

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

2011



WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres : do 31.03.2011	do 31.03.2010	do 31.03.2011	do 31.03.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	494 576	424 469	124 446	107 004
II Wynik z tytułu prowizji	339 239	331 938	85 360	83 678
III Wynik operacyjny	350 294	348 870	88 141	87 946
IV Zysk przed opodatkowaniem	353 465	348 659	88 939	87 893
V Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.	270 216	233 479	67 992	58 857
VI Przepływy pieniężne netto - razem	605 422	2 393 553	152 337	603 386
VII Aktywa razem	65 456 976	56 279 398	16 315 705	14 571 850
VIII Zobowiązania wobec banków oraz banku centralnego	3 174 979	5 238 199	791 390	1 356 273
IX Zobowiązania wobec klientów	41 667 795	42 944 022	10 386 050	11 119 057
X Zobowiązania razem	58 437 570	49 958 101	14 566 058	12 935 141
XI Kapitały razem	7 019 406	6 321 297	1 749 646	1 636 709
XII Udziały niekontrolujące	165 197	124 696	41 177	32 286
XIII Zyski udziałowców niesprawujących kontroli	14 713	16 177	3 702	4 078
XIV Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XV Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	96,06	86,50	23,94	22,40
XVI Współczynnik wypłacalności	14,66%	13,55%		
XVII Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,70	3,20	0,93	0,81
XVIII Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,69	3,19	0,93	0,80
XIX Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	4,00	1,99	1,04
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	460 469	386 126	115 864	97 338
II Wynik z tytułu prowizji	259 571	248 343	65 313	62 604
III Wynik operacyjny	332 747	335 170	83 726	84 492
IV Zysk przed opodatkowaniem	332 747	335 170	83 726	84 492
V Zysk za okres	277 255	250 217	69 763	63 077
VI Przepływy pieniężne netto - razem	608 319	2 394 006	153 066	603 500
VII Aktywa razem	52 725 693	54 216 108	13 142 325	14 037 623
VIII Zobowiązania wobec banków oraz banku centralnego	2 863 680	3 847 520	713 796	996 199
IX Zobowiązania wobec klientów	41 869 238	43 035 457	10 436 262	11 142 731
X Zobowiązania razem	46 378 645	48 457 524	11 560 269	12 546 612
XI Kapitał własny	6 347 048	5 758 584	1 582 055	1 491 011
XII Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	86,86	78,80	21,65	20,40
XIV Współczynnik wypłacalności	14,93%	12,87%		
XV Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,79	3,42	0,95	0,86
XVI Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,79	3,42	0,95	0,86
XVII Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	4,00	1,99	1,04

Wybrane dane finansowe na 31.12.2010	Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej			
	sprawozdania z sytuacji finansowej		Dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej	
	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
I Aktywa razem	53 153 871	13 421 678	52 034 756	13 139 095
II Zobowiązania wobec banków oraz banku centralnego	2 526 082	637 851	2 144 007	541 375
III Zobowiązania wobec klientów	41 970 454	10 597 797	42 099 210	10 630 308
IV Zobowiązania razem	46 380 296	11 711 309	45 926 983	11 596 844
V Kapitały razem	6 773 575	1 710 369	6 107 773	1 542 250
VI Udziały niekontrolujące	150 519	38 007	-	-

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EUR zastosowanych w wybranych danych finansowych przyjęto następujące kursy:

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,0119 kurs NBP z dnia 31.03.2011 r.; 3,8622 kurs NBP z dnia 31.03.2010 r. oraz 3,9603 kurs NBP z dnia 31.12.2010 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.03.2011 r. – 3,9742 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2011 r.; na 31.03.2010 r. - 3,9669 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2010 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.
ZA I KWARTAŁ 2011 ROKU**

2011



WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....	7
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	8
Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.	9
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.	9
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.	10
Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A.	11
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.	12
Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.	16
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	17
4. Wynik z tytułu odsetek	20
5. Wynik z tytułu prowizji	21
6. Wynik handlowy i rewaluacja	21
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	22
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	22
9. Koszty pracownicze.....	22
10. Koszty działania banku	23
11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	23
12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi	24
13. Należności od banków	24
14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	24
15. Należności od klientów	25
16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	25
17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	26
18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	26
19. Pozostałe aktywa.....	26
20. Zobowiązania wobec banku centralnego.....	27
21. Zobowiązania wobec banków	27
22. Zobowiązania wobec klientów.....	27
23. Pozostałe pasywa.....	28
24. Zobowiązania warunkowe.....	28
25. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych	29
26. Zasady konwersji walutowej	29
27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.	30
28. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	30
29. Podmioty powiązane	31
30. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	33
31. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	33
32. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych	33
33. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych i stowarzyszonych	34
34. Dywidenda na akcję.....	34
35. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	34
36. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego.....	34
37. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2011 roku	36
38. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2011 roku	38
39. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2011 roku.....	44
40. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	54

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres:	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody odsetkowe		794 387	788 453
Koszty odsetkowe		(299 811)	(363 984)
Wynik z tytułu odsetek	Nota 4	494 576	424 469
Przychody prowizyjne		386 234	386 024
Koszty prowizyjne		(46 995)	(54 086)
Wynik z tytułu prowizji	Nota 5	339 239	331 938
Przychody z tytułu dywidend		10	354
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	38 847	67 398
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	(170)	8 764
Pozostałe przychody operacyjne		17 861	7 793
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 8	(94 854)	(70 362)
Koszty operacyjne w tym:		(445 215)	(421 484)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>Noty 9, 10</i>	<i>(403 677)</i>	<i>(382 284)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(35 900)</i>	<i>(31 838)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>(5 638)</i>	<i>(7 362)</i>
Wynik operacyjny		350 294	348 870
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		3 171	(211)
Zysk przed opodatkowaniem		353 465	348 659
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 11	(68 536)	(99 003)
Zysk za okres		284 929	249 656
w tym:			
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>270 216</i>	<i>233 479</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>14 713</i>	<i>16 177</i>
Zysk na akcję			
Podstawowy (zł/akcja)		3,70	3,20
Rozwodniony (zł/akcja)		3,69	3,19

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres:	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk za okres		284 929	249 656
Pozostałe całkowite dochody netto:			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(26 364)	41 802
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(13 152)	(6 631)
Pozostałe całkowite dochody netto, razem		(39 516)	35 171
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		245 413	284 827
Dochód całkowity ogółem przypadający:			
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>230 735</i>	<i>268 469</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>14 678</i>	<i>16 358</i>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
AKTYWA				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 12	1 256 357	2 534 463	2 552 144
Należności od banków	Nota 13	1 537 053	619 655	1 023 662
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	2 747 481	2 239 055	5 222 222
Pochodne instrumenty zabezpieczające		4 639	14 768	2 372
Należności od klientów	Nota 15	33 085 129	32 838 296	33 554 035
Inwestycyjne aktywa finansowe	Nota 16, 17	13 607 384	13 395 355	12 364 652
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Nota 18	91 065	87 360	81 676
Wartości niematerialne		165 654	172 561	176 009
Rzeczowy majątek trwały		529 426	547 536	575 171
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		314 617	309 164	298 709
Pozostałe aktywa	Nota 19	12 118 171	395 658	428 746
Aktywa razem		65 456 976	53 153 871	56 279 398
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego	Nota 20	-	-	1 023 474
Zobowiązania wobec banków	Nota 21	3 174 979	2 526 082	4 214 725
Pochodne instrumenty zabezpieczające		18 675	16 441	42 885
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	580 565	578 611	632 045
Zobowiązania wobec klientów	Nota 22	41 667 795	41 970 454	42 944 022
Zobowiązania podporządkowane		400 339	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		14 162	82 858	66 006
Pozostałe pasywa	Nota 23	12 581 055	810 620	1 034 944
Zobowiązania razem		58 437 570	46 380 296	49 958 101
Kapitały				
Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.		6 854 209	6 623 056	6 196 601
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 348 692	4 344 640	3 567 001
Kapitał z aktualizacji wyceny		393 653	433 134	456 994
Zyski zatrzymane		1 110 888	140 299	1 208 367
Wynik roku bieżącego		270 216	974 223	233 479
Udziały niekontrolujące		165 197	150 519	124 696
Kapitały razem		7 019 406	6 773 575	6 321 297
Pasywa razem		65 456 976	53 153 871	56 279 398

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2010	730 760	4 344 640	433 134	1 114 522	150 519	6 773 575
Całkowite dochody razem	-	-	(39 481)	270 216	14 678	245 413
Odpis na pozostałe kapitały	-	3 634	-	(3 634)	-	-
Inne	-	418	-	-	-	418
Stan na 31.03.2011	730 760	4 348 692	393 653	1 381 104	165 197	7 019 406

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 393 653 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: (6 029) tys. zł oraz 410 820 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (11 138) tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2009	730 760	3 566 999	422 005	1 208 368	108 338	6 036 470
Całkowite dochody razem	-	-	11 129	974 223	67 181	1 052 533
Odpis na pozostałe kapitały	-	775 765	-	(775 765)	-	-
Odpis na dywidendy za 2009	-	-	-	(292 304)	(25 000)	(317 304)
Inne	-	1 876	-	-	-	1 876
Stan na 31.12.2010	730 760	4 344 640	433 134	1 114 522	150 519	6 773 575

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 433 134 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: 19 839 tys. zł i 411 280 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 2 015 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2009	730 760	3 566 999	422 005	1 208 368	108 338	6 036 470
Całkowite dochody razem	-	-	34 989	233 480	16 358	284 827
Odpis na pozostałe kapitały	-	2	-	(2)	-	-
Stan na 31.03.2010	730 760	3 567 001	456 994	1 441 846	124 696	6 321 297

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 456 994 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: 48 159 tys. zł i 413 548 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (4 713) tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk przed opodatkowaniem		353 465	348 659
Korekty razem:		288 776	2 539 401
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(3 171)	211
Amortyzacja		35 900	31 838
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		(62)	(22)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		(5 433)	6 929
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		(88 079)	(42 950)
Dywidendy otrzymane		(10)	(354)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		339	(8 750)
Zmiana stanu rezerw		(66 985)	(34 731)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		270 478	(347 787)
Zmiana stanu należności od banków		(452)	(156)
Zmiana stanu należności od klientów		(246 833)	1 039 619
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		724 310	(112 926)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(302 659)	1 721 151
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		104 784	305 423
Podatek dochodowy zapłacony		(133 415)	(18 353)
Inne korekty		64	259
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		642 241	2 888 060
Wpływy		153 590	507 782
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		153 181	506 859
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		397	567
Dywidendy otrzymane		10	354
Inne wpływy inwestycyjne		2	2
Wydatki		(91 471)	(911 526)
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(18)	-
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(82 373)	(905 671)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(9 064)	(5 854)
Inne wydatki inwestycyjne		(16)	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		62 119	(403 744)
Wpływy		4 300	18 130
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		4 300	18 130
Wydatki		(103 238)	(108 893)
Spląty kredytów długoterminowych		(76 344)	(91 366)
Inne wydatki finansowe		(26 894)	(17 527)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(98 938)	(90 763)
Przepływy pieniężne netto - razem		605 422	2 393 553
Środki pieniężne na początek okresu		4 366 809	5 558 274
Środki pieniężne na koniec okresu		4 972 231	7 951 827

Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.

	za okres:	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody odsetkowe		763 771	748 065
Koszty odsetkowe		(303 302)	(361 939)
Wynik z tytułu odsetek		460 469	386 126
Przychody prowizyjne		282 620	278 022
Koszty prowizyjne		(23 049)	(29 679)
Wynik z tytułu prowizji		259 571	248 343
Przychody z tytułu dywidend		47 129	52 409
Wynik handlowy i rewaluacja		38 690	70 295
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych		(405)	8 738
Pozostałe przychody operacyjne		16 626	7 989
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych		(88 257)	(59 795)
Koszty operacyjne w tym:		(401 076)	(378 935)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>		<i>(364 168)</i>	<i>(344 016)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(32 987)</i>	<i>(28 927)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>(3 921)</i>	<i>(5 992)</i>
Wynik operacyjny		332 747	335 170
Zysk przed opodatkowaniem		332 747	335 170
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		(55 492)	(84 953)
Zysk za okres		277 255	250 217
Zysk na akcję			
Podstawowy (zł/akcja)		3,79	3,42
Rozwodniony (zł/akcja)		3,79	3,42

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.

	za okres:	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Zysk za okres		277 255	250 217
Pozostałe całkowite dochody netto:			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(24 828)	40 543
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(13 152)	(6 631)
Pozostałe całkowite dochody netto, razem		(37 980)	33 912
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		239 275	284 129

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

	na dzień:	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
AKTYWA				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		1 256 351	2 534 458	2 552 137
Należności od banków		1 521 481	601 637	1 008 487
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		2 698 703	2 201 019	5 187 385
Pochodne instrumenty zabezpieczające		4 639	14 768	2 368
Należności od klientów		32 280 941	31 952 599	31 709 614
Inwestycyjne aktywa finansowe		13 571 773	13 355 858	12 336 280
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		248 999	248 999	234 349
Wartości niematerialne		148 274	155 055	158 526
Rzeczowy majątek trwały		514 960	533 443	561 426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		244 699	242 949	245 526
Pozostałe aktywa		234 873	193 971	220 010
Aktywa razem		52 725 693	52 034 756	54 216 108
PASYWA				
Zobowiązania wobec banku centralnego		-	-	1 023 474
Zobowiązania wobec banków		2 863 680	2 144 007	2 824 046
Pochodne instrumenty zabezpieczające		18 675	16 441	42 885
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		580 622	578 611	673 876
Zobowiązania wobec klientów		41 869 238	42 099 210	43 035 457
Zobowiązania podporządkowane		400 339	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		7 657	74 197	54 441
Pozostałe pasywa		638 434	619 287	803 345
Zobowiązania razem		46 378 645	45 926 983	48 457 524
Kapitały				
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 048 213	4 048 213	3 354 289
Kapitał z aktualizacji wyceny		393 048	431 028	456 173
Zyski zatrzymane		897 772	(19 083)	967 145
Wynik roku bieżącego		277 255	916 855	250 217
Kapitały razem		6 347 048	6 107 773	5 758 584
Pasywa razem		52 725 693	52 034 756	54 216 108

Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2010	730 760	4 048 213	431 028	897 772	6 107 773
Całkowite dochody razem	-	-	(37 980)	277 255	239 275
Stan na 31.03.2011	730 760	4 048 213	393 048	1 175 027	6 347 048

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 393 048 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: (6 024) tys. zł i 410 210 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (11 138) tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2009	730 760	3 354 289	422 262	967 145	5 474 456
Całkowite dochody razem	-	-	8 766	916 855	925 621
Odpis na pozostałe kapitały	-	693 924	-	(693 924)	-
Odpis na dywidendy za 2009 rok	-	-	-	(292 304)	(292 304)
Stan na 31.12.2010	730 760	4 048 213	431 028	897 772	6 107 773

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 431 028 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: 19 843 tys. zł i 409 170 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 2 015 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2009	730 760	3 354 289	422 262	967 145	5 474 456
Całkowite dochody razem	-	-	33 911	250 217	284 128
Stan na 31.03.2010	730 760	3 354 289	456 173	1 217 362	5 758 584

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 456 173 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: 48 146 tys. zł i 412 740 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (4 713) tys. zł.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.

	za okres:	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
Zysk przed opodatkowaniem		332 747	335 170
Korekty razem:		183 678	2 417 314
Amortyzacja		32 987	28 927
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		-	(22)
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		(97 116)	(53 423)
Dywidendy otrzymane		(47 129)	(52 409)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		669	(8 810)
Zmiana stanu rezerw		(48 855)	(10 347)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		279 213	(435 026)
Zmiana stanu należności od klientów		(328 342)	915 378
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		719 673	26 820
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(229 972)	1 773 283
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		17 352	232 699
Podatek dochodowy zapłacony		(114 874)	(18)
Inne korekty		72	262
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		516 425	2 752 484
Wpływy		196 070	559 766
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		148 731	506 860
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		208	495
Dywidendy otrzymane		47 129	52 409
Inne wpływy inwestycyjne		2	2
Wydatki		(86 347)	(911 239)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(80 370)	(905 671)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(5 977)	(5 568)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		109 723	(351 473)
Wpływy		-	-
Wydatki		(17 829)	(7 005)
Inne wydatki finansowe		(17 829)	(7 005)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(17 829)	(7 005)
Przeptywy pieniężne netto - razem		608 319	2 394 006
Srodki pieniężne na początek okresu		4 359 123	5 552 076
Srodki pieniężne na koniec okresu		4 967 442	7 946 082

Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zakres informacyjny śródrocznego sprawozdania jest węższy niż w przypadku pełnych sprawozdań finansowych, w związku z tym należy je czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok obrotowy 2010.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2010 jest dostępne pod adresem: www.inwestor.bzwbk.pl

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZWBK S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009 r., poz. 259) z późniejszymi zmianami Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

Zasady rachunkowości

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich, w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Z uwzględnieniem poniższych wyjątków, przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Bank zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzeniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.

Korekta danych finansowych z lat ubiegłych

Grupa przeprowadziła analizę w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu ubezpieczeń realizowanych wspólnie z podmiotami współzależnymi (joint ventures). W wyniku przeprowadzonej analizy, Grupa zapewniła spójność rozpoznawania przychodów w ramach Grupy Kapitałowej na dzień 30.06.2010 r. W celu prawidłowej prezentacji przychodów z tytułu sprzedaży produktów ubezpieczeniowych ujawnionych w latach ubiegłych, Grupa dokonała korekty danych finansowych ujawnionych w latach ubiegłych zgodnie z MSR 8. Wpływ potencjalnej korekty na wcześniejsze okresy sprawozdawcze został uznany za niematerialny.

