

Nr. 10810/07.06.2016

De la: Consiliul de Administratie

Catre: Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor Bancii Comerciale Carpatica

Referitor: Programul de activitate si Bugetul de Venituri si Cheltuieli al Bancii pentru anul 2016

PROGRAMUL DE ACTIVITATE SI BUGETUL PENTRU ANUL 2016

Banca Comerciala Carpatica SA („Banca Carpatica” sau „Banca”) este una din bancile romanesti care se bucura de o clientela loiala si stabila, care a demonstrat rezilienta si maturitate in contextul problemelor cu care s-a confruntat in ultimii 3 ani..

La finele lunii Ianuarie 2016 Banca Carpatica a fost recapitalizata printr-o infuzie de capital de 98.7 milioane lei prin majorarea de capital la care a participat Patria Bank (fost Nextebank), o banca de talie mica care a fost achizitionata in Aprilie 2014 de catre fondul de investitii Emerging Europe Accession Fund („EEAF”), ai carui investitori principali sunt BERD (Banca Europeana de Reconstructie si Dezvoltare), FEI – Fondul European de Investitii, , DEG – Deutsche Investitions und entwicklungs Gesellschaft MBH si Black Sea Trade & Development Bank. Actualmente Patria Bank detine 64% din actiunile Bancii Carpatica si consolideaza Banca Carpatica, atat contabil cat si prudential.

Banca Carpatica propune actionarilor sai un proiect de Buget si un Plan de activitate pentru anul 2016 revizuit fata de versiunea prezentata actionarilor si respinsa in cadrul AGOA din data de 27 Aprilie 2016 in sensul considerarii situatiei actuale a bancii, a nivelului veniturilor realizate in primele 4 luni ale anului 2016, a posibilitatilor reale de relansare a activitatii de creditare si de crestere a veniturilor operationale din relatia cu clientela.

Un alt motiv al revizuirii bugetului anterior prezentat a fost faptul ca varianta anterioara de buget includea venituri din vanzarea portofoliului de credite garantate scoase in afara bilantului catre un potential investitor de profil, la preturi similare cu pretul recentelor tranzactii din piata. O astfel de vanzare genera un venit mai mare, o singura data in anul 2016, insa mai mica decat valoarea potentiala ce ar putea fi obtinuta prin valorificarea directa de catre banca a garantiilor aferente acestor credite, pe o durata mai lunga de timp, conducand astfel la reducerea valorii viitoare a bancii pentru actionari in schimbul realizarii unui rezultat pozitiv in anul 2016. Astfel, veniturile de 30 milioane de lei din vanzarea integrala a portofoliului de credite scoase in afara bilantului

au fost inlocuite cu un obiectiv ambitios, de valorificare directa de catre banca a unei parti a garantiilor aferente acestui portofoliu in valoare de 18.6 milioane lei in cele 6 luni ramase pana la finele anului 2016.

Obiectivele strategice ale Bancii Carpatice in anul 2016

In anul 2016 Banca Carpatice, beneficiind de recapitalizarea de la inceputul anului, isi propune sa **reinceapa activitatea comerciala**, inclusiv pe aria de acordare a creditelor, concentrandu-se in acest an pe segmentele pentru care are expertiza si personal calificat, si anume:

