



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.
ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2012 R.**

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2012 r.

SPIS TREŚCI

1. WARUNKI ZEWNĘTRZNE FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	3
1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA.....	3
1.2. WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO	4
1.3. KONIUNKTURA GIEŁDOWA I INWESTYCYJNA.....	6
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. I METODY KONSOLIDACJI SPRAWOZDANIA	7
3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W BGŻ S.A. I PÓŁROCZU 2012 R.....	8
4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
5.1. RATINGI.....	9
6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
6.1. WEZWANIE NA AKCJE BGŻ S.A.	9
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	10
7.1. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2012 R. W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM 2011 R.....	10
8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W I PÓŁROCZU 2012 R.	19
8.1. KANAŁY DYSTRYBUCJI	19
8.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA	21
8.3. USŁUGI MAKLERSKIE ORAZ DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA TFI.....	23
8.4. BANKOWOŚĆ INSTYTUCJONALNA	24
8.5. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM	28
8.6. WSPÓŁPRACA Z BANKAMI I INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI	30
8.7. ORGANIZACJA I KADRY	31
8.8. INFORMATYKA	32
9. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	33
9.1. BANKOWY FUNDUSZ NIERUCHOMOŚCIOWY ACTUS SP. Z O.O.	33
9.2. BGŻ LEASING SP. Z O.O.	33
10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM.....	34
10.1. RYZYKO KREDYTOWE	34
10.2. RYZYKO FINANSOWE.....	36
10.3. RYZYKO OPERACYJNE	38
10.4. RYZYKO PRAWNE	38
11. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU GRUPY	39
11.1. WEZWANIE NA AKCJE BANKU	39
11.2. ZNACząca UMOWA KREDYTOWA	39
12. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.....	39

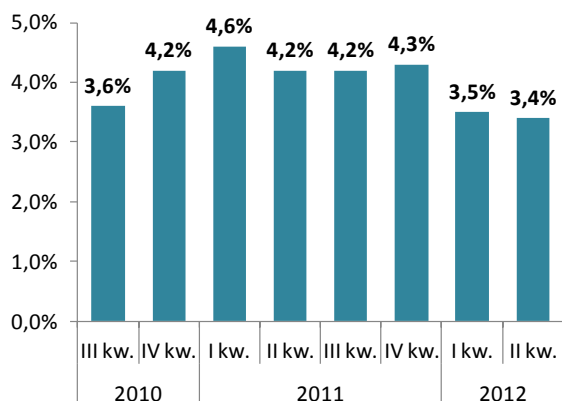
1. WARUNKI ZEWNĘTRZNE FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGZ S.A.

1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

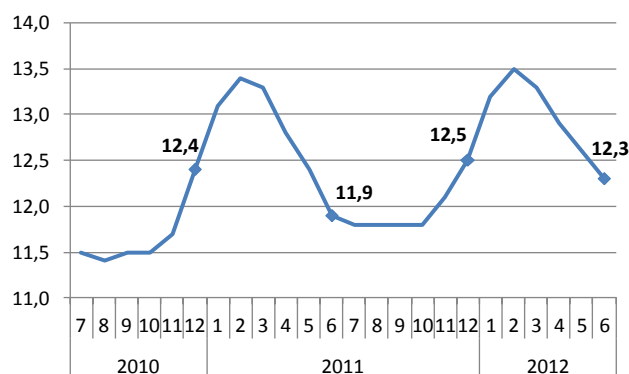
W pierwszym półroczu 2012 r. tempo wzrostu gospodarczego w Polsce wyniosło ok. 3,5% r/r i było wyraźnie niższe niż w 2011 r., w którym wzrost wyniósł 4,3%. Głównymi czynnikami spowolnienia wzrostu PKB była niższa dynamika spożycia indywidualnego (2,1% r/r w I kwartale 2012 r. w porównaniu z 3,1% w całym 2011 r.) oraz nakładów brutto na środki trwałe (6,7% w I kwartale 2012 r. w porównaniu z 8,1% w 2011 r.). Na osłabienie tempa wzrostu wpłynęła także utrzymująca się ujemna dynamika spożycia zbiorowego (-1,3% r/r w I kwartale 2012 r.) będąca pochodną konsolidacji fiskalnej. W związku z organizacją turnieju piłkarskich mistrzostw Europy w II kwartale przejściowo wzrosła rola usług nierynkowych (tj. świadczonych głównie przez sektor publiczny) w kreowaniu popytu krajowego, natomiast nie odnotowano znaczącego wpływu turnieju na konsumpcję detaliczną.

Słaby złoty oraz spadająca dynamika popytu krajowego sprzyjały natomiast wyższej dynamice eksportu niż importu. W okresie pierwszych pięciu miesięcy roku kategorie te wzrosły odpowiednio o 9,9% r/r i 7,7% r/r. Relacja ta znalazła odzwierciedlenie w pozytywnej kontrybucji eksportu do wzrostu PKB w I półroczu 2012 r.

Wykres 1. Wzrost PKB (r/r)



Wykres 2. Stopa bezrobocia rejestrowanego



Źródło: GUS, szacunki własne

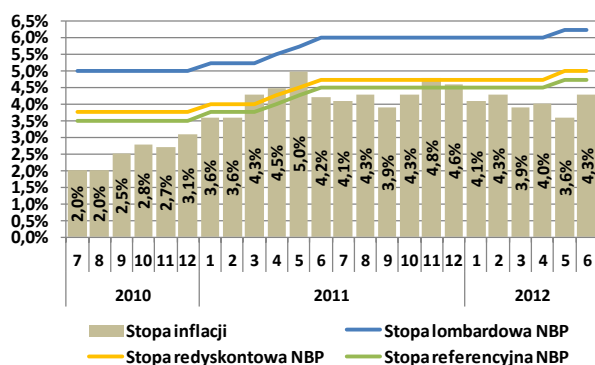
Pogorszenie sytuacji gospodarczej w Europie w połączeniu, ze spadającą dynamiką popytu wewnętrznego przełożyły się na spadek aktywności w przemyśle. Produkcja przemysłowa rosła w I połowie roku w tempie 3,8% r/r, wobec 7,5% w 2011 r., wyraźnie zwalniając w II kw. 2012. Spadająca aktywność przemysłu w połączeniu z niższą aktywnością w sektorze budowlanym oraz wolno rosnącą sprzedażą detaliczną przełożyły się na pogorszenie sytuacji na rynku pracy. W efekcie dynamika zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw spadła z 3,5% r/r w 2011 do 0,5% r/r w I połowie 2012 r., a stopa bezrobocia (niewyrównana sezonowo) w czerwcu 2012 r. wyniosła 12,3% w porównaniu z 11,9% rok wcześniej.

Pomimo istotnego pogorszenia na rynku pracy, na względnie wysokim poziomie pozostawała nominalna dynamika wynagrodzeń r/r, która w I połowie roku wyniosła 4,6%. Jednak realna dynamika wynagrodzeń w I połowie roku wyniosła zaledwie 0,5% r/r. Wpływ na to miała wysoka, pomimo słabego popytu inflacja. Średnio wyniosła ona w I połowie roku 4,0% r/r, głównie za sprawą znacznie wyższych niż rok wcześniej cen paliw (14,3% r/r), pozostałych nośników energii (7,4% r/r), żywności (3,9% r/r) oraz podwyżki podatków pośrednich.

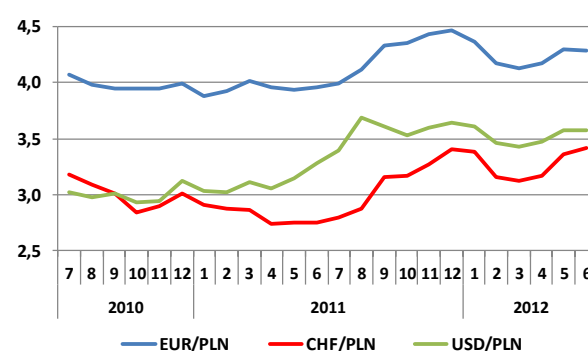
Wysoki poziom bieżącej i oczekiwanej inflacji skłoniły RPP do dokonania jednej 25-punktowej podwyżki stóp procentowych w maju, w wyniku której stopa referencyjna banku centralnego osiągnęła poziom 4,75%. Decyzję tę RPP podjęła mimo wyraźnych symptomów spowolnienia oraz podażowego charakteru wzrostu cen. Stopa redyskonta weksli – od której wysokości uzależnione jest oprocentowanie kredytów preferencyjnych dla rolnictwa – wzrosła do 5,00%.

Operacje płynnościowe przeprowadzone przez Europejski Bank Centralny (tzw. LTRO) oraz inne działania przedsięwzięte przez władze Unii Europejskiej zmierzające do zaradzenia kryzysowi zadłużeniowemu oraz bankowemu w Europie wpłynęły na spadki rentowności polskich obligacji oraz umocnienie złotego, zwłaszcza w I kwartale 2012 r. Pomimo to, przejściowy wzrost ryzyka związanego z wyjściem Grecji ze strefy Euro, czy z wybuchem kryzysu sektora bankowego w Hiszpanii, wpłynął na utrzymanie się kursu złotego w relacji do wspólnej waluty europejskiej na wysokim poziomie. Jednocześnie pogorszenie perspektyw gospodarczych krajów Eurostrefy wpłynęło na spadek kursu EUR/USD. Wprowadzenie w zeszłym roku minimalnego akceptowalnego poziomu kursu EUR/CHF przez Szwajcarski Bank Narodowy umożliwiło umocnienie naszej waluty w relacji do CHF, pomimo odczuwalnej ucieczki inwestorów do aktywów denominowanych we franku szwajcarskim.

Wykres 3. Inflacja i stopy procentowe



Wykres 4. Kurs PLN



Źródło: GUS i NBP

1.2. WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO

Według danych Komisji Nadzoru Finansowego w pierwszych pięciu miesiącach 2012 r. krajowy sektor bankowy wypracował 6,6 mld zł zysku netto w porównaniu z 6,2 mld zł w analogicznym okresie 2011 r., co oznacza wzrost tylko o 5,7% r/r, jednak w kolejnych miesiącach 2012 r. dynamika wzrostu zysku netto ulegała stopniowemu spowolnieniu. Głównym czynnikiem wzrostu zysku netto sektora był wzrost wyniku z tytułu odsetek (+7,8% r/r) oraz wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej (+10,7%). Dynamika wyniku z prowizji była nadal niska i wyniosła zaledwie 0,5%. Negatywny wpływ na roczną zmianę zysku sektora miał wzrost kosztów działania banków (+7,0% r/r) oraz zwiększenie się ujemnego salda odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych oraz pozostałych rezerw (+13,4% r/r). Wzrost salda odpisów był w dużej mierze konsekwencją pogarszania się jakości kredytów dla przedsiębiorstw oraz kredytów mieszkaniowych dla ludności.

Tabela 1. Wybrane elementy rachunku zysków i strat sektora bankowego

mln PLN	I-V 2012	I-V 2011	Zmiana r/r	
Wynik z tytułu odsetek	14 916	13 840	1 076	7,8%
Wynik z tytułu prowizji	5 932	5 900	32	0,5%
Przychody z tytułu dywidend	506	422	84	19,9%
Wynik na działalności handlowej i inwestycyjnej	3 253	2 939	314	10,7%
Wynik z działalności bankowej (ogółem)	24 607	23 101	1 506	6,5%
Wynik z pozostałej działalności operacyjnej	312	73	239	327,4%
Koszty działania banków	(11 676)	(10 916)	(760)	7,0%
Amortyzacja	(1 072)	(1 045)	(27)	2,6%
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości aktywów oraz pozostałe rezerwy	(4 051)	(3 571)	(480)	13,4%
Zysk brutto	8 120	7 642	478	6,3%
Podatek dochodowy	(1 561)	(1 437)	(124)	8,6%
Zysk netto	6 559	6 205	354	5,7%

Źródło: KNF.

Po zasileniu zyskami netto fundusze własne krajowego sektora bankowego (uwzględniane przy wyliczaniu współczynnika wypłacalności) wzrosły w pierwszych pięciu miesiącach 2012 r. o 8,8% wobec końca 2011 r. do 120,6 mld zł. Natomiast ogólny wymóg kapitałowy – przy wyhamowującej akcji kredytowej i umacniającym się złotym – zwiększył się o 1,8% wobec końca 2011 r. do 68,8 mld zł. W efekcie współczynnik wypłacalności sektora wzrósł o 0,9 pp. wobec końca 2011 r. do 14,0%.

W I połowie 2012 r. aktywność sektora bankowego mierzona tempem wzrostu wolumenów depozytowych i kredytowych zmniejszyła się. Kredyty dla klientów niebankowych zwiększyły się o 10,3% r/r, a depozyty klientów niebankowych o 9,8% r/r. Nominalne tempo wzrostu, zwłaszcza kredytów, ograniczyła dodatkowo aprecjacja złotego.

Spowolnienie na rynku kredytów mieszkaniowych było konsekwencją wejścia w życie – od początku 2012 roku – nowelizacji Rekomendacji S w jeszcze większym stopniu ograniczającej dostępność kredytów mieszkaniowych (zakładającej obniżenie maksymalnego poziomu relacji wydatków związanych z obsługą walutowych kredytów hipotecznych do 42% średnich dochodów netto, a także obowiązek przyjęcia przy ocenie zdolności kredytowej okresu spłaty kredytu nie dłuższego niż 25 lat). Wpływ na spadek dynamiki kredytów mieszkaniowych (do 11,9% r/r na koniec czerwca 2012 r.) miały także wcześniejsze zmiany w rządowym programie "Rodzina na swoim", skutkujące ograniczeniem jego atrakcyjności (zmniejszenie limitu ceny mieszkania, do której przysługuje dopłata, oraz wprowadzenie ograniczenia wieku dla osób ubiegających się o dopłatę), oraz wycofanie kredytów denominowanych w walutach obcych z oferty kolejnych banków. Dodatkowo w analizowanym okresie rozpoczął się proces wzrostu marż na kredytach mieszkaniowych, którego negatywny efekt wzmocniony został majową podwyżką stóp procentowych przez RPP. Jeżeli chodzi o walutową strukturę kredytów mieszkaniowych, według Związku Banków Polskich (ZBP) w pierwszej połowie 2012 r. dominowała sprzedaż kredytów mieszkaniowych w złotych, których udział w nowej produkcji kredytów mieszkaniowych systematycznie rósł.

Jak wynika z danych NBP i Biura Informacji Kredytowej, poprawie w I połowie 2012 r. nie uległa także sytuacja na rynku kredytów konsumpcyjnych. Zadłużenie z ich tytułu obniżyło się w tym okresie o 2,7% r/r. Należy to wiązać przede wszystkim z utrzymującą się, zaostrzoną (przede wszystkim ze względów regulacyjnych) polityką kredytową w tym segmencie rynku, skutkującą m.in. przesunięciem popytu na rynek nieregulowany. Wpływ na spadek wolumenu kredytów konsumpcyjnych w ujęciu rocznym mogła również mieć sprzedaż części portfela „złych” kredytów przez niektóre banki.

W pierwszej połowie 2012 r., a zwłaszcza w II kw., odnotowano również spadek – dotychczas dość wysokiego – tempa rozwoju akcji kredytowej na rzecz przedsiębiorstw (do 12,1% r/r na koniec czerwca 2012 r.). Należy to wiązać z obserwowanym pogorszeniem koniunktury w krajowej gospodarce i osłabieniem klimatu inwestycyjnego. Negatywnie na rynek kredytów firmowych wpłynęło także zaostrzenie polityki kredytowej przez banki, przede wszystkim wobec segmentu MSP.

Tabela 2. Wartość kredytów sektora bankowego

<i>mld PLN</i>	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
● Kredyty dla osób prywatnych	452,9	453,1	422,4	30,5	7,2%
○ Kredyty mieszkaniowe	320,5	317,2	286,3	34,2	11,9%
– złotowe	132,3	122,3	111,1	21,2	19,1%
– walutowe	188,2	194,9	175,2	13,0	7,4%
○ Kredyty konsumpcyjne	132,4	135,9	136,1	(3,7)	(2,7%)
● Kredyty dla podmiotów instytucjonalnych	444,0	432,1	390,8	53,2	13,6%
○ Niebankowe instytucje finansowe	30,0	24,9	25,1	4,9	19,5%
○ Niefinansowe podmioty gospodarcze	340,1	330,4	304,8	35,3	11,6%
– przedsiębiorstwa, spółki i spółdzielnie	259,4	253,3	231,4	28,0	12,1%
– przedsiębiorcy indywidualni	53,1	50,7	48,6	4,5	9,3%
– rolnicy	23,3	22,2	21,3	2,0	9,4%
– instytucje niekomercyjne	4,3	4,2	3,5	0,8	22,9%
○ Instytucje rządowe i samorządowe	73,9	76,8	60,9	13,0	21,3%
Kredyty dla klientów niebankowych	896,9	885,2	813,2	83,7	10,3%

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

Podstawowym źródłem wzrostu depozytów sektora bankowego w pierwszej połowie 2012 r. pozostały oszczędności osób prywatnych (wzrost o 13,3% r/r). Sprzyjały temu: zmienna koniunktura na Gieldzie Papierów Wartościowych związana z utrzymującą się niepewnością na rynkach, ostatnie miesiące obowiązywania przepisów umożliwiających zakładanie lokat, od których odsetki nie podlegały opodatkowaniu, a także majowa podwyżka stóp procentowych przez RPP.

W I półroczu 2012 r. odnotowano natomiast znaczny spadek wolumenu depozytów przedsiębiorstw. Był to w pewnym stopniu efekt sezonowy, a dodatkowo był konsekwencją przejęcia kanadyjskiej firmy górniczej przez jeden z polskich koncernów wydobywczych (płatność nastąpiła z własnych środków). Jednak tak silne ograniczenie aktywności depozytowej przedsiębiorstw zdaje się również świadczyć o słabnącej koniunkturze w krajowej gospodarce i pogarszającej się sytuacji finansowej przedsiębiorstw.

