Opracowanie zawiera zbiorcze zestawienie wyników banków spółdzielczych za 1H’13 wraz z komentarzem.

ZBIORCZE ZESTAWIENIE WYBRANYCH DANYCH



*Źródło: opracowanie DM BPS na podstawie raportów banków*

PODSUMOWANIE

Większość banków spółdzielczych, których obligacje notowane są na rynku Catalyst wypracowała słabsze wyniki finansowe za sprawą negatywnych tendencji w zakresie kształtowania stóp procentowych, co wpłynęło na obniżenie wyniku odsetkowego. Zakończenie cyklu obniżek stóp procentowych przez RPP i oczekiwania rynku na podwyżki stóp procentowych w przyszłości wskazują na to, że **wyniki banków są obecnie w okolicy swoich minimów**.

Większość banków spółdzielczych dynamicznie rozwija akcje kredytową. Jednocześnie **jakość portfela kredytowego pozostaje dobra**, choć od tego ogólnego obrazu niekorzystnie wyróżnia się kilka banków. Informacji na ten temat kredytów zagrożonych nie przedstawił Bank BPS. Natomiast szczególnie pozytywnie wyróżnia się Kujawski Bank Spółdzielczy (KBS Aleksandrów Kujawski), a dużą część portfela kredytowego tego banku stanowią kredyty preferencyjne dla rolników (ponad 44%). Ponadto należy zaznaczyć, że skala działalności tego banku jest mała.

Słabszy niż przed rokiem wynik na działalności bankowej w połączeniu ze wzrostem kosztów działania doprowadził do **obniżenia efektywności kosztowej banków spółdzielczych**. W dalszym ciągu szczególnie pozytywnie na tym tle wyróżnia się Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej, którego relacja kosztów do dochodów (C/I) kształtuje się na poziomie 52,5%. Większość banków spółdzielczych ma jednak wskaźniki powyżej 70%, a najgorszy pod tym względem Orzesko Knurowski Bank Spółdzielczy w Knurowie ma C/I na poziomie blisko 97% przez co jest nieefektywny kosztowo.

Mediana współczynnika wypłacalności banków spółdzielczych jest poniżej wartości rekomendowanej przez KNF, ale na bezpiecznym poziomie. Wyraźnie **niższe wskaźniki wypłacalności mają największe banki spółdzielcze**, które z reguły dynamicznie rozwijają się, co przekłada się na wzrost wymogu kapitałowego. Stosunkowo niski współczynnik wypłacalności ma Podkarpacki Bank Spółdzielczy, ale należy zaznaczyć, że dokonuje on starań zmierzających do poprawy tego wskaźnika. Tym nie mniej czynnik ten zaciążył na naszym wewnętrznym indeksie inwestycyjnym dla tego banku i wyniósł 4/10 wskazując na podwyższone ryzyko inwestycyjne. W tej grupie ryzyka znajduje się także: Bank BPS, SBR Szepietowo i Podlasko Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie. Pozostali emitenci są sklasyfikowani z umiarkowanym ryzykiem.

Spis treści

[BANK BPS 3](#_Toc368572351)

[PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY 4](#_Toc368572352)

[SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU I RZEMIOSŁA W WOŁOMINIE (SK BANK) 5](#_Toc368572353)

[KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY 6](#_Toc368572354)

[POLSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W CIECHANOWIE 7](#_Toc368572355)

[BANK SPÓŁDZIELCZY BIAŁA RAWSKA 8](#_Toc368572356)

[BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ 9](#_Toc368572357)

[BANK SPÓŁDZIELCZY W PIASECZNIE 10](#_Toc368572358)

[BANK SPÓŁDZIELCZY W SKIERNIEWICACH 11](#_Toc368572359)

[BANK SPÓŁDZIELCZY W PŁOŃSKU 12](#_Toc368572360)

[WARSZAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY 13](#_Toc368572361)

[HEXABANK 14](#_Toc368572362)

[ESBANK RADOMSKO 15](#_Toc368572363)

[GOSPODARCZY BANK SPÓŁDZIELCZY W BARLINKU 16](#_Toc368572364)

[BANK SPÓŁDZIELCZY W LIMANOWEJ 17](#_Toc368572365)

[SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE 18](#_Toc368572366)

[MAZOWIECKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ŁOMIANKACH 19](#_Toc368572367)

[ORZESKO – KNUROWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W KNUROWIE 20](#_Toc368572368)

[PODLASKO – MAZURSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ZABŁUDOWIE 21](#_Toc368572369)

[KUJAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ALEKSANDROWIE KUJAWSKIM 22](#_Toc368572370)

# BANK BPS

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 18 606 | 20 942 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 800 | 777 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,8 | 10,2 |
| C/I [%] | 80,6 | 68,9 |

**Rezerwy zaciążyły na wyniku banku.** Bank BPS w 1H’13 wypracował 173,6 mln PLN zysku na działalności bankowej i 14,0 mln PLN zysku netto.



* Dynamiczny rozwój banku widoczny jest w przyroście należności od sektora niefinansowego i budżetowego, który w ciągu roku wzrósł o 7,6%. **Zwiększenie akcji kredytowej częściowo zneutralizowało negatywny wpływ spadku stóp procentowych** i choć przychody odsetkowe były niższe to w warunkach silniejszego obniżenia kosztów odsetkowych pozwoliło to na poprawę wyniku odsetkowego. Marża odsetkowa netto banku spadła do 1,68% (z 1,80%);
* Znacząca poprawa wyniku prowizyjnego umożliwiła wypracowanie wyższego niż przed rokiem zysku na działalności bankowej, co w warunkach obniżenia kosztów działania banku pozwoliło na poprawienie efektywności kosztowej banku. **Relacja kosztów do dochodów wynosi 68,9%, czyli w dalszym ciągu jest stosunkowo wysoka, ale uległa poprawie**;
* **Zwiększone odpisy nie pozwoliły na poprawę wyniku brutto** i pod wpływem wyższych kosztów ryzyka wynik brutto uległ obniżeniu;
* Blisko 50% aktywów banku stanowią dłużne papiery wartościowe (10,0 mld PLN), w tym głównie papiery banków (6,2 mld PLN) oraz skarbowe i JST (3,5 mld PLN). Wysoki udział tych papierów wynika ze specyfiki banku zrzeszającego, który zarządza nadwyżkami finansowymi banków spółdzielczych wchodzących w skład zrzeszenia;
* **Bank nie poinformował o strukturze kredytów i ich jakości**;
* Współczynnik wypłacalności na zakończenie 1H’13 wyniósł 10,2% i był wyższy niż przed rokiem o 0,7 pp. W dalszym ciągu pozostaje poniżej wartości rekomendowanej przez KNF.