Uzgodnienie korekty przeprowadzonej na poszczególnych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano poniżej.

		Przychody prowizyjne	Zysk przed opodatkowaniem	Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Zysk za okres	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe pasywa	Kapitały własne
od 01.01.2010								
do 31.03.2010	przed korektą	385 490	348 125	(98 902)	249 223	-	-	-
	korekta	534	534	(101)	433	-	-	-
	po korekcie	386 024	348 659	(99 003)	249 656	-	-	-
31.03.2010	przed korektą	-	-	-	-	294 334	1 011 919	6 215 251
	korekta	-	-	-	-	4 375	23 025	(18 650)
	po korekcie	-	-	-	-	298 709	1 034 944	6 196 601

Uzgodnienie korekty przeprowadzonej na poszczególnych pozycjach rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A. zaprezentowano poniżej

		Przychody prowizyjne	Zysk przed opodatkowaniem	Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Zysk za okres	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Pozostałe pasywa	Kapitały własne
od 01.01.2010								
do 31.03.2010	przed korektą	277 488	334 636	(84 852)	249 784	-	-	-
	korekta	534	534	(101)	433	-	-	-
	po korekcie	278 022	335 170	(84 953)	250 217	-	-	-
31.03.2010	przed korektą	-	-	-	-	241 151	780 320	5 777 234
	korekta	-	-	-	-	4 375	23 025	(18 650)
	po korekcie	-	-	-	-	245 526	803 345	5 758 584

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

W celu zapewnienia porównywalności dokonano następujących istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych:

a) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

W wyniku zmiany polityki Grupy odnośnie prezentacji instrumentów pochodnych w okresie porównywalnym 31.03.2010 r. zwiększono pozycje „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” oraz „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu” o kwotę 2 189 tys. zł.

Zmiany wartości szacunkowych

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2010 r. nie dokonano zmian w wartościach szacunkowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zakończył się proces legislacyjny odnośnie zmian w funkcjonowaniu systemu emerytalnego, w szczególności polegający na obniżeniu składek odprowadzanych do otwartych funduszy emerytalnych, który może mieć negatywny wpływ na wycenę akcji PTE Aviva.

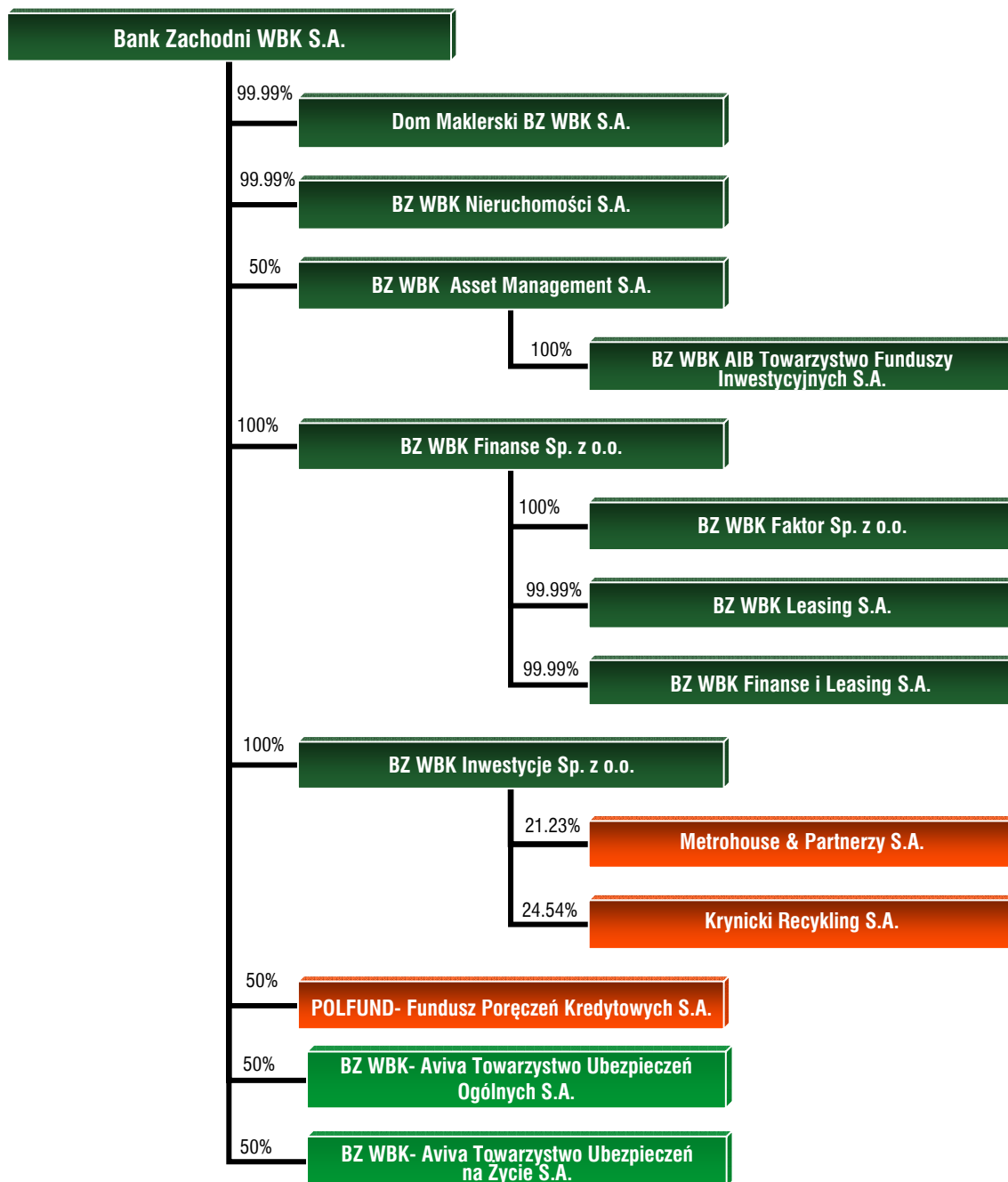
Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces legislacyjny był w toku i wobec powyższego Grupa BZ WBK nie zakończyła szacowania wpływu wprowadzonych zmian na wycenę według wartości godziwej posiadanych akcji w PTE Aviva. Posiadane przez Bank akcje PTE zostały wycenione na dzień 31 marca 2011 r. w oparciu o obowiązujący stan prawny i istniejące rozwiązania systemowe na ten dzień, a ich wartość bilansowa wyniosła 199 999 tys. zł

Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Grupie BZWBK, a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Grupę BZWBK
MSSF 9 Instrumenty finansowe	Zmiana klasyfikacji i wyceny- zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny; zamortyzowany koszt i wartość godziwa.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 9
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego: zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a powiązanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, powiązane ryzyko i stopień utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	1 lipca 2011	Zmiany do MSSF 7 nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.03.2011 r.:



Legenda:

- % udział na WZA
- █ Jednostki zależne (objęte konsolidacją pełną z BZ WBK S.A.)
- █ Jednostki stowarzyszone
- █ Jednostki wspólnie kontrolowane

3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych

Działalność operacyjną Grupy BZ WBK podzielono na pięć segmentów działalności: Segment Bankowości Detalicznej, Segment Bankowości Biznesowej, Segment Bankowości Inwestycyjnej, Segment Skarbu i Segment Centralny. Zostały one wyłonione na podstawie identyfikacji klientów i produktów.

Dochody i koszty przypisane do segmentu osiągane są ze sprzedaży i obsługi klientów oraz produktów w danym segmencie, zgodnie z opisami przedstawionymi poniżej. Wykazywane są one w rachunku zysków i strat Grupy i dają się przyporządkować do danego segmentu w sposób bezpośredni lub w oparciu o racjonalne przesłanki.

Rozliczenia pomiędzy segmentami dotyczą wynagrodzeń za świadczone usługi i obejmują:

- sprzedaż i/lub obsługę klientów danego segmentu w kanałach sprzedaży/obsługi będących w posiadaniu innego segmentu,
- współdzielenie dochodów i kosztów z transakcji realizowanych z danym klientem, gdzie segment realizujący transakcje nie jest jednocześnie właścicielem danego klienta,
- współdzielenie dochodów i kosztów związanych z realizacją wspólnych przedsięwzięć.

Alokacje dochodów i kosztów regulują wzajemne uzgodnienia pomiędzy segmentami, opierające się o jednostkowe stawki za poszczególne usługi bądź umowy dotyczące podziału łącznych dochodów i/lub kosztów.

Aktywa i pasywa segmentu wykorzystywane są w jego działalności operacyjnej i dają się przyporządkować do segmentu bezpośrednio lub na zasadzie alokacji.

Zasady identyfikacji dochodów i kosztów oraz aktywów i pasywów na potrzeby raportowania segmentowego są zgodne z polityką rachunkowości stosowaną w Grupie Banku Zachodniego WBK SA. Tym samym nie występują różnice pomiędzy wyceną zysków lub strat, aktywów lub pasywów segmentów sprawozdawczych, przedstawioną Zarządowi a wyceną tych elementów dla Grupy BZ WBK, ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Segment Bankowości Detalicznej

Przychody segmentu Bankowości Detalicznej pochodzą ze sprzedaży produktów i usług adresowanych do klientów indywidualnych banku, jak również mikro i małych przedsiębiorstw.

W ramach oferty skierowanej do klientów tego segmentu wyróżnić można: szeroką gamę produktów oszczędnościowych, kredyty hipoteczne i konsumenckie, karty kredytowe i debetowe, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne, usługi rozliczeniowe, zasilenia telefonów GSM, płatności zagraniczne i Western Union oraz usługi dla klientów zamożnych. Dla małych i mikro przedsiębiorstw segment świadczy między innymi usługi w zakresie udzielania kredytów, przyjmowania depozytów oraz usługi z zakresu zarządzania gotówką, leasingu, factoringu, akredytyw i gwarancji. Segment Bankowości Detalicznej zajmuje się również realizacją usług na rzecz klientów detalicznych obcych instytucji finansowych.

Segment Bankowości Biznesowej

W ramach segmentu Bankowości Biznesowej Grupa uzyskuje dochody z produktów i usług skierowanych do przedsiębiorstw gospodarczych, samorządów i sektora publicznego. Poza usługami bankowymi związanymi z transakcjami, kredytowaniem i pozyskiwaniem depozytów, segment świadczy również usługi z zakresu zarządzania gotówką, leasingu, factoringu, akredytyw i gwarancji.

Segment Bankowości Inwestycyjnej

Segment Bankowości Inwestycyjnej uzyskuje dochody oferując usługi organizowania finansowania (organizowanie emisji papierów wartościowych), doradztwa finansowego, działalności brokerskiej Domu Maklerskiego oraz zarządzania na zlecenie aktywami Klientów w ramach funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych.

Segment Skarbu

Pion Skarbu odpowiada za zarządzanie płynnością, ryzykiem stopy procentowej i ryzykiem kursowym Banku. Dostarcza również klientom Banku produkty służące zarządzaniu ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Działalność Pionu Skarbu na rynku międzybankowym jest źródłem dochodów z pozycjonowania ryzyka kursowego i stopy procentowej.

Segment Centralny

Obejmuje operacje centralne, finansowanie działalności pozostałych segmentów Grupy, jak również transakcje, z których dochód i/lub koszty nie mogą być bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przyporządkowane do danego segmentu.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

31.03.2011	Bankowość Detaliczna*	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	325 083	165 128	5 413	(5 233)	4 185	494 576
w tym transakcje wewnętrzne	-	(22 741)	10 489	-	12 252	-
Pozostałe dochody	220 271	31 700	80 136	71 283	(7 613)	395 777
w tym transakcje wewnętrzne	32 450	13 731	(21 330)	(24 748)	(103)	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	10	-	-	10
Koszty operacyjne	(303 321)	(53 529)	(38 388)	(10 953)	(3 124)	(409 315)
w tym transakcje wewnętrzne	1 330	(9 417)	(1 266)	5 966	3 387	-
Amortyzacja	(29 104)	(3 526)	(2 375)	(821)	(74)	(35 900)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(70 046)	(25 505)	-	-	697	(94 854)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	2 358	-	813	-	-	3 171
Zysk przed opodatkowaniem	145 241	114 268	45 609	54 276	(5 929)	353 465
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						(68 536)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						(14 713)
Zysk za okres						270 216

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

31.03.2011	Bankowość Detaliczna*	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	16 085 405	16 769 727	63 580	151 265	15 152	33 085 129
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	34 854	-	56 211	-	-	91 065
Pozostałe aktywa	6 595 930	4 225 221	12 846 088**	7 658 777	954 766	32 280 782
Aktywa razem	22 716 189	20 994 948	12 965 879	7 810 042	969 918	65 456 976
Zobowiązania wobec klientów	32 104 144	7 948 315	711 878	903 458	-	41 667 795
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 441 709	4 622 701	12 106 517**	3 302 219	1 316 035	23 789 181
Pasywa razem	34 545 853	12 571 016	12 818 395	4 205 677	1 316 035	65 456 976

*Obejmuje klientów indywidualnych oraz mikro i małe przedsiębiorstwa

**W pozycjach „Pozostałe aktywa” i „Pozostałe zobowiązania i kapitały własne” znajdują się obsługiwane przez Biuro Maklerskie BZ WBK, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZWBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r. Szczegółowe informacje zawiera nota 27 i nota 36.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

Przekształcone jak opisano w nocie 1 „Korekta danych finansowych z lat ubiegłych”

31.03.2010	Bankowość Detaliczna*	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	283 634	154 392	5 986	(32 171)	12 628	424 469
w tym transakcje wewnętrzne	-	(15 888)	12 109	-	3 779	-
Pozostałe dochody	208 142	21 210	87 621	88 768	10 152	415 893
w tym transakcje wewnętrzne	28 414	8 541	(20 621)	(18 277)	1 943	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	354	-	-	354
Koszty operacyjne	(286 362)	(47 798)	(36 295)	(11 433)	(7 758)	(389 646)
w tym transakcje wewnętrzne	1 346	(10 093)	(1 235)	5 500	4 482	-
Amortyzacja	(25 370)	(3 105)	(2 292)	(747)	(324)	(31 838)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(100 716)	24 018	-	-	6 336	(70 362)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	(252)	-	41	-	-	(211)
Zysk przed opodatkowaniem	79 076	148 717	55 415	44 417	21 034	348 659
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						(99 003)
Zysk należny udziałowcom niesprawnym kontroli						(16 177)
Zysk za okres						233 479

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

Przekształcone jak opisano w nocie 1 „Korekta danych finansowych z lat ubiegłych”

31.03.2010	Bankowość Detaliczna*	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	15 551 837	17 894 306	65 581	10 675	31 636	33 554 035
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31 025	-	50 651	-	-	81 676
Pozostałe aktywa	6 824 403	4 266 446	1 075 586	9 225 225	1 252 027	22 643 687
Aktywa razem	22 407 265	22 160 752	1 191 818	9 235 900	1 283 663	56 279 398
Zobowiązania wobec klientów	31 823 500	10 331 418	730 535	58 569	-	42 944 022
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 212 666	5 519 335	344 624	4 419 617	839 134	13 335 376
Pasywa razem	34 036 166	15 850 753	1 075 159	4 478 186	839 134	56 279 398

*Obejmuje klientów indywidualnych oraz mikro i małe przedsiębiorstwa

4. Wynik z tytułu odsetek

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Przychody odsetkowe z tytułu		
Należności od podmiotów gospodarczych	289 037	299 686
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	245 712	238 548
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	80 709	70 864
Dłużnych papierów wartościowych w tym:	194 091	190 317
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	84 684	70 626
<i>w portfelu inwestycyjnym utrzymywanym do terminu zapadalności</i>	81 057	93 325
<i>w portfelu handlowym</i>	28 350	26 366
Należności leasingowych	41 946	42 830
Należności od banków	15 674	13 681
Należności sektora budżetowego	4 288	4 156
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	733	3 722
Odsetki od IRS -zabezpieczających	2 906	(4 487)
Razem	794 387	788 453
Koszty odsetkowe z tytułu		
Depozytów klientów indywidualnych	(170 987)	(216 476)
Depozytów podmiotów gospodarczych	(79 589)	(92 981)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(26 835)	(23 238)
Depozytów sektora budżetowego	(11 681)	(18 563)
Depozytów banków	(5 759)	(12 726)
Zobowiązań podporządkowanych	(4 960)	-
Razem	(299 811)	(363 984)
Wynik z tytułu odsetek	494 576	424 469

5. Wynik z tytułu prowizji

Przychody prowizyjne	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Obszar eBiznes & Płatności	89 882	86 774
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	79 319	84 625
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	60 552	62 271
Prowizje walutowe	52 328	45 782
Prowizje maklerskie	37 229	33 070
Prowizje od kredytów (w tym factoring)	25 200	27 459
Karty kredytowe	15 110	15 776
Prowizje ubezpieczeniowe	14 266	19 186
Opłaty dystrybucyjne	4 894	5 033
Gwarancje i poręczenia	2 908	2 730
Organizowanie emisji	1 948	1 785
Prowizje od umów leasingowych	989	890
Pozostałe prowizje	1 609	643
Razem	386 234	386 024
Koszty prowizyjne	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Obszar eBiznes & Płatności	(13 904)	(20 206)
Opłaty dystrybucyjne	(10 088)	(11 189)
Prowizje maklerskie	(8 996)	(6 447)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	(3 050)	(5 250)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	(2 333)	(4 244)
Prowizje od umów leasingowych	(1 658)	(1 562)
Karty kredytowe	(1 648)	(1 773)
Pozostałe	(5 318)	(3 415)
Razem	(46 995)	(54 086)
Wynik z tytułu prowizji	339 239	331 938

6. Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy i rewaluacja	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Dochód z walutowych operacji międzybankowych	21 733	32 827
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	7 717	5 869
Operacje pochodnymi instrumentami finansowymi	7 662	25 335
Wynik na działalności animatora rynku	1 573	2 540
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	162	827
Razem	38 847	67 398

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarte jest odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie 802 tys. zł za 2011 r. oraz 499 tys. zł za 2010 r.

