



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.
W I PÓŁROCZU 2011 ROKU**

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2011 roku

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 _____	5
2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. I METODY KONSOLIDACJI SPRAWOZDANIA	7
3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W BGŻ S.A. W I PÓŁROCZU 2011 R.	7
4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	8
5.1. RATINGI _____	8
6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	10
7.1. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2011 R. W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM 2010 R. _____	10
7.2. SYTUACJA FINANSOWA W II KWARTALE 2011 R. W PORÓWNANIU Z I KWARTAŁEM 2011 R. _____	18
8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W I PÓŁROCZU 2011 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 _____	27
8.6. WSPÓŁPRACA Z BANKAMI I INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI _____	29
8.7. ORGANIZACJA I KADRY _____	30
8.8. INFORMATYKA _____	31
9. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. W I PÓŁROCZU 2011	32
9.1. Bankowy Fundusz Nieruchomościowy Actus Sp. z o.o. _____	32
9.2. BGŻ Leasing Sp. z o.o. _____	32
10. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	33
10.1. RYZYKO KREDYTOWE _____	33
10.2. RYZYKO FINANSOWE _____	35
10.3. RYZYKO OPERACYJNE _____	37
10.4. RYZYKO PRAWNE _____	38
11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.	38
11.1. STRATEGIA DZIAŁANIA NA LATA 2011-2014 _____	38

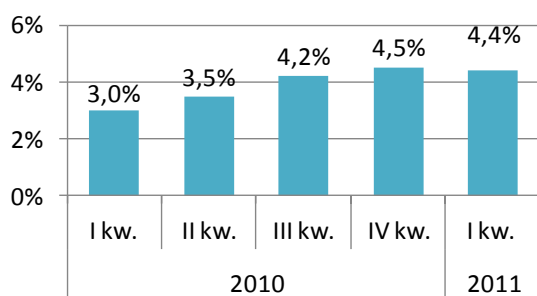
1. WARUNKI ZEWNĘTRZNE FUNKCJONOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

1.1. SYTUACJA MAKROEKONOMICZNA

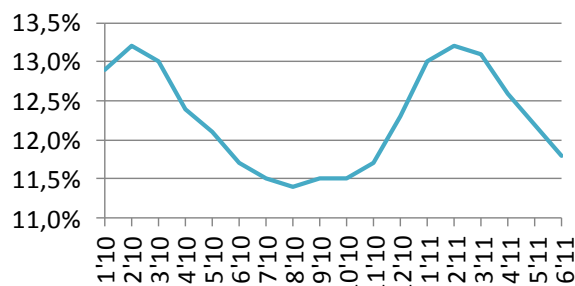
Pierwszy kwartał 2011 r. przyniósł kontynuację pozytywnych trendów w gospodarce. Według szacunków GUS wzrost PKB w I kw. wyniósł 4,4% r/r wobec 4,5% r/r w IV kw 2010 r. i 3,0% w I kw. 2010 r. W dalszym ciągu motorem wzrostu był popyt krajowy, który rósł w tempie 4,5% r/r, wobec 6,3% r/r kwartał wcześniej i 2,0% r/r w I kw. 2010 r. W porównaniu z poprzednim kwartałem 0,1 punktu procentowego wolniej rosło spożycie indywidualne – 3,9% r/r. Znacznie szybciej niż w poprzednim kwartale rosły nakłady brutto na środki trwałe – 6,0% r/r, w porównaniu ze wzrostem o 1,6% r/r w IV kw. 2010 r. oraz spadkiem o 11,4% r/r w analogicznym kwartale 2010 r.

Spośród czynników wzrostu PKB w I kw. 2011 r. główną rolę odgrywał popyt krajowy, który odpowiadał za 4,5 pp. wzrostu PKB, z czego 2,9 pp. stanowiło spożycie ogółem, 0,7 pp. popyt inwestycyjny, zaś 0,9 pp. odbudowa zapasów. Natomiast popyt zagraniczny obniżył tempo wzrostu PKB o 0,1 pp.

Wykres 1. Wzrost PKB (r/r)



Wykres 2. Stopa bezrobocia



Źródło: GUS

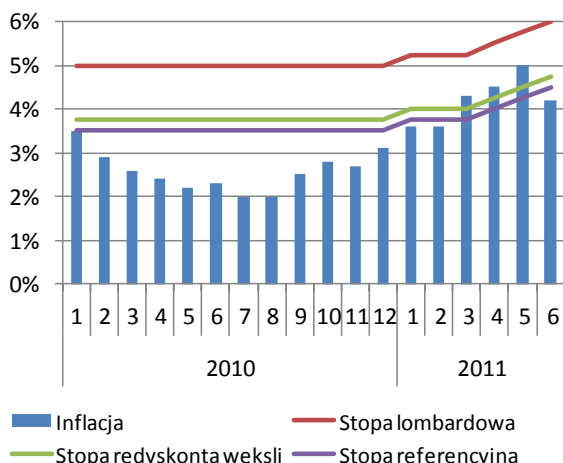
Wysokie tempo wzrostu gospodarczego w dalszym ciągu w umiarkowanym stopniu wpływało na poprawę sytuacji na rynku pracy. Na koniec II kw. 2011 r. stopa bezrobocia spadła do 11,8% i była o 0,1 pp. wyższa niż w czerwcu 2010 r. Wzrost produkcji przemysłowej w I kw. 2011 r. był wolniejszy niż rok i wyniósł odpowiednio 7,4% r/r i 10,6% r/r.

Kontynuacja ożywienia gospodarczego w połączeniu ze wzrostem cen paliw, surowców przemysłowych oraz żywności przełożyły się na istotny wzrost inflacji, która w końcu czerwca wyniosła 4,2% r/r, wobec 2,3% r/r w czerwcu 2010 r. Najsilniej na wzrost cen wpłynęły ceny żywności i napojów bezalkoholowych, cen transportu oraz koszty użytkowania mieszkania i nośników energii.

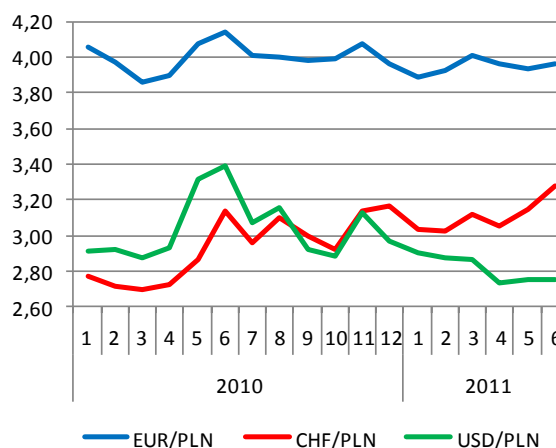
Silny wzrost inflacji, która w maju osiągnęła nawet 5,0% r/r, tj. dwukrotnie więcej niż wynosi cel inflacyjny Rady Polityki Pieniężnej (RPP), w połączeniu ze wzrostem inflacji bazowej do 2,4% r/r (wobec 1,5% r/r w czerwcu 2010 r.) skłoniły RPP do czterech podwyżek stóp procentowych, po 25 punktów bazowych każda (w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu). Stopa referencyjna wzrosła do 4,50%, natomiast istotna dla BGŻ S.A. stopa redyskonta weksli – od której wysokości uzależnione jest oprocentowanie kredytów preferencyjnych – wzrosła do 4,75%.

W pierwszej połowie 2011 r. wzrost napięć dotyczących stabilności strefy euro doprowadził do ograniczenia napływu kapitałów na rynki środkowoeuropejskie, skutkując jednocześnie istotnym umocnieniem franka szwajcarskiego zarówno wobec euro, jak i złotego. Krajowa waluta w I półroczu 2011 r. zanotowała natomiast istotne umocnienie w relacji do dolara amerykańskiego. Ocena perspektyw amerykańskiej gospodarki na początku 2011 r. uległa istotnemu pogorszeniu, prowadząc do odsunięcia się w czasie spodziewanego momentu podniesienia stóp procentowych przez System Rezerwy Federalnej i w konsekwencji do silnej deprecjacji dolara wobec głównych par walutowych.

Wykres 3. Inflacja i stopy procentowe



Wykres 4. Kurs PLN



Źródło: GUS i NBP

1.2. WYNIKI SEKTORA BANKOWEGO

Według danych Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) w okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 r. polski sektor bankowy wypracował zysk netto w wysokości 7 846 mln zł w porównaniu z 5 466 mln zł w analogicznym okresie 2010 r., co oznacza wzrost o 43,5% r/r. Głównymi czynnikami wzrostu zysku był wzrost wyniku z tytułu odsetek (o 13,8% r/r, za sprawą wzrostu kredytów oraz poprawy marż odsetkowych na depozytach), a także spadek ujemnego salda odpisów z tytułu utraty wartości aktywów (o 36,3% r/r). Ogółem wynik działalności bankowej wzrósł o 7,7% r/r, a koszty działania o 6,5%. Stosunkowo wysoki wzrost kosztów wynikał z wyższych kosztów wynagrodzeń i premii, cen usług (podwyżka stawki VAT-u), materiałów i energii, składek na rzecz BFG/KNF oraz wydatków marketingowych.

Tabela 1. Wartość kredytów sektora bankowego

mld zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
• Kredyty dla osób prywatnych	422,4	405,4	386,9	35,5	9,2%
○ Kredyty mieszkaniowe	286,3	266,1	247,8	38,4	15,5%
– złotowe	111,1	99,4	86,1	25,0	29,0%
– walutowe	175,2	166,8	161,7	13,5	8,3%
○ Kredyty konsumpcyjne	134,4	137,7	137,6	(3,1)	(2,3%)
• Kredyty dla podmiotów instytucjonalnych	390,9	365,2	350,5	40,4	11,5%
○ Niebankowe instytucje finansowe	25,1	24,3	22,7	2,4	10,6%
○ Niefinansowe podmioty gospodarcze	304,8	282,5	283,9	21,0	7,4%
– przedsiębiorstwa, spółki i spółdzielnie	231,4	214,6	217,5	14,0	6,4%
– przedsiębiorcy indywidualni	48,6	44,4	43,3	5,2	12,1%
– rolnicy	21,3	20,1	20,3	1,1	5,2%
– instytucje niekomercyjne	3,5	3,4	2,8	0,7	24,5%
○ Instytucje rządowe i samorządowe	60,9	58,3	43,9	17,0	38,7%
Kredyty dla klientów niebankowych	813,3	770,6	737,4	75,8	10,3%

Źródło: NBP

Kredyty sektora bankowego dla klientów niebankowych wzrosły o 10,3% r/r, głównie dzięki wzrostowi kredytów mieszkaniowych. Przy czym, złotowe kredyty mieszkaniowe wzrosły o 29,0% r/r, czemu sprzyjały obniżki marż odsetkowych i prowizji kredytowych oraz kontynuacja rządowego programu

dopłat „Rodzina na swoim”, na który przypadła ok. 1/5 sprzedaży. Natomiast walutowe kredyty mieszkaniowe wzrosły o 8,3% i był to w znacznej mierze efekt osłabienia się polskiej waluty względem franka szwajcarskiego (o 5,3% r/r). I półrocze 2011 r. przyniosło natomiast słabe wyniki na rynku kredytów konsumpcyjnych, których wolumen spadł (-2,3% r/r), czego przyczyn należy upatrywać w utrzymywaniu przez banki zaostrzonych kryteriów kredytowych, wejściu w życie drugiej części Rekomendacji T nadzoru bankowego oraz dość niskim popycie. Spadek dotknął wszystkich typów produktów – kredytów gotówkowych, ratalnych, samochodowych i kart kredytowych.

Po spadku, względnie stagnacji w II połowie 2010 r., w I połowie 2011 r. wystąpiło pewne ożywienie na rynku kredytów dla przedsiębiorstw (głównie małych i średnich) oraz przedsiębiorców indywidualnych..

Tabela 2. Wartość depozytów sektora bankowego

<i>mln zł</i>	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
• Depozyty osób prywatnych	399,4	381,8	367,0	32,4	8,8%
○ Bieżące	206,0	197,2	183,7	22,2	12,1%
○ Terminowe	193,5	184,7	183,3	10,2	5,5%
• Depozyty podmiotów instytucjonalnych	327,6	323,2	309,6	18,0	5,8%
○ Niebankowe instytucje finansowe	42,9	39,2	35,4	7,6	21,5%
○ Niefinansowe podmioty gospodarcze	221,3	229,2	209,4	11,9	5,7%
– przedsiębiorstwa, spółki i spółdzielnie	178,8	182,8	169,3	9,5	5,6%
– przedsiębiorcy indywidualni	20,4	24,0	19,0	1,4	7,3%
– rolnicy	7,0	7,4	6,0	1,0	17,0%
– instytucje niekomercyjne	15,1	15,0	15,1	(0,0)	(0,1%)
○ Instytucje rządowe i samorządowe	63,4	54,9	64,9	(1,5)	(2,3%)
Depozyty klientów niebankowych	727,0	705,0	676,7	50,3	7,4%

Źródło: NBP

Podstawowym źródłem wzrostu depozytów sektora bankowego w I połowie 2011 r. pozostały oszczędności osób prywatnych (wzrost o 8,8% r/r), czemu sprzyjały spadek stopy bezrobocia i osłabienie koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych. Depozyty przedsiębiorstw rosły wolniej (5,6% r/r), co należy wiązać ze stopniowym wzrostem skłonności firm do inwestowania. Spadek depozytów przedsiębiorstw w porównaniu z końcem 2010 r. miał charakter sezonowy (w grudniu środki finansowe firm rosły ze względu na wyższe obroty osiągnięte w okresie świąteczno-noworocznym).

1.3. KONIUNKTURA GIEŁDOWA I INWESTYCYJNA

Przez pierwsze dwa miesiące 2011 r. na polskim rynku akcji panowała stabilizacja. Sytuacja zaczęła się poprawiać w połowie marca, a na początku kwietnia WIG20 i mWIG40 ustanowiły lokalne rekordy, tj. najwyższe wartości od 3 lat. Później na wykresach indeksów GPW powstały negatywne sygnały z punktu widzenia analizy technicznej i do końca czerwca br. na rynku trwał trend spadkowy. O ile jednak w przypadku indeksu największych spółek WIG20 miał on stosunkowo łagodny przebieg, to już indeks średnich spółek sWIG80, zamknął pierwsze półrocze na minusie.

Tabela 3. Wartość głównych indeksów na GPW

Indeks	30/06/2011	31/12/2010	30/06/2010	Zmiana od początku roku	Zmiana r/r
WIG	48 414,36	47 489,91	39 392,47	1,9%	22,9%
WIG20	2 802,01	2 744,17	2 271,03	2,1%	23,4%
mWIG40	2 850,55	2 805,26	2 373,84	1,6%	20,1%
sWIG80	12 085,98	12 219,94	10 980,45	(1,1%)	10,1%

Źródło: GPW

Wartość obrotów akcjami na GPW w pierwszych 6 miesiącach 2011 r. wyniosła 139,0 mld zł i były to najwyższe obroty w I półroczu w historii polskiej giełdy. W porównaniu z pierwszym półroczem ubiegłego roku, obroty w tym segmencie wzrosły o 23,6%. Jeszcze większa dynamika wzrostu obrotów miała miejsce na rynku NewConnect. Obroty wzrosły tam o 83,2% w porównaniu z pierwszymi sześcioma miesiącami 2010 r. Także wolumen obrotu na rynku opcji zanotował wzrost (o 49%). Natomiast spadek aktywności odnotowano na rynku kontraktów terminowych na indeksy, akcje i waluty, gdzie obroty spadły o 14,2% oraz na rynku obligacji Catalyst.