# PODKARPACKI BANK SPÓŁDZIELCZY

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 2 237 | 2 455 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 114 | 122 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 9,3 | 9,3 |
| C/I [%] | 78,4 | 77,6 |

**Poprawa wyniku odsetkowego nie wystarczyła, aby powtórzyć wynik z ubiegłego roku.** Podkarpacki Bank Spółdzielczy wypracował w 1H’13 44,9 mln PLN zysku z działalności bankowej i 3,6 mln PLN zysku netto





* **Wzrost przychodów odsetkowych był wynikiem zwiększenia akcji kredytowej** o 14,4% r/r (o 222 mln PLN – głównie na portfelu korporacyjnym). Marża odsetkowa netto w 1H’13 obniżyła się o 0,22 pp. do 3,48%;
* Niewielki wzrost wyniku na działalności bankowej był wynikiem **gorszego wyniku prowizyjnego** (na kredytach mieszkaniowych i remontowych) i tego, że w analogicznym okresie ub. r. bank odnotował wysoki wynik na operacjach finansowych;
* Nieco niższy wynik na działalności bankowej i niewielki wzrost kosztów działania (z amortyzacją) spowodowało, że **efektywność kosztowa obniżyła się** (relacja kosztów do dochodów wzrosła do 77,6%). Wzrost kosztów działania to efekt przede wszystkim zwiększonych wydatków na reklamę, pozostałych kosztów rzeczowych, kosztów informatyki i oprogramowania oraz kosztów utrzymania i wynajmu budynków i lokali. Natomiast mocno zmniejszyła się amortyzacja;
* **Jakość portfela kredytowego lekko pogorszyła się**, tzn. udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem wzrósł o 0,1 pp. i wynosi 8,1%;
* **Bank podejmuje działania w celu wzmocnienia bazy kapitałowej**. Oprócz emisji obligacji podporządkowanych nastąpił również **silny wzrost funduszy udziałowych** (+72%, tj. o 14 mln PLN; głównie wzrosły udziału osób prywatnych o ponad 12 mln PLN, tj. o 106%) i fundusz zasobowy (o 11 mln PLN). W skutek **obniżenia funduszy uzupełniających** (w tym przez zobowiązania podporządkowane o 3,3 mln PLN) fundusze własne wzrosły o ok. 8%, czyli nieco wolniej niż wzrost wymogu kapitałowego. W efekcie współczynnik wypłacalności wzrósł w niewielkim stopniu i wyniósł 9,31% wobec ustawowego minimum na poziomie 8%.

# SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU I RZEMIOSŁA W WOŁOMINIE (SK BANK)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 1 578 | 2 716 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 141 | 166 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,6 | 12,5 |
| C/I [%] | 62,1 | 76,7 |

**Ogromny przyrost bazy depozytowej. Niższe odpisy wspierają wynik.** SK Bank w 1H’13 wypracował 24,4 mln PLN zysku z działalności bankowej i 6,2 mln PLN zysku netto.



* **Dynamiczny wzrost akcji kredytowej** (+36%) widać w blisko 50% przyroście przychodów z odsetek mimo negatywnych tendencji w zakresie stóp procentowych. Jeszcze silniej wzrosły koszty odsetkowe (+110% r/r) przez co wynik odsetkowy był niższy niż przed rokiem. Marża odsetkowa netto banku spadła o 1,23 p.p. do 3,13%;
* Bank dokonuje **przebudowy bazy depozytowej** w kierunku zwiększenia udziału długoterminowych depozytów, co jest związane z koniecznością poniesienia wyższych kosztów. Jednocześnie baza depozytowa bardzo mocno wzrosła (zobowiązania od sektora niefinansowego wzrosły w ciągu roku z ok. 800 mln PLN do 2,2 mld PLN);
* Słabszy wynik odsetkowy zaciążył na wyniku na działalności bankowej, co przy wzroście kosztów działania (efekt dynamicznego rozwoju) **efektywność kosztowa banku uległa obniżeniu**, a relacja kosztów do dochodów wzrosła o 16 p.p. do 76,7%;
* **Jakość portfela kredytowego jest dobra**, tzn. udział kredytów zagrożonych w strukturze portfela wynosi 6,7%, czyli lekko poniżej średniej rynkowej. Rezerwy celowe w relacji do kredytów zagrożonych stanowią ok. 32% przy poziomie zabezpieczenia kredytów (średni LtV dla banku) na poziomie ok. 40%;
* Rozwiązanie rezerw wynikało z niższych niż przed rokiem odpisów na kredyty, o ok. 6 mln PLN niższe. Co przy stabilnej wartości rozwiązanych rezerw pozwoliło na poprawę wyniku brutto;
* Suma bilansowa mocno się rozrasta i w ciągu roku podwoiła się z 1,24 mld PLN do 2,72 mld PLN. W bilansie na uwagę zwraca silny przyrost należności od sektora finansowego (o 270% r/r; są to prawdopodobnie lokaty w innych bankach) do ok. 690 mln PLN wobec należności od sektora niefinansowego na poziomie 1,3 mld PLN. Ponadto na uwagę zwraca wzrost o 610 mln PLN papierów wartościowych. Zakładając, że są to aktywa płynne, bank ma pewien **bufor płynnościowy**, który pozwoli mu na uruchomienie akcji kredytowej w przyszłości. SK Bank depozyty ściąga od ludności, a finansuje głównie przedsiębiorstwa. Akcja kredytowa banku szybko rozwija się, ale przy bardzo silnym wzroście bazy depozytowej widać, że **bank potrzebuje dostępu do nowych rynków, klientów**. Stąd może wynikać planowana szybka ekspansja na nowych obszarach;
* **Zamiarem banku jest dalszy dynamiczny rozwój**. Planowane jest otwarcie co najmniej 5 placówek na terenie województwa śląskiego (obecnie bank posiada 11 oddziałów i 20 podległych im placówek);
* **Bank znacząco wzmocnił się kapitałowo**. Fundusze własne (wraz ze zobowiązaniami z tytułu obligacji zaliczonymi do funduszy za zgodą KNF) wzrosły o 63% do 205 mln PLN, co w warunkach wzrostu skali działalności pozwoliło na wzrost współczynnika wypłacalności do 12,72%.

# KRAKOWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 2 236 | 2 217 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 141 | 140 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,2 | 11,1 |
| C/I [%] | 73,6 | 83,8 |

Krakowski Bank Spółdzielczy w 1H’13 wypracował 40,2 mln PLN zysku na działalności bankowej i 2,0 mln PLN zysku netto.



