizowane w kanałach elektronicznych, droższe operacje realizowane w oddziałach;
- *Agro Lider Prestiż* – plan skierowany do rolników oferujący m.in. tanie operacje w oddziałach.

Zapoczątkowany w 2013 roku proces migracji klientów na w/w nowe umowy kompleksowe dobiega końca - na zakończenie 2014 roku zmigrowanych zostało blisko 95% umów Klientów Korporacyjnych (z wyłączeniem klientów z grupy jednostek samorządu terytorialnego, których umowy nie podlegają

wymianie). Celem strategicznym tych działań jest dalszy wzrost przychodów prowizyjnych oraz utrzymanie przychodów odsetkowych na dotychczasowym poziomie.

Kredyty

Segment Mikro

Od 17.03.2014 r. rozszerzono zakres podmiotowy Pożyczki niezabezpieczonej o klientów segmentu Mikro stosujących pełną rachunkowość i prowadzących działalność gospodarczą inną niż wytwórcza w rolnictwie.

W II półroczu oferta dla klientów segmentu Mikro stosujących uproszczoną rachunkowość nie uległa istotnym zmianom.

Segment MSP i DP

Bank posiada bogatą ofertę kredytową przeznaczoną na finansowanie bieżące oraz inwestycyjne.

Produkty skierowane do klientów z segmentu MSP i DP charakteryzują się dużą elastycznością, co pozwala na dopasowanie optymalnego finansowania do indywidualnych potrzeb każdego klienta.

W 2014 r. prowadzone były działania mające na celu zwiększenie efektywności procesu kredytowego.

Finansowanie agrobiznesu

Linia gwarancyjna de minimis

28 maja 2014 r. Bank podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks zwiększający przyznany BGŻ S.A. limit gwarancji portfelowych w ramach linii de minimis.

27 czerwca 2014 r. został podpisany aneks związany ze zmianą przepisów regulujących udzielanie gwarancji de minimis oraz wydłużeniem okresu funkcjonowania programu wsparcia do końca 2015 r.

W grudniu 2014 r. Bank podpisał kolejny aneks zwiększający przyznany BGŻ S.A. limit, a następnie okres funkcjonowania programu został wydłużony do grudnia 2016 r.

Program Polseff

W kwietniu 2014 r. Bank zawarł ostatnią umowę kredytową w ramach Programu Finansowania Rozwoju Energii Zrównoważonej w Polsce realizowanego wspólnie z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju. Limit 50 mln EUR przeznaczony na finansowanie mikro, małych i średnich przedsiębiorstw będących klientami Banku został w pełni wykorzystany.

Projekt pt. „Planowanie działań w MŚP a finansowanie zwrotne”

W październiku 2014 r. Bank BGŻ podpisał Porozumienie o współpracy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach projektu systemowego pt. „Planowanie działań w MŚP a finansowanie zwrotne”.

W ramach Porozumienia Bank udostępnił zmodyfikowaną ofertę finansowania przeznaczoną dla firm, którym udostępniona jest usługa doradczo-szkoleniowa dostępna na terenie całej Polski, świadczona przez wybranych usługodawców mających podpisane umowy z PARP.

W ramach usługi usługodawca bada potrzeby firmy, doradza jak osiągnąć zamierzony cel biznesowy, dobiera najkorzystniejszy produkt finansowy oraz pomaga w realizacji przedsięwzięcia i zarządzaniu finansami firmy. Świadczona usługa jest bezpłatna dla przedsiębiorstwa.

Agro Progres

W 2014 roku kontynuowano sprzedaż kredytu Agro Progres na finansowanie gospodarstw rolnych. Kredyt jest alternatywą dla kredytów preferencyjnych, dając możliwość znacznie szerszego i bardziej elastycznego zakresu finansowania przy porównywalnych kosztach. Przeznaczony jest dla osób prowadzących działalność rolniczą, które chcą powiększyć i unowocześnić swoje gospodarstwo, szczególnie przez zakup ziemi.

Kredyt może być udzielony nawet na 30 lat, a Bank BGŻ na życzenie klienta wystawia promesę kredytową ważną przez 12 miesięcy. Dzięki niej kredytobiorca może zrealizować wszystkie swoje plany inwestycyjne w ciągu roku. Możliwość wyboru stałego oprocentowania sprawia, że raty są równe, a zmiana stóp procentowych nie wpływa na obciążenia domowego budżetu. W przypadku

przejściowego pogorszenia się sytuacji w gospodarstwie, można zawiesić spłatę kapitału korzystając z tzw. „wakacji kredytowych”.

W odróżnieniu od kredytów preferencyjnych, kredyt Agro Progres daje swobodę w ustaleniu zakresu i skali planowanej inwestycji oraz elastyczny harmonogram spłat, dostosowany do specyfiki prowadzonej działalności. W indywidualnych przypadkach istnieje możliwość ustalenia rocznych spłat kapitału. Bank nie wymaga wysokiego wkładu własnego, a procedura udzielania kredytu jest przyjazna i została ograniczona do minimum. Klient nie musi przedstawiać biznes planu - ocena zdolności kredytowej może być przeprowadzona w oparciu o aktualnie prowadzoną produkcję.

W I kwartale 2014 roku obniżona została minimalna kwota kredytu Agro Progres jaki może być udzielony na okres powyżej 15 lat z kwoty 200 tys. PLN do poziomu 100 tys. PLN, a ponadto została wprowadzona zasada stosowania, w zakresie ustanawiania zabezpieczeń, ogólnie obowiązujących w BGŻ S.A. przepisów w tym zakresie w celu zachowania zgodności z postanowieniami Rekomendacji S wchodzącymi w życie od 1 lipca 2014 r.

Zdarzenia mające wpływ na rynek kredytów preferencyjnych w 2014 r.:

- W pierwszej połowie 2014 roku w związku z wygaśnięciem decyzji Rady WE 2010/10/WE z dnia 20 listopada 2009 r. w sprawie przyznania możliwości stosowania przez władze Rzeczypospolitej Polskiej pomocy państwa na zakup nieruchomości rolnych w okresie od dnia 1.01.2010 r. do dnia 31.12.2013 r., na podstawie której udzielana była pomoc krajowa na zakup użytków rolnych, wprowadzono istotne ograniczenia w finansowaniu zakupu użytków rolnych. Zakup użytków rolnych od 1 stycznia do 8 maja 2014 r. był możliwy wyłącznie do kwoty 10% kosztów kwalifikowanych inwestycji.
- Po nowelizacji przepisów krajowych (Rozporządzenia Rady Ministrów i Zarządzenia Prezesa ARiMR) od 9 maja 2014 r. wprowadzono ponownie możliwość zakupu użytków rolnych z udziałem kredytu preferencyjnego tj.:
 - w ramach linii nKZ i nGR oraz w ramach linii CSK wprowadzono nową formę pomocy – pomoc de minimis (dopłaty do oprocentowania lub do spłaty kapitału do wysokości 15 tys. EUR na cały okres kredytowania);
 - utrzymano wprowadzoną na początku 2014 roku formę pomocy w ramach linii nIP, nMR, nBR15 oraz CSK z możliwością finansowania do 10% kosztów kwalifikowanych inwestycji, np. zakupu użytków rolnych pod potrzeby budowy lub modernizacji budynków gospodarczych.

Modyfikacja zasad udzielania kredytów kłęskowych obrotowych

W związku z nowelizacją regulacji KE oraz przepisów krajowych od dnia 9 maja 2014 r. zmieniono zasady wyliczania kwoty pomocy de minimis w formie dopłat do kredytów kłęskowych obrotowych. Taka pomoc jest udzielana w przypadkach, kiedy straty w gospodarstwie w wyniku kłęsk żywiołowych nie przekraczają 30%. Kwota pomocy w postaci dopłat do oprocentowania została zwiększona z 7,5 tys. do 15 tys. EUR. Wysokość pomocy wyliczana jest jednorazowo na cały okres kredytowania i nie ulega ponownemu przeliczeniu w okresie spłaty kredytu.

Finansowanie przetwórstwa produktów rolnych dla wszystkich podmiotów

Od 9 maja 2014 r. wprowadzono możliwość finansowania inwestycji dla wszystkich podmiotów niezależnie od formy prowadzenia działalności oraz wielkości podmiotu. W przypadku dużych przedsiębiorstw (wg klasyfikacji WE), które mogą korzystać z pomocy krajowej jedynie w formie pomocy de minimis kwota pomocy pozostała bez zmian i wynosi 200 tys. EUR, ale wyliczana jest jednorazowo na cały okres kredytowania bez możliwości ponownego przeliczania.

Dla pozostałych preferencyjnych linii kredytowych kontynuowano zasady udzielania kredytów inwestycyjnych z lat ubiegłych.

Ubezpieczenia dla rolników

Przy współpracy z Concordia Polska TUW Bank posiada w swojej ofercie produkty ubezpieczeniowe dla rolników (ubezpieczenia dobrowolne i obowiązkowe). W 2014 r. nie były wprowadzane nowe produkty oraz nie dokonano istotnych zmian w zasadach funkcjonowania produktów będących już w ofercie Banku.

Pion Globalnych Klientów Korporacyjnych i Produktów

Z uwagi na przyjęty model biznesowy Pion GKKiP oferuje swoje produkty i usługi jedynie poprzez wysoko wyspecjalizowanych doradców klientów zlokalizowanych bezpośrednio w Centrali Banku w Warszawie. Model współpracy polega na budowaniu ścisłych, długofalowych relacji z klientami i oferowaniu im usług przy użyciu szerokiej wiedzy na temat danej branży/sektora.

Oferta produktowa GKKiP obejmuje kompleksowe rozwiązania, przy tym innowacyjne i ściśle dostosowane do potrzeb klienta. Pion GKKiP nastawia się na obsługę atrakcyjnych nisz rynkowych tj. klientów wymagających i oczekujących bardzo indywidualnego podejścia i obsługi. Elastyczność w dopasowaniu produktu jest wyróżnikiem na tle innych banków działających na rynku polskim. GKKiP zapewnia wyspecjalizowane i zaawansowane rozwiązania w zakresie zarządzania środkami pieniężnymi, obejmujące m.in. nowoczesny online banking, płatności krajowe i zagraniczne (w tym: SEPA), obsługę transakcji masowych Collect, Direct Debit, Cash Pooling, Zero Balancing, które spełniają oczekiwania najbardziej wymagających klientów. Bank jest również partnerem świadczącym usługi Global Financial Markets (GFM) - 100% klientów otrzymujących kredyty prowadzi swoje rozliczenia walutowe z wykorzystaniem usług GFM świadczonych przez GKKiP.

8.4.3. DZIAŁALNOŚĆ KREDYTOWA

W 2014 roku miał miejsce wzrost wolumenu kredytów dla klientów instytucjonalnych. Według stanu na 31.12.2014 r. wartość portfela kredytowego brutto wyniosła 20 868 165 tys. PLN i była o 2 923 475 tys. PLN, tj. o 16,3% wyższa niż na 31.12.2013 r.

Na zwiększenie akcji kredytowej w 2014 r. wpłynęły głównie następujące czynniki:

- zwiększona akcja kredytowa wobec mikroprzedsiębiorstw,
- przejęcie w czerwcu portfela Rabobank Polska w kwocie 1,9 mld PLN zgodnie ze stanem na 18 czerwca 2014 r. (1,2 mld PLN na 31 grudnia 2014 r.).

Tabela 29. Kredyty brutto dla klientów instytucjonalnych

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
W rachunku bieżącym, w tym:	5 162 324	4 168 862	993 462	23,8%
– przedsiębiorstwa	2 118 862	1 907 354	211 508	11,1%
– przedsiębiorcy indywidualni	375 241	313 552	61 689	19,7%
– rolnicy	2 663 228	1 926 116	737 112	38,3%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	15 705 841	13 775 828	1 930 013	14,0%
– przedsiębiorstwa, w tym:	7 970 809	6 892 196	1 078 613	15,6%
- inwestycyjne	4 622 665	4 238 097	384 568	9,1%
- obrotowe	2 222 940	1 752 067	470 873	26,9%
– przedsiębiorcy indywidualni	1 414 479	1 259 146	155 333	12,3%
– rolnicy	6 031 272	5 217 481	813 791	15,6%
– instytucje sektora budżetowego	215 802	251 572	(35 770)	(14,2%)
– pozostałe podmioty	73 479	155 433	(81 954)	(52,7%)
Kredyty dla klientów instytucjonalnych - razem	20 868 165	17 944 690	2 923 475	16,3%
<i>z czego:</i>				
<i>kredyty preferencyjne</i>	<i>4 704 907</i>	<i>4 657 474</i>	<i>47 433</i>	<i>1,0%</i>

W grupie kredytów udzielonych klientom instytucjonalnym największą dynamikę wzrostu odnotowały kredyty obrotowe 26,9% (wolumenowy wzrost o 470 873 tys. PLN), kolejno kredyty w rachunku bieżącym o 23,8% (tj. o 993 462 tys. PLN) oraz kredyty udzielone rolnikom (odpowiednio: 15,6%, 813 791 tys. PLN). Udział poszczególnych grup produktowych w całości portfela kredytowego brutto dla tego segmentu pozostał na porównywalnym poziomie względem końca 2013 r.

8.4.4. DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

W 2014 roku Bank kontynuował ostrożną politykę cenową wobec depozytów instytucjonalnych, ukierunkowaną na uzyskanie poprawy marży odsetkowej przy jednoczesnym zabezpieczeniu sytuacji płynnościowej. Innym priorytetem było zwiększenie sald na rachunkach bieżących we wszystkich segmentach.

Depozyty klientów korporacyjnych w okresie od 31.12.2013 r. do 31.12.2014 r. zwiększyły się o 4 149 482 tys. PLN, tj. o 41%. Na wzrost ten złożyły się:

- wzrost zobowiązań wobec pozostałych podmiotów finansowych o 3 175 167 tys. PLN, głównie z tytułu przejścia od Rabobanku wierzytelności z tytułu pożyczki na mocy umowy podpisanej przez Bank z Societe Anonyme De Gestion D'Investissements Et De Participations ("Sagip"), BNP Paribas SA oraz Rabobankiem w dniu 19 września 2014 r. Według stanu na 31 grudnia 2014 r. stan kapitału pożyczki wyniósł 2 286 332 tys. PLN. Niniejsza transakcja wpłynęła jednocześnie na zmniejszenie zobowiązań wobec banków (szczegółowe informacje zostały zawarte w opisie do noty 30 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego);
- wzrost zobowiązań wobec klientów korporacyjnych o 982 249 tys. PLN (tj. o 11,6%), spowodowany głównie poprzez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych o 960 431 tys. PLN. Zobowiązania wobec rolników w analizowanym okresie odnotowały spadek w wolumenie rachunków bieżących o 158 578 tys. PLN, który częściowo został pokryty przez zwiększenie wolumenu depozytów terminowych (wzrost o 101,2%);

Zobowiązania wobec sektora budżetowego uległy natomiast zmniejszeniu o 7 934 tys. PLN, przy czym spadek wolumenu rachunków bieżących został częściowo pokryty przez większy wolumen zgromadzony na rachunkach lokat terminowych.

