

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z
DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A. W
I POŁOWIE 2010 ROKU**

2010



WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

Spis treści

I. Przegląd działalności w skrócie	3
II. Podstawowe informacje	5
1. Historia i zakres działalności Banku Zachodniego WBK S.A.	5
2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji.....	6
3. Ocena wiarygodności finansowej	7
4. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	8
5. Pozostałe inwestycje kapitałowe.....	10
III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2010 r.	11
IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2010 r.	13
1. Główne obszary działalności biznesowej Banku Zachodniego WBK S.A.....	13
2. Efekty działalności biznesowej wybranych spółek zależnych.....	16
3. Nagrody, wyróżnienia, miejsca w rankingach.....	17
V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK po I poł. 2010 r.	19
1. Rachunek zysków i strat	19
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	23
3. Podstawowe wskaźniki finansowe.....	26
4. Informacje dodatkowe.....	26
5. Uwarunkowania mogące mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnym półroczu	27
VI. Zarządzanie ryzykiem	28
1. Struktura zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.	28
2. Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	28
3. Zarządzanie ryzykiem rynkowym i ryzykiem płynności.....	30
4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym.....	31
5. Zarządzanie ryzykiem prawnym i regulacyjnym	32
6. Zarządzanie kapitałem własnym.....	33
VII. Organy nadzorujące i zarządzające	35
VIII. Oświadczenia Zarządu	37

I. Przegląd działalności w skrócie

Poniższe punkty podsumowują finansowe efekty działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2010 r. oraz ich uwarunkowania wewnętrzne i zewnętrzne.

Podstawowe wielkości finansowe:

- Dochody ogółem wyniosły 1 750 mln zł i zwiększyły się o 10,6% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 852,6 mln zł i wzrosły o 4,3% r/r, w tym koszty pracownicze i koszty działania w wysokości 773,9 mln zł były wyższe o 3,8% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 682 mln zł i zwiększył się o 42,5% r/r.
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej wyniósł 483,6 mln zł i był wyższy o 30,9% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 13,67% (12,91% na 31 grudnia 2009 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 17,7% i utrzymał się na poziomie z 31 grudnia 2009 r.
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) poprawił się, osiągając wartość 48,7% (51,6% za I poł. 2009 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 216,8 mln zł wobec 283,4 mln zł w I poł. 2009 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wzrósł do 6,3% (5,5% na 31 grudnia 2009 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 1,2% (1,3% na 31 grudnia 2009 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 83,1% na 30 czerwca 2010 r. wobec 83,9% na 31 grudnia 2009 r.

Główne czynniki kształtujące wyniki i działalność Grupy Kapitałowej w I poł. 2010 r.

Uwarunkowania biznesowe:

- Stabilny poziom zobowiązań wobec klientów (+0,2%) w porównaniu z końcem 2009 r. przy niewielkich zmianach w strukturze depozytów od klientów indywidualnych i instytucjonalnych.
- Stabilny poziom należności brutto od klientów (-0,2%) w porównaniu z końcem 2009 r. w efekcie wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych (+5,8%), głównie kredytów hipotecznych (+9,8%), przy jednoczesnym spadku kredytów dla klientów instytucjonalnych (-2,4%) oraz należności leasingowych (-6,1%).
- Lepsza kondycja finansowa kredytobiorców instytucjonalnych pod wpływem poprawy sytuacji gospodarczej w kraju.
- Ścisły monitoring ryzyka we wszystkich sferach aktywności Grupy oraz elastyczne podejście do zmieniających się warunków otoczenia makroekonomicznego.
- Spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych oraz portfeli indywidualnych w skali 6 miesięcy (-5%) w efekcie przedłużającej się korekty na rynku akcji w II kw. 2010 r., a w stosunku rocznym wzrost aktywów netto pod zarządzaniem (+14%) pod wpływem wielomiesięcznej tendencji wzrostowej utrzymującej się do kwietnia br.
- Wzrost ilości użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 (+24% r/r) oraz pakietu Moja Firma Plus (+15% r/r).
- Systematyczna rozbudowa bazy kart płatniczych (+16% r/r) dzięki szerokiej ofercie produktowej i usługom dodatkowym.
- Wysoka dyscyplina kosztowa oraz ciągła orientacja na działania mające na celu usprawnianie i kosztową optymalizację procesów.

Uwarunkowania zewnętrzne:

- Poprawa ogólnej sytuacji gospodarczej i stabilne tempo wzrostu gospodarczego w obu kwartałach I półrocza 2010 r.
- Wzrost dynamiki obrotów handlu zagranicznego towarzyszący ożywieniu gospodarczemu.
- Negatywne tendencje na rynku pracy w I kw. 2010 r., a następnie ich odwrócenie w II kw. wraz ze wzrostem popytu na pracę oraz dynamiki funduszu płac w firmach.
- Znaczne wahania kursów walutowych oraz rynku papierów dłużnych:
 - w I kw. br. - dominacja tendencji do umocnienia złotego i papierów dłużnych,
 - w II kw. br. - osłabienie złotego i rynku długu oraz podwyższenie zmienności na rynkach finansowych pod wpływem zadłużeniowych problemów krajów strefy euro i obaw o drugą falę spowolnienia gospodarczego na świecie.
- Po wyeliminowaniu efektu zmian kursu walutowego, nieznaczne obniżenie rocznego wzrostu kredytów ogółem przy podwyższeniu rocznego tempa wzrostu akcji kredytowej na rzecz gospodarstw domowych i pogłębieniu rocznego spadku akcji kredytowej na rzecz przedsiębiorstw.

- Po wyeliminowaniu efektu zmian kursu walutowego, obniżenie rocznej dynamiki depozytów ogółem przy spowolnieniu rocznego tempa wzrostu depozytów gospodarstw domowych i jednoczesnym przyspieszeniu wzrostu depozytów przedsiębiorstw.
- Coraz wyraźniejsze oznaki ożywienia na rynku nieruchomości, widoczne zarówno po stronie podaży, jak i popytu.
- Spadek inflacji CPI do 3,0% r/r średnio w I kw. br. i 2,2% r/r średnio w II kw. br. z 3,3% r/r średnio w IV kw. 2009.
- Utrzymanie podstawowych stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego bez zmian, ze stopą referencyjną na poziomie 3,5%.
- Zahamowanie obserwowanej od marca 2009 r. tendencji wzrostowej na rynkach giełdowych i wyższa zmienność cen akcji, hamująca zainteresowanie inwestorów ryzykownymi klasami aktywów oraz napływ netto środków ludności do towarzystw funduszy inwestycyjnych.

II. Podstawowe informacje

1. Historia i zakres działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

Geneza Banku

Bank Zachodni WBK S.A. powstał w wyniku fuzji Banku Zachodniego S.A. z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. Nowy podmiot z siedzibą we Wrocławiu został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2001 roku, a od 23 czerwca 2001 roku stanowi przedmiot obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Obaj poprzednicy Banku Zachodniego WBK S.A. to banki wyłonione ze struktur Narodowego Banku Polskiego w 1989 roku, a następnie sprywatyzowane i włączone do Grupy AIB przez wspólnego inwestora, tj. spółkę AIB European Investments Ltd. z siedzibą w Dublinie, która jest jednostką zależną w stosunku do Banku Allied Irish Banks, p.l.c. (AIB).

Profil Banku

Bank Zachodni WBK S.A. jest bankiem uniwersalnym świadczącym pełen zakres usług na rzecz klientów indywidualnych, małych i średnich firm oraz dużych przedsiębiorstw. Oferta banku jest nowoczesna, kompleksowa i zaspokaja różnorodne potrzeby klientów w zakresie rachunków bieżących/osobistych, produktów kredytowych, oszczędnościowo-inwestycyjnych, rozliczeniowych, ubezpieczeniowych i kartowych.

Bank dostosowuje konstrukcję swoich produktów do wymogów poszczególnych segmentów klientów i łączy je w pakiety skoncentrowane wokół rachunków bieżących/osobistych, zapewniając docelowym odbiorcom precyzyjnie zdefiniowaną, adekwatną do oczekiwań i wszechstronną obsługę.

Usługi finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. obejmują też obsługę handlu zagranicznego, operacje finansowe na rynku kapitałowym, pieniężnym, dewizowym oraz transakcji pochodnych. Ofertę własną banku uzupełniają specjalistyczne produkty spółek powiązanych z nim kapitałowo, takich jak: Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK AIB Asset Management S.A., BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. oraz BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami, bank umożliwia swoim klientom dostęp do usług maklerskich, jednostek uczestnictwa/certyfikatów funduszy inwestycyjnych, produktów ubezpieczeniowych, leasingowych i faktoringowych.

Sieć dystrybucji

Bank Zachodni WBK S.A. prowadzi działalność operacyjną za pośrednictwem 518 placówek (stan na dzień 30 czerwca 2010 r.), co plasuje go na trzecim miejscu w kraju pod względem wielkości sieci. W efekcie dynamicznej ekspansji prowadzonej w latach 2007-2008, sieć oddziałów Banku obejmuje wszystkie województwa kraju.

Infrastrukturę oddziałową uzupełniają placówki partnerskie BZ WBK Partner w łącznej liczbie 91, powoływane w małych miejscowościach oraz na terenie osiedli mieszkaniowych dużych miast.

Klienci indywidualni dysponujący aktywami płynnymi o znacznej wartości mogą korzystać z kompleksowej oferty inwestycyjnej biur Private Banking w Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu.

Obsługa klientów biznesowych odbywa się za pośrednictwem 15 Centrów Bankowości Biznesowej z siedzibą w największych ośrodkach gospodarczych kraju, natomiast opiekę nad klientami korporacyjnymi sprawują Centra Bankowości Korporacyjnej, usytuowane w Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu.

Nowoczesne Centrum Sprzedaży Telefonicznej i Elektronicznej - wyposażone w specjalistyczną infrastrukturę teleinformatyczną - udziela informacji o produktach i usługach Banku, prowadzi sprzedaż wybranych pozycji z oferty Banku oraz obsługę posprzedażową.

Bank Zachodni WBK S.A. posiada w ofercie nowoczesny pakiet usług bankowości elektronicznej BZWBK24, który umożliwia klientom indywidualnym oraz firmom wygodny i bezpieczny dostęp do produktów przez internet, telefon stacjonarny i komórkowy. Dzięki nowoczesnym technologiom, Bank zapewnia najwyższy poziom bezpieczeństwa usług elektronicznych.

2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji

Struktura własnościowa kapitału zakładowego

Według stanu na 30 czerwca 2010 roku kapitał zakładowy Banku Zachodniego WBK S.A. wynosił 730 760 130 zł i był podzielony na 73 076 013 akcji zwykłych na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 10 zł. W porównaniu z tym samym okresem ubiegłego roku kapitał zakładowy banku wzrósł o 1 157 290 zł w drodze emisji 115 729 akcji, które zostały objęte przez osoby uprawnione w ramach pierwszej edycji Programu Motywacyjnego Banku Zachodniego WBK S.A. wprowadzonego uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 4 lipca 2006 roku. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 10 lipca 2009 r.

Według danych będących w posiadaniu Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 27 lipca 2010 r. (data zatwierdzenia raportu za I połowę 2010 r.), akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku był AIB European Investments Ltd. z siedzibą w Dublinie, tj. jednostka zależna w 100% od Banku AIB (Allied Irish Banks, p.l.c). Udział spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. wynosi 70,4%. Pozostałe akcje znajdują się w wolnym obrocie giełdowym.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
AIB European Investments Ltd.	51 413 790	51 413 790	70,40%	70,50%	51 413 790	51 413 790	70,40%	70,50%
Pozostali	21 662 223	21 546 494	29,60%	29,50%	21 662 223	21 546 494	29,60%	29,50%
Razem	73 076 013	72 960 284	100,00%	100,00%	73 076 013	72 960 284	100,00%	100,00%

Plany dezinwestycyjne większościowego akcjonariusza Banku Zachodniego WBK S.A.

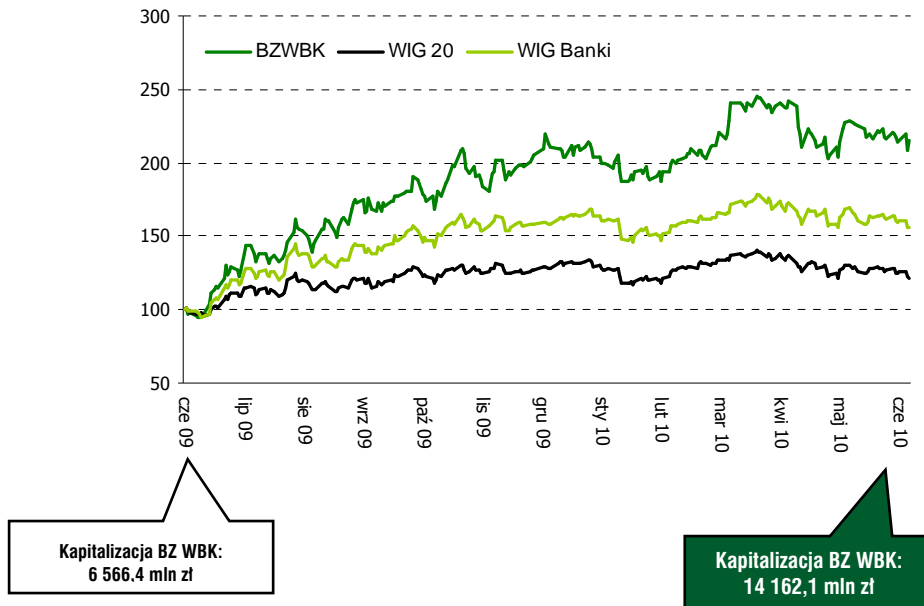
W dniu 30 marca 2010 r. Bank AIB poinformował o intencji zbycia całości swoich udziałów w Banku Zachodnim WBK S.A. AIB zamierza sprzedać swoje aktywa w Polsce, Wielkiej Brytanii oraz USA w celu spełnienia wymogów kapitałowych określonych przez regulatorów rynku. AIB Corporate Finance przystąpił do realizacji harmonogramu działań zmierzających do sprzedaży Banku Zachodniego WBK S.A. we współpracy z bankiem inwestycyjnym Morgan Stanley.

Kurs akcji

Trend wzrostowy utrzymujący się na giełdzie warszawskiej od marca 2009 r., w II kwartale 2010 r. wyraźnie wyhamował w wyniku przedłużającej się korekty. Od kwietnia można było obserwować większą zmienność notowań oraz podwyższoną nerwowość inwestorów pod wpływem doniesień o problemie zadłużenia i wysokich deficytów państw strefy Euro oraz gorszych od oczekiwanych informacji makroekonomicznych z USA i rynków azjatyckich.

W skali 12 miesięcy indeks WIG wzrósł o 29,5%, WIG20 o 21,9%, a WIG-Banki o 55,7%. Wchodzący w skład tych indeksów kurs akcji Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększył się o 115,3%, z poziomu 90,0 zł z 30 czerwca 2009 r. do 193,8 zł z 30 czerwca 2010 r.

Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. i indeksów
z dnia 30.06.2009 = 100



3. Ocena wiarygodności finansowej

Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z agencją ratingową Fitch Ratings, która dokonuje oceny jego wiarygodności finansowej w oparciu o dwustronną umowę.

Poniższa tabela prezentuje oceny ratingowe przyznane Bankowi Zachodniemu WBK S.A. przez ww. agencję w trakcie 2009 i I półrocza 2010 r.