* Zysk netto spadł o ok. 6 mln PLN (ok. 75%) głównie w wyniku słabszego wyniku z tytułu odsetek, do czego przyczynił się spadek stóp procentowych;
* Bank przebudował strukturę aktywów w kierunku zwiększenia udziału papierów wartościowych o 8,7 pp. do 20,5%.   
  W strukturze portfela dominujący jest udział papierów budżetu państwa i budżetów terytorialnych (ponad 88% udziału w strukturze portfela) oraz w mniejszym stopniu banków (ok. 8%);
* Koszty działania banku pozostały pod kontrolą (lekko obniżyły się przez zmniejszenie wynagrodzeń), ale w skutek niższego wyniku na działalności bankowej wskaźnik kosztów do dochodów wzrósł do 83,8%;
* Portfel kredytowy banku wzrósł o 1%, a jego jakość uległa pogorszeniu o 0,6 pp. w porównaniu ze stanem na koniec ub. r.;
* Współczynnik wypłacalności banku wyniósł 11,08%. Mając na uwadze, że relacja kredytów do depozytów jest niska (ok. 74%) to bank ma przestrzeń do zwiększenia akcji kredytowej.

# POLSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W CIECHANOWIE

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 1 292 | 1 414 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 84 | 91 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,7 | 10,9 |
| C/I [%] | 61,2 | 69,0 |

**Słabszy wynik odsetkowy negatywnie wpłynął na wynik netto.** Polski Bank Spółdzielczy w 1H’13 wypracował 24,0 mln PLN zysku na działalności bankowej i 2,8 mln PLN zysku netto.



* Akcja kredytowa banku wzrosła o 14,4% r/r, co pozwoliło na wzrost przychodów odsetkowych pomimo obniżek stóp procentowych. **Marża odsetkowa netto banku spadła do 3,41%** i wynik odsetkowy obniżył się o 17%;
* Mimo lepszego wyniku prowizyjnego i wyższych pozostałych dochodów wynik na działalności bankowej był niższy niż przed rokiem, co w warunkach umiarkowanego wzrostu kosztów działania doprowadziło do **obniżenia efektywności kosztowej banku** (C/I = 69,0%);
* Na wyniku brutto zaciążyły także wyższe odpisy na rezerwy, ale **jakość portfela kredytowego jest bardzo dobra** (relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem wynosi zaledwie 3,88%);
* Około 15% portfela kredytowego stanowią kredyty preferencyjne;
* Fundusze własne banku wzrosły mocniej od planu (za sprawą podwyższenia funduszu udziałowego o 9,5 mln PLN) i wynoszą 122,4 mln PLN. Pozytywnie wpłynęło to na **współczynnik wypłacalności banku**, który **wzrósł do 10,86%** (mimo wzrostu skali działalności), ale w dalszym ciągu pozostaje poniżej poziomu rekomendowanego przez KNF.

# BANK SPÓŁDZIELCZY BIAŁA RAWSKA

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 806 | 919 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 57 | 60 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,2 | 10,3 |
| C/I [%] | 51,5 | 58,3 |

**Spadek zysku wskutek wzrostu kosztów działania banku.** Bank Spółdzielczy w Białej Rawskiej w 1H’13 wypracował 18,2 mln PLN zysku na działalności bankowej i 4,0 mln PLN zysku netto.



* Bank Spółdzielczy w Białej Rawskiej **dynamicznie się rozwija**. W ciągu roku jego portfel kredytowy wzrósł o 37%. Właśnie za sprawą wzrostu akcji kredytowej bankowi udało się wypracować **wyższe przychody odsetkowe**, w warunkach obniżek stóp procentowych. **Wynik odsetkowy lekko obniżył się**, gdyż jednocześnie wzrosły koszty odsetek. Jednak sama skala spadku wyniku jest mała (1,4% r/r). Marża odsetkowa netto banku znalazła się jednak pod presją i obniżyła się o 0,4 p.p. do 4,3%.
* Wynik na działalności bankowej był nieznacznie niższy niż przed rokiem. Jednak w warunkach wzrostu kosztów działania **efektywność kosztowa uległa obniżeniu (58,3%), ale pozostaje wysoka na tle sektora**;
* **Jakość portfela kredytowego pozostaje wysoka**, a relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem wynosi 3,01% (spadek r/r o 0,4 p.p.);
* Chociaż fundusze własne banku wzrosły o blisko 15% to jeszcze dynamiczniej zwiększył się całkowity wymóg kapitałowy i współczynnik wypłacalności banku w ciągu roku obniżył się o 1,06 p.p do 10,26%.

# BANK SPÓŁDZIELCZY W OSTROWI MAZOWIECKIEJ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 610 | 659 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 74 | 78 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 13,5 | 13,9 |
| C/I [%] | 45,2 | 52,5 |

**Słabszy wynik odsetkowy zneutralizowany przez niższe koszty ryzyka.** Bank Spółdzielczy w Ostrowi Mazowieckiej w 1H’13 wypracował 13,2 mln PLN zysku na działalności bankowej i 4,5 mln PLN zysku netto.



* Pomimo wzrostu przychodów odsetkowych od sektora niefinansowego (efekt zwiększenia akcji kredytowej w tej kategorii o 12,6%) **wynik odsetkowy obniżył** się o 1,5 mln PLN (tj. 12,6% r/r) do 10,6 mln PLN **w efekcie spadku stóp procentowych**. Marża odsetkowa netto banku obniżyła się o 0,43 p.p. do 3,89%;
* Zysk z działalności bankowej obniżył się również o 1,5 mln PLN, co było skutkiem słabszego wyniku z tytułu odsetek. W warunkach jednoczesnego pogorszenia wyniku na działalności bankowej i wzrostu kosztów działania, **efektywność kosztowa obniżyła się**, a relacja kosztów do dochodów wyniosła 52,5% (C/I pozytywnie wyróżniające się na tle sektora bankowości spółdzielczej);
* Za sprawą niższych niż przed rokiem odpisów saldo rezerw znacząco obniżyło się nie obciążając w tak dużym stopniu wyniku brutto. Jednocześnie **niższe koszty ryzyka zneutralizowały negatywny wpływy zmiany wyniku odsetkowego** (patrz wykres);
* **Jakość portfela kredytowego jest wysoka**, co widać w niskiej relacji kredytów zagrożonych do kredytów ogółem 3,43%. Ponadto **wskaźnik pokrycia rezerwami** (rezerwa celowa do kredytów z utratą wartości) jest wysoki i **sięga 63,4%;**
* **Bank raportuje współczynnik wypłacalności na poziomie 14,01%, ale uwzględniając ryzyko stóp procentowych wskaźnik wynosi 13,88%**. Wzrost wartości współczynnika jest efektem wzrostu funduszy własnych banku o ok. 9,9 mln PLN w ciągu roku. Współczynnik byłby jeszcze wyższy gdyby niedokonane pomniejszenia funduszu podstawowego i uzupełniającego ze względu na zaangażowanie kapitałowe banku w instytucje finansowe przekraczające 10% funduszy własnych. W efekcie fundusze własne banku zostały obniżone o ok. 8 mln PLN. Szacujemy, że gdyby nie ten czynnik współczynnik wypłacalności banku wynosiłby ok. 15,22%;
* **Wszystkie nadzorcze normy płynności zostały spełnione**:

- współczynnik pokrycia aktywów niepłynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i środkami obcymi stabilnymi wyniósł 1,07x;

- współczynnik płynności krótkoterminowej 1,12x;

- współczynnik pokrycia aktywów niepłynnych funduszami własnymi 4,88x.