Tabela 4. Obroty na GPW, NewConnect i Catalyst

Rynek	I półrocze 2011 r.	I półrocze 2010 r.	Zmiana
Wartość obrotów akcjami (mln zł)	139 001,4	112 424,7	23,6%
Wolumen obrotów kontraktami futures (szt.)	6 702 489	7 812 604	(14,2%)
Wolumen obrotów opcjami (szt)	508 079	340 927	49,0%
Wartość obrotów na rynku NewConnect (mln zł)	1 256,4	685,7	83,2%
Wartość obrotów na rynku Catalyst (mln zł)	651,6	702,4	(7,2%)

Źródło: GPW

W pierwszym półroczu 2011 r. na GPW pojawiło się 27 nowych spółek, przy czym cztery z nich przeniosły notowania z NewConnect, a dwie następne przeprowadziły oferty pod koniec czerwca, a zadebiutowały w pierwszych dniach lipca. Dla porównania, w całym 2010 r. zadebiutowały 34 spółki. Liczba spółek notowanych na GPW zwiększyła się z 400 na koniec 2010 r. do 416 na koniec I półrocza 2011 r.

Wartość akcji sprzedanych (subskrybowanych) w pierwszych ofertach publicznych (IPO) w trakcie pierwszych sześciu miesięcy 2011 r. wyniosła 7,8 mld zł, w tym nowe emisje stanowiły 1,23 mld zł. Dla porównania w całym 2010 r. wartość IPO wyniosła 15,54 mld zł. Minione półrocze na rynku pierwotnym stało pod znakiem dwóch ofert sprzedaży akcji przez Skarb Państwa – JSW ze względu na swoją wartość (5,37 mld zł) oraz BGŻ.

Przez pierwsze sześć miesięcy 2011 r. na NewConnect zadebiutowało 80 nowych spółek. Dla porównania w całym 2010 r. miało miejsce 86 debiutów. Spółki przeprowadziły na tym rynku oferty o wartości ponad 351 mln zł, co daje wynik ponad dwukrotnie wyższy niż w przypadku emitentów debiutujących w całym 2010 r. (150,7 mln zł), przy czym wszystkie oferty były realizowane w ramach ofert prywatnych (private placement).

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. aktywa netto Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych wyniosły 119,1 mld zł w porównaniu ze 115,6 mld zł na koniec 2010 r. i 101,4 mld zł na koniec czerwca 2010 r. (wzrost o 17,4% r/r).

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

Według stanu na 30 czerwca 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. wchodził Bank Gospodarki Żywnościowej jako podmiot dominujący oraz:

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

Tabela 5. 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. W I PÓŁROCZU 2011 R.

22.04.2011	Bank i Rabobank Nederland zawarły umowę, zgodnie z którą Rabobank Nederland udostępni Bankowi środki w kwocie 1 008 mln CHF na okres 12 lat, celem finansowania istniejącego portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF – linia będzie uruchamiana w 18 transzach, począwszy od 29 kwietnia 2011 r. do 30 września 2011 r. Według stanu na 30 czerwca 2011 r. Bank wykorzystał 12 transz kredytu na łączną kwotę 756 mln CHF.
28.04.2011	Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez BGŻ S.A. w związku z ofertą publiczną akcji serii A i D oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E i F. W dniu 29 kwietnia 2011 r. KNF zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego BGŻ S.A. zawierający informację o ustaleniu Ceny Maksymalnej sprzedaży akcji na potrzeby zapisów przez Inwestorów Indywidualnych w wysokości 90,00 PLN za 1 akcję. Prospekt został opublikowany w dniu 4 maja 2011 r.
17.05.2011	Skarb Państwa, w uzgodnieniu z Globalnymi Koordynatorami oraz DM PKO BP pełniącym rolę Współoferującego ustalił cenę sprzedaży akcji w wysokości 60 PLN za 1 oraz ostateczną liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty na 5.200.000 Akcji Sprzedawanych, stanowiących 12,05% kapitału zakładowego Banku;
27.05.2011	Pierwsze notowanie akcji Banku na GPW nastąpiło w dniu 27 maja 2011 r. Kurs debiutu wyniósł 62,50 zł za 1 akcję. Akcje Banku są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „BGZ” i oznaczeniem „BGZ”.
2.06.2011	Agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła rating dla długoterminowych depozytów Banku do Baa1 z A3.

4. WŁADZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

4.1.1. ZMIANY W SKŁADZIE RADY NADZORCZEJ

Skład Rady Nadzorczej Banku w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. przedstawiał się następująco:

- Jan Alexander Pruijs – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Agata Rowińska – Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej (rezygnacja z dniem 31.05 2011 r.)
- Roelof Dekker – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Iwanicki - Członek Rady Nadzorczej,
- Harry de Roo - Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Zdebski - Członek Rady Nadzorczej,
- Waldemar Maj - Członek Rady Nadzorczej,
- Hendrik Adams - Członek Rady Nadzorczej.

4.1.2. ZMIANY W SKŁADZIE ZARZĄDU

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. przedstawiał się następująco:

- Jacek Bartkiewicz – Prezes Zarządu,
- Hieronymus Nijssen – Pierwszy Wiceprezes Zarządu (rezygnacja z dniem 31.03.2011 r.),
- Gerardus Cornelis Embrechts – Pierwszy Wiceprezes Zarządu (powołany od 1.04.2011 r.),
- Witold Okarma – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Sieradz – Wiceprezes Zarządu,
- Johannes Gerardus Beuming – Wiceprezes Zarządu (powołany od 1.05.2011 r.),
- Dariusz Odzioba – Wiceprezes Zarządu (powołany od 10.05.2011 r.),
- Wojciech Sass – Wiceprezes Zarządu (powołany od 15.06.2011 r.).

5. ZEWNĘTRZNE OCENY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

5.1. RATINGI

Bank posiada rating agencji Moody's Investors Service. 2 czerwca 2011 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła rating dla długoterminowych depozytów Banku do Baa1 z A3, z perspektywą negatywną. Rating siły finansowej Banku („BFSR”) na poziomie D nie uległ zmianie i pozostał z perspektywą stabilną. Rating krótkoterminowych depozytów Banku jest na poziomie Prime-2. Według agencji Moody's obniżenie oceny ratingowej odzwierciedla zmiany w strukturze akcjonariatu Banku po pierwszej ofercie publicznej akcji Banku, które w opinii agencji zwiększają niepewność co do potencjału uzyskania nadzwyczajnego wsparcia ze strony akcjonariusza większościowego oraz wsparcia systemowego, gdyby zaistniała tak potrzeba. Tym niemniej, rating dla długookresowych depozytów Banku uwzględnia wysokie prawdopodobieństwo wsparcia ze strony akcjonariusza większościowego oraz umiarkowane dla wsparcia systemowego. Na negatywną perspektywę ratingu depozytów długoterminowych Banku, wpływa potencjalne dalsze zmniejszenie udziałów Skarbu Państwa w Banku oraz negatywna perspektywa dla ratingu BFSR akcjonariusza większościowego Banku.

6. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pierwsza oferta publiczna akcji Banku

14 października 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wyraziło zgodę na ubieganie się o dopuszczenie akcji Banku do obrotu na rynku regulowany i ich dematerializację. Przedmiotem pierwszej publicznej i miała być oferta być 16 046 596 akcji stanowiących 37,20% akcji będących w posiadaniu Skarbu Państwa.

28 kwietnia 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”) zatwierdziła prospekt emisyjny sporządzony przez BGŻ S.A. w związku z ofertą publiczną akcji serii A i D oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E i F. 29 kwietnia 2011 r. KNF zatwierdziła aneks nr 1 do prospektu emisyjnego BGŻ S.A. zawierający informację o ustaleniu Ceny Maksymalnej sprzedaży akcji na potrzeby zapisów przez Inwestorów Indywidualnych w wysokości 90,00 PLN za 1 akcję. Prospekt został opublikowany w dniu 4 maja 2011 r.

17 maja 2011 r. Skarb Państwa, w uzgodnieniu z Globalnymi Koordynatorami oraz DM PKO BP, pełniącym rolę Współoferującego, ustalił cenę sprzedaży akcji w wysokości 60 PLN za 1 akcję oraz ostateczną liczbę Akcji Sprzedawanych oferowanych w ramach Oferty na 5.200.000 Akcji Sprzedawanych, stanowiących 12,05% kapitału zakładowego Banku.

Debiut akcji Banku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił 27 maja 2011 r.

W ramach programu stabilizacji Skarb Państwa skupił 149 935 akcji Banku. Według stanu na 30 czerwca 2011 r. Skarb Państwa posiadał 25,52% kapitału zakładowego Banku.

Nieodpłatne zbywanie akcji należących do Skarbu Państwa na rzecz pracowników

W pierwszej połowie 2011 r. kontynuowano zawieranie w imieniu Skarbu Państwa umów nieodpłatnego zbycia akcji BGŻ S.A. z osobami uprawnionymi na podstawie znowelizowanej w dniu 16 lutego 2007 r. Ustawy o funkcjonowaniu banków spółdzielczych, ich zrzeszaniu się i bankach zrzeszających oraz Rozporządzenia Ministra Skarbu Państwa z dnia 2 sierpnia 2007 r. zmieniającego rozporządzenie w sprawie szczegółowych zasad i trybu podziału 15% akcji BGŻ S.A. stanowiących własność Skarbu Państwa pomiędzy osoby uprawnione. Łącznie do końca pierwszego półrocza zawarto 27 umów opiewających na 1 492 akcji BGŻ S.A. Transakcje te miały nieznaczny wpływ na zmniejszenie udziału Skarbu Państwa w kapitale zakładowym BGŻ S.A.

Tabela 6. Struktura akcjonariatu BGŻ S.A.

Akcjonariusz	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Liczba akcji	Struktura (%)	Liczba akcji	Struktura (%)	Liczba akcji	Struktura (%)
Rabobank International Holding B.V.	21 297 584	49,37	21 297 584	49,37	21 297 584	49,37
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.	4 303 695	9,98	4 303 695	9,98	4 303 695	9,98
Skarb Państwa	11 006 412	25,52	16 058 045	37,23	16 061 474	37,23
Pozostali akcjonariusze	6 529 073	15,13	1 477 440	3,42	1 474 011	3,42
OGÓŁEM	43 136 764	100,00	43 136 764	100,00	43 136 764	100,00

7. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

7.1. SYTUACJA FINANSOWA W I PÓŁROCZU 2011 R. W PORÓWNANIU Z I PÓŁROCZEM 2010 R.

W I półroczu 2011 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 60 282 tys. zł w porównaniu z 23 295 tys. zł w I półroczu 2010 r. Głównymi czynnikami wzrostu zysku netto o 36 987 tys. zł, tj. 158,8%, był wzrost wyniku z tytułu odsetek i pozostałych przychodów operacyjnych oraz spadek odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek.

Tabela 7. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynik z tytułu odsetek	369 779	273 214	96 565	35,3%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	132 252	131 739	513	0,4%
Przychody z tytułu dywidend	3 554	3 147	407	12,9%
Wynik na działalności handlowej	53 967	52 529	1 438	2,7%
Wynik na działalności inwestycyjnej	(926)	1 915	(2 841)	(148,4%)
Pozostałe przychody operacyjne	31 706	20 807	10 899	52,4%
Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek	(53 648)	(74 786)	21 138	(28,3%)
Ogólne koszty administracyjne	(410 049)	(337 157)	(72 892)	21,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(54 577)	(52 330)	(2 247)	4,3%
Wynik na działalności operacyjnej	72 058	19 078	52 980	277,7%
Udział w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych	2 009	208	1 801	865,9%
Zysk (strata) brutto	74 067	19 286	54 781	284,0%
Podatek dochodowy	(13 785)	4 009	(17 794)	(443,9%)
Zysk (strata) netto	60 282	23 295	36 987	158,8%

Wynik z tytułu odsetek

W I półroczu 2011 r. wynik z tytułu odsetek wzrósł o 96 565 tys. zł, tj. o 35,3%, w porównaniu z I półroczem 2010 r., co było efektem znaczącego wzrostu przychodów z tytułu odsetek o 97 274 tys. zł, tj. 14,5%, przy jednocześnie nieznacznym wzroście kosztów z tytułu odsetek o 709 tys. zł, tj. o 0,2%.

Na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły głównie wyższe przychody z odsetek od kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 56 685 tys. zł, tj. 12,2%, oraz od kredytów w rachunku bieżącym o 18 938 tys. zł, tj. 21,5%, osiągnięte dzięki rozwojowi akcji kredytowej zrealizowanej przy wyższym poziomie marży odsetkowej niż rok wcześniej. W szczególności dotyczyło to przychodów z tytułu odsetek od kredytów preferencyjnych, kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych oraz kredytów w rachunku bieżącym dla rolników oraz małych i średnich przedsiębiorstw. Istotnym czynnikiem wzrostu przychodów z odsetek od kredytów preferencyjnych były cztery podwyżki stopy redyskontowej NBP (w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu 2011 r., po 0,25% każda), z której poziomem powiązane jest oprocentowanie tych kredytów. Dodatkowo na wzrost przychodów z tytułu odsetek wpłynęły wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych – o 16 059 tys. zł, tj. 17,9%, na co wpłynęła głównie zmiana struktury portfela dłużnych papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży polegająca na zmniejszeniu udziału w tym portfelu krótkoterminowych, niżej oprocentowanych bonów pieniężnych NBP na rzecz wzrostu udziału długoterminowych, wyżej oprocentowanych obligacji emitowanych przez instytucje rządowe szczebla centralnego.

Główną przyczyną jedynie nieznacznego wzrostu kosztów z tytułu odsetek była stabilizacja kosztów odsetkowych z tytułu zobowiązań wobec klientów, co osiągnięto dzięki poprawie marż odsetkowych na depozytach klientów, w tym szczególnie na kontach oszczędnościowych Eskalacja oraz lokatach terminowych. Czynnikiem sprzyjającym ograniczeniu kosztów odsetkowych od depozytów była również zmiana walutowej struktury finansowania zewnętrznego wskutek pozyskania kredytu w CHF od akcjonariusza większościowego Banku. Umożliwiło to zmniejszenie finansowania w walucie lokalnej (o oprocentowaniu wyższym od kredytu w CHF), w tym szczególnie wysokokwotowych depozytów

instytucjonalnych oraz instytucji sektora budżetowego. Koszty z tytułu odsetek od banków wzrosły również nieznacznie - o 807 tys. zł, tj. 1,6%, a dynamika tej pozycji została ograniczona dzięki niższemu oprocentowaniu i wolumenowi wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych (certyfikaty depozytowe).

Tabela 8. Wynik z tytułu odsetek

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Należności od banków	17 239	14 362	2 877	20,0%
W rachunku bieżącym udzielone klientom	107 161	88 223	18 938	21,5%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom z uwzględnieniem odwrócenia odsetek od kredytów z utratą wartości	522 874	466 189	56 685	12,2%
Skupione wierzytelności od klientów	11 125	8 385	2 740	32,7%
Inne należności od klientów	1 643	1 668	(25)	(1,5%)
Dłużne papiery wartościowe w zakresie wszystkich portfeli	105 847	89 788	16 059	17,9%
Przychody z tytułu odsetek	765 889	668 615	97 274	14,5%
Zobowiązania wobec innych banków	51 690	50 883	807	1,6%
Zobowiązania wobec klientów	344 420	344 518	(98)	(0,0%)
Koszty odsetek	396 110	395 401	709	0,2%
Wynik z tytułu odsetek	369 779	273 214	96 565	35,3%
Informacja uzupełniająca:				
Wynik z punktów swapowych*	54 213	54 630	(417)	(0,8%)
Wynik z odsetek i punktów swapowych, razem	423 992	327 844	96 148	29,3%

* Źródło: informacja zarządcza BGŻ S.A.

Wynik z tytułu opłat i prowizji

Wynik z tytułu opłat i prowizji w I półroczu 2011 r. wzrósł o 513 tys. zł, tj. 0,4%, na skutek wzrostu przychodów z tytułu opłat i prowizji o 2 058 tys. zł, tj. 1,4%, przy jednoczesnym wzroście kosztów z tytułu opłat i prowizji o 1 545 tys. zł, tj. o 9,4%.

