

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny badania

skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za

rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz sprawozdania z działalności

Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2012 roku

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej w 2012 roku.

Powyższej oceny dokonano na podstawie:

1. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego:
 - skonsolidowany rachunek zysków i start za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w wysokości 130 049 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 334 755 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów wykazuje sumę 37 196 663 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 834 755 tysięcy złotych,
 - skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 611 648 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S. A. w 2012 roku.
3. Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – Ernst &Young Audit Sp. z o. o – wybranego do badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 18/2011 z dnia 20 kwietnia 2011 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

Ad. 1) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

W wyniku dokonanej oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach:

- sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,

- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych,

oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2012 do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wybrane dane finansowe oraz wskaźniki

tys. zł	31.12. 2012	31.12.2011	Zmiana	
Zysk (strata) brutto	173 964	149 566	24 398	16,3%
Zysk (strata) netto	130 049	128 097	1 952	1,5%
Kapitał własny razem	3 472 617	2 637 862	834 755	31,6%
Suma bilansowa	37 196 663	33 407 213	3 789 450	11,3%

	31.12.2012	31.12. 2011	Zmiana	
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)⁽¹⁾	4,4%	5,0%	(0,6)	pkt. proc.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)⁽²⁾	0,4%	0,4%	-	pkt. proc.
Marża odsetkowa netto (NIM)⁽³⁾	2,9%	2,8%	0,1	pkt. proc.
Koszty / Dochody(C/I)⁽⁴⁾	70,0%	75,2%	(5,2)	pkt. proc.
Kredyty / Depozyty⁽⁵⁾	101,7%	109,4%	(7,7)	pkt. proc.
Współczynnik wypłacalności	11,8%	9,7%	(2,1)	pkt. proc.

⁽¹⁾ Relacja zysku netto do średniego kapitału obliczonego na bazie stanów na koniec lat.

⁽²⁾ Relacja zysku netto do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec lat.

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

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

⁽⁵⁾ Relacja bilansowej wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom do zobowiązań wobec klientów. Stan na koniec roku.

Aktywa

Łączna wartość aktywów Grupy na koniec 2012 r. wyniosła 37,2 mld zł i była o 11,3% wyższa niż rok wcześniej.

Kredyty i pożyczki udzielone klientom wzrosły o 8,7%, tj. znacznie wolniej niż w 2011 r., gdy wzrost sięgnął 21,9%. Głównym czynnikiem wzrostu kredytów w 2012 r. były złotowe kredyty hipoteczne (przyspieszenie dynamiki w porównaniu z 2011 r.) oraz kredyty w rachunku bieżącym

dla przedsiębiorstw i rolników (dynamika zbliżona do uzyskanej w 2011 r.). Wolniejszy wzrost odnotowano natomiast dla kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw oraz kredytów preferencyjnych, spadły natomiast walutowe kredyty hipoteczne oraz kredyty obrotowe dla przedsiębiorstw.

Oslabieniu wzrostu kredytów w 2012 r. towarzyszył wzrost papierów wartościowych ogółem, przy czym papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wzrosły o 89,5%, natomiast papiery wartościowe przeznaczone do obrotu spadły o 86,6%. Wzrost papierów wartościowych w aktywach Grupy korespondował ze wzrostem jej nadwyżki finansowej wskutek szybszego wzrostu depozytów niż kredytów oraz uzyskania dokapitalizowania. Natomiast przesunięcie między papierami przeznaczonymi do obrotu a dostępnymi do sprzedaży związane było ze zwiększonym pod koniec 2012 r. lokowaniem nadwyżki finansowej w bony pieniężne NBP klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Wzrost salda kasy i środków w Banku Centralnym o 52,3%, kształtowany był przez potrzeby związane z rozliczaniem rezerwy obowiązkowej w NBP (pozycja ta podlega znacznym wahaniom dziennym, co jest naturalnym zjawiskiem).

Zobowiązania i kapitał

Według stanu na koniec 2012 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła była o 9,6%, wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec klientów, które zwiększyły się o 17,4%, głównie w efekcie depozytów pozyskanych przez BGŻOptima, sieć detaliczną oraz od pozostałych podmiotów finansowych. Z uwagi na wolniejsze tempo wzrostu kredytów, Grupa ograniczyła finansowanie zobowiązaniami z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Zobowiązania wobec innych banków zmniejszyły się głównie wskutek spłaty zgodnie z harmonogramem części kredytu w CHF od Rabobanku oraz umocnienia PLN względem CHF.