7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	od 01.01.2011 do 31.03.2011	od 01.01.2010 do 31.03.2010
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych		
Wynik na instrumentach kapitałowych	267	3 056
Wynik na instrumentach dłużnych	189	5 657
Razem wynik na instrumentach finansowych	456	8 713
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	3 107	(4 380)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	(3 733)	4 431
Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych	(626)	51
Razem	(170)	8 764

8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych

	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych		
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(95 070)	(107 325)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	(755)	28 985
Przychód z tytułu należności odzyskanych	1 002	6 347
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(31)	1 631
Razem	(94 854)	(70 362)

9. Koszty pracownicze

	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
Koszty pracownicze		
Wynagrodzenia i premie	(197 221)	(193 440)
Narzuły na wynagrodzenia	(33 472)	(32 711)
Koszty świadczeń socjalnych	(4 611)	(4 564)
Koszty szkoleń	(4 096)	(2 053)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	(1 213)	(1 576)
Razem	(240 613)	(234 344)

10. Koszty działania banku

	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
Koszty działania banku		
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(53 552)	(52 019)
Eksploatacja systemów informacyjnych	(22 391)	(19 417)
Marketing i reprezentacja	(14 597)	(15 468)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(14 468)	(13 160)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	(12 225)	(7 424)
Koszty pozostałych usług obcych	(9 083)	(7 531)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	(7 394)	(6 817)
Koszty konsultacji i doradztwa	(5 851)	(4 956)
Podatki i opłaty	(4 575)	(4 039)
Materiały eksploatacyjne, druki, czekki, karty	(4 224)	(3 262)
Transmisja danych	(3 948)	(3 809)
Koszty zabezpieczenia banku	(3 457)	(2 843)
Rozliczenia KIR, SWIFT	(3 271)	(2 989)
Koszty remontów maszyn	(1 022)	(1 341)
Pozostałe	(3 006)	(2 865)
Razem	(163 064)	(147 940)

11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Część bieżąca	(64 719)	(127 732)
Część odroczonego	(3 817)	28 729
Razem	(68 536)	(99 003)

	01.01.2011 -31.03.2011	01.01.2010 -31.03.2010
Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem		
Zysk przed opodatkowaniem	353 465	348 659
Stawka podatku	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	(67 158)	(66 245)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(745)	(1 779)
Sprzedaż wierzytelności	-	(27 844)
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	(2)	19
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(312)	(253)
Korekta aktywa z tytułu podatku odroczonego od odsetek dla papierów wartościowych	-	(3 118)
Pozostałe	(319)	217
Ogółem obciążenie wyniku brutto	(68 536)	(99 003)

	31.03.2011	31.03.2010
Podatek odroczonego ujęty bezpośrednio w kapitale własnym		
Kwota podatku odroczonego ujętego bezpośrednio w kapitałach wynosi:		
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	(96 175)	(96 671)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	1 414	(11 296)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2 612	1 106
Razem	(92 149)	(106 861)

12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Gotówka	731 381	821 556	797 285
Rachunki bieżące w bankach centralnych	524 976	1 712 907	1 754 856
Pozostałe ekwiwalenty gotówki	-	-	3
Razem	1 256 357	2 534 463	2 552 144

Bank utrzymuje na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną od wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Bank. Na dzień 31.03.2011 r. stopa rezerwy obowiązkowej banków wynosiła 3,5%, na 31.12.2010 r. – 3,5%, na 31.03.2010 r. – 3%.

Zgodnie z określonymi przepisami kwota naliczonej rezerwy pomniejszona jest o równowartość 500 tys. EUR.

13. Należności od banków

Należności od banków	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Lokaty i kredyty	613 106	304 313	739 857
Rachunki bieżące	523 087	315 342	167 224
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	400 860	-	116 581
Razem	1 537 053	619 655	1 023 662

14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.03.2011		31.12.2010		31.03.2010	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym	413 706	550 546	464 531	568 153	828 117	621 855
Transakcje stopy procentowej	200 599	204 397	238 659	236 968	307 956	298 031
Opcje	54	54	68	68	23	23
Swap stopy procentowej (IRS)	197 519	202 419	236 209	235 422	305 036	295 201
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	3 026	1 924	2 382	1 478	2 897	2 807
Transakcje walutowe	213 107	346 149	225 331	331 185	520 161	323 824
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	64 649	184 754	65 543	171 730	166 877	163 671
Forward	22 763	15 579	25 765	9 937	95 136	16 958
Swap walutowy (FX Swap)	65 379	85 585	90 193	105 658	217 114	103 258
Spot	1 128	1 043	1 363	1 393	971	874
Opcje	59 188	59 188	42 467	42 467	40 063	39 063
Pozostałe	-	-	541	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	541	-	-	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe	2 333 775	-	1 774 524	-	4 394 105	-
Dłużne papiery wartościowe	2 279 269	-	1 728 184	-	4 344 897	-
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	376 965	-	526 989	-	344 534	-
- bony	84 759	-	206 799	-	165 130	-
- obligacje	292 206	-	320 190	-	179 404	-
Papiery wartościowe banku centralnego:	1 900 000	-	1 199 300	-	3 999 611	-
- bony	1 900 000	-	1 199 300	-	3 999 611	-
Pozostałe papiery wartościowe:	2 304	-	1 895	-	752	-
- obligacje	2 304	-	1 895	-	752	-
Kapitałowe papiery wartościowe:	54 506	-	46 340	-	49 208	-
- notowane	54 506	-	46 340	-	49 208	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży	-	30 019	-	10 458	-	10 190
Razem aktywa/zobowiązania finansowe	2 747 481	580 565	2 239 055	578 611	5 222 222	632 045

w tys. zł

W pozycji aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym zawarta jest korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (42 449) tys. zł na 31.03.2011 r., (42 773) tys. zł na 31.12.2010 r. oraz (95 415) tys. zł na 31.03.2010 r.

15. Należności od klientów

Należności od klientów	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Należności od podmiotów gospodarczych	20 402 713	20 210 571	21 298 500
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	11 493 737	11 437 508	10 739 298
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	6 890 188	6 926 647	6 136 830
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 338 738	2 435 755	2 576 278
Należności od podmiotów sektora publicznego	275 437	101 089	75 967
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	23 425	10 118	10 262
Pozostałe należności	4 916	10 047	42 184
Należności brutto	34 538 966	34 205 088	34 742 489
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 453 837)	(1 366 792)	(1 188 454)
Razem	33 085 129	32 838 296	33 554 035

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(1 028 817)	(766 110)	(766 110)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(95 070)	(474 770)	(107 325)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzycelności	9 064	206 912	23 352
Transfer	353	1 871	-
Różnice kursowe	(470)	3 280	4 702
Stan na koniec okresu	(1 114 940)	(1 028 817)	(845 381)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(337 975)	(373 566)	(373 566)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(755)	35 317	28 985
Transfer	21	10	-
Różnice kursowe	(188)	264	1 508
Stan na koniec okresu	(338 897)	(337 975)	(343 073)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 453 837)	(1 366 792)	(1 188 454)

16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej			
Dłużne papiery wartościowe	7 097 247	6 965 866	5 271 510
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	7 016 309	6 885 095	5 191 779
- bony	-	-	483 971
- obligacje	7 016 309	6 885 095	4 707 809
Komercyjne papiery wartościowe:	80 938	80 771	79 731
- obligacje	80 938	80 771	79 731
Kapitałowe papiery wartościowe	623 149	623 456	609 412
- notowane	20 183	20 688	20 487
- nienotowane	602 966	602 768	588 926
Certyfikaty inwestycyjne	54 033	56 625	51 515
Razem	7 774 429	7 645 947	5 932 438

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego zakończył się proces legislacyjny odnośnie zmian w funkcjonowaniu systemu emerytalnego, w szczególności polegający na obniżeniu składek odprowadzanych do otwartych funduszy emerytalnych, który może mieć negatywny wpływ na wycenę akcji PTE Aviva.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego proces legislacyjny był w toku i wobec powyższego Grupa BZ WBK nie zakończyła szacowania wpływu wprowadzonych zmian na wycenę według wartości godziwej posiadanych akcji w PTE Aviva. Posiadane przez Bank akcje PTE zostały wycenione na dzień 31 marca 2011 r. w oparciu o obowiązujący stan prawny i istniejące rozwiązania systemowe na ten dzień, a ich wartość bilansowa wyniosła 199 999 tys. zł.

17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	5 832 955	5 749 408	6 432 214
- obligacje	5 832 955	5 749 408	6 432 214
Razem	5 832 955	5 749 408	6 432 214

18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Stan na 1 stycznia	87 360	81 887	81 887
Udział w zysku/ (stracie)	3 171	4 452	(211)
Nabycie/sprzedaż	18	41	-
Pozostałe/dywidendy	516	980	-
Stan na koniec okresu	91 065	87 360	81 676

Wartość podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	37 276	36 786	36 130
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	20 882	20 101	18 377
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	13 972	12 395	12 648
Metrohouse & Partnerzy S.A.	4 151	4 305	10 270
Krynicki Recykling S.A.	14 784	13 773	4 251
Razem	91 065	87 360	81 676

Szczegóły odnośnie nabycia podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć zawiera nota 33.

19. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	11 772 982*	73 797	85 968
Dłużnicy różni	233 264	236 133	251 675
Czynne rozliczenia międzyokresowe	70 634	39 929	48 159
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	38 131	42 844	39 589
Aktywa do zbycia	2 539	2 502	2 502
Pozostałe	621	453	852
Razem	12 118 171	395 658	428 746

*W pozycji rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych znajdują się obsługiwane przez Biuro Maklerskie BZ WBK, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZ WBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r. Szczegółowe informacje zawiera nota 27 i nota 36.

20. Zobowiązania wobec banku centralnego

Zobowiązania wobec banku centralnego	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	-	-	1 023 474
Razem	-	-	1 023 474

21. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 426 582	1 927 368	2 067 190
Lokaty	374 262	119 663	674 395
Kredyty otrzymane od banków	310 071	380 791	1 390 285
Rachunki bieżące	64 064	98 260	82 855
Razem	3 174 979	2 526 082	4 214 725

22. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	25 460 115	25 230 799	25 783 631
<i>depozyty terminowe</i>	12 939 516	12 745 658	14 397 262
<i>w rachunku bieżącym</i>	12 486 996	12 449 476	11 352 044
<i>pozostałe</i>	33 603	35 665	34 325
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	13 668 466	14 605 812	14 764 594
<i>depozyty terminowe</i>	8 607 135	8 757 801	10 385 383
<i>w rachunku bieżącym</i>	3 948 383	4 958 514	3 851 703
<i>kredyty i pożyczki</i>	609 373	600 805	215 086
<i>transakcje z przyrzeczeniem odkupu</i>	228 639	-	-
<i>pozostałe</i>	274 936	288 692	312 422
Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego	2 539 214	2 133 843	2 395 797
<i>depozyty terminowe</i>	905 052	1 015 651	921 457
<i>w rachunku bieżącym</i>	1 100 663	1 117 309	1 442 943
<i>pozostałe</i>	533 499	883	31 397
Razem	41 667 795	41 970 454	42 944 022

23. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	11 773 157*	67 936	84 605
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	221 368	165 690	378 319
Rezerwy, w tym:	180 291	247 275	209 059
<i>Rezerwy pracownicze</i>	<i>145 505</i>	<i>212 540</i>	<i>177 333</i>
<i>Rezerwa na sprawy sporne</i>	<i>17 539</i>	<i>17 518</i>	<i>17 834</i>
<i>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym</i>	<i>17 247</i>	<i>17 217</i>	<i>13 892</i>
Wierzyciele różni	159 934	125 019	140 952
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	103 508	95 104	94 106
Rozliczenia publiczno-prawne	74 104	35 270	48 504
Rozliczenia międzyokresowe bieżące	54 201	57 621	66 446
Zobowiązania wobec kontrahentów leasingowych	14 174	16 571	12 740
Pozostałe	318	134	213
Razem	12 581 055	810 620	1 034 944

*W pozycji rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych znajdują się obsługiwane przez Biuro Maklerskie BZ WBK, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZ WBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r. Szczegółowe informacje zawiera nota 27 i nota 36.

24. Zobowiązania warunkowe

Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.03.2011 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych na 31.03.2011 r. wynosiła 233 115 tys. zł, co stanowiło 3,32% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 92 221 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 131 461 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 9 433 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2010 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych na 31.03.2010 r. wynosiła 233 273 tys. zł co stanowiło 3,69% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 40 959 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 70 412 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 121 902 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

w tys. zł

Zobowiązania pozabilansowe

Wartości zobowiązań warunkowych oraz transakcji pozabilansowych z podziałem na kategorie zostały zaprezentowane poniżej. Wartości gwarancji i akredytyw pokazane w poniższej tabeli odzwierciedlają maksymalną możliwą do poniesienia stratę, jaka byłaby ujawniona na dzień bilansowy, gdyby klienci w całości nie wywiązali się ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich.

Zobowiązania warunkowe udzielone	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Zobowiązania udzielone			
- finansowe:	5 935 383	5 623 703	5 664 780
- linie kredytowe	5 038 176	4 745 222	4 551 065
- kredyty z tyt. kart płatniczych	850 526	818 961	840 566
- akredytywy importowe	40 391	55 105	39 412
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	6 290	4 415	233 737
- gwarancyjne	1 205 998	1 185 541	902 589
Razem	7 141 381	6 809 244	6 567 369

25. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych na dzień 31.03.2011 r., 31.12.2010 r. oraz 31.03.2010 r.

Nominały instrumentów pochodnych	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)	2 007 771	1 669 876	2 957 814
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	574 775	975 320	396 812
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne	1 432 996	694 556	2 561 002
2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)	64 034 899	55 583 100	54 248 153
a) Transakcje stopy procentowej	37 747 649	28 179 598	23 058 269
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	25 371 762	22 753 982	19 433 122
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	12 350 000	5 400 000	3 600 000
Opcje na stopę procentową	25 887	25 616	25 147
b) Transakcje walutowe	26 287 250	27 403 502	31 189 884
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	6 384 273	7 840 597	9 324 451
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	6 378 560	7 839 580	9 202 985
Forward kupiony	1 473 755	1 008 250	1 562 333
Forward sprzedany	1 474 478	993 640	1 475 844
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	4 025 372	4 030 917	3 996 034
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	4 148 744	4 161 578	4 010 111
Opcje walutowe kupione	1 201 034	764 470	809 063
Opcje walutowe sprzedane	1 201 034	764 470	809 063
3. Bieżące operacje walutowe	749 123	935 449	1 191 320
Spot - zakupiony	374 604	467 710	595 706
Spot - sprzedany	374 519	467 739	595 614
4. Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi	46 985	993	47 156
Kontrakty terminowe	46 985	993	47 156
Razem	66 838 778	58 189 418	58 444 443

Nominały instrumentów pochodnych dla transakcji jednowalutowych (IRS, FRA, forward, opcje niebędące opcjami walutowymi) zostały zaprezentowane wyłącznie jako kwoty nabyte.

26. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.03.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011 r.

27. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2011 r. /28.04.2011 r./ jest Banco Santander.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	28.04.2011	02.03.2011	28.04.2011	02.03.2011	28.04.2011	02.03.2011	28.04.2011	02.03.2011
Banco Santander	69 912 653	-	95,67%	-	69 912 653	-	95,67%	-
AIB European Investments Ltd.	-	51 413 790	-	70,36%	-	51 413 790	-	70,36%
Pozostali	3 163 360	21 662 223	4,33%	29,64%	3 163 360	21 662 223	4,33%	29,64%
Razem	73 076 013	73 076 013	100%	100%	73 076 013	73 076 013	100%	100%

Finalizacja transakcji sprzedaży Banku Zachodniego WBK S.A.

Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander zakończył ostatni etap procesu zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży akcji Banku. W wyniku zapisów będących odpowiedzią na ww. wezwanie, Banco Santander objął 95,67% kapitału zakładowego Banku. Tym samym, Bank Zachodni WBK S.A. stał się częścią Grupy Santander. Wartość nabycia wyniosła 3 989 mln euro.

W ramach procedury wezwania, AIB European Investments Limited sprzedał 51.413.790 akcji Banku Zachodniego WBK S.A., stanowiących 70,36% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA Banku. Transakcję rozliczono w dniu 1 kwietnia 2011 r. W rezultacie, AIB European Investments Limited nie posiada żadnych akcji ani głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.

28. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A.			
	Stan na 28.04.2011	Stan na 02.03.2011	Zmiana stanu
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	19 728	19 728	-

Poniższa tabela prezentuje ilość akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w posiadaniu członków Zarządu Banku według stanu na dzień 28.04.2011 r. oraz 02.03.2011 r.