Tabela 3. Wartość depozytów sektora bankowego

<i>mln PLN</i>	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
• Depozyty osób prywatnych	452,5	435,0	399,4	53,1	13,3%
○ Bieżące	208,5	204,3	205,9	2,6	1,3%
○ Terminowe	244,0	230,7	193,5	50,5	26,1%
• Depozyty podmiotów instytucjonalnych	345,7	347,2	327,6	18,1	5,5%
○ Niebankowe instytucje finansowe	50,4	43,3	42,9	7,5	17,5%
○ Niefinansowe podmioty gospodarcze	228,5	252,9	221,3	7,2	3,3%
– przedsiębiorstwa, spółki i spółdzielnie	182,9	205,0	178,8	4,1	2,3%
– przedsiębiorcy indywidualni	21,7	24,9	20,4	1,3	6,4%
– rolnicy	7,7	7,9	7,0	0,7	10,0%
– instytucje niekomercyjne	16,2	15,1	15,1	1,1	7,3%
○ Instytucje rządowe i samorządowe	66,8	51,0	63,4	3,4	5,4%
Depozyty klientów niebankowych	798,2	782,2	727,0	71,2	9,8%

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

1.3. KONIUNKTURA GIEŁDOWA I INWESTYCYJNA

Od sierpnia 2011 r. na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (dalej „GPW”) mamy do czynienia ze zmniejszonymi obrotami. WIG20 znajduje się w trendzie horyzontalnym, którego dolne ograniczenie znajduje się w okolicach 2 010 pkt., a górne w okolicach 2 400 pkt. Nieco lepiej wygląda sytuacja indeksów mWIG 40 i sWIG80 – w ich przypadku można mówić o ograniczonych trendach wzrostowych. W ramach wspomnianego trendu horyzontalnego w pierwszym kwartale 2012 r. nastąpiło wybiecie w górę, podczas którego WIG20 wzrósł o 6,6%, a mWIG40 i sWIG80 odpowiednio o 15,2% i 20,8%. Drugi kwartał przyniósł odwrócenie sytuacji, a najbardziej odczuły to średnie i małe spółki (mWIG40 spadł o 8,1%, a sWIG80 o 7,2%). Lepiej wypadł WIG20, który spadł tylko o 0,5%.

Zdecydowanie najslabiej wypadł indeks rynku NewConnect, który od początku 2011 r. niemal nieprzerwanie znajduje się w trendzie spadkowym. Podczas pomyślnego dla GPW pierwszego kwartału wzrost zaledwie o 2,3%, a w drugim spadł aż o 13,8%. W sumie w pierwszym półroczu spadł o 11,8%.

Tabela 4. Wartość głównych indeksów na GPW

	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana w I półroczu 2012	Zmiana r/r
WIG	40 811	37 595	48 414	8,6%	(15,7%)
WIG20	2 275	2 144	2 802	6,1%	(18,8%)
mWIG40	2 300	2 174	2 851	5,8%	(19,3%)
sWIG80	9 520	8 497	12 085	12,0%	(21,2%)
NCIndex	37	42	55	(11,8%)	(32,7%)

Źródło: GPW

Mimo wzrostu wartości wszystkich indeksów GPW (z wyjątkiem NCIndex) i zwiększenia liczby notowanych spółek w I półroczu 2012 r., kapitalizacja Gieldy na koniec czerwca 2012 r. była o 15,0% niższa niż rok wcześniej.

Brak wyraźnego trendu na głównym parkiecie GPW spowodował zmniejszenie aktywności inwestorów, a przez to spadek obrotów na rynku akcji o 26,2%, na rynku kontraktów terminowych o 15,9%, na rynku opcji o 41,1%, a na NewConnect aż o 46,1%.

Tabela 5. Liczba spółek, kapitalizacja i obroty na GPW

	30.06. 2012	31.12.2011	30.06. 2011	Zmiana r/r
Liczba spółek	434	426	420	3,3%
Kapitalizacja spółek krajowych (mln PLN)	472 690	446 151	556 230	(15,0%)
Wartość obrotów akcjami (mln PLN)	102 585	268 139	139 001	(26,2%)
Wartość obrotów na rynku Catalyst (mln PLN)	586	836	652	(10,1%)
Wolumen obrotów kontraktami futures na sesję (szt.)	45 446	58 203	54 052	(15,9%)
Wolumen obrotów opcjami na sesję (szt.)	2 401	3 577	4 097	(41,4%)
Wartość obrotów na rynku NewConnect (mln PLN)	677,8	1 858,5	1 256,4	(46,1%)

Źródło: GPW

Rynek obligacji Catalyst kontynuuje działalność rozpoczętą w 2009 r. Prowadzony jest na platformach transakcyjnych GPW i BondSpot. Catalyst tworzą cztery platformy obrotu. Dwie prowadzone przez GPW – rynek regulowany i ASO – przeznaczone są dla klientów detalicznych oraz analogiczne dwa rynki BondSpot dedykowane są klientom hurtowym. Wszystkie przeznaczone są dla nieskarbowych instrumentów dłużnych – obligacji komunalnych, korporacyjnych oraz listów zastawnych. Wartość obrotu na Catalyst w pierwszym półroczu 2012 spadła o 10,1% w porównaniu z I półroczem 2011 r.

W pierwszym półroczu 2012 na GPW pojawiło się 10 nowych spółek (jedna z nich przeniosła notowania z NewConnect). Dla porównania, w pierwszym półroczu 2011 liczba debiutantów wyniosła 25. Liczba spółek notowanych na GPW zwiększyła się z 426 na koniec czerwca 2011 r. do 434 na zakończenie I półrocza br.

Na rynku zorganizowanym NewConnect od początku tego roku pojawiło się 49 nowych emitentów (w analogicznym okresie ubiegłego roku zadebiutowało na tym rynku 80 nowych spółek).

Na koniec I półrocza 2012 r. na rynku obligacji Catalyst notowanych było łącznie 281 emisji obligacji, a wartość przeprowadzonych emisji przekroczyła w pierwszych 6 miesiącach tego roku 554 mln PLN.

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

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. w skład Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. (dalej: „Grupa”) wchodził Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. jako podmiot dominujący (dalej: „Bank”) oraz:

- Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o. – jednostka zależna,
- BGŻ Leasing Sp. z o.o. – jednostka stowarzyszona.

Tabela 6. Zakres konsolidacji

Nazwa jednostki	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział BGŻ S.A. w kapitale podstawowym spółki	Metoda konsolidacji / wyceny
Bankowy Fundusz Nieruchomościowy ACTUS Sp. z o.o.	Nabywanie i zbywanie nieruchomości	100,0%	konsolidacja pełna
BGŻ Leasing Sp. z o.o.	Usługi leasingowe	49,0%	wycena metodą praw własności

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W BGŻ S.A. I PÓŁROCZU 2012 R.

21.02.2012	Agencja ratingowa Moody's Investors Service podjęła decyzję o rozpoczęciu przeglądu ocen ratingowych BGŻ S.A. pod kątem ich możliwego obniżenia. Przegląd ocen BGŻ S.A. przez Moody's był częścią ogłoszonego 21 lutego 2012 r. zbiorczego przeglądu ocen ratingowych banków z Europy Środkowo-Wschodniej oraz Wspólnoty Państw Niepodległych, będących podmiotami zależnymi grup bankowych z Europy i Stanów Zjednoczonych.
11.04.2012	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. oraz Rabobank International Holding B.V. ogłosiły wezwanie na objęcie 100% akcji BGŻ. Cena oferowana za jedną akcję wyniosła 72,50 zł. Wzywający w ramach wezwania zamierzał nabyć 17.262.669 akcji Banku oraz zobowiązał się nabyć akcje w sytuacji gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmą co najmniej 6.478.478 akcji Banku.
22.05.2012	Wzywający wydłużyli okres zapisów na akcje BGŻ do 30 lipca.
18.06.2012	Agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła rating dla długoterminowych depozytów Banku do Baa2 z Baa1, z perspektywą stabilną. Rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D nie uległ zmianie i pozostaje z perspektywą stabilną. Rating krótkoterminowych depozytów Banku został potwierdzony na poziomie Prime-2. Zmiana oceny ratingowej zamyka przegląd ratingu BGŻ przez agencję Moody's, rozpoczęty 21 lutego 2012 r

4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej Banku w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Jan Alexander Pruijs – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Filar – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Hendrik Adams – Członek Rady Nadzorczej,
- Roelof Dekker – Członek Rady Nadzorczej (rezygnacja z dniem 22.06.2012 r.),
- Evert Derks Drok – Członek Rady Nadzorczej (powołany od 25.06.2012 r.),
- Jarosław Iwanicki – Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Maj – Członek Rady Nadzorczej,
- Monika Nachyła – Członek Rady Nadzorczej,
- Harry de Roo – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Bartkiewicz – Prezes Zarządu,
- Gerardus Cornelis Embrechts – Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Magdalena Legęć – Wiceprezes Zarządu,
- Johannes Gerardus Beuming – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Odzioba – Wiceprezes Zarządu,
- Witold Okarma – Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Sass – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Sieradz – Wiceprezes Zarządu.

Powyższy skład Zarządu Banku został powołany w nie zmienionym składzie przez Radę Nadzorczą w dniu 21 czerwca 2012 r. na kolejną 3-letnią kadencję, z mocą obowiązującą od dnia 25 czerwca 2012 r. tj. od daty odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za 2011 r.

5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

5.1. RATINGI

Bank posiada rating agencji Moody's Investors Service. W dniu 18 czerwca 2012 r, Moody's obniżył rating dla długoterminowych depozytów Banku do Baa2 z Baa1, z perspektywą stabilną. Rating siły finansowej Banku ("BFSR") na poziomie D nie uległ zmianie i pozostaje z perspektywą stabilną. Rating krótkoterminowych depozytów Banku został potwierdzony na poziomie Prime-2. Zmiana oceny ratingowej zamyka przegląd ratingu BGŻ przez agencję Moody's, rozpoczęty 21 lutego 2012 r.

W uzasadnieniu oceny agencja Moody's stwierdza, że obniżenie długoterminowej oceny ratingowej depozytów Banku jest następstwem zmiany oceny ratingowej większościowego akcjonariusza Banku – Rabobank, która nastąpiła 15 czerwca 2012 r. Jednocześnie Moody's podkreśla, że prawdopodobieństwo wsparcia dla Banku ze strony Rabobanku jako inwestora strategicznego pozostaje bardzo wysokie i dotychczas było odzwierciedlone w zapewnieniu finansowania walutowego, wsparcia kapitałowego oraz długoterminowym zainteresowaniem sektorem rolno-spożywczym w Polsce.

Założenia agencji co do wsparcia BGŻ przez Rabobank zostały także wzmocnione poprzez ogłoszone w kwietniu 2012 r. wezwanie, którego celem jest nabycie wszystkich akcji Banku. Moody's zauważa jednak, że realizacja tego planu wiąże się ze sprzedażą przez Skarb Państwa pakietu 25% akcji BGŻ, co w ocenie agencji zmniejszy zainteresowanie polskiego rządu udzieleniem dodatkowego wsparcia dla BGŻ w razie potrzeby. Niemniej, nowa ocena ratingowa Baa2 zawiera w sobie trzy punkty z tytułu potencjału wsparcia ze strony akcjonariusza większościowego, co jest jednym z najwyższych wyników wśród spółek zależnych zachodnioeuropejskich banków w regionie. Stabilna perspektywa ratingu długoterminowego BGŻ jest pochodną stabilnej perspektywy ratingu Rabobanku.

6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

6.1. WEZWANIE NA AKCJE BGŻ S.A.

W dniu 11 kwietnia 2012 r. Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. oraz Rabobank International Holding B.V. ogłosiły wezwanie na objęcie 100% akcji BGŻ. Cena oferowana za jedną akcję wynosi 72,50 zł. Wzywający w ramach wezwania zamierzał nabyć 17.262.669 akcji Banku oraz zobowiązał się nabyć akcje w sytuacji, gdy na koniec okresu przyjmowania zapisów złożone zapisy obejmą co najmniej 6.478.478 akcji Banku.

W dniu 26 kwietnia 2012 r. Zarząd Banku opublikował stanowisko w sprawie wezwania wraz z opinią doradcy zewnętrznego na temat warunków finansowych wezwania. W opinii Zarządu Wezwanie jest zgodne z interesem Banku. Po zapoznaniu się z opinią sporządzoną przez doradcę zewnętrznego oraz w oparciu o przedstawione przesłanki Zarząd Banku ocenił, że proponowana przez wzywających w wezwaniu cena za akcję odpowiada wartości godziwej Banku.

Wezwanie miało charakter warunkowy i w związku z nieziszczeniem się do dnia 22 maja 2012 r. warunku tj. upływu ustawowego terminu doręczenia decyzji zawierającej sprzeciw KNF wobec nabycia przez wzywających akcji lub wydania decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu odnośnie nabycia przez akcje przez wzywających termin zapisów został wydłużony do 30 lipca 2012 r.

Informacje odnośnie dalszych zdarzeń dotyczących wezwania, które miały miejsce po 30 czerwca 2012 r., zostały podane w rozdziale „11. Istotne zdarzenia po dacie bilansu Grupy”.

Tabela 7. Struktura akcjonariatu BGŻ S.A.

Akcjonariusz	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	Liczba objętych akcji	Struktura (%)	Liczba objętych akcji	Struktura (%)	Liczba objętych akcji	Struktura (%)
Rabobank International Holding B.V.*	21 298 609	49,37	21 298 609	49,37	21 298 609	49,37
Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.*	4 303 695	9,98	4 303 695	9,98	4 303 695	9,98
Skarb Państwa	11 015 937	25,54	11 015 937	25,54	11 016 231	25,54
Pozostali akcjonariusze	6 518 523	15,11	6 518 523	15,11	6 518 229	15,11
OGÓLEM	43 136 764	100,00	43 136 764	100,00	43 136 764	100,00

*Grupa Rabobank

7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

7.1. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2012 R. W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM 2011 R.

W pierwszym półroczu 2012 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 39 456 tys. zł w porównaniu z 60 282 tys. zł w pierwszym półroczu 2011 r. Głównym czynnikiem spadku zysku netto o 20 826 tys. zł, tj. 34,5%, były wyższe odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Tabela 8. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Wynik z tytułu odsetek	502 261	369 779	132 482	35,8%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	148 182	132 252	15 930	12,0%
Przychody z tytułu dywidend	3 396	3 554	(158)	(4,4%)
Wynik na działalności handlowej	39 992	53 967	(13 975)	(25,9%)
Wynik na działalności inwestycyjnej	17 545	(926)	18 471	(1 994,7%)
Pozostałe przychody operacyjne	33 968	31 706	2 262	7,1%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(157 681)	(53 648)	(104 033)	193,9%
Ogólne koszty administracyjne	(459 236)	(410 049)	(49 187)	12,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(73 940)	(54 577)	(19 363)	35,5%
Wynik na działalności operacyjnej	54 487	72 058	(17 571)	(24,4%)
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	(892)	2 009	(2 901)	(144,4%)
Zysk (strata) brutto	53 595	74 067	(20 472)	(27,6%)
Podatek dochodowy	(14 139)	(13 785)	(354)	2,6%
Zysk (strata) netto	39 456	60 282	(20 826)	(34,5%)

Wynik z tytułu odsetek

W pierwszym półroczu 2012 r. wynik z tytułu odsetek wzrósł o 132 482 tys. PLN, tj. o 35,8%, co było efektem wzrostu przychodów z odsetek o 267 720 tys. PLN, tj. 35,0%, który przewyższył wzrost kosztów z tytułu odsetek wynoszący 135 238 tys. zł, tj. 34,1%.

Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynął głównie wzrost przychodów odsetkowych od kredytów i pożyczek udzielonych klientom (o 183 553 tys. zł, tj. 34,3%) oraz kredytów w rachunku bieżącym (o 43 690 tys. zł, tj. 40,8%). Został on osiągnięty dzięki rozwojowi akcji kredytowej, głównie w okresie drugiego półrocza 2011 r. oraz drugiego 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. Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły również wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych o 36 655 tys. zł, tj. 34,6%, w które ulokowana została zwiększona – w porównaniu z I półroczem 2011 r. – nadwyżka płynnościowa Banku.

Wzrost kosztów z tytułu odsetek kształtowały głównie koszty z tytułu zobowiązań wobec klientów, które wzrosły o 95 953 tys. PLN, tj. 27,9%, 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 39 285 tys. PLN (76,0%) niż w pierwszym półroczu 2011 r. Był to efekt pozyskania w trakcie kredytu CHF od akcjonariusza Banku oraz kolejnej pożyczki w EUR od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w trakcie 2011 r. Środki te zastąpiły częściowo (wyżej oprocentowane) finansowanie w walucie krajowej, w tym szczególnie hurtowe depozyty przedsiębiorstw oraz instytucji sektora budżetowego.

Tabela 9. Wynik z tytułu odsetek

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Należności od banków	21 061	17 239	3 822	22,2%
W rachunku bieżącym udzielone klientom	150 851	107 161	43 690	40,8%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom z uwzględnieniem odwrócenia odsetek od kredytów z utratą wartości	719 195	535 642	183 553	34,3%
Dłużne papiery wartościowe w zakresie wszystkich portfeli	142 502	105 847	36 655	34,6%
Przychody z tytułu odsetek	1 033 609	765 889	267 720	35,0%
Zobowiązania wobec innych banków	90 975	51 690	39 285	76,0%
Zobowiązania wobec klientów	440 373	344 420	95 953	27,9%
Koszty odsetek	531 348	396 110	135 238	34,1%
Wynik z tytułu odsetek	502 261	369 779	132 482	35,8%
Informacja uzupełniająca:				
Wynik z punktów swapowych*	12 132	54 213	(42 081)	(77,6%)
Wynik z odsetek i punktów swapowych, razem	514 393	423 992	90 401	21,3%

* Źródło: informacja zarządcza BGŻ S.A.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w pierwszym półroczu 2012 r. wzrósł o 15 930 tys. PLN, tj. 12,0%, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego wskutek wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 23 860 tys. PLN (15,9%), któremu towarzyszył wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji o 7 930 tys. PLN, tj. 44,0%.