Oceny ratingowe Fitch Ratings dla BZ WBK

Rodzaj ratingu	Komunikat z dnia 12.05.2010	Komunikat z dnia 13.02.2009	Komunikat z dnia 15.01.2009
Rating podmiotu IDR (Long-term Issuer Default Rating)	BBB+	BBB+	BBB+
Rating krótkoterminowy IDR (Short-term Issuer Default Rating)	F2	F2	F2
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej i krótkoterminowej	stabilna	negatywna	stabilna
Rating indywidualny	C	C	C
Rating wsparcia	3	3	2

W I połowie 2010 r. agencja wydała dwa komunikaty odnoszące się do sytuacji Banku. W komunikacie z dnia 31 marca 2010 r. stwierdzono, że planowana przez AIB sprzedaż udziałów w Banku Zachodnim WBK S.A. nie będzie miała natychmiastowego wpływu na jego ocenę. Natomiast w komunikacie z dnia 12 maja 2010 r. podwyższono perspektywę ratingu podmiotu (Long-term IDR) z negatywnej na stabilną, potwierdzając jednocześnie wszystkie pozostałe ratingi.

Zgodnie z uzasadnieniem Fitch Ratings, podwyższenie perspektywy ratingu odzwierciedla zdolność Banku Zachodniego WBK S.A. do utrzymania wysokiej rentowności w niesprzyjających warunkach otoczenia zewnętrznego. Jakość portfela kredytowego Banku w dalszym ciągu przewyższa średnią w polskim sektorze bankowym, a struktura walutowa należności kredytowych zmniejsza jego wrażliwość na zmienność kursu złotego. Ponadto poprawa sytuacji na rynku nieruchomości ogranicza ryzyka związane z zaangażowaniem Banku w segment nieruchomości dochodowych.

Zdaniem Fitch Ratings Ltd., planowana sprzedaż udziałów przez większościowego akcjonariusza (AIB) nie powinna wpłynąć znacząco na biznes Banku w okresie przejściowym. Utrzymujące się od wielu miesięcy spekulacje nt. sprzedaży pakietu AIB nie spowodowały osłabienia pozycji rynkowej Banku Zachodniego WBK S.A., w tym również na rynku depozytów bankowych.

Obecny rating podmiotu i rating krótkoterminowy Banku Zachodniego WBK S.A. opiera się na indywidualnej sile Banku, natomiast rating wsparcia uwzględnia średnie - według Fitch Ratings - prawdopodobieństwo wsparcia, jakie Bank mógłby otrzymać - w razie takiej potrzeby - od państwa polskiego. Po zakończeniu niezbędnych procedur i ogłoszeniu nabywcy akcji Banku Zachodniego WBK S.A., Fitch Ratings dokona ponownego przeglądu ratingów (ratingu podmiotu i krótkoterminowego), uwzględniając siłę wsparcia dostępnego dla Banku ze strony nowego większościowego akcjonariusza.

4. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Jednostki zależne

Bank Zachodni WBK S.A. tworzy grupę kapitałową z dziewięcioma jednostkami zależnymi, które zgodnie z MSR 27 podlegają konsolidacji z bankiem metodą pełną. Są to:

1. BZ WBK AIB Asset Management S.A.
2. BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Asset Management S.A.
3. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
4. BZ WBK Faktor Sp. z o.o. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
5. BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
6. BZ WBK Finanse & Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
7. BZ WBK Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
8. BZ WBK Nieruchomości S.A.
9. Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Podmioty skupione wokół Banku to głównie instytucje finansowe prowadzące wyspecjalizowaną działalność w zakresie pośrednictwa obrotu papierami wartościowymi, leasingu, zarządzania aktywami/funduszami, świadczenia usług faktoringowych oraz handlu akcjami i udziałami spółek prawa handlowego.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2009 roku oraz 31 grudnia 2009 roku, skład Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. nie uległ zmianie.

Wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone

W skonsolidowanych sprawozdaniach Banku Zachodniego WBK S.A. za I połowę 2010 r. następujące jednostki ujmowane są metodą praw własności w oparciu o MSR 28 i 31:

Wspólne przedsięwzięcia:

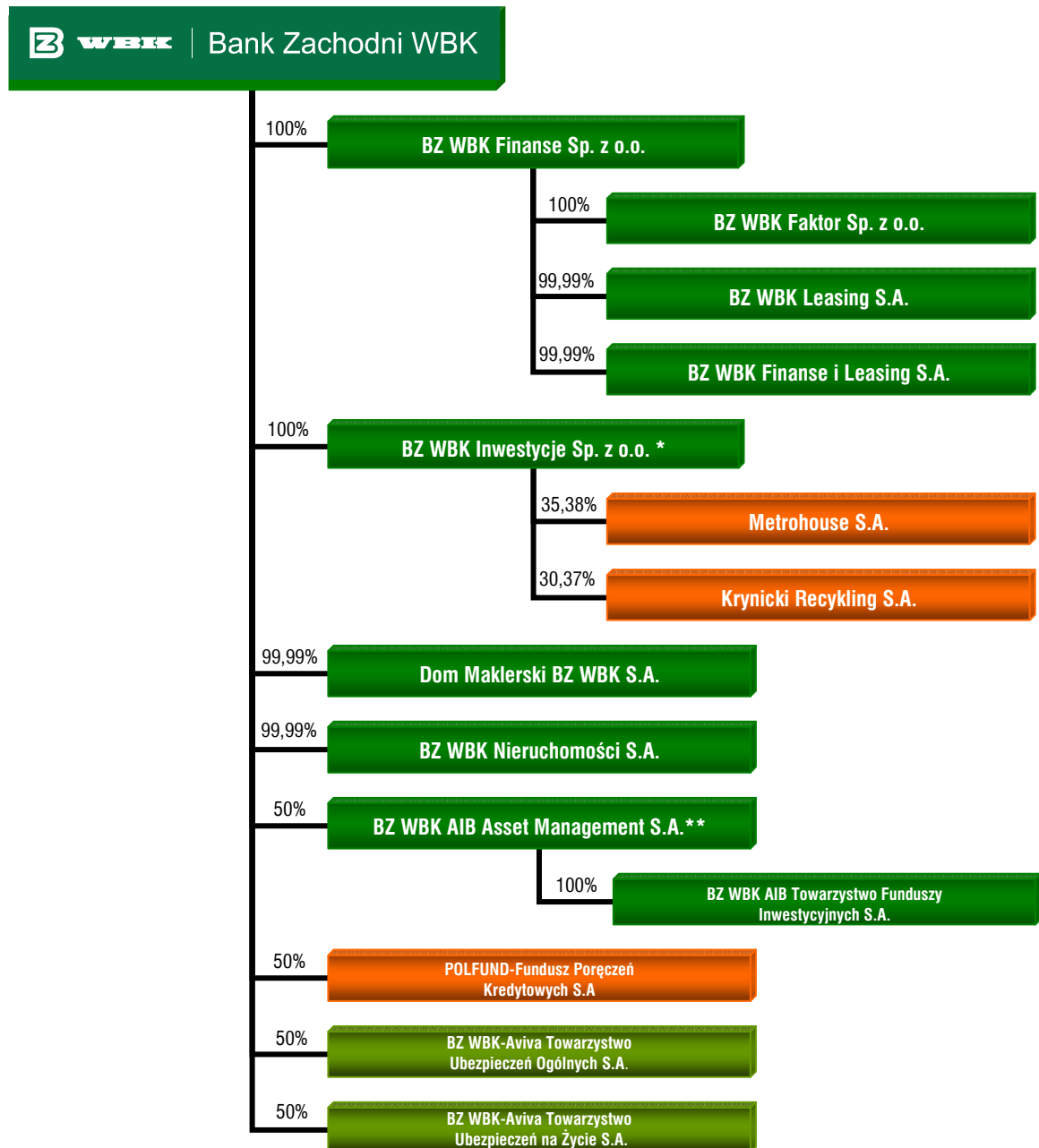
1. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.
2. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Spółki stowarzyszone:

1. Krynicki Recykling S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
2. Metrohouse S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
3. POLFUND - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2009 roku oraz 31 grudnia 2009 roku, lista spółek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć Banku Zachodniego WBK S.A. pozostała bez zmian.

Struktura organizacyjna jednostek powiązanych z
Bankiem Zachodnim WBK S.A.



* Jednostki stowarzyszone spółki zależnej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., tj. Metrohouse S.A. oraz Krynicki Recykling S.A. zostały zaklasyfikowane jako podmioty stowarzyszone ze względu na istotny wpływ Banku na ich działalność. Objęcie akcji spółek nastąpiło w ramach budowania portfela inwestycji własnych o charakterze „pre-IPO” (przygotowywanych do pierwszej oferty publicznej).

** Bank Zachodni WBK jest współwłaścicielem spółki BZ WBK AIB Asset Management S.A. razem z AIB Capital Markets plc. Obaj właściciele wchodzić w skład Grupy AIB i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem jednostka dominująca wyższego rzędu (AIB) realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka jest traktowana jako zależna.

Legenda:

- % udział na WZA
- jednostki zależne (objęte konsolidacją pełną z BZ WBK S.A.)
- jednostki stowarzyszone
- wspólne przedsięwzięcia

5. Pozostałe inwestycje kapitałowe

Poniżej zaprezentowano podmioty, w których na dzień 30 czerwca 2010 roku Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. posiadała udział w wysokości przekraczającej 5% kapitału zakładowego.

I.p.	Nazwa spółki	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Holicon Group S.A.	14,21%	14,21%
2.	Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	11,48%	11,48%
3.	Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	10,00%	10,00%
4.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	10,00%	10,00%
5.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	10,00%	10,00%
6.	Centrum Klima S.A.	9,41%	9,41%
7.	ARKA BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 Specjalistyczny FIZ	6,48%	-
8.	AWSA Holland II B.V.	5,44%	5,44%
9.	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	5,14%	5,14%
10.	NFI Magna Polonia S.A.	5,06%	5,06%

III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2010 r.

Tempo wzrostu gospodarczego

W I połowie 2010 r. trwało ożywienie gospodarcze w światowych gospodarkach, którego motorem w większości krajów był wzrost aktywności w sektorze przemysłowym i handlu zagranicznym. Jednocześnie jednak nasiliły się obawy o trwałość tego ożywienia, m.in. w efekcie zaniepokojenia problemem zadłużenia niektórych krajów strefy euro, a także na skutek wygasania fiskalnych i monetarnych pakietów stymulacyjnych oraz braku wyraźnej poprawy sytuacji na rynkach pracy. W Polsce kontynuowane było ożywienie w przemyśle i eksporcie, czemu sprzyjał rosnący popyt zagraniczny i nadal konkurencyjny poziom kursu złotego. Jednocześnie, sroga zima spowodowała dość istotne pogorszenie wyników budownictwa i handlu detalicznego w pierwszych miesiącach roku. Dopiero w marcu, po ustąpieniu niekorzystnych warunków atmosferycznych, przedsiębiorstwa w tych branżach zaczęły stopniowo odabiać straty. W sumie, roczny wzrost PKB w I kw. br. spowolnił nieznacznie do 3,0% z 3,3% w IV kw. 2009 r., a opierając się na dostępnych danych statystycznych z okresu kwiecień-czerwiec można szacować, że w II kw. dynamika PKB w Polsce była zbliżona do poziomów zanotowanych w poprzednich dwóch kwartałach.

Rynek pracy i konsumpcja

Dynamika konsumpcji prywatnej, po spowolnieniu do 1,7% r/r w IV kw. 2009 r., w I kw. 2010 r. zwiększyła się do 2,2% i prawdopodobnie utrzymała się na tym poziomie w II kw. br., bazując na dostępnych danych za okres kwiecień-czerwiec. Odbiciu dynamiki konsumpcji prywatnej w I połowie br. sprzyjało odwrócenie negatywnych wcześniej tendencji na rynku pracy. Na przełomie I i II kw. br. zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zaczęło wzrastać (zarówno w ujęciu miesięcznym, jak i rocznym), a tempo wzrostu płac w firmach zaczęło stopniowo przyspieszać z niskiego poziomu, co w sumie zaowocowało dość wyraźną poprawą dynamiki funduszu płac w przedsiębiorstwach. Chociaż niektóre firmy w I kw. br. nadal planowały zwolnienia dużej liczby pracowników (głównie w sektorze publicznym), I połowa br. przyniosła nieobserwowany od lipca 2008 r. wzrost liczby ofert pracy w ujęciu rocznym. Poprawa sytuacji na rynku pracy (m.in. spadek obaw przed bezrobociem) przyczyniła się do kontynuacji wzrostu wskaźników nastrojów konsumentów, co oprócz lepszej sytuacji dochodowej miało też pozytywny wpływ na popyt konsumpcyjny.

Inwestycje

Niekorzystne warunki atmosferyczne na początku roku zaszkodziły aktywności inwestycyjnej, co znalazło odzwierciedlenie w załamaniu dynamiki nakładów brutto na środki trwałe w I kw. br. (realny spadek o 12,4% r/r). Na podstawie dostępnych danych za okres kwiecień-czerwiec można jednak szacować, że nadrabianie zaległości w realizacji prac budowlanych doprowadziło do odbicia w II kw. ujemnej dotychczas rocznej dynamiki inwestycji do około 1%. Postępujące ożywienie aktywności w przemyśle oraz rosnące wykorzystanie funduszy z UE będą sprzyjać stopniowemu wzrostowi nakładów inwestycyjnych w dalszej części roku. Dane NBP nt. bilansu płatniczego pokazują, że po wyhamowaniu w okresie światowego kryzysu, w I połowie br. zwiększył się wyraźnie napływ do Polski zagranicznych inwestycji bezpośrednich, czemu sprzyjało m.in. przyspieszenie procesu prywatyzacji. Istotnym pozytywnym czynnikiem dla wzrostu gospodarczego w I kw. br. - i prawdopodobnie także w II kw. - był proces odbudowy zapasów przez przedsiębiorstwa po pięciu kwartałach ich mocnego redukowania w reakcji na globalny kryzys.

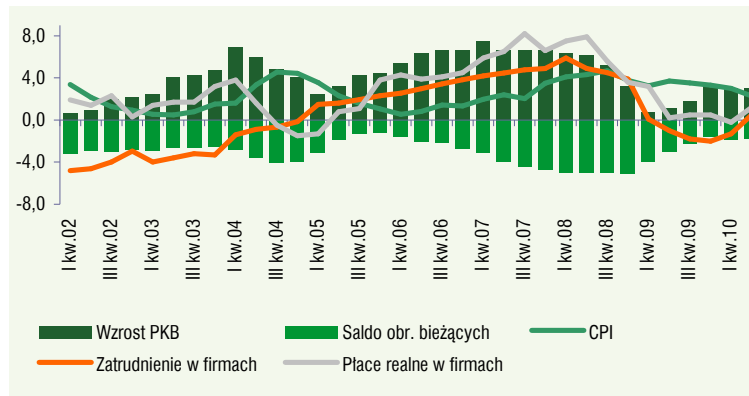
Handel zagraniczny

Po mocnym, dwucyfrowym spadku obrotów handlu zagranicznego w 2009 r., I połowa 2010 r. przyniosła wyraźną poprawę ich dynamiki. Rosnący popyt zagraniczny i zahamowanie aprecjacji kursu złotego (który nadal pozostaje powyżej granicy opłacalności dla eksporterów) wpłynęły na wzrost dynamiki eksportu (liczona w euro zwiększyła się z 0,1% r/r w IV kw. 2009 r. do 18,3% r/r w I kw. br. i prawdopodobnie do niemal 23% r/r w II kw. br.). Chociaż dynamika importu również uległa silnej poprawie, wzrost dynamiki popytu krajowego nie jest na razie na tyle silny, aby doprowadzić do znacznego powiększenia deficytu handlowego i deficytu obrotów bieżących (w ujęciu zannualizowanym pozostał on w I połowie br. poniżej 2% PKB).

Inflacja

W trakcie I połowy br. rozpoczął się spadkowy trend dwunastomiesięcznej inflacji CPI, która obniżyła się z 3,5% w grudniu 2009 r. do 2,3% w czerwcu br., czyli znalazła się poniżej poziomu celu inflacyjnego NBP. W tym samym czasie następował również spadek wszystkich miar inflacji bazowej obliczanych przez NBP, potwierdzając, że popytowa presja inflacyjna pozostaje stłumiona i nie daje powodów do pośpiechu w zaostrzaniu krajowej polityki pieniężnej. Powszechne są jednak oczekiwania, że w II połowie br. presja inflacyjna zacznie narastać, a inflacja CPI znajdzie się powyżej poziomu celu inflacyjnego.