# BANK SPÓŁDZIELCZY W PIASECZNIE

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 470 | 522 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 38 | 36 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,1 | 10,7 |
| C/I [%] | 65,4 | 66,5 |

**Wzrost wyniku odsetkowego i niższe koszty ryzyka wspierają wynik banku.** Bank Spółdzielczy w Piasecznie wypracował 12,1 mln PLN zysku na działalności bankowej i 2,1 mln PLN zysku netto.



* W ciągu roku **portfel kredytowy banku wzrósł o 15% co korzystnie wpłynęło na wynik odsetkowy**, który mimo negatywnych tendencji w zakresie stóp procentowych wzrósł o 0,38 mln PLN. **Marża odsetkowa netto banku wyniosła 4,41%;**
* Poprawa wyniku odsetkowego była głównym driverem lepszego wyniku na działalności bankowej;
* Koszty działania wzrosły umiarkowanie szybko (o ok. 4%), ale **efektywność kosztowa lekko zmniejszyła się** – relacja kosztów do dochodów wzrosła o 1 p.p. do 66,5%;
* **Jakość portfela kredytowego poprawiła się i jest dobra**, a udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem stanowi 5,85%. Wartość kredytów zagrożonych zmniejszyła się w 1H’13 o ok. 1 mln PLN. Bank w tym czasie dokonał niższych odpisów niż przed rokiem, co dodatkowo wsparło wynik;
* Pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami wynosi 25%;
* Lekkiej przebudowie uległa struktura aktywów, tzn. bank zwiększył akcję kredytową zmniejszając jednocześnie poziom zaangażowania w dłużne papiery wartościowe. Jednocześnie nadwyżki zgromadzonych środków lokowane są w banku zrzeszającym (stan należności od sektora finansowego uległ prawie podwojeniu i wynosi 133,2 mln PLN);
* Zwiększenie wartości aktywów ważonych ryzykiem (wymóg kapitałowy +8%) przy wolniejszym wzroście funduszy własnych (+6%) doprowadziło do **obniżenia współczynnika wypłacalności do 10,68%.**

# BANK SPÓŁDZIELCZY W SKIERNIEWICACH

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 694 | 778 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 46 | 50 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 9,9 | 10,2 |
| C/I [%] | 61,6 | 64,0 |

**Poprawa wyników.** Bank Spółdzielczy w Skierniewicach w 1H’13 osiągnął 14,8 mln PLN zysku na działalności bankowej i 3,3 mln PLN zysku netto.



* Akcja kredytowa wzrosła o ok. 7% licząc od początku roku, co korzystnie wpłynęło na przychody odsetkowe i przy równie dynamicznym wzroście kosztów odsetkowych pozwoliło wypracować wyższy niż przed rokiem wynik odsetkowy. Marża odsetkowa netto spadła o 0,33 p.p. do 3,65%;
* Wynik na działalności bankowej wzrósł w podobnym tempie jak wynik odsetkowy. Koszty działania wzrosły nieco dynamiczniej i **efektywność kosztowa obniżyła się, ale na tle sektora bankowości spółdzielczej relacja kosztów do dochodów prezentuje się dobrze (C/I=64,0%);**
* Niższe niż przed rokiem odpisy (o 1,5 mln PLN) dodatkowo korzystnie wpłynęły na wynik brutto;
* **Jakość portfela kredytowego jest dobra** (kredyty zagrożone w strukturze kredytów ogółem stanowią 6,42% wobec 6,34% średniej dla sektora bankowości spółdzielczej);
* **Mimo wzrostu skali działalności współczynnik wypłacalności lekko wzrósł do 10,16%**, czyli poniżej poziomu rekomendowanego przez KNF.

# BANK SPÓŁDZIELCZY W PŁOŃSKU

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 381 | 416 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 34 | 36 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 15,2 | 15,5 |
| C/I [%] | 60,1 | 65,8 |

**Bardzo dobra jakość portfela kredytowego i słabsze wyniki finansowe.** W 1H’13 Bank Spółdzielczy w Płońsku wypracował 8,6 mln PLN zysku na działalności bankowej i 2,2 mln PLN zysku netto.





* **Wynik odsetkowy pogorszył się w skutek obniżek stóp procentowych**. Spadek mógłby być większy gdyby nie wzrost akcji kredytowej o 7,6% od początku roku. Marża odsetkowa netto obniżyła się do 3,8%;
* Słabszy wynik odsetkowy zaciążył na wyniku na działalności bankowej. W większym stopniu obniżył się wynik na prowizjach, ale jego wpływ na wynik na działalności bankowej był mniejszy. Przy rosnących kosztach działania (o blisko 10%) **relacja kosztów do dochodów pogorszyła się i wyniosła 64%**;
* **Rozwiązanie rezerw wpłynęło korzystnie na wynik** (saldo rezerw było ujemne i wyniosło 250 tys. PLN). Pomimo tego wynik netto był gorszy niż przed rokiem o blisko 0,4 mln PLN;
* **Jakość portfela kredytowego jest bardzo wysoka**, o czym świadczy relacja kredytów zagrożonych do kredytów ogółem na poziomie 3,2%. Wartość kredytów zagrożonych zmniejszyła się, co pozwoliło rozwiązać część rezerw. Poziom pokrycia rezerw jest niski (wzrósł o 1 pp. do 29%), ale może to wynikać z wysokiej jakości zabezpieczeń kredytów;
* **Współczynnik wypłacalności jest na wysokim poziomie 15,46%**;
* **Nadzorcze wskaźniki płynności są wysokie**:

-wskaźnik płynności krótkoterminowej wynosi 2,05x,

-wskaźnik pokrycia aktywów niepłynnych funduszami własnymi wynosi 2,61x,

-wskaźnik pokrycia aktywów niepłynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i środkami obcymi stabilnymi wynosi 1,08x,

- luka płynności krótkoterminowej jest na poziomie 76,164 mln PLN.

# WARSZAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 651 | 691 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 52 | 56 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 11,5 | 12,4 |
| C/I [%] | 53,1 | 55,7 |

**Wyniki lepsze od planu.** Warszawski Bank Spółdzielczy w 1H’13 wypracował 15,0 mln PLN zysku z działalności bankowej i 4,4 mln PLN zysku netto.



* Negatywne tendencje w zakresie stóp procentowych zostały zneutralizowane przez wzrost akcji kredytowej o 5%.   
  W efekcie przychody odsetkowe podobnej wielkości jak przed rokiem. **Marża odsetkowa netto znalazła się pod presją** i obniżyła się do 4,23%;
* Wynik na działalności bankowej również był zbliżony do tego sprzed roku (niższy o 3,3%), co przy kontroli kosztów działania pozwoliło na stosunkowo **niewielkie obniżenie efektywności kosztowej banku** (relacja kosztów do dochodów wzrosła do 55,7% i korzystnie prezentuje się na tle sektora bankowości spółdzielczej);
* **Poprawa wyniku brutto to przede wszystkim skutek niższych kosztów ryzyka wynikających z niższych odpisów**;
* **Jakość portfela kredytowego jest na akceptowalnym poziomie** i nie odbiega znacząco od średniej dla banków spółdzielczych (kredyty zagrożone w strukturze portfela stanowią ok. 6,7%);
* **Bank wzmocnił swoją bazę kapitałową** i współczynnik wypłacalności ukształtował się na poziomie 12,38%, czyli poziomie umożliwiającym dalszy rozwój banku;
* Po 1H’13 bank zrealizował w 66,8% swój całoroczny plan w zakresie wypracowanego zysku netto, do czego przyczyniło się lepsze wykonanie prognoz dotyczących wyniku odsetkowego. Wynik finansowy netto przewyższa planowany o ponad 29%.

# HEXABANK

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 194 | 213 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 20 | 21 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 11,5 | 11,9 |
| C/I [%] | 59,1 | 68,1 |

**Wzrost kosztów działania zaciążył na wyniku netto.** Hexa Bank wypracował w 1H’13 4,7 mln PLN zysku na działalności bankowej i 0,8 mln PLN zysku netto.



* 6-cio procentowy wzrost portfela kredytowego spowodował, że **przychody odsetkowe banku wzrosły** mimo negatywnych zmian w zakresie stóp procentowych. Bankowi praktycznie udało się powtórzyć ubiegłoroczny (z 1H’12) wynik odsetkowy;
* Przy lepszym wyniku prowizyjnym i niższej stracie na operacjach finansowych wynik na działalności bankowej uległ poprawie. Jednocześnie wyraźnie zwiększyły się koszty działania banku wobec czego **efektywność kosztowa uległa pogorszeniu** (relacja kosztów do dochodów sięga 68%);
* **Bank prowadzi konserwatywną politykę kredytową**. Jakość portfela kredytowego jest wysoka (udział kredytów zagrożonych wynosi zaledwie 3,0%), a pokrycie kredytów zagrożonych rezerwami wynosi 56,5%;
* **Poprawie uległ współczynnik wypłacalności**, który na koniec 1H’13 wynosił 11,89%, czyli powyżej ustawowego minimum (8%) i nieco poniżej wartości rekomendowanej przez KNF (12%).

# ESBANK RADOMSKO

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 616 | 582 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 41 | 42 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 12,0 | 11,8 |
| C/I [%] | 75,8 | 84,6 |

**Słabsze wyniki Esbanku.** Esbank wypracował 12,7 mln PLN zysku na działalności bankowej i 1,7 mln PLN zysku netto.

 

* Spadek przychodów odsetkowych to efekt obniżek stóp procentowych. Jeszcze dynamiczniej zmniejszyły się koszty odsetek, ale pomimo tego wynik odsetkowy obniżył się o ok. 1,0 mln PLN. **Marża odsetkowa netto spadła w 1H’13 o ok. 0,1 p.p. do 4,0%**;
* Gorszy wynik na działalności bankowej to także efekt niższego wyniku prowizyjnego. Jednocześnie zwiększyły się koszty działania banku. W efekcie **efektywność kosztowa banku jest bardzo niska** (relacja kosztów do dochodów wyniosła 84,6%);
* Wynik netto byłby jeszcze niższy, gdyby nie **spadek kosztów ryzyka**. W strukturze portfela kredytowego widać jednak **wzrost udziału kredytów zagrożonych** do 8,43% i jest słabsza na tle sektora. Bank nie podał, jakie jest pokrycie rezerwami celowymi kredytów z utratą wartości;
* **Współczynnik wypłacalności lekko obniżył się** (do 11,84%). Spełnione jest ustawowe minimum (8%), choć jego poziom obecnie jest nieco poniżej rekomendowanego przez KNF.

# GOSPODARCZY BANK SPÓŁDZIELCZY W BARLINKU

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 743 | 818 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 51 | 53 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 11,2 | 11,7 |
| C/I [%] | 71,2 | 81,0 |

**Niższe koszty ryzyka wsparły wynik netto.** Gospodarczy Bank Spółdzielczy w Barlinku wypracował w 1H’13 zysk na działalności bankowej w wysokości 17,0 mln PLN, osiągając przy tym 2,3 mln PLN zysku netto.



* Niewielki, blisko 2%, wzrost akcji kredytowej w warunkach obniżek stóp procentowych doprowadziło do obniżenia wyniku odsetkowego o ponad 16%, tj. o ok. 2,5 mln PLN. Marża odsetkowa netto banku spadła o 0,66 p.p. i wyniosła 3,84%;
* Wzrost pozostałych dochodów jedynie w niewielkim stopniu zneutralizował obniżenie wyniku odsetkowego i wynik z działalności bankowej spadł o ok. 2,2 mln PLN;
* Koszty działania wzrosły szybciej niż inflacja i tempo wzrostu skali działalności co w połączeniu ze słabszymi wynikiem z działalności bankowej doprowadziło do **obniżenia efektywności kosztowej banku**. Relacja kosztów do dochodów wzrosła do 81,0%;
* **Portfel kredytowy banku „psuje się”**, a udział kredytów zagrożonych w strukturze stanowi 7,63% portfela (powyżej średniej dla sektora). Wartość kredytów zagrożonych w ciągu ostatnich 6 miesięcy wzrosła o 4,8 mln PLN. Tym nie mniej bank dokonał niższych odpisów niż przed rokiem (o 6,4 mln PLN, tj. 44%), co wsparło wynik;
* Niższy przyrost aktywów ważonych ryzykiem w połączeniu z ponad 10% wzrostem funduszy własnych banku pozwolił na **poprawę współczynnika wypłacalności banku**, który wzrósł do 11,68%, czyli nieco poniżej wartości rekomendowanej przez KNF.