Kapitał własny razem wzrósł w 2012 r. o 834,8 mln PLN, na co złożyły się następujące czynniki:

- podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji 8 mln akcji o wartości nominalnej 1 zł oraz cenie emisyjnej 62,50 PLN (łączna wartość dokapitalizowania: 500 mln PLN);
- wzrost pozostałych kapitałów o wskutek wzrostu funduszu z tytułu aktualizacji wartości finansowych aktywów trwałych (tj. posiadanego przez Grupę portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży) oraz wzrostu funduszu z aktualizacji wyceny transakcji zabezpieczających w związku ze stosowaniem rachunkowości zabezpieczeń;
- zatrzymanie zysku netto za 2011 i 2012 rok.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

W 2012 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 130,0 mln PLN w porównaniu ze 128,1 mln PLN w 2011 r. Głównym czynnikiem wzrostu zysku netto był wzrost wyniku z tytułu odsetek, opłat i prowizji oraz działalności inwestycyjnej.

W 2012 r. wynik z tytułu odsetek wzrósł o 22,5%, co było efektem wzrostu przychodów z odsetek o 464,3 mln PLN 27,4%, który przewyższył wzrost kosztów z tytułu odsetek wynoszący 277,0 mln PLN, tj. 32,3%.

Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynął głównie wzrost przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 25,1%) oraz kredytów w rachunku bieżącym (o 32,0%). Został on osiągnięty dzięki rozwojowi akcji kredytowej, głównie w okresie drugiego i trzeciego kwartału 2012 r. Ponadto, w przypadku znaczącego dla Banku portfela kredytów preferencyjnych istotnym czynnikiem wzrostu przychodów z tytułu odsetek były podwyżki stopy redyskontowej NBP dokonane w trakcie 2011 r. oraz 2012 r., z której poziomem powiązane jest oprocentowanie tych kredytów. Mimo, że w IV kwartale 2012 r. RPP dwukrotnie obcięła stopę redyskontową, to jednak w ujęciu średniorocznym jej poziom w 2012 r. był wyższy niż w 2011 r.

Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły również wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych o 38,0%, w które ulokowana została zwiększona w porównaniu z 2011 r. nadwyżka płynnościowa Banku.

Wzrost kosztów z tytułu odsetek kształtowały głównie koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, które wzrosły o 31,2%, w ślad za wzrostem depozytów klientów pozyskiwanych w celu sfinansowania rosnącej akcji kredytowej Grupy, w tym głównie poprzez bankowość internetową BGŻOptima. Drugim czynnikiem wzrostu kosztów z tytułu odsetek były koszty zobowiązań wobec innych banków wyższe o 29,8% niż w 2011 r. Składają się na nie w znacznej mierze koszty wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów od innych banków, w tym kredytu w CHF od akcjonariusza Banku (uzyskanego w kwietniu 2011 r.), dwóch pożyczek w EUR od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (z 2010 r. i z sierpnia 2011 r.) oraz uzyskanej w IV kwartale 2012 r. pożyczki od Europejskiego Banku Inwestycyjnego przeznaczonej na finansowanie kredytów dla sektora Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Kredyty od banków stanowią uzupełniające źródło finansowania o charakterze długoterminowym.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2012 r. wzrósł o 9,7%, w porównaniu z rokiem poprzednim wskutek wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 12,7%, któremu towarzyszył wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji o 32,2%.

Przychody z tytułu dywidend w 2012 r. spadły o 138 tys. PLN do 3,4 mln. zł. Złożyły się na nie dywidendy z udziałów Banku w Krajowej Izbie Rozliczeniowej S.A. (KIR), Biurze Informacji Kredytowej S.A. (BIK), oraz Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (GPW) pochodzące z zysków tych spółek za 2011 r. zatwierdzonych przez ich Walne Zgromadzenia. Spadek przychodów wynikał głównie z niższej dywidendy od BIK, podczas gdy dywidenda od KIR wzrosła.

Wynik na działalności handlowej w 2012 r. zmniejszył się o 3,2%, w porównaniu z 2011 r., do czego przyczyniła się zmiana struktury finansowania zewnętrznego w następstwie pozyskania kredytu w CHF w trakcie 2011 r. Dysponując bezpośrednim finansowaniem w CHF, Grupa zmniejszyła skalę zawieranych transakcji swap, służących zabezpieczeniu ryzyka walutowego oraz stopy procentowej tzw. starego portfela walutowych kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych, udzielonych do kwietnia 2009 r. W efekcie tego zmniejszeniu uległ wynik z tzw. punktów swapowych ujmowany w wyniku na działalności handlowej (według danych zarządczych Banku w 2012 r. wyniósł on 30,9 mln PLN w porównaniu z 76,9 mln. PLN w 2011 r.), na rzecz wzrostu wyniku z tytułu odsetek w związku z zastąpieniem wyżej oprocentowanego finansowania złotowego przez niżej oprocentowane finansowanie w CHF. W wyniku działalności handlowej ujmowane są także przychody z marż

na transakcjach walutowych oraz na instrumentach finansowych zawierane z klientami, które z kolei wykazały istotny wzrost w porównaniu z rokiem poprzednim.