Tabela 9. Wynik z tytułu opłat i prowizji

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Przychody z tytułu opłat i prowizji od banków	6 954	6 418	536	8,4%
Przychody z tytułu opłat i prowizji od klientów	143 319	141 797	1 522	1,1%
– od kredytów i pożyczek	47 824	38 563	9 261	24,0%
– od operacji rozliczeniowych krajowych	548	732	(184)	(25,1%)
– od operacji rozliczeniowych zagranicznych	2 386	2 583	(197)	(7,6%)
– od obsługi rachunków	52 110	61 109	(8 999)	(14,7%)
– od zobowiązań gwarancyjnych	5 855	6 537	(682)	(10,4%)
– od operacji brokerskich	7 069	7 939	(870)	(11,0%)
– od kart płatniczych	25 837	23 415	2 422	10,3%
– inne prowizje	1 690	919	771	83,9%
Przychody z tytułu opłat i prowizji	150 273	148 215	2 058	1,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji od banków	2 064	2 281	(217)	(9,5%)
Koszty z tytułu opłat i prowizji od klientów	15 957	14 195	1 762	12,4%
Koszty z tytułu opłat i prowizji	18 021	16 476	1 545	9,4%
Wynik z tytułu opłat i prowizji	132 252	131 739	513	0,4%

Wzrost przychodów prowizyjnych osiągnięty został głównie dzięki wyższym przychodom z tytułu opłat i prowizji od kredytów i pożyczek, które zwiększyły się o 9 261 tys. zł, tj. 24,0%, w związku ze

zwiększoną aktywnością w udzielaniu kredytów w rachunku bieżącym, szczególnie dla przedsiębiorstw oraz rolników. Jednocześnie odnotowano spadek przychodów z tytułu opłat i prowizji od obsługi rachunków o 8 999 tys. zł, tj. 14,7%, co wynikało głównie ze zmian w tabeli opłat i prowizji wprowadzonych w czwartym kwartale 2010 r., które polegały na uzależnieniu poziomu prowizji od rachunków od wysokości utrzymywanych środków, w celu uatrakcyjnienia oferty dla klientów i poprawienia pozycji konkurencyjnej Banku na tym rynku. Wzrosły natomiast przychody z prowizji od kart płatniczych – o 2 422 tys. zł, tj. 10,3% – głównie dzięki dobrym wynikom sprzedaży nowego konta dla klientów detalicznych wprowadzonego do oferty w listopadzie 2010 r. (Konto z Podwyżką).

Koszty z tytułu opłat i prowizji wzrosły głównie z uwagi na fakt, iż począwszy od listopada 2010 r. oraz przez całe I półrocze 2011 r. Bank ponosił dodatkowe koszty prowizyjne związane z Kontem z Podwyżką, w ramach którego klienci otrzymują premię stanowiącą 1% wpływu na rachunek, z zastrzeżeniem ściśle określonych warunków.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend w I półroczu 2011 r. wzrosły o 407 tys. zł, tj. 12,9%. Złożyły się na nie dywidendy z udziałów Banku w Krajowej Izbie Rozliczeniowej S.A. (KIR), Biurze Informacji Kredytowej S.A. (BIK), oraz Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. (GPW) pochodzące z zysków tych spółek za 2010 r. zatwierdzonych przez ich Walne Zgromadzenia. Wzrost przychodów wynikał głównie z wyższej dywidendy od BIK.

Wynik na działalności handlowej oraz wynik na działalności inwestycyjnej

Wynik na działalności handlowej wzrósł nieznacznie, o 1 438 tys. zł, tj. 2,7%, i składał się głównie z punktów swapowych realizowanych z tytułu transakcji swapów walutowych.

Na ograniczenie dynamiki wzrostu wyniku na działalności handlowej wpłynęła zmiana struktury finansowania zewnętrznego w następstwie pozyskania kredytu w CHF (patrz nota 4.8). Dysponując bezpośrednim finansowaniem w CHF, Bank zmniejszył skalę zawieranych transakcji swap, służących zabezpieczeniu ryzyka walutowego oraz stopy procentowej tzw. starego portfela kredytów hipotecznych dla klientów detalicznych, udzielonych do kwietnia 2009 r. Wskutek ograniczenia portfela swapów, 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.

Wynik na działalności inwestycyjnej w I półroczu 2011 r. zmniejszył się o 2 841 tys. zł i osiągnął ujemną wartość w kwocie 926 tys. zł, w porównaniu z dodatnim wynikiem na poziomie 1 915 tys. zł w I półroczu 2010 r. Głównym składnikiem wyniku w I półroczu 2010 r. był przychód zrealizowany ze sprzedaży udziałów w spółce VISA Inc. w kwocie 1 627 tys. zł, podczas gdy strata wykazana w I półroczu 2011 r. została zrealizowana na portfelu papierów wartościowych dostępnych do sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne w I półroczu 2011 r. wzrosły o 10 899 tys. zł, tj. 52,4%, przede wszystkim z powodu wzrostu innych przychodów operacyjnych o 7 439 tys. zł, do czego przyczyniło się głównie rozwiązanie niewykorzystanych odpisów na koszty 2010 r. dotyczące nagród i premii dla pracowników oraz usług zewnętrznych. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wzrost innych przychodów operacyjnych były przychody z tytułu rekompensaty kwot wydatkowanych w związku realizacją projektów szkoleniowych z dofinansowaniem Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP).

Na wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wpłynęły również wyższe o 4 548 tys. zł niż rok wcześniej przychody z rozwiązania rezerw na zobowiązania, do czego przyczyniły się wyższe przychody z rozwiązania rezerw na zaległe urlopy.

Tabela 10. Pozostałe przychody operacyjne

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich	946	519	427	82,3%
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	1 314	2 134	(820)	(38,4%)
Z tytułu odzyskanych należności przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych oraz spłaty należności wyłączonych ze sprawozdania z sytuacji finansowej	2 367	3 463	(1 096)	(31,6%)
Przychody ze sprzedaży towarów i usług	4 818	4 504	314	7,0%
Z tytułu rozwiązania rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	335	348	(13)	(3,7%)
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych środków trwałych	-	-	-	-
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	7 255	2 707	4 548	168,0%
Z tytułu odzyskania poniesionych kosztów	905	805	100	12,4%
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-
Inne przychody operacyjne	13 766	6 327	7 439	117,6%
Pozostałe przychody operacyjne, razem	31 706	20 807	10 899	52,4%

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek spadły o 21 138 tys. zł, tj. 28,3%. Przyczyniły się do tego przede wszystkim istotnie niższe odpisy na kredyty gotówkowe dla klientów detalicznych oraz na kredyty dla przedsiębiorstw. Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów hipotecznych w I półroczu 2011 r. osiągnęły poziom zbliżony do odnotowanego w I półroczu 2010 r.

Według stanu na koniec I półroczu 2011 r. udział należności, które utraciły wartość, w portfelu brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wyniósł 6,3% w porównaniu z 6,4% na koniec 2010 r. oraz 6,2% na koniec I półroczu 2010 r.

Ogólne koszty administracyjne

Ogólne koszty administracyjne wzrosły o 72 892 tys. zł, tj. 21,6%, do czego przyczyniły się przede wszystkim wyższe koszty pracownicze, usług obcych, pozostałe koszty rzeczowe oraz składka i wpłaty na BFG i KNF. Wzrost każdej z wyżej wymienionych kategorii kosztów był częściowo spowodowany faktem, iż ok. 3/4 z 61 nowych oddziałów otwartych 2010 r. zostało uruchomionych w drugiej połowie roku (w związku z czym koszty ponoszone przez te oddziały prawie nie wpłynęły na koszty Banku w I półroczu 2010 r.), a ponadto w I półroczu 2011 r. Bank uruchomił kolejne 25 nowych oddziałów.

Wzrost kosztów pracowniczych o 32 418 tys. zł, tj. 17,5%, związany był ze zwiększeniem odpisów na koszty premii indywidualnych i nagród pracowniczych (w 2010 r. Bank stosował ograniczenia w zakresie premii pracowniczych wprowadzone w 2009 r.), wzrostem zatrudnienia związanym z kontynuacją rozwoju sieci oddziałów Banku, a także korektą polityki wynagrodzeń (z dniem 1 kwietnia 2011 r.) w odpowiedzi na wzrost konkurencji na rynku pracy w sektorze bankowym.

Wzrost kosztów usług obcych o 18 567 tys. zł, tj. 25,1%, spowodowany został przez zwiększone zapotrzebowanie Banku na usługi doradcze związane z przygotowaniem do debiutu giełdowego (IPO). Łączne koszty IPO ujęte w I półroczu 2011 r. wyniosły 12 089 tys. zł.

Wzrost pozostałych kosztów rzeczowych o 13 912 tys. zł, tj. 26,2%, związany był głównie z rozbudową sieci Banku, co wpłynęło na wzrost kosztów najmu lokali. Wzrost kosztów składki i wpłat na BFG i KNF wynikał z ponad dwukrotnego podwyższenia stawki opłat na rzecz BFG obowiązującej w 2011 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

W I półroczu 2011 r. Bank poniósł pierwsze koszty związane z planowanym uruchomieniem internetowej bankowości bezpośredniej. Wyniosły one 211 tys. zł i dotyczyły głównie usług doradczych i konsultingowych.

Tabela 11. Ogólne koszty administracyjne

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Koszty pracownicze, w tym:	217 640	185 222	32 418	17,5%
- koszty wynagrodzeń	178 601	153 878	24 723	16,1%
w tym odprawy emerytalne	61	183	(122)	(66,7%)
- koszty ubezpieczeń społecznych	25 275	21 224	4 051	19,1%
- pozostałe	13 764	10 120	3 644	36,0%
Zużycie materiałów i energii	16 443	15 431	1 012	6,6%
Usługi obce	92 504	73 937	18 567	25,1%
Pozostałe koszty rzeczowe	67 110	53 198	13 912	26,2%
Podatki i opłaty	3 307	2 502	805	32,2%
Składka i wpłaty na Bankowy Fundusz Gwarancyjny i Komisję Nadzoru Finansowego	13 045	6 867	6 178	90,0%
Ogólne koszty administracyjne, razem	410 049	337 157	72 892	21,6%
Amortyzacja(1)	38 206	35 006	3 200	9,1%
Koszty ogółem (2)	448 255	372 163	76 092	20,4%

(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 w pierwszym półroczu 2011 r. wzrosły o 2 247 tys. zł, tj. 4,3%, przede wszystkim z powodu wzrostu amortyzacji o 3 200 tys. zł, tj. 9,1%, co było związane z opisanym wyżej rozwojem sieci placówek Banku oraz kontynuacją inwestycji w obszarze IT.

Tabela 12. Pozostałe koszty operacyjne

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Z tytułu działalności zarządzania majątkiem osób trzecich	551	751	(200)	(26,6%)
Z tytułu sprzedaży lub likwidacji środków trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów do zbycia	742	696	46	6,6%
Z tytułu utworzonych rezerw na pozostałe należności (poza kredytowymi)	255	501	(246)	(49,1%)
Z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania	9 245	9 086	159	1,7%
Z tytułu windykacji należności	3 278	2 383	895	37,6%
Przekazane darowizny	1 365	1 186	179	15,1%
Amortyzacja	38 206	35 006	3 200	9,1%
Wycena nieruchomości inwestycyjnej	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	935	2 721	(1 786)	(65,6%)
Pozostałe koszty operacyjne, razem	54 577	52 330	2 247	4,3%

Całkowite dochody

W I półroczu 2011 r. całkowite dochody Grupy wzrosły o 60 355 tys. zł, tj. o 295,4%, za sprawą odniesionego na pozostałe kapitały dodatniego wyniku w kwocie 25 312 tys. zł z tytułu skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w porównaniu ujemnym wynikiem w wysokości 3 536 tys. zł w I półroczu 2010 r. Dodatni wynik na wycenie w I półroczu 2011 r. dotyczył portfela długoterminowych obligacji Skarbu Państwa i był następstwem spadku rynkowych stóp na tzw. długim końcu krzywej stóp procentowych po serii podwyżek stóp NBP, które wpłynęły na osłabienie długoterminowych oczekiwań inflacyjnych.

Aktywa

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. łączna wartość aktywów Grupy wyniosła 28 353 340 tys. zł i była o 2 089 736 tys. zł, tj. 8,0% wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu aktywów były

kredyty i pożyczki udzielone klientom, które wzrosły odpowiednio o 2 085 104 tys. zł, tj. 11,0%, głównie wskutek wzrostu kredytów w rachunku bieżącym dla przedsiębiorstw i rolników, kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw oraz kredytów preferencyjnych dla rolników.

Tabela 13. Aktywa

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Kasa i środki w Banku Centralnym	1 114 603	1 379 737	788 730	325 873	41,3%
Należności od banków	213 575	280 920	347 087	(133 512)	(38,5%)
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	255 391	651 706	256 327	(936)	(0,4%)
Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	812 238	1 814 899	1 025 023	(212 785)	(20,8%)
Pochodne instrumenty finansowe	200 599	220 987	428 958	(228 359)	(53,2%)
Kredyty i pożyczki udzielone klientom	21 047 493	19 869 177	18 962 389	2 085 104	11,0%
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	3 603 734	3 290 675	3 380 516	223 218	6,6%
Pozostałe dłużne papiery wartościowe	55 700	109 232	161 526	(105 826)	(65,5%)
Nieruchomości inwestycyjne	63 900	63 900	63 200	700	1,1%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	33 514	31 542	30 062	3 452	11,5%
Wartości niematerialne	90 081	96 787	88 637	1 444	1,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	462 190	464 818	438 958	23 232	5,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213 814	232 141	182 867	30 947	16,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	44 800	44 800	-	44 800	-
Inne aktywa	141 708	78 278	109 324	32 384	29,6%
AKTYWA RAZEM	28 353 340	28 629 599	26 263 604	2 089 736	8,0%

Zobowiązania i kapitał własny

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła 25 777 538 tys. zł i była o 1 920 730 tys. zł, tj. 8,1% wyższa niż rok wcześniej. Głównym czynnikiem wzrostu były zobowiązania wobec innych banków, które zwiększyły się odpowiednio o 2 981 062 tys. zł, tj. 299,8%, przede wszystkim za sprawą zaciągnięcia kredytu w CHF u akcjonariusza większościowego.

Tabela 14. Zobowiązania i kapitał

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Zobowiązania wobec innych banków	3 975 562	1 020 419	994 500	2 981 062	299,8%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	1 268 921	360 334	(360 334)	(100,0%)
Pochodne instrumenty finansowe oraz pozostałe zobowiązania przeznaczone do obrotu	363 126	732 098	827 933	(464 807)	(56,1%)
Zobowiązania wobec klientów	19 548 216	21 051 715	19 390 711	157 505	0,8%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 434 622	1 745 198	1 886 119	(451 497)	(23,9%)
Pozostałe zobowiązania	380 575	241 895	279 008	101 567	36,4%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 814	9 814	9 681	133	1,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	3	38 379	(38 362)	(100,0%)
Rezerwy	40 494	41 697	43 399	(2 905)	(6,7%)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25 112	22 822	26 744	(1 632)	(6,1%)
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	25 777 538	26 134 582	23 856 808	1 920 730	8,1%
Kapitał akcyjny	43 137	43 137	43 137	-	-
Kapitał zapasowy	2 332 656	2 220 155	2 220 155	112 501	5,1%
Wynik z lat ubiegłych	8 327	8 487	8 487	(160)	(1,9%)
Pozostałe kapitały	131 400	110 897	111 722	19 678	17,6%
Niepodzielony wynik finansowy	60 282	112 341	23 295	36 987	158,8%
KAPITAŁ WŁASNY RAZEM	2 575 802	2 495 017	2 406 796	169 006	7,0%
ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁ RAZEM	28 353 340	28 629 599	26 263 604	2 089 736	8,0%

Po stronie zobowiązań wobec klientów istotnym zdarzeniem był odpływ depozytów klientów sektora budżetowego o 967 001 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec czerwca 2010 r. w związku z wejściem w życie z dniem 1 lipca 2011 r. przepisów o konsolidacji środków finansowych wybranych instytucji budżetowych w państwowym Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. (BGK). Zmiana przepisów objęła jednego z istotnych klientów depozytowych Banku – agencję rządową działającą w sektorze rolnym. Jednocześnie, odpływ tych depozytów został zniwelowany wzrostem innych depozytów od klientów – głównie od pozostałych podmiotów finansowych, a w mniejszym stopniu od klientów indywidualnych, rolników i przedsiębiorstw. W efekcie zobowiązania wobec klientów ogółem wzrosły w analizowanym okresie o 157 505 tys. zł, tj. 0,8%. Pozyskanie finansowania od akcjonariusza większościowego umożliwiło Grupie ograniczenie finansowania z tytułu emisji certyfikatów depozytowych, których portfel zmniejszył się o 451 497 tys. zł, tj. 23,9% w porównaniu z końcem czerwca 2010 r.