# BANK SPÓŁDZIELCZY W LIMANOWEJ

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 535 | 555 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 39 | 42 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 12,1 | 12,6 |
| C/I [%] | 75,3 | 81,8 |

**Mimo poprawy wciąż jest niska jakość portfela kredytowego.** W 1H’13 Bank Spółdzielczy w Limanowej wypracował 10,8 mln PLN zysku z działalności bankowej i 0,8 mln PLN zysku netto.



* Wartość portfela kredytowego banku wzrosła o 11,6% r/r, ale pozytywny wpływ tego czynnik na wynik odsetkowy został zneutralizowany przez spadek stóp procentowych. W efekcie przychody odsetkowe były na poziomie zbliżonym do tego sprzed roku. W warunkach zwiększenia bazy depozytowej wynik odsetkowy znalazł się pod presją. **Marża odsetkowa netto banku obniżyła się** o 0,4 p.p. do 3,6%;
* **Koszty działania wzrosły nieznacznie**, co jest pozytywne mając na uwadze zwiększenie skali działalności. Jednak w warunkach pogorszenia wyniku na działalności bankowej (głównie przez słabszy wynik odsetkowy) efektywność kosztowa pogorszyła się, a **relacja kosztów do dochodów jest wysoka** i wynosi 81,7%;
* Dodatkowo negatywnie na wynik brutto wpłynęły zwiększone odpisy (dwa razy wyższe niż przed rokiem);
* **Jakość portfela kredytowego jest niska**. Udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem wynosi 11,7%, ale w porównaniu do danych historycznych poprawiła się;
* Współczynnik wypłacalności banku lekko wzrósł (12,59%) i ukształtował się na poziomie powyżej wartości rekomendowanej przez KNF (12%);
* Wszystkie nadzorcze normy płynności zostały spełnione.

# SPÓŁDZIELCZY BANK ROZWOJU W SZEPIETOWIE

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 459 | 551 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 29 | 33 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 8,2 | 9,0 |
| C/I [%] | 56,6 | 59,1 |

**Poprawa wyniku netto i pogorszenie jakości portfela kredytowego SBR Banku.** W 1H’13 Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie wypracował 9,5 mln PLN zysku na działalności bankowej i 3,3 mln PLN zysku netto.





* Znaczący wzrost portfela kredytowego o 34% r/r;
* Poprawa wyniku odsetkowego o 9% r/r mimo spadku stóp procentowych;
* Lepszy wynik na działalności podstawowej po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych;
* Wolniejszy wzrost kosztów niż dochodów, C/I niższe niż średnia dla banków spółdzielczych;
* Pogorszyła się jakość portfela kredytowego – kredyty zagrożone stanowią ok. 8,9% portfela kredytowego;

Pomimo negatywnych tendencji w zakresie stóp procentowych **przychody odsetkowe banku wzrosły** o 11% r/r, czemu sprzyjało zwiększenie akcji kredytowej o blisko 34% r/r. W strukturze aktywów widać silny przyrost dłużnych papierów wartościowych (z 4 do 80 mln PLN), co nastąpiło w warunkach zmniejszenia należności od sektora finansowego o 30 mln PLN. W wyniku spadku rynkowych stóp procentowych lokowanie nadwyżek na lokatach w banku zrzeszającym stało się mniej atrakcyjne, co zachęciło bank do inwestycji w krótkoterminowe bony pieniężne.

**Jakość portfela kredytowego pogorszyła się**. Nastąpił przyrost kredytów zagrożonych o 51% do 34,8 mln PLN, co stanowi 8,9% struktury portfela kredytowego (wobec 7,9% w 1H’12). Bank podał, że jest to wynikiem zaleconego przez KNF kompleksowego przeglądu ekspozycji kredytowych. Bank zamierza koncentrować się na restrukturyzacji portfela kredytowego. Stan rezerw w przekroju roku wzrósł o niespełna 4% (tj. 0,2 mln PLN) do 5,7 mln PLN. W komentarzu podano, że bank przyjmuje zabezpieczenia, które w dużej mierze gwarantują mu odzyskanie należności (hipoteka i zastawy rzeczowe), co daje mu podstawę do pomniejszania wysokości tworzonych rezerw.

Odnotowany **niższy niż przed rokiem wynik na działalności bankowej** to efekt znacząco niższych przychodów z udziałów lub akcji jednostek stowarzyszonych (różnica wynosi 1,7 mln PLN), spowodowany ubiegłoroczną sprzedażą instrumentów kapitałowych w wysokości ok. 1,8 mln PLN. Wyłączając to zdarzenie jednorazowe, wynik na działalności bankowej poprawił by się o 12,4% r/r.

**Efektywność kosztowa pogorszyła się**, wskaźnik C/I wzrósł o 7,7 pp. do 56,3%, w porównaniu z innymi bankami spółdzielczymi pozostawał jednak na stosunkowo niskim poziomie. Gdyby wyłączyć jednorazowe zdarzenie wskaźnik uległby poprawie o 2,9 pp.

**Bank wzmacnia swoją bazę kapitałową** nie tylko przeznaczając zysk netto na kapitał zapasowy (wzrósł o 35%), ale także w skutek dokonanych wpłat udziałowców (wzrost kapitałów podstawowych o 70%), co pozwoliło na zwiększenie funduszy własnych o 22%. Pomimo tego współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,7 pp. do 9,0%, co było efektem utworzenia wyższych wymogów kapitałowych z tytułu wzrostu obliga kredytowego, inwestycji w instrumenty dłużne i kapitałowe oraz poziomu należności zagrożonych.

19 czerwca br. bank otrzymał 8 mln PLN z Funduszu Pomocowego (pożyczka podporządkowana) na powiększenie funduszy uzupełniających. Na zaliczenie tych środków do funduszy własnych zgodę musi wydać KNF.

# MAZOWIECKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ŁOMIANKACH

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 264 | 296 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 24 | 25 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 12,0 | 11,5 |
| C/I [%] | 79,5 | 80,8 |

**Wysoka jakość portfela kredytowego.** Mazowiecki Bank Spółdzielczy w Łomiankach wypracował 6,9 mln PLN zysku na działalności bankowej i 1,0 mln PLN zysku netto.