Kwartalne dane makroekonomiczne
(% r/r)



Stopy procentowe

Na początku 2010 r. stery polityki pieniężnej przejęła Rada Polityki Pieniężnej nowej kadencji. Dodatkowo, w II kw. nastąpiła zmiana na stanowisku prezesa NBP. Do końca I połowy roku podstawowe stopy procentowe pozostały bez zmian. Niemniej, ton komunikatu z czerwcowego posiedzenia RPP, pierwszego z udziałem nowego prezesa, uległ zaostrzeniu w porównaniu z poprzednimi, co zapowiada rozpoczęcie podwyżek stóp procentowych pod koniec roku.

Kursy walut

I kw. br. był okresem wyraźnego umocnienia złotego oraz znacznego spadku rentowności krajowych papierów skarbowych, do czego przyczyniło się rosnące zainteresowanie polskimi aktywami ze strony inwestorów zagranicznych. Kurs EUR/PLN obniżył się z ponad 4,10 pod koniec 2009 r. do 3,86 na koniec marca 2010 r., tj. o ok. 6%. Równocześnie, w podobnej skali osłabił się kurs euro wobec dolara amerykańskiego, na co wpływ miały przede wszystkim rosnące obawy związane z sytuacją fiskalną Grecji i innych krajów strefy euro. Rentowności krajowych obligacji obniżyły się w pierwszych trzech miesiącach roku o 40-70 punktów bazowych. W nieco mniejszej skali (o kilkanaście pb) spadły w tym samym czasie stawki rynku międzybankowego WIBOR, w miarę stopniowej normalizacji sytuacji i wzrostu płynności na krajowym rynku pieniężnym. W II kw. br. nastąpiło nasilenie obaw o problemy fiskalne krajów strefy euro. Wynikający stąd wzrost awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych doprowadził do osłabienia kursu złotego (EUR/PLN na koniec czerwca wynosił 4,15) oraz wzrostu rentowności krajowych obligacji (o 15-45 pb w zależności od segmentu krzywej rentowności). Stawki WIBOR kontynuowały w tym czasie spadek, odzwierciedlając postępujący proces normalizacji sytuacji na krajowym rynku pieniężnym.

IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2010 r.

1. Główne obszary działalności biznesowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Oferta dla klientów indywidualnych

- Z dniem 17 lutego br. do oferty Banku wprowadzone zostało nowe Konto Wydajesz&Zarabiasz, które zastąpiło jego poprzednią wersję, wdrożoną w maju 2008 r. Główne cechy nowego produktu to brak opłat za prowadzenie rachunku (pod warunkiem utrzymania minimalnego poziomu miesięcznych wpływów w wysokości 1 000 zł), bezprowizyjny dostęp do wszystkich bankomatów w Polsce oraz 1-procentowy zwrot wszystkich transakcji bezgotówkowych dokonanych wydawaną do konta kartą VISA Electron Wydajesz&Zarabiasz. Sprzedaż konta wsparła szeroko zakrojona kampania reklamowa z udziałem Gerarda Depardieu, która zakończyła się znaczącym sukcesem.
- W I półroczu br. uatrakcyjniono warunki cenowe obsługi kont osobistych Banku Zachodniego WBK S.A., m.in. zniesiono opłaty za kartę debetową i przelewy internetowe od właścicieli Kont<30 oraz zaniechano pobierania opłat za wypłatę gotówki z wszystkich bankomatów w Polsce od właścicieli Kont na Obcasach oraz Kont Aktywni 50+. Dodatkowo, dla kart wydanych do kont złotych, wprowadzono sezonową promocję (od 21.06.2010 do 30.09.2010) umożliwiającą klientom bezpłatne wypłaty gotówki z bankomatów za granicą.
- W I połowie 2010 r. kontynuowano sprzedaż produktów strukturyzowanych adresowanych do klientów indywidualnych. We współpracy z Domem Maklerskim BZ WBK S.A., pełniącym funkcję oferującego, Bank przeprowadził cztery subskrypcje obligacji TOP5 DUO oraz trzy subskrypcje obligacji FlexInvest BRIC. Obligacje TOP5 DUO to 2-letnie inwestycje o minimalnej wartości 1 000 zł, oferujące zysk oparty o wartość koszyka pięciu spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 oraz 100% ochronę kapitału w terminie wykupu. Obligacje FlexInvest BRIC mają podobny horyzont inwestycyjny i wartość minimalną, a wielkość zysku uzależniają od wartości indeksu złożonego z 40 największych spółek notowanych na rynkach giełdowych Brazylii, Rosji, Indii i Chin oraz indeksu odzwierciedlającego inwestycje w kontrakty terminowe na 5-letnie amerykańskie obligacje skarbowe. Instrumenty te oferują 100% lub 90% ochronę kapitału w terminie wykupu.
- W ramach oferty Personal Banking, klientom VIP zaoferowane zostały krótkoterminowe lokaty strukturyzowane, których oprocentowanie uzależniono od kształtowania się kursu złotego w relacji do euro. Łącznie w I połowie 2010 r. przeprowadzonych zostało 8 emisji, podczas których zaoferowano 28 produktów. Od początku 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. umożliwił nabywcom obligacji strukturyzowanych założenie (w okresie zamkniętym) atrakcyjnie oprocentowanej 3-miesięcznej lokaty terminowej. Z dniem 14 kwietnia 2010 r. analogiczną ofertę skierowano do klientów inwestujących w wybrane fundusze Arka lub zawierających umowy ubezpieczenia w ramach Programu Inwestycyjnego In Plus BZ WBK (tzw. „Inwestycja z bonusem”).
- Ze skutkiem od 25 stycznia br. Bank Zachodni WBK S.A. przywrócił do oferty kredyty hipoteczne indeksowane w euro. Kredyty te oparte są o stawkę LIBOR 3M, powiększoną o marżę banku. Parametr LTV w przypadku kredytów mieszkaniowych w euro nie może przekroczyć 70%. Od 23 kwietnia 2010 r. zmniejszono marże obowiązujące w standardowej obsłudze tych kredytów maksymalnie o 1 p.p.
- Aby zapewnić klientom atrakcyjną ofertę kredytów hipotecznych w złotych, z dniem 4 maja 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. obniżył maksymalnie o 0,5 p.p. siatkę marż w ramach oferty pakietowej (z wybranym kontem osobistym), utrzymując jednocześnie marżę promocyjną na niezmiennym poziomie 1,35%. Ponadto Bank zwiększył dostępność złotych kredytów mieszkaniowych, rozszerzając zakres maksymalnej standardowej wartości wskaźnika LTV do 90%.
- Zmiany produktowe oraz cenowe w zakresie kredytów hipotecznych Banku Zachodniego WBK S.A. w złotych i euro wykreowały wyróżniającą się na rynku ofertę i umożliwiły rozpoczęcie od czerwca 2010 r. ogólnopolskiej kampanii pod hasłem „Sprawdź jak niska może być rata. Nr 1 w Polsce”.
- Z dniem 6 kwietnia 2010 r. wdrożono kartę kredytową MasterCard PAYBACK objętą programem lojalnościowym o takiej samej nazwie, którego organizatorem jest Loyalty Partner Sp. z o.o. Karta oferowana jest klientom w ramach wymiany wycofywanych kart partnerskich (tzw. co-brandowych).
- Bank Zachodni WBK S.A. spełnia wymogi wynikające z implementacji dyrektywy MIFID do polskiego porządku prawnego. W ramach działań dostosowawczych, wprowadzone zostały odpowiednie regulacje dla klientów oraz procedury wewnętrzne, które zwiększyły poziom ochrony klientów oraz jakość usług inwestycyjnych. Przeprowadzono szeroko zakrojone działania komunikacyjne mające na celu poinformowanie klientów o nowych wymogach prawnych.

- Bank Zachodni WBK S.A. spełnia wymogi znowelizowanej - w oparciu o 3. Dyrektywę UE - ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu. Bank terminowo wdrożył wszystkie wymagane regulacje i procedury wewnętrzne oraz dostosował systemy informatyczne. Przeprowadzono szeroką akcję komunikacyjną skierowaną do pracowników Banku oraz wdrożono cykl szkoleń obejmujących swym zakresem wszystkie nowe wymagania.

Oferta dla firm

- W I poł. 2010 r. Bankowość Biznesowa kontynuowała swój rozwój w oparciu o wypracowany model działania. 15 Centrów Bankowości Biznesowej, powołanych na początku 2009 r., prowadzi pełną działalność operacyjną, generuje nowy biznes oraz rozpatruje możliwości dalszego rozwoju sieci w istotnych strategicznie lokalizacjach.
- W I półroczu dokonano formalnego podziału Bankowości Korporacyjnej na dwie odrębne linie biznesowe. Pierwsza z nich dedykowana jest obsłudze dużych przedsiębiorstw, druga natomiast koncentruje się na nieruchomościach komercyjnych. Oba te obszary osiągnęły w minionym okresie dobre wyniki, kładąc szczególny nacisk na wzrost dochodów odsetkowych i pozaodsetkowych, jakość portfela kredytowego oraz poziom obsługi.
- Wdrożony z końcem 2009 r. produkt „high-tech” leasing, który umożliwia klientom korporacyjnym finansowanie specjalistycznego sprzętu IT oraz najnowszych rozwiązań technologicznych, stanowi punkt wyjścia do rozwoju współpracy banku z kolejnymi sektorami.
- W okresie I półroczu kontynuowano proces integracji międzykanałowej z wykorzystaniem wszechstronnej oferty dla klientów, obejmującej Bankowość Biznesową i Korporacyjną, Skarb, Bankowość Detaliczną, Private Banking i Bankowość Inwestycyjną.
- Z dniem 20 stycznia 2010 r. uruchomiona została oferta finansowania wspólnot mieszkaniowych. Klientom udostępniono kredyt inwestycyjny i termomodernizacyjny w kwocie do 200 tys. zł na okres odpowiednio 15 i 10 lat.
- W dniu 15 marca 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził do oferty nowe Biznes Pakiety: MINI, OPTI i MAXI. Każdy z nich składa się z rachunku bieżącego oraz karty Visa Business Electron, umożliwia dostęp do usług bankowości elektronicznej oraz oferuje atrakcyjne stawki za obsługę transakcji, w tym darmowe przelewy internetowe do ZUS, urzędów skarbowych oraz na rachunki prowadzone w Banku Zachodnim WBK S.A. Dodatkowo, firmy rozpoczynające działalność mogą skorzystać ze zwolnienia z opłaty za prowadzenie rachunku przez 9 miesięcy. Wdrożenie nowych Biznes Pakietów wsparła kampania promocyjna przeprowadzona w kwietniu i maju 2010 r.
- Europejski Bank Inwestycyjny przyznał Bankowi Zachodniemu WBK S.A. linię kredytową o wartości 100 mln euro na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw w sektorze rolniczym, przemysłowym i usługowym. Pozyskane środki oferowane są przez Bank Zachodni WBK S.A. w formie zmodyfikowanego kredytu Biznes Express (Biznes Express EBI), który włączono do oferty Banku w dniu 22 czerwca 2010 r. Kredyt ten można zaciągnąć do maksymalnej kwoty 500 tys. zł na cele związane z szeroko pojętą aktywnością gospodarczą, tj. zarówno na finansowanie działalności bieżącej, jak i nakładów niezbędnych do odtworzenia lub powiększenia majątku trwałego przedsiębiorstw.

Bankowość bezpośrednia

- W lutym 2010 r. rozpoczęła się masowa migracja klientów Banku Zachodniego WBK S.A. do nowego serwisu transakcyjnego BZWBK24. Nowa wersja systemu bankowości elektronicznej - dostępna od października 2009 r. - umożliwia zakup produktów bankowych w formule „na klik” (bez podpisywania i odsyłania dokumentów bankowych), usprawnia zarządzanie osobistymi danymi oraz dostarcza klientom istotnych informacji bankowych. Bank poprawił szatę graficzną i ergonomię serwisu, a także wzmocnił zabezpieczenia i zoptymalizował proces składania dyspozycji.
- W serwisie BZWBK24 uruchomiono funkcję skrzynki odbiorczej, która umożliwia przesyłanie klientom nowych regulacji i informacji bankowych. Do końca czerwca przekazano tą drogą ponad 5 milionów komunikatów, uzyskując znaczne oszczędności kosztowe w porównaniu z korespondencją tradycyjną. Wdrożono ponadto BZWBK24 mobile, tj. serwis transakcyjny dla telefonów komórkowych.
- W dniu 7 marca br. zawarte zostało oficjalne porozumienie pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A. i spółką BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., na mocy którego Bank uruchomił usługę agenta transferowego, przejmując bazę rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych Arka. Obsługa funduszy realizowana jest obecnie przez Biuro Usług Transferowych Banku Zachodniego WBK S.A. z pomocą systemów o wysokiej funkcjonalności, zapewniających najwyższą jakość obsługi oraz szybkie wdrażanie zmian inicjowanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- W I połowie 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. rozszerzył skalę swojej działalności w ramach obsługi instytucji zewnętrznych:
 - podpisano umowę o współpracy z trzema bankami spółdzielczymi w zakresie obsługi kart i bankomatów;
 - wdrożono umowę z Bankiem Pocztowym S.A., przejmując obsługę wszystkich kart tego banku od poprzedniego operatora; uruchomiono również projekt rozwoju wzajemnej współpracy w zakresie wydawnictwa i obsługi kart kredytowych w technologii zbliżeniowej;
 - rozpoczęto wydawnictwo i obsługę kart dla Invest Bank S.A., w tym również produktów zbliżeniowych;
 - uruchomiono wydawnictwo i obsługę kart EMV dla FM Bank S.A.;
 - zgodnie z umową z Nordea Bank Polska S.A., przełączono wszystkie bankomaty tego banku z systemów poprzedniego procesora do systemów Banku Zachodniego WBK S.A.; obecnie trwa projekt mający na celu wydawnictwo kart dla Banku Nordea w technologii zbliżeniowej.

Bankowość inwestycyjna

- Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy w następujących transakcjach przeprowadzonych wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.:
 - pierwotna oferta publiczna akcji spółki Kulczyk Oil Ventures Inc. – wartość oferty 314 mln zł,
 - pierwotna oferta publiczna akcji spółki EKO S.A. – wartość oferty 95 mln zł,
 - pierwotna oferta publiczna akcji spółki ABC Data S.A. – wartość oferty to 52 mln zł,
 - wtórna oferta publiczna akcji spółki POZBUD S.A. – wartość oferty 25 mln zł
- Bank wykonywał także prace analityczne i doradcze na rzecz swoich klientów (czynności związane z ofertami publicznymi, wyceną, fuzjami i przejęciami), w tym świadczył usługi doradztwa finansowego dla kilkunastu spółek.
- W I półroczu 2010 r. Bank przygotował aranżowane emisje nieskarbowych papierów dłużnych dla 5 podmiotów o łącznej wartości 201,2 mln zł. Zostały one objęte przez podmioty wskazane przez emitentów. Podpisano też dwie umowy organizacji emisji nieskarbowych papierów dłużnych o łącznej wartości 510 mln zł.
- W marcu 2010 r. sprzedano 22 334 akcje VISA Inc. po cenie 91,6930 USD za akcję, realizując zysk w wysokości 3,1 mln zł.
- Zgodnie ze strategią współpracy z Grupą Aviva, Bank Zachodni WBK S.A. objął akcje nowej emisji spółki Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. za łączną kwotę 3 mln zł. Struktura akcjonariatu spółki nie uległa zmianie.