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. kapitał własny Grupy wyniósł 2 575 802 tys. zł i był o 169 006 tys. zł, tj. 7,0% wyższy niż rok wcześniej. Wzrost ten był rezultatem zatrzymania zysku netto za 2010 r., a także wzrostu kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, którego przyczyną opisano w akapicie poświęconym całkowitym dochodom.

Jakość portfela kredytowego

Wskaźnik udziału należności, które utraciły wartość w kredytach i pożyczkach brutto udzielonych klientom, poprawił się z 6,4% na koniec 2010 r. do 6,3% na koniec I półrocza 2011 r. i był jedynie nieznacznie gorszy niż przed rokiem, gdy wyniósł 6,2%. Czynnikiem stabilizującym jakość portfela była bardzo dobra i wciąż poprawiająca się sytuacja portfela kredytów dla rolników, który na koniec I półrocza 2011 r. stanowił 21,8% portfela kredytowego brutto Grupy. Poprawie uległa również jakość portfela kredytów klientów instytucjonalnych spoza branży rolniczej – do czego przyczyniło się uzyskanie istotnych spłat od klientów z grupy dużych przedsiębiorstw.

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

Tabela 15. Wskaźniki jakości portfela kredytowego

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Kredyty i pożyczki brutto udzielone klientom, razem	21 808 089	20 567 994	19 637 790	2 170 299	11,1%
Odpisy na należności (wielkość ujemna)	(760 596)	(698 817)	(675 401)	(85 195)	12,6%
Kredyty i pożyczki netto udzielone klientom, razem	21 047 493	19 869 177	18 962 389	2 085 104	11,0%
Poniesione, ale niezidentyfikowane straty (IBNR)					
Zaangażowanie bilansowe brutto	20 439 300	19 246 702	18 428 156	2 011 144	10,9%
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo	(71 023)	(69 820)	(65 731)	(5 292)	8,1%
Zaangażowanie netto	20 368 277	19 176 882	18 362 425	2 005 852	10,9%
Należności, które utraciły wartość					
Zaangażowanie bilansowe brutto	1 368 789	1 321 292	1 209 634	159 155	13,2%
Odpis aktualizujący na ekspozycje analizowane portfelowo i indywidualnie	(689 573)	(628 997)	(609 670)	(79 903)	13,1%
Zaangażowanie netto	679 216	692 295	599 964	79 252	13,2%
Wskaźniki:					
Udział należności, które utraciły wartość w portfelu kredytowym brutto	6,3%	6,4%	6,2%	x	0,1%
Pokrycie odpisami należności, które utraciły wartość	50,4%	47,6%	50,4%	x	(0,0%)

Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

Współczynnik wypłacalności wzrósł z 11,1% na końcu 2010 r. do 11,3% na końcu I półrocza 2011 r. i był jedynie nieznacznie niższy niż rok wcześniej, gdy wyniósł 11,5%. Wzrost współczynnika w I półroczu 2011 r. wynikał ze wzrostu funduszy własnych podstawowych spowodowanego przez

zaliczenie do nich audytowanego zysku netto za 2010 r. oraz przez wzrost funduszy uzupełniających z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Wzrost całkowitego wymogu kapitałowego względem końca 2010 r. oraz I półrocza 2010 r. był następstwem rozwoju akcji kredytowej Grupy.

Tabela 16. Fundusze własne i współczynnik wypłacalności

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
				tys. zł	%
Razem fundusze własne	2 439 180	2 263 845	2 275 930	163 250	7,2%
Całkowity wymóg kapitałowy	1 725 289	1 638 039	1 582 645	142 644	9,0%
Współczynnik wypłacalności (%)	11,3%	11,1%	11,5%	x	(0,2%)

Wskaźniki finansowe

W I półroczu 2011 r. Grupa uzyskała poprawę wszystkich wskaźników rentowności i efektywności kosztowej względem I półrocza 2011 r. W przypadku stóp zwrotu z kapitału oraz aktywów zdecydował o tym wzrost zysku netto. Wzrost wskaźników marż odsetkowych był głównie efektem poprawy marż na depozytach oraz kredytach preferencyjnych. Poprawa wskaźnika Koszty / Dochody osiągnięta została w efekcie szybszego wzrostu przychodów niż kosztów – przy czym gdyby wyliczyć koszty IPO wskaźnik ten wyniósłby w I półroczu 2011 r. 76,0%. Spadek wskaźnika kosztów ryzyka kredytowego korespondował ze spadkiem odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek przy jednoczesnym dalszym rozwoju akcji kredytowej.

Wzrost wskaźnika Kredyty / Depozyty – po raz pierwszy w historii Grupy wyniósł on powyżej 100% - był rezultatem zmiany struktury zobowiązań Grupy w efekcie zaciągnięcia kredytu w CHF od akcjonariusza większościowego.

Tabela 17. Wskaźniki finansowe

	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana
Stopa zwrotu z kapitału (1)	4,8%	1,9%	2,8%
Stopa zwrotu z aktywów (2)	0,4%	0,2%	0,2%
Marża odsetkowa netto (3)	2,6%	2,1%	0,5%
Marża odsetkowa netto z punktami swapowymi (4)	3,0%	2,5%	0,5%
Koszty / Dochody (5)	78,1%	79,9%	(1,8%)
Koszty ryzyka kredytowego (6)	(0,5%)	(0,8%)	0,3%
Kredyty / Depozyty (7)	107,7%	97,8%	9,9%

(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 bilansowej wartości kredytów i pożyczek udzielonych klientom do zobowiązań wobec klientów. Stan na koniec okresu.

7.2. SYTUACJA FINANSOWA W II KWARTALE 2011 R. W PORÓWNANIU Z I KWARTAŁEM 2011 R.

W II kwartale 2011 r. Grupa wypracowała zysk netto w wysokości 26 453 tys. zł w porównaniu z 33 829 tys. zł w I kwartale 2011 r. Głównymi czynnikami spadku zysku netto o 7 376 tys. zł (tj. 21,8%) był wzrost ogólnych kosztów administracyjnych, spadek wyniku na działalności handlowej oraz wzrost ujemnych odpisów netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek. Z drugiej strony, Grupa odnotowała w II kwartale wzrost swoich głównych pozycji przychodowych, tj. wyniku z tytułu odsetek oraz prowizji, a także wzrost przychodów z tytułu dywidend.

Na wzrost wyniku z tytułu odsetek w II kwartale 2011 r. o 27 499 tys. zł, tj. o 16,1% wpłynął kwartalny wzrost akcji kredytowej, poprawa marż odsetkowych na depozytach oraz zmiana struktury finansowania wskutek zaciągnięcia kredytu w CHF przy jednoczesnym zmniejszeniu salda depozytów klientów korporacyjnych i sektora budżetowego.

Wynik z tytułu opłat i prowizji w II kwartale 2011 r. wzrósł o 4 130 tys. zł, tj. 6,4%, głównie dzięki wyższym przychodom z tytułu opłat i prowizji od kredytów i pożyczek, w związku kontynuacją aktywności w udzielaniu kredytów w rachunku bieżącym dla przedsiębiorstw oraz rolników. Wzrosły również przychody z tytułu opłat i prowizji od kart płatniczych, na co wpływ miały czynniki sezonowe, a mianowicie większa liczba transakcji kartowych inicjowanych przez klientów w porównaniu z I kwartałem. Relatywnie wysoki wzrost kosztów z tytułu opłat i prowizji związany był natomiast z kontynuacją oferty Konta Plus dla klientów detalicznych

W II kwartale 2011 r. Grupa odnotowała przychody z tytułu dywidend w kwocie 3 554 tys. zł pochodzące z udziałów w spółkach: KIR, BIK oraz GPW. Przychody tego typu tradycyjnie zwiększają wynik Grupy w II kwartale, kiedy wyniki finansowe spółek oraz ich podział są zatwierdzane przez Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Wynik na działalności handlowej w II kwartale 2011 r. spadł o 22 527 tys. zł, tj. 58,9%, co było efektem (wyżej opisanego) spadku wyniku z punktów swapowych w związku z pozyskaniem finansowania w CHF, a także ujemnej wyceny instrumentów finansowych na stopę procentową wykorzystywanych do zarządzania ryzykiem stopy procentowej. Spadek wyceny tych instrumentów był następstwem zawirowań na rynkach finansowych na tle kryzysu gospodarek krajów peryferyjnych Unii Europejskiej.

Pozostałe przychody operacyjne w II kwartale 2011 r. wzrosły o 5 414 tys. zł, tj. 41,2%, przede wszystkim z powodu wzrostu innych przychodów operacyjnych wskutek rozwiązania niewykorzystanych odpisów na koszty 2010 r. dotyczące nagród i premii dla pracowników oraz usług zewnętrznych. Dodatkowym czynnikiem wzrostu tej pozycji były przychody z tytułu rekompensaty kwot wydatkowanych w związku realizacją projektów szkoleniowych z dofinansowaniem PARP.

Odpisy netto z tytułu utraty wartości kredytów i pożyczek wzrosły o 7 350 tys. zł, tj. 31,8%. Przyczyniły się do tego przede wszystkim wyższe odpisy na kredyty hipoteczne dla klientów detalicznych, a także – chociaż w mniejszym stopniu – na kredyty gotówkowe. Zmniejszyły się natomiast odpisy na kredyty dla przedsiębiorstw.

Ogólne koszty administracyjne wzrosły w II kwartale 2011 r. o 21 281 tys. zł, tj. 10,9%, do czego przyczyniły się przede wszystkim wyższe koszty pracownicze, usług obcych oraz pozostałe koszty rzeczowe. Wzrost każdej z tych kategorii kosztów był częściowo spowodowany kontynuacją rozwoju sieci placówek. W II kwartale otwarto 9 nowych oddziałów w porównaniu z 16 nowootwartymi placówkami w I kwartale. Wzrost kosztów pracowniczych o 5 798 tys. zł, tj. 5,5%, związany był z wprowadzoną 1 kwietnia 2011 r. korektą polityki wynagrodzeń, a także wzrostem zatrudnienia. Wzrost liczby zatrudnionych był efektem kontynuacji rozwoju sieci oddziałów Banku oraz realizacji projektów strategicznych (głównie w segmencie Agro), a także wzmocnieniem kadrowym funkcji restrukturyzacji i windykacji wierzytelności w Centrali. Wzrost kosztów usług obcych o 8 162 tys. zł spowodowany został głównie przez koszty IPO, które w II kwartale 2011 r. wyniosły 8 731 tys. zł w porównaniu z 3 358 tys. zł w I kwartale 2011 r. Wzrost pozostałych kosztów rzeczowych o 7 324 tys. zł związany był głównie z rozbudową sieci Banku, której odzwierciedleniem był wzrost kosztów najmu lokali.

Pozostałe koszty operacyjne w II kwartale 2011 r. spadły o 4 443 tys. zł, tj. 15,1%, przede wszystkim z powodu spadku kosztów z tytułu utworzenia rezerw na zobowiązania, na które w I kwartale 2011 r. wpłynęło tworzenie rezerw na niewykorzystane urlopy roku bieżącego.

Całkowite dochody Grupy wzrosły w II kwartale 2011 r. o 26 873 tys. zł, tj. o 99,7%, za sprawą wzrostu wyniku z tytułu skutków wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, tj. portfela

długoterminowych obligacji Skarbu Państwa, w następstwie spadku rynkowych stóp na tzw. długim końcu krzywej stóp procentowych po serii podwyżek stóp NBP.

Głównym czynnikiem wzrostu aktywów Grupy w II kwartale 2011 r. był wzrost kredytów i pożyczek udzielonych klientom o 1 092 128 tys. zł, tj. 5,5%. W II kwartale Grupa odnotowała przyspieszenie tempa akcji kredytowej w porównaniu z I kwartałem, głównie dla kredytów w rachunku bieżącym dla (przedsiębiorstw i rolników), kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw oraz kredytów preferencyjnych dla rolników. Wzrost kredytów sfinansowany został poprzez zmniejszenie należności od banków o 466 532 tys. zł, tj. 68,6%, oraz papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu o 894 316 tys. zł, tj. 52,4%.

Najistotniejsze zmiany w zobowiązaniach Grupy w II kwartale 2011 r. dotyczyły zaciągnięcia kredytu w CHF, wskutek czego zobowiązania wobec banków wzrosły o 2 411 077 tys. zł (tj. 154,1%), oraz zmniejszenia salda zobowiązań wobec klientów o 1 747 467 tys. zł (tj. 8,2%), co częściowo korespondowało z pozyskaniem dodatkowego finansowania zewnętrznego, a częściowo z wycofaniem środków przez jedną z agencji rządowych w następstwie wprowadzenia nowych przepisów o konsolidacji finansów publicznych.

8. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ W I PÓŁROCZU 2011 R.

8.1. KANAŁY DYSTRYBUCJI

8.1.1. KANAŁY TRADYCYJNE

Placówki Banku

W pierwszej połowie 2011 r. Bank kontynuował rozbudowę sieci placówek rozpoczętą w 2008 r. w związku z realizacją strategii rozwoju na rynkach lokalnych. Główny kierunek ekspansji sieci stanowiły miasta powiatowe, w których dotychczas BGŻ nie posiadał placówki. Nowe oddziały lokalizowane są w centralnych punktach miast, z dogodnym dostępem dla klientów i nowoczesnym standardem wykończenia.

W pierwszych sześciu miesiącach 2011 r. uruchomiono 25 oddziałów podległych. W oparciu o przeprowadzoną analizę wyników finansowych oraz potencjału lokalizacji relokowano 3 oddziały i zlikwidowano 3 oddziały podległe.

Na 30 czerwca 2011 r. Bank dysponował 370 placówkami, z tego 118 stanowiły oddziały operacyjne, a 252 oddziały podległe (w porównaniu ze 112 oddziałami operacyjnymi i 191 podległymi według stanu na 30 czerwca 2010 r.). Sieć oddziałów uzupełniał 1 Bank Shop (placówka zlokalizowana w centrum handlowym Manufaktura w Łodzi), 17 kas zewnętrznych obsługujących transakcje gotówkowe i 7 centrów korporacyjnych obsługujących duże przedsiębiorstwa.

Sieć bankomatów

W pierwszej połowie 2011 r. sieć bankomatów bezpro wizyjnych dostępna dla Klientów Banku obejmowała oprócz sieci BGŻ S.A. bankomaty należące do Kredyt Banku, INVEST-BANKU S.A., Mazowieckiego Banku Regionalnego S.A. oraz sieci bankomatów Euronet. Na koniec czerwca 2011 r. Klienci mogli bezpłatnie skorzystać z 3 858 bankomatów, w tym z 494 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

W pierwszej połowie 2011 r. Bank uzyskał dynamiczny wzrost klientów korzystających z usługi internetowej eBGŻ (klienci detaliczni) oraz eBGŻ Firma (klienci instytucjonalni). W szybkim tempie wzrastała również liczba operacji przeprowadzanych za pośrednictwem kanału internetowego.