Wzrost przychodów prowizyjnych osiągnięty został głównie dzięki wyższym przychodom z tytułu opłat i prowizji od kredytów i pożyczek o 14 173 tys. PLN (tj. 29,6%) w związku ze zwiększoną aktywnością w udzielaniu kredytów w rachunku bieżącym, głównie dla rolników, małych i średnich oraz mikroprzedsiębiorstw, a także rozpoczęciem w lutym 2012 r. oferowania ubezpieczeń AVIVA do kredytów gotówkowych dla klientów detalicznych. Drugim istotnym czynnikiem był wzrost prowizji od kart płatniczych o 9 932 tys. PLN (38,4%), osiągnięty głównie wskutek wzrostu sprzedaży „Konta z Premią” oferowanego wraz z kartą oraz zmiany stawek prowizji od kart wprowadzonej w grudniu 2011 r.

Spadek przychodów od obsługi rachunków o 2 691 tys. zł (5,2%) związany był przede wszystkim z pomniejszaniem tych przychodów o płatności na rzecz klientów detalicznych posiadających „Konto z Premią”, w ramach którego Bank przekazuje premię stanowiącą 1% wpływu na rachunek, z zastrzeżeniem ściśle określonych warunków.

Wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji spowodowanym był głównie przez wyższe koszty na rzecz operatorów kartowych z tytułu większej liczby transakcji zrealizowanych przez klientów Banku, a także

kosztów składki odprowadzanej do ubezpieczyciela w związku z zaferowaniem od lutego nowego typu ubezpieczeń do kredytów gotówkowych.

Tabela 10. Wynik z tytułu opłat i prowizji

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji od banków	8 132	6 954	1 178	16,9%
Przychody z tytułu opłat i prowizji od klientów	166 001	143 319	22 682	15,8%
– od kredytów i pożyczek	61 997	47 824	14 173	29,6%
– od operacji rozliczeniowych krajowych	437	548	(111)	(20,3%)
– od operacji rozliczeniowych zagranicznych	2 146	2 386	(240)	(10,1%)
– od obsługi rachunków	49 419	52 110	(2 691)	(5,2%)
– od zobowiązań gwarancyjnych	5 677	5 855	(178)	(3,0%)
– od operacji brokerskich	5 598	7 069	(1 471)	(20,8%)
– od kart płatniczych	35 769	25 837	9 932	38,4%
– inne prowizje	4 958	1 690	3 268	193,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	174 133	150 273	23 860	15,9%
Koszty z tytułu opłat i prowizji od banków	1 307	2 064	(757)	(36,7%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji od klientów	24 644	15 957	8 687	54,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	25 951	18 021	7 930	44,0%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	148 182	132 252	15 930	12,0%

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend w pierwszym półroczu 2012 r. spadły o 158 tys. PLN, tj. 4,4%. Złożyły się na nie dywidendy z udziałów Banku w Krajowej Izbie Rozliczeniowej S.A. (KIR) oraz Biurze Informacji Kredytowej S.A. (BIK) pochodzące z zysków tych spółek za 2011 r. zatwierdzonych przez ich Walne Zgromadzenia. Spadek przychodów wynikał głównie z niższej dywidendy od BIK oraz braku (w porównaniu z I półroczem 2011 r.) dywidendy od Giełdy Papierów Wartościowych S.A. (GPW) w związku z przełożeniem płatności na trzeci kwartał.

Wynik na działalności handlowej oraz wynik na działalności inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej zmniejszył się o 13 975 tys. PLN, tj. 25,9%, 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 hipotecyjnych dla klientów detalicznych, udzielonych do kwietnia 2009 r. W efekcie tego zmniejszeniu uległ wynik z tzw. punktów swapowych ujmowany w wyniku na działalności handlowej, na rzecz wzrostu wyniku z tytułu odsetek w efekcie zastąpienia 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 wzrósł o 18 471 tys. PLN w porównaniu z ujemnym wynikiem w kwocie 926 tys. PLN w pierwszym półroczu 2011 r. Głównym składnikiem tego wyniku były zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży, uzyskane korzystając z dogodnych warunków rynkowych.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w pierwszym półroczu 2012 r. wzrosły o 2 262 tys. PLN, tj. 7,1% w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 r., przede wszystkim z powodu wzrostu innych przychodów operacyjnych o 2 696 tys. PLN z tytułu rozwiązania niewykorzystanych odpisów na koszty osobowe 2011 roku oraz wzrostu rozwiązania odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych o 2 509 tys. PLN z tytułu aktualizacji rynkowej wyceny nieruchomości przejętych z tytułu zabezpieczeń kredytów. Wzrosły również, o 1 872 tys. PLN, przychody z tytułu odzyskanych należności

przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, co uzyskane zostało wskutek działań windykacyjnych.

Spadek przychodów z rozwiązania niewykorzystanych odpisów na koszty rzeczowe o 2 409 tys. PLN był efektem niższego rozwiązania odpisów na nagrody i premie za rok poprzedni w efekcie rozliczenia tych pozycji w drugim kwartale. Przychody z tytułu rekompensaty wydatków PARP zmniejszyły się o 1 464 tys. PLN wskutek znacznego ograniczenia zakresu szkoleń realizowanych w ramach tego programu.

Tabela 11. Pozostałe przychody operacyjne

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich	351	946	(595)	(62,9%)
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	481	1 314	(833)	(63,4%)
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	4 239	2 367	1 872	79,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	4 685	4 818	(133)	(2,8%)
Z tytułu rozwiązania rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	343	335	8	2,4%
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych	2 516	7	2 509	842,9%
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	7 569	7 255	314	4,3%
Z tytułu odzyskania poniesionych kosztów	1 202	905	297	32,8%
Przychody z tytułu rekompensaty wydatków PARP	678	2 142	(1 464)	(68,3%)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów na koszty rzeczowe	2 105	4 514	(2 409)	(53,4%)
Inne przychody operacyjne	9 799	7 103	2 696	38,0%
Pozostałe przychody operacyjne, razem	33 968	31 706	2 262	7,1%

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wzrosły o 104 033 tys. PLN, tj. 193,9%. Przyczyniły się do tego przede wszystkim wyższe odpisy na kredyty dla przedsiębiorstw, w tym z branży budowlanej – dotyczące zaangażowania wobec pojedynczego klienta z segmentu dużych przedsiębiorstw, który ogłosił upadłość, oraz hipoteczne dla klientów detalicznych. Spadły natomiast odpisy netto na kredyty gotówkowe, do czego przyczyniły się niższe wskaźniki przeterminowania spłat kredytów udzielonych w latach 2011-2012, tj. po zaostrożeniu kryteriów oceny ryzyka dla tego produktu.

Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne w pierwszym półroczu 2012 r. wzrosły o 49 187 tys. PLN, tj. 12,0%, w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 r., na co wpłynął przede wszystkim wzrost kosztów pracowniczych, pozostałych kosztów rzeczowych oraz składek i wpłat na BFG i KNF.

Wzrost kosztów pracowniczych o 26 411 tys. PLN, tj. 12,1%, związany był z rozwojem sieci placówek zgodnie z założeniami strategii Banku, który skutkował również wzrostem zatrudnienia. Na koniec pierwszego półrocza 2012 r. liczba oddziałów wyniosła 396 i była o 26 jednostek, czyli 7,0%, wyższa niż rok wcześniej. Zatrudnienie w Banku wzrosło odpowiednio z 5 432 etatów rok wcześniej do 5 711 etatów na koniec pierwszego półrocza, tj. o 5,1%, przy czym oprócz rozbudowy sieci przyczyniło się do tego także wzmocnienie funkcji koordynacji sprzedaży w centrach regionów oraz Centralnej Platformy Kredytowej odpowiedzialnej za przetwarzanie wniosków kredytowych dla kredytów hipotecznych.

Poza czynnikiem rozbudowy sieci i wzrostu zatrudnienia, wzrost kosztów pracowniczych związany był także ze zwiększeniem odpisów na koszty premii w porównaniu z 2011 r. oraz z podwyżką składki na ubezpieczenie rentowe od lutego 2012 r. o 2 pp.

Wzrost pozostałych kosztów rzeczowych o 19 731 tys. PLN, tj. 29,4%, spowodowany był zwiększeniem kosztów promocyjnych i reklamowych (emisja reklam produktów bankowych w mediach – konta osobiste, kredyt hipoteczny, produkty BGŻOptima, produkty Agro, promocja ubezpieczeń dla rolników i lokat bankowych), wyższymi kosztami czynszów i remontów, kosztami zakupu tokenów związanych z

rozwojem działalności BGŻOptima oraz zwiększeniem kosztów procesowania gotówki (na co wpłynął również rozwój sieci).

Wzrost składek i wpłat na BFG i KNF o 2 817 tys. PLN, tj. 21,6%, był następstwem wzrostu aktywów bilansowych Banku, stanowiących podstawę do wyliczenia wpłat na KNF, oraz wzrostu sumy wymogów kapitałowych Banku, stanowiących podstawę do wyliczenia opłaty rocznej na rzecz BFG.

Tabela 12. Ogólne koszty administracyjne

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Koszty pracownicze, w tym:	244 051	217 640	26 411	12,1%
- koszty wynagrodzeń	200 964	178 601	22 363	12,5%
w tym odprawy emerytalne	134	61	73	119,7%
- koszty ubezpieczeń społecznych	30 927	25 275	5 652	22,4%
- pozostałe	12 160	13 764	(1 604)	(11,7%)
Zużycie materiałów i energii	16 163	16 443	(280)	(1,7%)
Usługi obce	93 313	92 504	809	0,9%
Pozostałe koszty rzeczowe	86 841	67 110	19 731	29,4%
Podatki i opłaty	3 006	3 307	(301)	(9,1%)
Składka i wpłaty na BFG i KNF	15 862	13 045	2 817	21,6%
Ogólne koszty administracyjne, razem	459 236	410 049	49 187	12,0%
Amortyzacja ⁽¹⁾	45 425	38 206	7 219	18,9%
Koszty ogółem⁽²⁾	504 661	448 255	56 406	12,6%

(1) W sprawozdaniu finansowym wykazywana w pozostałych kosztach operacyjnych.

(2) Koszty ogółem ujęte we wskaźniku efektywności kosztowej Koszty / Dochody.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w pierwszym półroczu 2012 r. o 19 363 tys. PLN, tj. 35,5% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, do czego przyczynił się zwłaszcza wzrost kosztów z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania oraz na pozostałe należności (poza kredytowymi), a także wyższa amortyzacja.

Wzrost kosztów z tytułu utworzonych rezerw na zobowiązania o 7 683 tys. PLN, dotyczył rezerw utworzonych na postępowania sądowe i odpisów na niewykorzystane urlopy. Wzrost kosztów z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi) o 5 076 tys PLN wystąpił z powodu utworzenia rezerwy na niedobór kasowy w jednym z oddziałów, Wzrost amortyzacji o 7 219 tys. PLN związany był z opisanym wyżej rozwojem sieci placówek Banku oraz kontynuacją inwestycji w obszarze IT, a także uruchomieniem BGŻOptima.

Tabela 13. Pozostałe koszty operacyjne

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich	528	551	(23)	(4,2%)
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	592	742	(150)	(20,2%)
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	5 331	255	5 076	1 990,6%
Z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania	16 928	9 245	7 683	83,1%
Z tytułu windykacji należności	3 327	3 278	49	1,5%
Przekazane darowizny	1 380	1 365	15	1,1%
Amortyzacja	45 425	38 206	7 219	18,9%
Pozostałe koszty operacyjne	429	935	(506)	(54,1%)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	73 940	54 577	19 363	35,5%

Całkowite dochody

Całkowite dochody Grupy w wzrosły w I półroczu 2012 r. o 7 259 tys. PLN, tj. o 9,0%, w porównaniu do I półrocza 2011 r. za sprawą odniesionego na pozostałe kapitały dodatniego wyniku w kwocie 54 735 tys. PLN z tytułu skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w porównaniu z 25 312 tys. PLN w pierwszym półroczu 2011 r. Wynik ten dotyczył portfela długoterminowych obligacji Skarbu Państwa. Innym czynnikiem wzrostu całkowitych dochodów były skutki wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w kwocie 5 250 tys. PLN, które wystąpiły w związku z rozpoczęciem od II kwartału 2012 r. stosowania rachunkowości zabezpieczeń. W szczególności, Bank zawarł na okres do kwietnia 2014 r. transakcje typu IRS float-to-fix w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej z tytułu przyszłych przepływów odsetkowych od udzielonych kredytów preferencyjnych oprocentowanych na podstawie stopy redyskonta weksli NBP (z mnożnikiem 1,5 lub 1,6).

Aktywa

Według stanu na koniec pierwszego półrocza 2012 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 35 069 762 tys. PLN i była o 6 716 422 tys. PLN, tj. 23,7% wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów były kredyty i pożyczki udzielone klientom, które wzrosły o 4 222 907 tys. PLN, tj. 20,1%, głównie wskutek wzrostu kredytów w rachunku bieżącym dla przedsiębiorstw i rolników, kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw, kredytów preferencyjnych dla rolników oraz kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych. Drugą istotną składową wzrostu aktywów były papiery wartościowe przeznaczone do obrotu – w części w efekcie ulokowania zwiększonej nadwyżki płynnościowej Grupy, a w części w związku z zakupem papierów wartościowych na potrzeby transakcji z klientami.

Wzrost salda kasy i środków w Banku Centralnym o 388 141 tys. PLN, tj. 34,8%, kształtowany był przez potrzeby związane z rozliczaniem rezerwy obowiązkowej w NBP.

Wzrost wartości niematerialnych o 50 339 tys. PLN, tj. 55,9%, wynikał głównie ze skapitalizowania systemu informatycznego wdrożonego dla BGŻOptimy oraz inwestycji w bieżący rozwój infrastruktury informatycznej Banku.

Wzrost inwestycji w jednostkach stowarzyszonych o 12 049 tys. PLN, tj. 36,0%, spowodowany został dokapitalizowaniem jednostki stowarzyszonej BGŻ Leasing sp. z o.o. w drugim półroczu 2011 r.

Tabela 14. Aktywa

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
				tys. PLN	%
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 502 744	1 383 321	1 114 603	388 141	34,8%
Należności od banków	273 397	221 071	213 575	59 822	28,0%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	662 417	366 343	255 391	407 026	159,4%
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 262 776	1 632 434	812 238	1 450 538	178,6%
Pochodne instrumenty finansowe	351 899	883 109	200 599	151 300	75,4%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	25 270 400	24 222 391	21 047 493	4 222 907	20,1%
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 663 762	3 624 750	3 603 734	60 028	1,7%
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	-	-	55 700	(55 700)	(100,0%)
Nieruchomości inwestycyjne	63 401	63 401	63 900	(499)	(0,8%)
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	45 563	46 245	33 514	12 049	36,0%
Wartości niematerialne	140 420	146 443	90 081	50 339	55,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	472 029	485 943	462 190	9 839	2,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182 559	207 794	213 814	(31 255)	(14,6%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	46 242	-	44 800	1 442	3,2%
Inne aktywa	132 153	123 968	141 708	(9 555)	(6,7%)
AKTYWA RAZEM	35 069 762	33 407 213	28 353 340	6 716 422	23,7%

Zobowiązania i kapitał własny

Według stanu na koniec pierwszego półrocza 2012 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła 32 343 856 tys. PLN i była o 6 566 318 tys. PLN, tj. 25,5% wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec klientów, które zwiększyły się o 4 575 596 tys. PLN, tj. 23,4%, głównie w efekcie depozytów pozyskanych przez BGŻOptima oraz depozytów przedsiębiorstw.

Drugim co do wielkości czynnikiem wzrostu były zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu, których saldo na koniec czerwca 2012 r. wyniosło 1 393 391 tys. PLN, podczas gdy rok wcześniej pozycja ta nie wystąpiła w bilansie Grupy. Skala tych operacji odzwierciedla aktywność klientów instytucjonalnych Grupy, w tym szczególnie niebankowych instytucji finansowych.

W okresie od 30 czerwca 2011 r. Grupa zwiększyła również poziom emisji certyfikatów depozytowych – o 532 786 tys. PLN, tj. 37,1% – które stanowią elastyczne i stosunkowo mniej kosztowne źródło finansowania.

Wzrost zobowiązań wobec innych banków o 75 429 tys. PLN (1,9%) stanowił łączny efekt wzrostu kredytów otrzymanych od banków o 1 021 484 tys. PLN oraz spadku środków na rachunkach bieżących i depozytach terminowych banków. Wzrost kredytów otrzymanych od banków wynikał z uruchomienia w trakcie trzeciego kwartału 2011 r. kolejnych transz kredytu w CHF od akcjonariusza większościowego oraz uzyskania w sierpniu 2011 r. pożyczki od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju. Według stanu na 30 czerwca 2012 r. zobowiązania Grupy z tytułu kredytu w CHF od akcjonariusza większościowego wyniosły 3 315 326 tys. zł, a z tytułu dwóch pożyczek od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju (po 50 mln EUR każda) – 395 692 tys. PLN.

Z uwagi na szybszy wzrost depozytów od klientów niż kredytów, dodatkowo uzupełniony zwiększoną emisją dłużnych papierów wartościowych oraz wyższymi zobowiązaniami wobec innych banków, w opisywanym okresie Grupa powiększyła posiadaną nadwyżkę płynności.