Skarb

- W I połowie 2010 r., pomimo utrzymujących się trudnych warunków zewnętrznych, Pion Skarbu osiągnął bardzo dobre wyniki w zakresie transakcji na rynku międzybankowym oraz usług dla klientów korporacyjnych.
- W okresie 6 pierwszych miesięcy roku kontynuowana była restrukturyzacja Departamentu Usług Skarbu. Reorganizacja ta odzwierciedla dążenie do uspoźnienia oraz integracji sprzedaży w ramach Pionu Skarbu i innych pionów w celu dotarcia do klientów z pełną ofertą banku i optymalnego ich uproduktowania. Zintegrowane podejście do sprzedaży i marketingu pozwala na szersze wykorzystanie potencjału sieci placówek banku, szczególnie w obszarze MŚP. Wdrożona w 2009 r. platforma do realizacji transakcji walutowych przyciąga do banku wielu nowych klientów. Dalsze plany przewidują poszerzenie oferty o walutowe transakcje terminowe, a w 2011 r. unowocześnienie i zintegrowanie platformy z systemem bankowości elektronicznej dla klientów instytucjonalnych.
- Transakcje na rynku międzybankowym wygenerowały wysoki dochód, głównie w wyniku zajęcia przez Bank strategicznych pozycji w oczekiwaniu na spadek stóp procentowych w Polsce. Dzięki obecnym niskim stopom procentowym pozycje te nadal generują wysokie przychody. Pion Skarbu w dalszym ciągu prowadził ostrożną politykę w zakresie ryzyka. Operacje prowadzone przez Skarb na własny rachunek również przynosiły zyski, mimo jeszcze trudniejszych warunków rynkowych niż w 2009 r.
- Pion Skarbu jest odpowiedzialny za bieżące zarządzanie finansowaniem działalności oraz płynnością w ramach bilansu Grupy. Warunki rynkowe są nadal zmienne i wymagają utrzymania konserwatywnego nastawienia w procesie zarządzania strukturą bilansu. Wskaźnik kredytów do depozytów na poziomie 83% wg stanu na koniec I półrocza 2010 r. oraz fakt zbudowania znacznego portfela polskich obligacji skarbowych o dobrym ratingu, świadczą o kontynuacji konserwatywnego podejścia do finansowania własnej działalności i pozycji płynnościowej, co zapewni wystarczający bufor na wypadek problemów z płynnością.

Sieć dystrybucji

- W wyniku powołania 6 nowych placówek bankowych w I półroczu, na koniec czerwca 2010 r. sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. liczyła 518 jednostek (512 na 31 grudnia 2009 r.).
- Od początku 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. prowadzi działania mające na celu pogłębienie integracji placówek partnerskich z Bankowością Oddziałową. Partnerom zapewniono szersze wsparcie ze strony sieci oddziałowej oraz zintensyfikowano proces niwelowania różnic między dwoma kanałami pod względem jakości obsługi oraz zakresu dostępnych produktów i usług. Ofertę sieci partnerskiej uzupełniono o kolejne produkty bankowe: konta oszczędnościowe, 6-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą, ochronę płatności oraz limit kredytowy w koncie osobistym. Udostępniono też prelimity w ramach sprzedaży kredytów gotówkowych dla klientów indywidualnych oraz usługi leasingowe dla przedsiębiorców z segmentu firm małych i mikro. Na 30 czerwca 2010 r. działalność operacyjną prowadziło 91 placówek partnerskich BZ WBK Partner (89 na 31 grudnia 2009 r.).
- Sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. składała się z 1 048 urządzeń (1 042 urządzenia na 31 grudnia 2009 r.). W I poł. 2010 r. przygotowano do wdrożenia projekt mający na celu dostosowanie bankomatów do obsługi przez osoby z dysfunkcją wzroku oraz projekt rozszerzający ich funkcjonalność o możliwość dokonywania wypłat z przekazów pieniężnych (transakcje bez użycia karty).
- Bank wprowadził szereg nowych funkcjonalności w procesie sprzedaży telefonicznej: wdrożenie produkcyjnej platformy „chat” na stronach internetowych www.bzwbk.pl (rozmowa online doradców Centrum Sprzedaży Telefonicznej i Elektronicznej z potencjalnymi klientami); wykorzystanie bankomatów BZ WBK do pozyskiwania klientów (umożliwienie zainteresowanemu klientowi pozostawienia w bankomacie numeru telefonu do kontaktu realizowanego przez doradców CSTiE – pilotaż w ramach kampanii konta Wydajesz&Zarabiasz), wykorzystanie autodialera na potrzeby realizacji kampanii kontaktów relacyjnych „Welcome Call” z nowymi klientami kont osobistych (zwiększenie wskaźnika skutecznego kontaktu).

2. Efekty działalności biznesowej wybranych spółek zależnych

Dom Maklerski BZ WBK S.A.

- W okresie I półrocza 2010 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 20,9 mld zł i były wyższe niż przed rokiem o 24%. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 9,3% (spadek o 1,9 p.p. r/r) oraz trzecią pozycję w kraju.
- Na rynku kontraktów terminowych, który jest drugim co do ważności rynkiem giełdowym w Polsce, Dom Maklerski BZ WBK S.A. pośredniczył w zawarciu 2 143,1 tys. kontraktów. Wolumen ten jest wyższy o 44% r/r i zapewnia spółce drugą pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 13,7% (wzrost o 2,1 p.p. r/r).
- W I połowie 2010 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził sprzedaż akcji spółek: EKO Holding w ramach pierwszej oferty publicznej oraz POZBUD w ramach wtórnej oferty publicznej. Był również oferującym w pierwotnej ofercie publicznej spółek KOV i ABC Data oraz aktywnym uczestnikiem ofert prywatyzacyjnych spółek PZU i Tauron. Zrealizował też jednorazowe transakcje plasowania akcji spółek: KGHM, Bogdanka, Jutrzenka i Mennica. Ponadto, wraz z Bankiem Zachodnim WBK S.A., prowadził dystrybucję kilku serii obligacji strukturyzowanych: TOP5 DUO oraz FlexInvest BRIC.

BZ WBK Finanse & Leasing S.A. oraz BZ WBK Leasing S.A.

- W ramach usprawniania procesów obsługi klientów, obie spółki leasingowe wprowadziły zautomatyzowany system obsługi telefonicznej klienta oraz system wspierający ocenę wniosków leasingowych, skracający czas oczekiwania na decyzję.
- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r. spółki oddały w leasing aktywa netto w wysokości 625 mln zł, tj. o 11% mniej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Odnotowano spadek sprzedaży nieruchomości i środków transportu, przy jednoczesnym wzroście leasingu maszyn i urządzeń.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- Znaczna zmienność rynku akcji w II kwartale 2010 r. zahamowała trend wzrostowy utrzymujący się na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych od marca 2009 r. W tych warunkach, wartość aktywów netto pod zarządzaniem BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wzrosła w ujęciu rocznym o 15%, natomiast w skali 6 miesięcy zmniejszyła się o 4%. Zgromadzone przez fundusze aktywa w wysokości 10 038,9 mln zł zapewniły spółce udział w rynku funduszy inwestycyjnych na poziomie 9,8% (11,3% na koniec czerwca 2009 r. i 11,2% na koniec grudnia 2009r.) oraz drugą pozycję w kraju.

BZ WBK AIB Asset Management S.A.

- Na dzień 30 czerwca 2010 r. wartość aktywów zgromadzonych w portfelach indywidualnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. wyniosła 1 756 mln zł, co oznacza wzrost o 12% w skali roku i spadek o 9% w skali 6 miesięcy.

BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

- Spółka kontynuuje działalność w zakresie budowania portfela inwestycji własnych oraz poszukiwania inwestorów zainteresowanych nabyciem posiadanych przez nią akcji i udziałów.
- W pierwszej połowie 2010 r. przeprowadziła następujące transakcje:
 - Nabycie pakietu akcji spółki BioMaxima S.A. za kwotę 303 tys. zł (2,8% kapitału spółki). BioMaxima działa w obszarze biotechnologii na rynku diagnostyki laboratoryjnej.
 - Nabycie pakietu 14,21% akcji spółki Holicon Group S.A. - spółki celowej posiadającej 100% udziałów w Holicon Sp. z o.o. - za kwotę ok. 754 tys. zł oraz objęcie obligacji zamiennych na akcje Holicon Group S.A. za kwotę ok. 3,3 mln zł. Holicon Sp. z o.o. specjalizuje się w świadczeniu usług typu Business Process Outsourcing.

3. Nagrody, wyróżnienia, miejsca w rankingach

Dla Banku Zachodniego WBK S.A.

- Bank Zachodni WBK S.A. zajął najwyższą pozycję wśród banków (szóste miejsce w klasyfikacji ogólnej) w rankingu „Giełdowa spółka roku” opublikowanym 9 marca 2010 r. w dzienniku „Puls Biznesu”. Bank uzyskał 70,48 punktu w 100-stopniowej skali, tracąc 5 punktów do lidera rankingu. Badanie przeprowadził Pentor Research International na podstawie opinii 180 analityków, doradców i maklerów, którzy ocenili spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie pod względem: kompetencji zarządu, jakości produktów i usług, relacji z inwestorami, perspektyw rozwoju oraz rozmiaru sukcesu spółki w 2009 r.
- W tegorocznym rankingu usług bankowych - przygotowanym przez firmę Dive Group i opublikowanym przez „Puls Biznesu” 24 lutego 2010 r. - Bank Zachodni WBK S.A. (razem z BOŚ Bankiem) zajął pierwsze miejsce, wyłoniony z grupy 20 instytucji bankowych poddanych badaniu metodą mystery shopping. O sukcesie Banku zdecydowała ponadprzeciętna jakość obsługi klientów.
- W XI edycji ogólnopolskiego konkursu „Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi” Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał wyróżnienie za stosowanie nowoczesnych form szkolenia (10 czerwca 2010 r.). Rozwiązania wypracowane przez Bank w dziedzinie zarządzania zasobami ludzkimi zostały uhonorowane przez kapitułę konkursu po raz czwarty z rzędu.
- Bank Zachodni WBK S.A. zajął drugie miejsce w rankingu najlepszych instytucji finansowych w Polsce (w kategorii „bank”) przeprowadzonym przez dziennik „Rzeczpospolita” i opublikowanym 24 czerwca 2010 r. Niezależna kapituła złożona z ekspertów dokonała oceny banków wg następujących kryteriów: zmiana zysku netto oraz portfela kredytów i depozytów, ilość prowadzonych rachunków, podstawowe wskaźniki finansowe.
- Dzięki wysokiej jakości pracy konsultantów oraz zastosowaniu skutecznych narzędzi organizacyjnych i kontrolnych, infolinia produktowa Banku Zachodniego WBK S.A. - obsługiwana przez Centrum Sprzedaży Elektronicznej i Telefonicznej - zajęła pierwsze miejsce w rankingu „Badanie Jakości obsługi klienta na infoliniach banków V/VI 2010” przygotowanym przez instytut badawczy ARC Rynek i Opinia.

Dla jednostek zależnych

- W opublikowanym przez „Gazetę Giełdy Parkiet” podsumowaniu wyników inwestycyjnych portfeli oferowanych przez firmy asset management (30-31 stycznia 2010 r.), indywidualne portfele zarządzane przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. osiągnęły najwyższe stopy zwrotu w porównaniu z konkurencją zarówno w skali 2009 roku, jak i w 5-letnim horyzoncie inwestycyjnym.
- W dniu 17 lutego 2010 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. otrzymał nagrodę od Prezesa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za najwyższy udział w obrotach na rynku NewConnect w 2009 r. (bez transakcji animatora).
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajął trzecie miejsce w opublikowanym 27 kwietnia rankingu domów maklerskich, który został przygotowany przez „Puls Biznesu” na podstawie wyników badania jakości obsługi inwestorów metodą mystery shopping. Uzyskany wynik (90,2 punktu na 100 możliwych) świadczy o bardzo dobrej organizacji, wysokiej kulturze i jakości obsługi klientów.
- Dwa największe pod względem wartości aktywów fundusze zarządzane przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, tj. Arka BZ WBK Akcji FIO i Arka BZ WBK Zrównoważony FIO otrzymały najwyższą ocenę (5 gwiazdek) w rankingu jakościowym funduszy inwestycyjnych przygotowanym przez niezależną firmę badawczą Analizy Online. Eksperti pozytywnie ocenili wszystkie aspekty decydujące o jakości funduszy inwestycyjnych: wyniki inwestycyjne i ich stabilność, poziom ryzyka inwestycji, doświadczenie zespołu zarządzającego aktywami, organizację procesu inwestycyjnego i poziom kosztów.
- „Gazeta Giełdy Parkiet” przyznała jednemu z zarządzających funduszami inwestycyjnymi spółki BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. „Złoty Portfel” za najwyższą stopę zwrotu osiągniętą w kategorii fundusze zrównoważone. Wyróżnienie zostało przyznane za wynik subfunduszu Lukas Dynamiczny Polski w 2009 r.

V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK po I poł. 2010 r.

1. Rachunek zysków i strat

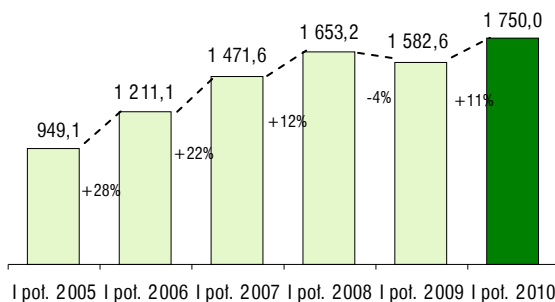
Podsumowanie

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2010 r. w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku.

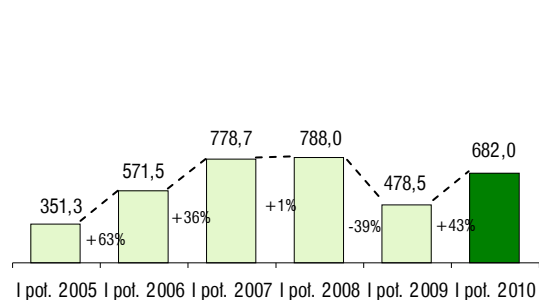
Skrócony rachunek zysków i strat	I poł. 2010	I poł. 2009	Zmiana
Dochody ogółem	1 750,0	1 582,6	10,6%
Koszty ogółem	(852,6)	(817,4)	4,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(216,8)	(283,4)	-23,5%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	1,4	(3,3)	-
Zysk przed opodatkowaniem	682,0	478,5	42,5%
Podatek	(165,0)	(85,8)	92,3%
Zysk za okres	517,0	392,7	31,7%
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej	483,6	369,4	30,9%
- Zysk należny udziałowcom mniejszościowym	33,4	23,3	43,3%

W I połowie 2010 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 682 mln zł, tj. na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ub.r. o 42,5%. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 483,6 mln zł i zwiększył się o 30,9% w stosunku rocznym. Wynik ten odzwierciedla konsekwentne działania Grupy w zakresie dywersyfikacji strumieni przychodów, właściwe dopasowanie oferty produktowo-usługowej do wymagań klientów i uwarunkowań rynkowych, wysoką skuteczność działań marketingowo-sprzedażowych oraz efektywność procesów zarządzania ryzykiem. Osiągnięto go w warunkach umiarkowanego wzrostu gospodarczego, stopniowej normalizacji sytuacji na rynku depozytów klientów oraz poprawy koniunktury na rynku nieruchomości. Zjawiskom tym towarzyszyła jednak niepewność co do dalszego rozwoju światowej gospodarki, znaczna zmienność rynków kapitałowych i walutowych oraz niska aktywność inwestycyjna polskich przedsiębiorstw.