- **Segmentul IMM:** 50% din vanzarile de credite noi, pe acest segment Banca avand deja o forta de ofiteri bancari specializati in managementul relatiilor cu acest tip de clienti si cu expertiza in acordarea de credite;
- **Segmentul Retail:** intre 6% si 20% din vanzarile sale de credite noi in anul 2016 vor fi adresate acestui segment. De asemenea, in contextul incertitudinilor pe piata creditelor de retail (indeosebi a creditelor ipotecare) generate de impactul inca insuficient evaluat al noii legi privind darea in plata, Banca estimeaza ca extinderea semnificativa a expunerilor pe segmentul retail nu este posibila pana la finele acestui an.
- **Segmentul Microintreprinderilor:** Banca Carpatice isi propune sa realizeze intre 5% si 20% din vanzarile sale de credite noi catre segmentul Micro, beneficiind in acest sens de asistenta si expertiza relevanta a Patria Bank in creditarea microintreprinderilor, si utilizand reseaua sa de sucursale si personalul acestora in promovarea si vanzarea creditelor destinate microintreprinderilor.
- **Segmentul Corporate (companii mari):** pentru a-si restabili baza de venituri din dobanzi si comisioane puternic erodata de efortul de *de-leveraging* (reducere a expunerii la riscuri in scopul reincadrarii in nivelul de solvabilitate reglementat) realizat in a doua parte a anului 2015, Banca va continua sa acorde credite clientilor Corporate, pana la *maxim 30% din vanzarile sale de credite noi in anul 2016*.

Un alt obiectiv principal in anul 2016 este **implementarea unor decizii care vizeaza reducerea semnificativa a nivelului cheltuielilor operationale si administrative**, avand ca scop **reducerea cu cel putin 15% a cheltuielilor la nivel anualizat pana la finele anului 2016**. Cu toate acestea, avand in vedere ca prezentul proiect de Buget este supus aprobarii AGA abia in luna iunie, avand in vedere si timpul necesar pregatirii acestor masuri si negocierii impactului lor cu partile interesate, in timpul ramas pana la finele anului, masurile de reducere de cheltuieli (renegocierea contractelor cu principalii furnizori, planuri de restructurare de personal si reorganizare, inclusiv reducerea numarului personalului cu functii de coordonare) isi vor arata efectul abia incepand cu ultimele luni

ale anului 2016 si in total pentru intreg anul 2016 vor avea un efect limitat, anulat si de costurile inerente ale acestor reorganizari (plata de salarii compensatorii personalului concediat, etc).

Cateva consideratii referitoare la situatia Bancii la data intocmirii bugetului propus

Procesul de dezintermediere din anul 2015, desfasurat ca efect al constrangerilor de capital din anul 2015, are un impact semnificativ asupra rezultatelor anului curent: nivelul anualizat al veniturii din exploatare inregistrat in primele 4 luni din 2016 este cu 15% (19 mil. lei) mai redus decat in anul precedent , conform analizei urmatoare:

<i>mii RON</i>	<i>Auditat</i>	<i>Auditat</i>	<i>Auditat</i>	<i>Neauditat</i>	<i>Buget</i>		<i>Apr. 2016</i>	<i>Apr. 2016</i>		<i>Buget 2016</i>	
Banca Carpatica	2013	2014	2015	Aprilie 2016	Total 2016		anualizat	anualizat vs. 2015		vs. Apr. 2016 anualizat	
Active lichide	2,410,726	1,759,268	1,928,087	1,801,256	1,568,886	-19%	1,801,256	(126,832)	-7%	(232,370)	-13%
Credite, net	1,226,135	1,069,610	793,973	752,328	870,729	10%	752,328	(41,645)	-5%	118,401	16%
Total Activ	4,063,066	3,216,897	3,055,993	2,915,956	2,780,427	-9%	2,915,956	(140,036)	-5%	(135,529)	-5%
Venit total din exploatare	217,159	214,319	123,580	34,831	101,057	-18%	104,494	(19,086)	-15%	(3,437)	-3%
Venit net din dobanzi	71,418	66,589	47,899	14,731	47,840	0%	44,193	(3,707)	-8%	3,647	8%
Venit net din comisioane	28,155	24,576	21,555	6,351	21,728	1%	19,054	(2,500)	-12%	2,673	14%
Vanzari Trezorerie si alte venituri	117,587	123,153	54,126	13,749	31,489	-42%	41,247	(12,879)	-24%	(9,758)	-24%
Total cheltuieli operationale (OPEX)	(151,134)	(144,328)	(134,605)	(45,696)	(115,063)	-15%	(137,088)	(2,483)	2%	22,025	-16%
Alte cheltuieli non-operationale	(14,616)	(53,205)	(11,250)	(1,029)	(4,182)	-63%					
Profit / (Pierdere) operational(a) inainte de provizioane	51,409	16,786	(22,275)	(11,893)	(18,188)	-18%	(35,680)	(13,405)	60%	17,493	-49%
Cheltuiala neta aferenta ajustarilor pentru deprecierea creditelor/participatiilor	(24,900)	(233,376)	(45,594)	(415)	(14,968)						
Cheltuiala aferenta ajustarilor pentru deprecierea creditelor/participatiilor	(33,899)	(237,397)	(51,794)	(2,659)	(33,588)	-35%	(7,976)	43,818	-85%	(25,612)	321%
Recuperari din credite scoase in afara bilantului	8,999	4,020	6,200	2,244	18,620	200%	6,732	532	9%	11,888	177%
Impozit pe profit	11,896	13,529	(7,579)	-	-						
Profit net/(Pierdere neta) aferent (a) exercitiu	38,405	(203,062)	(75,448)	(12,308)	(33,156)	-56%	(36,924)	38,524	-51%	3,768	-10%
<i>Cost/venit (%)</i>	<i>70%</i>	<i>67%</i>	<i>109%</i>	<i>131%</i>	<i>114%</i>		<i>131%</i>				