Wynik na działalności inwestycyjnej w 2012 r. wzrósł o 528,0%. Głównym składnikiem tego wyniku były zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, uzyskane korzystając z dogodnych warunków rynkowych, szczególnie w IV kw. 2012 r., gdy rynki przystąpiły do silniejszego dyskontowania obniżek stóp procentowych w Polsce, a oczekiwana przez nie premia za ryzyko inwestycji w polskie papiery utrzymywała się na względnie niskim poziomie.

Pozostałe przychody operacyjne w 2012 r. wzrosły o 4,2% w porównaniu z 2011 r., przede wszystkim z powodu wzrostu przychodów z tytułu:

- rozwiązania rezerw na zobowiązania wskutek rozwiązań rezerw na wynik postępowań sądowych, niewykorzystanych urlopów oraz nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne oraz przyszłe zobowiązania z tytułu rozliczenia dopłat do kredytów preferencyjnych.
- rozwiązania niewykorzystanych odpisów na koszty osobowe 2011 r..
- innych przychodów operacyjnych, na który złożyły się m.in. zwrot nadpłaty z rozliczenia zaliczki dotyczącej opłat dla KNF za 2011 r. oraz rozwiązania rezerwy związanej z usługami świadczonymi na rzecz BGŻ przez Grupę Rabobank.

Przychody z tytułu rekompensaty wydatków PARP zmniejszyły się o 4,2 mln PLN wskutek znacznego ograniczenia zakresu szkoleń realizowanych w ramach tego programu.

Jakość portfela kredytowego

Wskaźnik udziału należności, które utraciły wartość, w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom, pogorszył się z 5,7% na koniec 2011 r. do 7,1% na koniec 2012 r. Wskaźnik dla kredytów detalicznych pogorszył się w omawianym okresie z 5,4% do 6,6%, a dla kredytów instytucjonalnych odpowiednio z 5,9% do 7,3%. Pogorszenie wymienionych wskaźników częściowo było efektem wprowadzonych w grudniu 2012 r. zmian w modelu szacowania utraty wartości kredytów (w tym głównie koncepcji kwarantanny kredytów dla należności wychodzących ze statusu „dotknięty przesłanką utraty wartości”). W przypadku kredytów detalicznych zmiana modelu przełożyła się na wzrost wskaźnika należności z utratą wartości o 1,4 pkt. proc., a w przypadku kredytów instytucjonalnych odpowiednio o 0,5 pkt. proc. W skali portfela kredytowego ogółem, zmiana przełożyła się na wzrost wskaźnika o 0,8 pkt. proc. (dane na koniec 2011 r. nie zostały doprowadzone do porównywalności ze zmienionym modelem). Analizując zmiany wskaźników w 2012 r. z wyłączeniem efektu zmiany modelu, należy podkreślić ich stabilizację w portfelu kredytów hipotecznych oraz poprawę w portfelu kredytów gotówkowych. Pogorszyła się natomiast jakość kredytów instytucjonalnych, zarówno w segmencie Dużych Przedsiębiorstw (głównie w związku z upadłością jednego z klientów z branży budowlanej w czerwcu 2012 r. na fali ogólnych problemów z płynnością w tym sektorze), ale również dla Małych i Średnich oraz Mikroprzedsiębiorstw w ślad za pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej.

Czynnikiem stabilizującym jakość portfela była bardzo dobra sytuacja portfela kredytów dla rolników indywidualnych (na koniec 2012 r. stanowiły one 22,4% portfela kredytowego Grupy), w którym udział kredytów z utratą wartości wyniósł na koniec 2012 r. 3,6% (bez zmiany modelu: 3,2%) w porównaniu z 3,5% na koniec 2011 r.

Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności wzrósł do 11,8% na koniec 2012 r. z 9,7% na koniec 2011 r. Był to głównie efekt wzrostu funduszy własnych o 32,4%, na co wpłynęły następujące czynniki:

- emisja 8 000 000 akcji serii G o wartości nominalnej 1 PLN każda akcja i cenie emisyjnej 62,50 PLN, uchwalona 28 sierpnia 2012 r. przez NWZA i objęta w całości w drodze subskrypcji prywatnej przez Rabobank International Holding B.V. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Banku przez sąd nastąpiła 14 września;
- przeznaczenie na kapitał zapasowy całości zysku netto za 2011 r. decyzją Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 25 czerwca 2012 r.;
- zaliczenie do funduszy podstawowych zysku netto za I półrocze 2012 r. po przeglądzie sprawozdania finansowego przez audytora;
- wzrost funduszy uzupełniających z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Jednocześnie w 2012 r. całkowity wymógł kapitałowy wzrósł o 8,8%, na co wpłynął głównie wzrost kredytów w opisywanym okresie, a także wejście w życie z dniem 30 czerwca 2012 r. przepisów podwyższających wagę dla walutowych kredytów hipotecznych do wyliczenia wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka kredytowego w metodzie podstawowej z 75% do 100%.

Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą

Po zapoznaniu się z przygotowanym przez Zarząd skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie ocenić sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

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

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2012 roku jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu BGŻ S.A. zatwierdzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. w 2012 roku.