* **Wzrost akcji kredytowej** widoczny w silnym przyroście należności od sektora niefinansowego (17,6% r/r) pozwolił na powtórzenie wyniku odsetkowego przy niewielkim wzroście przychodów odsetkowych;
* **Baza depozytowa jest silna** mimo wzrostu akcji kredytowej, a wskaźnik kredytowania wynosi 70,6%;
* Słabszy wynik prowizyjny został zneutralizowany przez wyższe pozostałe dochody dzięki czemu wynik na działalności bankowej został praktycznie powtórzony. Przy niewielkim spadku kosztów działania (niższe wynagrodzenia) efektywność kosztowa uległa niewielkiej poprawie, ale **relacja kosztów do dochodów w dalszym ciągu jest na wysokim poziomie 80,8%**;
* **Na wyniku brutto zaciążyły koszty ryzyka** – jednocześnie zwiększyły się odpisy i zmniejszyły rozwiązania rezerw;
* **Jakość portfela kredytowego jest wysoka**, a udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem wynosi 2,4%;
* Wzrost akcji kredytowej przy niewielkim wzroście funduszy własnych banku **współczynnik wypłacalności banku obniżył się do 11,53%**, czyli spadł poniżej wartości rekomendowanej prze KNF;
* Wszystkie nadzorcze normy płynności zostały spełnione.

# ORZESKO – KNUROWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W KNUROWIE

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 528 | 554 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 33 | 47 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 10,9 | 13,1 |
| C/I [%] | 84,7 | 96,9 |

**Bank jest nieefektywny kosztowo.** Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy w Knurowie w 1H’13 wypracował 9,4 mln PLN zysku na działalności bankowej i 0,5 mln PLN zysku netto.



* **Portfel kredytowy banku wzrósł** w ciągu roku o ok. 10% do 304 mln PLN. Czynnik ten zneutralizował na poziomie przychodów odsetkowych negatywny wpływ spadku stóp procentowych, ale przy jednoczesnym wzroście depozytów wynik odsetkowy obniżył się o 18%. Marża odsetkowa netto banku spadła w 1H’13 o 0,48 p.p. do 2,93%;
* Głównie pod wpływem słabszego wyniku odsetkowego wynik na działalności bankowej obniżył się o 18%. Przy niewielkim wzroście kosztów działania widoczny jest **nieefektywność kosztowa banku** (relacja kosztów do dochodów wzrosła do bardzo wysokiego poziomu 96,9%);
* **Jakość portfela kredytowego lekko poprawiła się (ale wciąż jest słaba)** wobec ustabilizowania kredytów zagrożonych przy wzroście akcji kredytowej udział kredytów zagrożonych w strukturze ogółem zmniejszył się o 0,4 p.p. do 12,2%. Bank co prawda dokonał większych odpisów niż przed rokiem, ale jednocześnie rozwiązał rezerwy o wartości blisko dwukrotnie większej niż przed rokiem, a obniżenie kosztów ryzyka pozytywnie wpłynęło na wynik brutto (gdyby nie ten czynnik wynik byłyby o połowę niższy);
* Bank wzmacnia bazę depozytową, ale przyrost kredytów na tym tle jest niewielki. Pozostałą część zgromadzonych środków bank lokował na rynku międzybankowym i w dłużne papiery wartościowe. Bank nie podał jakie są koszty i przychody w poszczególnych kategoriach w efekcie nie można ocenić wpływu tych działań, tj. czy baza depozytowa była pozyskiwana drożej niż korzyści wynikające z lokowania środków w innym banku;
* Bank otrzymał zgodę od KNF na zaliczenie do funduszy uzupełniających banku pożyczki podporządkowanej od Banku BPS o wartości 7 mln PLN. W efekcie kapitały wzrosły o 8,8 mln PLN, tj. 13%, co umożliwiło **wzrost współczynnika wypłacalności do 13,06%**. Szacujemy, że gdyby nie pożyczka (i zgoda KNF) współczynnik wypłacalności spadłby do ok. 11,12%.

# PODLASKO – MAZURSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ZABŁUDOWIE

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 238 | 242 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 15 | 10 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 8,1 | 8,2 |
| C/I [%] | 82,0 | 87,5 |

**Spadek o połowę zysku netto.** Podlasko-Mazurski Bank Spółdzielczy w Zabłudowie wypracował 4,4 mln PLN zysku na działalności bankowej osiągając przy tym 0,5 mln PLN zysku netto



* Spadek stóp procentowych w połączeniu ze zmniejszeniem wartości portfela kredytowego banku w ciągu pierwszych 6 miesięcy br. o 2,6 mln PLN (ok. 2% do blisko 151 mln PLN) spowodował spadek przychodów odsetkowych i w konsekwencji przekładając się na **niższy wynik odsetkowy**. Marża odsetkowa netto zmniejszyła się o 0,3 p.p. do 3,0%.;
* Koszty z tytułu odsetek zmniejszyły się w mniejszym stopniu ze względu **na systematyczny przyrost bazy depozytowej** (relacja kredytów do depozytów wynosi 69,9%);
* **Efektywność kosztowa jest bardzo niska** (koszty do dochodów kształtują się w relacji 87,5%);
* Na wypracowanym wyniku netto **dodatkowo zaciążyły wyższe koszty ryzyka**;
* **Jakość portfela kredytowego jest niska**, ale udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem wynosi 11,5%;
* **W ciągu roku współczynnik wypłacalności obniżył się o 0,45 p.p. do 8,20%**. Pomimo wzrostu funduszy zasobowych o 32% r/r, fundusze własne banku zmniejszyły się o blisko 5% r/r, głównie przez fundusze uzupełniające banku (wartość pożyczek podporządkowanych zmniejszyła się o połowę do 0,8 mln PLN);
* **Wszystkie nadzorcze wskaźniki płynności zostały spełnione.**

# KUJAWSKI BANK SPÓŁDZIELCZY W ALEKSANDROWIE KUJAWSKIM

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Podstawowe dane** | **2012** | **1H’13** |
| Suma bilansowa [mln PLN] | 174 | 175 |
| Kapitały własne [mln PLN] | 21 | 22 |
| Współczynnik wypłacalności [%] | 17,8 | 18,7 |
| C/I [%] | 79,2 | 89,2 |

**Słabsze wyniki i spodziewana rewizja planu finansowego.** W 1H’13 wynik na działalności bankowej Kujawskiego Banku Spółdzielczego wyniósł 4,6 mln PLN. Na poziomie netto odnotowano zysk w wysokości 0,6 mln PLN.