In analiza de mai sus, comparand nivelurile veniturilor realizate in primele 4 luni ale anului 2016, anualizate, cu nivelul anului precedent (2015) si cu nivelurile cuprinse in proiectul de Buget pentru 2016, se pot trage urmatoarele concluzii privind situatia actuala a bancii si planul de activitate pentru 2016:

- a. **Nivelul activelor productive** (purtatoare de dobanda) ale Bancii, portofoliul de credite si cel de titluri de stat, este in scadere in aprilie 2016 fata de finele anului precedent cu -7% (titluri), respectiv -5% (credite). Aceasta reducere este partial compensata de reducerea nivelului surselor atrase cu -8%, generand o reducere a veniturilor nete din dobanzi de -8% in aprilie (rezultate anualizate) fata de anul anterior. Banca isi doreste sa stopeze ritmul de scadere al acestor venituri nete din dobanzi prin cresterea portofoliului de credite cu +16% pana la finele anului curent, ceea ce ar restabili nivelul veniturilor nete din dobanzi la un nivel comparabil cu cel din anul 2015 (47.8 mil.lei), in special pe fondul reducerii costului resurselor atrase;
- b. **Veniturile nete din comisioane** au inregistrat deja in primele 4 luni ale anului (nivel anualizat) o scadere de -12% fata de anul anterior, banca propunandu-si pentru acest an ca obiectiv restabilirea nivelului anual al acestor venituri prin relansarea activitatii de creditare, care se estimeaza ca va atrage dupa sine si cresterea veniturilor din tranzactiile cu clientela;
- c. **Scaderea cu 20.9 mil.lei (-44% fata de 2015) a veniturilor totale (dobanzi si cesiuni) generate de portofoliul de titluri de stat**, din urmatoarele cauze:
 - i. scaderea nivelurilor dobanzilor pe piata; randamentul mediu estimat al portofoliului de titluri de stat al bancii este cu 0.86% mai mic in 2016 fata de anul precedent . Astfel veniturile din dobanzi aferente titlurilor de stat in anul 2016 vor inregistra o diminuare cu 9.7 mil. lei (-33%) fata de anul precedent, diminuare care este in mare masura compensata de reducerea costurilor cu sursele atrase;
 - ii. Veniturile din cesiunea titlurilor de stat se estimeaza ca vor inregistra o scadere de 11 milioane lei in anul 2016 fata de 2015, urmand unei scaderi de 78.5 milioane lei in 2015 fata de 2014, pe fondul scaderii cu 83% a rezervei aferente valorii juste a titlurilor de stat disponibile pentru vanzare de la inceputul anului 2016. Banca isi propune sa realizeze acelasi nivel de venituri din tranzactionare raportat la portofoliul mediu de titluri de stat ca si in anul precedent (asa cum reiese din comparatia de mai jos), insa *fara a-si creste portofoliul de titluri pe seama imprumuturilor*, asa cum a facut pana in anul 2014, mentinandu-si pentru anul 2016 un apetit mai redus la riscul de piata si propunandu-si mentinerea indicatorului efectului de levier in limitele reglementate:

