

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny badania sprawozdania finansowego BGŻ S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz wniosku Zarządu Banku co do podziału zysku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku wraz z oceną adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej w Banku

Zgodnie z art. 382 §3 Kodeksu Spółek Handlowych Rada Nadzorcza Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. dokonała oceny sprawozdania finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku, sprawozdania Zarządu z działalności BGŻ S.A., oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Powyższej oceny dokonano na podstawie:

1. Sprawozdania finansowego obejmującego:
 - rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 126 060 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowity dochód w wysokości 140 808 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów wykazuje sumę 33 386 896 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 140 808 tysięcy złotych,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 18 189 tysięcy złotych oraz
 - zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.
2. Sprawozdania Zarządu z działalności BGŻ S. A. w 2011 roku.
3. Wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.
4. Opinii i raportu niezależnego biegłego rewidenta – Ernst & Young Audit Sp. z o. o – wybranego do badania sprawozdania finansowego uchwałą Rady Nadzorczej Nr 18/2010 z dnia 20 kwietnia 2010 roku.

Rada Nadzorcza stwierdza, co następuje:

Ad. 1) Sprawozdanie finansowe

W wyniku dokonanej oceny sprawozdania finansowego BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone :

- zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską,
- na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- zgodnie z przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Banku wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego,

oraz przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej BGŻ S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Wybrane dane finansowe oraz wskaźniki

tys. zł	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana	
Zysk (strata) brutto	147 624	126 892	20 732	16,3%
Zysk (strata) netto	126 060	112 501	13 559	12,1%
Kapitał własny razem	2 627 498	2 486 690	140 808	5,7%
Suma bilansowa	33 386 896	28 611 114	4 775 782	16,7%

	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana	
Stopa zwrotu z kapitału (ROE)⁽¹⁾	4,9%	4,7%	(0,3)	pkt. proc.
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)⁽²⁾	0,4%	0,4%	-	pkt. proc.
Marża odsetkowa netto (NIM)⁽³⁾	2,8%	2,3%	0,5	pkt. proc.
Koszty / Dochody (C/I)⁽⁴⁾	75,1%	75,1%	-	pkt. proc.
Kredyty / Depozyty⁽⁵⁾	109,5%	97,8%	11,7	pkt. proc.
Współczynnik wypłacalności	9,7%	11,1%	(1,4)	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

Według stanu na koniec 2011 r. łączna wartość aktywów Banku wyniosła 33,39 mld zł i była o 16,7% wyższa niż rok wcześniej.

Głównym czynnikiem wzrostu aktywów były kredyty i pożyczki udzielone klientom, które wzrosły o 21,9%, głównie wskutek wzrostu kredytów w rachunku bieżącym dla przedsiębiorstw i rolników, kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw oraz kredytów preferencyjnych dla rolników.

W 2011 r. z zestawienia aktywów Banku całkowicie zniknęły obligacje restrukturyzacyjne, wykazywane jako pozostałe dłużne papiery wartościowe. W dniu 24.09.2011 r., zgodnie z harmonogramem, Ministerstwo Finansów wykupiło ostatnią transzę obligacji restrukturyzacyjnych przekazanych Bankowi w 1996 r. z przeznaczeniem na zwiększenie funduszy własnych.

Wzrost wartości niematerialnych o 51,3%, wynikał głównie ze skapitalizowania systemu informatycznego wdrożonego dla BGŻOptimy oraz inwestycji w bieżący rozwój infrastruktury informatycznej Banku.

Zobowiązania i kapitał

Na koniec roku łączna wartość zobowiązań Banku wyniosła 30,76 mld zł i była o 17,7% wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec innych banków, które zwiększyły się o 335,8%, przede wszystkim za sprawą zaciągnięcia kredytu w kwocie 1 008 mln CHF u akcjonariusza większościowego oraz kredytu w kwocie 50 mln EUR u Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Istotny wzrost o 9,0% wykazały również zobowiązania wobec klientów, które zwiększyły się głównie za sprawą depozytów pozyskanych przez BGŻOptima.