Tabela 15. Zobowiązania i kapitał

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Zobowiązania wobec innych banków	4 050 991	4 446 716	3 975 562	75 429	1,9%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wart. z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	1 393 391	-	-	1 393 391	-
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	343 042	795 707	363 126	(20 084)	(5,5%)
Zobowiązania wobec klientów	24 123 812	22 941 652	19 548 216	4 575 596	23,4%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wart.	1 967 408	2 033 267	1 434 622	532 786	37,1%
Pozostałe zobowiązania	383 502	474 952	380 575	2 927	0,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 719	9 719	9 814	(95)	(1,0%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	17	(17)	(100,0%)
Rezerwy	42 959	41 926	40 494	2 465	6,1%
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29 032	25 412	25 112	3 920	15,6%
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	32 343 856	30 769 351	25 777 538	6 566 318	25,5%
Kapitał akcyjny	43 137	43 137	43 137	-	-
Kapitał zapasowy	2 458 716	2 332 656	2 332 656	126 060	5,4%
Wynik z lat ubiegłych	10 364	8 327	8 327	2 037	24,5%
Pozostałe kapitały	174 233	125 645	131 400	42 833	32,6%
Niepodzielony wynik finansowy	39 456	128 097	60 282	(20 826)	(34,5%)
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	2 725 906	2 637 862	2 575 802	150 104	5,8%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ RAZEM	35 069 762	33 407 213	28 353 340	6 716 422	23,7%

Według stanu na koniec czerwca 2012 r. kapitał własny Grupy wyniósł 2 725 906 tys. PLN i był o 150 104 tys. PLN, tj. 5,8% wyższy niż rok wcześniej. Wzrost ten był rezultatem zatrzymania zysku netto za 2011 r., a także wzrostu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, opisanego w akapicie poświęconym całkowitym dochodom.

Jakość portfela kredytowego

Wskaźnik udziału należności, które utraciły wartość, w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom, pogorszył się z 6,3% na koniec czerwca 2011 r. do 6,4% na koniec czerwca 2012 r. Był to efekt szybszego wzrostu należności, które utraciły wartość, od łącznej wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom. Dotyczyło to w szczególności kredytów dla klientów indywidualnych (w tym głównie kredytów hipotecznych) oraz kredytów dla 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).

Czynnikiem stabilizującym jakość portfela była bardzo dobra i wciąż poprawiająca się sytuacja portfela kredytów dla rolników indywidualnych, który na koniec czerwca 2012 r. stanowił 21,8% portfela kredytowego brutto.

Tabela 16. Wskaźniki jakości portfela kredytowego

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom, razem	26 281 469	25 105 296	21 808 089	4 473 380	20,5%
Odpisy na należności (wielkość ujemna)	(1 011 069)	(882 905)	(760 596)	(250 473)	32,9%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom, razem	25 270 400	24 222 391	21 047 493	4 222 907	20,1%
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty (IBNR)					
Zaangażowanie bilansowe brutto	24 605 139	23 665 232	20 439 300	4 165 839	20,4%
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo	(109 122)	(95 001)	(71 023)	(38 099)	53,6%
Zaangażowanie netto	24 496 017	23 570 231	20 368 277	4 127 740	20,3%
Należności, które utraciły wartość					
Zaangażowanie bilansowe brutto	1 676 330	1 440 064	1 368 789	307 541	22,5%
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo i indywidualnie	(901 947)	(787 904)	(689 573)	(212 374)	30,8%
Zaangażowanie netto	774 383	652 160	679 216	95 167	14,0%
Udział należności, które utraciły wartość w portfelu kredytowym brutto					
	6,4%	5,7%	6,3%		0,1%
Pokrycie odpisami należności, które utraciły wartość					
	(53,8%)	(54,7%)	(50,4%)		(3,4%)

Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności spadł z 11,3% na koniec czerwca 2011 r. do 9,5% na koniec czerwca 2012 r., tym samym przekraczając poziom strategicznego minimum Grupy (10%). Fundusze własne wzrosły w opisanym okresie o 68 868 tys. PLN głównie ze względu na zatrzymanie zysku netto za 2011 r. oraz przez wzrost funduszy uzupełniających z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Czynniki te przeważały nad wzrostem pomniejszenia funduszy podstawowych z tytułu wartości niematerialnych i prawnych, wynikającego ze skapitalizowania systemu IT wdrożonego w czwartym kwartale 2011 r. dla BGŻOptimy oraz inwestycji w bieżący rozwój infrastruktury informatycznej Banku.

Wzrost całkowitego wymogu kapitałowego o 381 256 tys. PLN, tj. 22,1%, korespondował z dynamicznym rozwojem akcji kredytowej Grupy. Drugim czynnikiem było wejście w życie 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%.

Tabela 17. Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Razem fundusze własne	2 508 048	2 399 781	2 439 180	68 868	2,8%
Całkowity wymóg kapitałowy	2 106 545	1 980 349	1 725 289	381 256	22,1%
Współczynnik wypłacalności (%)	9,5%	9,7%	11,3%		(1,8%)

Wskaźniki finansowe

W pierwszym półroczu 2012 r. Grupa odnotowała pogorszenie wskaźników rentowności kapitału i aktywów w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 r., co było spowodowane spadkiem zysku netto pod wpływem wyższych odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Marża odsetkowa netto (z uwzględnieniem punktów swapowych) pozostała stabilna. Podwyżki stopy redyskontowej NBP przełożyły się na poprawę marży na kredytach preferencyjnych, a ostrożna polityka cenowa w zakresie depozytów przyniosła poprawę marż na depozytach klientów ogółem – nawet pomimo promocyjnego oprocentowania produktów BGŻOptima. Niższe marże odnotowano natomiast na kredytach w rachunku bieżącym oraz kredytach hipotecznych, które od połowy marca 2012 r. oferowane były z obniżonym oprocentowaniem.

Wskaźnik efektywności kosztowej Koszty / Dochody uległ istotnej poprawie w skutek szybszego wzrostu przychodów niż kosztów, do czego przyczynił się wzrost wyniku z tytułu odsetek i prowizji.

Wzrost wskaźnika kosztów ryzyka kredytowego korespondował ze wzrostem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek, który przewyższył tempo rozwoju akcji kredytowej.

Poprawie uległy wskaźniki stanowiące relację kredytów brutto do depozytów oraz źródeł finansowania ogółem. Stanowiło to odzwierciedlenie wzrostu nadwyżki płynnościowej w Grupie, uzyskanego wskutek szybszego przyrostu depozytów (uzupełnionego przez inne źródła finansowania, jak np. wyemitowane dłużne papiery wartościowe oraz kredyty i pożyczki od banków) niż kredytów.

Tabela 18. Wskaźniki finansowe

	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana
Stopa zwrotu z kapitału ⁽¹⁾	2,9%	4,8%	(1,9%)
Stopa zwrotu z aktywów ⁽²⁾	0,2%	0,4%	(0,2%)
Marża odsetkowa netto ⁽³⁾	2,9%	2,6%	0,3%
Marża odsetkowa netto z punktami swapowymi ⁽⁴⁾	3,0%	3,0%	(0,0%)
Koszty / Dochody ⁽⁵⁾	70,4%	78,1%	(7,7%)
Koszty ryzyka kredytowego ⁽⁶⁾	(1,3%)	(0,5%)	(0,8%)
Kredyty brutto / Depozyty ⁽⁷⁾	108,9%	111,6%	(2,7%)
Kredyty brutto / Razem źródła finansowania ⁽⁸⁾	88,2%	92,1%	(3,9%)

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

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

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

⁽⁴⁾ Relacja wyniku z tytułu odsetek oraz punktów swapowych do średnich aktywów obliczonych na bazie stanów na koniec kwartałów.

⁽⁵⁾ Relacja sumy ogólnych kosztów administracyjnych i amortyzacji do sumy wyniku działalności bankowej oraz pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych z wyłączeniem amortyzacji.

⁽⁶⁾ Relacja odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek do średniego stanu kredytów i pożyczek netto udzielonych klientom obliczonego na bazie stanów na koniec kwartałów.

⁽⁷⁾ Relacja kredytów i pożyczek udzielonych klientom (brutto) do depozytów klientów. Dane dla okresu porównawczego zostały zmienione w porównaniu ze sprawozdaniem z działalności Grupy w I półroczu 2011 r. ze względu na zmianę metodologii obliczania wskaźnika.

⁽⁸⁾ Relacja kredytów i pożyczek brutto udzielonych klientom do sumy zobowiązań wobec klientów, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz kredytów otrzymanych od innych banków. Stan na koniec okresu.

8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W I PÓŁROCZU 2012 R.

8.1. KANAŁY DYSTRYBUCJI

8.1.1. KANAŁY TRADYCYJNE

Placówki Banku

W 2012 r. Bank kontynuuje rozbudowę sieci placówek rozpoczętą w 2008 r. w związku z realizacją strategii rozwoju na rynkach lokalnych. Realizowana jest budowa 12 oddziałów w miastach, gdzie istnieją już placówki BGŻ: Białystok, Bydgoszcz, Toruń i Lublin. Celem takiego działania jest zwiększenie udziału Banku w liczbie placówek na danym mikrorynku.

W pierwszym półroczu 2012 r. uruchomiono 3 oddziały podległe. W oparciu o przeprowadzoną analizę wyników finansowych oraz potencjału lokalizacji relokowano 1 oddział podległy, a 1 oddział operacyjny przekształcono w oddział podległy. Zlikwidowano 1 oddział podległy oraz 1 Bank Shop (placówka zlokalizowana w centrum handlowym Manufaktura w Łodzi).

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Bank dysponował 396 placówkami, z tego 119 stanowiły oddziały operacyjne, a 277 oddziały podległe (w porównaniu ze 120 oddziałami operacyjnymi i 274 podległymi według stanu na 31 grudnia 2011 r.). Sieć oddziałów uzupełniało 16 kas zewnętrznych obsługujących transakcje gotówkowe i 7 centrów korporacyjnych obsługujących duże przedsiębiorstwa.

Sieć bankomatów

Na koniec czerwca 2012 r. sieć bankomatów bezpro wizyjnych dostępna dla Klientów Banku obejmowała oprócz sieci BGŻ S.A. bankomaty należące do Kredyt Banku, INVEST-BANKU S.A., Spółdzielczej Grupy Bankowej oraz sieci bankomatów Euronet. Na koniec czerwca 2012 r. Klienci mogli bezpłatnie skorzystać z 4 772 bankomatów, w tym z 510 własnych urządzeń BGŻ S.A. Klienci posiadający rachunki osobiste w Planie Aktywnym oraz Konto Plus mogli korzystać bezpłatnie ze wszystkich bankomatów w Polsce.

8.1.2. KANAŁY ALTERNATYWNE

Bankowość internetowa

Pierwsze półrocze 2012 r. przyniosło kontynuację dynamicznego wzrostu liczby klientów korzystających z usługi internetowej eBGŻ (klienci detaliczni) oraz eBGŻ Firma (klienci instytucjonalni), a także liczby operacji przeprowadzanych za pośrednictwem kanału internetowego.

Tabela 19. Dane dotyczące eBGŻ

		30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem	eBGŻ	315 951	288 697	263 040	52 911	20,12%
	eBGŻ Firma	61 638	52 599	45 419	16 219	35,71%
Liczba klientów aktywnie logujących się	eBGŻ	202 892	181 440	158 511	44 381	28,00%
	eBGŻ Firma	38 310	34 340	31 197	7 113	22,80%
Przeciętna miesięczna liczba transakcji	eBGŻ	866 857	733 557	696 525	170 332	24,45%
	eBGŻ Firma	775 195	622 945	562 000	213 195	37,94%

W maju 2012 r. Bank umożliwił klientom detalicznym eBGŻ korzystanie z kodów SMS do autoryzacji transakcji, w miejsce funkcjonujących dotychczas kart haseł jednorazowych.

Ponadto Wprowadzono również nowe rozwiązania dla klientów eBGŻ Firma, obejmujące udostępnienie możliwości inicjowania zleceń polecenia zapłaty, korzystania z jednego tokena, loginu i hasła do zarządzania wieloma firmami powiązanych, rozbudowę narzędzi administracyjnych (w tym możliwość scedowania na Bank zarządzania użytkownikami i uprawnieniami w obrębie swojej firmy).

Bankowość telefoniczna

W pierwszym półroczu 2012 r. odnotowano dalszy wzrost liczby klientów kanału telefonicznego i wzrost liczby połączeń przychodzących do IVR oraz konsultantów.

Tabela 20. Dane dotyczące kanału telefonicznego

		30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem do TeleBGŻ	Klienci detaliczni	354 630	326 843	301 443	53 187	17,6%
	Klienci instytucjonalni	95 098	82 149	64 934	30 164	46,5%
Przeciętna miesięczna liczba połączeń TeleBGŻ	Przychodzące do operatora	69 111	63 175	62 635	6 476	10,3%
	Przychodzące IVR	93 348	90 039	89 251	4 097	4,6%
	Wychodzące do klienta	36 771	36 024	39 260	(2 490)	(6,3%)

W pierwszej połowie 2012 r. prowadzono w Banku prace nad rozbudową Centrum Komunikacji, mające na celu zapewnienie rosnącej liczbie użytkowników serwisu telefonicznego wyższego standardu obsługi oraz umożliwienie rozwoju działań sprzedażowych. M.in. uruchomiono zdalną sprzedaż kont osobistych oraz kart kredytowych za pośrednictwem Kuriera.

W trosce o wygodę klientów w zakresie dostępu do informacji o ofercie i promocjach Banku BGŻ, uruchomiono nowy numer infolinii produktowej 801 33 66 99 zapewniający bezpośrednie połączenie klienta z konsultantem. Dotychczasowy numer 801 123 456 łączący obszar telefonicznej obsługi klientów TeleBGŻ oraz obszar infolinii produktowej Banku pozostał bez zmian. Dokonano również zmian w serwisie IVR (tzw. struktura drzewa), które ułatwiły klientom korzystanie z tej funkcjonalności.

Karty bankowe

Bank wydaje karty debetowe, kredytowe oraz z odroczonym terminem płatności pod auspicjami organizacji Mastercard oraz Visa. Według stanu na 30 czerwca 2012 r. liczba wydanych kart wyniosła 612,1 tys. i była o 45,9 tys., (tj. 8,1%) wyższa niż rok wcześniej. Wzrost osiągnięty został głównie dzięki wydawaniu kart debetowych dla klientów detalicznych i korespondował ze wzrostem sprzedaży „Konta z Premią”. W szybkim tempie przyrastała także liczba kart debetowych dla klientów biznesowych (o 16,4% r/r). Mimo spadkowej tendencji na rynku kart kredytowych (liczba kart w sektorze bankowym spadła o 20,7% r/r według danych z marca 2012 r.), BGŻ uzyskał w tym segmencie rynku wzrost o 11,6% r/r.

Tabela 21. Liczba kart bankowych wydanych przez BGŻ S.A.

	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
Karty debetowe klientów detalicznych	496 866	479 453	465 036	31 830	6,8%
Karty kredytowe klientów detalicznych	54 100	48 999	48 487	5 613	11,6%
Karty debetowe biznes	59 540	56 130	51 144	8 396	16,4%
Karty biznes z odroczonym terminem płatności	1 563	1 560	1 534	29	1,9%
Razem liczba wydanych kart	612 069	586 142	566 201	45 868	8,1%

Modyfikacje produktowe w opisywanym okresie obejmowały rozwój oferty detalicznych kart kredytowych MasterCard, głównie poprzez promocję zwrotu części poniesionych przez Klienta wydatków. Kontynuowano działania dedykowane rowerzystom, w szczególności promocyjne zniesienie opłat za

usługę ubezpieczenia oraz zaoferowanie zwrotu kosztów za płatności w sklepach sportowych, klubach fitness, siłowniach, czy SPA.

Powyższe działania przyczyniły się do zwycięstwa karty kredytowej MasterCard Banku BGŻ w rankingu kart kredytowych przygotowanym przez portal finansowy Bankier.pl.

W maju 2012 r. Bank wznowił wydawnictwo karty kredytowej Visa Standard.

Współpraca z pośrednikami

Z początkiem 2012 r. Bank wdrożył zmiany we współpracy z partnerami zewnętrznymi w zakresie pośrednictwa w sprzedaży produktów bankowych oferowanych klientom detalicznym i instytucjonalnym (z segmentów małych i średnich przedsiębiorstw oraz mikroprzedsiębiorstw). Skoncentrowano się wyłącznie na zawieraniu umów polegających na akwizycji produktów bankowych (umowy w zakresie informacji i promocji zostały z końcem roku ubiegłego rozwiązane). Dodatkowo, wprowadzono nowy proces podpisywania umów o współpracy. Bezpośredni nadzór nad zawieraniem wszystkich umów o współpracy (zarówno z pośrednikami sieciowymi jak i lokalnymi) umiejscowiono w Centrali Banku Na koniec czerwca br. Bank aktywnie współpracował z 34 pośrednikami sieciowymi, takimi jak Open Finance, Notus, Money Expert. W okresie tym zaktywizowano również współpracę z najlepszymi pośrednikami lokalnymi, oferując im nowe zasady współpracy. Na koniec czerwca br. Bank współpracował ze 141 pośrednikami lokalnymi.

8.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA

8.2.1. Rozwój oferty produktowej

W obszarze kredytów hipotecznych i gotówkowych jednym z najważniejszych celów pierwszego półrocza 2012 była realizacja strategii rozwijania bezpiecznej akcji kredytowej. Strategia wspierana była usprawnionymi procesami kredytowymi, które zoptymalizowały zarządzanie ryzykiem kredytowym jak i unowocześniły model sprzedaży za pośrednictwem sieci oddziałów Banku BGŻ.

Jednym z ważnych celów realizowanych w pierwszym półroczu było także podnoszenie aktywności klientów depozytowych oraz intensyfikacja działań CRM w zakresie oferowania klientom banku kolejnych produktów detalicznych. Najważniejszym strategicznie produktem akwizycyjnym od początku roku pozostaje niezmiennie konto osobiste z premią, które przoduje w rynkowych rankingach prowadzonych przez Gazetę Wyborczą, Bankier.pl, Money.pl czy Comperia.pl.

8.2.2. BGŻOptima

Oferta BGŻOptima stanowi uzupełnienie oferty Banku w zakresie produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych i skierowana jest do Klientów, którzy chcą skorzystać z usług finansowych w sieci. W skład oferty BGŻOptima wchodzi lokaty, konta oszczędnościowe oraz fundusze inwestycyjne. W 2012 r. oferta banku jest dynamicznie rozwijana w obszarze produktów depozytowych i inwestycyjnych. W maju do oferty BGŻOptima trafił po raz pierwszy produkt ustrukturyzowany – polisa ustrukturyzowana. Konsekwentnie rozwijana jest również oferta dostępnych funduszy inwestycyjnych.

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. liczba klientów obsługiwanych przez BGŻOptima wyniosła 55,0 tys. Od początku roku pozyskano 17,8 tys. nowych klientów.