W bazie depozytowej Banku zostały ujęte również depozyty przeniesione z Rabobank Polska, które na koniec czerwca 2014 r. wynosiły 0,3 mld PLN.

Tabela 30. Depozyty klientów instytucjonalnych

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Pozostałe podmioty finansowe	4 222 120	1 046 953	3 175 167	303,3%
Rachunki bieżące	24 015	9 894	14 121	142,7%
Lokaty terminowe	1 906 525	1 037 048	869 477	83,8%
Inne zobowiązania	11	11	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	2 291 569	-	2 291 569	-
Klienci korporacyjni	9 448 772	8 466 523	982 249	11,6%
Rachunki bieżące	4 847 839	4 891 038	(43 199)	(0,9%)
Lokaty terminowe	4 471 291	3 510 860	960 431	27,4%
Inne zobowiązania	129 642	64 625	65 017	100,6%
W tym rolnicy:	1 195 840	1 200 404	(4 564)	(0,4%)
Rachunki bieżące	882 206	1 040 784	(158 578)	(15,2%)
Lokaty terminowe	307 626	152 923	154 703	101,2%
Inne zobowiązania	6 008	6 697	(689)	(10,3%)
Klienci sektora budżetowego	594 132	602 066	(7 934)	(1,3%)
Rachunki bieżące	384 526	458 346	(73 820)	(16,1%)
Lokaty terminowe	209 475	143 593	65 882	45,9%
Inne zobowiązania	131	127	4	3,1%
Depozyty klientów instytucjonalnych - razem	14 265 024	10 115 542	4 149 482	41,0%

8.4.5. FINANSOWANIE HANDLU

Oferta produktów finansowania operacji handlu zagranicznego obejmuje: akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, inkasa dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto akredytywy, gwarancje nostro i loro, awale i poręczenia, faktoring oraz polecenia wypłaty w obrocie dewizowym.

Statystyki transakcji

W roku 2014 utrzymana została tendencja wzrostowa w rozliczeniach przelewów z tytułu obrotu płatniczego z zagranicą. Udział przelewów SEPA Credit Transfer w ogólnej liczbie transferów eksportowych rozliczonych w roku 2014 roku wzrósł do poziomu 76,69% z 67,64% na koniec roku 2013. Udział przelewów SEPA w ogólnej liczbie transferów importowych rozliczonych w roku 2014 uległ nieznacznemu zmniejszeniu do poziomu 68,64% z 69,60% na koniec roku 2013.

Tabela 31. Statystyki operacji obsługiwanych przez BGŻ S.A.

Rodzaj transakcji	Liczba / wartość	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r
Transakcje za pośrednictwem rachunków nostro (banki komercyjne i NBP)	Liczba transakcji	880 425	782 250	12,6%
	Wartość w mld PLN	2 944	3 193	(7,8%)
Transakcje za pośrednictwem rachunków loro	Liczba transakcji	73 605	101 860	(27,7%)
	Wartość w mld PLN	945	750	26,0%
Przelewy eksportowe (otrzymane z zagranicy)	Liczba przelewów	535 291	488 319	9,6%
	Wartość w mln PLN	50 798	21 140	140,3%
<i>w tym: transfery SEPA Credit Transfer</i>	<i>Liczba transferów</i>	<i>410 489</i>	<i>330 314</i>	<i>24,3%</i>
	<i>Wartość w mln PLN</i>	<i>9 689</i>	<i>8 628</i>	<i>12,3%</i>
Przelewy importowe (wysłane za granicę)	Liczba przelewów	240 452	201 401	19,4%
	Wartość w mln PLN	17 293	12 265	41,0%
<i>w tym: transfery SEPA Credit Transfer</i>	<i>Liczba transferów</i>	<i>165 044</i>	<i>140 181</i>	<i>17,7%</i>
	<i>Wartość w mln PLN</i>	<i>6 246</i>	<i>5 896</i>	<i>5,9%</i>
Akredytywy własne i inkasa własne (nowootwarte)	Liczba	232	298	(22,1%)
	Wartość w mln PLN	90	120	(25,0%)
Udzielone gwarancje i promesy własne	Liczba	1 189	1 174	1,3%
	Wartość w mln PLN	332	283	17,3%
Operacje dokumentowe obce oraz gwarancje obce	Liczba	599	507	18,1%
	Wartość w mln PLN	822	183	349,2%

Faktoring

W ramach świadczenia usług faktoringowych, Bank w 2014 r. nabył 127 530 faktur o łącznej wartości 2 396 mln PLN, w porównaniu z 145 739 fakturami o wartości 2 976 mln PLN nabytymi w 2013 r.

Bank dostosował przepisy faktoringowe do zmian wynikających z innych przepisów wewnętrznych (np. w zakresie kaucji) oraz wymogów dot. podatku VAT od usług faktoringowych. Ofertę uzupełniono o produkt „finansowanie dostawców”, polegający na spłacie przez Bank wierzytelności handlowych należnych dostawcom towarów/usług od klientów Banku, jednocześnie wdrażając automatyczne przelewy na rachunki dostawców w innych bankach.

W celu spełnienia zaleceń GIIF, wprowadzono automatyczne przekazywanie danych dla systemu DIMON (system analizy transakcji powiązanych i podejrzanych). Wdrożona automatyzacja w zakresie generowania wezwań do zapłaty i potwierdzeń sald ma wpływ na poprawę terminowości i jakości płatności przez kontrahentów faktoringowych.

Gwarancje bankowe i akredytywy

Według stanu na koniec grudnia 2014 r. łączna kwota zobowiązań gwarancyjnych udzielonych klientom wynosiła 478,3 mln PLN (wobec 447,3 mln PLN w 2013 r.). W portfelu znajdowało się 1 501 udzielonych gwarancji (1 522 na koniec 2013 r.).

W 2014 roku Bank otworzył 163 akredytywy importowe na łączną kwotę 49,4 mln PLN (wobec 261 akredytyw na łączną kwotę 83,3 mln PLN w 2013 roku) oraz obsłużył 121 akredytyw eksportowych na łączną kwotę 60,7 mln PLN (wobec 89 akredytyw na łączną kwotę 58,7 mln PLN w 2013 roku).

Bank dostosował zasady obsługi gwarancji i akredytyw dokumentowych do nowych wymogów w zakresie przestrzegania sankcji i embarga.

8.5. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W roku 2014 r. Bank obsługiwał dwa niepubliczne programy emisji papierów dłużnych, w tym jeden program emisji obligacji jednostki samorządu terytorialnego. Przy programie emisji obligacji korporacyjnych Bank pełnił rolę Agenta Emisji, Agenta Płatniczego, Agenta Kalkulacyjnego, Dealera oraz Depozytariusza.

8.6. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM

W roku 2014 wpływ na działalność Banku na rynku pieniężnym i walutowym miały następujące czynniki:

- zakończenie programu skupu aktywów przez Rezerwę Federalną,
- utrzymywanie się niskiego tempa wzrostu gospodarczego w strefie Euro, któremu towarzyszył spadek inflacji HICP (zharmonizowany indeks cen konsumpcyjnych) poniżej zera na koniec roku,
- obniżka stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny do poziomu 0,05% połączona z oczekiwaniami rozpoczęcia w 2015 roku programu luzowania ilościowego (Quantitative Easing) w strefie Euro,
- utrzymanie się rocznej dynamiki wzrostu gospodarczego w Polsce powyżej 3,0% w środowisku silnie malejącej inflacji CPI do wartości -1,0% na koniec roku, głównie na skutek spadających cen ropy naftowej oraz żywności,
- obniżenie stóp procentowych NBP (główna stopa na poziomie 2,0%) wraz z utrzymującymi się na rynku finansowym oczekiwaniami dalszych obniżek stóp procentowych w 2015 roku,
- stabilizacja kursu złotego wobec podstawowych walut obcych przez większą część roku mimo wzrostu ryzyka politycznego na skutek konfliktu rosyjsko-ukraińskiego,
- systematyczny spadek rentowności krajowych obligacji skarbowych oraz obligacji emitowanych przez państwa strefy Euro.

Od dnia 14 lipca 2014 roku Bank jest uczestnikiem fixingu stawek referencyjnych WIBID i WIBOR organizowanego przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska.

Działalność na rachunek własny

Rynek walutowy

Aktywność BGŻ S.A. na rynku międzybankowym w 2014 r. koncentrowała się na złotym oraz walutach państw G7. Wysokość obrotów realizowanych przez Bank na międzybankowym rynku walutowym była niższa w porównaniu z rokiem poprzednim. Spadek wynikał z bardzo niskiej zmienności kursów walut obcych w stosunku do złotego, co ograniczało działalność zabezpieczającą klientów Banku oraz zmniejszało wolumen transakcji przeprowadzanych na rachunek własny. Największy obrót w zakresie transakcji wymiany walutowej zanotowano na parze walutowej EUR/PLN, a w dalszej kolejności na parach walutowych USD/PLN i GBP/PLN. Ze względu na niewielkie zainteresowanie klientów opcjami walutowymi, aktywność Banku na rynku międzybankowym w tym segmencie rynku utrzymywała się na niskim poziomie.

Rynek stopy procentowej

Działalność handlowa Banku na rynku stopy procentowej koncentrowała się na złotej krzywej dochodowości, przede wszystkim na polskich obligacjach skarbowych. Instrumenty te cieszyły się największym zainteresowaniem klientów, stanowiły również dominującą pozycję w portfelu handlowym Banku. W dalszej kolejności najwięcej transakcji było zawieranych na instrumentach denominowanych w EUR, co wynikało z rosnącego zainteresowania klientów Banku transakcjami zabezpieczającymi ryzyko stopy procentowej w tej właśnie walucie. Podobnie jak w latach ubiegłych, Bank nie prowadził działalności handlowej na rynku nieskarbowych papierów dłużnych.

Zarządzanie płynnością krótkoterminową

Aktywność Banku na rynku niezabezpieczonych depozytów międzybankowych miała na celu zarządzanie płynnością natychmiastową. Podstawowym instrumentem lokowania krótkoterminowych nadwyżek płynności były bony pieniężne NBP. Bank nie korzystał z rynku międzybankowego, czy też ze środków niebankowych instytucji finansowych jako źródła finansowania działalności kredytowej. Ryzyko rynkowe związane z zarządzaniem płynnością krótkoterminową oraz wynikające z transakcji klientów Banku na instrumentach rynku pieniężnego, było aktywnie zarządzane poprzez transakcje OIS, FRA, IRS oraz FX Swap.

Zarządzanie aktywami i pasywami

Zarządzanie aktywami i pasywami to kształtowanie bilansu Banku w sposób ograniczający negatywny wpływ zmienności czynników zewnętrznych – stóp procentowych, kursów walutowych, kosztu finansowania – na stabilność wyniku finansowego Banku. Jednocześnie może ono umożliwiać – w ramach przyznaných limitów ryzyka – osiągnięcie dodatkowych przychodów z tytułu dopasowania pozycji ryzyka Banku do średnio- i długoterminowych trendów rynkowych.

Finansowanie działalności Banku

Rozwój aktywów kredytowych Banku w 2014 r. charakteryzują dwa trendy: bardzo dynamiczny i praktycznie równomierny w ciągu roku wzrost portfeli kredytowych w segmentach detalicznym i mikro (odpowiednio o 0,65 mld PLN i o 1,4 mld mln PLN w stosunku do końca 2013 r.) oraz dużo wolniejszy przyrost portfeli kredytowych korporacyjnych, połączony ze zmianą ich struktury: łącznie zaangażowanie wobec klientów MSP i dużych przedsiębiorstw wzrosło w 2014 r. o prawie 0,28 mld PLN, przy czym na kwotę tę składa się 0,55 mld PLN nowych zaangażowań w sektorze agro, skompensowanych brakiem odnowień lub spłatą -0,28 mld PLN kredytów non-agro. Połączenie Banku BGŻ z Rabobank Polska dodatkowo skutkowało wzrostem obligacji kredytowego o 1,9 mld PLN w pierwszej połowie 2014 roku, ale w ciągu kolejnych 6 miesięcy portfel ten zmniejszył się do poziomu 1,24 mld PLN na skutek spłat i odpływu części klientów globalnych. Łącznie, w ciągu 12 miesięcy 2014 r. portfel kredytowy Banku wzrósł o 3,55 mld PLN.

Kontynuując politykę budowy stabilnej bazy depozytowej, Bank finansował wzrost aktywów w zdwersyfikowany sposób – prawie połowa nowych środków, tj. 2,15 mld PLN, zostało pozyskane od klientów detalicznych, w tym poprzez kanał internetowy BGŻOptima (0,9 mld PLN), pomimo dość zachowawczej strategii cenowej i marketingowej Banku. Immanentną cechą depozytów detalicznych jest ich przeciętnie dłuższy termin (min. 3 miesiące, przeważnie 6-12 miesięcy), stąd – szczególnie w III kwartale – większy nacisk położony został na pozyskiwanie krótkoterminowych – do 3 miesięcy – środków od przedsiębiorstw i niebankowych instytucji finansowych, które szybciej pozwolą na obniżenie kosztu w przypadku wciąż spodziewanych obniżek stóp procentowych. W rezultacie saldo środków pozyskanych od dużych przedsiębiorstw wzrosło o prawie 0,9 mld PLN, a od niebankowych instytucji finansowych o 0,74 mld PLN, podczas gdy pasywa klientów MSP i Mikro pozostały na niezmiennym poziomie. Bank zdecydował się nie odnawiać zapadających Certyfikatów Depozytowych, których wartość spadała w 2014 r. o 0,43 mld PLN do poziomu 0,76 mld PLN, jak również nie zaciągał nowych linii kredytowych¹. W rezultacie połączenia BGŻ z Rabobank Polska, Bank objął również pasywa tego ostatniego: wg stanu na koniec roku ponad 0,94 mld PLN depozytów terminowych i osadów na rachunkach bieżących klientów Rabobank Polska, głównie dużych przedsiębiorstw, jak również środki z linii kredytowej Rabobanku – zgodnie z umową z czerwca 2014 r. – stanowiących dopasowane co do waluty, terminu i formuły oprocentowania; finansowanie aktywów Rabobank Polska uruchomionych do daty sprzedaży Banku BGŻ do BNP Paribas – te środki to na koniec 2014 r. kwota 1,04 mld PLN.

W rezultacie wzrost aktywów Banku, wynikający z działalności kredytowej BGŻ, jak również przejęcia aktywów i zobowiązań Rabobank Polska, został z nadwyżką pokryty nowymi źródłami finansowania, w szczególności depozytami klientów.

¹ z uwagi na sprzedaż przez Rabobank udziałów w Banku BGŻ do BNP Paribas, dotychczasowa linia kredytowa w CHF finansująca portfel kredytów mieszkaniowych (670 mln CHF na dzień 23 września 2014 r.), pożyczka podporządkowana w wysokości 90 mln CHF zostały przejęte przez spółki z Grupy BNP Paribas na niezmiennych warunkach.