Dochody ogółem Grupy BZ WBK
za I półrocze w latach 2005-2010
(w mln zł)

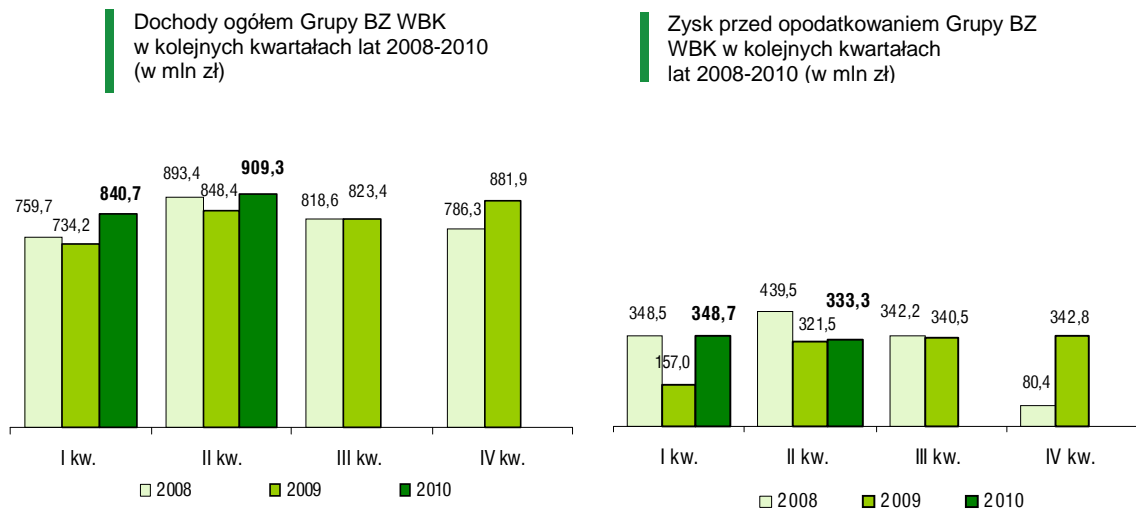


Zysk przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK
za I półrocze w latach 2005-2010
(w mln zł)



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.



Dochody

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2010 r. wyniosły 1 750 mln zł i zwiększyły o 10,6% w porównaniu z tym samym okresem ub.r.

Dochody ogółem	I poł. 2010	I poł. 2009	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	862,8	716,4	20,4%
Wynik z tytułu prowizji	667,7	640,1	4,3%
Wynik handlowy i rewaluacja	137,7	129,1	6,7%
Przychody z tytułu dywidend	53,6	76,0	-29,5%
Pozostałe przychody *	28,2	21,0	34,3%
Razem	1 750,0	1 582,6	10,6%

* pozostałe przychody obejmują: 1) wynik na pozostałych instrumentach finansowych; 2) pozostałe przychody operacyjne

Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 862,8 mln zł i był wyższy o 20,4% r/r dzięki unormowaniu się sytuacji na polskim rynku lokat bankowych. Trwająca od 2008 r. wojna cenowa o depozyty klientów uległa gwałtownemu zaostrzeniu w I kwartale ub.r., po czym stopniowo traciła na intensywności. Spowodowała jednak silną erozję marż w I półroczu 2009 r. W bieżącym okresie sprawozdawczym marże ustabilizowały się (zannualizowana marża odsetkowa netto wyniosła 3,80% na koniec I kw. br. i 3,86% na koniec II kw. br.) pomimo presji wynikającej ze spadku ceny pieniądza na rynku międzybankowym oraz wzmożonej konkurencji na rynku kredytów bankowych.

Uwzględniając dochody o charakterze odsetkowym wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (105 mln zł w I połowie 2010 r. oraz 100,1 mln zł w okresie porównywalnym), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 18,5% r/r.

Wynik z tytułu prowizji

	mln zł		
Wynik z tytułu prowizji	I poł. 2010	I poł. 2009	Zmiana
Bankowość bezpośrednia *	133,1	133,8	-0,5%
Dystrybucja funduszy i zarządzanie aktywami	146,1	98,1	48,9%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	124,9	120,3	3,8%
Prowizje walutowe	97,9	118,2	-17,2%
Prowizje kredytowe **	73,2	75,8	-3,4%
Prowizje maklerskie	53,0	45,6	16,2%
Prowizje ubezpieczeniowe	38,7	45,6	-15,1%
Pozostałe ***	0,8	2,7	-70,4%
Razem	667,7	640,1	4,3%

* zawiera prowizje dot. płatności (zagranicznych, masowych, transferów Western Union, trade finance), kart debetowych, obsługi instytucji zewnętrznych oraz innych usług elektronicznych i telekomunikacyjnych

** zawiera wybrane dochody prowizyjne, głównie z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego (m.in. karty kredytowe i kredyty w rachunku bieżącym)

*** pozostałe dochody netto zawierają m.in. opłaty z tytułu dystrybucji produktów strukturyzowanych (3,3 mln zł w I poł. 2010 r. wobec 6,6 mln zł w I poł. 2009 r.); w „Skróconym Śródrocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 r.” zostały one ujęte w linii „opłaty dystrybucyjne” (nota 6 „Wynik z tytułu prowizji”)

W I połowie 2010 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 667,7 mln zł i był wyższy o 4,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r.

Najwyższe przyrosty dochodów prowizyjnych odnotowano na rynkach kapitałowych. Są one efektem niskiej bazy powstałej na skutek głębokich spadków na rynku akcji oraz stagnacji na rynku funduszy inwestycyjnych w I kwartale 2009 r. Korzystna koniunktura giełdowa, utrzymująca się przez kilkanaście kolejnych miesięcy - do czasu rozchwiania cen akcji w II kwartale br. – spowodowała wzrost średniej wartości aktywów pod zarządzaniem Grupy (z 9,5 mld zł w I połowie 2009 r. do 12,6 mld zł w I połowie 2010 r.), a w konsekwencji przyrost dochodów netto Grupy z tytułu dystrybucji funduszy i zarządzania aktywami w tempie 48,9% r/r, tj. do poziomu 146,1 mln zł. Ponadto rosące obroty na rynku giełdowym oraz znaczna ilość emisji akcji wygenerowały wyższe dochody z prowizji brokerskich oraz z tytułu obsługi rynku pierwotnego, co przełożyło się na wzrost wyniku z prowizji maklerskich ogółem o 16,2% r/r do kwoty 53 mln zł.

Omówione wyżej wzrosty zostały częściowo zniwelowane przez spadki powstałe w dochodach z tytułu prowizji walutowych i ubezpieczeniowych. Dochód z prowizji walutowych zmniejszył się o 17,2% r/r do kwoty 97,9 mln zł pod wpływem niższego poziomu walutowych obrotów handlowych klientów Grupy, natomiast dochody z działalności ubezpieczeniowej spadły o 15,1% do 38,7 mln zł w efekcie spowolnienia sprzedaży kredytów gotówkowych.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend - w wysokości 53,6 mln zł - zmniejszyły się o 29,5% r/r. W 2010 r. Bank Zachodni WBK S.A. wykazał niższy poziom dywidend otrzymanych od spółek z Grupy Aviva w związku z dokonaniem przez jedną z nich - w grudniu ub.r. - wypłaty dywidendy za wyniki roku bieżącego w kwocie 20,3 mln zł.

Wynik handlowy z rewaluacją

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 137,7 mln zł i zwiększył się 6,7% r/r. Znaczną jego część stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które w I połowie 2010 r. wyniosły łącznie 105 mln zł, natomiast w okresie porównywalnym 100,1 mln zł. Pozycja ta zawiera również ujemną wycenę wartości godziwej instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta, która w I półroczu br. osiągnęła wartość (7,5) mln zł, natomiast w analogicznym okresie ub.r. wyniosła (29,5) mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Po sześciu miesiącach 2010 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 216,8 mln zł wobec 283,4 mln zł w okresie porównywalnym.

**WBK****Bank Zachodni WBK S.A.**

mln zł

Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I poł. 2010	I poł. 2009
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(240,4)	(246,2)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	4,1	(38,3)
Przychód z tytułu należności odzyskanych	14,5	4,6
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	5,0	(3,5)
Razem	(216,8)	(283,4)

Zaprezentowany poziom odpisów jest konsekwencją poprawy warunków makroekonomicznych w kraju w porównaniu z 2009 rokiem, w trakcie którego odnotowano kumulację negatywnych zjawisk będących następstwem spowolnienia gospodarczego. W 2010 r. duże przedsiębiorstwa stopniowo odbudowują swoją pozycję finansową i rynkową, a przy tym coraz lepiej wywiązują się ze swoich zobowiązań. Wyraźne sygnały ożywienia koniunktury płyną również z rynku nieruchomości.

Skutki spowolnienia gospodarczego z 2009 r. są jednak w dalszym ciągu odczuwalne w sektorze małych i średnich przedsiębiorstw i przekładają się na zdolność tych podmiotów do terminowej realizacji zobowiązań. Ponadto ostatnie miesiące 2009 r. oraz pierwszy kwartał br. przyniosły pogorszenie koniunktury na rynku pracy, które miało charakter opóźnionej reakcji na globalny kryzys gospodarczy. Obserwowane wówczas niekorzystne tendencje, takie jak wzrost bezrobocia, ograniczenie popytu przedsiębiorstw na pracę i słaba presja na wzrost wynagrodzeń, wpłynęły na obsługę zadłużenia przez część klientów indywidualnych.

Koszty

Całkowite koszty Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 852,6 mln zł i były wyższe w stosunku rocznym o 4,3% przy stałym nacisku na kontrolę kosztów oraz kontynuacji działań administracyjnych, technologicznych i kosztowych ograniczających bazę kosztową Grupy. Podejście to, w połączeniu z odpowiednio wysoką dynamiką wzrostu dochodów, przyniosło efekt w postaci poprawy relacji kosztów do dochodów o 2,9 p.p. w stosunku rocznym (z 51,6% w I poł. 2009 r. do 48,7% w I poł. 2010 r.).

mln zł

Koszty ogółem	I poł. 2010	I poł. 2009	Zmiana
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(773,9)	(745,6)	3,8%
- Koszty pracownicze	(451,4)	(436,6)	3,4%
- Koszty działania	(322,5)	(309,0)	4,4%
Amortyzacja	(63,7)	(60,5)	5,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(15,0)	(11,3)	32,7%
Razem	(852,6)	(817,4)	4,3%

W I półroczu br. koszty pracownicze wyniosły 451,4 mln zł i wzrosły o 3,4% r/r na skutek zawiązania rezerw na premie pracownicze za wyniki osiągnięte przez Grupę w 2010 r. Wynagrodzenia zasadnicze, które uwzględniają podwyżkę płac w przeciętnej wysokości 3,5% (wprowadzoną w kwietniu br. w ramach corocznego przeglądu wyników pracy), spadły w Grupie o 3,3% r/r w konsekwencji ograniczenia średniego zatrudnienia o blisko 380 etatów r/r.

Koszty działania Grupy Kapitałowej wzrosły o 4,4% r/r i wyniosły 322,5 mln zł. W I połowie 2010 r. udało się znacząco zredukować koszty eksploatacji systemów informatycznych, transmisji danych oraz opłat pocztowych i telekomunikacyjnych, co jest wynikiem przeglądu kluczowych kontraktów i renegotjacji stawek z dostawcami usług. Efekt podjętych inicjatyw oszczędnościowych zniwelowały wyższe koszty reklamy i marketingu, utrzymania i wynajmu budynków oraz koszty pozostałych usług obcych. Największy wzrost w ujęciu rocznym odnotowano w linii „koszty reklamy i marketingu” w związku z większą skalą kampanii reklamowych realizowanych przez Grupę w środkach masowego przekazu. W okresie I półrocza działania marketingowe Grupy skoncentrowane były na promocji Konta Wydajesz&Zarabiasz. Prowadzono też działania reklamowe popularyzujące Konto na Obcasach, e-Konto<30, Konto Aktywni 50+, Biznes Pakiety i fundusze inwestycyjne.

Po sześciu miesiącach 2010 r. amortyzacja wyniosła 63,7 mln zł i była wyższa o 5,3% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r.

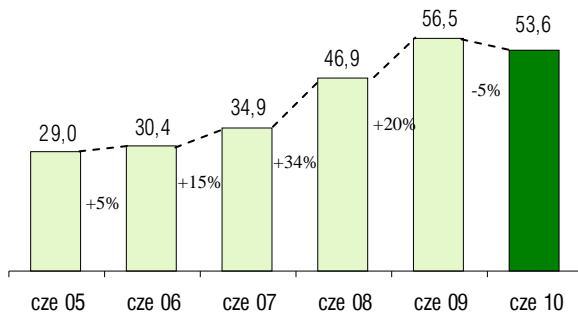
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

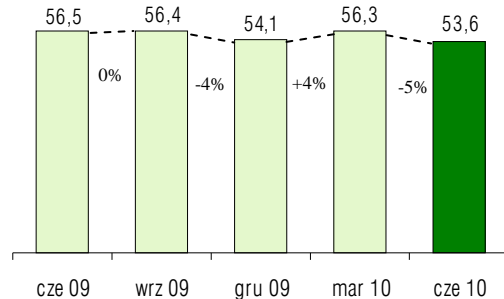
Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 53 583,8 mln zł i były niższe o 0,9% w porównaniu z końcem grudnia 2009 r. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 96,3%.

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. w porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy.

Aktywa Grupy BZ WBK na dzień
30 czerwca w latach 2005-2010
(PLN bn)



Aktywa ogółem Grupy BZ WBK
od 30.06.2009 do 30.06.2010
w ujęciu kwartalnym (PLN bn)



mln zł

Składniki aktywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	
	30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2009	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów*	34 335,4	64,0%	34 570,7	64,0%	36 222,6	64,1%	-0,7%	-5,2%
Inwestycyjne aktywa finansowe	13 406,1	25,0%	13 292,6	24,6%	13 491,9	23,9%	0,9%	-0,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 609,7	3,0%	1 344,8	2,5%	1 798,8	3,2%	19,7%	-10,5%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	1 477,9	2,8%	2 660,7	4,9%	2 304,5	4,1%	-44,5%	-35,9%
Należności od banków	1 024,3	1,9%	663,0	1,2%	1 036,2	1,8%	54,5%	-1,1%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	731,1	1,4%	777,8	1,4%	782,9	1,4%	-6,0%	-6,6%
Pozostałe aktywa	999,3	1,9%	755,4	1,4%	855,7	1,5%	32,3%	16,8%
Razem	53 583,8	100,0%	54 065,0	100,0%	56 492,6	100,0%	-0,9%	-5,1%

* uwzględniono odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

Po stronie aktywów istotna zmiana w stosunku do końca 2009 r. wystąpiła w pozycji „gotówka i operacje z bankami centralnymi”, która zmniejszyła się o 44,5% w związku z redukcją salda na rachunku Banku w NBP w procesie bieżącego zarządzania płynnością Grupy. Warto przy tym zaznaczyć, że w okresach miesięcznych obejmujących analizowane dni bilansowe obowiązywał zbliżony wymóg w zakresie utrzymywania średniomiesięcznego poziomu rezerwy obowiązkowej. Spadek wartości gotówki i operacji z bankiem centralnym został częściowo zniwelowany w wyniku wzrostu dwóch innych składników aktywów: należności od banków i aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu. Należności od banków zwiększyły się o 54,5% wraz ze wzrostem depozytów składanych na rynku międzybankowym w ramach mechanizmu zabezpieczającego ryzyko w operacjach instrumentami pochodnymi, natomiast aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wzrosły o 19,7% w wyniku rozbudowy portfela krótkoterminowych bonów skarbowych oraz bonów pieniężnych NBP.

Portfel kredytowy

Należności brutto od klientów	mln zł				
	30.06.2010 1	31.12.2009 2	30.06.2009 3	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	21 807,4	22 348,6	24 336,0	-2,4%	-10,4%
Należności od klientów indywidualnych	11 253,9	10 632,4	9 975,8	5,8%	12,8%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 541,1	2 706,5	2 919,8	-6,1%	-13,0%
Pozostałe *	26,5	22,9	29,1	15,7%	-8,9%
Razem	35 628,9	35 710,4	37 260,7	-0,2%	-4,4%

* pozostałe należności zawierają m.in. transakcje z przyrzeczeniem odkupu

Na 30 czerwca 2010 r. należności brutto od klientów wyniosły 35 628,9 mln zł i utrzymały się na poziomie z końca grudnia 2009 r. Przy założeniu stałego kursu walut, należności te zmniejszyły się o 1,6%, w tym łączna wartość kredytów dla klientów instytucjonalnych oraz należności leasingowych spadła o 3,6%, natomiast portfel kredytów dla klientów indywidualnych wzrósł o 3,2%.