8.2.3. Działalność depozytowa

Głównym czynnikiem wzrostu depozytów detalicznych były środki pozyskane przez BGŻOptima. Według stanu na 30 czerwca 2012 r. wartość depozytów klientów detalicznych zgromadzonych za pośrednictwem tego kanału wynosiła 2 425,4 mln PLN, co stanowiło wzrost o 50,8% w stosunku do końca 2011 r. Istotne jest, iż 90% środków zdeponowanych w BGŻOptima zostało pozyskane od klientów z rynku, tj. nie będących wcześniej klientami Banku BGŻ. Zmianie uległa struktura depozytów detalicznych BGŻOptima – udział środków lokowanych na kontach oszczędnościowych wzrósł z 3,7% na końcu 2011 r. do 46,8% na koniec czerwca 2012 r., głównie z uwagi na wycofanie z oferty lokat jednodniowych oraz podwyższenie oprocentowania na kontach oszczędnościowych.

Tabela 22. Wolumen i struktura depozytów detalicznych

tys. PLN	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
Rachunki bieżące i oszczędnościowe	7 780 093	6 174 921	6 633 803	1 146 290	17,3%
Lokaty terminowe	6 708 824	7 249 879	4 855 464	1 853 360	38,2%
Inne zobowiązania	8 415	9 028	8 795	(380)	(4,3%)
Razem depozyty klientów detalicznych	14 497 332	13 433 828	11 498 062	2 999 270	26,1%
w tym: BGŻOptima	2 425 448	1 597 477	-	2 425 448	-

W zakresie depozytów detalicznych pozyskiwanych przez oddziały odnotowano wyraźny wzrost wolumenu zgromadzonego na rachunkach kont osobistych, który na koniec czerwca 2012 r. był o 27,0% wyższy niż rok wcześniej. Korespondowało to ze wzrostem liczby prowadzonych kont osobistych o 4,0% do poziomu 569,5 tys. szt. uzyskany dzięki atrakcyjności produktu Konto z Premią, którego posiadacze spełniający określone warunki otrzymują od Banku comiesięczną premię finansową, a także z rozbudowy sieci oddziałów. Sprzedaż kont osobistych w I połowie 2012 r. wyniosła 55,7 tys. szt. i była prawie o 6 tys. wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Konto z Premią stanowiło prawie 70% liczby otwartych kont osobistych. Dobre wyniki sprzedaży osiągnięto także dzięki kampanii reklamowej w mediach oraz usprawnieniu procesu otwierania kont osobistych w oddziałach Banku. Konto z Premią pełniło również rolę produktu umożliwiający pozyskanie klientów w nowych oddziałach. Wysoką atrakcyjność i jakość „Konta z Premią” potwierdziło 1. miejsce dla tego produktu w rankingu najlepszych kont osobistych sporządzonym przez portal Money.pl. w styczniu, zarówno w 2011 r. i 2012 r., jak również w rankingu Bankier.pl w marcu 2012 r.

W zakresie depozytów terminowych oferowanych w sieci placówek, Bank oferował atrakcyjnie oprocentowane tzw. depozyty okresowe, w tym m.in. 12-miesięczny depozyt z oprocentowaniem progresywnym, a także lokaty inwestycyjne.

Tabela 23. Liczba rachunków depozytowych (w tys. szt.)

	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
Liczba rachunków depozytowych w oddziałach	1 486,1	1 440,1	1 417,7	68,4	4,8%
Rachunki a'vista, w tym:	1 216,7	1 152,1	1 127,4	89,3	7,9%
Konta osobiste	569,5	555,6	547,4	22,1	4,0%
Konta Maax	8,7	8,9	8,7	-	-
Konta oszczędnościowe Eskalacja	233,5	211,7	204,4	29,1	14,2%
Rachunki depozytów terminowych	269,3	288,0	290,3	(21,0)	(7,2%)
Liczba rachunków depozytowych w BGŻOptima	170,3	188,9	-	170,3	-
Konta oszczędnościowe	59,6	38,5	-	59,6	-
Rachunki depozytów terminowych	110,7	150,4	-	110,7	-

8.2.4. Działalność kredytowa

Pierwsze półrocze 2012 r. było okresem dynamicznego przyspieszenia sprzedaży kluczowych produktów kredytowych dla klientów detalicznych.

Wartość kredytów hipotecznych sprzedanych w opisywanym okresie wyniosła 721,9 mln zł i została niemal potrojona w porównaniu z pierwszym półroczem 2011 r., kiedy wyniosła ona 256,4 mln zł. Był to efekt m.in. przeprowadzonej w marcu kampanii reklamowej produktu w mediach, promocji cenowej oraz specjalnej promocji dni otwartych z kredytem hipotecznym. Wyższa sprzedaż przełożyła się na przyspieszenie dynamiki wzrostu portfela złotych kredytów hipotecznych do 20,1% r/r według stanu na koniec czerwca 2012 r., dzięki czemu po raz pierwszy od 2009 r. BGŻ powiększył swój udział w tym segmencie rynku kredytowego.

Tabela 24. Wolumen i struktura kredytów detalicznych

tys. PLN	30.06. 2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
Kredyty w rachunku bieżącym	117 790	132 123	130 053	(12 263)	(9,4%)
Kredyty mieszkaniowe	7 392 994	7 118 474	6 689 794	703 200	10,5%
– złotowe	3 952 628	3 498 881	3 289 970	662 658	20,1%
– walutowe	3 440 366	3 619 593	3 399 824	40 542	1,2%
Kredyty gotówkowe	781 264	719 466	703 960	77 304	11,0%
Pozostałe kredyty dla klientów detalicznych	595 399	493 222	497 903	97 496	19,6%
Razem kredyty dla klientów detalicznych	8 769 657	8 463 285	8 021 710	747 947	9,3%

Wartość sprzedaży kredytów gotówkowych w I połowie 2012 r. wyniosła 252,8 mln PLN w porównaniu do 155,2 mln PLN rok wcześniej (wzrost o 62,9%), w efekcie czego portfel wzrósł o 11,0% r/r. Oprócz działań w celu pozyskania klientów z rynku, Bank prowadził także działania w celu sprzedaży skierowanej do własnych klientów na bazie kampanii typu pre-approval. Do wybranych klientów kierowana była oferta limitu kredytowego, który mogli wykorzystać na otwarcie jednego, dwóch lub trzech produktów kredytowych z grupy consumer finance, tj. karty kredytowej, kredytu odnawialnego oraz kredytu gotówkowego.

Największy procentowy wzrost portfela odnotowano dla kart kredytowych, którego wartość na koniec czerwca 2012 r. wzrosła o 41,5% r/r i wyniosła 61 846 tys. zł. Do tak dużego wzrostu przyczyniło się m.in. wprowadzenie do aktywnej sprzedaży w II kwartale 2012 r. nowej Karty Visa Standard.

Tabela 25. Liczba rachunków kredytowych (w tys. szt.)

w tys. szt.	30.06. 2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
Liczba rachunków kredytowych, w tym:	298,4	297,7	294,7	3,7	1,3%
Kredyty w rachunku bieżącym	85,8	93,3	93,8	(8,0)	(8,5%)
Kredyty hipoteczne, budowlane wraz z kredytem konsolidacyjnym	51,1	48,3	47,3	3,8	8,0%
Kredyty gotówkowe	86,4	82,7	81,6	4,8	5,9%
Karty Kredytowe	61,3	59,5	57,2	4,1	7,2%
Pozostałe kredyty dla klientów detalicznych	13,9	13,8	14,8	(0,9)	(6,1%)

8.2.5. Ubezpieczenia

W I półroczu 2012 r. kontynuowano rozwój współpracy z Partnerem Strategicznym Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A oraz Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. W lutym 2012 r. do oferty banku wprowadzone zostało nowe ubezpieczenie Aviva do kredytów gotówkowych, które cieszy się dużym zainteresowaniem klientów. W czerwcu udział kredytów sprzedanych z ubezpieczeniem stanowił 56% sprzedaży kredytów gotówkowych.

W 2012 r. kontynuowano także sprzedaż ubezpieczeń oferowanych we współpracy z innymi towarzystwami ubezpieczeniowymi. Były to głównie ubezpieczenia dołączane do kredytów mieszkaniowych i kont osobistych.

Bank pierwszy raz wprowadził do sprzedaży produkty ubezpieczeniowe w formie grupowej polisy na życie i dożycie: Polisolokatę we współpracy z BENEFIA TUnŻ S.A. Vienna Insurance Group (sieć oddziałów) i TUnŻ Europa SA (BGŻOptima), a także Polisostrukturę ze współpracy z Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Europa SA.

8.3. USŁUGI MAKLERSKIE ORAZ DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA TFI

Biuro Maklerskie Banku BGŻ (BM BGŻ) koncentruje się na obsłudze klientów detalicznych, a oferta świadczonych usług stanowi uzupełnienie oferty Banku w zakresie produktów inwestycyjnych. Biuro

Maklerskie obsługuje również wybranych klientów instytucjonalnych, do których należą OFE, TFI, i inne podmioty zarządzające powierzonymi im aktywami.

Przychody z tytułu prowizji maklerskich w I półroczu 2012 r. wyniosły 2 712 tys. PLN w porównaniu z 3 271 tys. PLN w I półroczu 2011 r. Spadek przychodów w stosunku do poprzedniego okresu wynika przede wszystkim z ogólnego osłabienia koniunktury na giełdzie, a co za tym idzie spadku obrotów na całym rynku oraz ze zmiany struktury klientów. Biuro obsługuje przede wszystkim inwestorów krajowych, w tym w szczególności indywidualnych, których udział w obrotach w ostatnich latach stale się zmniejsza. Udział Biura w obrotach na rynku akcji w pierwszym półroczu 2012 r. wyniósł 0,26% w porównaniu z 0,22% w pierwszym półroczu 2011.

Na koniec I półrocza 2012 r. BM BGŻ prowadziło 32 236 rachunków papierów wartościowych, co w odniesieniu do 30 858 rachunków na koniec 2011 r., stanowiło wzrost o 4,5%. Przyrost liczby rachunków internetowych prowadzonych przez Biuro w systemie transakcyjnym bmBGŻ.net na koniec czerwca 2012 r. wyniósł 1,46%. Rachunków obsługiwanych za pośrednictwem Internetu na 30.06.2012 r. było 5 419, wobec 5 341 na koniec 2011 r.

Tabela 26. Udział Biura Maklerskiego Banku BGŻ w obrotach na GPW

		I półrocze 2012		I półrocze 2011	
		Udział w rynku	Wolumen	Udział w rynku	Wolumen
Akcje	w mln PLN	0,26%	514,34	0,22%	576,36
Obligacje	w mln PLN	0,04%	0,44	1,56%	11,96
Kontrakty	w szt.	0,46%	50 492	0,40%	52 501
Opcje	w szt.	0,25%	1 422	1,45%	14 093

BM BGŻ prowadziło na koniec czerwca 2012 r. dystrybucję jednostek uczestnictwa 54 funduszy zarządzanych przez 4 Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (Union Investment TFI, Aviva Investors Poland TFI, Skarbiec TFI, Opera TFI). W ofercie Biura znajduje się szeroka oferta produktowa dotycząca TFI obejmująca tzw. fundusze bezpieczne (obligacyjne i pieniężne), fundusze stabilnego wzrostu i zrównoważone, a także fundusze o agresywnej polityce inwestycyjnej (akcyjne).

W pierwszym półroczu 2012 r. przychody z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa TFI wyniosły 2 886 tys. PLN, w porównaniu z 3 798 tys. PLN w I półroczu 2011 r. Ze względu na pogorszenie koniunktury na rynkach finansowych i wzrost wartości umorzeń jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, następuje spadek wartości aktywów zgromadzonych przez klientów. Na 30 czerwca 2012 r. wartość tych aktywów wynosiła 575,5 mln PLN, w stosunku do 685,1 mln PLN na koniec I półrocza 2011 r.

BM BGŻ pośredniczy również w obrocie pozagiełdowym organizowanym przez BondSpot S.A. Od 2007 r. Biuro jest uczestnikiem alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

W pierwszym półroczu 2012 r. BM BGŻ brało udział w przeprowadzeniu 4 ofert na rynku pierwotnym. W przypadku dwóch z nich, Biuro pełniło funkcję oferującego, a więc brało udział, zarówno w przygotowaniu, jak i przeprowadzeniu oferty, jako jej organizator, na każdym etapie.

8.4. BANKOWOŚĆ INSTYTUCJONALNA

8.4.1. SEGMENTACJA KLIENTÓW

Klienci instytucjonalni Banku są przyporządkowani do następujących segmentów:

- Dużych Przedsiębiorstw (DP) – o rocznej sprzedaży powyżej 60 mln PLN,
- Małych i Średnich Przedsiębiorstw (MSP) – o rocznej sprzedaży stanowiącej w złotych minimum równowartość 1 200 tys. EUR do 60 mln PLN,
- Mikroprzedsiębiorstw (Mikro) – o rocznej sprzedaży do równowartości 1 200 tys. EUR.

W ramach powyższych segmentów dodatkowo funkcjonują podsegmenty klientów z obszaru agro, rolników, sektora publicznego, organizacji non-profit oraz klientów kluczowych.

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. Bank obsługiwał 105,3 tys. klientów instytucjonalnych (+15,8% r/r), w tym 1,0 tys. dużych przedsiębiorstw, 22,5 tys. małych i średnich przedsiębiorstw oraz 81,6 tys. mikroprzedsiębiorstw – spośród których 40,1 tys. stanowili rolnicy.

8.4.2. ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ

Pakiety produktowe i rachunki bieżące

Z dniem 15 marca 2012 r. Bank wprowadził do oferty nowe i zmodyfikowane pakiety produktowe: pakiet Biznes Lider i Biznes Lider Plus dla Mikroprzedsiębiorstw, pakiet Biznes Lider Aktywny i Biznes Lider Prestiż dla klientów z segmentu MŚP, pakiet Społeczny Lider dla klientów z segmentu Mikro Non-Profit oraz pakiet Agro Lider i Agro Lider Prestiż dla rolników. Nowa oferta zastąpiła dotychczasowy pakiet Firma Plan2 i Firma Plan3, wycofała z oferty e-Plan Firma oraz uzupełniła i zmodyfikowała dotychczasową ofertę pakietową.

Oferta pakietów została tak skonstruowana, aby klient w ramach jednej umowy mógł dokonać zakupu wielu produktów za jedną cenę oraz miał jednocześnie możliwość zakupu innych produktów i usług oferowanych przez Bank po cenach preferencyjnych i bez dodatkowych formalności. Głównymi produktami wchodzącymi w skład pakietów są rachunek bieżący w PLN, bankowość telefoniczna, eBGŻ, rachunek lokacyjny i lokaty terminowe. W Pakiecie Biznes Lider Plus klient prowadzący działalność od co najmniej 12 miesięcy może również otrzymać debet w rachunku w wysokości do 10 tys. PLN na okres do 36 miesięcy.

W skład pakietów dla klientów z segmentu MSP tj. pakietu Biznes Lider Aktywny i Biznes Lider Prestiż, poza podstawowymi produktami wchodzącymi w skład pakietów dla klientów Mikro, wchodzi w zależności od pakietu: rachunki walutowe, karty debetowe, oraz indywidualnie negocjowane transakcje lokacyjne i walutowe (eBGŻ Treasury). Wprowadzono także możliwość zryczałtowanej opłaty za przelewy internetowe do innego banku.

Bank wprowadził również nowy pakiet Agro Lider Prestiż – dla rolników i grup producenckich o większych potrzebach bankowych. Zawiera on, poza podstawowymi produktami bankowymi, możliwość negocjowania kursów walut, oprocentowania lokat oraz otrzymywania bezpłatnej informacji o rynkach Agro redagowanej przez specjalistów Banku. Jednocześnie w ofercie dla rolnictwa wprowadzono możliwość bezpłatnych wypłat ze wszystkich bankomatów w Polsce.

Do oferty wprowadzono też pakiet Społeczny Lider stworzony z myślą o klientach z podsegmentu Mikro Non-Profit, z atrakcyjną ofertą cenową i podstawowymi produktami wchodzącymi w skład pakietu.

Od czasu wprowadzenia oferty tj. od 15 marca 2012 r. do 30 czerwca 2012 r. Bank pozyskał na ww. pakiety 7 924 nowych klientów. W porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 Bank pozyskał o 195 nowych klientów więcej.

W I połowie 2012 r. wprowadzono rachunek w walucie RUB (rubel rosyjski) oraz RON (lej rumuński) do oferty rachunków w walutach wymiennalnych. Środki pieniężne na rachunkach są nieoprocentowane. Z rachunków mogą być dokonywane jedynie rozliczenia bezgotówkowe – brak obsługi gotówkowej.

Z dniem 14 lutego 2012 r. Bank dokonał modyfikacji w ofercie obsługi gotówkowej w formie zamkniętej, dokonując ujednoczenia wzorów umów dla wszystkich segmentów oraz wprowadzającienne limity dla wpłat zamkniętych księgowanych na podstawie kwoty zadeklarowanej przez klienta.

W I półroczu 2012 r. podpisano 36 umów w sprawie świadczenia przez Bank usługi Identyfikacja Płatnika dot. obsługi masowych płatności przychodzących w systemie IDEN. W analogicznym okresie 2011 r. podpisano 25 takich umów. W I półroczu br. w systemie IDEN przetworzono ok. 800 tys. transakcji na kwotę ponad 540 mln PLN. W analogicznym okresie 2011 r. było to 517 tys. transakcji na kwotę 358 mln PLN.

Finansowanie agrobiznesu

W marcu 2012 r. wprowadzono powiązanie kredytu skupowego na finansowanie zapasów z faktoringiem niepełnym jawnym w taki sposób, aby zaliczki uzyskiwane w ramach umowy faktoringowej stanowiły źródło spłaty kredytu skupowego.

Od marca 2012 r. klienci mają możliwość zakupu sprzętu rolniczego w ramach Programu Finansowania Rozwoju Energii Zrównoważonej w Polsce (PoISEFF). Akceptacja tego typu transakcji przez inżynierów

PolSEFF realizowana jest za pomocą procedury uproszczonej. Klienci zakupujący ciągniki lub kombajny, którzy zdecydują się na udział w Programie, otrzymają premię inwestycyjną wynoszącą 10% kwoty zaciągniętego kredytu.