Tabela 18. Statystyki bankowości internetowej

	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem					
eBGŻ	263 040	232 393	220 353	42 687	19,4%
eBGŻ Firma	45 419	37 926	33 544	11 875	35,4%
Liczba klientów aktywnie logujących się					
eBGŻ	158 511	139 448	126 737	31 774	25,1%
eBGŻ Firma	31 197	27 658	24 141	7 056	29,2%
Przeciętna miesięczna liczba transakcji					
eBGŻ	696 525	530 937	506 269	190 257	37,6%
eBGŻ Firma	562 000	484 654	439 898	122 102	27,8%

Bankowość telefoniczna

Bank świadczy usługę bankowości telefonicznej TeleBGŻ za pomocą Centrum Komunikacji w Radomiu. W I półroczu 2011 r. odnotowano dalszy wzrost liczby klientów TeleBGŻ oraz liczby wykonanych operacji. Szczególnie dynamicznie rosła liczba połączeń wychodzących inicjowanych przez operatorów TeleBGŻ, co stanowiło odzwierciedlenie rozwoju funkcji sprzedażowej Centrum Komunikacji, uzyskanego m.in. poprzez zwiększenie zatrudnienia w tym obszarze, a także realizację szeregu akcji sprzedażowych typu pre-approval. W I półroczu 2011 r. konsultanci Centrum Komunikacji przekazali do oddziałów Banku 41 476 kontaktów sprzedażowych w porównaniu z 23 845 w I półroczu 2010 r. (wzrost o 73,9%).

Dnia 7 czerwca 2011 r. Bank otrzymał prestiżową nagrodę Contact Center Customer Innovation, wręczaną co roku firmom użytkującym w sposób nowatorski centrum telefoniczne lub wykazujących się dużą kreatywnością w podejściu do systemów i procesów wspierających kompleksową obsługę klienta. Nagroda została przyznana za kompleksowe i innowacyjne rozwiązanie Contact Center wykorzystujące kilka dziedzinowych systemów obsługiwanych przez jeden interfejs optymalizujący koszty oraz zwiększający efektywność i jakość obsługi.

Tabela 19. Statystyki bankowości telefonicznej

	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Liczba klientów z dostępem do TeleBGŻ					
Klienci detaliczni	301 443	272 926	259 902	41 541	16,0%
Klienci instytucjonalni	64 934	57 103	52 057	12 877	24,7%
Przeciętna miesięczna liczba połączeń TeleBGŻ					
Przychodzące do operatora	62 635	51 948	45 955	16 680	36,3%
Przychodzące IVR	89 251	104 547	98 941	(9 689)	(9,8%)
Wychodzące do klienta	39 260	20 211	14 877	24 384	163,9%

Karty bankowe

Bank wydaje karty debetowe, kredytowe oraz z odroczoną płatnością w systemie MasterCard. Według stanu na 30 czerwca 2011 r. liczba wydanych kart wyniosła 566,2 tys. i była o 32,7 tys., tj. 6,1% wyższa niż rok wcześniej. Wzrost osiągnięty został głównie dzięki kartom debetowym dla klientów detalicznych i korespondował ze wzrostem sprzedaży Konta Plus. W szybkim tempie przyrastała także liczba kart debetowych dla klientów biznesowych (wzrost o 20,3% r/r).

Najistotniejsze modyfikacje produktowe w opisywanym okresie dotyczyły dalszego uatrakcyjnienia kart kredytowych dedykowanych rowerzystom („Karta rowerowa Banku BGŻ”), a w szczególności promocyjnego zniesienia opłat za usługę ubezpieczenia oraz zaoferowania rabatu w wybranych sklepach rowerowych.

Tabela 20. Liczba kart bankowych wydanych przez BGŻ S.A.

	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Karty debetowe klientów detalicznych	465 036	447 762	443 587	21 449	4,8%
Karty kredytowe klientów detalicznych	48 487	45 830	45 882	2 605	5,7%
Karty debetowe biznes	51 144	45 425	42 519	8 625	20,3%
Karty biznes z odroczonym terminem płatności	1 534	1 577	1 559	(25)	(1,6%)
Razem liczba wydanych kart	566 201	540 594	533 547	32 654	6,1%

Współpraca z pośrednikami

W pierwszym półroczu 2011 r. Bank aktywnie współpracował z 20 sieciowymi pośrednikami – takimi jak Expander, Open Finance, Notus czy Goldfinance, 365 lokalnymi pośrednikami oraz 7 internetowymi. Współpraca dotyczyła akwizycji oraz informacji i promocji produktów bankowych oferowanych klientom detalicznym oraz instytucjonalnym (z segmentów małych i średnich oraz mikro-przedsiębiorstw). Rozpoczęto także sprzedaż produktów leasingowych przez dilerów maszyn rolniczych. W przypadku klientów z sektora Agro oraz beneficjentów Funduszy Unijnych współpraca opierała się przede wszystkim o umowy w zakresie informacji i promocji z firmami doradczymi oraz dilerami maszyn rolniczych.

8.2. BANKOWOŚĆ DETALICZNA

8.2.1. Rozwój oferty produktowej

W I półroczu 2011 r. działalność produktowa w obszarze bankowości detalicznej była skierowana w szczególności na dostosowanie regulacji do zmieniającego się otoczenia prawnego (w tym rekomendacji T wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego), poprawę procesów związaną z obsługą wybranych produktów bankowych (w tym konto osobiste, produkty hipoteczne), standaryzację i uproszczenie dokumentacji produktowej oraz poprawę systemów wspierających sprzedaż produktów kredytowych.

W grudniu 2010 r. Bank podpisał umowę o współpracy w zakresie dystrybucji ubezpieczeń majątkowych oraz życiowych z grupą ubezpieczeniową Aviva. W czerwcu 2011 r. w porozumieniu z Aviva rozpoczęta została budowa sieci Regionalnych Koordynatorów Sprzedaży wspierających proces sprzedaży produktów ubezpieczeniowych. Ponadto dokonano standaryzacji dokumentacji związanej z produktami ubezpieczeniowymi i uproszczono formularze stosowanych przy tych produktach.

8.2.2. Działalność depozytowa

W I półroczu 2011 r. Bank prowadził ostrożną politykę cenową w zakresie depozytów detalicznych, która ukierunkowana była na optymalizację marż odsetkowych przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniego poziomu finansowania z tego źródła. Czynnikiem sprzyjającym realizacji tej strategii była seria podwyżek stóp procentowych NBP. W zależności od potrzeb płynnościowych wprowadzano oferty promocyjne na bazie lokat klasycznych i sezonowych, a od czerwca zaoferowano klientom produkt 12-miesięczny o oprocentowaniu progresywnym (do 10% w ostatnim miesiącu trwania lokaty, średnioroczne oprocentowanie na poziomie 4,5%).

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. depozyty klientów detalicznych były o 1,4% wyższe niż rok wcześniej, przy czym wartość lokat terminowych wzrosła o 4,3%, a wartość środków na rachunkach bieżących i oszczędnościowych spadła o 0,6% – głównie z powodu przepływu części środków z kont oszczędnościowych Eskalacja na lokaty terminowe.

Tabela 21. Wartość depozytów klientów detalicznych

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Rachunki bieżące i oszczędnościowe	6 633 803	6 326 540	6 676 644	(42 841)	(0,6%)
Lokaty terminowe	4 855 464	5 034 689	4 653 068	202 396	4,3%
Inne zobowiązania	8 795	8 277	9 908	(1 113)	(11,2%)
Razem depozyty klientów detalicznych	11 498 062	11 369 506	11 339 620	158 442	1,4%

W 2011 r. kontynuowana była sprzedaż bezpłatnego „Konta z Podwyżką” wprowadzonego do oferty 15 listopada 2010 r., którego posiadacze – spełniający określone warunki dotyczące miesięcznych wpływów oraz liczby transakcji – otrzymują od Banku comiesięczną premię finansową. W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2011 r. liczba sprzedanych „Kont z Podwyżką” wyniosła 35,1 tys. w porównaniu z 6,9 tys. w roku poprzednim. Dobre wyniki sprzedaży osiągnięte zostały dzięki atrakcyjności produktu, kampanii reklamowej w mediach oraz usprawnieniu procesu otwierania kont osobistych w oddziałach Banku BGŻ. „Konto z Podwyżką” pełniło również istotną rolę jako produkt umożliwiający pozyskanie klientów w nowych oddziałach. Wysoką atrakcyjność i jakość „Konta z Podwyżką” potwierdziło 1. miejsce dla tego produktu w rankingu najlepszych kont osobistych w 2011 r. sporządzonym przez portal Money.pl.

Tabela 22. Liczba rachunków depozytowych klientów detalicznych

tys.	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Liczba rachunków depozytowych	1 417,7	1 395,2	1 373,1	44,6	3,2%
Rachunki a'vista, w tym:	1 127,4	1 113,4	1 112,6	14,8	1,3%
– Konta osobiste	547,4	537,9	539,9	7,5	1,4%
– Konta Maax	8,7	8,7	8,6	0,1	1,2%
– Konta oszczędnościowe Eskalacja	204,4	203,7	206,3	(1,9)	(0,9%)
Rachunki depozytów terminowych	290,3	281,8	260,5	29,8	11,4%

8.2.3. Działalność kredytowa

Wartość kredytów hipotecznych sprzedanych w I półroczu 2011 r. wyniosła 256,4 mln zł w porównaniu z 348,4 mln zł w I półroczu 2010 r. (spadek o 26,4%). Spadek sprzedaży spowodowany był zaostrzeniem kryteriów przyznawania tych kredytów wprowadzonym w trakcie 2010 r. oraz konserwatywną polityką Banku w zakresie marż odsetkowych. Jednocześnie w I półroczu wdrożono szereg rozwiązań mających pobudzić sprzedaż. M.in. wprowadzone zostały nowe zasady cenowe dla marż odsetkowych – zlikwidowano dotychczasowe rozbudowane siatki marż i zdefiniowano nowe zasady obniżek ceny kredytu w przypadku łączenia go z innymi produktami (np. aktywna karta kredytowa, aktywne konto osobiste itp.) oraz w uzależnieniu od liczby punktów, jaką klient uzyska w raporcie kredytowym Biura Informacji Kredytowej. Dodatkowo od początku lutego trwała promocja cenowa, a na przełomie maja i czerwca przeprowadzono kampanię reklamową produktu w mediach. W efekcie tych działań uzyskano wzrostowy trend sprzedaży miesięcznej w I półroczu 2011 r.

W przypadku kredytów gotówkowych wartość sprzedaży w I półroczu 2011. wyniosła 155,2 mln zł w porównaniu z 248,9 mln zł rok wcześniej (spadek o 37,7%). Główne przyczyny mniejszej sprzedaży kredytów gotówkowych wynikały z ostrożniejszego podejścia Banku do kredytowania klientów detalicznych z uwagi na pogorszenie się jakości portfela tych kredytów udzielonych w poprzednich latach. Dodatkowo Bank ograniczył współpracę z pośrednikami w zakresie dystrybucji tego produktu i skoncentrował się na 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.

Tabela 23. Liczba rachunków kredytowych klientów detalicznych

	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Liczba rachunków kredytowych, w tym:	294,7	289,7	284,6	10,1	3,5%
– kredyty hipoteczne, budowlane i konsolidacyjne	47,3	46,8	45,1	2,2	4,9%
– kredyty gotówkowe	81,6	80,8	75,7	5,9	7,8%

Niższa niż przed rokiem sprzedaż podstawowych produktów kredytowych wpłynęła na ograniczenie wzrost portfela kredytów dla klientów detalicznych – według stanu na koniec czerwca 2011 r. wartość brutto tego portfela wyniosła 8 021,7 mln zł i była o 385,1 mln zł, tj. 5,0%, wyższa niż przed rokiem. Najwyższą dynamikę wzrostu w ujęciu rocznym wykazały kredyty mieszkaniowe złotowe oraz kredyty gotówkowe, niemniej był to głównie efekt ich wzrostu w II półroczu 2010 r.

Tabela 24. Wartość kredytów klientów detalicznych

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Kredyty w rachunku bieżącym	130 053	124 928	121 992	8 061	6,6%
Kredyty mieszkaniowe	6 689 794	6 558 895	6 357 847	331 947	5,2%
– złotowe	3 289 970	3 233 535	2 955 917	334 053	11,3%
– walutowe	3 399 824	3 325 360	3 401 930	(2 106)	(0,1%)
Kredyty gotówkowe	703 960	705 572	656 287	47 673	7,3%
Pozostałe kredyty dla klientów detalicznych	497 903	501 323	500 494	(2 591)	(0,5%)
Razem kredyty dla klientów detalicznych	8 021 710	7 890 718	7 636 620	385 090	5,0%

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 i TFI w I półroczu 2011 r. wyniosły 7 069 tys. zł w porównaniu z 7 939 tys. zł w I półroczu 2010 r. (spadek o 11,0%). Udział Biura w obrotach na rynku akcji w I półroczu 2011 r. wyniósł 0,22% w porównaniu z 0,26% rok wcześniej. Spadek przychodów i udziału w obrotach w stosunku do poprzedniego okresu wynika ze struktury klientów. Biuro obsługuje przede wszystkim inwestorów krajowych, w tym w szczególności indywidualnych, których aktywność w ostatnim okresie stale się zmniejsza.

Na koniec czerwca 2011 r. Biuro Maklerskie Banku BGŻ prowadziło 30 881 rachunków papierów wartościowych, co w odniesieniu do 28 978 rachunków na koniec 2010 r., stanowiło wzrost o 6,6%. Przyrost liczby rachunków internetowych prowadzonych przez Biuro w systemie transakcyjnym bmBGŻ.net na koniec I połowy 2011 r. wyniósł 16,4%. Rachunków obsługiwanych za pośrednictwem Internetu na 30.06.2011 r. było 5 119, wobec 4 398 na koniec roku 2010.

Tabela 25. Udział Biura Maklerskiego Banku BGŻ w obrotach na GPW

		I półrocze 2011 r.		I półrocze 2010	
		udział	wolumen	udział	wolumen
Akcje	w mln zł	0,22%	576,36	0,26%	594,90
Obligacje	w mln zł	1,56%	11,96	0,37%	5,50
Kontrakty	w szt.	0,40%	52 501	0,71%	110 904
Opcje	w szt.	1,45%	14 093	4,03%	27 449

BM BGŻ prowadziło na koniec czerwca 2011 r. dystrybucję jednostek uczestnictwa 52 funduszy zarządzanych przez 4 Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych (Union Investment TFI, Aviva Investors Poland TFI, Skarbiec TFI, Opera TFI).

W pierwszym półroczu 2011, ze względu na niepewną sytuację na rynkach finansowych, spadło zainteresowanie klientów Biura nabywaniem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Ze względu na pogorszenie nastrojów na rynkach finansowych i spadek nabyć jednostek uczestnictwa TFI, nastąpił również spadek wartości aktywów zgromadzonych przez klientów BM BGŻ. Na 30 czerwca 2011 r. wyniosła ona 685,1 mln zł w stosunku do 696,3 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 676,8 mln zł na 30 czerwca 2010 r.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ pośredniczy również w obrocie pozagiełdowym organizowanym przez BondSpot S.A. Od 3 grudnia 2007 r. BM BGŻ jest uczestnikiem alternatywnego systemu obrotu NewConnect. Dotychczas, ze względu na niewielką skalę obrotów rynek ten nie ogrywał istotnej roli w przychodach biura, jednakże wraz ze zwiększającą się liczbą notowanych spółek skala przychodów BM BGŻ z tytułu tej działalności stale rośnie. Dodatkowo w 2011 r. na rynku niepublicznym Biuro prowadziło depozyt akcji Banku BGŻ oraz dwóch innych spółek.