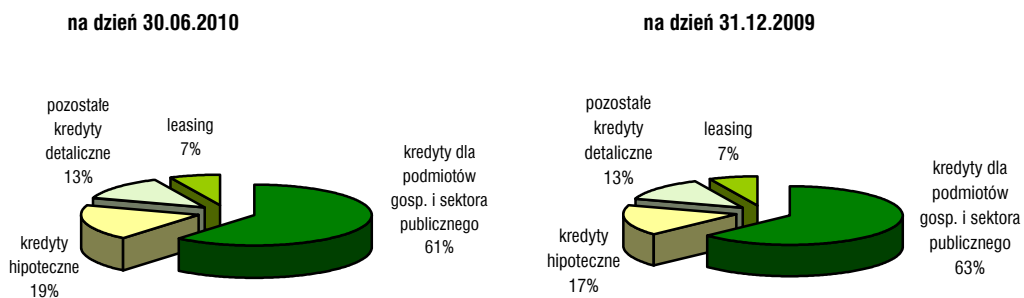
W ciągu 6 miesięcy 2010 r. należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego zmniejszyły się o 2,4% do poziomu 21 807,4 mln zł. Znaczny udział w tym portfelu mają kredyty na finansowanie nieruchomości, które na koniec czerwca wyniosły 10 565 mln zł i zmniejszyły się o 8% w efekcie ograniczania ekspozycji kredytowych na nieruchomości komercyjne zgodnie z przyjętą polityką kredytową Grupy.

Utrzymująca się niska aktywność inwestycyjna przedsiębiorstw wpłynęła negatywnie na dynamikę rozwoju należności z tytułu leasingu finansowego, które odnotowały spadek o 6,1% do kwoty 2 541,1 mln zł.

Należności kredytowe od klientów indywidualnych wyniosły 11 253,9 mln zł i po sześciu pierwszych miesiącach br. wzrosły o 5,8%. Głównym motorem wzrostu tego portfela były kredyty hipoteczne, które z końcem czerwca 2010 r. osiągnęły wartość 6 658,5 mln zł i zwiększyły się o 9,8% dzięki atutom oferty banku, takim jak konkurencyjne warunki cenowe, sprawny proces kredytowy i pakiet ubezpieczeń. Portfel kredytów gotówkowych wyniósł 3 195,7 mln zł, co w skali półrocza oznacza spadek o 0,6%.

Na koniec czerwca 2010 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 6,3% portfela brutto wobec 5,5% pół roku wcześniej. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 41,3% w porównaniu z 39,1% na 31 grudnia 2009 r.

Struktura należności od klientów Grupy Kapitałowej BZ WBK



Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na koniec czerwca 2010 r. w porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy.

mln zł

Składniki pasywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	
	30.06.2010	30.06.2010	31.12.2009	31.12.2009	30.06.2009	30.06.2009	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	41 298,5	77,1%	41 222,9	76,2%	41 912,3	74,2%	0,2%	-1,5%
Zobowiązania wobec banków	3 782,6	7,0%	3 830,8	7,1%	4 825,5	8,5%	-1,3%	-21,6%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	852,6	1,6%	736,1	1,4%	1 747,5	3,1%	15,8%	-51,2%
Zobowiązania wobec banku centralnego	224,3	0,4%	1 519,2	2,8%	1 381,7	2,4%	-85,2%	-83,8%
Pozostałe pasywa	1 178,4	2,2%	719,5	1,3%	1 162,5	2,1%	63,8%	1,4%
Kapitały razem	6 247,4	11,7%	6 036,5	11,2%	5 463,0	9,7%	3,5%	14,4%
Razem	53 583,8	100,0%	54 065,0	100,0%	56 486,6	100,0%	-0,9%	-5,1%

Po stronie pasywów odnotowano znaczny spadek zobowiązań wobec banku centralnego (-85,2%) z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Pozostałe pasywa wykazują znaczny wzrost (+63,8%) ze względu na wyższą wartość pozycji do rozliczenia wynikających z rozwoju biznesu oraz trybu działania systemów rozliczeniowych poza okresem zamknięcia roku. Odnotowano też pozytywną zmianę wartości zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (+15,8%), która odzwierciedla wyższy poziom obrotów z tytułu niektórych transakcji pochodnych oraz wpływ kursów walut.

Baza depozytowa

mln zł

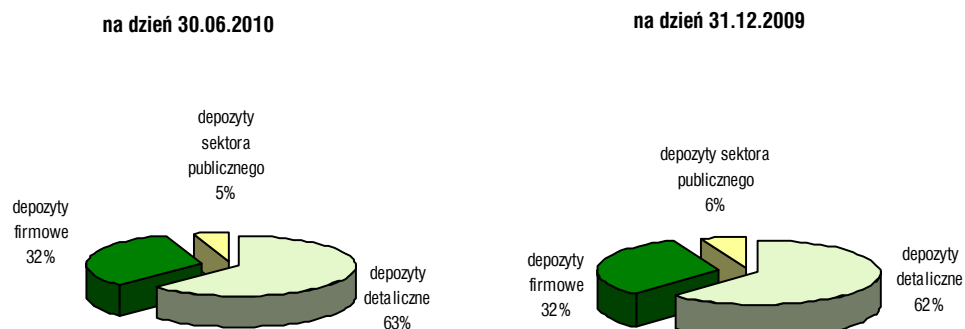
Zobowiązania wobec klientów	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	25 817,5	25 613,7	25 452,7	0,8%	1,4%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	15 481,0	15 609,2	16 459,6	-0,8%	-5,9%
Razem	41 298,5	41 222,9	41 912,3	0,2%	-1,5%

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 77,1% pasywów ogółem. Na koniec czerwca 2010 r. wyniosły one 41 298,5 mln zł i utrzymały się na poziomie odnotowanym pod koniec ub.r. Na wielkość tę składają się depozyty terminowe w wysokości 22 974,3 mln zł (-1,3%), środki złożone na rachunkach bieżących w wysokości 17 557,1 mln zł (+0,7%) oraz pozostałe zobowiązania.

Również w podziale wg głównych kategorii klientów: instytucjonalnych i indywidualnych, baza zobowiązań wobec klientów pozostała stabilna w skali półrocznej.

Na 30 czerwca 2010 r. zobowiązania Grupy wobec klientów indywidualnych wyniosły 25 817,5 mln zł. W strukturze tych depozytów odnotowano lekkie zmiany na korzyść rachunków bieżących, co wiąże się ze wzrostem ilości kont osobistych i oszczędnościowych oraz spadkiem atrakcyjności lokat terminowych w otoczeniu niskich stóp procentowych. Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych osiągnęły wartość 15 481 mln zł. W 2010 r. sytuacja płynnościowa części przedsiębiorstw uległa poprawie, dzięki czemu wolne środki lokowane były w większym niż poprzednio zakresie na lokatach terminowych. Szczególną popularnością cieszyła się lokata negocjowana dla firm o stałym oprocentowaniu.

Struktura zobowiązań wobec klientów Grupy Kapitałowej BZ WBK



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Koszty/dochody	48,7%	50,0%	51,6%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	49,3%	47,5%	45,3%
Marża odsetkowa netto *	3,86%	3,40%	3,11%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	38,2%	40,0%	40,4%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	83,1%	83,9%	86,4%
Wskaźnik kredytów niepracujących	6,3%	5,5%	4,5%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	41,3%	39,1%	40,6%
Odpisy z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,2%	1,3%	1,5%
ROE (zwrot z kapitału) **	17,7%	17,6%	13,1%
ROA (zwrot z aktywów) ***	1,8%	1,6%	1,3%
Współczynnik wypłacalności	13,67%	12,91%	11,50%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	85,49	82,61	74,88
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) ****	6,62	12,11	5,06

* marża odsetkowa netto zawiera dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap

** zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za okres 12 kolejnych miesięcy do stanu kapitału na koniec okresu sprawozdawczego z wyłączeniem wyniku roku bieżącego oraz kapitałów mniejszości

*** zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za okres 12 kolejnych miesięcy do średnich aktywów z końca dwóch porównywalnych okresów sprawozdawczych

**** zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za okres sprawozdawczy przez liczbę akcji zwykłych

4. Informacje dodatkowe

Wybrane transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje zawarte przez Bank Zachodni WBK S.A. z podmiotami powiązanymi dotyczą operacji bankowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach typowej działalności biznesowej, głównie kredytów, depozytów, gwarancji i operacji leasingowych.

Według stanu na 30 czerwca 2010 r. łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu kredytów udzielonych jednostkom zależnym (BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A., BZ WBK Faktor Sp. z o.o.) wyniosła 1 179,7 mln zł wobec 1 121,8 mln zł na 31 grudnia 2009 r.

Na 30 czerwca 2010 r., depozyty utrzymywane w Banku przez wszystkie spółki zależne osiągnęły wartość 1 057,2 mln zł wobec 1 033,0 mln zł sześć miesięcy wcześniej.

Gwarancje udzielone spółkom zależnym (BZ WBK Finanse & Leasing S.A., BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. i BZ WBK Nieruchomości S.A.) wyniosły 257,1 mln zł wobec 254,8 mln zł na koniec 2009 r.

Należności Grupy Kapitałowej wobec podmiotu dominującego (Grupy AIB) wyniosły 241,2 mln zł (376,2 mln zł na 31 grudnia 2009 r.), natomiast zobowiązania 1 547,9 mln zł (1 631,6 mln zł na 31 grudnia 2009 r.), w tym kredyty udzielone spółkom zależnym osiągnęły wartość 829,3 mln zł (819,8 mln zł na 31 grudnia 2009 r.).

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Wybrane pozycje pozabilansowe

Gwarancje i instrumenty pochodne

Poniższe tabele prezentują wartość udzielonych zobowiązań warunkowych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. oraz nominały transakcji pochodnych.

w mln zł			
Zobowiązania warunkowe udzielone	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Finansowe	5 343,1	6 345,1	7 116,4
Gwarancyjne	1 173,7	876,2	826,2
Razem	6 516,8	7 221,3	7 942,6

w mln zł			
Nominały instrumentów pochodnych	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Transakcje pochodne - terminowe (zabezpieczające)	2 252,9	1 773,7	1 948,0
Transakcje pochodne - terminowe (handlowe)	54 487,1	50 171,0	78 845,6
Bieżące operacje walutowe	927,2	1 119,6	1 829,6
Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi	52,1	47,9	36,5
Razem	57 719,3	53 112,2	82 659,7

Opis udzielonych gwarancji

Według stanu na dzień 30 czerwca 2010 r., zobowiązania gwarancyjne Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 1 173,7 mln zł wobec 876,2 mln zł na 31 grudnia 2009 r.

Bank Zachodni WBK S.A. udziela gwarancji zabezpieczających zobowiązania wynikające z bieżącej działalności klientów. Są to przede wszystkim gwarancje: zapłaty, dobrego wykonania kontraktu, rękojmi, przetargowe (wadialne), zwrotu zaliczki, spłaty kredytu oraz gwarancje celne. Zgodnie z „Regulaminem świadczenia usług kredytowych na cele niekonsumpcyjne”, Bank udziela poręczeń według prawa cywilnego (głównie: poręczenie spłaty kredytu lub pożyczki, zapłaty za towar lub usługę, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, celne, przetargowe-wadialne i inne) oraz według prawa wekslowego (głównie: poręczenie spłaty kredytu lub pożyczki, zapłaty za towar lub usługę i inne).

Proces wystawiania gwarancji i poręczeń oraz zakres wymaganych informacji jest analogiczny do tego, jaki obowiązuje w odniesieniu do kredytów. Odpowiednie regulacje zawarte są w „Podręczniku kredytowym MŚP” oraz „Podręczniku kredytowym dla klientów korporacyjnych i biznesowych”.

Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2010 r. nie toczyły się postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań/wierzytelności Banku lub spółek zależnych, których wartość stanowiłaby 10% i więcej kapitałów własnych Grupy.

Wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wyniosła łącznie 240,9 mln zł, co stanowi 3,9% kapitałów własnych Grupy. W całkowitej kwocie 51,3 mln zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 66,0 mln zł - wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, 123,6 mln zł - wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

5. Uwarunkowania mogące mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnym półroczu

Najistotniejsze czynniki, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych banku w przyszłości to:

- Rozwój sytuacji w głównych gospodarkach na świecie, w szczególności w krajach Unii Europejskiej, które są odbiorcą większości polskiego eksportu. Czynniki te będą miały znaczący wpływ na kształtowanie się krajowej produkcji, a w efekcie na sytuację finansową krajowych przedsiębiorstw oraz warunki na rynku pracy. Determinować też będzie tendencje w zakresie jakości portfela kredytowego oraz dynamikę popytu na nowe kredyty.
- Przewidywana stabilizacja podstawowych stóp procentowych NBP do IV kw. 2010 r., przy założeniu perspektyw umiarkowanego ożywienia gospodarczego i stopniowego powrotu inflacji do celu wyznaczonego przez Radę Polityki Pieniężnej.
- Zmiany w zakresie kosztów finansowania aktywów, zależne m.in. od zmian kursu złotego oraz sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jej wpływ na zainteresowanie klientów nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywnym utrzymywaniem oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.
- Sytuacja na rynku nieruchomości i zmiany popytu na kredyty mieszkaniowe.
- Dalszy spadek cen nieruchomości i ich wpływ na wartość przyjętych przez Grupę zabezpieczeń.
- Zmiana większościowego akcjonariusza w następstwie sprzedaży Banku Zachodniego WBK S.A.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

VI. Zarządzanie ryzykiem

1. Struktura zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. jest prowadzenie efektywnej działalności, pozwalającej na rozwój w ramach wyznaczonych parametrów ryzyka. Tryb zarządzania ryzykiem określają standardy obowiązujące w sektorze bankowym oraz wytyczne zawarte w Nowej Umowie Kapitałowej (Basel II), obejmujące ryzyko operacyjne oraz trzy główne obszary ryzyka finansowego: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe oraz ryzyko płynności.

Zarząd Banku, który odpowiada za wdrożenie i nakreślenie struktury zarządzania ryzykiem, powołał szereg komitetów bezpośrednio odpowiedzialnych za rozwijanie metod zarządzania ryzykiem i monitorowanie poziomu ryzyka w określonych obszarach. Działalność tych komitetów nadzoruje Komitet Zarządzania Ryzykiem, który wyznacza strategię zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., w tym identyfikuje kluczowe ryzyka, określa akceptowalny poziom ryzyka oraz sposoby jego pomiaru, kontrolowania, monitorowania i raportowania. Podlegają mu następujące Komitety: Forum Polityk Kredytowych, Komitet Kredytowy, Komitet Rezerw, Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym ORMCo, Komitet Ryzyka Rynkowego, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami ALCO, Komitet Inwestycji Kapitałowych i Subemisji, Komitet ds. Limitów na Rynku Międzybankowym, Komitet Ujawnień, Komitet ds. Strategii Produktów Oszczędnościowych i Inwestycyjnych oraz Komitet Inwestycyjny Private Banking.

Staly nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem sprawuje Rada Nadzorcza Banku przy wsparciu Komitetu Nadzoru Ryzyka, wyłonionego z członków Rady.

2. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty w wyniku niespłacenia w terminie przez dłużnika zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami i innymi opłatami. Ryzyko kredytowe przejawia się także w spadku wartości aktywów kredytowych i udzielonych zobowiązań warunkowych w następstwie pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika. Pomiar ryzyka kredytowego opiera się na oszacowaniu wielkości aktywów kredytowych ważonych ryzykiem, przy czym stosowane wagi ryzyka uwzględniają zarówno prawdopodobieństwo zaniechania spłat, jak i wielkość możliwej do poniesienia straty w przypadku niedotrzymania warunków umowy przez kredytobiorcę.