Ubezpieczenia dla rolników

W pierwszym półroczu 2012 r. w ramach współpracy z Concordia Polska TUW Bank wprowadził do oferty w formie pilotażu w wybranych Oddziałach ubezpieczenie komunikacyjne dla rolników Concordia Auto w zakresie odpowiedzialności cywilnej (OC), Auto Casco (AC), Auto Assistance, Następstw Nieszczęśliwych Wypadków (NNW), Ochrony Prawnej, OC posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody w środowisku..

8.4.3. DZIAŁALNOŚĆ KREDYTOWA

Według stanu na 30 czerwca 2012 r. wartość kredytów instytucjonalnych brutto wyniosła 17 511 812 tys. PLN i była o 3 725 433 tys. PLN, tj. 27,0%, wyższa niż rok wcześniej. Wzrost ten został zrealizowany w II półroczu 2011 r. oraz II kwartale 2012 r. i objął wszystkie segmenty: DP, MSP oraz Mikro.

W ujęciu produktowym, głównym czynnikiem wzrostu portfela były kredyty inwestycyjne dla przedsiębiorstw (wzrost o 1 455 323 tys. PLN, tj. 47,2%), udzielone głównie klientom z segmentów DP i MSP. Wysokie tempo wzrostu (o 888 812 tys. PLN, tj. 28,6%) odnotowano również dla kredytów w rachunku bieżącym, co zostało osiągnięte dzięki dobrym wynikom na produktach Ekspres Linia dla MSP oraz Agro Ekspres dla rolników. Z początkiem 2011 r. Bank wdrożył nowy, sprawniejszy proces sprzedaży tych produktów.

Tradycyjnie dla Banku BGŻ, ważnym czynnikiem rozwoju akcji kredytowej były także kredyty dla rolników, które w 2011 r. wzrosły o 624 632 tys. PLN, tj. 16,7%. Jednakże czynnikiem ograniczającym dynamikę tego portfela w I półroczu 2012 r. było zmniejszenie, w porównaniu z 2011 r., limitu akcji kredytowej dla banków przez Agencję Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa. W efekcie kredyty preferencyjne były jedną z najwolniej rosnących części portfela kredytów instytucjonalnych (+10,8% r/r).

Tabela 27. Kredyty brutto dla klientów instytucjonalnych

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
W rachunku bieżącym, w tym:	3 998 089	3 276 428	3 109 277	888 812	28,6%
– przedsiębiorstwa	2 225 948	1 814 091	1 765 389	460 559	26,1%
– przedsiębiorcy indywidualni	371 387	313 568	309 753	61 634	19,9%
– rolnicy	1 361 649	1 129 431	1 011 120	350 529	34,7%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	13 513 723	13 365 583	10 677 102	2 836 621	26,6%
– przedsiębiorstwa, w tym:	7 547 725	7 641 938	5 676 499	1 871 226	33,0%
- inwestycyjne	4 538 249	4 265 207	3 082 926	1 455 323	47,2%
- obrotowe	1 847 477	2 366 793	1 699 190	148 287	8,7%
– przedsiębiorcy indywidualni	1 206 979	1 173 698	952 727	254 252	26,7%
– rolnicy	4 368 846	4 146 549	3 744 214	624 632	16,7%
– instytucje sektora budżetowego	282 399	288 652	205 555	76 844	37,4%
– pozostałe podmioty	107 774	114 746	98 107	9 667	9,9%
Razem	17 511 812	16 642 011	13 786 379	3 725 433	27,0%
z czego: Kredyty preferencyjne	4 141 855	4 057 019	3 738 334	403 521	10,8%

8.4.4. DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

W I półroczu 2012 r. Bank kontynuował ostrożną politykę cenową wobec depozytów instytucjonalnych ukierunkowaną na uzyskanie poprawy marży odsetkowej oraz dywersyfikacji i stabilności depozytów. Elastyczna polityka marżowa stosowana była wobec najlepszych i najbardziej lojalnych klientów. Priorytetem było m.in. zwiększenie sald na rachunkach bieżących, a także pozyskiwanie depozytów od MSP oraz Mikroprzedsiębiorstw, a także rolników.

Według stanu na koniec czerwca 2012 r. depozyty klientów instytucjonalnych wyniosły 9 626 480 tys. zł i były o 1 576 326 tys. zł wyższe niż rok wcześniej (+19,6% r/r). Niemniej niemal cały wzrost tego wolumenu został zrealizowany w II półroczu 2011 r. Najdynamiczniejszy wzrost (+37,4% r/r) wykazały depozyty rolników, co odzwierciedla dążenie Banku do bardziej zrównoważonego udziału w obsłudze bankowej obsługi sektora rolnego – udział BGŻ w kredytach sektora bankowego dla rolników jest 2-krotnie wyższy niż w depozytach (24,8% wobec 12,8%). Rok wcześniej wyniosły one odpowiednio 22,5% i 10,2%.

Tabela 28. Depozyty klientów instytucjonalnych

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
Pozostałe podmioty finansowe:	1 371 133	817 751	1 158 052	213 081	18,4%
Rachunki bieżące	11 364	16 842	12 751	(1 387)	(10,9%)
Lokaty terminowe	1 359 758	800 898	1 140 977	218 781	19,2%
Inne zobowiązania	11	11	4 324	(4 313)	(99,7%)
Klienci korporacyjni:	7 544 918	7 901 418	6 253 020	1 291 898	20,7%
Rachunki bieżące	2 948 990	3 442 366	3 375 233	(426 243)	(12,6%)
Lokaty terminowe	4 527 811	4 382 143	2 786 948	1 740 863	62,5%
Inne zobowiązania	68 117	76 909	90 839	(22 722)	(25,0%)
Klienci korporacyjni, w tym rolnicy:	991 269	876 745	721 634	269 635	37,4%
Rachunki bieżące	806 979	722 838	686 444	120 535	17,6%
Lokaty terminowe	178 201	149 479	26 884	151 317	562,9%
Inne zobowiązania	6 089	4 428	8 306	(2 217)	(26,7%)
Klienci sektora budżetowego:	710 429	788 655	639 082	71 347	11,2%
Rachunki bieżące	385 069	413 291	471 758	(86 689)	(18,4%)
Lokaty terminowe	325 222	375 241	167 204	158 018	94,5%
Inne zobowiązania	138	123	120	18	15,0%
Razem	9 626 480	9 507 824	8 050 154	1 576 326	19,6%

8.4.5. FINANSOWANIE HANDLU

W I półroczu 2012 r. oferta faktoringowa Banku została uzupełniona o nowe rozwiązania dla segmentu Agro (klient DP i MSP) polegające na sprzedaży faktoringu i kredytu skupowego w formie pakietu. Główną intencją nowego rozwiązania jest powiązanie kredytu na finansowanie skupu z faktoringiem niepełnym jawnym, w taki sposób, że zaliczka wypłacana w ramach umowy faktoringowej przeznaczana jest na spłatę kredytu skupowego i stanowi zabezpieczenie terminowej spłaty kredytu.

W maju 2012 r. zakończone zostały prace związane z odnowieniem warunków polisy Banku BGŻ na kolejny okres ubezpieczenia (faktoring pełny ubezpieczony). Polisa Banku została rozszerzona o możliwość objęcia ubezpieczeniem klienta z segmentu Mikroprzedsiębiorstw. Wynegocjowana przez Bank polisa ubezpieczeniowa będzie ważna do 30 września 2013 r.

Tabela 29. Statystki faktoringowe

		30.06.2012	30.06.2011	Zmiana r/r	
Liczba umów faktoringowych	w szt.	73 szt.	77 szt.	(4)	(5%)
Wartość limitów	w mln PLN	144 021	136 460	7 561	6%
Obrót (kwota faktur nabytych przez Bank BGŻ)	w mln PLN	1 499	1 123	376	34%
Zaangażowanie	w tys. PLN	444 622	323 858	120 764	37%

Gwarancje bankowe

W I półroczu 2012 r. Bank BGŻ wprowadził zmiany w zakresie gwarancji bankowych dotyczące uszczelnienia procesu wypłat z gwarancji oraz zmiany w procesie kredytowym dla tego produktu:

- wydłużenie terminu ważności gwarancji do 3 lat udzielanych w ramach umowy o linię na gwarancję,

- obniżenie szczebla akceptacji odstępstw w zakresie przekroczenia standardowego terminu ważności gwarancji w ramach umów o linie,
- rezygnacja z obowiązku prezentowania przez klientów prognoz w przypadku gwarancji z terminem ważności do 3 lat.

Według stanu na koniec czerwca 2012 r. łączna kwota zobowiązań gwarancyjnych udzielonych klientom wynosiła 676 146 tys. PLN wobec 777 234 tys. PLN na koniec czerwca 2011 r. W portfelu znajdowało się 1 720 udzielonych gwarancji, co stanowi wzrost o 20% w porównaniu z analogicznym okresem w 2011 r. (1 431 gwarancji).

Akredytywy dokumentowe

Bank otwiera akredytywy na rzecz klientów krajowych i zagranicznych oraz obsługuje, potwierdza akredytywy otwarte przez inne banki oraz dyskontuje należności z tytułu akredytów.

W okresie od pierwszych sześciu miesięcy 2012 r. Bank otworzył 128 akredytów importowych na łączną kwotę 38,8 mln PLN (wobec 179 akredytów na łączną kwotę 96 mln PLN w pierwszym półroczu 2011 r.) oraz obsłużył 63 akredytywy eksportowe na łączną kwotę 47,1 mln PLN (wobec 45 akredytów na łączną kwotę 8,1 mln PLN w pierwszym półroczu 2011 r.).

8.4.6. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I półroczu 2012 r. Bank obsługiwał 5 programów emisji papierów dłużnych (jedna emisja wygasła w lutym 2012 r.), w tym 3 programy emisji papierów wartościowych jednostek samorządu terytorialnego. W pierwszym półroczu Bank nie występował w roli organizatora nowej emisji papierów dłużnych.

8.5. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM

W pierwszej połowie 2012 r. wpływ na działalność Banku na rynku pieniężnym i walutowym miały następujące czynniki:

- znaczące umocnienie się złotego w I kwartale 2012 r. (związane z długoterminowymi operacjami refinansującymi) oraz działaniami zabezpieczającymi podjętymi przez polskich eksporterów,
- z kolei w II kwartale deprecjacja złotego (wywołana przez impas polityczny w Grecji) spowodowała podjęcie działań zabezpieczających wśród importerów,
- spodziewane spowolnienie w polskiej gospodarce (wraz z wygaszaniem inwestycji infrastrukturalnych) i stosunkowo dobra sytuacja w finansach publicznych spowodowała wzrost popytu na polskie obligacje i waluty,
- spowolnienie gospodarki krajowej oraz gospodarek kluczowych partnerów polski spowodowało zmniejszenie wolumenów importu oraz eksportu w I oraz II kwartale,
- pogorszenie zdolności kredytowej wielu krajach rozwiniętych i banków działających na światowych rynkach finansowych,
- duże zapotrzebowanie na płynność w sektorze bankowym w pierwszej połowie 2012 roku, co przełożyło się na wyższe koszty pozyskania środków finansowych od klientów Banków,
- zwiększone zainteresowanie ze strony inwestorów zagranicznych polskimi instrumentami dłużnymi mimo zawirowań na światowych rynkach finansowych,

Działalność na rachunek własny

Rynek walutowy

Działania Banku BGŻ na rynku międzybankowym w pierwszej połowie skupiały się na złotym oraz walutach państw G7. Wzrost obrotów wynikał zarówno ze zwiększonego wolumenu transakcji walutowych dokonywanych przez Klientów Banku, jak i z efektywnego zarządzania pozycją walutową Banku. Największy obrót w zakresie transakcji wymiany walutowej zanotowano na parze walutowej EUR/PLN, a w dalszej kolejności na parach walutowych USD/PLN i GBP/PLN. Bank odnotował

zwiększoną aktywność na rynku opcji walutowych, tym niemniej wysokie tempo wzrostu należy przypisać głównie efektowi niskiej bazy lat ubiegłych.

Rynek stopy procentowej

Bank BGŻ w pierwszym półroczu 2012 r. odnotował dobry wynik z działalności na międzybankowym rynku stopy procentowej. Zysk został wygenerowany głównie na obligacjach skarbowych o zmiennym i stałym oprocentowaniu. Działalność koncentrowała się na krzywej dochodowości złotych. Bank jako Dealer Skarbowych Papierów Wartościowych był aktywnym uczestnikiem lokalnego rynku międzybankowego. Mniejszą aktywność zaobserwowano na krzywych dochodowości EUR i USD. Oferta w zakresie stóp procentowych w pierwszym półroczu 2012 r. została rozszerzona o transakcje opcjami typu cap i floor.

Zarządzanie płynnością krótkoterminową

Utrzymująca się ograniczona płynność rynku międzybankowego oraz restrykcyjne wymogi płynnościowe KNF związane z rekomendacją Basel 3 i wewnętrznymi miarami ryzyka powodowały, że transakcje depozytowe z bankami zawierane były jedynie w celu zarządzania płynnością natychmiastową i krótkoterminową. Podstawowym instrumentem lokowania krótkoterminowych nadwyżek płynności były bony pieniężne NBP oraz krótko- i średnioterminowe (z terminem zapadalności do 2 lat) płynne obligacje Skarbu Państwa. Bank nie korzystał z rynku międzybankowego czy środków niebankowych instytucji finansowych jako źródła finansowania działalności kredytowej. Ryzyko rynkowe związane z zarządzaniem płynnością krótkoterminową i instrumentami oferowanymi Klientom było aktywnie zarządzane poprzez transakcje OIS, FRA, IRS oraz FX Swap.

Zarządzanie aktywami i pasywami

W zakresie zarządzania aktywami i pasywami Bank przeprowadzał operacje finansowe mające na celu zarządzanie strukturalną ekspozycją Banku na ryzyka: stopy procentowej, walutowe i płynności poprzez m.in. zawieranie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i walutowe, inwestowanie nadwyżki dostępnych źródeł finansowania, pozyskiwanie długoterminowego finansowania i emisję dłużnych papierów wartościowych.

Transakcje zabezpieczające

Ryzyko stopy procentowej wynikające z transakcji klientów – kredytów, depozytów, rachunków bieżących i oszczędnościowych – było zarządzane w Banku centralnie, uwzględniając oczekiwane w średnim- i długim terminie zmiany sytuacji rynkowej. W tym celu zawierane są transakcje IRS, OIS, CIRS i basis swap, mające na celu osiągnięcie optymalnego profilu, z punktu widzenia ryzyka (wykorzystanie limitów) i dochodowości. W związku z prognozą przewidującą rozpoczęcie się cyklu obniżek stóp procentowych w Polsce pod koniec 2012 / na początku 2013 r. i specyficzną konstrukcją kredytów preferencyjnych z dopłatami ARiMR, gdzie wielkość marży Banku jest powiązana mnożnikowo z poziomem stopy redyskonta weksli, Bank dodatkowo ustabilizował tę marżę, zawierając w kwietniu 2012 r. serię 2-letnich transakcji IRS na łączną kwotę 1,5 mld PLN, do których – po raz pierwszy w Banku – zastosowano mechanizm rachunkowości zabezpieczeń, skutkujący ograniczeniem zmienności wyniku finansowego.

Finansowanie długoterminowe

Bank prowadzi aktywne działania zmierzające do zwiększenia udziału długoterminowego, stabilnego finansowania w bilansie – oprócz uruchomionych w 2011 r. linii kredytowych z Rabobanku oraz dwóch linii kredytowych EBOiR.

Certyfikaty Depozytowe

Kolejnym narzędziem, które w 2012 r. Bank wykorzystywał do pozyskiwania długoterminowego finansowania są certyfikaty depozytowe – wg stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. w ramach obecnego programu Bank wyemitował 1,55 mld PLN certyfikatów o terminach zapadalności do 1 roku i 0,43 mld PLN certyfikatów o terminach zapadalności od 2 do 5 lat. Powyższa struktura jest rezultatem nowej strategii wprowadzonej w marcu 2012 r, zmierzającej do osiągnięcia udziału certyfikatów o terminach zapadalności dłuższych niż 1 rok w całym portfelu na poziomie co najmniej 50% do końca br.

Portfel inwestycyjny

Według stanu na koniec czerwca 2012 r. wartość nominalna portfela inwestycyjnego Banku wynosiła 2,49 mld PLN. Portfel w 100% składał się z płynnych obligacji Skarbu Państwa z datą zapadalności w przedziale 2-10 lat, księgowanych jako dostępne do sprzedaży, tj. ze zmianami wyceny odnoszonymi na kapitał. W I połowie 2012 r. portfel wygenerował przychody w wysokości 94,6 mln PLN, w tym 18,1 mln PLN ze sprzedaży papierów przed datą zapadalności – w celu dostosowania struktury (duration) portfela do rosnącego bilansu Bank realizował sprzedaż krótkich papierów i zakupu papierów dłuższych, utrzymując wartość nominalną portfela w docelowym przedziale 2,4 – 2,6 mld PLN.

Sprzedaż produktów skarbowych klientom

W pierwszej połowie 2012 r. w porównaniu do 2011 znacznie wzrosła sprzedaż produktów skarbowych we wszystkich segmentach klientów (mikro i małe przedsiębiorstwa, duże firmy, niebankowe instytucje finansowe). Głównym czynnikiem wzrostu była wysoka zmienność na rynkach finansowych, nowy model sprzedaży produktów skarbowych, który bardziej skupia się na poszczególnych segmentach klientów, oraz większa koncentracja na sprzedaży rozwiązań zabezpieczających.

Najważniejszymi czynnikami wzrostu dochodu pozostały transakcje walutowe spot i forward, które są wspierane przez elektroniczny, skarbowy kanał eBGŻ. Rozwiązania zabezpieczające w pierwszej połowie 2012 r. były bardziej zróżnicowane niż w 2011 r. Więcej klientów zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej, a kilku klientów korzysta z opcji walutowych zabezpieczających ryzyko walutowe.