Członkowie Zarządu	Ilość akcji	
	28.04.2011	02.03.2011
Mateusz Morawiecki	3 591	3 591
Paul Barry	-	-
Andrzej Burliga	1 606	1 606
Declan Flynn*	-	-
Justyn Konieczny	3 591	3 591
Janusz Krawczyk	3 397	3 397
Michael McCarthy	-	-
Marcin Prell	2 530	2 530
Miroslaw Skiba	1 575	1 575
Feliks Szyszkwia	3 438	3 438
Razem	19 728	19 728

* pan Declan Flynn, Członek Zarządu Banku, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 13 kwietnia 2011 r.

w tys. zł

29. Podmioty powiązane

Poniżej zostały zaprezentowane informacje o transakcjach BZ WBK S.A. oraz jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi. Większość transakcji dotyczy operacji bankowych dokonywanych w ramach działalności biznesowej. Obejmują one głównie kredyty, depozyty, gwarancje, leasing. Transakcje wzajemne dokonywane w ramach Grupy Kapitałowej między emitentem i jednostkami zależnymi zostały wyeliminowane ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Transakcje w obrębie Grupy Kapitałowej BZ WBK	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa	3 260 357	3 242 350	2 230 492
Należności od banków	1 132 581	1 125 062	1 053 806
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	8 031	10 741	15 122
Pochodne instrumenty zabezpieczające	49	-	28 784
Należności od klientów	2 109 848	2 096 202	1 121 977
Pozostałe aktywa	9 848	10 345	10 803
Pasywa	3 260 357	3 242 350	2 230 492
Zobowiązania wobec banków	2 106 864	2 093 046	1 119 160
Pochodne instrumenty zabezpieczające	8 023	10 741	2 075
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	57	-	41 831
Zobowiązania wobec klientów	1 121 238	1 114 478	1 038 971
Pozostałe pasywa	24 175	24 085	28 455
Przychody	67 865	255 667	61 413
Przychody odsetkowe	33 057	97 395	23 082
Przychody prowizyjne	31 267	130 365	30 458
Pozostałe przychody operacyjne	2 359	9 822	2 147
Wynik handlowy i rewaluacja	1 182	18 085	5 726
Koszty	67 865	255 667	61 413
Koszty odsetkowe	33 871	114 013	28 407
Koszty prowizyjne	31 179	128 945	30 448
Koszty operacyjne w tym:	2 815	12 709	2 558
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>2 783</i>	<i>12 689</i>	<i>2 555</i>
<i>pozostałe</i>	<i>32</i>	<i>20</i>	<i>3</i>
Zobowiązania warunkowe	2 534 802	2 355 328	2 657 436
Udzielone:	1 267 401	1 177 664	1 328 718
-finansowe	1 017 984	931 446	1 089 158
-gwarancyjne	249 417	246 218	239 560
Otrzymane:	1 267 401	1 177 664	1 328 718
-finansowe	1 017 984	931 446	1 089 158
-gwarancyjne	249 417	246 218	239 560
Nominały instrumentów pochodnych	766 818	674 662	3 375 903
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	229	-	-
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	229	-	-
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	334 400	334 400	1 625 343
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	320 952	316 824	1 683 919
Swap stopy procentowej jednawalutowy (IRS)	103 338	23 438	56 538
Forward kupiony	3 845	-	5 067
Forward sprzedany	3 825	-	5 036



Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsiębiorcami	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa	3 583	514	846
Należności od klientów	3 583	514	846
Pasywa	328 534	361 038	100 471
Zobowiązania wobec klientów	328 534	361 038	100 471
Przychody	14 712	61 013	15 977
Przychody odsetkowe	1 181	1 037	12
Przychody prowizyjne	13 398	59 714	15 950
Pozostałe przychody operacyjne	133	262	15
Koszty	4 553	24 235	1 407
Koszty odsetkowe	3 948	21 921	1 022
Koszty prowizyjne	176	604	11
Koszty operacyjne w tym:	429	1 710	374
<i>koszty działania banku</i>	<i>429</i>	<i>1 710</i>	<i>374</i>

Transakcje z Grupą AIB	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Aktywa	93 377	130 969	265 665
Należności od banków, w tym:	60 054	93 399	120 052
<i>lokaty</i>	-	-	119 927
<i>rachunki bieżące</i>	60 054	93 399	125
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	32 772	36 968	144 104
Pozostałe aktywa	551	602	1 509
Pasywa	12 039 687	463 030	1 371 864
Zobowiązania wobec banków, w tym:	290 642	326 117	1 118 041
<i>kredyty udzielone spółkom zależnym BZ WBK</i>	-	-	771 817
<i>transakcje z przyrzeczeniem odkupu</i>	283 787	289 270	283 879
<i>lokaty</i>	6 855	36 847	62 345
Pochodne instrumenty zabezpieczające	551	887	1 566
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	80 612	124 466	241 721
Pozostałe pasywa	11 667 881*	11 560	10 536
Przychody	19 294	(41 125)	(33 326)
Przychody odsetkowe	(135)	1 957	121
Przychody prowizyjne	444	2 183	356
Pozostałe przychody operacyjne	506	1 917	74
Wynik handlowy i rewaluacja	18 144	(46 009)	(32 665)
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	335	(1 173)	(1 212)
Koszty	6 288	42 897	11 799
Koszty odsetkowe	494	16 528	4 362
Koszty operacyjne w tym:	5 794	26 369	7 437
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>5 794</i>	<i>26 369</i>	<i>7 437</i>
Nominały instrumentów pochodnych	3 325 611	4 611 239	10 207 047
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	365 145	372 205	918 100
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	366 788	362 070	932 432
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	2 285 612	3 092 517	4 328 147
Opcje na stopę procentową	25 887	25 616	25 147
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	-	186 807	1 624 646
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	-	205 653	1 567 968
Opcje walutowe kupione	122 575	122 520	388 949
Opcje walutowe sprzedane	127 805	127 976	420 114
Spot - zakupiony	15 862	58 387	772
Spot - sprzedany	15 937	57 488	772

*W pozycji „pozostałe pasywa” znajdują się obsługiwane przez Biuro Maklerskie BZ WBK, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZWBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r. Szczegółowe informacje zawiera nota 27 i nota 36.

w tys. zł

W marcu 2011 Bank Zachodni WBK S.A. zawarł szereg krótkoterminowych transakcji typu buy-sell-back z funduszami będącymi w zarządzaniu BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- Subfundusz Lukas Stabilnego Wzrostu,
- Subfundusz Lukas Lokacyjny,
- Subfundusz ARKA BZ WBK Ochrony Kapitału.

Według stanu na 31.03.2011 r. saldo wyżej wymienionych transakcji wynosi 13 096 tys. zł

W marcu 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł szereg krótkoterminowych transakcji typu sell-buy-back z następującymi funduszami będącymi w zarządzaniu BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

- Subfundusz Arka BZ WBK Akcji
- Subfundusz Arka BZ WBK Zrównoważony
- Arka BZ WBK akcji Środkowej i Wschodniej Europy
- Subfundusz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu
- Subfundusz Arka BZ WBK Energii
- Subfundusz ARKA BZ WBK Rozwoju Nowej Europy
- Subfundusz Lukas Akcyjny
- Subfundusz Lukas Dynamiczny Polski
- Subfundusz Arka Prestiz Akcji Polskich
- Subfundusz Arka BZ WBK Obligacji

Według stanu na 31.03.2011 r. saldo wyżej wymienionych transakcji wynosi 228 639 tys. zł.

Zabezpieczenie stanowią obligacje Skarbu Państwa.

Według stanu na 31.03.2010 r. tego typu transakcje nie wystąpiły.

30. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności

Działalność prowadzona przez Bank Zachodni WBK S.A. oraz jednostki od niego zależne nie ma charakteru istotnie sezonowego.

31. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Szczegółowe informacje na temat zdarzeń o charakterze nietypowym, które ze względu na ich rodzaj lub wielkość mają wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego, zawarte są w nocie 27 i 36.

32. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych

5 sierpnia 2010 roku Bank Zachodni WBK S.A. wyemitował podporządkowane obligacje o zmiennym oprocentowaniu o wartości nominalnej 100 mln EUR z terminem wykupu w 2020 r. Obligacje zostały w pełni objęte przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR). Pozyskane środki finansują rozwój akcji kredytowej dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw.

W dniu 13 października 2010 r. Bank uzyskał zgodę KNF na zaliczenie do funduszy własnych uzupełniających zobowiązania podporządkowanego z tytułu emisji obligacji imiennych z dnia 5 sierpnia 2010 r. Są one uwzględniane w kalkulacji współczynnika wypłacalności Grupy.

33. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych i stowarzyszonych

W dniu 17 marca 2011 roku Krynicky Recykling S.A. podał informację o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Krynicky Recykling S.A. przez Prezesa Zarządu – Pana Adama Krynicky oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej – Panią Annę Barską. Zbycie miało miejsce w trybie transakcji pozagiełdowej tzw. transakcje pakietowe w dniu 15 marca 2011 roku w ilości: 87 898 akcji po cenie odpowiadającej wartości nominalnej akcji - każdy. Zawarcie umowy sprzedaży w/w pakietu akcji Emitenta dokonane zostało na rzecz Spółki BZ WBK Inwestycje sp. z o. o. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Na dzień 31 marca 2011 r. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. posiada 3 652 648 akcji, które reprezentują 24,54 % udziału w kapitale zakładowym Spółki Krynicky Recykling S.A. i uprawniają do wykonywania 3 652 648 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 24,54 % ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Krynicky Recykling S.A. z siedzibą w Olsztynie jest spółką z branży ochrony środowiska notowaną na rynku giełdowym NewConnect.

W pierwszym kwartale 2010 roku Grupa BZ WBK nie nabyła ani nie sprzedała żadnej spółki zależnej lub stowarzyszonej.

34. Dywidenda na akcję

W dniu 20 kwietnia 2011 r. WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 584 608 tys. zł z zysku netto Banku za rok 2010, co oznacza, że proponowana dywidenda na 1 akcję wynosi 8,00 zł.

Wyznaczono dzień ustalenia prawa do dywidendy na 9 maja 2011 r. i dzień wypłaty dywidendy na 23 maja 2011 r.

W dniu 21 kwietnia 2010 r. WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 292 304 tys. zł, co oznacza, że proponowana dywidenda na 1 akcję wynosiła 4,00 zł.

Wyznaczono dzień ustalenia prawa do dywidendy na 7 maja 2010 r. i dzień wypłaty dywidendy na 21 maja 2010 r.

35. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji

Na dzień 31.03.2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

36. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Zawiadomienie o zbyciu akcji przez AIB European Investments Limited

W dniu 1 kwietnia 2011 r., w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży 51 413 790 akcji w kapitale zakładowym spółki Bank Zachodni WBK S.A., będącej konsekwencją złożenia zapisów w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Banco Santander do zapisywania się na sprzedaż akcji BZWBK, nastąpiło zbycie akcji przez AIB European Investments Limited na rzecz Banco Santander. AIB European Investments Limited nie posiada żadnych akcji ani praw do głosów z akcji BZWBK S.A.

W dniu 19.04.2011 r. został dokonany wpis w księdze akcyjnej BZ WBK Asset Management S.A. polegający na wykreśleniu z niej AIB Capital Markets i wpisaniu Banco Santander S.A. jako akcjonariusza. Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania) nabył 67.500 akcji spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 50% głosów na walnym zgromadzeniu spółki .

Zmiana nazw Spółek Banku Zachodniego WBK S.A.

Spółka zależna Banku Zachodniego WBK S.A., BZWBK AIB Asset Management S.A. zmieniła nazwę spółki i obecnie brzmi ona BZ WBK Asset Management S.A.

Odpowiedni wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS) został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 marca 2011 roku.

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A zmieniło nazwę na BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Odpowiedni wpis w Krajowym Rejestrze Sądowym został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 1 kwietnia 2011 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku

W dniu 20.04.2011 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku, które:

1. Zatwierdziło przedłożone przez Zarząd Banku sprawozdanie finansowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.
2. Dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez Bank Zachodni WBK S.A. za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. w następujący sposób:
 - na pokrycie straty z lat ubiegłych przeznaczono kwotę 19 083 267,90 zł
 - na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 584 608 104 zł
 - na kapitał rezerwowy przeznaczono kwotę 313 164 064,08 zł.Dywidenda na 1 akcję wynosi 8,00 zł i zostanie wypłacona w dniu 23 maja 2011 r. Akcjonariuszom posiadającym akcje Banku Zachodniego WBK S.A. na koniec dnia ustalenia prawa do dywidendy tj. 9 maja 2011 r.
3. Udzieliło absolutorium członkom Zarządu Banku oraz Rady Nadzorczej.
4. Przyjęło zmiany statutu Banku i uchwaliło jednolity tekst Statutu Banku.
5. Rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2010 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych Banku i grupy kapitałowej Banku i sprawozdań z działalności Banku i grupy kapitałowej Banku.
6. Przyjęło trzyletni Program Motywacyjny IV rozpoczynający się w 2011 r. adresowany do pracowników Grupy BZWBK istotnie przyczyniających się do wzrostu jej wartości.

Wykaz akcjonariuszy powyżej 5%

Jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku, które odbyło się w dniu 20 kwietnia 2011 r., był Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander w Hiszpanii, któremu przysługiwało 69 912 653 głosów z posiadanych akcji, co stanowiło 99,8% głosów na tym zgromadzeniu i 95,67% w ogólnej liczbie głosów.

Powołanie Rady Nadzorczej na nową kadencję

W dniu 20 kwietnia 2011 r. powołano członków Rady Nadzorczej Banku na nową kadencję.

Rada Nadzorcza Banku Zachodniego WBK S.A.:

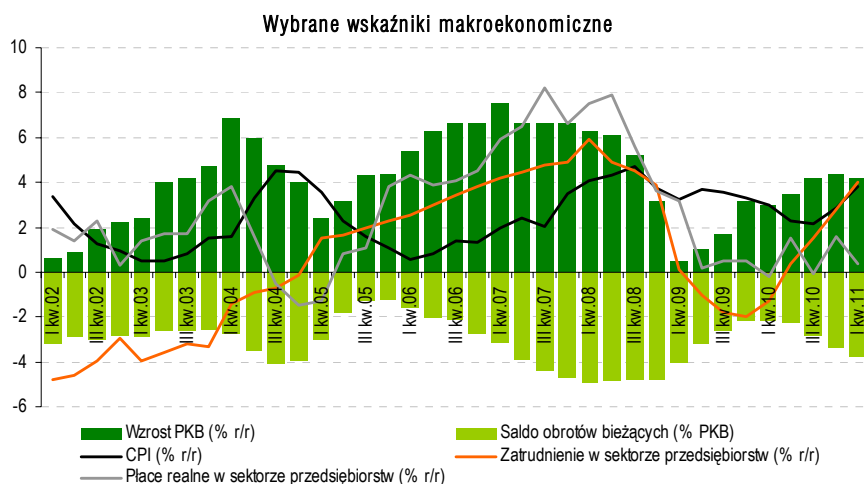
- Gerry Byrne – Przewodniczący
- Jose Antonio Alvarez – członek
- Witold Jurcewicz - członek
- Jose Luis De Mora – członek
- Piotr Partyga – członek
- John Power – członek
- Jose Manuel Varela – członek

37. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2011 roku

Wzrost gospodarczy

Wzrost PKB w Polsce przyspieszył do 4,4% r/r w ostatnim kwartale 2010 r. i wszystko wskazuje na to, że w I kwartale 2011 r. utrzymał się także powyżej 4%. Motorem wzrostu gospodarczego jest przede wszystkim silny wzrost spożycia indywidualnego i zbiorowego, a także proces odbudowy zapasów przez firmy po kryzysie ekonomicznym. Oddziaływanie eksportu netto na dynamikę PKB jest coraz bardziej negatywne ze względu na wyraźne przyspieszenie wzrostu importu, chociaż wzrost polskiego eksportu jest w dalszym ciągu znaczący. Nadal utrzymuje się niepewność co do tempa ożywienia inwestycji prywatnych firm, niemniej silny wzrost produkcji budowlano-montażowej w lutym i marcu oraz ożywienie wzrostu kredytów dla przedsiębiorstw w marcu wskazują, że proces ten najprawdopodobniej rozpoczął się już w I kwartale. Wzrost inwestycji prywatnych powinien przyspieszać, ponieważ można oczekiwać, że firmy prywatne będą rozbudowywać swój potencjał wytwórczy w obliczu utrzymującego się napływu nowych zamówień i wzrostu wykorzystania bieżących mocy wytwórczych powyżej wieloletniej średniej. Jednocześnie, inwestycje publiczne utrzymują się na wysokim poziomie, m.in. dzięki rosnącemu wykorzystaniu funduszy z Unii Europejskiej. Roczne tempo wzrostu inwestycji w I kwartale 2011 r. będzie również podwyższone przez efekt bardzo niskiej bazy statystycznej. Szybki wzrost cen surowców na światowych rynkach niesie ze sobą pewne ryzyko dla założonego scenariusza ożywienia inwestycji, ale jednocześnie rośnie potencjał wzrostu eksportu z uwagi na poprawiające się perspektywy niemieckiej gospodarki. W efekcie, ryzyko dla prognoz polskiego PKB na ten rok wydaje się symetryczne.