Do końca czerwca 2011 r. BM BGŻ brało udział w przeprowadzeniu 11 ofert na rynku pierwotnym. W przypadku 9 ofert publicznych, 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

W 2011 roku klienci instytucjonalni Banku byli przyporządkowani do następujących segmentów:

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

8.4.2. ROZWÓJ OFERTY PRODUKTOWEJ

Pakiety produktowe i produkty transakcyjne

Z dniem 21 marca 2011 r. Bank wprowadził do oferty nowe pakiety produktowe: pakiet Biznes Lider dla mikroprzedsiębiorstw oraz pakiet Agro Lider dla rolników (opisany w rozdziale poświęconym produktom dla agrobiznesu). Nowa oferta zastąpiła dotychczasową ofertę pakietu Firma Plan1 i pakietu Plan Agro. W skład pakietu Biznes Lider wchodzi: rachunek bieżący, bankowość telefoniczna, bankowość internetowa, karta płatnicza MasterCard Business, rachunki depozytowe, lokaty progresywne. W ramach pakietu Bank zrezygnował z pobierania opłat za prowadzenie rachunku oraz wpłaty i wypłaty.

Od czasu wprowadzenia oferty tj. od 21 marca 2011 r. do 30 czerwca 2011 r. Bank odnotował znaczny wzrost liczby sprzedanych pakietów i pozyskał na nie nowych klientów (odpowiednio: Pakiet Biznes Lider – 2 969 klientów i Agro Lider – 2 342 klientów). Bank zmodyfikował również obecną ofertę Pakietu Firma Plan2 i Firma Plan 3 poprzez włączenie do nich platformy transakcyjnej eBGŻ Treasury. Od stycznia do końca czerwca br. bank na wszystkie pakiety produktowe pozyskano razem 10 766 nowych klientów. Łączna liczba funkcjonujących pakietów produktowych wg stanu na 30 czerwca 2011 r. wyniosła 65 092.

W I półroczu 2011 r. wprowadzono także szereg zmian usprawniających proces obsługi klienta, m.in. usprawniono proces podpisywania umów i uproszczono dokumentację.

W I półroczu 2011 r. podpisano 25 umów w sprawie świadczenia przez Bank BGŻ usługi Identyfikacja Płatnika służących do obsługi masowych płatności przychodzących.

Produkty dla agrobiznesu

Pakiety produktowe

Funkcjonujący dotychczas w ofercie Banku Pakiet Plan Agro zastąpiono pakietem Agro Lider, obejmującym: rachunek bieżący, usługi bankowości telefonicznej i internetowej, rachunek oszczędnościowy Agro Eskalacja oraz bezpłatne wpłaty i wypłaty gotówkowe. Dla ułatwienia procesu sprzedaży Pakietu Agro Lider przygotowano również nowy wzór umowy i formularzy dostosowane do specyfiki klienta Agro i potrzeby rachunku wspólnego.

Kredyty

Od 4 kwietnia 2011 r. w ofercie Banku znalazł się nowy kredyt w rachunku bieżącym Formuła Agro, który jest modyfikacją kredytu Agro Linia z dwiema możliwymi kwotami kredytu w zależności od podstawy wyznaczania kwoty kredytu, tj. do 50 tys. zł w oparciu o deklarowane wpływy na rachunek oraz do 250 tys. zł w oparciu o udokumentowane średniomiesięczne wpływy na rachunek. W obu wariantach zrezygnowano z konieczności dostarczania zaświadczeń z KRUS, Urzędu Gminy, Urzędu Skarbowego – kredyt udzielany jest na podstawie oświadczenia klienta zawartego we wniosku kredytowym. Do oceny klienta wprowadzono ocenę scoringową. Sprzedaż produktu wsparto kampanią marketingową trwającą do końca maja.

W I półroczu 2011 r. dokonano również szeregu zmian w innych produktach finansowania agrobiznesu (kredyt obrotowy „Rzeczówka”, kredyt skupowy), mających na celu uatrakcyjnienie tych produktów dla klientów.

Ubezpieczenia

W listopadzie 2010 r. Bank podpisał umowę o współpracy z Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych S.A. – ekspertem w dziedzinie ubezpieczeń rolniczych. W ramach współpracy z Concordia Polska TUW oferta Banku dla klientów Agro została poszerzona o produkty ubezpieczeniowe. Do sprzedaży wprowadzono pakiety ubezpieczeń zawierające produkty podstawowe, w ramach których rolnicy mogą ubezpieczać uprawy, maszyny rolnicze, budynki gospodarcze oraz mieszkalne, ruchomości oraz OC w życiu prywatnym oraz z tytułu posiadania gospodarstwa rolnego. Oferta zakresu dodatkowego ubezpieczeń obejmuje ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków i choroby, usługi obsługi prawnej na koszt ubezpieczyciela oraz usług assistance (pomoc medyczna, domowa, w podróży samochodem, w podróży zagranicznej, concierge). Produkty ubezpieczeniowe mogą być również sprzedawane indywidualnie, poza pakietami.

Od kwietnia, kiedy ruszyła oferta ubezpieczeń, do końca czerwca sprzedano 1 200 polis. Rekordową transakcją było ubezpieczenie gospodarstwa o powierzchni 3 000 ha.

8.4.3. DZIAŁALNOŚĆ KREDYTOWA

Według stanu na koniec czerwca 2011 r. wartość portfela kredytów brutto dla klientów instytucjonalnych wyniosła 13 786,4 mln zł i była o 14,9% wyższa niż rok wcześniej.

Najwyższe tempo wzrostu wykazały kredyty w rachunku bieżącym (30,4% r/r), co zostało osiągnięte dzięki dobrym wynikom na produktach Ekspres Linia dla małych i średnich przedsiębiorstw oraz Agro Ekspres dla rolników. Z początkiem 2011 r. Bank wdrożył nowy, sprawniejszy proces sprzedaży tych produktów. Wysoką dynamikę wykazały również kredyty dla przedsiębiorców indywidualnych (20,8% r/r) oraz rolników (12,9% r/r), w tym drugim przypadku głównie dzięki kredytom preferencyjnym. Wzrost portfela skupionych wierzytelności o 35,0% r/r był efektem dalszego rozwoju działalności faktoringowej.

Tabela 26. Kredyty brutto dla klientów instytucjonalnych

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
W rachunku bieżącym, w tym:	3 109 277	2 500 632	2 383 647	725 630	30,4%
– przedsiębiorstwa	1 765 389	1 407 450	1 364 982	400 407	29,3%
– przedsiębiorcy indywidualni	309 753	245 821	246 603	63 150	25,6%
– rolnicy	1 011 120	837 914	755 017	256 103	33,9%
Kredyty i pożyczki udzielone klientom:	10 284 935	9 833 786	9 311 910	973 025	10,4%
– przedsiębiorstwa, w tym:	5 381 237	5 280 957	5 010 412	370 825	7,4%
- inwestycyjne	3 082 926	2 726 581	2 650 704	432 222	16,3%
- obrotowe	1 699 190	2 026 163	1 933 389	(234 199)	(12,1%)
– przedsiębiorcy indywidualni	939 177	837 838	777 147	162 030	20,8%
– rolnicy	3 739 797	3 470 067	3 311 815	427 982	12,9%
– instytucje sektora budżetowego	205 555	214 429	200 444	5 111	2,5%
– pozostałe podmioty	19 169	30 495	12 092	7 077	58,5%
Skupione wierzytelności	345 237	291 397	255 715	89 522	35,0%
Inne należności	46 930	49 740	49 898	(2 968)	(5,9%)
Pozostałe	-	1 721	-	-	-
Razem	13 786 379	12 677 276	12 001 170	1 785 209	14,9%
z czego:					
Kredyty preferencyjne*	3 738 334	3 492 138	3 392 090	346 244	10,2%

* Kredyty i pożyczki preferencyjne (udzielane z dopłatami agencji rządowych) udzielone przedsiębiorstwom, rolnikom oraz przedsiębiorcom indywidualnym.

Kredyty konsorcjalne

W pierwszym półroczu 2011 r. Bank nie występował w roli samodzielnego organizatora konsorcjum bankowego, uczestniczył natomiast w konsorcjum dla spółki z branży mediowej (zaangażowanie Banku 70 mln zł – zapadalność grudzień 2015 r.) oraz telekomunikacyjnej (40 mln zł – zapadalność czerwiec 2019 r.).

Leasing

Sprzedaż usług leasingu, obsługa produktowa oraz zarządzanie ryzykiem kredytowym portfela leasingowego są koordynowane przez spółkę BGŻ Leasing Sp. z o.o. Pierwsze półrocze 2011 r. było rekordowe w działalności BGŻ Leasing. W ramach świadczenia usług leasingowych spółka oddała w pierwszym półroczu 2011 r. w leasing środki trwałe o wartości 270,5 mln zł, co oznacza wzrost o 65% w porównaniu z pierwszym półroczem 2010 r. Ogółem podpisano 803 umowy leasingowe, tj. o 6% więcej niż w pierwszym półroczu 2010 r.

8.4.4. DZIAŁALNOŚĆ DEPOZYTOWA

Podobnie jak w przypadku depozytów detalicznych, w I półroczu 2011 r. Bank prowadził ostrożną politykę cenową wobec depozytów instytucjonalnych ukierunkowaną na uzyskanie poprawy marży odsetkowej. Innym priorytetem było zwiększenie sald na rachunkach bieżących, szczególnie w segmentach małych i średnich oraz mikroprzedsiębiorstw, a także rolników.

Do najistotniejszej zmiany w strukturze depozytów instytucjonalnych doszło w czerwcu 2011 r., kiedy jeden z istotnych klientów depozytowych Banku – agencja rządowa działająca w sektorze rolnym – wycofała swoje środki i przeniosła je do Banku Gospodarstwa Krajowego, co było konsekwencją wejścia w życie nowych przepisów o konsolidacji finansów publicznych. W efekcie, depozyty klientów sektora budżetowego spadły w porównaniu z 30 czerwca 2010 r. o 967,0 mln zł, tj. 60,2%. Bank monitorował zmiany legislacyjne w obszarze finansów publicznych i przygotował się na nie z wyprzedzeniem – m.in. poprzez pozyskanie finansowania zewnętrznego, dzięki czemu regulacyjne wskaźniki płynności pozostały na bezpiecznym poziomie.

Tabela 27. Depozyty klientów instytucjonalnych

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010	Zmiana r/r	
Pozostałe podmioty finansowe:	1 158 052	1 090 373	429 902	728 150	169,4%
– Rachunki bieżące	12 751	15 200	58 451	(45 700)	(78,2%)
– Lokaty terminowe	1 140 977	1 072 109	365 518	775 459	212,2%
– Inne zobowiązania	4 324	3 064	5 933	(1 609)	(27,1%)
Klienci korporacyjni:	6 253 020	6 871 791	6 015 118	237 902	4,0%
– Rachunki bieżące	3 375 233	3 476 534	2 892 308	482 925	16,7%
– Lokaty terminowe	2 786 948	3 321 879	3 052 392	(265 444)	(8,7%)
– Inne zobowiązania	90 839	73 378	70 417	20 422	29,0%
Klienci korporacyjni, w tym rolnicy:	721 634	686 217	580 919	140 715	24,2%
– Rachunki bieżące	686 444	647 779	549 488	136 956	24,9%
– Lokaty terminowe	26 884	28 949	19 633	7 251	36,9%
– Inne zobowiązania	8 306	9 489	11 798	(3 492)	(29,6%)
Klienci sektora budżetowego:	639 082	1 720 045	1 606 072	(966 990)	(60,2%)
– Rachunki bieżące	471 758	870 988	842 272	(370 514)	(44,0%)
– Lokaty terminowe	167 204	848 932	763 684	(596 480)	(78,1%)
– Inne zobowiązania	120	125	116	4	3,4%
Razem	8 050 154	9 682 209	8 051 092	(938)	(0,0%)

8.4.5. FINANSOWANIE HANDLU

Od 20 kwietnia 2011 r. oferta faktoringowa Banku została uzupełniona o faktoring:

- odwrotny, polegający na zapłacie przez Bank BGŻ zobowiązań odbiorcy w stosunku do zgłoszonych dostawców;
- administracyjny, polegający na nabywaniu wierzytelności, inkasowaniu spłat od kontrahentów oraz prowadzeniu działań ponaglących, bez zobowiązania Banku BGŻ do finansowania wierzytelności;
- wymagalnościowy, polegający na zapłacie przez Bank BGŻ zaliczki w terminie wymagalności, wynikającym z faktury.

W pierwszym półroczu 2011 r. Bank wykupił wierzytelności o łącznej wartości 1 123 mln zł w porównaniu z 839 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego, tj. o 33,8% więcej.

8.4.6. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W I półroczu 2011 r. Bank obsługiwał 5 programów emisji papierów dłużnych, w tym 3 programy emisji papierów wartościowych jednostek samorządu terytorialnego. W okresie od stycznia do czerwca 2011 r. Bank nie występował w roli organizatora nowej emisji papierów dłużnych.

8.5. DZIAŁALNOŚĆ NA RYNKU PIENIĘŻNYM I WALUTOWYM

W pierwszej połowie 2011 r. istotny wpływ na działalność Banku na rynku pieniężnym i walutowym miały następujące czynniki:

- cztery podwyżki stóp procentowych NBP, łącznie o 1,00 punktu procentowego,
- niepewność związana ze stabilnością peryferyjnych gospodarek strefy euro oraz jej wpływ na wyhamowanie aprecjacji złotego względem głównych par walutowych,
- nadal wysoki popyt na krajowe instrumenty dłużne mimo zawirowań na rynkach zagranicznych,
- spadek zapotrzebowania na płynność w sektorze finansowym, skutkujący powolnym wzrostem oprocentowania depozytów ogółem, znacznie poniżej wzrostu stawek rynku pieniężnego oraz stóp NBP.

Działalność na rachunek własny

Rynek walutowy

W pierwszym półroczu 2011 r. obroty realizowane przez Bank BGŻ na rynku międzybankowym w zakresie transakcji walutowych wzrosły o ponad 30% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wzrost obrotów wynikał zarówno ze zwiększonego wolumenu transakcji walutowych dokonywanych przez Klientów Banku, jak i z aktywnego zarządzania pozycją walutową Banku. Największy obrót w zakresie transakcji wymiany walutowej zanotowano na parze walutowej EUR/PLN (udział ponad 75%), a w dalszej kolejności na parach walutowych USD/PLN, GBP/PLN i CHF/PLN. Wzrost aktywności Banku na rynku walutowym nie dotyczył transakcji opcji walutowych, które w dalszym ciągu spotykały się z niewielkim zainteresowaniem Klientów Banku.

Rynek stopy procentowej

Bank BGŻ dynamicznie zwiększył aktywność na międzybankowym rynku stopy procentowej. Obroty na rynku instrumentów dłużnych wzrosły 5-krotnie, obroty realizowane w ramach transakcji buy-sell-back oraz sell-buy-back 12-krotnie, zaś obroty na rynku swapów stopy procentowej o 60% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Wzrost aktywności na rynku międzybankowym wynikał głównie z większego zainteresowania Klientów Banku produktami rynku stopy procentowej (głównie niebankowych instytucji finansowych), ale także wzrostu aktywności Banku na rachunek własny.

Zarządzanie płynnością

W zakresie zarządzania płynnością krótkookresową Banku, utrzymująca się ograniczona płynność rynku międzybankowego w zakresie transakcji depozytowych powodowała, że podstawowym instrumentem lokowania krótkoterminowych nadwyżek płynności były bony pieniężne NBP. Bank BGŻ aktywnie zarządzał ryzykiem krótkoterminowej stopy procentowej wynikającym z transakcji depozytowych Klientów Banku poprzez transakcje OIS, FRA, IRS oraz FX Swap. Podwyżki podstawowych stóp procentowych NBP oraz utrzymujące się ograniczone zapotrzebowanie na płynność w sektorze bankowym przyczyniły się do obniżenia kosztu pozyskania bieżącej płynności od Klientów Banku.