W I półroczu 2012 r. Bank rozszerzył ofertę oferowanych klientom produktów skarbowych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej – przez wprowadzenie opcji na stopę procentową oraz zabezpieczających ryzyko zmiany cen towarów – poprzez wprowadzenie opcji i swapów towarowych.

8.6. WSPÓŁPRACA Z BANKAMI I INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Współpraca z krajowymi i zagranicznymi bankami i instytucjami finansowymi

W I półroczu 2012 r. Bank utrzymywał kontakty korespondenckie z około 700 podmiotami finansowymi, przy czym na koniec czerwca 2012 r. Bank miał otwartych 25 rachunków Nostro w 15 głównych walutach w bankach zagranicznych.

Według stanu na dzień 30.06.2012 r. Bank prowadził 39 rachunków Loro w 6 walutach dla 21 banków zagranicznych, 2 banków krajowych i 4 zagranicznych niebankowych instytucji finansowych. Rachunki Loro prowadzone w księgach BGŻ S.A. stanowią zewnętrzne źródło pozyskiwania bezkosztowych środków obrotowych służących potrzebom operacyjnym Banku. Za pośrednictwem tych rachunków realizowane są przede wszystkim transfery klientowskie oraz transfery typu bank-to-bank. Funkcjonowanie rachunków Loro poddawane jest okresowym analizom pod kątem ich opłacalności i przydatności dla BGŻ S.A. i z tego powodu liczba ich ulega zmianom.

W I półroczu 2012 r. Bank BGŻ nadal współpracował z czterema zagranicznymi niebankowymi instytucjami finansowymi oferującymi tanie i szybkie elektroniczne przekazy pieniężne: MoneyGram (USA), Doma International Transfers (USA), Vigo Remittance Corporation (USA) oraz OneMoneyMail (Wielka Brytania). Przedmiotem współpracy są zarówno przekazy gotówkowe, jak i przekazy na rachunki bankowe. W przypadku firmy MoneyGram transakcje realizowane były dwukierunkowo – z Polski i do Polski.

W pierwszym półroczu 2012 r. Bank kontynuował również współpracę z innymi krajowymi i zagranicznymi instytucjami finansowymi, w tym głównie z funduszami inwestycyjnymi, ubezpieczycielami, towarzystwami emerytalnymi oraz z brokerami i bankami, która umożliwiła zawieranie szerokiego spektrum transakcji skarbowych i depozytowych. Zawarto szereg umów z nowymi i już współpracującymi kontrahentami z tych segmentów, które umożliwią Bankowi zawieranie transakcji dla potrzeb nowych produktów, takich jak lokaty strukturyzowane.

Finansowanie operacji handlu zagranicznego

Oferta produktów finansowania operacji handlu zagranicznego Banku obejmuje: akredytywy dokumentowe eksportowe i importowe, inkasa dokumentowe eksportowe i importowe, dyskonto

akredytywy, gwarancje nostro i loro, awale i poręczenia, faktoring, polecenia wypłaty. Bank pod koniec 2011 r. wycofał się z obsługi operacji czekowych w obrocie zagranicznym.

W okresie I półrocza 2012 r. szczególnie wysoką dynamikę odnotowano w przelewach z tytułu transakcji handlu zagranicznego, do czego przyczyniły się m.in. wysokie obroty w eksporcie żywności. Udział SEPA Credit Transfer w liczbie transferów importowych oraz eksportowych w pierwszym półroczu 2012 r. istotnie się zwiększył i wyniósł odpowiednio 44% i 56%.

Tabela 30. Statystyki operacji obsługiwanych przez BGŻ

Rodzaj transakcji	Liczba / wartość	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana r/r
Transakcje za pośrednictwem rachunków nostro (banki komercyjne i NBP)	Liczba transakcji	327 545	223 779	46,4%
	Wartość w mld PLN	1 468	1 473	(0,3%)
Transakcje za pośrednictwem rachunków loro	Liczba transakcji	60 606	53 303	13,7%
	Wartość w mld PLN	364	485	(24,9%)
Przelewy eksportowe	Liczba przelewów	205 524	153 901	33,5%
	Wartość w mln PLN	10 138	7 039	44,0%
w tym: transfery SEPA Credit Transfer	Liczba transferów	114 936	62 063	85,2%
	Wartość w mln PLN	2 844	1 363	108,7%
Przelewy importowe	Liczba przelewów	84 825	62 695	35,3%
	Wartość w mln PLN	6 990	4 394	59,1%
w tym: transfery SEPA Credit Transfer	Liczba transferów	37 531	23 817	57,6%
	Wartość w mln PLN	1 917	1 196	60,3%
Akredytywy własne i inkasa własne (nowootwarte)	Liczba	146	221	(33,9%)
	Wartość w mln PLN	40	87	(54,0%)
Udzielone gwarancje i promesy własne	Liczba	814	575	41,6%
	Wartość w mln PLN	171	515	(66,8%)
Operacji dokumentowe obce oraz gwarancje obce	Liczba	274	248	10,5%
	Wartość w mln PLN	103	40	157,5%

8.7. ORGANIZACJA I KADRY

8.7.1. ZMIANY STRUKTURY ORGANIZACYJNEJ

W styczniu 2012 r. zakończono reorganizację Obszaru Ryzyka w Centrali ukierunkowaną na optymalizację procesów analizy i kontroli ryzyka prowadzonej przez Bank działalności.

8.7.2. KADRY

Zatrudnienie

Na koniec czerwca 2012 r. BGŻ S.A. zatrudniał 5 775 osób, tj. o 5,6% więcej niż rok wcześniej. W Centrali zatrudnienie wzrosło o 2,8% r/r, co wynikało w dużej mierze ze zmian w strukturze organizacyjnej, wzmocnienia funkcji zarządzania ryzykiem oraz Centralnej Platformy Kredytowej. Zatrudnienie w sieci Banku zwiększyło się o 5,6% r/r w związku z kontynuowanym rozwojem sieci placówek. Na wzrost zatrudnienia w Banku ogółem wpływ miało także uruchomienie oddziału internetowego BGŻOptima.

Najliczniejszą grupę stanowią pracownicy z wykształceniem wyższym (79,3%), co oznacza wzrost w stosunku do czerwca 2011 r. o 2,1 pkt. proc.

Tabela 31. Zatrudnienie w Banku w osobach i etatach

	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana r/r	
Sieć	4 163	4 027	3 942	221	5,6%
Centrala	1 499	1 453	1 458	41	2,8%
Biuro Maklerskie	36	36	36	-	-
BGŻOptima	43	43		43	-
Ośrodki Wypoczynkowe	30	30	31	(1)	(3,2%)
Związki Zawodowe	4	3	4	-	-
Razem (osoby)	5 775	5 592	5 471	304	5,6%
Sieć	4 130,12	3 992,82	3 908,32	221,80	5,7%
Centrala	1 488,94	1 447,98	1 452,72	36,22	2,5%
Biuro Maklerskie	36,00	36,00	36,00	-	-
BGŻOptima	22,39	21,45	-	22,39	-
Ośrodki Wypoczynkowe	29,50	29,50	30,50	(1,00)	(3,3%)
Związki Zawodowe	4,00	3,00	4,00	-	-
Razem (etaty)	5 710,95	5 530,75	5 431,54	279,41	5,1%

Wynagrodzenia

W Banku, zgodnie z zaleceniami Uchwały KNF nr 258/2011, ustalona została Polityka Wynagradzania Członków Zarządu Banku oraz Polityka Wynagradzania Pracowników Banku, w tym pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych, mających istotny wpływ na profil ryzyka Banku.

Tabela 32. Koszty wynagrodzeń w Banku

tys. PLN	Dwa kwartały 2012 r.	Dwa kwartały 2011 r.	Zmiana	
			tys. PLN	%
Koszty wynagrodzeń, w tym:	200 880	178 517	22 363	12,5%
- wynagrodzenia zasadnicze	165 198	149 936	15 262	10,2%
- pozostałe elementy wynagrodzeń podstawowych	1 922	1 339	583	43,5%
- nagrody i premie	32 111	26 039	6 072	23,3%
- wynagrodzenia bezosobowe	1 649	1 203	446	37,1%
Koszty ubezpieczeń społecznych	30 917	25 266	5 651	22,4%
Pozostałe	12 159	13 764	(1 605)	(11,7%)
Koszty pracownicze ogółem	243 956	217 547	26 409	12,1%
Nagrody i premie jako % wynagrodzeń zasadniczych	19,4%	17,4%		2,1%

Wzrost wynagrodzeń zasadniczych w Banku I połowie 2012 r. wobec analogicznego okresu 2011 r. wyniósł 10,2% i był spowodowany przede wszystkim rozwojem sieci placówek Banku oraz uruchomieniem oddziału internetowego BGŻOptima. Szybciej niż wynagrodzenia zasadnicze wzrosły koszty nagród i premii (z tytułu wprowadzenia modyfikacji do systemu motywacyjnego) oraz koszty ubezpieczeń społecznych (w związku z podwyżką od lutego 2012 r. stawki ubezpieczenia rentowego).

8.8. INFORMATYKA

W pierwszym półroczu 2012 r. w obszarze IT wydano 16,87 mln PLN na inwestycje. W tym okresie zrealizowano 13 projektów (na koniec czerwca 2012 r. w realizacji pozostawały 32 projekty).

Najważniejsze realizowane przedsięwzięcia:

- Zakończenie migracji głównego systemu transakcyjnego (Eurobank) do architektury 3-warstwowej.
- Zakończenie głównych prac w zakresie budowy systemu zarządzania relacjami z klientami CRM – przygotowanie do wdrożenia pilotażowego.
- Rozwijanie i wdrożenie nowych produktów w ramach banku internetowego BGŻOptima (projekt realizowany wspólnie z Rabobank International Direct Banking).
- Wdrożenie autoryzacji transakcji klientów w systemie bankowości elektronicznej za pomocą jednorazowych kodów SMS.

- Udostępnienie klientom banku pierwszej bezstykowej karty Visa/BGŻ.
- Uruchomienie rozwiązań wspomagających prowadzenie miękkiej windykacji.
- Optymalizacja przygotowywania sprawozdań zarządczych w systemie MIS.
- Wdrożenie rozwiązań typu workflow wspomagających obsługę procesów kredytowych.
- Wdrożenie rozwiązań typu workflow wspomagających obsługę zapytań klientów.
- Migracja do nowej wersji systemu usług katalogowych.

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

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

W I połowie 2012 r. działania nadzorcze podejmowane w stosunku do spółki koncentrowały się na stworzeniu warunków do sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu – Marszowicach.

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

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

Według stanu na dzień 30.06.2012 r. portfel inwestycyjny Spółki składał się z nieruchomości w postaci gruntu niezabudowanego we Wrocławiu o powierzchni 48,4412 ha. Zgodnie z obowiązującym Miejsowym Planem Zagospodarowania Przestrzennego, nieruchomość przeznaczona jest pod zabudowę mieszkaniową.

Tabela 33. Podstawowe dane finansowe BFN Actus Sp. z o.o.

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Suma bilansowa	63 574,0	63 598,3	64 058,0
Inwestycje długoterminowe	63 401,0	63 401,0	63 900,0
Kapitał własny	20 899,4	21 930,8	23 356,7
w tym: wynik finansowy netto	(1 109,8)	(2 712,6)	(1 122,0)

9.2. BGŻ LEASING SP. Z O.O.

Spółka została założona w kwietniu 2007 r. jako spółka zależna od De Lage Landen International B.V. (Grupa Rabobank). Przedmiotem działalności Spółki jest oferowanie produktów leasingowych, w szczególności leasing maszyn, pojazdów oraz innych środków trwałych, a także pożyczek. W I półroczu 2012 r. uruchomiono 951 umów o łącznej wartości 321,6 mln PLN (z czego w drugim kwartale 500 umów o łącznej wartości 161,7 mln PLN), w porównaniu z 803 umowami o wartości 270,5 mln zł podpisanymi w I półroczu 2011 r.

Tabela 34. Podstawowe dane finansowe BGŻ Leasing Sp. z o.o. (w tys. PLN)

tys. PLN	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Suma bilansowa	1 059 156,8	1 013 920,3	786 817,5
Należności netto z tytułu leasingu i pożyczek	941 847,6	869 209,9	709 246,8
Kapitał własny	92 985,2	94 806,0	68 394,6
w tym: wynik finansowy netto	(1 820,7)	5 468,7	4 100,3

W I półroczu 2012 r. Spółka odnotowała ujemny wynik finansowy, do czego przyczyniły się odpisy na należności od klientów z segmentu dużych przedsiębiorstw, w tym z sektora budowlanego.

10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM

10.1. RYZYKO KREDYTOWE

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Dla potrzeb zarządzania ryzykiem kredytowym Zarząd Banku wdrożył zasady określające maksymalny poziom ryzyka kredytowego (tzw. credit risk appetite statement), jakie Bank gotowy jest akceptować w związku z realizowaną strategią biznesową.

W procesie zarządzania ryzykiem kredytowym Bank realizuje działania w oparciu o bieżące analizy otoczenia makroekonomicznego oraz wewnętrzne analizy portfeli kredytowych. Zastosowane podejście umożliwia podejmowanie szybkich działań korygujących w przypadku pojawiania się niepokojących trendów w otoczeniu zewnętrznym, jak również w jakości lub strukturze portfela kredytowego. Aktywne zarządzanie ryzykiem kredytowym Bank realizuje m in. poprzez:

- stałe dostosowywanie polityki kredytowej oraz metod i narzędzi oceny i pomiaru ryzyka do zmieniających się warunków rynkowych,
- ścisły nadzór nad portfelem istniejących ekspozycji kredytowych.

Do najważniejszych działań realizowanych przez Bank w pierwszym półroczu 2012 r. należały:

- opracowanie nowych zasad monitorowania ekspozycji kredytowych mikroprzedsiębiorstw,
- przegląd i opracowanie założeń modyfikacji zasad oceny zdolności kredytowej mikroprzedsiębiorstw i rolników,
- wdrożenie nowego modelu do oceny wiarygodności kredytowej rolników, centralizacja procesu wycen nieruchomości zabezpieczających detaliczne transakcje kredytowe, we współpracy z podmiotem zewnętrznym.

Jakość i struktura portfela kredytowego

Portfel kredytowy Banku charakteryzuje się wysokim udziałem kredytów o względnie korzystniejszym profilu ryzyka, tj. mieszkaniowych (28,1% portfela brutto na koniec czerwca 2012 r.) oraz dla rolników (21,8% portfela brutto).

Tabela 35. Struktura portfela kredytowego

tys. PLN	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %
Kredyty i pożyczki brutto	26 281 469	100,0%	25 105 296	100,0%	21 808 089	100,0%
Mieszkaniowe	7 392 994	28,1%	7 118 474	28,4%	6 689 794	30,7%
– złotowe	3 952 628	15,0%	3 498 881	13,9%	3 289 970	15,1%
– walutowe	3 440 366	13,1%	3 619 593	14,4%	3 399 824	15,6%
Gotówkowe	781 264	3,0%	719 466	2,9%	703 960	3,2%
Pozostałe kredyty detaliczne	595 399	2,3%	493 222	2,0%	627 956	2,9%
Przedsiębiorcy indywidualni	1 578 366	6,0%	1 487 266	5,9%	1 262 480	5,8%
Rolnicy	5 730 495	21,8%	5 275 980	21,0%	4 755 334	21,8%
Przedsiębiorstwa	9 773 673	37,2%	9 456 029	37,7%	7 441 888	34,1%
Sektor budżetowy	289 919	1,1%	289 919	1,2%	213 206	1,0%
Pozostałe należności	139 359	0,5%	264 940	1,1%	113 471	0,5%

Okolo połowy portfela kredytów mieszkaniowych stanowią kredyty walutowe – ich udział jednak systematycznie spada, po tym jak w kwietniu 2009 r. Bank zaprzestał ich udzielania. Udział kredytów gotówkowych, charakteryzujących się podwyższonym ryzykiem strat kredytowych, jest względnie niski i wynosi 3,0%. Według stanu na 30.06.2012 r. zaangażowanie bilansowe Banku wobec sektora budowlanego wyniosło 774,6 mln zł, tj. 2,9% łącznej wartości portfela kredytowego.

W I półroczu 2012 ustabilizował się wskaźnik udziału kredytów objętych utratą wartości w portfelu detalicznym, co związane była z przyspieszeniem sprzedaży oraz wolniejszym – niż w II półroczu 2011 r. – wzrostem należności z utratą wartości. Natomiast istotnie pogorszył się wskaźnik dla portfela instytucjonalnego, do czego przyczyniły się głównie zaangażowania w segmencie dużych przedsiębiorstw, w tym pojedyncze zaangażowanie wobec klienta z branży budownictwa. Z kolei czynnikiem pozytywnym w portfelu instytucjonalnym była dalsza poprawa jakości kredytów dla rolników.