Ostatnie dane makroekonomiczne z polskiej gospodarki potwierdziły kontynuację wzrostu aktywności w sektorze przemysłowym i mocne odbicie w górę w budownictwie. Po krótkotrwałym załamaniu sprzedaży detalicznej w styczniu po podwyżce VAT, w lutym dynamika sprzedaży ponownie wyraźnie przyspieszyła, potwierdzając odporność popytu konsumentów na zaburzenia. Wzrostowi konsumpcji sprzyja poprawa sytuacji na rynku pracy.



Rynek pracy

Zatrudnienie w gospodarce wzrosło powyżej poziomu sprzed ostatniego kryzysu i nadal jest na ścieżce wzrostowej (w sektorze przedsiębiorstw wzrost o ok. 4% r/r, wg Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności liczba pracujących rośnie w tempie ok. 2% r/r), ponieważ firmy starają się rozszerzyć swoje możliwości produkcyjne. Wzrost stopy bezrobocia rejestrowanego, który nastąpił w ostatnich miesiącach (do 13,2% w lutym) wynikał przede wszystkim z czynników sezonowych (sezonowo wyrównana stopa bezrobocia wg BAEL pozostaje od ponad pół roku bez zmian na poziomie 9,7%). W kolejnych miesiącach powinien nastąpić wyraźny spadek bezrobocia. Rosnący popyt na pracę i wysokie oczekiwania inflacyjne doprowadzą zapewne do przyspieszenia wzrostu wynagrodzeń w dalszej części roku, chociaż na razie jest on raczej umiarkowany – w I kwartale 2011 r. płace w sektorze przedsiębiorstw wzrosły o ok. 4,3% r/r.

Inflacja

Inflacja wzrosła do 3,6% r/r w styczniu i lutym oraz do 4,3% r/r w marcu, głównie za sprawą mocnego wzrostu światowych cen surowców oraz podwyżki VAT. Choć coroczna zmiana wag w koszyku CPI spowodowała rewizję w dół stopy inflacji w styczniu (z 3,8% do 3,6%), to w dalszej części roku będzie ona działała na rzecz podwyższenia inflacji, ponieważ w koszyku inflacyjnym zwiększył się łączny udział towarów i usług, których ceny rosną najszybciej (żywność, paliwa, energia). Rosnące ceny żywności, ropy i innych surowców na rynkach globalnych będą nadal przyczyniać się do wzrostu krajowej inflacji, a w dalszej perspektywie do wystąpienia tzw. efektów drugiej rundy (wynikającej ze spirali cenowo-płacowej), które mogą mieć istotny wpływ na inflację. Wydaje się bardzo prawdopodobne, że inflacja pozostanie powyżej poziomu 4% do końca roku.

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej (RPP) podwyższyła główne stopy procentowe w styczniu i w kwietniu (stopa referencyjna NBP wzrosła do 4,0%) w reakcji na rosnącą presję inflacyjną. W sytuacji, gdy bieżąca inflacja jest znacznie powyżej celu i nadal rośnie, oczekiwania inflacyjne gospodarstw domowych wystrzeliły w górę do 4,6%, poprawia się sytuacja na rynku pracy, wzrost gospodarczy utrzymuje się na przyzwoitym poziomie, a jego źródłem w coraz większym stopniu jest popyt krajowy, uzasadnione są obawy bankierów centralnych o to, że impuls cenowy, pochodzący pierwotnie głównie ze strony czynników podażowych przerodzi się w bardziej trwałą presję inflacyjną poprzez tzw. efekty drugiej rundy. W tych warunkach RPP najprawdopodobniej będzie kontynuować zacieśnianie polityki pieniężnej.

Rynki finansowe

Wzrost kredytów dla przedsiębiorstw przyspieszył w marcu do 4% r/r po okresie niewielkiej aktywności na tym rynku w poprzednich miesiącach. Popyt gospodarstw domowych na kredyty ustabilizował się na dość wysokim poziomie (13-14% r/r), głównie dzięki zainteresowaniu kredytami na zakup nieruchomości, podczas gdy w segmencie kredytów konsumpcyjnych utrzymuje się stagnacja.

Zawirowania polityczne na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej oraz trzęsienie ziemi i tsunami w Japonii zaciążyły na nastrojach rynkowych w I kwartale. W efekcie nastąpiło przejściowe osłabienie złotego. Pod koniec kwartału ponownie zaczęły jednak przeważać pozytywne nastroje na rynku, którym sprzyjały optymistyczne informacje ze spółek i oczekiwania, że ożywienie światowego wzrostu nie zostanie jednak poważnie zakłócone przez negatywne zjawiska. Nadal jednak czynniki ryzyka nie zniknęły i mogą wpływać na utrzymywanie się podwyższonej zmienności na rynku. Rosnąca inflacja oraz oczekiwanie na zacieśnienie polityki pieniężnej przyczyniły się do wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych. Rentowności obligacji na długim końcu krzywej dochodowości były pod koniec kwartału w tendencji spadkowej za sprawą stopniowego wzrostu apetytu na ryzyko i braku podaży długoterminowych papierów na przetargach Ministerstwa Finansów. Wahania nastrojów na światowych rynkach finansowych pod wpływem katastrofy w Japonii i wydarzeń na Bliskim Wschodzie osłabiały kontynuację wzrostowego trendu na krajowym rynku akcji.

38. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2011 roku

Efekty działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

Bankowość Detaliczna

Kredyty

- W marcu 2011 r. do oferty kredytu hipotecznego dla klientów indywidualnych wprowadzono szereg zmian, m.in.:
 - W procesie sprzedaży kredytów hipotecznych w złotych, zastosowano system indywidualnego kształtowania marży (Individual Pricing), sprawdzony w obsłudze kredytu gotówkowego. Umożliwia on dostosowanie marży kredytowej do profilu ryzyka klienta, zapewniając optymalne warunki cenowe przy danym poziomie ekspozycji Banku.
 - Całkowicie zautomatyzowano proces decyzyjny w zakresie oceny zdolności kredytowej klientów uzyskujących dochody z tytułu umowy o pracę i wnioskujących o kredyt hipoteczny w kwocie nieprzekraczającej 500 tys. zł. W przypadku klientów spełniających oba warunki, oznacza to skrócenie do 15 min. czasu oczekiwania na wiążącą decyzję kredytową.
- 28 marca 2011 r. rozpoczęła się kampania kredytu mieszkaniowego pod hasłem „Zamieszkać najszybciej”, która podkreśla szybkość decyzyjną Banku (15 min.), łatwy dostęp do finansowania (decyzja przez telefon) oraz niski poziom marż.
- W I kwartale 2011 r. zmodyfikowano ofertę kredytów gotówkowych w celu jej uatrakcyjnienia i zwiększenia efektywności sprzedaży krzyżowej (cross-selling).
 - Od 1 lutego 2011 r. trwa sprzedaż pakietowa kredytu gotówkowego, tj. w połączeniu z kontem osobistym i/lub kartą kredytową. Na potrzeby oferty pakietowej uruchomiono konto osobiste Wydajesz&Zarabiasz Plus, które różni się od standardowej wersji wysokością opłat. Uprawnia też klienta do zniżki poziomu prowizji za udzielenie kredytu gotówkowego.
 - Dla klientów wnioskujących o kredyt gotówkowy wprowadzono w styczniu nową, korzystniejszą siatkę cenową. W marcu obniżono cenę minimalną do 5,99% dla kredytobiorców o najlepszym profilu ryzyka. Przystąpiono też do akcji marketingowej wskazującej na sprawny proces kredytowy i atuty cenowe oferty Banku.
- W związku ze zmianami w taryfie opłat i prowizji, regulaminach kont dla ludności oraz w zasadach wydawania i używania kart płatniczych, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2011 r., w lutym i marcu przeprowadzono szeroką akcję komunikacyjną dla klientów.
- W styczniu 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył do oferty uniwersalny kredyt Biznes Ekspres Hipoteka adresowany do MŚP. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką i może być przeznaczony na dowolny cel związany z działalnością gospodarczą.

Produkty strukturyzowane

- W I kwartale 2011 r. odbyły się dwie emisje obligacji strukturyzowanych. Oba instrumenty mają dwuletni horyzont inwestycyjny i jednostkową wartość minimalną na poziomie 1 tys. zł. Oferują 100-procentową ochronę kapitału w terminie wykupu oraz możliwość realizacji zysku w oparciu o atrakcyjne strategie inwestycyjne.
 - W okresie od 13 grudnia 2010 r. do 21 stycznia 2011 r. przeprowadzono subskrypcję Obligacji Giganci Rynku 3. Oprocentowanie kuponów uzależniono od zmiany wartości koszyka akcji dużych spółek giełdowych reprezentujących kluczowe sektory polskiej gospodarki.
 - 7 marca 2011 r. wprowadzono nowy produkt strukturyzowany – Obligację Solidne Marki, której subskrypcja zakończyła się z dniem 8 kwietnia 2011 r. Stopa zwrotu z inwestycji uzależniona jest od zmiany cen akcji 10 spółek wchodzących w skład indeksu DAX i będących motorem gospodarczym Niemiec.

- Klienci składający zapisy na obligacje strukturyzowane mogli też skorzystać z dodatkowej oferty atrakcyjnie oprocentowanych depozytów terminowych.
- W I kwartale br. przeprowadzono 5 subskrypcji lokat strukturyzowanych oferujących zysk uzależniony od kształtowania się kursu EUR/PLN w ramach wybranej strategii inwestycyjnej. Udostępniono trzy alternatywne strategie: na umocnienie złotego względem euro (Złoty Plus), na osłabienie złotego względem euro (Euro Plus) oraz na ustabilizowanie złotego względem euro (Złoty Stabilizacja). W lutym po raz pierwszy, równoległe z subskrypcją dla klientów VIP, wprowadzono subskrypcję lokat dla klientów masowych.

Karty płatnicze

- W trakcie I kwartału 2011 r. oferta kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. została rozszerzona o Superkartę MasterCard PAYBACK. Jest to produkt objęty programem lojalnościowym PAYBACK i przeznaczony dla pracowników instytucji finansowych.
- Przeprowadzono komunikację dotyczącą planowanych zmian w taryfie opłat i prowizji, które zostały wprowadzone z dniem 1 kwietnia 2011 r. w celu uproszczenia i uatrakcyjnienia oferty kartowej. Najważniejsze z nich to:
 - zniesienie opłat za wypłatę gotówki w ramach usługi Cash-Back dla wszystkich kart,
 - ujednoczenie opłat za wypłaty z bankomatów zagranicą oraz opłat za sprawdzenie salda w bankomatach Banku Zachodniego WBK S.A. i obcych sieci,
 - wycofanie z oferty debetowych kart partnerskich.
- W lutym 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. wygrał przetarg ogłoszony przez miasto Poznań na wydanie spersonalizowanych i niespersonalizowanych kart elektronicznych w ramach projektu Poznańskiej Elektronicznej Karty Aglomeracyjnej (PEKA). Karta zostanie wyposażona w zbliżeniową funkcję płatniczą. Partnerem Banku w tym projekcie jest Mennica Polska S.A., która obsługiwać będzie specjalny portal dla kart PEKA oraz przeprowadzi działania promocyjne.

Ubezpieczenia

- W I kwartale 2011 r. przeprowadzono jedną ofertę polisy inwestycyjnej. Polisa Inwestycyjna Giganci Europy była oferowana w okresie od 24 stycznia do 3 marca 2011 r. Oprocentowanie kuponów uzależniono od zmiany wartości koszyka akcji dużych spółek giełdowych reprezentujących kluczowe sektory europejskiej gospodarki.
- Realizowano działania komunikacyjne mające na celu upowszechnienie promocji ubezpieczenia lokali i domów mieszkalnych „LOCUM”. W ramach tej promocji, od 1 marca 2011 r. klienci ubezpieczający swoją nieruchomość, ruchomości domowe lub stałe elementy wyposażenia otrzymywali gratis roczny pakiet Home Assistance, obejmujący m.in. natychmiastową interwencję specjalisty oraz pomoc w zabezpieczeniu mieszkania w przypadku włamania.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- W I kwartale 2011 r. funkcjonujący w Banku model Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej został zmodyfikowany w celu podniesienia efektywności działania oraz osiągnięcia lepszej pozycji rynkowej w segmencie klientów biznesowych i korporacyjnych. Najważniejsze zmiany to dostosowanie jednostek operacyjnych do nowej segmentacji opartej o kryterium wielkości obrotów oraz reorganizacja kadr zmierzająca do wzmocnienia struktur zaangażowanych w bezpośrednią obsługę klienta.
- 10 marca 2011 r. ruszył nowy serwis internetowy prezentujący ofertę dla klientów Obszaru Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej.
- Rozpoczęto pilotaż nowego kanału dystrybucji usług bankowych dla klientów biznesowych i korporacyjnych (system iBiznes24).

Bankowość Inwestycyjna

- Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy w następujących transakcjach przeprowadzonych wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.:
 - pierwotnej ofercie publicznej akcji spółki Inpro S.A. o wartości 66 mln zł,
 - pierwotnej ofercie publicznej akcji spółki Avia Solutions Group o wartości 77 mln zł,
 - publicznej ofercie akcji spółki PEP S.A. o wartości 45 mln zł.

- W I kwartale 2011 r. przygotowano 4 aranżowane emisje nieskarbowych papierów dłużnych dla 2 podmiotów o łącznej wartości 29,6 mln zł. Zostały one objęte przez podmioty wskazane przez emitentów.
- Podpisano – wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. – umowę agencyjną dotyczącą przygotowania i oferowania publicznej emisji obligacji korporacyjnych MCI Management S.A. na zasadzie „best effort”. Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy kapitałowego w procesie przygotowania i plasowania emisji. W wyniku podjętych działań, uplasowano obligacje o wartości 35,4 mln zł.
- Bank Zachodni WBK S.A. uczestniczył w ofercie Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. (BPS) w ramach emisji akcji serii J (w ramach wykonania prawa poboru). Na podstawie wyników subskrypcji objął 434 268 akcji serii J (350 000 akcji z przysługujących Bankowi praw poboru oraz 84 268 z zapisu dodatkowego). Tym samym, po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, Bank będzie posiadał 1 134 268 akcji BPS, reprezentujących 0,57% udziału w kapitale zakładowym.
- Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) wybrał Bank Zachodni WBK S.A. na partnera w unijnym programie JESSICA. Na mocy umowy podpisanej w dniu 29 marca 2011 r. z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bank będzie odpowiadać za udzielanie pożyczek dla projektów rewitalizacyjnych w Szczecińskim Obszarze Metropolitalnym. Program ten zmienia schemat dystrybucji środków unijnych z dotacji na instrumenty zwrotne, co ma zachęcać do inwestowania poprzez zaawansowane rozwiązania finansowe oraz promować przedsiębiorczość samorządów.

Rozwój kanałów dystrybucji

Sieć oddziałów i kanały komplementarne

- Wg stanu na koniec marca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 528 placówek bankowych (513 na 31 marca 2010 r.). Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 98 (88 na 31 marca 2010 r.).

Wdrożenia Projektu NEO

- 31 stycznia 2011 r. zakończył się trwający od października 2010 r. pilotaż programu efektywnościowego Nowa Energia Oddziału – NEO. W 20 oddziałach banku należących do 4 regionów (śląskiego, dolnośląskiego, pomorsko-kujawskiego i regionu Warszawa) przetestowano nowy „energetyczny” model funkcjonowania oddziałów, koncentrujący uwagę na następujących obszarach:
 - rytm pracy oddziału,
 - aktywizacja pracy doradców w ramach przyporządkowanych portfeli klientów,
 - praktyczne zastosowanie i doskonalenie narzędzi sprzedażowych,
 - coaching sprzedażowy doradców i kadry kierowniczej,
 - monitoring aktywności identyfikujący potencjalne możliwości podniesienia efektywności sprzedaży,
 - rozwój umiejętności pracowników,
 - motywacja do podejmowania proaktywnych kontaktów z klientami.
- Pilotaż potwierdził skuteczność proponowanych zmian, umożliwiając przystąpienie do masowej implementacji rozwiązań przewidzianych w ramach Programu NEO. Ze względu na skalę przedsięwzięcia, wdrożenia podzielono na 3 następujące po sobie fale, które docelowo obejmą całą sieć oddziałów Banku.

Bankowość Bezpośrednia

- W ramach projektu rozwoju Bankowości Telefonicznej, wdrożono nowe rozwiązania, umożliwiające zwiększenie liczby klientów obsługiwanych w kampaniach sprzedażowych i relacyjnych oraz rozszerzenie zakresu usług dostępnych przez telefon w trybie automatycznym. Wprowadzono ponadto możliwość uzyskania przez telefon wstępnej decyzji w sprawie udzielenia kredytu hipotecznego.
- W lutym 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. we współpracy z Mennicą Polską (jedynym producentem złotych sztabek inwestycyjnych w kraju) otworzył sklep internetowy oferujący klientom banku złoto inwestycyjne (dostęp przez link <http://sklep.mennica.com.pl/bzwbk/> lub ze strony [wystarczysiec.pl.](http://wystarczysiec.pl)). Sztabki o zróżnicowanej gramaturze, zaopatrzone w numerowany certyfikat, dostarczane są do nabywcy specjalną przesyłką kurierską. Rozliczenie transakcji odbywa się poprzez system szybkich płatności on-line Przelew24.
- Bank Zachodni WBK S.A. i Polkomtel, operator sieci Plus, podjęli decyzję o współpracy w oparciu o strategiczne porozumienie dotyczące wspólnego rozwijania i dystrybuowania produktów finansowych wspieranych przez technologię mobilną. Celem porozumienia jest wprowadzanie na rynek unikalnych produktów i usług, łączących sferę finansową z możliwościami, jakie niesie nowoczesna telekomunikacja.