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. zarządzanie nadwyżką dostępnych źródeł finansowania, pozyskiwanie długoterminowego finansowania i emisję dłużnych papierów wartościowych oraz zabezpieczanie związanych z tym ryzyk. W szczególności w pierwszym półroczu 2011 r. Biuro Zarządzania Aktywami i Pasywami Banku dokonywało transakcji zakupu obligacji skarbowych w ramach zarządzania portfelem inwestycyjnym Banku, zarządzało programem emisji własnych certyfikatów depozytowych dla inwestorów finansowych i korporacyjnych oraz sfinalizowało długoterminową pożyczkę od Rabobank w kwocie 1 mld CHF.

Pożyczka w CHF

W dniu 29 kwietnia 2011 r. uruchomiona została pierwsza transza długoterminowej pożyczki od Rabobanku w kwocie 1 mld CHF, celem sfinansowania istniejących zaangażowań kredytowych Banku w tej walucie (detailed kredyty mieszkaniowe) po stałym i przewidywalnym koszcie, w odróżnieniu od stosowanego do tej pory podejścia opartego o krótkoterminowe transakcje FX swap. Pożyczka jest wypłacana w ratach przez 6 miesięcy co dwa tygodnie, a jej koszt jest ustalony dla połowy kwoty na poziomie CHF Libor 3M + marża oraz – dla drugiej połowy – CHF Libor 6M + marża. Kredyt jest spłacany ratalnie co 3 i 6 miesięcy, przez okres 12 lat. Marża jest stała dla każdej transzy, ustalana 2 dni przed uruchomieniem transzy na podstawie aktualnych warunków rynkowych (wewnętrznego kosztu CHF dla Rabobanku oraz oceny ryzyka kredytowego Polski i Holandii). Według stanu na 30 czerwca 2011 r. ¼ łącznej kwoty pożyczki zostało już uruchomione. Pozyskane środki są wykorzystywane w większości do zastąpienia dużych i drogich depozytów przedsiębiorstw i instytucji finansowych, a w mniejszym stopniu na zwiększenie portfela inwestycyjnego oraz sfinansowanie akcji kredytowej.

Sprzedaż produktów skarbowych klientom

W pierwszym półroczu 2011 r. Bank zaobserwował wzrost aktywności Klientów, zarówno w zakresie natychmiastowych transakcji wymiany walutowej, jak i transakcji terminowych w porównaniu do analogicznego okresu 2010 r. Było to m.in. spowodowane wprowadzeniem nowego kanału dystrybucji produktów rynków finansowych – e-BGŻ Treasury. Wzrosło też znacząco zainteresowanie transakcjami zabezpieczającymi ryzyko zmiany kursów walutowych (głównie transakcje forward) jak i ryzyko stopy procentowej (głównie transakcje IRS).

8.6. WSPÓŁPRACA Z BANKAMI I INSTYTUCJAMI FINANSOWYMI

Correspondent banking i przekazy pieniężne

W I półroczu 2011 r. Bank utrzymywał kontakty korespondenckie z około 680 podmiotami finansowymi, przy czym na koniec czerwca Bank miał otwarte 23 rachunki Nostro w 14 głównych walutach.

Według stanu na dzień 30.06.2011 r. Bank prowadził 40 rachunków Loro w 6 walutach dla 21 banków zagranicznych, 3 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 2011 r. Bank BGŻ współpracował z czterema niebankowymi instytucjami finansowymi oferującym 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.

Bank kontynuował również współpracę z 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.

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 oraz operacje czekowe.

W I półroczu 2011 r. rozliczono ponad 223 tys. transakcji za pośrednictwem rachunków nostro otwartych w zagranicznych i krajowych bankach komercyjnych oraz Narodowym Banku Polskim, co w porównaniu z analogicznym okresem w 2010 r. (ponad 176 tys. transakcji) stanowi wzrost o 26,7%. Wartość transakcji rozliczonych przez rachunki nostro wzrosła w I półroczu 2011 r. w stosunku I półrocza 2010 r. o 2,8%, osiągając 1,47 bln zł.

Ogółem za pośrednictwem rachunków loro rozliczono w I półroczu 2011 r. ponad 55 tys. transakcji (zlecenia międzybankowe i klientowskie). W porównaniu do I półrocza 2010 r. (ponad 51 tys. transakcji) stanowiło to wzrost liczby transakcji o 7,8 %.

W I półroczu 2011 r. wystąpił znaczący wzrost liczby oraz wartości transakcji dla poleceń wypłaty za granicę i poleceń wypłaty z zagranicy w porównaniu z I półroczem 2010 r. Liczba poleceń wypłaty za granicę wzrosła o 17,2% do 62 702 przelewów, a wartość przelewów importowych wzrosła o 30,8% i wyniosła 4 394 mln zł.

W dalszym ciągu widoczny jest trend wzrostowy w zakresie zwiększania udziału kanałów elektronicznych w łącznej liczbie transferów importowych z 68% w I półroczu 2010 r. do 78% w tym samym okresie w 2011 r. W zakresie przelewów eksportowych – liczba transakcji wzrosła o 13% w stosunku do I półrocza 2010 r. (w I połowie 2011 r. zrealizowano 154 721 poleceń wypłaty z zagranicy), a wartość zrealizowanych w I połowie 2011 r. przelewów eksportowych wyniosła 7 040 mln zł, tj. o 30,8% więcej niż w I połowie 2010 r.

Liczba oraz wartość transferów realizowanych przy udziale produktu SEPA Credit Transfer zarówno dla transferów wychodzących jak i przychodzących podwoiła się w stosunku do analogicznego okresu i obecnie wynosi odpowiednio: 23 817 przelewów importowych o wartości 1 196 mln zł (w I poł. 2010 r. 11 790 przelewów o wartości 425 mln zł) oraz 62 063 przelewów eksportowych o wartości 1 363 mln zł (w I poł. 2010r. 36 406 przelewów o wartości 742 mln zł). Udział SEPA Credit Transfer w liczbie transferów importowych oraz eksportowych w I półroczu 2011 r istotnie się zwiększył i wyniósł odpowiednio 38% i 40%.

W ramach obsługi operacji dokumentowych własnych (akredytyw i inkas) oraz gwarancji i promes własnych, liczba nowych transakcji w I półroczu 2011 r. zrealizowanych na zlecenie klientów Banku wzrosła w porównaniu do I półrocza 2010 r. o 15,6% do 954 nowych transakcji, osiągając wartość 634,2 mln zł, co stanowiło wzrost wartości transakcji o 43,6%. Wartość otwartych przez Bank akredytyw własnych oraz inkas własnych wyniosła 119,2 mln zł, co stanowi wzrost o 7,3% w stosunku do analogicznego okresu w 2010 r., natomiast liczba akredytyw i inkas własnych pozostała na porównywalnym w stosunku do 2010 r poziomie i wyniosła 381 transakcji. Na koniec czerwca 2011 r. łączna wartość udzielonych przez Bank gwarancji i promes wyniosła 514,9 mln zł, co stanowi wzrost o 5,7% wartości udzielonych gwarancji i promes w stosunku do analogicznego okresu 2010 r., przy jednoczesnym wzroście liczby transakcji o 29,6% do 573 transakcji w I półroczu 2011 r.

W zakresie operacji dokumentowych obcych oraz gwarancji obcych wartość transakcji zrealizowanych w 2011 r. na rzecz klientów Banku wyniosła 16,4 mln zł, co w porównaniu do I półrocza 2010 r. stanowi spadek o 28% wartości zrealizowanych transakcji przy jednoczesnym wzroście liczby transakcji o 15,8% (88 transakcji w I półroczu 2011 r).

8.7. ORGANIZACJA I KADRY

8.7.1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

W styczniu 2011 r. dokonano reorganizacji w obrębie Obszaru Rynków Finansowych polegającej na utworzeniu nowej komórki odpowiedzialnej za pozyskiwanie klientów niebędących bankami i bezpośrednią sprzedaż produktów rynku finansowego, jak również doradzanie klientom niebankowym w zakresie optymalizacji ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej, inicjowanie nowych produktów rynku finansowego. Jednocześnie zmieniono rolę dotychczasowego Departamentu Skarbu (obecnie Departament Rynków Finansowych) na zarządzanie środkami i przepływami finansowymi Banku, prowadzenie operacji na krajowym i międzynarodowych rynkach finansowych na rachunek Banku w celu maksymalizacji zysku w ramach przyznaných limitów. Zarządzania aktywami i pasywami zostało powierzone nowoutworzonej komórce w obszarze Finansów.

W kwietniu 2011 r. dokonano całościowej reorganizacji w obrębie Pionu IT.

W maju 2011 r. dokonano zmian w strukturze obszarów zarządzania w Centrali w związku z objęciem funkcji przez nowych Członków Zarządu. W szczególności utworzono Obszar Bankowości Detalicznej oraz Zarządzania Kanałami Dystrybucji oraz Obszar Bankowości Instytucjonalnej. W skład drugiego z nich wchodzi Pion Agrobiznesu i Małych i Średnich Przedsiębiorstw. Poprzednia struktura zarządzania działalnością biznesową obejmowała Obszar Zarządzania Kanałami Dystrybucji oraz Obszar Rozwoju Produktów i Marketingu.

8.7.2. KADRY

Zatrudnienie

Na koniec czerwca 2011 r. BGŻ S.A. zatrudniał 5 471 osób, tj. o 8,3% więcej niż rok wcześniej. W Centrali zatrudnienie wzrosło o 4,7%, r/r co wynikało w dużej mierze z uruchomienia projektów strategicznych, rozbudowy TeleBGŻ oraz wzmocnienia funkcji zarządzania ryzykiem. Zatrudnienie w sieci Banku zwiększyło się o 9,9% r/r w związku z dynamicznym rozwojem sieci placówek.

Tabela 28. Zatrudnienie w Banku w osobach i etatach

	30.06.2011 r.	30.06.2010 r.	Zmiana	Zmiana (%)
Sieć	3 942	3 587	355	9,9%
Centrala	1 458	1 392	66	4,7%
Biuro Maklerskie	36	36	0	0,0%
Ośrodki Wypoczynkowe	31	32	(1)	(3,1%)
Związki Zawodowe	4	3	1	33,3%
Razem (osoby)	5 471	5 050	421	8,3%
Sieć	3 908,3	3 551,9	356,5	10,0%
Centrala	1 452,7	1 383,6	69,1	5,0%
Biuro Maklerskie	36,0	36,0	0,0	0,0%
Ośrodki Wypoczynkowe	30,5	31,5	(1,0)	(3,2%)
Związki Zawodowe	4,0	3,0	1,0	33,3%
Razem (etaty)	5 431,5	5 005,9	425,6	8,5%
Razem (etaty, średnio w I półroczu)	5 345,6	4 931,2	414,4	8,4%

Wynagrodzenia

Wzrost wynagrodzeń zasadniczych w Banku o 10,2% r/r spowodowany został przede wszystkim przez wzrost zatrudnienia w związku z dynamicznym rozwojem nowych placówek, a także przez korektę polityki wynagrodzeń. Istotny wzrost kosztów z tytułu premii i nagród (o 68,5% r/r) wynikał natomiast z faktu, iż w 2010 r. zawieszono funkcjonowanie regulaminu premiowania na rzecz ograniczonego programu nagród indywidualnych dla najlepszych pracowników, natomiast w 2011 r. Bank powrócił do polityki wypłacania premii pracowniczych.

Tabela 29. Koszty wynagrodzeń w Banku

tys. zł	Dwa kwartały 2011 r.	Dwa kwartały 2010 r.	Zmiana	
			tys. zł	%
Wynagrodzenia zasadnicze	149 936	136 098	13 839	10,2%
Pozostałe elementy wynagrodzeń podstawowych	1 339	1 140	199	17,5%
Nagrody i premie	26 039	15 451	10 588	68,5%
Wynagrodzenia bezosobowe	1 203	1 105	98	8,8%
Pochodne kosztów wynagrodzeń	33 283	28 116	5 167	18,4%
Świadczenia na rzecz pracowników	5 747	3 220	2 527	78,5%
Razem koszty wynagrodzeń w Banku	217 547	185 130	32 417	17,5%
Nagrody i premie jako % wynagrodzeń zasadniczych	17,4%	11,4%	x	6,0%

8.8. INFORMATYKA

I półroczu 2011 r. w obszarze IT wydano 13,95 mln PLN na nowe inwestycje. W okresie tym prowadzono w Banku ponad 40 dużych projektów. Zakończono wdrożenie 8 przedsięwzięć.

Wdrożono narzędzie automatyzujące raportowanie i realizację procesów związanych z profilowaniem klientów zgodnie z dyrektywami MIFID. W obszarze bezpieczeństwa wdrożono system Arcsight monitorujący zdarzenia w systemach informatycznych objętych kontrolami ITGC. Zakończono wdrażanie nowych rozwiązań informatycznych w obszarze kart bankowych, pozwalających na obsługę poszerzonej oferty produktów kart płatniczych zgodnych ze standardem EMV. Dokonano dalszego rozwoju telefonicznego kanału sprzedaży poprzez rozbudowę Contact Center. Nowe rozwiązanie zapewnia odpowiedni standard obsługi klienta oraz umożliwia obsługę kontraktów sprzedażowych oraz wniosków kredytowych pozyskanych z kanału WWW. Kolejnym zakończonym przedsięwzięciem jest integracja systemu e-Trade dedykowanego do obsługi faktoringu z głównym systemem informatycznym Eurobank. To rozwiązanie spowodowało zwiększenie konkurencyjności oferty Banku oraz obniżyło ryzyko operacyjne. Wdrożono także system DEW do obsługi i dystrybucji wyciągów elektronicznych oraz TETA Constellation do zarządzania obiegiem dokumentów w obszarze zarządzania zasobami ludzkimi.

Nowymi rozwiązaniami, jakie rozpoczęto wdrażać w I półroczu 2011 r., jest budowa interfejsów do systemu DirectBank oraz archiwizacja poczty elektronicznej w Banku.

Bank przedłużył na kolejne trzy lata udział w umowie Enterprise Agreement zawartej z firmą Microsoft na dostawę licencji dla instytucji z grupy Rabobanku.

9. DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A. W I PÓŁROCZU 2011

Strategia Grupy Kapitałowej BGŻ S.A. zakłada sukcesywny proces dezinwestycji portfela zaangażowań kapitałowych nie służących wspieraniu jej podstawowej działalności biznesowej, tj. świadczenia usług bankowych i finansowych, z założeniem jak najlepszego wyniku finansowego na poszczególnych transakcjach. Pierwszej połowie 2011 r. działania nadzorcze podejmowane w stosunku do BFN ACTUS Sp. z o.o. koncentrowały się na stworzeniu warunków do sprzedaży nieruchomości położonej we Wrocławiu – Marszowicach.

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

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).

W pierwszym półroczu 2011 r. portfel inwestycyjny Spółki składał się z nieruchomości w postaci gruntu niezabudowanego we Wrocławiu. W 2010 r. wartość rynkowa nieruchomości została oszacowana przez zewnętrznego rzeczoznawcę majątkowego na kwotę 63,9 mln zł.

Tabela 30. Podstawowe dane finansowe BFN Actus Sp. z o.o.

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010
Suma bilansowa	64 058,0	64 061,7	63 303,6
Inwestycje długoterminowe	63 900,0	63 900,0	63 200,0
Kapitał własny	23 356,7	24 358,4	24 757,1
w tym: wynik finansowy netto	(1 122,0)	(1 821,6)	(1 191,8)

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 dniu 1 lipca 2008 r. BGŻ S.A. objął 49% udziałów w Spółce. Współpraca Banku ze Spółką obejmuje wspólne działania mające na celu świadczeniem klientom Banku usług leasingowych. BGŻ Leasing zapewnia zaplecze merytoryczne oraz techniczne do jak najlepszego wsparcia doradców Banku BGŻ w sprzedaży produktów leasingowych.