* **Spadek przychodów odsetkowych** jest wynikiem spadku stóp procentowych oraz wysokiego udziału w portfelu kredytów preferencyjnych (44,5% portfela). Choć jednocześnie nastąpił spadek kosztów odsetkowych to wynik odsetkowy obniżył się o 0,57 mln PLN, a marża odsetkowa netto spadła w 1H’13 o 0,7 pp. do 4,9%;
* Mimo **wzrostu portfela kredytowego** (4,6% licząc od początku roku do 134,8 mln PLN) wynik odsetkowy obniżył się o 0,57 mln PLN, co było główną przyczyną słabszego wyniku na działalności bankowej. **Baza depozytowa była stabilna**, a relacja kredytów do depozytów wynosi 93,3%;
* Niższe dochody w warunkach niewielkiego wzrostu kosztów spowodowały, że **efektywność kosztowa banku pogorszyła się**, a relacja kosztów do dochodów wzrosła o blisko 13 pp. do 89,2%;
* Ujemne saldo rezerw stanowiło lekkie wsparcie dla wyniku netto banku;
* **Jakość portfela kredytowego jest bardzo wysoka**, co widać w udziale kredytów zagrożonych w strukturze kredytów na poziomie 0,65%;
* **Normy płynności są spełnione**. Współczynnik udziału podstawowej i uzupełniającej rezerwy płynności w aktywach ogółem wyniósł 0,28 (min. 0,20), a współczynnik pokrycia aktywów niepłynnych funduszami własnymi wyniósł 3,49 (min. 1,00);
* **Silna baza kapitałowa**. Współczynnik wypłacalności wynosi 18,73%.
* W porównaniu do planu banku na 1H’13 dochody okazały się niższe o blisko 0,5 mln PLN, co przy zgodnych z planem kosztach spowodowało, że wynik finansowy netto jest gorszy od planu o 0,3 mln PLN, tj. 42%. **Bank planuje zrewidować plan finansowy** w 3Q’13.

Dom Maklerski Banku BPS SA

ul. Płocka 11/13 01-231 Warszawa,

tel.: +48 22 53 95 555, fax.: +48 22 53 95 556

[www.dmbps.pl](http://www.dmbps.pl)

dm[@dmbps.pl](mailto:??xxxx??@dmbps.pl)

|  |  |
| --- | --- |
| Biuro Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego:  **Marcin Stebakow**,MPW– handel, przemysł spożywczy  Dyrektor Biura Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego  [marcin.stebakow@dmbps.pl](mailto:marcin.stebakow@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 548  **Kamil Artyszuk** – obligacje  [kamil.artyszuk@dmbps.pl](mailto:kamil.artyszuk@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 535  **Damian Szparaga,** MPW – energetyka  [damian.szparaga@dmbps.pl](mailto:damian.szparaga@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 516  **Marta Czajkowska-Bałdyga** – banki  [marta.czajkowska-baldyga@dmbps.pl](mailto:marta.czajkowska-baldyga@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 527  **Kamil Szlaga** – chemia  [kamil.szlaga@dmbps.pl](mailto:kamil.szlaga@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 540  Analitycy techniczni:  **Jacek Borawski**  Biuro Sprzedaży:  **Mirosław Sobczak**  Dyrektor Biura Sprzedaży  [miroslaw.sobczak@dmbps.pl](mailto:miroslaw.sobczak@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 553  **Beata Zbrzezna,** MPW  beata.zbrzezna[@dmbps.pl](mailto:beata.zbrzezna@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 544 | Departament Operacji:  **Piotr Majka**, MPW  Dyrektor Departamentu Operacji  [piotr.majka@dmbps.pl](mailto:piotr.majka@dmbps.pl)  Tel.: (22) 53 95 520  **Bogdan Dzimira**, MPW, Doradca Inwestycyjny  [bogdan.dzimira@dmbps.pl](mailto:Bogdan.dzimira@dmbps.pl)  Tel.: (22) 53 95 523  **Jan Woźniak**, MPW  [jan.wozniak@dmbps.pl](mailto:jan.wozniak@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 536  **Artur Kobos,** MPW  [artur.kobos@dmbps.pl](mailto:artur.kobos@dmbps.pl)  Tel.: (22) 53 95 511  **Lech Kucharski,** MPW  [lech.kucharski@dmbps.pl](mailto:lech.kucharski@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 522  **Bartosz Szaniawski**  [bartosz.szaniawski@dmbps.pl](mailto:bartosz.szaniawski@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 525  **Krzysztof Solus**,MPW  [krzysztof.solus@dmbps.pl](mailto:krzysztof.solus@dmbps.pl)  tel.: (22) 53 95 559 |

Wyjaśnienia dotyczące stosowanej terminologii fachowej i wskaźników:

**C/I** – relacja kosztów do dochodów.

**Jakość portfela kredytowego** – udział kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem.

**Luka płynności krótkoterminowej** – różnica pomiędzy sumą wartości podstawowej i uzupełniającej rezerwy płynności a wartością środków obcych niestabilnych.

**Marża odsetkowa netto** – wynik odsetkowy w relacji do średniego stanu aktywów odsetkowych.

**Wewnętrzne ratingi inwestycyjne** – zostały wyliczone na podstawie 3 wskaźników: współczynnika wypłacalności, udziale kredytów zagrożonych w strukturze kredytów ogółem i relacji kosztów do dochodów banku. Maksymalna wartość wewnętrznego ratingu wynosi 10 punktów. Podwyższone ryzyko inwestycyjne występuje wówczas, gdy wskaźnik znajduje się poniżej 5, w przedziale 5-8 ryzyko jest umiarkowane, a powyżej tego poziomu ryzyko uznawane jest za niskie.

**Wskaźnik wypłacalności** –stosunek funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem (wzór: fundusze własne/kapitał wewnętrzny\*8)

*„Teaser obligacji” wyraża wiedzę oraz poglądy jej autorów według stanu na dzień sporządzenia niniejszego opracowania.*

*Materiał został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności na podstawie ogólnodostępnych informacji, w dniu publikacji opracowania, pozyskanych ze źródeł wiarygodnych dla Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. Dom Maklerski Banku BPS S.A. nie gwarantuje ich kompletności i dokładności.*

*Organem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego Banku BPS S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy Placu Powstańców Warszawy 1.*

*Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 19 października 2005 r. Nr 206, poz. 1715).*

*DM Banku BPS SA nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego opracowania ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.*

*Powielanie bądź publikowanie w jakiejkolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwartych w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody DM Banku BPS S.A. jest zabronione. Niniejsze opracowanie stanowi publikację handlową i jest prawnie chronione zgodnie z Ustawą z 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych (Dz. U. 1994 nr 24 poz. 83 z późn. zm.). Jest prawdopodobne, iż DM Banku BPS S.A. świadczył, świadczy lub będzie świadczył usługi na rzecz przedsiębiorców i innych podmiotów wymienionych w niniejszym opracowaniu.DM Banku BPS S.A., jego akcjonariusze i pracownicy mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitentów lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitentów wymienionych w opracowaniu.*