('000 RON)	<i>Buget</i>		
	2014	2015	2016
Rezerva TS - inceputul perioadei	15,558	11,375	1,901
Rezerva TS - sfarsitul perioadei	11,375	1,901	1,845
scadere rezerva TS in cursul anului	(4,183)	(9,474)	(56)
Venituri din cesiunea TS	95,999	17,534	6,389
Sold mediu portofoliu TS		1,228,731	1,113,458
% Venituri (excluzand dimin. rezervei)/Portofoliu mediu TS		0.66%	0.57%
Evolutie Venituri fata de anul precedent		(78,466)	(11,144)

- d. Din **reducerea cu -18% (-22.5 mil. lei) a Veniturilor totale din exploatare fata de anul precedent, -15% la nivel anualizat s-a pierdut pana la data intocmirii prezentului proiect de Buget**, iar Banca are posibilitati limitate de a reface nivelul de venituri la nivelul anului anterior, in principal pentru ca reluarea activitatii de creditare si generarea de venituri prin aceasta activitate nu se poate realiza imediat, incepand cu luna urmatoare, ci este o functie de timp;
- e. **Efortul de reducere a cheltuielilor operationale urmeaza a fi desfasurat** abia incepand de la momentul aprobarii prezentului proiect de Buget, **cu un obiectiv ambitios de reducere a cheltuielilor operationale cu -15% pana la finele anului curent** (19.5 mil. lei); aceste masuri de reduceri ale cheltuielilor operationale sunt absolut necesare pentru a anula efectul negativ al scaderii nivelului veniturilor operationale specificat mai sus si reprezinta implementarea unor masuri care ar fi trebuit luate din anul 2015, cand s-a inregistrat o prima scadere abrupta a veniturilor operationale ale Bancii de 42% fata de anul precedent (2014), dar scaderea costurilor operationale a fost de doar 7%;
- f. **Rezultatul operational** (inainte de efectul ajustarilor pentru deprecierea creditelor) **ramane in teritoriu negativ, de 18 mil. lei pierdere operationala, cu -18% mai mic decat in anul anterior** (2015: 22.3 mil. lei pierdere operationala), insa pune Banca intr-o pozitie mai buna pentru rezultatul operational al anului urmator (2017), cand reducerile de cheltuieli operationale vor avea efect pentru intregul an calendaristic. Astfel, efectul anualizat al economiilor de cheltuieli la nivelul lunii decembrie 2016 vor arata o reducere de 30% a cheltuielilor operationale comparativ cu anul 2015 (respectiv o reducere cu -19% a cheltuielilor cu personalul si o reducere cu -41% a cheltuielilor operationale altele decat cele cu personalul). Acest obiectiv este unul ambitios si **managementul va aplica masurile de reducere de cheltuieli doar in masura in care va putea controla si reduce riscurile operationale, de conformitate, reputationale si alte riscuri care pot fi crescute in timpul sau ca efect al programului de reducere de cheltuieli**. Managementul doreste sa sublinieze posibilitatea aparitiei unor astfel de depasiri de cheltuieli in executia Bugetului

in anul 2016, depasiri ce pot fi cauzate de intarzierea aplicarii sau aplicarea incompleta a unor masuri de reducere de cheltuieli in scopul unei administrari prudente a riscurilor;