Innym ważnym wydarzeniem po stronie zobowiązań wobec klientów był odpływ depozytów klientów sektora budżetowego w związku z wejściem w życie z dniem 1 lipca 2011 r. przepisów o konsolidacji środków finansowych wybranych instytucji budżetowych w państwowym Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. (BGK). Zmiana przepisów objęła jednego z istotnych klientów depozytowych Banku – agencję rządową działającą w sektorze rolnym. W efekcie zobowiązania wobec klientów sektora budżetowego spadły w 2011 r. o 54,1%. Odpływ tych depozytów został zniwelowany wzrostem innych depozytów od klientów – początkowo głównie od pozostałych podmiotów finansowych, a później również przedsiębiorstw oraz klientów BGŻ Optima. W 2011 r. Bank zwiększył również poziom emisji certyfikatów depozytowych – o 16,5% – które stanowią elastyczne i stosunkowo niedrogie źródło finansowania.

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. kapitał własny Banku wyniósł 2,63 mld zł i był o 5,7% wyższy niż rok wcześniej. Wzrost ten był rezultatem zatrzymania zysku netto za 2010 r., a także wzrostu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Rachunek zysków i start

W 2011 r. Bank wypracował zysk netto w wysokości 126,1 mln zł w porównaniu z 112,5 mln zł w 2010 r.

Głównym czynnikiem wzrostu zysku netto był wzrost wyniku z tytułu odsetek. W 2011 r. wynik z tytułu odsetek wzrósł o 38,0%, w porównaniu z 2010 r., co było efektem wzrostu przychodów z tytułu odsetek o 22,9%, który przewyższył wzrost kosztów z tytułu odsetek na poziomie o 11,1%.

Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły głównie wyższe przychody z odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 20,7%, oraz od kredytów w rachunku bieżącym o 32,4%, osiągnięte dzięki rozwojowi akcji kredytowej. W szczególności dotyczyło to przychodów z tytułu odsetek od kredytów preferencyjnych, kredytów hipotecznych dla

klientów detalicznych oraz kredytów w rachunku bieżącym dla rolników oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Istotnym czynnikiem wzrostu przychodów z odsetek od kredytów preferencyjnych były cztery podwyżki stopy redyskontowej NBP, z której poziomem powiązane jest oprocentowanie tych kredytów. Dodatkowo na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych o 22,4%, na co wpłynęła głównie zmiana struktury portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży polegająca na zmniejszeniu udziału w tym portfelu krótkoterminowych, niżej oprocentowanych bonów pieniężnych NBP na rzecz wzrostu udziału długoterminowych, wyżej oprocentowanych obligacji emitowanych przez instytucje rządowe szczebla centralnego.

Główną przyczyną wolniejszego wzrostu kosztów z tytułu odsetek ograniczenie wzrostu kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań wobec klientów, co osiągnięto dzięki poprawie marż odsetkowych na depozytach klientów, w tym szczególnie na kontach oszczędnościowych Eskalacja oraz lokatach terminowych. Uruchomienie internetowej bankowości bezpośredniej BGŻOptima w dniu 16 listopada 2011 r. nie miało jeszcze istotnego wpływu na poziom kosztów odsetkowych w tym roku.

Dodatkowym czynnikiem sprzyjającym ograniczeniu kosztów odsetkowych od depozytów było pozyskanie kredytu w CHF od akcjonariusza większościowego Banku. Umożliwił on Grupie zmniejszenie finansowania w walucie lokalnej w formie depozytów dużych przedsiębiorstw oraz instytucji sektora budżetowego.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w 2011 r. zmniejszył się o 0,6%, głównie na skutek spadku przychodów z tytułu opłat i prowizji od obsługi rachunków o 13,5%, oraz wzrostu kosztów z tytułu opłat i prowizji o 19,7%. W szybkim tempie rosły natomiast przychody z prowizji od kredytów i pożyczek o 13,4% oraz od kart płatniczych o 16,0%.