Rekordowo niski poziom stóp procentowych od początku roku, obniżka o 50bps w październiku i widmo dalszych cięć wynikających z deflacji i utrzymującego się globalnego spowolnienia gospodarczego spowodowały, że Bank agresywnie obniżał oprocentowanie na depozytach terminowych, rachunkach oszczędnościowych i redukował korzyści z rachunków bieżących. Relatywnie bardziej atrakcyjna oferta na depozytach krótkoterminowych (3-4 miesięczne depozyty detaliczne w IV kwartale) oraz nacisk na krótkoterminowe finansowanie od klientów korporacyjnych i niebankowych instytucji finansowych skutkowało przyrostem salda głównie w terminach do 3 miesięcy (90% łącznego wzrostu depozytów), co ułatwia kontrolę kosztu odsetkowego w przypadku dalszych obniżek stóp procentowych.

Wg stanu na koniec 2014 r. 17% aktywów Banku to kredyty w walutach obcych, głównie w CHF i EUR, w mniejszym stopniu USD. W celu uniezależnienia sytuacji płynnościowej i wyniku od poziomu kursów walutowych, Bank zmierza do zbilansowania aktywów i pasywów w tej samej walucie: w 2014 r. kredyty w EUR i USD finansowane były środkami od klientów zgromadzonymi na rachunkach bieżących i depozytach terminowych, oraz (w przypadku EUR) z linii kredytowej EBOiR. Pozostający w obsłudze portfel kredytów mieszkaniowych w CHF jest finansowany z linii kredytowej CHF, a kredyty walutowe Rabobank Polska finansowane są z wielowalutowej linii kredytowej Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland). Linie te we wrześniu 2014 r. zostały przejęte przez spółki z grupy BNP Paribas. Pozostająca otwarta pozycja walutowa jest zarządzana na bieżąco za pomocą krótkoterminowych transakcji FX Swap, gdzie Bank zamienia nadwyżkowe depozyty w PLN i USD na CHF i EUR.

Ryzyko stopy procentowej, portfel inwestycyjny i transakcje zabezpieczające

Naturalna ekspozycja Banku na ryzyko stopy procentowej – tzn. wrażliwość wyniku odsetkowego, na zakres i kierunek zmian stóp procentowych – ukierunkowana jest na wzrost stóp procentowych, tj. przychody z aktywów zmieniają się szybciej niż koszty pasywów. Ten profil jest częściowo równoważony za pomocą transakcji pochodnych, w których Bank „wydłuża” aktywa i „skraca” pasywa odwracając naturalną pozycję, ale z uwagi na potencjalną zmienność wyceny tych transakcji ich kwota nie przekracza z reguły 10% wartości bilansu i jest dostosowywana do oczekiwanej sytuacji rynkowej oraz w celu utrzymania profilu ryzyka w określonych limitach.

W rezultacie wrażliwość wyniku odsetkowego Banku na zmianę stóp procentowych w okresie 1 roku – tzw. *Interest at Risk* dla scenariuszy +/- 200bps – wzrosła o ok. 15% w stosunku do końca 2013 r. ale zmniejszyła się w porównaniu do połowy 2014 r. z uwagi na pojawienie się dalszych oczekiwań obniżek stóp procentowych. Wrażliwość wartości godziwej netto bilansu na zmiany stóp procentowych (tzw. *Earnings at Risk*) systematycznie spada w skutek „skracania się” portfela inwestycyjnego papierów dłużnych:

Kluczową rolę w kształtowaniu ekspozycji na ryzyko stopy procentowej – w szczególności *EaR* – oraz stabilizacji wyniku Banku odgrywa portfel inwestycyjny papierów dłużnych. Jego wartość w 2014 r. wzrosła do 3,46 mld PLN, tj. o 7% (+0,23 mld PLN), przy czym w tym okresie Bank sprzedał 0,39 mld PLN papierów zapadających głównie w 2015 r. oraz latach 2020-22, realizując dodatkowy przychód na poziomie 23,3 mln PLN; oraz zakupił 0,7 mld PLN obligacji, w tym: 0,5 mld PLN papierów zmiennokuponowych opartych o Wibor 6M oraz 0,2 mld PLN średnio- i długoterminowych obligacji stałokuponowych. Miesięczny przychód odsetkowy utrzymywał się na poziomie ok. 13-14 mln PLN, łącznie 168 mln PLN w ciągu całego 2014 roku.

Wg stanu na koniec grudnia 2014 r. dodatnia wycena portfela odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny wynosiła 304 mln PLN (90 mln PLN więcej niż w czerwcu 2014 r. i ponad 200 mln PLN więcej niż na koniec 2013 r.) – wartość ta obrazuje zdyskontowaną różnicę między przychodem odsetkowym generowanym w przyszłości przez ten portfel, a przychodem z teoretycznego portfela o takiej samej strukturze nabytego w dniu wyceny po cenach rynkowych.

Transferowe ceny funduszy

Rekordowo niskie rynkowe stopy procentowe w Polsce i na świecie, stabilna sytuacja na rynku finansowym pod względem wyceny ryzyka Polski, przedłużające się globalne spowolnienie oraz niechętnie wycofywanie się banków centralnych z „luzowania ilościowego” rynków (ang. „*quantitative easing*”) sprzyjały dalszej redukcji kosztów finansowania. Dzięki temu Bank dokonywał sukcesywnych redukcji wewnętrznych kosztów płynności, w szczególności na długim końcu krzywej terminowej – w ciągu 12 miesięcy o: -8bps (6M), -19bps (1 rok), -33bps (5 lat) i 37bps (10 lat), co z jednej strony wspiera pozycję konkurencyjną Banku na rynku kredytowym (presja na marże), zachowując

jednocześnie integralność systemu, tj. różnicowanie obciążenia w zależności od terminu kredytu/depozytu.

Równocześnie od początku 2014 r. wprowadzona została korekta marż płynności dla depozytów o stabilność źródła finansowania, co pomaga kształtować politykę cenową Banku w zgodzie z oczekiwaniami nadzorczymi (uchwała 386/2008 KNF, CRD4), różnicując oprocentowanie adekwatnie do kontrybucji danego rodzaju finansowania i stabilności bazy depozytowej Banku.

Sprzedaż produktów skarbowych klientom

Dynamika sprzedaży produktów skarbowych w 2014 r. we wszystkich segmentach klientów instytucjonalnych utrzymała się na poziomie zbliżonym do wyników osiągniętych w 2013 r.

Wiodącymi produktami skarbowymi mającymi wpływ na kształtowanie się poziomu dochodów pozostają głównie transakcje walutowe spot i forward, udostępniane również za pośrednictwem platformy internetowej eBGŻ Treasury.

Sprzedaż produktów zabezpieczających w 2014 r. pozostała na podobnym poziomie zróżnicowania, jak w 2013 r.

8.7. WSPÓŁPRACA Z INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Według stanu na 31.12.2014 r. Bank utrzymywał relacje korespondenckie z około 860 bankami, w tym posiadał w bankach zagranicznych 25 rachunków Nostro i 1 w banku krajowym, dla 16 głównych walut.

W analizowanym okresie Bank prowadził 28 rachunków Loro w 6 walutach dla 19 banków zagranicznych, 1 banku krajowego i 1 zagranicznej niebankowej instytucji finansowej. Rachunki Loro prowadzone w księgach BGŻ S.A. stanowią zewnętrzne źródło pozyskiwania bezkosztowych środków obrotowych na potrzeby operacyjne Banku. Za pośrednictwem tych rachunków realizowane są przede wszystkim transfery klientowskie oraz transfery typu bank-to-bank.

Bank obsługiwał również sektor bankowości spółdzielczej, zarówno w zakresie bankowości transakcyjnej, jak i skarbowej.

W 2014 r. BGŻ S.A. współpracował z jedną zagraniczną niebankową instytucją finansową, oferującą tanie i szybkie elektroniczne przekazy pieniężne - MoneyGram (USA). Przedmiotem współpracy były zarówno przekazy gotówkowe, jak i przekazy na rachunki bankowe. Transakcje realizowane były dwukierunkowo - z Polski i do Polski.

Kontynuowano również współpracę z innymi krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi, w tym głównie z funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczycielami, towarzystwami emerytalnymi oraz z brokerami i bankami, rezultatem czego jest szerokie spektrum zawartych transakcji skarbowych i depozytowych. Ponadto została nawiązana współpraca z nowymi kontrahentami z powyższych segmentów, która w przyszłości umożliwi Bankowi zawieranie transakcji w ramach aktualnych, jak i nowych produktów bankowych.

8.8. ORGANIZACJA I KADRY

8.8.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Najważniejszą zmianą organizacyjną w Banku BGŻ w 2014 r. było połączenie BGŻ S.A. z Rabobank Polska S.A. Dzięki tej fuzji Bank BGŻ wzmocnił swoją pozycję rynkową stając się bankiem uniwersalnym, który oferuje szerszą gamę produktów i usług dla wszystkich segmentów klientów, w tym produktów wyspecjalizowanych, skierowanych do klientów operujących na rynku globalnym.

Komórki odpowiedzialne za utrzymywanie i rozwój trwałych relacji biznesowych z dotychczasowymi klientami Rabobank Polska S.A., pozyskanymi po połączeniu oraz nowymi klientami o podobnym profilu – tzw. globalnymi klientami korporacyjnymi - zostały zgrupowane w strukturze organizacyjnej Centrali Banku BGŻ w nowym Pionie Globalnych Klientów Korporacyjnych i Produktów.

Zgodnie z przyjętym modelem połączenia obu banków, działalność tego Pionu wspierana jest przez istniejące komórki organizacyjne Centrali Banku BGŻ, realizujące poszczególne funkcje, a także nowe komórki dedykowane do wsparcia wyłącznie tego obszaru m.in. w zakresie analizy i oceny ryzyka kredytowego, wsparcia operacyjnego i sprawozdawczości finansowej.

Poza zmianami związanymi z połączeniem BGŻ S.A. z Rabobank Polska S.A., istotną zmianą organizacyjną w Banku w 2014 r. była reorganizacja procesu obsługi klientów korporacyjnych poprzez wyodrębnienie w Centrali i w regionach bankowości korporacyjnej dwóch linii biznesowych, tj. linii dedykowanej odrębnie dla segmentu Dużych Przedsiębiorstw oraz dla segmentu Małych i Średnich Przedsiębiorstw i Agrobiznesu.

Zmiany te służą wzmocnieniu pozycji rynkowej Banku BGŻ w sektorze Agro, który jest źródłem znacznej części przychodów w segmencie MSP, a także istotnej części w innych segmentach. Nowy Pion Agrobiznesu i MSP w Centrali Banku BGŻ stał się Centrum Kompetencyjnym dla wszystkich linii biznesowych obsługujących klientów z sektora Agro, umożliwiając szersze i bardziej spójne podejście do działań innowacyjnych i produktów wspieranych finansowaniem zewnętrznym, a także sprzyjając skoncentrowaniu i lepszemu wykorzystaniu wiedzy eksperckiej na temat produktów dla klientów Agro, procesów kredytowych, ubezpieczeń i marketingu.

8.8.2. KADRY

Zatrudnienie

Na koniec grudnia 2014 r. BGŻ S.A. zatrudniał 5 265 osób (na 5 209,2 etatu), tj. o 5,7% mniej niż rok wcześniej. Spadek zatrudnienia w Banku był wynikiem procesu optymalizacji zatrudnienia.

Stan zatrudnienia w Centrali wzrósł o 10,8%. Główne przyczyny wzrostu to: centralizacja niektórych funkcji, powodująca zmianę przyporządkowania organizacyjnego pracowników z Sieci do Centrali oraz włączenie do struktur Banku (w wyniku fuzji) byłych pracowników Rabobank Polska (łącznie +204 etaty).

Dodatkowo w 2014 r. Bank zrealizował sprzedaż Ośrodka Szkoleniowo-Wypoczynkowego w Rajgrodzie. Na mocy podpisanej umowy nowy właściciel przejął od Banku w trybie art. 23' pracowników zatrudnionych w Ośrodku (13 etatów).

Tabela 32. Zatrudnienie w Banku w osobach i etatach

Osoby	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
Sieć	3 614	4 061	(447)	(11,0%)
Centrala	1 531	1 382	149	10,8%
Biuro Maklerskie	54	58	(4)	(6,9%)
BGŻOptima	49	52	(3)	(5,8%)
Ośrodki Wypoczynkowe	14	30	(16)	(53,3%)
Związki Zawodowe	3	3	0	0,0%
Osoby - razem	5 265	5 586	(321)	(5,7%)
Etaty	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
Sieć	3 590,5	4 030,2	(439,7)	(10,9%)
Centrala	1 507,3	1 362,6	144,7	10,6%
Biuro Maklerskie	53,4	58,0	(4,6)	(7,9%)
BGŻOptima	41,5	43,6	(2,1)	(4,8%)
Ośrodki Wypoczynkowe	13,5	29,5	(16,0)	(54,2%)
Związki Zawodowe	3	3,0	0,0	0,0%
Etaty - razem	5 209,2	5 526,9	(317,7)	(5,7%)

Na poziom kosztów wynagrodzeń zasadniczych w Banku w 2014 r. wpływ miały podwyżki wynagrodzeń zasadniczych, dla najlepszych pracowników, uruchomione od 1 lipca 2014 r., wzrosty wynagrodzeń od 1 lipca 2013 r. (koszt pełnego roku) oraz przejście pracowników Rabobank Polska w wyniku fuzji.

Wynagrodzenia zmienne w Banku powiązane są z poziomem realizowanych przez Bank wyników. W związku z wyższym poziomem realizacji celów w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego, poziomy rezerw na wynagrodzenie zmienne w 2014 roku są wyższe niż koszty wynagrodzeń zmiennych dla 2013 r.

Wynagrodzenia zmienne w Banku powiązane są z poziomem realizowanych przez Bank wyników. W związku z wyższym poziomem realizacji celów w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego, poziomy rezerw na wynagrodzenie zmienne w 2014 roku są wyższe niż koszty wynagrodzeń zmiennych dla 2013 r.

Pozycja saldo rezerw na przyszłe zobowiązania w kosztach osobowych w 2013 r. zawiera głównie rozwiązanie rezerwy na premie za lata 2011 i 2012; natomiast w 2014 r. – rozwiązania dotyczą:

- rezerw na premie za poprzednie lata (1 678 tys. PLN),
- rezerwy z tytułu funduszu nagród prezesa (948 tys. PLN),
- zmniejszenia z tytułu zwrotu kosztów poniesionych przez Rabobank za 2012 r. związanych z oddelegowaniem pracowników Rabobanku do BGŻ (584 tys. PLN).

Tabela 33. Koszty pracownicze Banku

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013	zmiana r/r	
			tys. PLN	%
Koszty wynagrodzeń	(434 179)	(379 323)	(54 856)	14,5%
- Wynagrodzenia zasadnicze	(348 550)	(338 572)	(9 978)	2,9%
- Pozostałe elementy wynagrodzeń podstawowych	(19 933)	(10 195)	(9 738)	95,5%
- Nagrody i premie	(65 742)	(41 239)	(24 503)	59,4%
- Wynagrodzenia bezosobowe	(3 311)	(3 395)	84	(2,5%)
- Saldo rezerw na przyszłe zobowiązania*	3 357	14 079	(10 722)	(76,2%)
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń na rzecz pracowników	(87 915)	(95 806)	7 891	(8,2%)
- Narzuty na wynagrodzenia	(61 819)	(56 482)	(5 337)	9,4%
- Świadczenia na rzecz pracowników	(4 515)	(5 446)	931	(17,1%)
- Odpis na restrukturyzację zatrudnienia	1 886	(7 746)	9 632	(124,3%)
- Odpisy na ZFŚS	(6 291)	(6 072)	(219)	3,6%
- Pozostałe	(12 324)	(11 789)	(535)	4,5%
- Saldo rezerw na przyszłe zobowiązania*	(4 852)	(8 271)	3 419	(41,3%)
Koszty pracownicze – razem	(522 094)	(475 129)	(46 965)	9,9%
Nagrody i premie jako % wynagrodzeń zasadniczych	18,86%	12,18%	-	6,68 p.p.