- g. Banca inregistreaza la data propunerii prezentului proiect de Buget (mai 2016) **pierderi nete din ajustari de depreciere la un nivel de peste 25 mil. lei, din cei 33.6 mil. lei propusi in Buget pana la finele anului.** Banca aplica o politica de scoatere in afara bilantului periodica a creditelor provizionate integral si la data de 31 mai 2016 a realizat scoaterea in afara bilantului (reducerea directa a valorii creditelor acoperite integral cu ajustari pentru depreciere) a unor expuneri brute de 74 milioane lei, in urma unei revizuirii a portofoliului de credite cu intarzieri mai mari de 180 de zile, pentru care probabilitatea de recuperare a expunerii nete, inclusiv prin valorificarea garantiilor, este foarte scazuta. Pentru a reduce nivelul acestei pierderi deja inregistrate la data prezentului proiect, Banca si-a asumat **un nivel de recuperare (venituri) din creditele scoase in afara bilantului de 18.6 mil. RON** pentru a fi realizat in urmatoarele 6 luni pana la sfarsitul anului 2016, **un nivel de 3 ori mai mare decat sumele realizate in anul anterior (2015), suma similara cu totalul veniturilor de acest tip realizate in ultimii 3 ani cumulati** (in anii 2013-2015 s-au realizat astfel de venituri in total de 19.2 mil. RON).

Concluzie:

Din pricina problemelor de capitalizare din anii precedenti care s-au rezolvat la inceputul anului 2016 prin majorarea de capital, Banca Carpatica se confrunta cu unul din cele mai reduse niveluri ale veniturilor operationale din ultimii ani, nivel care necesita aplicarea unor masuri rapide si eficiente de reducere a pierderilor operationale, care insa isi vor produce efectele in intregime abia incepand cu anul 2017.

Fata de aceasta problema cu care se confrunta Banca, alaturi de riscurile generate de rate ridicata a creditelor neperformante si de istoricul limitat de recuperare al creditelor neperformante si de valorificare a garantiilor scoase in afara bilantului sau preluate in contul creantei, Banca Carpatica isi propune pentru anul 2016 un amplu proces de restructurare si un program intens de reducere a costurilor operationale care vizeaza in principal centrala si centrele operationale ale bancii, simultan cu un program ambitios de relansare a activitatii de creditare si de crestere a veniturilor din operatiuni cu clientela in care un rol primordial il va juca reseaua de sucursale si agentii ale bancii.

Ipotezele principale care au stat la baza intocmirii bugetului propus

La construirea proiectului de Buget pentru anul 2016, au fost avute in vedere urmatoarele:

- a) Situatiile financiare auditate ale Bancii la 31.12.2015
- b) Conservarea lichiditatii Bancii in conditiile continuarii eforturilor de diminuare a cheltuielilor cu resursele de la clientela nebanancara

- c) Capacitatea Carpatica de a genera volume noi de credite in contextul noului aport de capital de la Patria Bank
- d) Intensificarea activitatii de recuperare a creditelor neperformante (bilantiere si extrabilantiere), precum si de valorificare a activelor preluate in contul creantei, active care au deja o vechime semnificativa in bilantul bancii
- e) un program imediat de reducere a cheltuielilor

Principalele ipoteze utilizate in constructia bugetului sunt urmatoarele:

Toate sumele in mil. lei (cursul de schimb EUR/RON utilizat pentru anul 2016 este 4.50) -

	Variatie Buget 2016 fata de 2015
Credite si avansuri acordate clientelei, net	10%
Dinamica portofoliu de titluri	-11%
Dinamica resurse atrase de la clientela	-10%
Venituri din dobanzi credite	-22%
Venituri din dobanzi active financiare AFS/HTM	-33%
Cheltuieli cu dobanzile (depozite clienti si altele)	-46%
Venit net din comisioane	1%
Venit net din tranzactionare	-16%
Venit net din active financiare disponibile in vederea vanzarii	-64%
Total cheltuieli operationale (OPEX)	-15%