Głównym dokumentem określającym profil ryzyka kredytowego Grupy Kapitałowej jest „Deklaracja akceptowalnego poziomu ryzyka” zatwierdzona przez Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Radę Nadzorczą. Dokument ten określa strategiczne limity i ich dopuszczalne wielkości w działalności biznesowej Banku i Grupy Kapitałowej.

Zarządzając ryzykiem kredytowym, Bank podejmuje działania na podstawie bieżącej analizy otoczenia makroekonomicznego oraz wewnętrznych analiz poszczególnych portfeli kredytowych. Stosowane przez Bank zaawansowane narzędzia do oceny ryzyka kredytowego pozwalają na podjęcie działań zaradczych w przypadku pojawienia się pierwszych sygnałów zmian w jakości lub strukturze portfela kredytowego.

Proaktywne zarządzanie ryzykiem kredytowym jest istotnym warunkiem sprawnego funkcjonowania Grupy w zmiennym otoczeniu rynkowym. Grupa realizuje je poprzez:

- sukcesywną weryfikację i dostosowywanie metod oceny ryzyka i polityk kredytowych do bieżących warunków, oraz
- ścisłą kontrolę istniejących ekspozycji z portfela nieruchomości dochodowych oraz zrównoważenie ich udziału w portfelu kredytowym.

Skuteczność podejmowanych działań potwierdza wysoka jakość portfela kredytowego oraz znacząca poprawa profilu ryzyka kredytowego nowych portfeli detalicznych.

Do najważniejszych działań realizowanych przez Grupę w I połowie 2010 r. należały:

- weryfikacja procesów kredytowych pod kątem spełnienia Rekomendacji T oraz wprowadzanie niezbędnych zmian mających na celu zapewnienie zgodności z wymogami tej rekomendacji,
- wdrożenie modeli statystycznych przeciwdziałających wyludzeniom,
- wdrożenie i rozwój modeli statystycznych wspomagających proces monitoringu i odzysku.

Klasyfikacja kredytowa

Grupa dynamicznie rozwija narzędzia stosowane do oceny ryzyka kredytowego, dostosowując je do rekomendacji Komitetu Bazylejskiego oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Modele oceny ryzyka kredytowego wykorzystywane są przez Grupę dla najistotniejszych portfeli kredytowych, w tym klientów korporacyjnych, MŚP, kredytów mieszkaniowych, portfela na finansowanie nieruchomości dochodowych, kredytów gotówkowych, kart kredytowych i limitów w kontaktach osobistych.

Grupa prowadzi okresowy monitoring klasyfikacji kredytowej według zasad opisanych w podręcznikach kredytowych. Dodatkowo, dla wybranych portfeli detalicznych realizowany jest proces automatycznej weryfikacji klasy ryzyka w oparciu o długość opóźnienia w spłacie lub analizę danych behawioralnych klienta. Weryfikacja klasyfikacji następuje również w przypadku podejmowania kolejnych decyzji kredytowych.

Kalkulacja utraty wartości

Zarówno w Banku Zachodnim WBK S.A., jak i w spółkach zależnych odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności kredytowych tworzone są według zasad MSR/MSSF. Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych, która zostaje uznana w przypadku, gdy Grupa posiada obiektywny dowód na to, że nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z zawartą umową kredytową. Obiektywne przesłanki utraty wartości zostały zdefiniowane zgodnie z rekomendacjami Komitetu Bazylejskiego oraz według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR 39).

Utrata wartości mierzona jest na podstawie szacunkowej, możliwej do odzyskania kwoty. Analizując utratę wartości należności kredytowych, Bank stosuje podejście indywidualne (dla ekspozycji indywidualnie istotnych, dla których rozpoznane zostały obiektywne dowody utraty wartości) oraz portfelowe (dla ekspozycji indywidualnie nieistotnych, dla których rozpoznane zostały obiektywne dowody utraty wartości oraz dla ekspozycji o niezidentyfikowanym zagrożeniu utratą wartości).

Rok rocznie Bank porównuje założenia i parametry wykorzystywane w kalkulacji utraty wartości ze stanem faktycznym, uwzględniając wpływ zmiany warunków ekonomicznych, zmiany w politykach kredytowych Banku i strategiach odzyskiwania należności. Tym samym zapewnia adekwatność tworzonych odpisów. Za realizację polityki Banku w zakresie utrzymywania adekwatnego poziomu odpisów odpowiedzialny jest Komitet Rezerw.

Testy warunków skrajnych ryzyka kredytowego

Testy warunków skrajnych są jednym z elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym, służącym do oceny potencjalnego wpływu na sytuację Grupy zdarzeń zachodzących w otoczeniu, zmian we wskaźnikach finansowych i makroekonomicznych, a także zmian w profilu ryzyka. W ramach testów przeprowadzana jest ocena potencjalnych zmian jakości portfeli kredytowych w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń. Proces ten dostarcza także informacji zarządczej o adekwatności ustalonych limitów i alokowanego kapitału wewnętrznego.

Zwrot z ryzyka

Działalność kredytowa Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. koncentruje się na zrównoważonym wzroście portfeli kredytowych i zapewnieniu ich wysokiej jakości, dobrej rentowności i satysfakcji klienta. Strategia utrzymywania wysokiej jakości ekspozycji kredytowych realizowana jest poprzez stosowanie zasad udzielania i monitorowania kredytów, minimalizujących ryzyko kredytowe.

Grupa rozwija i udoskonala oparte na ryzyku metody wyceny kredytów, alokacji kapitału oraz pomiaru efektywności. Dla wszystkich istotnych portfeli kredytowych wykorzystywane są modele wyceny ryzyka oparte o metodologię EVA (Economic Value Added).

Proces podejmowania decyzji kredytowych

Proces podejmowania decyzji kredytowych, jako element zarządzania ryzykiem, opiera się na systemie indywidualnych kompetencji kredytowych dostosowanych do wiedzy i doświadczenia pracowników oraz obszarów działalności kredytowej Banku (bankowość oddziałowa, biznesowa oraz korporacyjna). Zaangażowania powyżej 25 mln zł akceptowane są przez Komitet Kredytowy, w skład którego wchodzi przedstawiciele kierownictwa najwyższego szczebla.

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. stale podejmuje działania mające na celu dostarczanie najwyższej jakości usług kredytowych przy jednoczesnym dostosowaniu ich do oczekiwań kredytobiorców i zapewnieniu bezpieczeństwa portfela kredytowego. W tym celu, funkcje zatwierdzania ryzyka transakcji i funkcje sprzedażowe zostały rozdzielone. Funkcje związane z podejmowaniem decyzji kredytowych oraz funkcje sprzedażowe łączone są tylko na poziomie Bankowości Oddziałowej i ograniczają się do ściśle określonych kwot zaangażowań. Podejmowanie decyzji kredytowej oraz nadzór nad jakością portfela kredytowego pozostają w kompetencjach Głównego Oficera Kredytowego oraz podległych mu menedżerów.

Przeglądy kredytowe

Grupa dokonuje regularnych przeglądów mających na celu ustalenie rzeczywistej jakości portfela kredytowego, właściwej klasyfikacji i adekwatności rezerw, co pozwala na obiektywną ocenę profesjonalizmu w zarządzaniu kredytami. Przeglądy dokonywane są przez Departament Przeglądów Specjalistycznych i Departament Przeglądów Oddziałowych, które są niezależne od jednostek podejmujących ryzyko kredytowe w ramach swoich kompetencji.

3. Zarządzanie ryzykiem rynkowym i ryzykiem płynności

Podstawowym celem polityki prowadzonej przez Grupę Kapitałową Banku Zachodniego WBK S.A. w obszarze ryzyka rynkowego jest ograniczenie wpływu zmienności stóp procentowych i kursów walutowych na rentowność i wartość rynkową Grupy, podwyższenie dochodów w ramach ściśle określonych parametrów ryzyka oraz zapewnienie płynności Grupy.

Ryzyko rynkowe towarzyszące działalności Grupy w głównej mierze wynika ze świadczonych usług na rzecz klientów i wynikających stąd transakcji na instrumentach dłużnych, walutowych oraz kapitałowych.

Ryzyko rynkowe

Komitet Zarządzania Ryzykiem zatwierdza strategię i politykę zarządzania ryzykiem rynkowym, a także limity stanowiące maksymalny dopuszczalny poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, zgodnie z przyjętą „Deklaracją akceptowalnego poziomu ryzyka”.

Strategiczne decyzje Zarządu podejmowane są na bazie rekomendacji Komitetu ALCO lub Komitetu Ryzyka Rynkowego. Bezpośredni nadzór nad zarządzaniem ryzykiem rynkowym Zarząd scedował na oba te komitety.

Bezpośrednie zarządzanie ryzykiem rynkowym jest scentralizowane w Pionie Skarbu za wyjątkiem ryzyka wynikającego ze zmiany cen instrumentów kapitałowych, które zarządzane jest przez personel Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Identyfikacja i ocena ryzyka rynkowego

Wykwalifikowany personel - przy pomocy odpowiednich systemów i mechanizmów kontrolnych - na bieżąco identyfikuje oraz transferuje ryzyko rynkowe wynikające z działalności detalicznej i komercyjnej do Pionu Skarbu. Ten z kolei dokonuje transakcji (m.in. na rynku międzybankowym, na papierach wartościowych i transakcjach pochodnych) w celu utrzymania ryzyka na akceptowalnym poziomie.

Pomiar, monitorowanie poziomu i zgodności z limitami ryzyka rynkowego przeprowadza wykwalifikowana kadra, niezależna od jednostki zarządzającej i generującej ryzyko. Poziomy ekspozycji na ryzyko rynkowe podlegają regularnym przeglądom na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Rynkowego. Limity ryzyka podlegają okresowym przeglądom w celu dostosowania ich do strategii i bieżących celów firmy.

Do monitorowania ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego wykorzystywana jest metodologia wartości zagrożonej VaR (Value at Risk) - branżowy standard pomiaru ryzyka stopy procentowej i kursu walutowego. Polega ona na zastosowaniu procesu statystycznego w celu określenia prawdopodobnej maksymalnej straty (PMS), wartości ekonomicznej transakcji lub portfela transakcji w wyniku wystąpienia niekorzystnej zmiany parametrów rynkowych. Bank stosuje metodologię VaR zarówno w odniesieniu do portfela handlowego, jak i bankowego.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako ryzyko niewywiązania się z bezwarunkowych i warunkowych zobowiązań wobec klientów i kontrahentów.

Przyjęta przez Grupę polityka płynności ma na celu zapewnienie pokrycia przewidywanych wypływów środków przez przewidywane wpływy i/lub sprzedaż aktywów płynnych (głównie papierów dłużnych) w momencie wystąpienia wyjątkowych lub trudnych sytuacji, wynikających z działania czynników wewnętrznych (np. nagły wzrost wartości uruchamianych kredytów w ramach przyznaných linii) lub zewnętrznych (np. znaczny spadek płynności na rynku międzybankowym). Polityka obejmuje wszystkie aktywa i pasywa oraz pozycje pozabilansowe mające wpływ na poziom płynności.

W I półroczu 2010 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymywała bezpieczną relację kredytów do depozytów przy stabilnej wielkości bazy depozytowej.

Jednocześnie poziom nieobciążonych aktywów płynnych (głównie skarbowych dłużnych papierów wartościowych) stanowił bufor zabezpieczający płynność.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Komitet ALCO sprawuje ogólny nadzór nad ryzykiem płynności w imieniu Zarządu. W ramach swoich obowiązków ALCO rekomenduje też Zarządowi odpowiednie strategie działania oraz polityki w ramach strategicznego zarządzania płynnością.

Bezpośrednie zarządzanie płynnością jest także scentralizowane w Pionie Skarbu w celu utrzymania ryzyka zgodnie z przyjętymi limitami. Codzienny pomiar oraz monitorowanie zgodności z limitami dokonywany jest przez wykwalifikowaną kadrę, niezależną od jednostek generujących ryzyko i jednostki zarządzającej.

Raporty z zakresu ryzyka płynności i wyniki testów warunków skrajnych podlegają regularnym przeglądom wyższej kadry zarządzającej oraz Komitetu ALCO.

Na wypadek wystąpienia niespodziewanych trudności płynnościowych - spowodowanych czynnikami zewnętrznymi lub wewnętrznymi – Grupa dysponuje regularnie aktualizowanym, zatwierdzonym przez Zarząd, scenariuszowym planem działań awaryjnych.

Identyfikacja i ocena ryzyka płynności

Identyfikacja i pomiar ryzyka płynności dokonywany jest codziennie, głównie za pomocą raportów zmodyfikowanej luki płynności oraz raportów regulacyjnych. Systematyczne raporty z zakresu pomiaru ryzyka wspierane są wynikami przeprowadzanych testów warunków skrajnych.

Obowiązująca w Grupie polityka określa, że Bank powinien posiadać środki na pokrycie całości przewidywanych wypływów w horyzoncie jednego miesiąca. Obserwacji podlega także sytuacja płynnościowa w dłuższym horyzoncie czasu oraz poziom aktywów łatwo zbywalnych.

Od początku br. Bank utrzymywał środki znacząco przekraczające wielkość wymaganą do pokrycia przewidywanych wypływów.

Bank spełnia też wymogi wynikające z Uchwały Komisji Nadzoru Finansowego nr 386/2008 regulującej proces zarządzania płynnością, m.in. w zakresie monitorowania, pomiaru i raportowania płynności.

W 2010 r. Bank wypełniał regulacyjne wymogi ilościowe w zakresie płynności. Kluczowe wskaźniki regulacyjne (tj. wskaźnik płynności krótkoterminowej oraz wskaźnik pokrycia aktywów niepłynnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i stabilnymi środkami obcymi), utrzymywały się powyżej wymaganego poziomu.

4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Zgodnie z definicją ustaloną przez Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego, ryzyko operacyjne to możliwość straty wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych lub niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów.

Ryzyko operacyjne dotyczy wszystkich procesów biznesowych realizowanych przez Grupę, w tym czynności wykonywanych przez podmioty zewnętrzne w ramach outsourcingu oraz podejmowanych we współpracy ze stronami trzecimi. Każda jednostka organizacyjna w Grupie ponosi pełną odpowiedzialność za identyfikację i zarządzanie ryzykiem operacyjnym w zakresie swojej działalności. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia i/lub ograniczenie skutków niespodziewanych, niekorzystnych zdarzeń.

W Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. obowiązuje „Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym” oraz „Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym”. Ponadto stosowane są szczegółowe procedury i wytyczne opisujące sposób identyfikowania, szacowania, monitorowania i ograniczania ryzyka.

Powołany przez Zarząd Banku Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym (ORMCo) wyznacza kierunek działań strategicznych z zakresu ryzyka operacyjnego, m.in. w obszarze ciągłości biznesowej, bezpieczeństwa informacji i zapobiegania przestępstwom. Komitet ORMCo stanowi forum, na którym odbywają się oficjalne dyskusje dotyczące problematyki ryzyka operacyjnego, określa się i monitoruje cele zarządzania ryzykiem operacyjnym, a także ustala priorytety w sprawach wysokiego ryzyka. Wyniki tych prac przekazywane są Zarządowi Banku.

Niżej wymienione procesy zapewniają odpowiedni tryb zarządzania ryzykiem oraz identyfikację najważniejszych zagrożeń:

- Identyfikacja i szacowanie ryzyka operacyjnego.
- Raportowanie i wyciąganie wniosków ze zdarzeń operacyjnych.
- Analiza wskaźników ryzyka.
- Plany utrzymania ciągłości biznesowej (BCM).
- Okresowa sprawozdawczość dla Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Rady Nadzorczej Banku.
- Ubezpieczenie.