Tabela 36. Jakość portfela kredytowego

tys. PLN	30.06. 2012	31.12. 2011	30.06. 2011	Zmiana r/r	
				tys. PLN	%
Kredyty detaliczne	8 769 657	8 463 285	8 021 710	747 947	9,3%
z utratą wartości	478 976	459 408	407 096	71 880	17,7%
udział %	5,5%	5,4%	5,1%		0,4%
Kredyty instytucjonalne	17 511 812	16 642 011	13 786 379	3 725 433	27,0%
z utratą wartości	1 197 354	980 656	961 693	235 661	24,5%
udział %	6,8%	5,9%	7,0%		(0,1%)
w tym: rolnicy	5 730 495	5 275 980	4 755 334	975 161	20,5%
z utratą wartości	183 910	184 508	176 816	7 094	4,0%
udział %	3,2%	3,5%	3,7%		(0,5%)

Restrukturyzacja i windykacja wierzytelności wysokiego ryzyka

Prowadzona w I połowie 2012 r. polityka restrukturyzacji i windykacji wierzytelności oparta była na kontynuacji głównych działań w zakresie:

- identyfikowania, negocjowania oraz wdrażania działań mających na celu maksymalizację spłat przez dłużników lub – tam gdzie możliwe – wdrożenie i monitorowanie działań naprawczych przedsiębiorstw dłużników prowadzących do uzdrowienia sytuacji ekonomiczno-finansowej, czego celem nadrzędnym jest zwrotne przekazanie dłużników do obsługi jednostek sprzedażowych,
- ograniczenia wysokości wskaźnika udziału wierzytelności wysokiego ryzyka w portfelu Banku, m.in.: poprzez sprzedaż części portfela wierzytelności detalicznych,
- aktywnego monitoringu spraw upadłościowych i egzekucyjnych,
- wzmocnienia struktury transakcji poprzez dobezpieczenie transakcji, zmianę harmonogramu spłat, zmianę warunków ciągnięcia, zmiana/dodanie klauzul umownych, zmianę rodzaju transakcji,
- optymalizacji podatkowej realizowanych strategii,
- identyfikowania sygnałów wczesnego ostrzeżenia i podejmowanie działań (tam gdzie właściwe – we współpracy z jednostkami sprzedażowymi) ograniczających ryzyko potencjalnych strat,
- dalszej integracji i koordynacji działań z obszarem restrukturyzacji i windykacji w Grupie Rabobank (GSAM) w zakresie większych transakcji, a także z jednostkami sprzedażowymi Banku przy określonych transakcjach,
- zatrudniania i szkolenia kadry, aby stworzyć zasoby odpowiednie do zarządzania wyznaczonym portfelem,
- doskonalenia organizacji, procedur i narzędzi w celu podniesienia skuteczności realizowanych zadań.

Uzyskane w I półroczu 2012 r. spłaty portfela wierzytelności pozostających w obsłudze Departamentu Odzyskiwania Wierzytelności Instytucjonalnych, Biura Odzyskiwania Wierzytelności Detalicznych, Departamentu Restrukturyzacji Wierzytelności w łącznej wysokości 121 mln PLN (kapitał) były

wynikiem prowadzonych egzekucji komorniczych, toczących się postępowań upadłościowych, zawartych z dłużnikami ugód cywilno- prawnych i realizowanych układów.

Liczba tytułów egzekucyjnych wystawionych przez Bank w pierwszym półroczu 2012 dla kredytów korporacyjnych wyniosła 445 szt, dla kredytów detalicznych 1 280 szt.

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

- złotych instytucjonalnych – 39,9%,
- walutowych instytucjonalnych – 52,9%,
- złotych detalicznych – 70,2%,
- walutowych detalicznych – 114,1%.

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

10.2. RYZYKO FINANSOWE

10.2.1. Ryzyko rynkowe

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

Ryzyko rynkowe w księdze bankowej

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

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

Podstawowymi miarami ryzyka rynkowego stosowanymi przez Bank w księdze bankowej są:

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

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

Sytuacja w pierwszej połowie 2012 r.

Według stanu na koniec I półrocza 2012 r. wartość miary „duration”, tj. ważony okres do przeszacowania oprocentowania, dla aktywów bilansowych utrzymywała się na poziomie 3,4 miesiąca (na koniec 2011 r. 3,5 miesiąca), natomiast w przypadku pasywów bilansowych była równa 1,6 miesiąca

(poprzednio 2,8 miesiąca). Blisko 94% pozycji aktywnych i pasywnych posiada termin przeszacowania mniejszy niż 6 miesięcy (na koniec 2011 r. było to 93%), natomiast blisko 56% aktywów i pasywów przeszacowuje się w ciągu miesiąca (poprzednio 54%).

W zakresie ryzyka odsetkowego (mierzonego laR) w pierwszym półroczu 2012 r. zaszły istotne zmiany, co przyczyniło się do znacznego ograniczenia ekspozycji. Najważniejsze z nich dotyczyły zabezpieczenia z wykorzystaniem transakcji OIS i swap oraz korekty założeń do kalkulacji laR. W portfelu ALM w pierwszym półroczu dokonano zabezpieczenia ryzyka odsetkowego portfela kredytów preferencyjnych z wykorzystaniem transakcji swap procentowy o nominale 1,5 mld PLN (płatności otrzymywane na bazie stałej 2-letniej stopy procentowej, płacone na bazie 1-miesięcznej stopy WIBOR). Wpływ na obserwowany profil ekspozycji miało również wyłączenie z kalkulacji laR pozycji portfeli handlowego i Money Market, których podstawowe ryzyko ma charakter cenowy (rynkowy), a wynik ujmowany jest w pozycji „wynik na działalności handlowej oraz doprecyzowanie założeń co do niewrażliwości sald rachunków bieżących na zmianę stóp procentowych w zależności od kierunku zmiany i segmentu klienta.

Wrażliwości wyniku odsetkowego (laR) kształtowały się na koniec półrocza następująco (w nawiasach wartości z końca 2011 r.):

- natychmiastowy wzrost stóp procentowych o 50 pb: wzrost wyniku odsetkowego Banku w okresie 1 roku o 0,7 mln PLN (wzrost o 8,3 mln PLN),
- natychmiastowy spadek stóp procentowych o 50 pb: spadek wyniku odsetkowego Banku w okresie 1 roku o 0,9 mln PLN (spadek o 24,1 mln PLN),
- stopniowe podnoszenie stóp procentowych o 200 pb w ciągu 1 roku: wzrost wyniku odsetkowego o 1,2 mln PLN (wzrost o 9,5 mln PLN),
- stopniowe obniżanie stóp procentowych o 200 pb w ciągu 1 roku: spadek wyniku odsetkowego o 1,5 mln PLN (spadek o 48,0 mln PLN).

Ryzyko rynkowe w księdze handlowej

Działalność handlowa ma charakter uzupełniający, wspierający sprzedaż produktów finansowych klientom korporacyjnym, finansowym niebankowym (bezpośrednio) i detalicznym. Otwierając w tym celu własne pozycje, Bank generuje przychody z tytułu krótkoterminowych zmian parametrów cenowych (kursów walutowych, stóp procentowych, cen papierów dłużnych itp.), przy zachowaniu wielkości ekspozycji w ramach ustalonych limitów ryzyka. Bank nie ma otwartej pozycji na opcjach walutowych oraz towarowych, dlatego ryzyko rynkowe w portfelu transakcji opcyjnych nie występuje.

Podstawowymi miarami ryzyka rynkowego stosowanymi przez Bank w ramach księgi handlowej są:

- wartość zagrożona (VaR – Value-at-Risk) – wskazująca maksymalny akceptowany poziom straty na danej pozycji w normalnych warunkach rynkowych, w określonym horyzoncie czasowym, możliwy do przekroczenia z określonym prawdopodobieństwem; Bank BGŻ stosuje model parametryczny ze zmodyfikowaną macierzą wariancji-kowariancji i wykładniczym ważeniem obserwacji historycznych, przyjmuje: poziom ufności 99%, okres utrzymania pozycji 1 dzień dla księgi handlowej;
- analizy scenariuszowe i testy warunków skrajnych (Stress Test) – stanowiące uzupełnienie VaR o zdarzenia spoza statystycznie przewidywalnych zachowań rynku: historyczne kryzysy ekonomiczne i polityczne, scenariusze teoretyczne, analizy typu expected shortfall (oczekiwana wartość straty powyżej przedziału ufności) i max-loss (najwyższa możliwa strata w oparciu o znaną historię zmian czynników rynkowych);
- BpV (basis point value) – wrażliwość ceny na równoległe przesunięcie krzywej rentowności;
- miary nominalne – m.in. wielkość pozycji walutowej w ciągu dnia i na koniec dnia, nominal papierów wartościowych;
- ograniczenia niepieniężne – m.in. dopuszczalne rodzaje instrumentów, walut i par walutowych, maksymalne zapadalności, minimalny rating kredytowy dla nabywanych papierów dłużnych;
- poziom maksymalnie akceptowanych strat – tzw. limity stop-loss, dla różnych przedziałów czasowych (dzień, miesiąc, rok) na poziomie portfeli i podportfeli.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko rynkowe decyzjami Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Bilansem Banku ustanawiane są limity apetytu na ryzyko IR VaR i FX VaR, limity testów warunków skrajnych, limity wrażliwości BpV i innych miar. Wykorzystanie wszystkich limitów jest monitorowane i kontrolowane w trybie dziennym.

Sytuacja w pierwszej połowie 2012 r.

W pierwszym półroczu 2012 r. nastąpił przegląd limitów w księdze handlowej, przy czym podstawowe wielkości graniczne (VaR, stress test) pozostały niezmienione, z kolei doprecyzowano maksymalny dopuszczalny poziom wrażliwości (BPV) dla poszczególnych punktów węzłowych (tenorów) krzywych rentowności, obniżając akceptowany poziom ryzyka dla dłuższych tenorów. Nie wystąpiły przekroczenia kluczowych miar apetytu na ryzyko. Jedyne przekroczenie limitu w pierwszym półroczu dotyczyło nieakceptowanej waluty rumuńskiej RON (w późniejszym czasie ta waluta zyskała akceptację Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Bilansem Banku).

Miara ekspozycji portfela handlowego banku na ryzyko cenowe – wartość zagrożona (VaR) utrzymywała się w pierwszym półroczu na średnim poziomie 59% limitu, przy czym prawie w całości wynikało to z ekspozycji na stopę procentową. VaR dla ryzyka stopy procentowej stanowił średnio 61% limitu, a dla ryzyka walutowego – 8% limitu. Nie wystąpiły przekroczenia apetytu na ryzyko w księdze handlowej.

Dzięki korzystnym warunkom rynkowym oraz pozytywnym wynikom śróddziennego handlu, Departament Rynków Finansowych uzyskał bardzo dobre wyniki w portfelu handlowym dla stopy procentowej (IR Trading). To umożliwiło również zmianę profilu ryzyka w kierunku: znaczącej pod względem nominalnym pozycji na krótkoterminowych obligacjach rządowych, charakteryzujących się niskim ryzykiem rynkowym, bliskiej zera ekspozycji na długoterminowych obligacjach polskich, oraz spekulacyjnymi pozycjami na EUR (głównie futures na niemieckie obligacje rządowe) oraz na swap (przede wszystkim ekspozycja przeciwstawna do transakcji zabezpieczającej portfel kredytów preferencyjnych w ramach portfela ALM).

Ryzyko płynności i ocena jakości i stabilności źródeł finansowania

Bank utrzymywał bezpieczny poziom płynności finansowej. Przyrost wolumenowy bazy depozytowej, który miał miejsce w czwartym kwartale 2011 r. został utrzymany w pierwszej połowie 2012. Posiadane środki finansowe pozwalały na terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań Banku. Portfel najbardziej płynnych papierów wartościowych utrzymywany był na poziomie zabezpieczającym w pełni ewentualny odpływ środków największych deponentów. Nadwyżka aktywów płynnych ponad minimalny limit wyniosła na koniec czerwca 2012 r. 0,59 mld PLN:

Według stanu na koniec pierwszego półrocza 2012 r. nadwyżka źródeł finansowania spoza rynku międzybankowego ponad saldo kredytów wyniosła 3,5 mld PLN, a nadwyżka depozytów stabilnych nad portfelem kredytowym wyniosła 0,41 mld PLN.

Stabilność źródeł finansowania Banku utrzymywała się w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. na wysokim poziomie – średnio 88,5% osiągając na koniec półrocza poziom 88,7% – głównie dzięki niskiej fluktuacji sald depozytów detalicznych oraz BGŻOptimy, wzrostowi sald środków zdeponowanych przez klientów z segmentów małych i średnich oraz mikroprzedsiębiorstw (wyłączając migrację między poszczególnymi produktami), osadom środków dużych przedsiębiorstw i jednostek budżetowych, zwiększającemu się saldu certyfikatów depozytowych oraz pozyskanej linii kredytowej z EBOR, a w drugiej połowie 2011 r. również za sprawą kredytu w CHF od Rabobanku.

10.3. RYZYKO OPERACYJNE

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

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

10.4. RYZYKO PRAWNE

Sytuacja procesowa w pierwszym półroczu 2012 r. w zakresie spraw odszkodowawczych oraz pracowniczych wykazywała stabilność i nie generowała istotnego ryzyka prawnego dla Banku.

Postępowania sądowe lub postępowania przed organami administracji państwowej dot. zobowiązań lub wierzytelności BGŻ S.A., których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych BGŻ S.A.: według stanu na dzień 30.06.2012 r. (tj. ok. 250 mln PLN) – brak takich postępowania.

**Tabela 37. Utworzone/rozwiązane rezerwy w pierwszym półroczu 2012 r.
(o wartości jednostkowej pow. 100 tys. PLN)**

Cel	Wartość rezerwy w tys. PLN [według stanu na 30.06.2012 r. lub stanu na dzień rozwiązania]	Data utworzenia rezerwy	Data rozwiązania rezerwy
Postępowanie z powództwa ARiMR	534	2012-04-27	-----
Postępowanie z powództwa klienta	5 556	2012-03-21	2012-06-19

11. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU GRUPY

11.1. WEZWANIE NA AKCJE BANKU

W dniu 27 lipca 2012 r. KNF uchyliła zakaz wykonywania przez Coöperatieve Centrale Raiffeisen – Boerenleenbank BA z Holandii, bezpośrednio i za pośrednictwem Rabobank International Holding B.V., prawa głosu z akcji BGŻ w liczbie uprawniającej do wykonywania 50% lub więcej głosów na WZA BGŻ. Wniosek został złożony w związku z przekroczeniem przez Rabobank International Holding BV w maju 2012 r. progu 50% bezpośredniego udziału w prawach głosu na WZA BGŻ bez wymaganego przepisami prawa uprzedniego zawiadomienia KNF.

W dniu 30 lipca 2012 r. Minister Skarbu Państwa podjął decyzję o udzieleniu odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Rabobank do zapisywania się na sprzedaż 10 996 531 akcji BGŻ po cenie 72,50 zł za akcję.

W wyniku wezwania Rabobank International Holding B.V. objął 16 371 351 akcji BGŻ, tym samym stan posiadania Grupy Rabobank wzrósł do 42 245 446 akcji, co stanowi 97,93% kapitału zakładowego oraz głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

11.2. ZNACZĄCA UMOWA KREDYTOWA

W dniu 9 lipca 2012 r. Bank zawarł umowę kredytu z jednym z klientów Banku należącym do sektora rolnego, na łączną kwotę 78,5 mln EUR, co według średniego kursu NBP z dnia 6 lipca 2012 r. stanowi równowartość 331,1 mln PLN. Całkowita spłata przez klienta kredytu udzielonego na podstawie Umowy nastąpi nie później niż w dniu 30 września 2026 r. Oprocentowanie kredytu udzielonego na podstawie Umowy oparte jest na stawce EURIBOR powiększonej o marżę Banku. Wierzytelność Banku z tytułu udzielonego kredytu zostanie zabezpieczona m.in. poprzez ustanowienie hipotek na gruntach stanowiących własność podmiotów powiązanych z klientem, zastawów finansowych i rejestrowych na akcjach lub udziałach w podmiotach powiązanych z klientem oraz poprzez udzielenie poręczenia na podstawie przepisów kodeksu cywilnego przez podmioty powiązane z klientem.

12. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

W I połowie 2012 r. Bank dokonał przeglądu i aktualizacji strategii na lata 2010-2014 oraz jej wydłużenia do roku 2016. Strategia została przyjęta przez Radę Nadzorczą w dniu 21 czerwca 2012 r.

Zgodnie ze strategią BGŻ będzie nadal rozwijać się jako bank uniwersalny specjalizujący się w obsłudze sektora rolno-spożywczego. Z perspektywy klienta, BGŻ chce być bankiem budującym trwałe relacje, postrzeganym jako odpowiedzialny partner i zaangażowanym w lokalne społeczności definiowane jako ośrodki z 20-150 tys. mieszkańców.

W obszarze bankowości uniwersalnej strategia przewiduje dalsze umacnianie pozycji Banku w bankowości detalicznej poprzez poszerzenie oferty produktowej oraz pozyskanie klientów z segmentu klasy średniej (w tym poprzez alternatywne kanały dystrybucji) w celu zapewnienia finansowania dla podstawowych segmentów swojej działalności. Bank będzie kontynuował rozwój sieci placówek, chociaż będzie on ograniczony w porównaniu z poprzednimi latami i prowadzony w średniej wielkości miastach, w których BGŻ jest już obecny i cieszy się mocną pozycją.

Bank będzie koncentrował się również na dalszym wzroście działalności w zakresie obsługi małych i średnich oraz mikro-przedsiębiorstw na rynkach lokalnych.

W zakresie bankowości na rzecz sektora rolno-spożywczego Bank zamierza umacniać swoją pozycję lidera w oparciu o ofertę produktową oraz model obsługi dopasowane do potrzeb tego rynku.

Realizacji założeń strategicznych służyć będzie szereg wewnętrznych projektów i inicjatyw, obejmujących między innymi rozwój tradycyjnych i wirtualnych kanałów dystrybucji, optymalizację procesów wewnętrznych oraz funkcji wsparcia dla działalności biznesowej. Szczególna waga jest przywiązywana do rozwoju systemów zarządzania relacjami z klientami (CRM), poprawy efektywności operacyjnej oraz doskonalenia zarządzania potencjałem ludzkim.

Strategia zakłada również niezbędne dokapitalizowanie Banku, w efekcie którego osiągnięty zostanie docelowy współczynnik wypłacalności na poziomie 12%.

Zarówno Zarząd, jak i Akcjonariusze Banku, są przekonani o długoterminowym potencjale rynku bankowego w Polsce i będą kontynuować swoje zaangażowanie w przyszły rozwój BGŻ S.A.

.....
Jacek Bartkiewicz
Prezes Zarządu

.....
Gerardus Cornelis Embrechts
Pierwszy Wiceprezes Zarządu

.....
Witold Okarma
Wiceprezes Zarządu

.....
Andrzej Sieradz
Wiceprezes Zarządu

.....
Johannes Gerardus Beuming
Wiceprezes Zarządu

.....
Dariusz Odzioba
Wiceprezes Zarządu

.....
Wojciech Sass
Wiceprezes Zarządu

.....
Magdalena Legęć
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 7 sierpnia 2012 r.