Astfel, prognozam urmatoarea evolutie a Bilantului si Contului de Profit si Pierdere a Bancii:

Milioane lei	ACTUAL	ACTUAL	BUDGET	VARIATIE (%)
	2014	2015	2016	2016/2015
Total active, din care	3,216.9	3,056.0	2,780.4	-9%
Credite si avansuri acordate clientelei, net	1,069.6	794.0	870.7	10%
Active financiare disponibile in vederea vanzarii/pastrate pana la scadenta/detinite pentru tranzactionare	1,328.3	1,348.7	1,203.2	-11%
Disponibilitati in casierie si conturi la Banca Centrala	424.4	560.7	338.7	-40%
Plasamente interbancare	6.6	18.7	26.9	44%
Alte active	388.0	333.9	340.8	2%
Total pasive, din care	3,216.9	3,056.0	2,780.4	-9%

Handwritten signature

Milioane lei	ACTUAL	ACTUAL	BUDGET	VARIATIE (%)
	2014	2015	2016	2016/2015
Datorii privind clientela	2,884.5	2,853.5	2,554.4	-10%
Imprumuturi si alte datorii	142.4	89.2	23.6	-74%
Imprumuturi subordonate	0.0	0.0	22.5	
Capitaluri proprii	190.1	113.2	179.9	59%
Venit net din dobanzi, din care:	66.6	47.9	47.8	0%
<i>Venituri din dobanzi credite</i>	104.3	75.9	59.2	-22%
<i>Venituri din dobanzi active financiare AFS/HTM</i>	53.9	29.8	20.1	-33%
<i>Alte venituri din dobanzi</i>	1.9	0.9	0.4	-56%
<i>Cheltuieli cu dobanzile (depozite clienti si altele)</i>	(93.6)	(58.7)	(31.8)	-46%
Venit net din comisioane	24.6	21.6	21.7	1%
Venit net din tranzactionare, din care:	13.6	14.3	12.0	-16%
<i>Vanzari Trezorerie</i>	12.0	12.3	8.7	-29%
<i>Alte venituri din tranzactionare</i>	1.5	2.1	3.3	61%
Venit net din active financiare disponibile in vederea vanzarii	96.0	17.5	6.4	-64%
Alte venituri de exploatare	13.6	22.2	13.1	-41%
Venit total din exploatare	214.3	123.6	101.1	-18%
Cheltuiala neta aferenta ajustarilor pentru deprecierea creditelor/participatiilor, din care:	(233.4)	(45.6)	(15.0)	-67%
<i>Cheltuiala aferenta ajustarilor pentru deprecierea creditelor/participatiilor</i>	(237.4)	(51.8)	(33.6)	-35%
<i>Recuperari din credite scoase in afara bilantului</i>	4.0	6.2	18.6	200%
Venit/(Cheltuiala) net(a) din exploatare	(19.1)	78.0	86.1	10%
Total cheltuieli operationale (OPEX)	(134.3)	(134.6)	(115.1)	-15%
Alte cheltuieli non-operationale	(53.2)	(11.2)	(4.2)	-63%
Profit brut/(Pierdere bruta)	(216.6)	(67.9)	(33.2)	-51%
Impozit pe profit	13.5	(7.6)	0.0	-100%
Profit net/(Pierdere neta) aferent (a) exercitiului	(203.1)	(75.4)	(33.2)	-56%

	2014	2015	2016
Rata solvabilitate totala	10.8%	4.9%	13.1%
RWA (mil. lei)	1,771	1,182	1,190

Bugetul de investitii pentru 2016 a fost dimensionat astfel:

- Imobilizari corporale: 3.7 mil. lei
 - Programe IT si alte imobilizari necorporale: 3.1 mil. lei
- TOTAL: 6.9 mil. lei

Membru al Consiliului de Administratie

Daniela Iliescu



In numele Consiliului de Administratie al Bancii Comerciale Carpatice