* Dotyczy rezerw na zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów, odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych - dotyczących roku bieżącego oraz lat ubiegłych oraz rezerw na premie i nagrody

Wzrost kosztów w 2014 r. w pozycji „Pozostałe elementy wynagrodzeń podstawowych” wynika głównie z utworzenia rezerw i wypłat związanych z programem retencyjnym.

Informacje o wynagrodzeniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku znajdują się w Rozdziale 12 *Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej* niniejszego dokumentu oraz w nocie 51 *Transakcje z podmiotami powiązanymi* Sprawozdania Finansowego Grupy BGŻ.

Informacje o bezpośrednim stanie posiadania akcji Banku przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Banku znajdują się w Sprawozdaniu Finansowym Grupy BGŻ w nocie 45 *Akcjonariat Banku BGŻ*.

Polityka wynagradzania

Bank prowadzi racjonalną i zrównoważoną politykę wynagradzania, która odzwierciedla zorientowanie Banku na klienta, uwzględnia długoterminowe cele Banku oraz wspiera racjonalne i skuteczne zarządzanie ryzykiem.

Polityka wynagradzania wspiera realizację strategii biznesowej Banku. Zasady określone w polityce wynagradzania są zgodne ze standardami i wartościami Banku oraz z odpowiednimi przepisami ustawowymi i wykonawczymi.

Bank uczestniczy w rynkowych badaniach wynagrodzeń, dzięki czemu na bieżąco monitorowana jest konkurencyjność całkowitych wynagrodzeń pracowników (część stała oraz zmienna) na tle rynku.

Polityka wynagradzania zawiera także szczególne uregulowania dotyczące wynagradzania pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku (zgodnie z zaleceniami Uchwały KNF nr 258/2011). W 2014 roku zapisy Polityki wynagradzania zostały dostosowane do wymogów wynikających z Dyrektywy CRD4.

Systemy motywacyjne

W Banku funkcjonują systemy motywacyjno-premialne stanowiące połączenie trzech elementów: celów – odnoszących się do priorytetów wynikających ze strategii i planów finansowych Banku, wyników – czyli rezultatów pracy pracowników Banku oraz wysokości premii.

Systemy premialne dostosowane do specyfiki zadań realizowanych w obszarach: sprzedaży, wsparcia sprzedaży oraz ryzyka i wsparcia, oparte są na formule Zarządzania przez Cele (Management by Objectives – MbO), co oznacza, że indywidualne wynagrodzenie premialne pracownika powiązane jest z poziomem i jakością realizacji jego celów.

MbO koncentruje się na określaniu zadań - celów, które wyznaczają kierunek rozwoju całej organizacji i są kaskadowo rozpisywane na cele poszczególnych jednostek organizacyjnych i indywidualnych pracowników. Połączenie celów indywidualnych i zbiorowych obrazuje pracownikowi oczekiwane od niego wyniki, przy uwzględnieniu profilu ryzyka Banku oraz dbałości o działania zgodne z interesem klienta.

W Banku funkcjonuje także odrębny system premialny określający zasady przyznawania i wypłaty wynagrodzenia zmiennego, w tym premii, dla pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych mających istotny wpływ na profil ryzyka w Banku.

Szkolenia i rozwój

Podobnie jak w roku ubiegłym, w 2014 r. działalność szkoleniowa wspierała realizację celów biznesowych Banku poprzez ścisłą współpracę z biznesem w zakresie rozwoju umiejętności i kompetencji pracowników. Liczba uczestników szkoleń stacjonarnych i e-learningowych ogółem wyniosła 56 677, w tym: 46 714 uczestników szkoleń e-learningowych.

Najważniejsze inicjatywy szkoleniowe realizowane w 2014 r. to:

- Szkolenia podnoszące poziom wiedzy produktowej dla pracowników sieci sprzedaży, w tym z zakresu funduszy inwestycyjnych oraz sprzedaży ubezpieczeń.
- Szkolenia wspierające rozwój kompetencji sprzedażowych oraz podnoszące poziom jakości obsługi klienta przeprowadzane wśród pracowników sieci sprzedaży.
- Szkolenia podnoszące rozwój kompetencji przywódczych menedżerów, w tym szczególnie kompetencji z zakresu zarządzania zmianą.
- Programy szkoleniowe wspierające rozwój wiedzy i kompetencji w obszarze F&A, w związku z realizowaną strategią biznesową organizacji.
- Szkolenia wspierające budowę kultury ryzyka w Banku oraz pro-aktywnych postaw i zachowań pracowników zwłaszcza w obszarach ryzyka operacyjnego, compliance oraz zarządzania kryzysowego.
- Szkolenia wspierające rozwój wiedzy i kompetencji kredytowych, w tym programy certyfikujące pod kątem uprawnień kredytowych.

Realizowane programy rozwojowe:

- Program Rozwoju Potencjału „Prestiz” – III edycja Programu mająca na celu rozwój pracowników z najwyższym potencjałem, w kierunkach menedżerskich i eksperckich. Realizacja szkoleń i indywidualnych działań rozwojowych Uczestników Programu zgodnie z założeniami.
- Program rozwojowy „Talenty sprzedaży” – inauguracja kolejnej edycji Programu dedykowanego najlepszym doradcom klienta bankowości biznesowej i detalicznej. W ramach Programu realizowane są ścieżki rozwoju, zgodnie z potrzebami pracowników, menedżerska i ekspercka.

Programy stażowe i praktyki

Bank oferuje praktyki i programy stażowe studentom, absolwentom wyższych uczelni oraz uczniom szkół średnich.

Wzorem lat ubiegłych Bank kontynuuje realizację programu praktyk letnich skierowanego do studentów i absolwentów wyższych uczelni. W 2014 r. z programów praktyk i staży skorzystało ponad 380 uczniów i studentów.

Budowa wizerunku instytucji jako pożądanego pracodawcy (employer branding)

W 2014 r. Bank realizował działania związane z budową wizerunku pracodawcy na zewnętrznym rynku pracy. Kontynuował współpracę z portalami pracy oraz czasopismami branżowymi, a także brał udział w akademickich targach pracy. Głównym celem tych działań było tworzenie spójnego i wyróżniającego się określonymi cechami obrazu Banku – opartego na myśli przewodniej: „Zajmuj się tym co ważne, tak jak lubisz”.

Działalność socjalna i opieka medyczna

Środki zakładowego funduszu świadczeń socjalnych przeznaczone są na realizację wypłat świadczeń (przyznawanych w oparciu o kryteria socjalne) dla pracowników (ok. 5 500 osób) oraz emerytów i rencistów Banku (ok. 3 700 osób).

W roku 2014 udzielono 5 562 świadczenia socjalne. Największy udział miały:

- dopłaty do wypoczynku urlopowego pracowników oraz ich dzieci (4 605 świadczeń),
- pomoc finansowa (676 świadczeń),
- pożyczki mieszkaniowe (281 pożyczek).

Środki ZFŚS przeznacza się również na dofinansowanie: imprez sportowo-rekreacyjnych, wycieczek turystycznych, karnetów sportowych – Multisport, zakup biletów/voucherów do teatrów/kin, imprez dla dzieci pracowników.

Pracownicy Banku mają możliwość korzystania z prywatnej opieki medycznej. Taką opieką objętych jest ok. 75% pracowników. Pracownicy mają do wyboru dwa pakiety opieki medycznej (w tym jeden z dopłatą własną). Istnieje również możliwość objęcia opieką medyczną członków rodziny za pełną odpłatnością pracownika.

8.9. INFORMATYKA

W 2014 r. w obszarze IT wydano 64,79 mln PLN na inwestycje. W tym okresie zrealizowano (zakończono) 9 projektów. W realizacji pozostawało 6 projektów.

W związku z przejściem Banku BGŻ przez Grupę BNP Paribas został uruchomiony program integracji Banku BGŻ i BNP Paribas Banku Polska. Program obejmuje pakiet projektów, których realizacja podzielona została na etapy. Pierwszy etap jest już realizowany i zostanie zakończony w dniu fuzji prawnej. Celem następnego etapu jest przygotowanie jednej wspólnej marki.

Najważniejsze przedsięwzięcia odnotowane w obszarze IT:

- Integracja z Rabobank Polska w obszarach systemów skarbowych, systemów back office'owych, zarządzania ryzykiem rynkowym, płatności oraz sprawozdawczości.
- Wdrożenie zmian w systemach IT umożliwiające wprowadzenie dedykowanej oferty dla segmentu Personal Banking wraz z obsługą kart dwuwalutowych.
- Wdrożenie dostępu do bankowości internetowej poprzez urządzenia mobilne.
- Wdrożenie w głównym systemie transakcyjnym Banku mechanizmów ograniczających ryzyko operacyjne.
- Wdrożenie systemu do obsługi zajęć egzekucyjnych i zapytań organów egzekucyjnych.
- Wdrożenie w elektronicznym kanale dystrybucji obsługi kampanii preapproved - spersonalizowanych ofert sprzedaży produktów, skierowanych do aktualnych klientów.
- Wdrożenie mechanizmów jakości danych w głównym systemie transakcyjnym Banku oraz w systemie bankowości internetowej.
- Wdrożenie obsługi procesu retencji klientów opartego na systemie CRM.
- Wdrożenie nowego kanału wymiany danych z Biurem Informacji Kredytowej (BIK).
- Wdrożenie wymogów Rekomendacji D KNF oraz rekomendacji holenderskiego banku centralnego DNB (De Nederlandsche Bank) w zakresie podniesienia poziomu dojrzałości procesów IT wspierających dostarczanie usług IT dla departamentów biznesowych. W ramach projektu zostało wdrożone narzędzie wspierające realizację procesów zarządzania usługami IT.
- Sprzedaż bankomatów firmie IT Card i przełączenie urządzeń do systemu kupującego.
- Wdrożenie wymogów wynikających z regulacji EMIR (European Market Infrastructure Regulation) dotyczących uregulowania obrotu instrumentami pochodnymi.
- Wdrażanie archiwizacji danych w głównym systemie transakcyjnym Banku.
- Wdrożenie scentralizowanego procesu zarządzania tożsamością i uprawnieniami użytkowników systemów IT.
- Wdrażanie wymogów regulacji FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) dotyczącej ujawniania dla celów podatkowych informacji finansowych o rachunkach zagranicznych, wydanej przez US IRS (Internal Revenue Service, odpowiednik urzędu Skarbowego w USA).
- Wdrożenie nowej platformy raportowej zastępującej dotychczasowy system informacji zarządczej.
- Budowa centralnego repozytorium dokumentów w Banku.
- Opracowanie architektury danych Banku zawierającej listę danych, ich powiązań oraz przepływy danych pomiędzy systemami informatycznymi Banku. Projekt realizuje wymogi Rekomendacji D KNF w zakresie architektury oraz jakości danych.
- Zmiana metody identyfikacji oraz autoryzacji klientów w serwisie bankowości elektronicznej, TeleBGŻ ułatwiającej klientom dostęp do rachunku i usług oferowanych przez Bank.
- Wdrażanie systemu IT obsługującego elektroniczne archiwum wniosków kredytowych i monitorowanie umów kredytowych.
- Budowa centralnego repozytorium do przechowywania i zarządzania informacjami na temat zabezpieczeń w Banku. Centralne repozytorium będzie wspierało procesy kredytowe, restrukturyzacji i windykacji.
- Wdrożenie automatyzacji procesu monitoringu klientów detalicznych oraz procesów windykacyjnych detalicznych i instytucjonalnych w Banku.
- Implementacja narzędzia informatycznego typu Fraud Detection System, którego celem jest wzmocnienie kontroli antyfraudowej w procesie kredytowym oraz monitorowanie podejrzanych transakcji na istniejącym już portfelu kredytów detalicznych i instytucjonalnych.
- Wdrażanie usługi doradztwa inwestycyjnego dla klientów detalicznych Banku.

- Wdrażanie usługi płatności Pay-By-Link, która umożliwi klientom bankowości elektronicznej wykonanie szybkiego, bezpiecznego i wygodnego przelewu za zakupy internetowe.
- Wdrożenie systemu umożliwiającego automatyzację kampanii zdarzeniowych, czyli przedstawiania oferty produktowej dopasowanej do kontekstu i charakterystyki danego klienta w optymalnym czasie i kanale komunikacji w odpowiedzi na określone zdarzenia dotyczące tego klienta.
- Wdrażanie dostosowania systemu bankowości elektronicznej dla klientów korporacyjnych, tak aby możliwa była obsługa klientów korzystających z systemu Home Banking.
- Wdrożenie w Centrali Banku systemu ochrony przed dostępem do zasobów z nieautoryzowanych komputerów.
- Implementacja nowych technologii w infrastrukturze informatycznej - dynamiczne nadawanie adresów komputerom, dostęp do sieci 10 Gb/s.

9. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

9.1. BANKOWY FUNDUSZ NIERUCHOMOŚCIOWY ACTUS SP. Z O.O.

Spółka została utworzona w 1999 r. do prowadzenia działalności w przedmiocie:

- nabywania i zbywania nieruchomości oraz ograniczonych praw rzeczowych na nieruchomościach,
- prowadzenia inwestycji budowlanych na nieruchomościach własnych i obcych,
- usługi pośrednictwa w handlu nieruchomościami i wynajmu lokali,
- dzierżawienia, wdzierżawiania nieruchomości i najmu lokali,
- usług: wyceny nieruchomości, zarządzania nieruchomościami oraz doradztwa nieruchomościowego (działalność agencji obsługi nieruchomości).

Według stanu na 31.12.2014 r. portfel inwestycyjny Spółki składał się z nieruchomości w postaci gruntu niezabudowanego we Wrocławiu-Marszowicach o powierzchni 46,8468 ha. Zgodnie z obowiązującym Miejscowym Planem Zagospodarowania Przestrzennego nieruchomość przeznaczona jest pod zabudowę mieszkaniową.

W 2014 r. działania nadzorcze podejmowane w stosunku do Spółki koncentrowały się na stworzeniu warunków do sprzedaży posiadanej nieruchomości.

Tabela 34. Podstawowe dane finansowe BFN Actus Sp. z o.o.

tys. PLN	31.12.2014	31.12.2013
Suma bilansowa	55 011,1	62 744,4
Inwestycje długoterminowe	54 627,3	62 524,0
Kapitał własny	10 027,0	17 124,6
w tym: wynik finansowy netto	(7 272,8)	(2 096,2)

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

10.1. RYZYKO KREDYTOWE

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko niewywiązania się dłużnika z jego zobowiązań finansowych w określonym terminie, a więc w szczególności to ryzyko braku spłaty zobowiązań wynikających z umowy kredytu, jak również ryzyko pogorszenia się sytuacji finansowej dłużnika, wpływające na wycenę i jakość aktywów Banku.