Spadek przychodów z tytułu opłat i prowizji od obsługi rachunków wynikał głównie z faktu, iż począwszy od listopada 2010 r. Bank poniósł dodatkowe koszty związane z zaoferowaniem Konta z Podwyżką, w ramach którego klienci otrzymują premię stanowiącą 1% wpływu na rachunek, z zastrzeżeniem ściśle określonych warunków. Premie te ewidencjonowane były jako pomniejszenie przychodów od obsługi rachunków. Dodatkowo, w czwartym kwartale 2010 r. wprowadzono zmiany w tabeli opłat i prowizji, które polegały na uzależnieniu poziomu prowizji od rachunków od wysokości utrzymywanych środków, w celu uatrakcyjnienia oferty dla klientów i poprawienia pozycji konkurencyjnej. Zmiany te skutkowały zmniejszeniem przychodów prowizyjnych, natomiast były jednym z czynników pobudzających wzrost środków na rachunkach bieżących.

Wzrost przychodów prowizyjnych od kredytów i pożyczek osiągnięty został głównie w związku ze zwiększoną aktywnością w udzielaniu kredytów w rachunku bieżącym, szczególnie dla przedsiębiorstw oraz rolników. Do wzrostu przychodów z prowizji od kart płatniczych przyczyniły się dobre wyniki sprzedaży Konta z Podwyżką.

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły głównie z tytułu wyższych kosztów rozliczeń z operatorami systemów kartowych MasterCard i Visa.

Jakość portfela kredytowego

Wskaźnik udziału należności, które utraciły wartość, w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom, poprawił się z 6,4% na koniec 2010 r. do 5,8% na koniec 2011 r. Złożył

się na to wzrost portfela kredytowego brutto o 22,1%, który przewyższył wzrost należności brutto, które utraciły wartość, o 10,2%. Czynnikiem stabilizującym jakość portfela była bardzo dobra i wciąż poprawiająca się sytuacja portfela kredytów dla rolników, który na koniec 2011 r. stanowił 21,0% portfela kredytowego brutto. Poprawie uległa również jakość portfela kredytów klientów instytucjonalnych spoza branży rolniczej – do czego przyczyniło się uzyskanie istotnych spłat od klientów z grupy dużych przedsiębiorstw.

Głównym czynnikiem wzrostu należności, które utraciły wartość były natomiast należności od klientów detalicznych z tytułu kredytów hipotecznych oraz gotówkowych.

Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności spadł z 11,0% na końcu 2010 r. do 9,7% na końcu 2011 r., tym samym przekraczając poziom strategicznego minimum Banku (10%). Fundusze własne wzrosły w 2011 r. o 137,6 mln zł głównie ze względu na zatrzymanie zysku netto za 2010 r. oraz zaliczenie do nich zysku netto za I półrocze 2011 r. (po przeglądzie przez niezależnego biegłego rewidenta) oraz przez wzrost funduszy uzupełniających z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Wzrost całkowitego wymogu kapitałowego o 347,2 mln zł był następstwem dynamicznego rozwoju akcji kredytowej Banku.

W dniu 15 grudnia 2011 r. Zarząd Banku przedłożył Radzie Nadzorczej wniosek o dokapitalizowanie wraz z analizą dostępnych możliwości pozyskania kapitału. W następstwie tego wniosku, najwięksi akcjonariusze Banku – Rabobank i Ministerstwo Skarbu Państwa – podjęli rozmowy na temat rozwiązania kwestii dokapitalizowania Banku. Do dnia zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Banku BGŻ S.A. za 2011 r. nie podjęte zostały jeszcze wiążące ustalenia w tej sprawie.