- Wg stanu na dzień 31 marca 2011 r. sieć bankomatów Banku składała się z 1 048 urządzeń (1 042 urządzeń w dniu 31 marca 2010 r.).

Usługi Agenta Transferowego

- Od 2011 r. Agent Transferowy Banku Zachodniego WBK S.A. działa na rynku pod nazwą handlową Financial Business Services. W I kwartale 2011 r. jednostka rozpoczęła realizację strategii zorientowanej na dwa kluczowe działania:
 - aktywne wspieranie produktów oferowanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
 - nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami z branży funduszy inwestycyjnych, otwartych funduszy emerytalnych oraz ubezpieczycieli.
- W marcu br. jednostka otrzymała raport SAS 70 typu II (norma zgodna z wytycznymi Ustawy Sarbanes-Oxley i ustanowiona przez Amerykański Instytut Biegłych Rewidentów), w którym niezależny audytor potwierdza, że kontrole zaprojektowane dla Agenta Transferowego są adekwatne do realizowanych procesów i działają efektywnie.

Efekty działalności biznesowej spółek zależnych

BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- W I kwartale 2011 r. rynek akcji poruszał się w trendzie bocznym. Pod koniec marca odnotowano wzrost cen akcji, który w ujęciu kwartalnym przyniósł wzrost indeksu WIG o 2,6% oraz WIG20 o 2,7%. Napięta sytuacja społeczno-polityczna w krajach arabskich oraz wzrost cen surowców zwiększyły awersję inwestorów do ryzyka, powodując odpływ aktywów z funduszy z udziałem akcji, a w konsekwencji ujemne saldo wpłat i umorzeń w ramach tej grupy funduszy krajowego rynku.
- W skali trzech pierwszych miesięcy br. wartość aktywów netto pod zarządzaniem BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyła się o 3,2%. Zgromadzone przez fundusze aktywa w wysokości 10 255,8 mln zł zapewniły spółce udział w rynku na poziomie 8,6% (9,1% na koniec grudnia 2010 r.) oraz czwartą pozycję w kraju. Najwyższą dynamikę wzrostu aktywów wykazywały subfundusze: Arka BZ WBK Energii i Arka BZ WBK Ochrony Kapitału oraz uruchomione w listopadzie 2010 r. subfundusze Arka Prestiż SFIO.
- W dniu 28 lutego 2011 r. ukazało się ogłoszenie o zmianach w prospekcie i statucie Funduszu Arka BZ WBK FIO, które wejdą w życie 28 maja 2011 r. Dotyczą one m.in. planowanego przekształcenia regionalnego subfunduszu akcyjnego Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy w subfundusz Arka BZ WBK Akcji Tureckich. Zmiana ta umożliwi klientom zwiększenie ekspozycji na perspektywnym rynku tureckim oraz rozszerzy ofertę Towarzystwa w zakresie funduszy Arka działających poza Polską. Przekształcenie subfunduszu polega na zmianie polityki inwestycyjnej, co oznacza zwiększenie udziału akcji spółek obecnych na rynku tureckim (66%-100% aktywów) oraz odejście od dotychczasowego sektorowego charakteru subfunduszu.
- W listopadzie 2010 r. nastąpiło przekształcenie 7 dotychczas niezależnych funduszy Arka w subfundusze, które utworzyły jeden fundusz Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka BZ WBK FIO). 17 marca 2011 r. Towarzystwo otrzymało zgodę KNF na przekształcenie pozostałych 3 funduszy, tj. Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO oraz Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO w subfundusze funduszu parasolowego Arka BZ WBK FIO. Przekształcenie nastąpi w dniu wpisania przez sąd rejestrowy odpowiednich zmian do rejestru funduszy.

BZ WBK Asset Management S.A.

- Na dzień 31 marca 2011 r. wartość aktywów zgromadzonych w portfelach indywidualnych zarządzanych przez BZ WBK Asset Management S.A. wyniosła 1 376,7 mln zł, co oznacza spadek o 12,2% w skali trzech pierwszych miesięcy roku. Niższy poziom aktywów jest konsekwencją wzmożonej konkurencji na rynku lokalnym, koniunktury giełdowej oraz utrzymującej się awersji inwestorów do ryzyka.

Dom Maklerski BZ WBK S.A.

- W okresie pierwszych trzech miesięcy 2011 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 22,7 mld zł i były wyższe niż przed rokiem o 115,6% w związku obsługą złożonych przez klientów zleceń sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 13,6% (wzrost o 3,5 p.p. r/r) oraz drugą 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 914 tys. kontraktów. Na rynku tym coraz większą aktywność przejawiają inwestorzy instytucjonalni, którzy korzystają z usług Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w ograniczonym zakresie. Wolumen transakcji był niższy w stosunku rocznym o 12,7% i zapewnił spółce trzecią pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 12,3% (spadek o 1,2 p.p. r/r).
- W I kwartale 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził trzy pierwotne oferty publiczne o łącznej wartości 188 mln zł (Inpro S.A., Aviva Solution Group oraz PEP S.A.) oraz ofertę sprzedaży obligacji MCI Management S.A. w segmencie klientów instytucjonalnych o wartości 35 mln zł. We współpracy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. prowadził też dystrybucję obligacji strukturyzowanych: Giganci Rynku 3 i Solidne Marki.

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

- W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. spółki sfinansowały aktywa netto w wysokości 377,2 mln zł, tj. o 29,7% więcej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Odnotowano wyraźny wzrost tempa sprzedaży w większości kategorii przedmiotowych, a zwłaszcza maszyn i urządzeń oraz pojazdów.
- W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, spółki leasingowe przygotowały nową ofertę dla przedstawicieli wolnych zawodów m.in. lekarzy, prawników i architektów. Do końca czerwca 2011 r. oferta objęta jest promocją, w ramach której w cenie 1 zł klienci otrzymują ubezpieczenie finansowanego przedmiotu.

BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

- Spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 4 tys. udziałów Masterform Sp. z o.o., stanowiących 10,59% w kapitale zakładowym spółki.
- Ponadto nabyła 175 796 akcji Krynicki Recykling S.A., zwiększając swój udział w kapitale do 24,54%.

BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

- Na koniec marca 2011 r. portfel kredytów ogółem spółki faktoringowej wyniósł 354 mln zł i pozostał na poziomie zbliżonym do odnotowanego w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wartość skupionych faktur wzrosła o 45% r/r do 522 mln zł pod wpływem wysokiego zainteresowania przedsiębiorstw sektora MŚP uniwersalnym produktem faktoringowym „Faktoring Ekspres”.
- W I kwartale br. spółka uzupełniła swoją ofertę o faktoring bez regresu z zagranicznym dłużnikiem. Nowy produkt świadczony jest w oparciu o polisę ubezpieczeniową zawartą z KUKA S.A. i ma zastosowanie w relacjach z partnerami z krajów OECD.

Pozostałe informacje

Kadry

- W I kwartale 2011 r. stan zatrudnienia w Grupie BZ WBK S.A. ustabilizował się (spadek o 2 etaty w porównaniu z końcem grudnia 2010 r.) i na dzień 31 marca wyniósł 9 838 etatów. W stosunku rocznym odnotowano wzrost ilości etatów o 349. Zmiany w poziomie zatrudnienia są efektem naturalnych ruchów kadrowych oraz procesu dostosowywania zasobów do potrzeb biznesowych Grupy w zmieniających się warunkach działania.

Finalizacja transakcji sprzedaży Banku Zachodniego WBK S.A.

- Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander zakończył ostatni etap procesu zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży akcji Banku. W wyniku zapisów będących odpowiedzią na ww. wezwanie, Banco Santander objął 95,67% kapitału zakładowego Banku. Tym samym, Bank Zachodni WBK S.A. stał się częścią Grupy Santander. Wartość nabycia wyniosła 3 989 mln euro.
- W ramach procedury wezwania, AIB European Investments Limited sprzedał 51 413 790 akcji Banku Zachodniego WBK S.A., stanowiących 70,36% udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na WZA Banku. Transakcję rozliczono w dniu 1 kwietnia 2011 r. W rezultacie, AIB European Investments Limited nie posiada żadnych akcji, ani głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.
- W związku z nabyciem przez Banco Santander 67 500 akcji BZ WBK Asset Management S.A., zapewniających 50% głosów na walnym zgromadzeniu spółki, w dniu 19.04.2011 r. z księgi akcyjnej spółki wykreślono AIB Capital Markets p.l.c. i wpisano jako akcjonariusza Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander (Hiszpania).

Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

- W komunikacie z dnia 5 kwietnia 2011 r., Fitch Ratings poinformował, że podniósł rating długoterminowy Banku Zachodniego WBK S.A. (IDR) z „BBB+” do „A+”. Jednocześnie usunięto rating IDR z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym i nadano mu perspektywę stabilną. Podwyższenie ww. ratingu wynika z oceny zdolności nowego większościowego akcjonariusza (Banco Santander z ratingiem „AA”/Perspektywa Stabilna/„F1+”) do udzielenia Bankowi Zachodniemu WBK S.A. ewentualnego wsparcia. Przyznane ratingi odzwierciedlają ponadto wczesny etap integracji Banku Zachodniego WBK S.A. z Banco Santander oraz potencjalne ryzyka Polski, uwzględnione w długoterminowym ratingu kraju, tj. „A-”/Perspektywa Stabilna. W wyniku podjętych działań, aktualny rating Banku Zachodniego WBK S.A. kształtuje się następująco:
 - **Rating długoterminowy IDR:** podwyższenie z „BBB+” do „A+”; usunięcie z listy obserwacyjnej; perspektywa stabilna;
 - **Rating krótkoterminowy IDR:** podwyższony z „F2” do „F1”; usunięcie z listy obserwacyjnej;
 - **Rating wsparcia:** podwyższony z „3” do „1”; usunięcie z listy obserwacyjnej;
 - **Rating indywidualny:** bez zmian;
 - **Support rating floor:** potwierdzony na poziomie „BB” i wycofany.

Nagrody i wyróżnienia

Nagrody:

- 25 stycznia 2011 r. Giełda Papierów Wartościowych ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie – RESPECT Index. Wśród 16 wyróżnionych spółek znalazł się Bank Zachodni WBK S.A. Wymieniony indeks obejmuje polskie spółki z Głównego Rynku GPW działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance) i informacyjnego, a także na polu ekologii, relacji społecznych, inwestorskich i pracowniczych.
- W rankingu „Giełdowa Spółka Roku” opublikowanym przez „Puls Biznesu” (4 lutego 2011 r.), Bank Zachodni WBK S.A. zajął I miejsce w kategorii „Relacje Inwestorskie” ex aequo z trzema innymi dużymi spółkami. Relacje Inwestorskie stanowią jedną z pięciu kategorii kompleksowego rankingu „Giełdowa Spółka Roku”, który przygotowuje TNS Pentor na podstawie wywiadów z analitykami, doradcami i maklerami z krajowych instytucji finansowych.
- 2 marca 2011 r. dziennik „Parkiet” przyznał po raz 17. doroczne nagrody „Byki i Niedźwiedzie” dla spółek oraz instytucji giełdowych i kapitałowych w kraju. Statuetki laureatów otrzymali m.in. analityk Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w kategorii „przemysł” oraz Główny Ekonomista Banku Zachodniego WBK S.A. z zespołem.
- 28 marca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zajął I miejsce w rankingu TotalMoney.pl w zakresie kredytów gotówkowych dla klientów zewnętrznych.
- Produkty „na klik” Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymały wyróżnienie w konkursie technologicznym „Gazety Bankowej” pt. „Hit Roku 2011” w kategorii „produkt instytucji finansowej”.
- BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest jednym ze zwycięzców rankingu stabilności wyników inwestycyjnych przygotowywanym przez prestiżowy magazyn Forbes za okres ośmiu ostatnich lat („Liderzy Rynku” Forbes marzec 2011 r.). Fundusze Arka okazały się jedną z dwóch marek, które przynosiły dobre wyniki w sposób systematyczny we wszystkich podstawowych kategoriach funduszy: akcji, zrównoważonych, stabilnego wzrostu, obligacji i gotówkowych. Na szczególną uwagę zasługuje subfundusz Arka BZ WBK Akcji, który osiągnął najwyższą stopę zwrotu w okresie dziesięciu lat.
- W rankingu „Wskaźnik Rynkowej Siły Brokera”, opublikowanym 8 marca 2011 r. przez Puls Biznesu, Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajął I miejsce wyprzedzając dotychczasowego długotrwałego lidera. Zwycięstwo jest efektem wysokiej pozycji spółki na rynku akcji i kontraktów terminowych oraz jej wszechstronności przejawiającej się wysokim zaangażowaniem na rynku pierwotnym („Puls Biznesu” uznał Dom Maklerski BZ WBK S.A. za lidera debiutów giełdowych w 2010 r.).
- W drugiej edycji konkursu na Super Animatorów Rynku, którego organizatorem jest GPW (luty 2011 r.), Dom Maklerski BZ WBK S.A. zdeklasował konkurentów, zajmując I miejsce we wszystkich siedmiu kategoriach. Potwierdza to rynkową pozycję podmiotu, który od lat uważany jest za jednego z najlepszych animatorów na warszawskim parkiecie.

- 3 marca 2011 r. wręczone zostały certyfikaty „Warsaw Business Journal” dla firm, które osiągnęły najlepsze wyniki w poszczególnych kategoriach rankingowych w roczniku Book of Lists 2011. Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajął I miejsce w kategorii biur maklerskich.

39. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2011 roku

Przegląd podstawowych wielkości finansowych i biznesowych

- Dochody ogółem wyniosły 890,4 mln zł i zwiększyły się o 5,9% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 445,2 mln zł i wzrosły o 5,6% r/r, w tym koszty pracownicze w wysokości 240,6 mln zł były wyższe o 2,7% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 353,5 mln zł i zwiększył się o 1,4% r/r.
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej wyniósł 270,2 mln zł i był wyższy o 15,7% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 14,66% (15,77% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 17,7% (17,6% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 50% (50,1% za I kw. 2010 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 94,9 mln zł wobec 70,4 mln zł w I kw. 2010 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wzrósł do 7% (6,8% na 31 grudnia 2010 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 1,11% (1,21% na 31 grudnia 2010 r.)
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 79,4% w dniu 31 marca 2011 r. wobec 78,2% 31 grudnia 2010 r.
- Stabilny poziom podstawowych wolumenów biznesowych w ujęciu kwartalnym i rocznym. Zobowiązania wobec klientów osiągnęły wartość 41 667,8 mln zł, a należności brutto od klientów wyniosły 34 539 mln zł.
- Spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu trzech miesięcy 2011 r. o 4,4% do poziomu 11 632,5 mln zł w związku z wystąpieniem zdarzeń wzmacniających niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji politycznej i gospodarczej na świecie.
- Serwis bankowości elektronicznej BZWBK24 obsługuje blisko 2 mln użytkowników, a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmuje około 2,4 mln instrumentów debetowych.

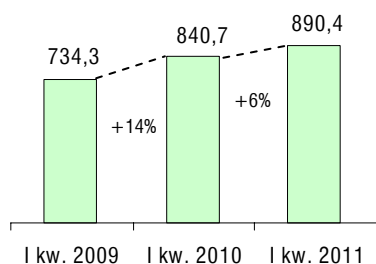
Rachunek zysków i strat

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2011 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

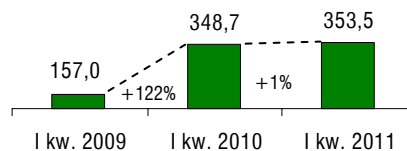
	w mln zł		
Skrócony rachunek zysków i strat	I kw. 2011	I kw. 2010	Zmiana
Dochody ogółem	890,4	840,7	5,9%
Koszty ogółem	(445,2)	(421,5)	5,6%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(94,9)	(70,4)	34,8%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	3,2	(0,1)	-
Zysk przed opodatkowaniem	353,5	348,7	1,4%
Obciążenie wyniku	(68,6)	(99,0)	-30,7%
Zysk za okres	284,9	249,7	14,1%
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	270,2	233,5	15,7%
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	14,7	16,2	-9,3%

W I kwartale 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 353,5 mln zł, tj. wyższy o 1,4% w porównaniu z tym samym okresem 2010 r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 270,2 mln zł i zwiększył się w stosunku rocznym o 15,7%.