Ryzyko kredytowe jest wpisane w podstawową i zasadniczą działalność finansową Banku, obejmującą zarówno aktywność kredytową, jak również finansowanie z wykorzystaniem produktów rynku kapitałowego. W konsekwencji ryzyko kredytowe jest identyfikowane jako ryzyko o największym potencjalnym wpływie na aktualne, a także przyszłe zyski oraz kapitał Banku BGŻ. Istotność ryzyka kredytowego potwierdza jego 70% udział w ogólnej kwocie kapitału ekonomicznego szacowanego przez Bank na pokrycie istotnych ryzyk występujących w działalności Banku, jak również 90% udział w ogólnej kwocie kapitału regulacyjnego.

Podstawowym celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest realizacja strategii Banku poprzez harmonijny wzrost portfela kredytowego przy jednoczesnym utrzymaniu akceptowalnego poziomu apetytu na ryzyko kredytowe.

Bank w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym kieruje się następującymi zasadami:

- każda transakcja kredytowa wymaga wszechstronnej oceny ryzyka kredytowego, której wyrazem jest rating wewnętrzny lub ocena scoringowa,
- gruntowna i staranna analiza finansowa stanowi podstawę do uznania za wiarygodne dane finansowe klienta oraz informacje o wartości zabezpieczenia; ostrożne analizy Banku zawsze uwzględniają niezbędny margines bezpieczeństwa,
- podstawą finansowania klienta jest – co do zasady - jego zdolność do generowania przepływów pieniężnych zapewniających spłatę zobowiązań wobec Banku,
- sporządzona ocena ryzyka kredytowego jest poddawana dodatkowej weryfikacji przez niezależne od służb biznesowych, służby oceny ryzyka kredytowego,
- warunki cenowe transakcji kredytowej muszą pokrywać ryzyko tej transakcji,
- ryzyko kredytowe jest dywersyfikowane pod względem obszarów geograficznych, sektorów gospodarki, produktów oraz klientów,
- decyzje kredytowe mogą podejmować jedynie osoby do tego uprawnione,
- Bank zawiera transakcje kredytowe wyłącznie z klientami, których zna, a podstawą współpracy z klientami są relacje długoterminowe,
- klient i zawarte z nim transakcje są monitorowane w sposób transparentny dla klienta i wzmacniają relacje z klientem.

Zabezpieczenia

Ustanowione przez Bank prawne zabezpieczenia transakcji kredytowych monitorowane są poprzez ocenę wartości przyjętych zabezpieczeń na podstawie dokumentów składanych przez kredytobiorców. Ponadto, w trakcie oceny zabezpieczenia Bank korzysta z wewnętrznych baz danych zawierających historyczne informacje na temat statystyk realizacji praw do zabezpieczeń.

Bank uznaje, że podstawowym zabezpieczeniem interesów Banku jest dobry standing finansowy klienta, natomiast przyjęcie zabezpieczeń rzeczowych lub osobistych jest dodatkowym aspektem mitygującym ryzyko w przypadku niewypłacalności klienta.

Kluczowe zasady zabezpieczenia ekspozycji kredytowych Banku, w tym szczególne zasady dotyczące zabezpieczeń hipotecznych, określają Podręcznik kredytowy klientów instytucjonalnych oraz Polityka zarządzania ryzykiem detalicznych ekspozycji kredytowych BGŻ S.A, przyjęte przez Zarząd Banku.

Co do zasady Bank wymaga, aby zabezpieczenie było ustanowione przed uruchomieniem środków z transakcji kredytowej, a forma, przedmiot i wartość zabezpieczenia były adekwatne do zidentyfikowanego ryzyka zabezpieczanej transakcji. Przy wyborze formy i przedmiotu zabezpieczenia Bank bierze pod uwagę w szczególności:

- rodzaj, kwotę i okres trwania transakcji kredytowej,
- wymogi ustanawiania określonej formy zabezpieczenia dla danego produktu,
- sytuację ekonomiczno-finansową dłużnika z tytułu zabezpieczenia w przypadku zabezpieczenia osobistego oraz wartość przedmiotu zabezpieczenia w przypadku zabezpieczenia rzeczowego,
- płynność przedmiotu zabezpieczenia, rozumianą jako realną możliwość zaspokojenia roszczeń Banku z zabezpieczenia w możliwie najkrótszym czasie i bez istotnego obniżenia wartości tego zabezpieczenia ze względu na fluktuację cen przedmiotu zabezpieczenia,
- koszty ponoszone przez klienta związane z ustanowieniem zabezpieczenia,
- dostępność i możliwość kontroli przedmiotu zabezpieczenia oraz czasochłonność monitoringu prowadzonego przez Bank,
- kolejność dochodzenia roszczeń z zabezpieczenia hipotecznego.

Regulacje wewnętrzne Banku określają procedury ustanawiania, wyceny i monitoringu zabezpieczeń, w tym wymogi w zakresie oceny standingu finansowego wystawcy zabezpieczenia osobistego, a w odniesieniu do zabezpieczeń rzeczowych – zasady wyceny aktywów, które Bank akceptuje jako przedmiot zabezpieczeń. W odniesieniu do zabezpieczeń hipotecznych, Bank ustala bankową wartość nieruchomości. Podstawą ustalenia bankowej wartości nieruchomości są wyceny sporządzone przez profesjonalnych rzeczoznawców majątkowych, które - m.in. w zależności od kwoty ekspozycji - podlegają indywidualnej weryfikacji przez zespół ekspertów Banku ds. wycen lub są korygowane wewnętrznymi wskaźnikami korygującymi. W odniesieniu do wyselekcjonowanych typów nieruchomości Bank ustala bankową wartość nieruchomości na bazie wycen wewnętrznych opartych na danych statystycznych i cenach transakcyjnych. W przypadku innych zabezpieczeń rzeczowych (zastawy rejestrowe, przewłaszczenia) Bank ustala wartość przedmiotu zabezpieczenia w szczególności na podstawie aktualnych cen transakcyjnych.

W odniesieniu do transakcji zabezpieczonych hipotecznie aktualizacja wartości zabezpieczenia i w konsekwencji kontrola poziomu wskaźnika LTV, a także ocena stanu technicznego przedmiotu zabezpieczenia, są elementami monitorowania ryzyka kredytowego klienta i zawartych z nim transakcji. W procesie aktualizacji bankowej wartości nieruchomości Bank wykorzystuje wewnętrzne wskaźniki aktualizacyjne, a także opinie ekspertów Banku ds. wycen oraz zewnętrzne bazy.

Ograniczanie ryzyka zmian wartości zabezpieczenia rzeczowego odbywa się m.in. poprzez odpowiednie postanowienia umów kredytu, w tym klauzule umowne dotyczące braku możliwości obciążania - bez zgody lub poinformowania Banku - składników majątku trwałego lub braku możliwości dysponowania – bez zgody lub poinformowania Banku – składnikami majątku trwałego.

Realizując postanowienia przepisów i rekomendacji nadzorczych, Bank wprowadza przepisy wewnętrzne zgodne z regulacjami Komisji Nadzoru Finansowego, w szczególności z Rekomendacją S dotyczącą ekspozycji zabezpieczonych hipotecznie. Stosownie do postanowień Rekomendacji J KNF, dotyczącej zasad gromadzenia i przetwarzania przez banki danych o nieruchomościach, Bank gromadzi dane o nieruchomościach, które stanowią przedmiot zabezpieczenia transakcji hipotecznych w wewnętrznej, Centralnej Bazie Zabezpieczeń.

Struktura i jakość portfela kredytowego

Portfel kredytowy Banku charakteryzuje się wysokim udziałem kredytów o względnie bezpieczniejszym profilu ryzyka, tj. kredytów mieszkaniowych (głównie złotych) oraz kredytów udzielanych rolnikom. Ich łączny udział w strukturze portfela kredytowego przekracza 45%. W strukturze kredytów mieszkaniowych kredyty walutowe stanowią 34,8% (2 901 952 tys. PLN), z czego 99% to kredyty udzielone w CHF.

Udział kredytów gotówkowych, charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem strat kredytowych, jest względnie niski, niemniej systematycznie wzrasta. W 2014 r. największy wolumenowy wzrost odnotowały kredyty udzielone rolnikom (o 1 550 903 tys. PLN) oraz przedsiębiorstwom (o 1 290 121 tys. PLN), głównie wskutek przejścia wolumenu kredytów Rabobak Polska.

Tabela 35. Struktura portfela kredytowego

tys. PLN	31.12.2014		31.12.2013	
	tys. PLN	udział %	tys. PLN	udział %
Kredyty i pożyczki brutto	31 062 312	100,0%	27 513 885	100,0%
Mieszaniowie	8 340 820	26,9%	8 038 380	29,2%
– złotowe	5 438 868	17,5%	5 035 855	18,3%
– walutowe	2 901 952	9,3%	3 002 525	10,9%
Gotówkowe	1 366 177	4,4%	1 018 435	3,7%
Pozostałe kredyty detaliczne	487 150	1,6%	512 380	1,9%
Przedsiębiorcy indywidualni	1 789 720	5,8%	1 572 698	5,7%
Rolnicy	8 694 500	28,0%	7 143 597	26,0%
Przedsiębiorstwa	10 089 671	32,5%	8 799 550	32,0%
Sektor budżetowy	216 419	0,7%	252 979	0,9%
Pozostałe podmioty	77 855	0,3%	175 866	0,6%

Wskaźnik udziału należności z rozpoznaną utratą wartości, w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom Banku, uległ poprawie i na koniec grudnia 2014 r. wyniósł 7,9% wobec 8% na koniec 2013 r.

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

Tabela 36. Jakość portfela kredytowego

tys. PLN	31.12.2014			31.12.2013		
	Razem brutto	w tym: z utratą wartości*	udział %	Razem brutto	w tym: z utratą wartości	udział %
Kredyty i pożyczki brutto	31 062 312	2 452 967	7,9%	27 513 885	2 200 119	8,0%
Mieszaniowie	8 340 820	351 924	4,2%	8 038 380	420 367	5,2%
– złotowe	5 438 868	181 052	3,3%	5 035 855	226 555	4,5%
– walutowe	2 901 952	170 872	5,9%	3 002 525	193 812	6,5%
Gotówkowe	1 366 177	134 286	9,8%	1 018 435	134 397	13,2%
Pozostałe kredyty detaliczne	487 150	55 790	11,5%	512 380	63 572	12,4%
Rolnicy	8 694 500	305 001	3,5%	7 143 597	248 724	3,5%
Klienci instytucjonalni z wyłączeniem rolników	12 173 665	1 605 999	13,2%	10 801 093	1 333 059	12,3%

* łącznie z ekspozycjami z przesłankami utraty wartości, dla których nie stwierdzono utraty wartości

Restrukturyzacja i windykacja wierzytelności wysokiego ryzyka

Prowadzona w 2014 r. polityka restrukturyzacji i windykacji wierzytelności oparta była na kontynuacji głównych działań w zakresie:

- identyfikowania, negocjowania oraz wdrażania działań mających na celu maksymalizację spłat przez dłużników lub – tam gdzie możliwe – wdrożenia i monitorowania działań naprawczych przedsiębiorstw-dłużników prowadzących do uzdrowienia sytuacji ekonomiczno-finansowej, czego celem nadrzędnym jest zwrotne przekazanie dłużników do obsługi poprzez jednostki sprzedażowe,

- wsparcia jednostek biznesowych w zakresie wypracowania działań mających na celu pomoc dłużnikom na wczesnym etapie pojawienia się problemów z obsługą należności,
- wsparcia jednostek biznesowych w zakresie zwiększenia skuteczności odzyskiwania przeterminowanych wierzytelności,
- aktywnego monitoringu spraw upadłościowych i egzekucyjnych,
- sprzedaży części portfela kredytów niepracujących oraz wybranych wierzytelności korporacyjnych,
- optymalizacji podatkowej realizowanych strategii,
- identyfikowania sygnałów wczesnego ostrzegania i podejmowania działań (tam gdzie właściwe – we współpracy z jednostkami sprzedażowymi) ograniczających ryzyko potencjalnych strat,
- szkolenia kadry jednostek biznesowych oraz obszaru kredytowego celem podniesienia sprawności w zakresie identyfikacji sygnałów ostrzegawczych, pomocy przy poprawnym udzielaniu kredytów (w szczególności przy ustanawianiu zabezpieczeń, które obok spłat są drugim, głównym źródłem odzysku),
- doskonalenia organizacji, procedur i narzędzi w celu poprawy skuteczności realizowanych zadań,
- wprowadzenia narzędzia informatycznego usprawniającego działania operacyjne w zakresie restrukturyzacji i windykacji.

Uzyskane w 2014 r. spłaty portfela wierzytelności w łącznej wysokości 477,2 mln PLN, w tym: 36,5 mln PLN cena uzyskana ze sprzedaży portfela detalicznego (kapitał) były wynikiem prowadzonych egzekucji komorniczych, toczących się postępowań upadłościowych, zawartych z dłużnikami ugód cywilnoprawnych i realizowanych układow oraz sprzedaży wierzytelności.

Liczba tytułów egzekucyjnych wystawionych przez Bank w 2014 r. dla kredytów korporacyjnych wyniosła 652 szt., dla kredytów detalicznych odpowiednio – 1 737 szt.

Wartość zabezpieczeń w portfelu objętym restrukturyzacją lub windykacją kształtuje się następująco (w ujęciu wskaźnika LTV dla kredytów hipotecznych i zabezpieczonych hipotecznie):

- dla kredytów segmentu klienta instytucjonalnego: złotych – 53,2%; walutowych – 79,7%
- dla kredytów segmentu klienta detalicznego: złotych – 76,8%; walutowych – 112,3%.

Oznacza to odpowiedni poziom ustanowionych zabezpieczeń i jednocześnie ograniczanie ryzyka nieodzyskania należności. Wysoki wskaźnik LTV dla kredytów detalicznych walutowych wynika głównie ze wzrostu kursu waluty (CHF).

10.2. RYZYKO FINANSOWE

10.2.1. RYZYKO RYNKOWE

Działalność Banku podzielona jest na księgę handlową i bankową. Zmiany rynkowe stóp procentowych, kursów walutowych, cen papierów wartościowych oraz zmienności implikowanej instrumentów opcyjnych powodują zmiany wyceny wartości bieżącej tych ksiąg. Ryzyko niekorzystnej zmiany wartości na skutek zmian w/w czynników Bank rozpoznaje jako ryzyko rynkowe i ze względu na różny charakter ksiąg ryzyko to jest monitorowane oraz zarządzane osobno w każdej księdze. Ponadto warto zaznaczyć, że Bank zredukował do zera działalność inwestycyjną własną w akcje, którą prowadził przez Biuro Maklerskie.