Ocena dokonana przez Radę Nadzorczą

Po zapoznaniu się z przygotowanym przez Zarząd sprawozdaniem finansowym BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz opinią i raportem niezależnego biegłego rewidenta Rada Nadzorcza postanawia pozytywnie ocenić sprawozdanie finansowe BGŻ S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku oraz rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

Ad. 2) Sprawozdanie Zarządu z działalności BGŻ S.A. w 2011 roku

Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie Zarządu z działalności Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. w 2011 roku jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Rada Nadzorcza rekomenduje Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu BGŻ S.A. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności BGŻ S.A. w 2011 roku oraz udzielenie absolutorium członkom Zarządu.

Ad. 3) Wniosek Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011

Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu o przeznaczenie zysku netto za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 w kwocie 126 060 059,89 złotych na zwiększenie kapitału zapasowego BGŻ S.A. Po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie

BGŻ S.A. proponowanego podziału zysku netto za rok 2011 kapitał zapasowy Banku ukształtuje się na poziomie 2 458 716 608,37 złotych.

Ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej w Banku

Organizacja systemu kontroli wewnętrznej jest zgodna z wymaganiami prawa bankowego i obejmuje mechanizmy kontroli ryzyka, badanie zgodności działania Banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, audyt wewnętrzny, kontrolę funkcjonalną, co zostało odzwierciedlone w regulacjach Banku.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej i ocenia jego adekwatność i skuteczność za pośrednictwem Komisji ds. Audytu Wewnętrznego Banku. Komisja dokonuje oceny m.in. w oparciu o wyniki badań prowadzonych przez Audyt Wewnętrzny, o których jest informowana w kwartalnych sprawozdaniach z audytów i wydanych w ich wyniku rekomendacji. Ponadto Przewodniczący Komisji otrzymuje raporty z audytów z opinią kwalifikowaną lub nieadekwatną. Opinia audytu dotyczy, jakości mechanizmów kontrolnych i odzwierciedla występujące ryzyko powiązane z zaakceptowanym poziomem ryzyka.

Komisja zaakceptowała Plan Audytów na 2011 rok oraz była informowana o zmianach w planie oraz stopniu jego realizacji.

Komisja zapoznawała się z postępowaniem realizacji rekomendacji i zaleceń wydawanych przez audytora zewnętrznego oraz Komisję Nadzoru Finansowego.

Bank dokonuje okresowej weryfikacji funkcjonujących w Banku mechanizmów kontroli ryzyka. Ponadto, dla wybranych obszarów testowana jest efektywność kluczowych mechanizmów kontrolnych.

Compliance jest obok Audytu Wewnętrznego ważnym elementem systemu kontroli wewnętrznej. Ocena zgodności działania banku z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi dokonywana była w oparciu o ocenę 10 zidentyfikowanych, kluczowych ryzyk z obszaru Compliance. W IV kwartale 2011 roku, w uzgodnieniu z Compliance Rabobank International, rozpoczęto ocenę zgodności w oparciu o wyniki analizy ryzyk ewidencjonowanych w zaimplementowanym w ramach grupy Rabo systemie RCMS (Risk & Control Management Information System). System pozwala na ocenę i monitorowanie następujących ryzyk: Anti Money Laundering, Customer Due Diligence, Gifts, Inducements, Information Handling & Chinese Walls, Investment Research and Public Recommendations, Market Abuse, Outside Functions (interests), Personal Account Dealing.

Wyniki oceny przedkładane były Zarządowi Banku, a następnie członkom Rady Nadzorczej poprzez prezentację raportów z działalności Departamentu Compliance w ramach prac Komisji ds. Audytu Wewnętrznego Banku.

Ponadto, w wyniku rekomendacji Komisji, Departament Compliance przygotował informację na temat głównych elementów zgodności w wybranych obszarach działalności Banku oraz pogłębioną informację dotyczącą kwestii AML.

W ocenie Rady Nadzorczej system kontroli wewnętrznej i zarządzanie wszystkimi istotnymi ryzykami dla Banku funkcjonuje na satysfakcjonującym poziomie.