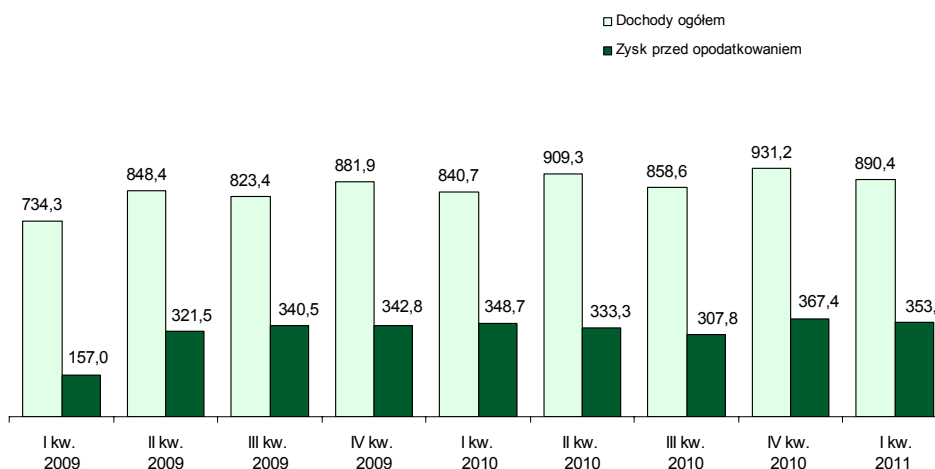
Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A.
za I kw. w latach 2009-2011 (w mln zł)



Zysk przed opodatkowaniem Grupy
za I kw. w latach 2009-2011 (w mln zł)



Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. w kolejnych kwartałach lat 2009-2011 (w mln zł)



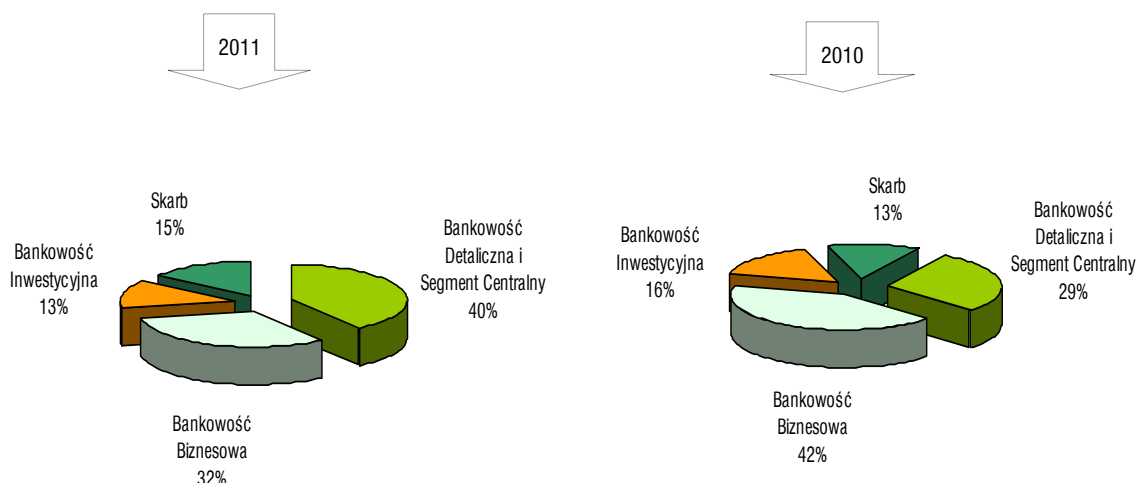
Struktura zysku Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem

Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. w I kw. 2011 r. i 2010 r. - ujęcie podmiotowe

	w mln zł	
	I kw. 2011	I kw. 2010
Bank	332,7	335,2
Spółki zależne, w tym:	65,7	66,3
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	37,0	40,0
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	16,6	19,1
Leasing S.A. i Finanse & Leasing S.A.	10,2	6,1
Pozostałe spółki zależne	1,9	1,1
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(44,9)	(52,8)
Razem	353,5	348,7

W I kwartale 2011 r. zysk brutto Banku Zachodniego WBK S.A. ukształtował się na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Lekki spadek zysku odnotowały spółki zależne prowadzące działalność na rynku kapitałowym. W przypadku Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. był to efekt wzrostu kosztów operacyjnych związanych m.in. z eksploatacją systemów informatycznych i udostępnianiem klientom serwisów informacyjnych z giełdy. Natomiast spółki BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wygenerowały niższe dochody z tytułu zarządzania aktywami oraz dystrybucji funduszy inwestycyjnych. W tym samym okresie wzrósł zysk spółek leasingowych, które w I kwartale 2011 r. utworzyły niższe odpisy z tytułu utraty wartości należności leasingowych.

Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. w I kw. 2011 r. i 2010 r. - ujęcie segmentowe



W I kwartale 2011 r. w strukturze skonsolidowanego zysku przed opodatkowaniem zwiększył się udział Segmentu Bankowości Detalicznej, natomiast spadł udział Segmentu Bankowości Biznesowej. Zmiany te są przede wszystkim efektem różnic w poziomie odpisów/rozwiązań z tytułu utraty wartości należności w obu okresach sprawozdawczych.

Dochody

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2011 r. wyniosły 890,4 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 5,9%.

	w mln zł		
Dochody ogółem	I kw. 2011	I kw. 2010	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	494,6	424,5	16,5%
Wynik z tytułu prowizji	339,2	331,9	2,2%
Wynik handlowy i rewaluacja	38,8	67,4	-42,4%
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(0,2)	8,8	-
Pozostałe przychody *	18,0	8,1	122,2%
Razem	890,4	840,7	5,9%

* zawiera przychody z tytułu dywidend i pozostałe przychody operacyjne

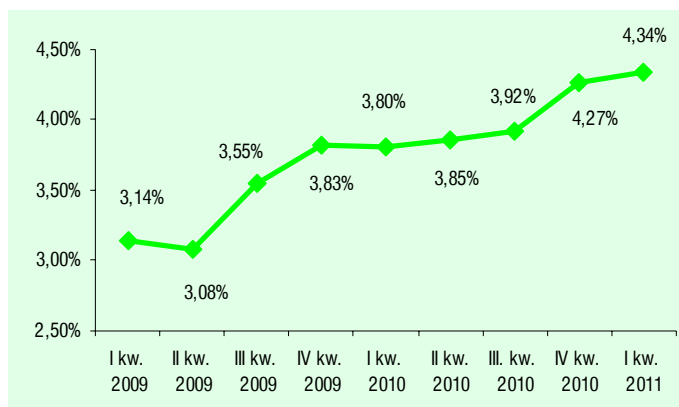
Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 494,6 mln zł i był wyższy o 16,5% w stosunku rocznym. Istotny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek miały rosnące marże depozytowe, które wzmocniła styczniowa podwyżka oficjalnych stóp procentowych o 25 p.b. Poprawie marż depozytowych towarzyszył proces zawężania się marż kredytowych, szczególnie w segmencie klientów biznesowych i korporacyjnych, związany z presją konkurencyjną na rynku wysokiej jakości kredytów.

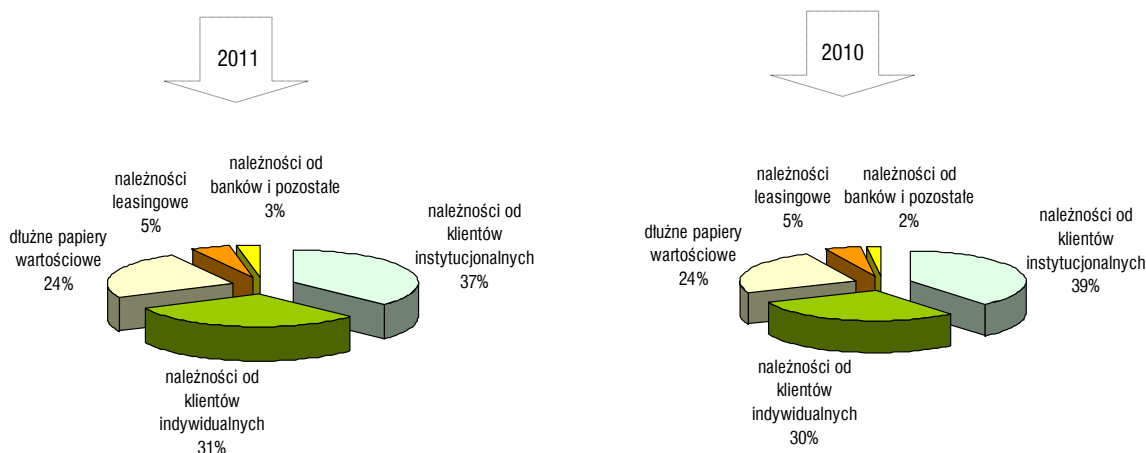
Zannualizowana marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ukształtowała się na poziomie 4,34% wobec 3,80% rok wcześniej.

Uwzględniając dochody o charakterze odsetkowym wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (40,4 mln zł za I kw. 2011 r. oraz 54,7 mln zł za I kw. 2010 r.), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 11,6% r/r.

Marża odsetkowa netto Grupy BZ WBK S.A. w poszczególnych kwartałach lat 2009-2011
(z uwzględnieniem punktów swapowych)



Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek za I kw. 2011 r. i 2010 r.



Wynik z tytułu prowizji

w mln zł

Wynik z tytułu prowizji	I kw. 2011	I kw. 2010	Zmiana
Bankowość bezpośrednia *	76,0	66,6	14,1%
Dystrybucja funduszy i zarządzanie aktywami **	68,2	71,6	-4,7%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	60,6	62,3	-2,7%
Prowizje walutowe	52,3	45,8	14,2%
Prowizje kredytowe ***	37,9	38,3	-1,0%
Prowizje maklerskie	28,2	26,6	6,0%
Prowizje ubezpieczeniowe	14,3	19,2	-25,5%
Pozostałe **	1,7	1,5	13,3%
Razem	339,2	331,9	2,2%

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

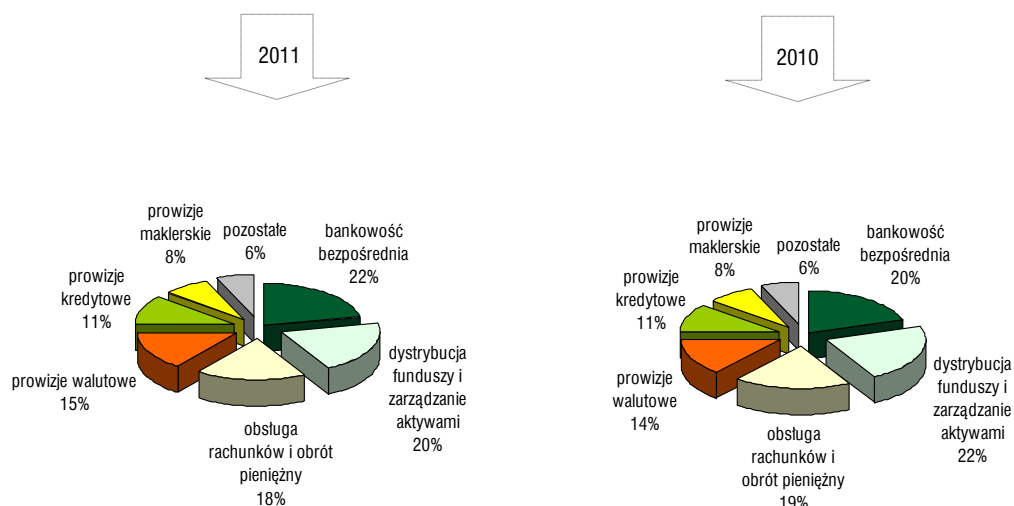
** opłaty z tytułu dystrybucji produktów strukturyzowanych (3,6 mln zł w I kw. 2011 r. wobec 2,6 mln zł w I kw. 2010 r.), które w nocie 5 („Wynik z tytułu prowizji”) niniejszego sprawozdania finansowego ujęte zostały w przychodach i kosztach prowizyjnych jako „opłaty dystrybucyjne”, w powyższym zestawieniu przesunięto do pozostałych dochodów prowizyjnych netto

*** 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)

W I kwartale 2011 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 339,2 mln zł i był wyższy o 2,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poniżej zaprezentowano zmiany w wielkościach głównych składowych:

- Usługi z zakresu bankowości bezpośredniej wygenerowały wynik z tytułu prowizji na poziomie 76 mln zł, tj. wyższy niż rok wcześniej o 14,1% r/r. Motorem wzrostu tej pozycji są dochody związane z obsługą kart debetowych, które rosną wraz z ilością i wartością transakcji dokonywanych z ich użyciem oraz poszerzającą się bazą kartową (+13% r/r).
- Dochody zrealizowane przez Grupę na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami osiągnęły wartość 68,2 mln zł, tj. o 4,7% mniej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Kierunek i zakres tej zmiany zdeterminowała sytuacja na warszawskim rynku giełdowym, a zwłaszcza stabilizacja indeksów w wąskim paśmie wahań oraz wycofywanie się inwestorów z ryzykownych aktywów, m.in. w reakcji na eskalację napięć w Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie. W tych warunkach odnotowano spadek średniej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych o 6% w skali roku, co znalazło odzwierciedlenie w wysokości dochodów za zarządzanie aktywami. Dochody Grupy z tytułu dystrybucji funduszy inwestycyjnych zmniejszyły się w ujęciu rocznym pod wpływem dominujących na rynku tendencji, głównie spowolnienia tempa sprzedaży oraz niższego poziomu opłat dystrybucyjnych pobieranych od klientów.
- Pomimo wzrostu bazy kont osobistych i rachunków bieżących Grupy, dochody z obsługi tych produktów oraz obrotu pieniężnego (60,6 mln zł) zmniejszyły się o 2,7% r/r w wyniku wprowadzenia bardziej dogodnych warunków cenowych dla klientów korzystających z wybranych rachunków i usług rozliczeniowych.
- Dochód z prowizji walutowych zwiększył się o 14,2% r/r do kwoty 52,3 mln zł na skutek znacznego wzrostu walutowych obrotów handlowych obsługiwanych na zlecenie klientów przez jednostki usługowe Skarbu.
- Wynik z tytułu prowizji kredytowych wyniósł 37,9 mln zł i utrzymał się na porównywalnym poziomie ze względu na zbliżone wolumeny biznesowe w obu porównywanych okresach.
- Wynik z tytułu prowizji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. zwiększył się o 6% r/r do kwoty 28,2 mln zł, m.in. dzięki wyższym dochodom z prowizji brokerskich na rynku wtórnym oraz z obsługi funduszy inwestycyjnych i rynku pierwotnego.
- Dochody z działalności ubezpieczeniowej zmniejszyły się o 25,5% r/r do 14,3 mln zł, głównie pod wpływem ubezpieczeń kredytu gotówkowego. Powstała zmiana nie odzwierciedla aktualnych trendów w sprzedaży, ponieważ zastosowane przez Grupę podejście księgowo w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu ubezpieczeń, odracza je w czasie, zaburzając obraz występujących w biznesie tendencji w ich wczesnym stadium rozwoju.

Struktura wyniku Grupy BZ WBK S.A. z tytułu prowizji w I kw. 2011 r. i w okresie porównywalnym - ujęcie rodzajowe



Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 38,8 mln zł i zmniejszył się o 42,4% r/r. Znaczną część tej wielkości stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które w I kwartale 2011 r. wyniosły łącznie 40,4 mln zł, a w okresie porównywalnym 54,7 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W I kwartale 2011 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 94,9 mln zł wobec 70,4 mln zł w okresie porównywalnym.

mln zł		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I kw. 2011	I kw. 2010
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(95,1)	(107,3)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	(0,8)	29,0
Przychód z tytułu należności odzyskanych	1,0	6,3
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	-	1,6
Razem	(94,9)	(70,4)

Wykazany wzrost kosztów ryzyka jest skutkiem rozwiązania w I kwartale 2010 r. odpisu w wysokości 35 mln zł na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) w portfelu kredytów na nieruchomości. Było to związane z weryfikacją prognoz branżowych oraz taktycznymi zmianami w strukturze należności kredytowych Grupy.

Warto podkreślić, że saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) jest niższe w stosunku rocznym o 11,4%, co oddzwierciedla pozytywny kierunek zmian w otoczeniu gospodarczym kraju. Sytuacja płynnościowa polskich przedsiębiorstw wyraźnie się stabilizuje, choć potencjalne zagrożenia są w dalszym ciągu obecne. Ryzyko kontrahenta pozostaje na podwyższonym poziomie, a ceny surowców i paliw systematycznie zwiększają koszty produkcji. Pomimo ożywienia koniunktury na rynku nieruchomości, w niektórych obszarach sektora budownictwa pojawiają się problemy z realizacją zobowiązań płatniczych, wynikające m.in. ze stosunkowo niskiej rentowności przedsięwzięć. Poprawa jest też widoczna w segmencie detalicznym, niemniej w tym przypadku podwyższony poziom bezrobocia oraz wzrost cen nie pozostaje bez wpływu na dyscyplinę płatniczą klientów indywidualnych.

Koszty

Całkowite koszty Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 445,2 mln zł i były wyższe w stosunku rocznym o 5,6%.

Grupa kładzie stały nacisk na kontrolę kosztów oraz kontynuuje działania administracyjne, technologiczne i optymalizacyjne w celu ograniczenia bazy kosztowej. Wzrost kosztów w I kwartale 2011 r. powstał pod wpływem wzrostu opłat obowiązkowych oraz realizacji przedsięwzięć zorientowanych na rozwój biznesu oraz podnoszenie efektywności działania organizacji (m.in. rozwój infrastruktury informatycznej wspierającej aktywność biznesową, komunikacja z klientami oraz modyfikacja organizacji pracy w oddziałach).

Wyrównane tempo wzrostu skonsolidowanych kosztów i dochodów w stosunku rocznym ustabilizowało relację między tymi wielkościami w granicach 50% w obu analizowanych okresach.

mln zł			
Koszty ogółem	I kw. 2011	I kw. 2010	Zmiana
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(403,7)	(382,3)	5,6%
- Koszty pracownicze	(240,6)	(234,3)	2,7%
- Koszty działania	(163,1)	(148,0)	10,2%
Amortyzacja	(35,9)	(31,8)	12,9%
Pozostałe koszty operacyjne	(5,6)	(7,4)	-24,3%
Razem	(445,2)	(421,5)	5,6%

W I kwartale 2011 r. koszty pracownicze wyniosły 240,6 mln zł i wzrosły o 2,7% r/r na skutek podwyżki płac w przeciętnej wysokości 3,5%, (wprowadzonej w kwietniu 2010 r. w ramach corocznego przeglądu wyników pracy) oraz wzrostu kosztów szkoleń w związku z realizacją Projektu NEO (Nowa Energia Oddziałów).