Ryzyko rynkowe w księdze bankowej

Księga bankowa BGŻ S.A. składa się z dwóch części. Pierwsza z nich to Assets and Liability Management (ALM), której zadaniem jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz płynnością długoterminową Banku. Natomiast drugą część księgi stanowi portfel Money Market będący centrum zarządzania płynnością krótkoterminową.

W skład ALM wchodzi – przekazywane w zarządzanie do Centrali Banku poprzez system Transferowych Cen Funduszy (TCF) – depozyty i kredyty, pozycje o charakterze strategicznym (inwestycje długoterminowe, własne emisje długu i pożyczki), operacje rynku finansowego o charakterze zabezpieczającym tę księgę (instrumenty pochodne) oraz pozycje bezodsetkowe (m.in. kapitał, aktywa rzeczowe, aktywa niematerialne i prawne, podatki i rezerwy, bieżący wynik).

Money Market obejmuje aktywa płynne, w tym m.in. portfel papierów dłużnych i rachunki NOSTRO/LORO. Transakcje pochodne wykorzystywane w tym portfelu stanowią głównie zaspokojenie potrzeb portfela ALM poprzez wykonywanie zewnętrznych transakcji rynkowych.

Polityką Banku w zakresie księgi bankowej jest osiąganie dodatkowych przychodów ponad marżę produktową, bez narażania stabilności środków zdeponowanych przez klientów, kapitału i wyniku finansowego. Bank osiąga ten cel poprzez utrzymanie lub dopasowanie naturalnej ekspozycji, generowanej przez podstawową działalność depozytowo-kredytową Banku, w ramach obowiązujących limitów ryzyka i w kierunku zgodnym z przewidywanymi średnio- i długoterminowymi trendami rynku finansowego.

Podstawowymi miarami ryzyka rynkowego stosowanymi przez Bank w portfelu ALM są:

- luka terminów przeszacowania stopy procentowej;
- średni ważony czas trwania aktywów/pasywów i kapitału, tzw. „duration”;
- miary wrażliwości – określające wrażliwość wielkości finansowej – wyceny, przychodów odsetkowych, wartości ekonomicznej kapitału netto – na zmiany czynników ryzyka;
- IaR (Interest-at-Risk – wrażliwość wyniku odsetkowego);
- EaR (Equity-at-Risk – wrażliwość wartości bieżącej kapitału netto).

W portfelu Money Market, zgodnie z jego charakterem, stosuje się miary analogiczne do stosowanych w księdze handlowej:

- wartość zagrożona (VaR – Value-at-Risk) – wskazująca maksymalny akceptowany poziom straty na danej pozycji w normalnych warunkach rynkowych, w określonym horyzoncie czasowym, możliwy do przekroczenia z określonym prawdopodobieństwem; Bank stosuje model parametryczny ze zmodyfikowaną macierzą wariancji-kowariancji i wykładniczym ważeniem obserwacji historycznych, przyjmuje: poziom ufności 99%, okres utrzymania pozycji 1 miesiąc;
- analizy scenariuszowe i testy warunków skrajnych (Stress Test) – stanowiące uzupełnienie VaR o zdarzenia spoza statystycznie przewidywalnych zachowań rynku: historyczne kryzysy ekonomiczne i polityczne, scenariusze teoretyczne;
- BpV (Basis point Value) – wrażliwość ceny na równoległe przesunięcie krzywej rentowności.

Bank zarządza ryzykiem rynkowym księgi bankowej poprzez limitowanie miar ryzyka oraz stały monitoring ryzyka.

Księga bankowa - sytuacja w 2014 r.

Według stanu na koniec 2014 r. wartość miary „duration”, tj. średni ważony okres do przeszacowania oprocentowania, dla aktywów bilansowych utrzymywała się na poziomie 3,3 miesiąca (na koniec grudnia 2013 r. - 3,8 miesiąca), natomiast w przypadku pasywów bilansowych była równa 2,7 miesiąca (na koniec grudnia 2013 r. - 3,3 miesiąca). Duration kapitału netto w portfelu ALM zmniejszyło się z 11,9 miesiąca na koniec 2013 r. do 7,8 miesiąca na koniec grudnia 2014 r. Blisko 89% pozycji aktywnych i pasywnych posiadało termin przeszacowania mniejszy niż 6 miesięcy (poprzednio 90%), natomiast blisko 52% aktywów i pasywów przeszacowuje się w ciągu miesiąca (poprzednio 53%).

Ryzyko odsetkowe (mierzone Interest at Risk, IaR) wzrosło z 35,8 mln PLN na koniec 2013 r. do 44,4 mln PLN dla scenariusza stopniowego wzrostu stóp procentowych (zmiana stopniowa rozłożona na 12 kolejnych miesięcy) o 200 bp i z 38,7 mln PLN do 42,5 mln PLN dla scenariusza stopniowego spadku stóp o 200 bp. Obniżenie wyniku odsetkowego zarówno na koniec 2013 r., jak też na koniec 2014 r. nastąpiłoby w przypadku realizacji scenariusza spadku stóp.

Połączenie Banku BGŻ i Rabobank Polska, które nastąpiło 18 czerwca 2014 r., w nieznacznym stopniu wpłynęło na profil ryzyka stopy procentowej Banku, dzięki dobrze dopasowanej strukturze terminów przeszacowania aktywów i pasywów d. Rabobank Polska.

Wrażliwość wyniku odsetkowego mierzone *laR (Interest at Risk)* z wykorzystaniem scenariuszy natychmiastowych zmian stóp procentowych kształtowały się na koniec 2014 r. następująco (w nawiasach porównanie do końca 2013 r.):

- natychmiastowy wzrost stóp procentowych o 50 pb spowodowałby wzrost wyniku odsetkowego Grupy w okresie 1 roku o 23,5 mln PLN (wzrost o 14,1 mln PLN),
- natychmiastowy spadek stóp procentowych o 50 pb spowodowałby spadek wyniku odsetkowego Grupy w okresie 1 roku o 22,2 mln PLN (spadek o 15,6 mln PLN).

Ekspozycja portfela Money Market była zdominowana przez pozycje w bonach pieniężnych NBP oraz w mniejszym stopniu 1-roczone obligacje skarbowe. Dodatkowo w portfelu wykorzystywane były transakcje swap procentowy (OIS i IRS – transakcje dla portfela ALM) i swap walutowy (FX Swap – finansowanie Banku w walutach obcych). Wykorzystanie limitu VaR wyniosło średnio w 2014 r. 32%, w porównaniu z 45% w 2013 r. W ujęciu walutowym największy udział miały ekspozycje w PLN, w mniejszym stopniu EUR, USD i CHF.

Księga handlowa - sytuacja w 2014 r.

W 2014 r. wykorzystanie limitu VaR w portfelu handlowym pozostawało na niskim poziomie (28% w porównaniu z 70% 2013 r.), przy czym profil ryzyka kształtowały głównie ekspozycje ryzyka stopy procentowej (portfel IR_TRADING ze średnim wykorzystaniem limitu VaR na poziomie 28%, w porównaniu z 73% w 2013 r.). Podwyższona zmienność czynników ryzyka obserwowana w pierwszym kwartale (nasilony odpływ kapitału z rynków wschodzących oraz eskalacja kryzysu na Ukrainie) w ograniczonym stopniu wpłynęła na wartość zagrożoną portfela handlowego, ze względu na niskie pozycje w obligacjach skarbowych (wyłącznie polskie papiery skarbowe). W grudniu nastąpiło przeniesienie pozycji portfela Money Market nie związanych z zabezpieczaniem portfela ALM oraz pozycji związanych z zabezpieczaniem działalności klientowskiej do portfela IR_TRADING. To podwyższyło wykorzystanie limitu VaR (61% na koniec roku). Portfel handlowy był na koniec roku 2014 eksponowany na scenariusz wieloczynnikowy: wzrost stóp dla PLN i równoczesna deprecjacja PLN w stosunku do głównych walut. Ryzyko walutowe pozostawało na niskim poziomie (limit VaR portfela FX_TRADING wykorzystany średnio w 18% w 2014 r., niezmienną wartość w porównaniu z 2013 r.), aktywność koncentrowała się na EUR i w mniejszym stopniu na USD, głównie w wyniku działalności klientowskiej, ekspozycja walutowa Grupy przez większość kwartału była znacząco ograniczana na koniec dnia.

W 2014 r. wystąpiło jedno przekroczenie limitu w portfelu handlowym: pozycja brutto dla waluty CZK. Przekroczenie to zostało zakwalifikowane jako nieznaczne. Zmiany profilu ryzyka rynkowego w następstwie fuzji Banku BGŻ z Rabobank Polska były nieznaczne i wynikały głównie ze zwiększenia wolumenu papierów dłużnych w portfelu handlowym.

Ryzyko płynności oraz ocena jakości i stabilności źródeł finansowania

Przez cały 2014 r. Bank gromadził w sposób selektywny środki w celu zapewnienia finansowania bieżącej akcji kredytowej. Warto zwrócić uwagę, że najwięcej przyrosły środki o najwyższej stabilności tj. segmentu klienta detalicznego oraz internetowej linii biznesowej BGŻOptima. Z kolei liderami po stronie przyrostu akcji kredytowej były segmenty: Mikro- i Małych przedsiębiorstw oraz segment klienta detalicznego. Stabilny przyrost fundingu towarzyszący wzrostowi akcji kredytowej zapewniał bezpieczeństwo płynnościowe oraz zachowanie wskaźników ryzyka płynności na bezpiecznym poziomie dalekim od limitów.

Utrzymanie wysokostabilnych środków finansujących portfel Globalnych Klientów Korporacyjnych w połączeniu ze wzrostem stabilności na CDs-ach oraz utrzymaniem wysokiej stabilności środków detalicznych oraz BGŻOptima (na poziomie 93,3%) skutkowało utrzymaniem stabilności fundingu Banku na poziomie 89,6% na koniec grudnia 2014 (z 89,4% na koniec 2013 r.).

Posiadane środki finansowe pozwalały na terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań Banku. Portfel najbardziej płynnych papierów wartościowych utrzymywany był na poziomie zabezpieczającym w pełni ewentualny odpływ środków największych deponentów. Nadwyżka aktywów płynnych ponad minimalny wymagany limit wyniosła na koniec roku 2014 r. 1,13 mld PLN, pomimo, iż minimalny wymagany poziom aktywów płynnych w związku z fuzją BGŻ S.A. z Rabobank Polska został podwyższony o ok. 0,5 mld PLN.

Według stanu na koniec grudnia 2014 roku nadwyżka źródeł finansowania spoza rynku międzybankowego ponad saldo kredytów wyniosła 3,78 mld PLN co stanowi wzrost o 28% w stosunku do grudnia 2013. W związku ze wzrostem stabilnych środków finansowania głównie w drugim półroczu 2014 roku odnotowano na koniec roku nadwyżkę tych środków ponad saldo kredytów w kwocie 286 mln PLN.

10.3. RYZYKO OPERACYJNE

Zgodnie z obowiązującymi regulacjami Bank definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość poniesienia straty lub nieuzasadnionego kosztu, spowodowanych przez niewłaściwe lub zawodne procesy wewnętrzne, ludzi, systemy techniczne lub wpływ czynników zewnętrznych. Do zakresu ryzyka operacyjnego Bank włącza także ryzyko braku zgodności w tym ryzyko prawne.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest ograniczenie strat i kosztów powodowanych przez to ryzyko, zapewnienie najwyższej jakości świadczonych przez Bank usług, a także bezpieczeństwo oraz zgodność działania Banku z przepisami prawa i obowiązującymi standardami.

W 2014 r. Bank kontynuował działania ukierunkowane na wzmocnienie infrastruktury zarządzania ryzykiem operacyjnym, zarówno na poziomie Centrali, jak też w jednostkach sieci, przy zaangażowaniu Stanowisk ds. Ryzyka Operacyjnego w regionach Banku. Ponadto, Bank podejmował działania w obszarze kontroli wewnętrznej ukierunkowane na wzmocnienie procesu reagowania przez Bank na identyfikowane nieefektywności środowiska kontroli. W ramach działań służących ograniczeniu ryzyka operacyjnego w 2014 r. zostało zrealizowanych szereg inicjatyw m.in. w zakresie mechanizmów kontrolnych w systemach, narzędzi identyfikacji i zarządzania ryzykiem operacyjnym w regionach oraz przeciwdziałania nadużyciom na szkodę Banku.

Bank aktywnie identyfikował zagrożenia oraz zdarzenia z zakresu ryzyka operacyjnego oraz podejmował działania ograniczające to ryzyko, także za pośrednictwem Podkomitetu Ryzyka Operacyjnego, Zgodności oraz Przeciwdziałania Nadużyciom.

10.4. RYZYKO PRAWNE

Sytuacja procesowa w 2014 r. w zakresie roszczeń odszkodowawczych oraz pracowniczych wykazywała stabilność i nie generowała istotnego ryzyka prawnego dla Banku.

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. nie wystąpiły postępowania sądowe lub postępowania przed organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności BGŻ S.A., których wartość stanowiła co najmniej 10% kapitałów własnych BGŻ S.A.

11. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE

W dniu 28 stycznia 2013 roku Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych – firmy KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („KPMG”) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Chłodnej 51, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3546, któremu powierzone zostało badanie rocznych i przegląd półrocznych sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku za lata 2013-2015. Odpowiednia umowa o świadczenie usług audytorskich została zawarta w dniu 10 maja 2013 roku.

Wybór KPMG został dokonany zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Firma dokonała także przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku za 2013 r.

Tabela 37. Wynagrodzenie Audytora w podziale na rodzaje usług

<i>tys. PLN (w tym: VAT)</i>	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 r.	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.
Obowiązkowe badanie/przeгляд sprawozdań finansowych	812	480
Inne usługi poświadczające	440	108
Pozostałe usługi	99	194
Z tytułu badania w odniesieniu do jednostek zależnych	18	18
Razem	1 368	800

Wzrost wynagrodzenia Audytora wynika m.in. dodatkowych kosztów związanych badaniem sprawozdań finansowych Rabobank Polska na dzień przejęcia.

12. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Imienne dane dotyczące wynagrodzeń wypłaconych w danym roku dla poszczególnych Członków Zarządu przedstawiają się następująco:

Tabela 38. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu w 2014 r.