Pierwsze półrocze 2011 r. było rekordowe w działalności BGŻ Leasing. W ramach świadczenia usług leasingowych spółka oddała w pierwszym półroczu 2011 r. w leasing środki trwałe o wartości 270,47

mln zł, co oznacza wzrost o 65% w porównaniu z pierwszym półroczem 2010 r. Ogółem podpisano 803 umowy leasingowe, tj. o 6% więcej niż w pierwszym półroczu 2010 r.

Tabela 31. Podstawowe dane finansowe BGŻ Leasing Sp. z o.o.

tys. zł	30.06. 2011	31.12. 2010	30.06. 2010
Suma bilansowa	786 817,5	676 505,4	498 546,4
Należności netto z tytułu leasingu i pożyczek	700 537,3	584 797,7	418 956,8
Kapitał własny	68 394,6	64 294,3	61 351,9
w tym: wynik finansowy netto	4 100,3	3 366,5	424,1

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 (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 I połowie 2011 r. należały:

- weryfikacja procesów kredytowych pod kątem spełnienia Rekomendacji S oraz przygotowywanie wdrożenia zmian mających na celu zapewnienie zgodności Banku z wymogami tej rekomendacji;
- przegląd i modyfikacja procesów restrukturyzacji wierzytelności hipotecznych;
- przegląd istniejących i wdrożenie nowych modeli do oceny wiarygodności kredytowej klientów detalicznych i instytucjonalnych.

Jakość i struktura portfela kredytowego

W I połowie 2011 r. zmniejszył się udział kredytów, dla których rozpoznano przesłanki trwałej utraty wartości z 6,4% na koniec 2010 r. do 6,3% na koniec czerwca 2011 r. Przyczyniła się do tego poprawa jakości portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych, w którym udział kredytów z utratą wartości spadł odpowiednio z 7,7% do 7,0% – częściowo wskutek nominalnego spadku kredytów z utratą wartości wskutek uzyskanych spłat, częściowo dzięki wzrostowi portfela z tytułu nowoudzielonych

kredytów. Pogorszeniu uległ natomiast portfel kredytów dla klientów detalicznych, w którym udział kredytów z utratą wartości wzrósł odpowiednio z 4,4% do 5,1% – głównie za sprawą opóźnień w spłatach kredytów mieszkaniowych oraz gotówkowych.

Bank posiada stosunkowo bezpieczną strukturę portfela kredytowego – z wysokim udziałem kredytów o względnie korzystniejszym profilu ryzyka, tj. mieszkaniowych (30,7% portfela brutto na koniec czerwca 2011 r.) oraz dla rolników (21,8% portfela brutto). Około 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 – wynosi 3,2%, podczas gdy w sektorze bankowym odsetek ten wynosi ok. 15%.

Tabela 32. Struktura portfela kredytowego

tys. zł	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010		Zmiana r/r	
	tys. zł	udział	tys. zł	udział	tys. zł	udział		
Kredyty i pożyczki brutto	21 808 089	100,0%	20 567 994	100,0%	19 637 790	100,0%	2 170 299	11,1%
Mieszkaniowe	6 689 794	30,7%	6 558 895	31,9%	6 357 847	32,4%	331 947	5,2%
– złotowe	3 289 970	15,1%	3 233 535	15,7%	2 955 917	15,0%	334 053	11,3%
– walutowe	3 399 824	15,6%	3 325 360	16,2%	3 401 930	17,3%	(2 106)	(0,1%)
Gotówkowe	703 960	3,2%	705 572	3,4%	656 287	3,3%	47 672	7,3%
Pozostałe kredyty detaliczne	627 956	2,9%	626 251	3,0%	622 486	3,2%	5 471	0,9%
Przedsiębiorcy indywidualni	1 248 930	5,7%	1 083 659	5,3%	1 023 750	5,2%	225 180	22,0%
Rolnicy	4 750 917	21,8%	4 307 981	20,9%	4 066 832	20,7%	684 085	16,8%
Przedsiębiorstwa	7 146 626	32,8%	6 688 407	32,5%	6 375 394	32,4%	771 232	12,1%
Skupione wierzytelności	345 237	1,6%	291 397	1,4%	255 715	1,3%	89 522	35,0%
Sektor budżetowy	213 206	1,0%	215 807	1,0%	205 137	1,0%	8 069	3,9%
Pozostałe należności	81 463	0,4%	90 025	0,4%	74 342	0,4%	7 121	9,6%

Restrukturyzacja i windykacja wierzytelności wysokiego ryzyka

Prowadzona w I półroczu 2011 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,
- 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 ostrzegania 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 szkolenie kadry tak aby stworzyć zasoby odpowiednie do zarządzania wyznaczonym portfelem,

- doskonalenia organizacji, procedur i narzędzi w celu podniesienia skuteczności realizowanych zadań.

Uzyskane w I półroczu 2011 r. spłaty portfela wierzytelności pozostających w obsłudze Departamentu Kredytów Trudnych w łącznej wysokości 300,4 mln zł (kapitał) były wynikiem prowadzonych egzekucji komorniczych, toczących się postępowań upadłościowych, zawartych z dłużnikami ugód cywilnoprawnych i realizowanych układow.

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 ww. 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 w pierwszej połowie 2011 Bank nie działał na rynkach towarowych, a działalność na rynku akcyjnym, którą Bank prowadził przez Biuro Maklerskie zredukował do zera.

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 BGŻ 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 I półroczu 2011 r.

Według stanu na koniec pierwszej połowy 2011 r., średnia wartość miary „duration” – tj. ważony okres do przeszacowania oprocentowania – aktywów bilansowych utrzymywała się na poziomie ok. 1,7 miesiąca, natomiast w przypadku pasywów bilansowych wynosiło niespełna 1,8 miesiąca. Oznacza to, że dla 99% aktywów i prawie 100% pasywów oprocentowanie przeszacowuje się w ciągu 1 roku, dla 90 aktywów i 80% pasywów w ciągu 3 miesięcy i dla 66% aktywów i 55% pasywów w ciągu miesiąca. Mimo, że powyższe wielkości są zbliżone do tych, które posiadał Banku w 2010 r. to jednak można zauważyć, że w pierwszej połowie 2011 dokonano pewnych zmian w strukturze bilansu Banku. W ich wyniku zmalała luka na aktywach do 1 miesiąca i przede wszystkim w przedziale 1-3 m-cy.

Pozytywny profil skumulowanej luki stopy procentowej, wynikający z przewagi aktywów w terminach przeszacowania do 1 i 3 miesięcy oznacza, że – z punktu widzenia wrażliwości wyniku odsetkowego – profil ryzyka Banku ukierunkowany jest na wzrost stóp procentowych: natychmiastowy wzrost stóp procentowych o 50bps spowodowałby wzrost wyniku odsetkowego Banku w okresie 1 roku o ok. 3,99 mln zł, natomiast stopniowy wzrost stóp procentowych o 200 bps w ciągu 1 roku spowodowałby wzrost wyniku odsetkowego o ok. 2,67 mln zł; wrażliwość wyniku odsetkowego na spadek stóp procentowych jest większa z uwagi na istnienie niewrażliwych odsetkowo pasywów (część kosztów nie zmniejsza się wraz ze stopami rynkowymi) oraz efekt mnożnikowy kredytów preferencyjnych. Jak widać zmiany w strukturze księgi bankowej znacznie zmieniły wrażliwość wyniku odsetkowego na ruchy stóp procentowych. Jeszcze w grudniu natychmiastowy wzrost stóp procentowych o 50bps spowodowałby wzrost wyniku odsetkowego Banku w okresie 1 roku o ok. 18 mln zł, natomiast stopniowy wzrost stóp procentowych o 200bps w ciągu 1 roku spowodowałby wzrost wyniku odsetkowego o ok. 33,2 mln zł.

Ryzyko rynkowe w księdze handlowej

Działalność handlowa ma charakter uzupełniający, wspierający sprzedaż produktów finansowych klientom korporacyjnemu, finansowym niebankowemu (bezpośrednio) i detalicznemu. 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, 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 BGZ 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 I półroczu 2011 r.

W 2011 r. ryzyko rynkowe dla całej księgi handlowej mierzone wartością zagrożoną VaR utrzymywało się przeciętnie na poziomie 45% limitu. Maksymalny VaR wyniósł 0,99 mln zł co stanowiło ok. 79% wykorzystanie limitu. Nie odnotowano przekroczenia limitów dla apetytu na ryzyko.

Na wysokość wartości zagrożonej (VaR) miały wpływ w przeważającej mierze portfele instrumentów wrażliwych na stopę procentową takie jak papiery dłużne, transakcje wymiany stóp procentowych oraz portfele instrumentów wrażliwych na zmiany kursów wymiany walut – głównie transakcje wymiany walut. Inne grupy czynników ryzyka miały relatywnie niski wpływ na wartość VaR.

Dodatkowymi miarami ryzyka rynkowego, które uzupełniają pomiar wartości zagrożonej, są testy warunków skrajnych, które pokazują jak wyglądałaby zmiana bieżącej wyceny Banku gdyby nastąpił

jeden z założonych scenariuszy rynkowych. Polityka ryzyka rynkowego Banku opisuje możliwe scenariusze. Następnie przelicza się wartość portfeli i miar ryzyka dla każdego z nich. W celu obciążenia limitu wybiera się najbardziej pesymistyczny scenariusz.

Obciążenie limitu ST w pierwszej połowie 2011r. przeciętnie utrzymywało się na poziomie 5,8 mln zł podczas gdy limit wynosił 9 mln zł podczas gdy w pierwszej połowie 2010 wynosiło tylko 2.9 mln zł.

Ryzyko płynności i ocena jakości i stabilności źródeł finansowania

W 2010 r. i 2011 r. Bank utrzymywał bezpieczny poziom płynności finansowej. Posiadane środki finansowe pozwalały na terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań Banku. Portfel najbardziej płynnych papierów wartościowych utrzymywany był na wysokim poziomie zabezpieczającym w pełni ewentualny odpływ środków największych deponentów. Nadwyżka aktywów płynnych ponad minimalny limit wyniosła na koniec pierwszej połowy 2011 r. 1,4 mld zł:

Według stanu na koniec pierwszego półrocza 2011 r., nadwyżka źródeł finansowania spoza rynku międzybankowego ponad saldo kredytów wyniosła 2,3 mld zł, a do pełnego pokrycia portfela kredytowego depozytami stabilnymi zabrakło jedynie 0,2 mld zł:

Stabilność źródeł finansowania Banku utrzymywała się w okresie od stycznia do czerwca 2011 r. na wysokim poziomie – średnio 86,7%, w 2010 roku średnio 85% – głównie dzięki niskiej fluktuacji sald depozytów detalicznych, 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 drugim kwartale 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.

Organizacja

Nadrzędną rolę w strukturze organizacyjnej powołanej do zarządzania ryzykiem operacyjnym pełni Komitet Zarządzania Ryzykiem i Bilansem Banku oraz Podkomitet Ryzyka Operacyjnego i Zgodności, za pośrednictwem których Zarząd Banku sprawuje nadzór nad systemem zarządzania ryzykiem operacyjnym oraz poziomem ryzyka. W Pionie Zarządzania Ryzykiem działa Biuro Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, które jest odpowiedzialne m.in. za procesy i narzędzia związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym. W każdej komórce organizacyjnej Centrali Banku działa koordynator ryzyka operacyjnego natomiast w Centrach Regionów powołane są Stanowiska Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym.

Procedury

Wdrożone w Banku zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym są zgodne z regulacjami nadzorczymi oraz praktyką rynkową w tym zakresie. Podstawą zarządzania ryzykiem operacyjnym jest przyjęta przez Zarząd Banku Polityka Ryzyka Operacyjnego, której uzupełnienie stanowią Polityka Ryzyka Operacyjnego w obszarze systemów informatycznych, Polityka Bezpieczeństwa Banku, Polityka Compliance, a także szereg regulacji szczegółowych.

Zarządzanie ryzykiem

Ważnym elementem systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym w Banku jest wczesna identyfikacja ryzyka, precyzyjna ocena jego wielkości oraz zasady umożliwiające podjęcie skutecznych działań ograniczających ryzyko. System identyfikacji i raportowania ryzyka operacyjnego obejmuje wszystkie jednostki organizacyjne Banku, co zapewnia kompletność i dokładność danych będących podstawą oceny ryzyka i podejmowania decyzji mających wpływ na wielkość ponoszonego przez Bank ryzyka.

Pracownicy Banku są szkoleni m.in. w zakresie identyfikacji oraz raportowania zdarzeń i zagrożeń z zakresu ryzyka operacyjnego.

Kapitał ekonomiczny i ocena ryzyka

Bank posiada 9-letnią historię danych o stratach powodowanych przez ryzyko operacyjne. Gromadzone przez Bank dane na temat strat i zagrożeń z zakresu ryzyka operacyjnego wykorzystywane są przez Bank m.in. w procesie szacowania kapitału ekonomicznego wymaganego na pokrycie ryzyka operacyjnego ściśle odpowiadającemu profilowi działalności Banku. Szacowanie kapitału ekonomicznego odbywa się na podstawie opracowanych i wdrożonych zasad oraz modelu statystycznego. Niezależnie od tego, Bank zgodnie z obowiązującymi regulacjami wyznacza kapitał regulacyjny na pokrycie ryzyka operacyjnego. Do kalkulacji Bank stosuje metodę podstawowego wskaźnika (BIA).

Proces oceny ryzyka operacyjnego jest uzupełniony metodą samooceny ryzyka operacyjnego (self-assessment) oraz metodą Kluczowych Wskaźników Ryzyka Operacyjnego. Kluczowe Wskaźniki Ryzyka Operacyjnego stanowią narzędzie monitorowania ryzyka operacyjnego dla wybranych, istotnych procesów wewnętrznych Banku, według przyjętej 3 stopniowej skali oceny ryzyka.

10.4. RYZYKO PRAWNE

Sytuacja procesowa w pierwszym półroczu 2011 roku w zakresie spraw odszkodowawczych oraz pracowniczych charakteryzowała się stabilnością i nie generowała istotnego ryzyka prawnego dla Banku.

Tabela 33. Utworzone/rozwiązane rezerwy o wartości jednostkowej powyżej 100 tys. zł na przyszłe zobowiązania z tytułu sporów prawnych, w których Bank był stroną, utworzonych bądź rozwiązanych w I półroczu 2011 r.

Cel	Wartość w tys. zł	Data utworzenia	Data rozwiązania
Postępowanie z powództwa ARiMR	578,9	2010-05-05	2011-06-30
Postępowanie z powództwa klienta	217,5	2010-03-18	2011-03-17
Postępowanie z powództwa klienta	254,2	2010-03-18	2011-06-08
Postępowanie z powództwa związane z prawem pracy	23,5	2011-03-16	_____
Postępowanie z powództwa ARiMR	1 016,7	2011-03-18	_____
Postępowanie z powództwa klienta	120,5	2011-02-21	_____
Postępowanie z powództwa ARiMR	56,0	2011-01-19	_____
Kary dla ARiMR	1 508,4	2005-09-30	2011-04-06
Postępowanie z powództwa klienta	11,9	2011-03-09	2011-04-08

11. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ BGŻ S.A.

11.1. STRATEGIA DZIAŁANIA NA LATA 2011-2014

Strategia na lata 2011-2014 została przyjęta przez Radę Nadzorczą dnia 28 stycznia 2010 r. Na początku 2011 r. Bank dokonał przeglądu i aktualizacji swojej strategii.

Zgodnie ze strategią BGŻ będzie się rozwijać 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.

W obszarze bankowości uniwersalnej strategia przewiduje umocnienie pozycji Banku w bankowości detalicznej, czemu służyć ma dalszy rozwój sieci placówek na rynkach lokalnych (tereny rolnicze oraz

średnie i małe miasta), 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 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 służy 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 doskonalenie zarządzania potencjałem ludzkim.

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

Warszawa, dnia 23 sierpnia 2011 r.