Koszty działania Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 163,1 mln zł i wzrosły o 10,2% w stosunku rocznym. Największy przyrost (+65% r/r) powstał w pozycji opłat ponoszonych na rzecz regulatorów rynku, który wynika głównie z podwojenia maksymalnej gwarantowanej kwoty depozytów bankowych z 50 tys. euro do poziomu 100 tys. euro (w przeliczeniu na złote). Istotnym motorem wzrostu były też koszty eksploatacji systemów informatycznych, które zwiększyły się o 15% r/r z uwagi na konieczność wzmocnienia infrastruktury informatycznej Grupy, zabezpieczenia dodatkowych licencji z związku ze zmianą partnera strategicznego oraz rozwoju narzędzi warunkujących skuteczne wdrożenia projektów biznesowych. Wyższe koszty usług obcych (+21% r/r) wynikają z outsourcingu czynności windykacyjnych, natomiast wzrost opłat pocztowych (+10% r/r) to efekt akcji wysyłkowej mającej na celu zakomunikowanie klientom istotnych zmian do taryfy prowizji i opłat oraz regulaminów.

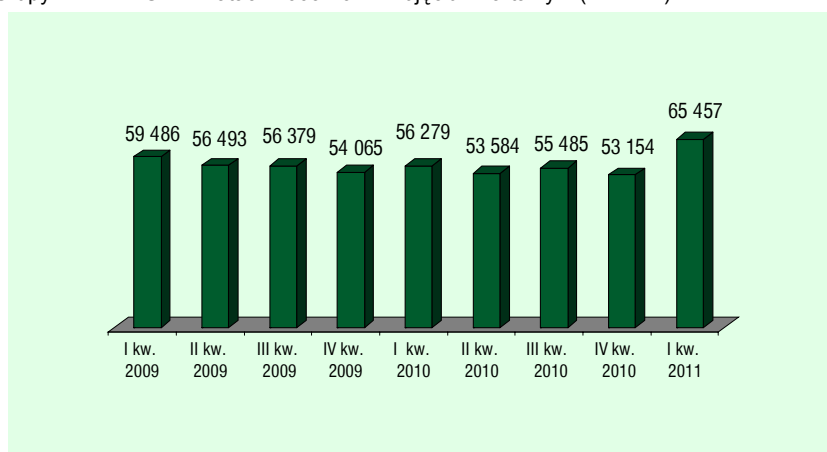
W I kwartale 2011 r. amortyzacja wyniosła 35,9 mln zł i była wyższa o 12,9% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Według stanu na dzień 31 marca 2011 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 65 457 mln zł i były wyższe o 23,1% w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. Powstały wzrost jest konsekwencją ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej rozrachunków Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w kwocie 11,7 mld zł z tytułu sprzedaży przez klientów akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 80,6%.

Aktywa ogółem Grupy BZ WBK S.A. w latach 2009-2011 w ujęciu kwartalnym (w mln zł)



Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 marca 2011 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki aktywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	Zmiana
	31.03.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2010		
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów*	33 085,1	50,5%	32 838,3	61,8%	33 554,0	59,6%	0,8%	-1,4%
Inwestycyjne aktywa finansowe	13 607,4	20,8%	13 395,4	25,2%	12 364,7	22,0%	1,6%	10,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 747,5	4,2%	2 239,1	4,2%	5 222,2	9,3%	22,7%	-47,4%
Należności od banków	1 537,1	2,4%	619,7	1,2%	1 023,7	1,8%	148,0%	50,2%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	1 256,4	1,9%	2 534,5	4,8%	2 552,1	4,5%	-50,4%	-50,8%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	695,1	1,1%	720,1	1,3%	751,2	1,3%	-3,5%	-7,5%
Pozostałe aktywa	12 528,4	19,1%	806,8	1,5%	811,5	1,5%	-	-
Razem	65 457,0	100,0%	53 153,9	100,0%	56 279,4	100,0%	23,1%	16,3%

* uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

Po stronie aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2011 r. największą zmianę odnotowano w pozycji „pozostałe”, która obejmuje rozrachunki związane z ogłoszonym przez Banco Santander wezwaniem do sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. W ramach bieżącego zarządzania płynnością Grupy, w pozycji „należności od banków” powstał wzrost w wysokości 148% k/k przy jednoczesnym spadku o 50,4% k/k „gotówki i operacji z bankami centralnymi”. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zwiększyły się o 22,7% k/k w wyniku rozbudowy portfela krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP. Należności netto od klientów pozostały na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego.

Portfel kredytowy

Należności brutto od klientów	mln zł				
	31.03.2011 1	31.12.2010 2	31.03.2010 3	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	20 678,2	20 311,7	21 374,5	1,8%	-3,3%
Należności od klientów indywidualnych	11 493,7	11 437,5	10 739,3	0,5%	7,0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 338,7	2 435,8	2 576,3	-4,0%	-9,2%
Pozostałe *	28,4	20,1	52,4	41,3%	-45,8%
Razem	34 539,0	34 205,1	34 742,5	1,0%	-0,6%

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

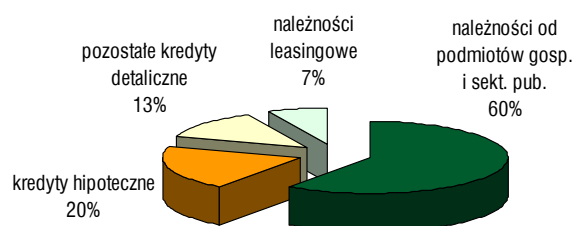
Na 31 grudnia 2011 r. należności brutto od klientów wyniosły 34 539 mln zł i utrzymały się na poziomie z końca 2010 r.

W ciągu trzech miesięcy 2011 r. wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosła o 1,8% do poziomu 20 678,2 mln zł. Znaczny udział w tym portfelu mają kredyty na finansowanie nieruchomości, które na koniec marca 2011 r. wyniosły 9 211,9 mln zł i zmniejszyły się o 3,5% k/k, co stanowi wypadkową planowych spłat kredytowych oraz stopniowej akwizycji nowego biznesu przy wciąż niskim poziomie inwestycji w kraju.

Ograniczona aktywność inwestycyjna przedsiębiorstw wpłynęła też negatywnie na dynamikę rozwoju należności z tytułu leasingu finansowego, które w ciągu trzech pierwszych miesięcy br. odnotowały spadek o 4% do kwoty 2 338,7 mln zł.

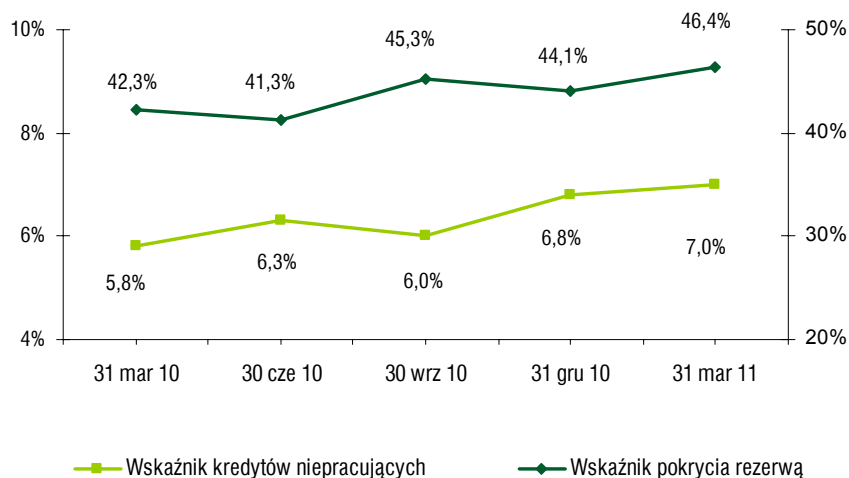
Należności kredytowe od klientów indywidualnych były stabilne w porównaniu z końcem 2010 r. i wyniosły 11 493,7 mln zł, w tym portfel kredytów hipotecznych osiągnął wartość 6 890,2 mln zł, a kredyty gotówkowe zamknęły się kwotą 3 248 mln zł.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.03.2011 r. i 31.12.2010 r. (brak zmian w stosunku do okresu porównywalnego)



Na koniec marca 2011 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 7% portfela brutto wobec 6,8% na koniec grudnia 2010 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 46,4% w porównaniu z 44,1% trzy miesiące wcześniej.

Wskaźnik należności niepracujących i pokrycia rezerwą należności niepracujących Grupy BZ WBK S.A. na koniec kolejnych kwartałów w okresie od 31.03.2010 r. do 31.03.2011 r.



Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na koniec marca 2011 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki pasywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	Zmiana
	31.03.2011	31.03.2011	31.12.2010	31.12.2010	31.03.2010	31.03.2010		
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	41 667,8	63,7%	41 970,5	79,0%	42 944,0	76,3%	-0,7%	-3,0%
Zobowiązania wobec banków	3 175,0	4,9%	2 526,1	4,8%	4 214,7	7,5%	25,7%	-24,7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	580,6	0,9%	578,6	1,1%	632,0	1,1%	0,3%	-8,1%
Zobowiązania podporządkowane	400,3	0,6%	395,2	0,7%	-	-	1,3%	-
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	0,0%	1 023,5	1,8%	-	-100,0%
Pozostałe pasywa	12 613,9	19,2%	909,9	1,7%	1 143,9	2,0%	-	-
Kapitały razem	7 019,4	10,7%	6 773,6	12,7%	6 321,3	11,3%	3,6%	11,0%
Razem	65 457,0	100,0%	53 153,9	100,0%	56 279,4	100,0%	23,1%	16,3%

W porównaniu ze stanem z końca 2010 r., w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2011 r. odnotowano znaczący wzrost pozostałych pasywów związany z rozrachunkami Grupy powstałymi na skutek wezwania do sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. ogłoszonego przez Banco Santander. Wzrosły też o 25,7% k/k „zobowiązania wobec banków”. Pozostałe pozycje sprawozdania pozostały na stabilnym poziomie.

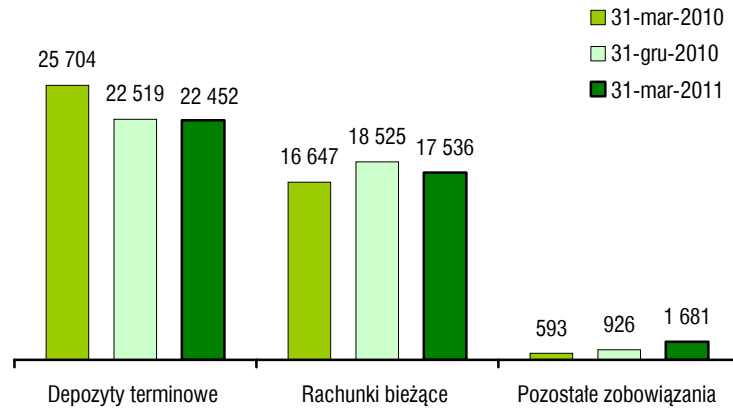
Baza depozytowa

mln zł

Zobowiązania wobec klientów	Struktura			Zmiana	Zmiana
	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010		
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	25 460,1	25 230,8	25 783,6	0,9%	-1,3%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	16 207,7	16 739,7	17 160,4	-3,2%	-5,6%
Razem	41 667,8	41 970,5	42 944,0	-0,7%	-3,0%

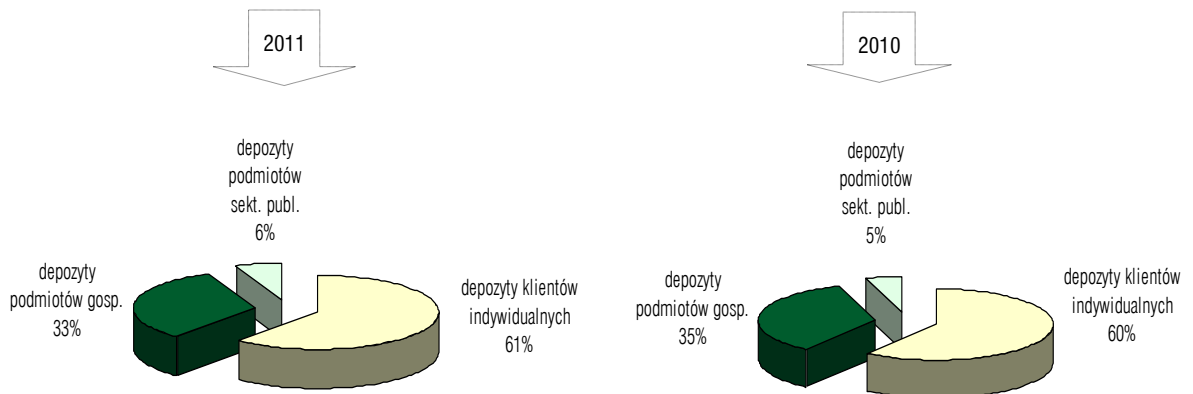
Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 63,7% pasywów ogółem. Na koniec marca 2011 r. wyniosły one 41 667,8 mln zł i utrzymały się poziomie zbliżonym do stanu z końca 2010 r. Na wielkość tę składają się depozyty terminowe w wysokości 22 451,7 mln zł (-0,3% k/k), środki złożone na rachunkach bieżących w wysokości 17 536 mln zł (-5,3% k/k) oraz pozostałe zobowiązania, które zawierają m.in. linię kredytową z Europejskiego Banku Inwestycyjnego w wysokości 100 mln euro przeznaczoną na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw oraz nierozliczone nabycie papierów wartościowych.

Struktura zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. (wg rodzaju wkładów) na dzień 31.03.2010 r., 31.12.2010 r. i 31.03.2011 r. (w mln zł)



Na 31 marca 2011 r. zobowiązania Grupy wobec klientów indywidualnych wyniosły 25 460,1 mln zł i zwiększyły się nieznacznie w ujęciu kwartalnym. Spośród produktów depozytowych największym zainteresowaniem cieszyła się lokata Codziennie Zarabiająca i Swobodnie Zarabiająca oraz konto oszczędnościowe. Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych osiągnęły wartość 16 207,7 mln zł i były niższe o 3,2% w stosunku do stanu z końca 2010 r. pod wpływem spadku środków na rachunkach bieżących.

Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.03.2011 r. i 31.12.2010 r.



Podstawowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2011	31.12.2010	31.03.2010
Koszty/dochody	50,0%	49,9%	50,1%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	55,5%	51,5%	50,5%
Marża odsetkowa netto *	4,34%	3,98%	3,80%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	38,1%	38,0%	39,5%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	79,4%	78,2%	78,1%
Wskaźnik kredytów niepracujących	7,0%	6,8%	5,8%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	46,4%	44,1%	42,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,11%	1,21%	1,25%
ROE (zwrot z kapitału) **	17,7%	17,6%	19,5%
ROA (zwrot z aktywów) ***	1,8%	1,8%	1,8%
Współczynnik wypłacalności	14,66%	15,77%	13,55%
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	96,06	92,69	86,50
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) ****	3,70	13,33	3,20

* zannualizowany dochód odsetkowy powiększony o punkty swapowe przez średnią kwartalną wartość aktywów oprocentowanych netto

** zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za okres 4 ostatnich kwartałów do średniego stanu kapitałów z końca pięciu kolejnych kwartałów, tj. począwszy od analogicznego okresu poprzedniego roku do bieżącego okresu sprawozdawczego, z wyłączeniem wyniku roku bieżącego, udziałów niekontrolujących i dywidendy (zmiana sposobu kalkulacji od I kw. 2011 r.).

*** zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za okres 4 ostatnich kwartałów do średniego stanu aktywów z końca pięciu kolejnych kwartałów, począwszy od analogicznego okresu roku poprzedniego do bieżącego okresu sprawozdawczego (zmiana sposobu kalkulacji od I kw. 2011 r.).

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

40. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Poniżej wymieniono najistotniejsze czynniki, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych Grupy w przyszłości.

- Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co w pewnym stopniu osłabi wzrost polskiego eksportu i produkcji przemysłowej. Tempo wzrostu popytu zagranicznego powinno być jednak nadal na tyle silne, aby - przy jednoczesnym wzmocnieniu popytu krajowego - sprzyjać ożywieniu aktywności inwestycyjnej firm i tym samym stymulować wzrost popytu firm na kredyt oraz inne produkty bankowe.
- Dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy, sprzyjająca podwyższaniu jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych. Rosnące zapotrzebowanie na nowe kredyty konsumpcyjne i utrzymujący się silny popyt na kredyty mieszkaniowe.
- Kontynuacja rozpoczętego w styczniu procesu zaostrzania krajowej polityki pieniężnej przy perspektywach kontynuacji solidnego tempa wzrostu gospodarczego i utrzymywania się inflacji znacznie powyżej celu wyznaczonego przez Radę Polityki Pieniężnej.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali podwyżek podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Utrzymanie dużej zmienności na rynkach finansowych w związku z napięciami geopolitycznymi, niepewnością dotyczącą problemów zadłużeniowych w wielu gospodarkach oraz możliwym zaostrzeniem polityki pieniężnej w najważniejszych światowych gospodarkach.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywnie utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
28.04.2011	Paul Barry	Członek Zarządu	
28.04.2011	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	