<i>tys. PLN</i>	Data pełnienia funkcji		Wynagrodz. zasadnicze	Premia roczna wypłacona w roku	Odkup akcji fantom	Dodatkowe świadczenia	Razem
	od	do					
Jacek Bartkiewicz	01.01.2013	31.03.2013	0	53	309	0	362
Józef Wancer	16.09.2013	31.12.2014	2 608	28	0	57	2 693
Johannes Gerardus Beuming	01.01.2013	30.06.2014	403	29	73	998	1 503
Gerardus Cornelis Embrechts	01.01.2013	31.12.2014	873	88	90	1 672	2 723
Magdalena Legęć	01.01.2013	31.12.2014	735	72	91	96	994
Monika Nachyła	01.04.2013	31.12.2014	1 320	124	0	117	1 561
Dariusz Odzioba	01.01.2013	31.12.2014	1 058	166	213	96	1 533
Witold Okarma	01.01.2013	31.12.2014	909	89	113	86	1 197
Wojciech Sass	01.01.2013	31.12.2014	1 339	202	243	97	1 881
Andrzej Sieradz	01.01.2013	31.12.2014	794	78	99	91	1 062
Razem			10 039	929	1 231	3 310	15 509

Tabela 39. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu w 2013 r.

tys. PLN Imię i nazwisko	Data pełnienia funkcji		Wynagrodzenie zasadnicze	Premia roczna wypłacona w roku	Dodatkowe świadczenia	Razem
	od	do				
Jacek Bartkiewicz	01.01.2013	31.03.2013	309	237	3 437	3 983
Józef Wancer	16.09.2013	31.12.2013	624	-	13	637
Johannes Gerardus Beuming	01.01.2013	31.12.2013	601	56	515	1 172
Gerardus Cornelis Embrechts	01.01.2013	31.12.2013	780	69	853	1 702
Magdalena Legęć	01.01.2013	31.12.2013	718	70	136	924
Monika Nachyła	01.04.2013	31.12.2013	990	-	106	1 096
Dariusz Odzioba	01.01.2013	31.12.2013	1 038	163	496	1 697
Witold Okarma	01.01.2013	31.12.2013	891	86	87	1 064
Wojciech Sass	01.01.2013	31.12.2013	1 315	186	97	1 598
Andrzej Sieradz	01.01.2013	31.12.2013	779	76	91	946
Razem			8 045	943	5 831	14 819

Utworzone rezerwy na bonusy dla Członków Zarządu na 2014 rok wyniosły 2 912 tys. PLN, w 2013 roku odpowiednio 2 111 tys. PLN. Ponadto, sześciu członków Zarządu BGŻ pełniących funkcję na dzień 5 września 2013 r. objętych zostało programem retencyjnym, na mocy którego nabyli oni uprawnienie do otrzymania od Rabobank dodatkowego świadczenia w wysokości 12-krotności wynagrodzenia zasadniczego, które ma zostać im wypłacone w dwóch ratach. Do dnia 30 września 2014 r. wysokość wynagrodzenia z tytułu programu retencyjnego, która została wypłacona członkom Zarządu BGŻ wyniosła 3 030 tys. PLN.

Zgodnie z zawartymi indywidualnymi umowami o pracę Członkowie Zarządu mają prawo do ubezpieczenia na życie i pakietu opieki medycznej oraz premii rekompensacyjnych.

Ponadto do świadczeń dodatkowych przysługujących Członkom Zarządu (na podstawie indywidualnych umów o pracę) należą m.in.:

- dodatek mieszkaniowy określony w umowie o pracę,
- pokrycie lub zwrot kosztów poniesionych w związku z delegowaniem do pracy w Polsce,
- pokrycie raz w roku kosztów podróży prywatnych do kraju delegującego dla Członka Zarządu i członków rodziny mieszkających w Polsce,
- pokrycie kosztów uczęszczania dzieci do szkół w Polsce,
- jednorazowy dodatek związany ze zmianą miejsca pracy.

Imienne dane dotyczące wynagrodzeń wypłaconych w danym roku dla poszczególnych Członków Rady Nadzorczej zaprezentowano w poniższych tabelach:

Tabela 40. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej w 2014 r.

tys. PLN Imię i nazwisko	Data pełnienia funkcji		Wynagrodzenie
	od	do	
Evert Derks Drok	01.01.2014	15.09.2014	76
Jan Aleksander Pruijs	01.01.2014	15.09.2014	114
Tanja Cuppen	01.01.2014	15.09.2014	76
Dariusz Filar	01.01.2014	31.12.2014	116
Jarosław Iwanicki	01.01.2014	15.09.2014	76
Mariusz Warych	01.01.2014	31.12.2014	96
Jarosław Bauc	15.09.2014	31.12.2014	20
Jean-Paul Sabet	15.09.2014	31.12.2014	0
Jean Lemierre	15.09.2014	31.12.2014	0
Michel Vial	15.09.2014	31.12.2014	0

Razem	574
-------	-----

Tabela 41. Wynagrodzenia wypłacone Członkom Rady Nadzorczej w 2013 r.

tys. PLN Imię i nazwisko	Data pełnienia funkcji		Wynagrodzenie
	od	do	
Evert Derks Drok	01.01.2013	31.12.2013	93
Jan Aleksander Pruijs	01.01.2013	31.12.2013	139
Johannes Henricus De Roo	01.01.2013	28.06.2013	54
Dariusz Filar	01.01.2013	31.12.2013	116
Jarosław Iwanicki	01.01.2013	31.12.2013	93
Monika Nachyła	01.01.2013	01.03.2013	23
Tanja Cuppen	28.06.2013	31.12.2013	39
Mariusz Warych	28.06.2013	31.12.2013	39
Razem			596

13. PRZECIĘTNE PODSTAWOWE STOPY PROCENTOWE STOSOWANE W 2014 ROKU

Tabela 42. Przeciętne stopy procentowe Banku w 2014 r. na podstawie sprawozdawczości obowiązkowej na rzecz Departamentu Statystyki NBP

Produkt	PLN	EUR	CHF
Depozyty	1,58%	0,10%	
Gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne	1,77%	0,10%	
bieżące	1,32%	0,10%	
terminowe	2,56%		
Przedsiębiorstwa	0,88%	0,10%	
bieżące	0,35%	0,10%	
terminowe	1,86%		
Kredyty	7,39%	1,30%	1,76%
Gospodarstwa domowe i instytucje niekomercyjne	7,76%	2,07%	1,76%
z tytułu kart kredytowych	17,85%		
konsumpcyjne	15,69%		
na nieruchomości mieszkaniowe	4,65%		1,76%
na inne cele	6,98%		
Przedsiębiorstwa	6,56%	1,24%	
w rachunku bieżącym	7,20%	1,24%	
w rachunku kredytowym	6,09%		

14. RAPORT ZE STOSOWANIA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ BANK BGŻ S.A. W 2014 ROKU

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r. poz. 133), Zarząd Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (zwanego dalej „Bankiem”) przedstawia następujące informacje w zakresie stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2014 r.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Bank oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlegał Bank w 2014 r. zawarty jest w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW” stanowiących załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 r. Wspomniany dokument jest dostępny publicznie na stronie internetowej pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl/publications.asp>, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na GPW.

Ponadto w grudniu 2014 r. Zarząd Banku oraz Rada Nadzorcza przyjęły większość praktyk oraz określiły odstępstwa wraz z uzasadnieniem w ramach „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” (Zasady ładu korporacyjnego) z 22 lipca 2014 r. wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego. Zasady te są dostępne publicznie na stronach Komisji Nadzoru Finansowego pod adresem: http://www.knf.gov.pl/dla_rynku/zasady_ładu_korporacyjnego/index.html. Bank jest zobowiązany stosować powyższe zasady od początku 2015 r.

Informacja odnośnie postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, od stosowania których emitent odstąpił oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Bank przyjął do stosowania zasady ładu korporacyjnego wynikające z „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW” (Dobre Praktyki) w brzmieniu wynikającym z aktualizacji tychże zasad dokonanych przez Radę Giełdy Uchwałą Nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 r. w sprawie uchwalenia zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Dobre Praktyki w w/w brzmieniu zostały przyjęte do stosowania przez Zarząd Banku uchwałą Nr 189/BZ/55/2012 podjętą w dniu 18 grudnia 2012 r. z tym, że Bank postanowił, iż:

1/ zasada określona w cz. II pkt 9a Dobrych Praktyk dotycząca prowadzenia przez Spółkę korporacyjnej strony internetowej i zamieszczania na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa – zapisów przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo, oraz

2/ zasada określona w cz. IV pkt 10 Dobrych Praktyk dotycząca zapewnienia przez Spółkę możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej

- nie będą przez Bank stosowane.

Uzasadnienie:

- odnośnie pkt. 1 powyżej – w 2014 r. liczba akcji posiadanych przez akcjonariuszy mniejszościowych stopniowo się zmniejszała w związku z ogłoszonym wezwaniem BNP Paribas SA oraz grudniowym przymusowym wykupem akcji. Obecnie akcje znajdują się w posiadaniu dwóch akcjonariuszy BNP Paribas SA oraz Rabobank International Holding B.V. W związku z powyższym Bank nie przewiduje rejestrowania obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo oraz zamieszczania przebiegu obrad na stronie internetowej Banku. W ocenie Zarządu Banku przekazywanie raportów bieżących oraz zamieszczanie informacji dotyczących przebiegu Walnego Zgromadzenia na stronach WWW Banku gwarantuje transparentność oraz chroni w pełni prawa akcjonariuszy mniejszościowych;

- odnośnie pkt 2 powyżej – w związku ze wspomnianymi powyżej zmianami w akcjonariacie Banku, w ocenie Zarządu obowiązujące w Banku rozwiązania dotyczące udziału akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach umożliwiają adekwatną realizację praw wynikających z posiadanych akcji oraz zabezpieczają w pełni interesy akcjonariuszy mniejszościowych.

Zarząd Banku oświadcza, że Bank i jego organy przestrzegały w 2014 r. przyjęte przez siebie Zasady ładu korporacyjnego określone w Dobrych Praktykach. W okresie objętym niniejszym raportem nie stwierdzono przypadków naruszenia przyjętych przez Bank Zasad ładu korporacyjnego.

Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF

Szczegółowa informacja na temat przyjętych zasad oraz odstępstw Zarządu i Rady Nadzorczej do „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” znajduje się na stronie WWW Banku pod adresem:

https://www.bgz.pl/downloads/relacje_inwestorskie/ZASADY-LADU-KORPORACYJNEGO-WWW.pdf

Poniżej zostały zaprezentowane zasady, od których Zarząd i Rada Nadzorcza odstąpiły

Zasada:

§ 8 pkt 4 - instytucja nadzorowana, gdy jest to uzasadnione liczbą udziałowców, powinna dążyć do ułatwiania udziału wszystkim udziałowcom w zgromadzeniu organu stanowiącego instytucji nadzorowanej, między innymi poprzez zapewnienie możliwości elektronicznego aktywnego udziału w posiedzeniach organu stanowiącego.

Uzasadnienie:

Statut Banku nie przewiduje elektronicznego aktywnego udziału akcjonariusza w obradach Walnego Zgromadzenia. Ze względu na fakt, że większość akcji wg. stanu na 31 grudnia 2014 r. znajdowała w rękach dwóch akcjonariuszy wskazanych poniżej, Bank postanowił odstąpić od elektronicznego udziału akcjonariuszy w obradach Walnego Zgromadzenia.

Zasada:

§ 30 pkt 5 - wynagrodzenie członka organu zarządzającego lub osób pełniących kluczowe funkcje powinno być finansowane i wypłacane ze środków instytucji nadzorowanej.

Uzasadnienie:

Z uwagi na szczególne okoliczności faktyczne (proces przekształceń własnościowych) w jakich znajdował się Bank - członkowie organu zarządzającego oraz niektóre osoby pełniące kluczowe funkcje w Banku mają zawarte umowy na podstawie, których otrzymują dodatkowe wynagrodzenie z innego źródła niż ze środków Banku. Umowy te wygasną do 15 marca 2015 r.

Jednocześnie Bank jest częściowo zgodny z poniższymi zasadami

Zasada:

§ 29 pkt 1 - wynagrodzenie członków organu nadzorującego ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji, a także adekwatnie do skali działalności instytucji nadzorowanej. Członkowie organu nadzorującego powołani do pracy w komitetach, w tym w Komitecie Audytu, powinni być wynagradzani adekwatnie do dodatkowych zadań wykonywanych w ramach danego komitetu.

Uzasadnienie:

Zasada jest realizowana tylko dla członków Rady Nadzorczej i tylko dla osób nie zatrudnionych w BNP Paribas SA lub spółkach zależnych od BNP Paribas SA. Ogólne zasady wynagradzania oraz poziom wynagrodzeń członków organu nadzorującego ustalone zostały Uchwałą NWZA Nr 24 z dnia 10 stycznia 2005 r. z późniejszą zmianą (Uchwała Nr 4 NWZA z dnia 17 listopada 2014 r.), która określa, że wynagrodzenie nie przysługuje członkom Rady Nadzorczej, którzy są jednocześnie zatrudnieni w BNP Paribas SA. lub spółkach zależnych od BNP Paribas SA. Zasada, że "Członkowie organu nadzorującego powołani do pracy w komitetach, w tym w komitecie audytu, powinni być wynagradzani adekwatnie do dodatkowych zadań wykonywanych w ramach danego komitetu" - nie jest rozróżniona w uchwale.

Zasada:

§ 31 pkt 1 - instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę informacyjną, uwzględniającą potrzeby jej udziałowców oraz klientów udostępnioną na stronie internetowej tej instytucji.

Uzasadnienie:

Nie ma w Banku jednolitego dokumentu obejmującego politykę informacyjną Banku, w związku z czym taki dokument nie jest zamieszczony na stronie WWW Banku. Bank prowadzi przejrzystą politykę informacyjną. Istotne dla klientów, jak i udziałowców spółki, informacje zamieszczone są na stronie internetowej Banku. W zakresie informacji poufnych Bank stosuje zasadę równego dostępu do informacji. Polityka informacyjna zostanie opracowana i opublikowana na stronach www. Banku w III kw. 2015 r.

Ponadto wszystkie zasady znajdujące się w gestii akcjonariuszy będą przedmiotem decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 25 lutego 2015 r.

W związku z wprowadzeniem Zasad pod koniec 2014 r. oraz okresem ich obowiązywania od początku 2015 r. Zarząd Banku dokona pierwszej oceny przestrzegania „Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” po zakończeniu roku obrotowego 2015.

Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Bank posiada system kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego dostosowany do struktury organizacyjnej, który obejmuje jednostki organizacyjne oraz podstawowe komórki organizacyjne Banku oraz podmiot zależny Banku.

Celem systemu kontroli wewnętrznej Banku jest wspomaganie procesów decyzyjnych przyczyniające się do zapewnienia:

- skuteczności i efektywności działania Banku,
- wiarygodności sprawozdawczości finansowej,
- zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

System kontroli wewnętrznej Banku obejmuje:

- mechanizmy kontroli ryzyka,
- badanie zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi,
- audyt wewnętrzny,
- kontrolę funkcjonalną.

W Banku funkcjonuje komórka organizacyjna przeprowadzająca audyt wewnętrzny, której zadaniem jest badanie i ocena, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniowanie systemu zarządzania Bankiem, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Banku. Szczegółowe zasady systemu kontroli wewnętrznej określają przepisy wewnętrzne Banku. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Banku.

W Banku została przyjęta Polityka rachunkowości, zgodna z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Za sporządzanie sprawozdań finansowych, okresowej sprawozdawczości finansowej i zapewnienie informacji zarządczej odpowiedzialny jest Pion Finansów i Sprawozdawczości oraz Pion Controllingu, nadzorowany przez Pierwszego Wiceprezesa Zarządu Banku.