5. Zarządzanie ryzykiem prawnym i regulacyjnym

Zgodnie z wytycznymi Komitetu Bazylejskiego, ryzyko prawne i regulacyjne (braku zgodności) definiowane jest jako ryzyko sankcji ze strony organów nadzorczych, znacznych strat finansowych lub naruszenia reputacji, na które narażona zostanie Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. w przypadku naruszenia obowiązujących przepisów prawa, standardów i kodeksów postępowania odnoszących się do jej działalności.

Identyfikacja i ocena ryzyka

Zakres odpowiedzialności Obszaru Zapewnienia Zgodności obejmuje zagadnienia zgodności związane z wymogami prawnymi i regulacyjnymi występującymi w działalności biznesowej, w tym przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, ochronę informacji wrażliwej oraz ochronę danych osobowych. Identyfikację, interpretację i upowszechnianie wiedzy w Grupie na temat pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych powierzono jednostkom posiadającym właściwe kompetencje w tych obszarach. Za zagadnienia związane ze zgodnością z prawem pracy odpowiedzialny jest Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi, za zgodność z przepisami podatkowymi odpowiada Pion Finansów, a za wypełnienie norm ostrożnościowych Pion Finansów i Pion Zarządzania Ryzykiem.

Proces szacowania kluczowych ryzyk prawnych i regulacyjnych (braku zgodności), który koordynuje Obszar Zapewnienia Zgodności, wznawiany jest co 6 miesięcy. Ryzyka Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. omawiane są przez Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Komitet Audytu przy Radzie Nadzorczej Banku.

Zarządzanie ryzykiem i mechanizmy kontrolne

Obowiązująca w banku polityka dotycząca zgodności wypełniania zobowiązań prawnych i regulacyjnych powołała Obszar Zapewnienia Zgodności i przekazała mu właściwy zakres uprawnień i odpowiednie zasoby oraz zapewniła niezależność od jednostek biznesowych.

W szczególności, jednostka do spraw zapewnienia zgodności jest odpowiedzialna za:

- niezależną identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyka braku zgodności, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A.,
- doradzanie i raportowanie Komitetowi Zarządzania Ryzykiem, Zarządowi Banku i Komitetowi Audytu przy Radzie Nadzorczej w zakresie efektywności procesów zapewniania zgodności z przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi (leżącymi w jej kompetencjach),
- przekazywanie wskazówek kierownictwu i pracownikom w zakresie ryzyk braku zgodności oraz polityk i procedur określających zasady zarządzania tymi ryzykami,
- nadzoruje i koordynuje – w ramach dopuszczalnych przepisami prawa – proces zarządzania ryzykiem braku zgodności w spółkach.

Co sześć miesięcy Komitet Audytu przeprowadza przegląd kluczowych ryzyk zgodności, aby upewnić się, że są one właściwie zarządzane.

Monitorowanie ryzyka

Obszar Zapewnienia Zgodności jest odpowiedzialny za monitorowanie zgodności z odpowiednimi politykami, procedurami i wymogami regulacyjnymi. Monitoring jest prowadzony przez specjalnie powołane do tego celu Biuro Ryzyka i Monitoringu Zgodności, pracowników Biura Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, oficerów compliance w wyznaczonych jednostkach i spółkach rynku kapitałowego, a w sieci oddziałów przez pracowników jednostek kontrolnych działających zgodnie z wytycznymi Obszaru Zapewnienia Zgodności.

Roczny plan monitoringu - akceptowany przez Komitet Audytu - jest regularnie weryfikowany i aktualizowany. Problemy zidentyfikowane w wyniku monitoringu są przedmiotem działań naprawczych realizowanych przez kierownictwo poszczególnych jednostek zgodnie z harmonogramem ustalonym z Obszarem Zapewnienia Zgodności, który systematycznie monitoruje terminowość i jakość realizacji tych działań.

6. Zarządzanie kapitałem własnym

Wprowadzenie

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymuje kapitał na poziomie adekwatnym do rodzaju i skali prowadzonej działalności oraz do poziomu ponoszonego ryzyka zgodnie z obowiązującym Prawem Bankowym i przepisami Komisji Nadzoru Finansowego.

Zgodnie z Nową Umową Kapitałową Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego Grupa Banku Zachodniego WBK S.A. stosuje zarówno pomiar minimalnego regulacyjnego wymogu kapitałowego (Filar 1), jak i pomiar kapitału wewnętrznego (Filar 2), zgodnie z którym modele wewnętrzne wykorzystywane są do bieżącego zarządzania działalnością i ponoszonym ryzykiem.

Dodatkowo, poziom kapitału utrzymywanego przez Grupę Kapitałową jest zdeterminowany przez docelowy rating zewnętrzny oraz wyniki testów warunków skrajnych dla poszczególnych ryzyk zidentyfikowanych jako istotne dla prowadzonej działalności.

Za całość procesów zarządzania kapitałem, szacowania i utrzymywania kapitału, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Rada Nadzorcza Banku sprawuje ogólny nadzór nad procesami szacowania kapitału wewnętrznego.

Zarząd Banku delegował uprawnienia do bieżącego zarządzania kapitałem na Komitet ALCO/ICAAP Forum. Komitet na bieżąco dokonuje oceny adekwatności kapitałowej, w tym również w warunkach skrajnych. Monitoruje też wielkość posiadanego oraz wymaganego kapitału, a także inicjuje transakcje mające wpływ na wielkość posiadanych funduszy własnych (np. rekomendując wysokość wypłaty dywidendy). Komitet ALCO/ICAAP Forum określa politykę kapitałową, zasady zarządzania kapitałem i zasady oceny adekwatności kapitałowej zarówno Banku, jak i Grupy Kapitałowej, dokonuje przeglądu i zatwierdzenia planów kapitałowych oraz określa zasady alokacji kapitału na poszczególne segmenty działalności przy ocenie ich rentowności.

Polityka kapitałowa

Współczynnik wypłacalności, który wskazuje relację pomiędzy wymogami kapitałowymi z tytułu określonych ryzyk do posiadanych kapitałów, po uwzględnieniu obligatoryjnych pomniejszeń zgodnie z przepisami Prawa Bankowego i Uchwał Komisji Nadzoru Finansowego, stanowi jedną z podstawowych miar stosowanych w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. do zarządzania kapitałem. Minimalna - wymagana przez Prawo bankowe - wielkość współczynnika adekwatności kapitałowej nie może być niższa niż 8% zarówno na poziomie Banku, jak i Grupy Kapitałowej.

Polityka Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie zarządzania kapitałem zakłada docelowy minimalny poziom współczynnika wypłacalności w wysokości 10% (limit obserwacyjny na poziomie 11%) dla Banku i Grupy Kapitałowej.

Równocześnie wskaźnik kapitału 1. kategorii (liczony jako iloraz kapitału 1. kategorii do aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego) powinien być utrzymywany w Banku i Grupie Kapitałowej na poziomie przynajmniej 8% (może być też zastosowany dodatkowy wymóg jako część procesu SREP Filaru 2).

Ryzyka Filaru 1 oraz wielkość wymaganego kapitału na ich pokrycie oceniane są w sposób ilościowy. Bank stosuje nadzorcze metody pomiaru tych ryzyk. W odniesieniu do poszczególnych rodzajów ryzyka stosowane są następujące metody:

- ryzyko kredytowe – metoda standardowa dla wszystkich portfeli,
- ryzyko operacyjne – metoda standardowa,
- ryzyko rynkowe – podstawowa metoda pomiaru.

Wymóg kapitałowy ustalony dla poszczególnych ryzyk jest bezpośrednio sumowany w celu określenia łącznego minimalnego wymogu kapitałowego (Filar 1).

W poniższej tabeli przedstawiono wielkości wykorzystywane w kalkulacji współczynnika wypłacalności dla Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 czerwca 2010 r.

	w mln zł		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Ogółem wymóg kapitałowy	3 296,3	3 332,4	3 532,4
Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	5 632,1	5 376,5	5 079,4
Współczynnik wypłacalności	13,67%	12,91%	11,50%

Kapitał wewnętrzny

Bank definiuje kapitał wewnętrzny jako kapitał wymagany do ochrony przed konsekwencjami dużych, nieprzewidzianych strat, które mogą zagrozić wypłacalności Banku.

Kluczowym zadaniem wynikającym z Filaru 2 Nowej Umowy Kapitałowej jest przeprowadzenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP). W ramach procesu ICAAP Bank szacuje, alokuje i utrzymuje odpowiedni poziom kapitału wewnętrznego, zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności bankowej, z uwzględnieniem profilu ryzyka Banku wynikającego z przyjętej deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka.

Podstawowym celem procesu ICAAP jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, sposobu ograniczania ryzyka oraz wielkości kapitału wewnętrznego. Bank posiada odpowiedni proces oceny, obejmujący wszystkie kluczowe elementy planowania oraz zarządzania kapitałem (włącznie z agregacją kapitału z tytułu różnych rodzajów ryzyka), który prowadzi do wyliczenia odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie tych ryzyk. Proces szacowania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności działalności Banku.

Obecnie stosowane podejście do agregacji zakłada sumowanie regulacyjnych wymogów kapitałowych wyliczanych w ramach Filaru 1 i oszacowanej wielkości kapitału na pokrycie faktycznych i potencjalnych ryzyk Filaru 2. Tam, gdzie jest to praktyczne i wykonalne, stosowane są metody ilościowe pomiaru ryzyka. Pozostałe ryzyka Filaru 2 są oceniane i zarządzane w sposób jakościowy za pomocą odpowiednich procesów zarządzania, monitorowania i ograniczania ryzyka. Obecna metoda jest bardzo ostrożnościowa, gdyż zakłada brak korelacji między ryzykami.

VII. Organy nadzorujące i zarządzające

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 21 kwietnia 2010 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZA), które zatwierdziło sprawozdania przedłożone przez Zarząd i Radę Nadzorczą za 2009 rok, udzieliło członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w poprzednim roku, powołało do składu Rady Nadzorczej dwóch nowych członków oraz uchwaliło podział zysku netto i wypłatę dywidendy w wysokości 4 zł na akcję. ZWZA zatwierdziło ponadto zmiany do statutu spółki i przyjęło jednolity tekst tego dokumentu. Nowe zapisy dostosowały przedmiot działalności Banku, tryb działania Walnych Zgromadzeń oraz kompetencje Rady Nadzorczej do zmian w obowiązującym prawie. Doprecyzowały także postanowienia określające sposób zasilania i wykorzystania kapitału rezerwowego spółki.

Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład na 30.06.2010	
Przewodniczący Rady Nadzorczej:	1.	Aleksander Szwarc
Członkowie Rady Nadzorczej:	2.	Gerry Byrne
	3.	Waldemar Frąckowiak
	4.	Aleksander Galos
	5.	Anne Marie Maher
	6.	Maeliosa OhOgartaigh
	7.	Piotr Partyga
	8.	John Power
	9.	Jacek Ślotała

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca oraz 31 grudnia 2009 r., skład Rady Nadzorczej został rozszerzony o dwie osoby, tj. Anne Marie Maher oraz Piotra Partygę. Nowi członkowie zostali powołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 21 kwietnia 2010 r.

Pozostałe z wymienionych wyżej osób zostały powołane przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18 kwietnia 2008 roku na okres trzyletniej, wspólnej kadencji.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. status niezależnego członka Rady posiadały następujące osoby: Waldemar Frąckowiak, Aleksander Galos, Piotr Partyga, John Power, Aleksander Szwarc oraz Jacek Ślotała.

W Banku Zachodnim WBK funkcjonują następujące komitety Rady Nadzorczej: Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet Audytu, Komitet ds. Strategii Komunikacji Marki oraz Komitet Nadzoru nad Ryzykiem. Komitet Nadzoru nad Ryzykiem został powołany we wrześniu 2009 r., natomiast formalną działalność prowadzi od stycznia 2010 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z § 32 pkt 10 Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 9 czerwca 2010 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie wyboru firmy KPMG jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego banku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za I połowę 2010 r. Bank korzystał z usług firmy KPMG w zakresie badania sprawozdań finansowych za poprzednie lata obrotowe. Zatrudnił też inne spółki z Grupy KPMG, które świadczyły na jego rzecz usługi konsultingowe i doradztwa podatkowego w zakresie zapewniającym wymagany poziom bezstronności i niezależności audytora oraz dozwolonym przez przepisy prawa i wewnętrzne polityki.

Zarząd

Poniżej zaprezentowano skład Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2010 roku.

Funkcja w Zarządzie	Skład na 30.06.2010	
Prezes Zarządu:	1.	Mateusz Morawiecki
Członkowie Zarządu:	2.	Paul Barry
	3.	Andrzej Burliga
	4.	Declan Flynn
	5.	Justyn Konieczny
	6.	Janusz Krawczyk
	7.	Jacek Marcinowski
	8.	Michael McCarthy
	9.	Marcin Prell
	10.	Mirosław Skiba
	11.	Feliks Szyszkowiak

Wyżej wymienione osoby zostały powołane przez Radę Nadzorczą w dniu 21 kwietnia 2009 r. na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca i 31 grudnia 2009 r. w składzie Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. nie odnotowano żadnych zmian.

Akcje Banku w posiadaniu członków zarządu i rady nadzorczej

Na dzień zatwierdzenia „Raportu półrocznego 2010 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

Członkowie Rady na 30.06.2009	Ilość akcji BZ WBK		
	30.06.2010	31.12.2009	30.06.2009
Waldemar Frąckowiak	-	-	278
Pozostali członkowie Rady	-	-	-

W związku z realizacją pierwszej edycji programu motywacyjnego "Akcje za Wyniki" z 2006 roku, członkom Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. przydzielono 23 084 akcje serii H z łącznej liczby 115 729 akcji wyemitowanych w ramach podniesienia kapitału spółki. W związku z wygaśnięciem w dniu 31 marca 2010 r. drugiej edycji programu motywacyjnego (bez wykonania praw), członkowie Zarządu posiadają warunkowe prawo do nabycia akcji z tytułu Programu Motywacyjnego III. Poniższa tabela zawiera podsumowanie stanu posiadania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. i uprawnień do nich przez Członków Zarządu na dzień zatwierdzenia raportu półrocznego 2010 i 2009 oraz raportu rocznego 2009.

Członkowie Zarządu na 30.06.2010	31.06.2010		31.12.2009		30.06.2009	
	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	7 403	3 591	9 961	3 591	9 961
Paul Barry	-	-	-	-	-	-
Andrzej Burliga	1 606	3 332	1 606	4 417	1 606	4 417
Declan Flynn	-	-	-	-	-	-
Justyn Konieczny	3 591	5 182	3 591	7 847	3 591	7 847
Janusz Krawczyk	3 397	4 442	3 397	6 661	3 397	6 661
Jacek Marcinowski	3 397	4 442	3 397	6 661	3 397	6 661
Michael McCarthy	-	-	-	-	-	-
Marcin Prell	2 530	4 442	2 530	6 661	2 530	6 661
Mirosław Skiba	1 575	1 850	1 575	2 813	1 575	2 813
Feliks Szyszkowiak	3 438	4 442	3 438	6 661	3 438	6 661
Razem	23 125	35 535	23 125	51 682	23 125	51 682

VIII. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A., informacje finansowe oraz dane porównywalne podane w sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w „Raporcie półrocznym 2010 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku Zachodniego WBK S.A. i jego Grupy Kapitałowej. Zawarte w niniejszym dokumencie sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2010 r.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Banku i jego Grupy Kapitałowej, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, prowadzący przegląd sprawozdań Banku i jego Grupy Kapitałowej, spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.07.2010	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
27.07.2010	Paul Barry	Członek Zarządu	
27.07.2010	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
27.07.2010	Declan Flynn	Członek Zarządu	
27.07.2010	Justyn Konieczny	Członek Zarządu	
27.07.2010	Janusz Krawczyk	Członek Zarządu	
27.07.2010	Jacek Marcinowski	Członek Zarządu	
27.07.2010	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
27.07.2010	Marcin Prell	Członek Zarządu	
27.07.2010	Mirosław Skiba	Członek Zarządu	
27.07.2010	Feliks Szyszkiwiak	Członek Zarządu	