Informacja na temat akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Głównymi akcjonariuszami Banku według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. były następujące podmioty:

- BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Boulevard des Italiens, 1675009 Paris, Francja) posiadający bezpośrednio 49 952 737 akcji Banku, co stanowi 88,98% udziału w kapitale zakładowym Banku. BNP Paribas SA zajmuje się przede wszystkim wykonywaniem czynności bankowych i świadczeniem usług bankowych;
- Rabobank International Holding B.V. z siedzibą w Utrechcie, (Croeselaan 18, 3521 CB Utrecht, Holandia) [RIH], posiadający bezpośrednio 5 613 875 akcji Banku, co stanowi 9,99% udziału w kapitale zakładowym Banku. RIH jest spółką holdingową spółek z Grupy Rabobank, które zajmują się przede wszystkim wykonywaniem czynności bankowych i świadczeniem usług bankowych.

Szczegółowa informacja o akcjonariacie Banku znajduje się w Tabeli 7 w Rozdziale 6 „Struktura akcjonariatu”. Informacje o zmianie w akcjonariacie oraz istotnych zdarzeniach po dacie bilansowej zostały opisane w Rozdziale 16.

Informacja na temat posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Akcje Banku są akcjami zwykłymi na okaziciela oraz akcjami imiennymi (według stanu na dzień 31.12.2014 r. – 13 024 915 stanowiły akcje imienne, w tym 4 akcje serii B).

Z akcjami zwykłymi na okaziciela nie są związane żadne specjalne uprawnienia kontrolne.

Natomiast akcje imienne Banku serii B (według stanu na dzień 31.12.2014 r. - cztery akcje) są akcjami uprzywilejowanymi, których przywilej obejmuje prawo uzyskania wypłaty pełnej sumy nominalnej przypadającej na akcję w razie likwidacji Banku, po zaspokojeniu wierzycieli w pierwszej kolejności przed wypłatami przypadającymi na akcje zwykłe, które to wypłaty wobec wykonania przywileju mogą nie pokryć sumy nominalnej tych akcji.

Informacja na temat wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Statut Banku nie wprowadza jakichkolwiek ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, jak również nie zawiera postanowień, zgodnie z którymi prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych. Zgodnie z § 10 ust. 4 Statutu Banku, każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Informacja na temat wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta

Statut Banku nie wprowadza ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Bank.

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z § 21 ust. 1 Statutu Banku, Zarząd Banku liczy od czterech do dziesięciu członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która trwa trzy lata.

W skład Zarządu wchodzi Prezes, Pierwszy Wiceprezes, Wiceprezesa i/lub Członkowie Zarządu, którzy są powoływani, odwoływani i zawieszani w czynnościach przez Radę Nadzorczą. Co najmniej dwóch spośród członków Zarządu Banku, w tym Prezes Zarządu, powinno posiadać wiedzę i doświadczenie umożliwiające stabilne i ostrożne zarządzanie Bankiem. Natomiast co najmniej połowę Członków Zarządu Banku stanowią osoby, które dobrze znają rynek bankowy w Polsce, tj. stale zamieszkałe w Polsce, władające językiem polskim i posiadające odpowiednie doświadczenie na rynku polskim (§ 21 ust. 2-4 Statutu Banku).

Zarząd Banku prowadzi sprawy Banku i reprezentuje Bank na zewnątrz. Statut Banku nie przyznał Zarządowi żadnych szczególnych uprawnień w zakresie emisji lub wykupu akcji. Szczegółowy opis działania, w tym zakres kompetencji Zarządu, zawiera § 22 ust. 2 Statutu Banku.

Opis zasad zmiany statutu emitenta

Każda zmiana statutu Banku wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia oraz wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. W zakresie określonym w przepisie art. 34 ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jedn. Dz. U. z 2012 r. , poz. 1376 z późn. zm.) zmiana statutu wymaga zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

Wnioski Zarządu Banku w sprawie zmiany Statutu Banku, podobnie jak inne sprawy wnoszone przez Zarząd Banku do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie, powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

W sprawach m.in. zmiany Statutu, w tym w szczególności w zakresie zmiany firmy Banku, jego siedziby, profilu działalności, o którym mowa w § 5 ust. 2 Statutu Banku, podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Banku, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają większością 3/4 głosów oddanych. (§ 13 ust. 2 Statutu Banku).

Stosownie do postanowień § 20 ust. 1 lit. f) Statutu Banku, niezwłocznie po odbyciu Walnego Zgromadzenia uchwalającego zmiany Statutu Banku, do kompetencji Rady Nadzorczej należy ustalenie tekstu jednolitego Statutu oraz wprowadzanie innych zmian do Statutu o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia.

Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia, w zakresie nie wynikającym wprost z przepisów prawa

Zgodnie z postanowieniami § 8 ust. 6 Statutu Banku, Walne Zgromadzenie zwołuje się poprzez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Banku oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych, na co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Banku, która mieści się w Warszawie. Walne Zgromadzenia zwoływane są jako zwyczajne i nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Banku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się raz w roku, nie później niż w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (§ 8 ust. 2 Statutu Banku).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest w miarę potrzeby przez Zarząd Banku z własnej inicjatywy lub na wniosek Rady Nadzorczej, bądź na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących łącznie co najmniej 1/20 części kapitału zakładowego (§ 8 ust. 3, zd. pierwsze Statutu Banku).

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący łącznie co najmniej 1/20 części kapitału zakładowego Banku mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego Banku lub co najmniej połowę ogółu głosów w Banku mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia (§ 8 ust. 5 Statutu Banku).

Zgodnie z § 9 statutu Banku, wszystkie sprawy wnoszone przez Zarząd na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione Radzie Nadzorczej do rozpatrzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący łącznie, co najmniej 1/20 części kapitału zakładowego Banku mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, powinni je zgłosić na piśmie lub w postaci elektronicznej Zarządowi Banku, który z kolei przedstawi je wraz ze swoją opinią Radzie Nadzorczej. Wniosek akcjonariusza zawierający uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad winien być zgłoszony Zarządowi Banku nie później niż w terminie 21 dni przed wyznaczoną datą Walnego Zgromadzenia (§ 9 ust. 1, zd. drugie oraz ust.2 Statutu Banku).

Usunięcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy Banku wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Banku oraz zgody wszystkich akcjonariuszy Banku, którzy zgłosili wniosek o umieszczenie określonej sprawy w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Banku jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Oprócz Kodeksu Spółek Handlowych kwestie związane ze zwoływaniem i funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia są określone w Statucie Banku, Regulaminie Walnego Zgromadzenia oraz ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

W dniu 21 lipca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło nowy Regulamin Walnego Zgromadzenia, zgodnie z którym Walne Zgromadzenie powinno odbywać się zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Prawa bankowego, Statutu Banku, Regulaminu, z uwzględnieniem przepisów Dobrych Praktyk. Zgodnie z § 10 Regulaminu Walnego Zgromadzenia, w Walnym Zgromadzeniu uczestniczą Członkowie Rady Nadzorczej i Członkowie Zarządu w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe na Walnym Zgromadzeniu powinien być obecny biegły rewident. Regulamin Walnego Zgromadzenia zawiera w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Prawa bankowego oraz postanowieniami Statutu Banku do podstawowych (zasadniczych) kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Banku oraz Sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności bankowej Grupy Kapitałowej oraz Skonsolidowanego sprawozdania finansowego bankowej Grupy Kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo pokryciu straty,
- udzielenie Członkom organów Banku absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

Poza powyższym, Walne Zgromadzenie może także podjąć uchwały w sprawach:

- zmiany Statutu Banku,
- powołania i odwołania Członków Rady Nadzorczej,
- podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Banku,
- emitowania obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji Banku, jak również warrantów subskrypcyjnych,
- umorzenia akcji i określenia szczegółowych warunków tego umorzenia,
- połączenia lub likwidacji Banku, wyboru likwidatorów oraz sposobu prowadzenia likwidacji,
- ustalania zasad wynagradzania i wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
- wniesionych przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Banku,
- wniesionych przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami i Statutem Banku,
- innych, zastrzeżonych z mocy przepisów prawa i Statutu Banku.

Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej znajduje się w Rozdziale 4 *Władze jednostki dominującej*.

W 2014 r. Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Banku m.in. monitorując realizację strategii Banku, zatwierdzając plany finansowe, polityki i strategię Banku, plany audytu, oraz plan połączenia z BNP Paribas Polska S.A. Rada zapoznawała się z informacjami dotyczącymi istotnych zagadnień w działalności Banku, w tym realizacji planu finansowego, realizacji projektów, występującego w Banku ryzyka, adekwatności kapitałowej, zasad współpracy z audytorem Banku, sprawozdaniem dotyczącym wnoszonych reklamacji.

Prace Rady Nadzorczej były wspierane przez dwie komisje powołane spośród członków Rady Nadzorczej:

- Komisję ds. Audytu Wewnętrznego Banku,
- Komisję ds. Zasobów Ludzkich i Wynagrodzeń.

Komisja ds. Audytu Wewnętrznego Banku zapoznawała się z wynikami kontroli zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych, informacjami na temat realizacji rekomendacji audytu i zaleceń KNF, raportami z ryzyka, sprawozdaniami z działalności compliance, informacjami na temat przeglądu występującego w Banku ryzyka, dokumentami dot. apetytu na ryzyko, raportami z działalności restrukturyzacyjnej i windykacyjnej, raportami z ryzyka operacyjnego, zestawieniami najistotniejszej korespondencji z Komisją Nadzoru Finansowego.

Skład Komisji do 15 września 2014 r.:

- Tanja Cuppen – Przewodnicząca
- Dariusz Filar – Członek
- Mariusz Warych – Członek
- Evert Derks Drok – Członek.

Skład Komisji od 15 września 2014 r.:

- Jarosław Bauc – Przewodniczący
- Dariusz Filar – Członek
- Jean-Paul Sabet – Członek
- Michel Vial – Członek
- Mariusz Warych – Członek

Komisja ds. Zasobów Ludzkich i Wynagrodzeń omawiała natomiast m.in. wykaz stanowisk kierowniczych w BGŻ S.A. w rozumieniu uchwały Nr 258/2011 Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 października 2011 r., realizację celów przez poszczególnych Członków Zarządu w roku 2013, propozycje celów dla Członków Zarządu na 2014 r. i propozycje w zakresie zmian dotyczących wynagrodzeń członków Zarządu, Politykę Wynagradzania Członków Zarządu Banku, Politykę Wynagradzania pracowników Banku oraz wyniki audytu dotyczące przeglądu polityki wynagradzania. Ponadto zapoznała się z informacją o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w 2013 r. oraz informacją o postępie prac nad wdrożeniem wytycznych EBA w sprawie oceny adekwatności członków organu zarządzającego i osób pełniących najważniejsze funkcje.

Skład Komisji do 15 września 2014 r.:

- Sander Pruijs – Przewodniczący
- Jarosław Iwanicki – Członek

Skład Komisji od 15 września 2014 r.:

- Jean Lemierre – Przewodniczący
- Jean-Paul Sabet – Członek

15. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

Zgodnie ze swoją strategią, Bank BGŻ jest obecnie bankiem uniwersalnym i zarazem bankiem pierwszego wyboru dla firm z sektora rolno-spożywczego, a także dla klientów detalicznych z małych i średnich miast oraz obszarów wiejskich.

Proces integracji z BNP Paribas Bankiem Polska spowoduje, że na rynku pojawi się silniejsza i bardziej konkurencyjna instytucja finansowa. Powstanie bank uniwersalny jeden z największych w Polsce: szósty pod względem przychodów i siódmy jeśli chodzi o wartość aktywów. Nowy bank będzie obsługiwać wszystkie segmenty klientów, z pozycją lidera na rynku rolno-spożywczym, rozbudowaną siecią dystrybucji łącznie z dużymi aglomeracjami, rozwiniętą bankowością on-line, a także z silną pozycją w obszarze personal finance i w bankowości korporacyjnej. Komplementarność obu podmiotów zapewni, że model bankowości uniwersalnej będzie realizowany poprzez ofertę zarówno dla dużych korporacji, jak i małych i średnich firm, na klientach indywidualnych kończąc.

Utrzymanie i umacnianie pozycji lidera w sektorze rolno-spożywczym, dążenie do uzyskania wiodącej pozycji w segmencie kredytów konsumpcyjnych oraz statusu instytucji pierwszego wyboru dla dużych i międzynarodowych korporacji działających w Polsce, to podstawowe obszary biznesowej ekspansji Banku w najbliższym okresie.

Dla klientów BGŻ chce być bankiem otwartym, komunikującym się z nimi w sposób zrozumiały i profesjonalny, dzieląc się swoim doświadczeniem oraz fachową wiedzą, traktując ich jako partnerów w biznesie i dostarczając im oczekiwaną wartość.

Zrównoważony rozwój Banku będzie opierał się na czterech filarach: odpowiedzialności ekonomicznej, społecznej, obywatelskiej i środowiskowej. Misją dla powstałej w wyniku połączenia instytucji będzie także skuteczna realizacja celów wyznaczonych w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu.

Bank BGŻ, chcąc być znaczącym bankiem, którego skala i udziały w rynku zapewniają pozytywnie trwałe i rentowny wzrost przy równoczesnym utrzymaniu ostrożnościowego profilu ryzyka, musi stale zwiększać swój potencjał. Stabilność i skala działania Grupy BNP Paribas znacząco zwiększy prawdopodobieństwo realizacji strategii ponadprzeciętnego wzrostu wartości Banku w kolejnych latach. Najwyższe standardy działania i konsekwencja w procesie wprowadzenia innowacji i ustawicznej odnowy w "zmieniającym się świecie", przyczyni się do budowy trwałych fundamentów dla efektywnego i skutecznego funkcjonowania Banku, ku zadowoleniu akcjonariuszy, klientów i pracowników.

16. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

-
- 13.01.2015** Zawiadomienie o zmianie udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. posiadanego łącznie przez działające w porozumieniu BNP Paribas SA oraz Rabobank International Holding B.V. o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
-
- 23.01.2015** Bank został powiadomiony o zakończeniu przymusowego wykupu akcji w wyniku, którego BNP Paribas SA objął łącznie 50 524 889 akcji, stanowiących łącznie 90,0000025% kapitału zakładowego i uprawniających do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku. Stan posiadania Rabobank Holding International B.V. (RIH) nie uległ zmianie i na 23 stycznia RIH posiadał 5 613 875 akcji 9,9999975% kapitału zakładowego, które to uprawniały do takiej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku
-
- 16.02.2015** Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła memorandum informacyjne BGŻ, w związku z ofertą publiczną 28 099 554 akcji zwykłych na okaziciela serii „I” BGŻ o wartości nominalnej 1 PLN każda („Akcje Połączeniowe”), prowadzoną przez BGŻ w związku z połączeniem BGŻ z BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie oraz w związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie 28 099 554 Akcji Połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Akcje Połączeniowe będą przyznane Akcjonariuszom BNP Paribas Polska S.A.
-
- 25.02.2015** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie połączenia Banku BGŻ z BNP Paribas Bank Polska S.A., podwyższenia kapitału zakładowego Banku BGŻ oraz zgody na proponowane zmiany w Statucie Banku BGŻ.
-

.....
Józef Wancer
Prezes Zarządu

.....
Gerardus Cornelis Embrechts
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Monika Nachyła
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Legęć
Wiceprezes Zarządu

.....
Dariusz Odzioba
Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Okarma
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Sass
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Sieradz
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 2 marca 2015 r.