

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

2011



WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres : do 30.09.2011	do 30.09.2010	do 30.09.2011	do 30.09.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	1 529 332	1 320 725	378 426	329 959
II Wynik z tytułu prowizji	1 027 647	997 232	254 286	249 140
III Wynik operacyjny	1 254 310	987 268	310 373	246 651
IV Zysk przed opodatkowaniem	1 261 940	989 795	312 261	247 282
V Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.	985 934	706 504	243 965	176 507
VI Przepływy pieniężne netto - razem	3 983 658	1 852 963	985 737	462 928
VII Aktywa razem	58 765 867	55 485 414	13 321 968	13 916 582
VIII Zobowiązania wobec banków	4 977 527	7 412 836	1 128 384	1 859 252
IX Zobowiązania wobec klientów	43 769 035	39 607 403	9 922 251	9 934 137
X Zobowiązania razem	51 532 117	48 971 482	11 682 108	12 282 790
XI Kapitały razem	7 233 750	6 513 932	1 639 860	1 633 793
XII Udziały niekontrolujące	120 213	133 440	27 252	33 469
XIII Zyski udziałowców niesprawujących kontroli	36 402	49 663	9 007	12 407
XIV Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XV Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	98,99	89,14	22,44	22,36
XVI Współczynnik wypłacalności	15,09%	14,07%		
XVII Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,49	9,67	3,34	2,42
XVIII Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,46	9,65	3,33	2,41
XIX Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	4,00	1,81	1,00
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	1 420 163	1 205 606	351 412	301 198
II Wynik z tytułu prowizji	812 074	754 785	200 944	188 569
III Wynik operacyjny	1 189 644	890 123	294 372	222 381
IV Zysk przed opodatkowaniem	1 189 644	890 123	294 372	222 381
V Zysk za okres	987 667	693 114	244 393	173 162
VI Przepływy pieniężne netto - razem	3 986 606	1 850 429	986 466	462 295
VII Aktywa razem	57 954 403	53 493 663	13 138 013	13 417 021
VIII Zobowiązania wobec banków	4 798 138	6 154 283	1 087 717	1 543 587
IX Zobowiązania wobec klientów	43 941 001	39 704 772	9 961 235	9 958 558
X Zobowiązania razem	51 345 501	47 581 875	11 639 803	11 934 255
XI Kapitały razem	6 608 902	5 911 788	1 498 210	1 482 766
XII Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	90,44	80,90	20,50	20,29
XIV Współczynnik wypłacalności	14,61%	13,56%		
XV Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,52	9,48	3,35	2,37
XVI Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	13,48	9,46	3,34	2,36
XVII Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	4,00	1,81	1,00
Dane dotyczące skonsolidowanego				
Wybrane dane finansowe na 31.12.2010	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	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 – 4,4112 kurs NBP z dnia 30.09.2011 r., 3,9870 kurs NBP z dnia 30.09.2010 r. oraz 3,9603 kurs NBP z dnia 31.12.2010 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 30.09.2011 r. – 4,0413 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu miesięcy 2011 r.; na 30.09.2010 r. – 4,0027 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z dziewięciu miesięcy 2010 r.

Na dzień 30.09.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 190/A/NBP 2011 z dnia 30.09.2011 r.

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

2011

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	9
Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.	10
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.	11
Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A.	12
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.	13
Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.	17
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	18
4. Wynik z tytułu odsetek	21
5. Wynik z tytułu prowizji	22
6. Wynik handlowy i rewaluacja	22
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	23
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	23
9. Koszty pracownicze.....	23
10. Koszty działania banku.....	24
11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	24
12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi	25
13. Należności od banków	25
14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	26
15. Należności od klientów	27
16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	27
17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	28
18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	28
19. Zobowiązania wobec banków.....	28
20. Zobowiązania wobec klientów	29
21. Zobowiązania warunkowe	29
22. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych	30
23. Zasady konwersji walutowej.....	31
24. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.	31
25. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
26. Podmioty powiązane.....	32
27. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	33
28. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym	34
29. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	34
30. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	34
31. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	34
32. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	34
33. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	34
34. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych	35
35. Dywidenda na akcje.....	35

36. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	35
37. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego.....	36
38. Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2011 r.....	36
39. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w III kwartale 2011 r.	38
40. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po trzech kwartałach 2011 r.	44
41. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	57

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres:		01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody odsetkowe		877 099	2 498 012	767 560	2 337 895
Koszty odsetkowe		(344 870)	(968 680)	(309 614)	(1 017 170)
Wynik z tytułu odsetek	Nota 4	532 229	1 529 332	457 946	1 320 725
Przychody prowizyjne		390 460	1 174 709	373 090	1 159 487
Koszty prowizyjne		(50 195)	(147 062)	(42 657)	(162 255)
Wynik z tytułu prowizji	Nota 5	340 265	1 027 647	330 433	997 232
Przychody z tytułu dywidend		447	67 916	611	54 233
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	107 530	217 450	60 810	198 473
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	1 505	6 790	1 301	10 173
Pozostałe przychody operacyjne		8 778	42 226	7 104	26 072
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 8	(107 854)	(281 458)	(100 753)	(317 562)
Koszty operacyjne w tym:		(445 971)	(1 355 593)	(450 812)	(1 302 078)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	Noty 9,10	<i>(392 728)</i>	<i>(1 216 632)</i>	<i>(404 870)</i>	<i>(1 178 827)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(34 466)</i>	<i>(106 082)</i>	<i>(32 356)</i>	<i>(96 032)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>(18 777)</i>	<i>(32 879)</i>	<i>(13 586)</i>	<i>(27 219)</i>
Wynik operacyjny		436 929	1 254 310	306 640	987 268
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		2 733	7 630	1 161	2 527
Zysk przed opodatkowaniem		439 662	1 261 940	307 801	989 795
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 11	(88 806)	(239 604)	(68 634)	(233 628)
Zysk za okres		350 856	1 022 336	239 167	756 167
w tym:					
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>344 857</i>	<i>985 934</i>	<i>222 916</i>	<i>706 504</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>5 999</i>	<i>36 402</i>	<i>16 251</i>	<i>49 663</i>
Zysk na akcję					
Podstawowy (zł/akcja)		4,72	13,49	3,05	9,67
Rozwodniony (zł/akcja)		4,71	13,46	3,04	9,65

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres:		01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk za okres		350 856	1 022 336	239 167	756 167
Pozostałe całkowite dochody netto:					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(12 337)	27 476	25 208	34 076
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		38 772	47 643	2 202	4 523
Pozostałe całkowite dochody netto, razem		26 435	75 119	27 410	38 599
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		377 291	1 097 455	266 577	794 766
Dochód całkowity ogółem przypadający:					
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>356 845</i>	<i>1 061 434</i>	<i>249 962</i>	<i>744 664</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>20 446</i>	<i>36 021</i>	<i>16 615</i>	<i>50 102</i>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA					
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 12	3 135 339	2 186 580	2 534 463	1 153 293
Należności od banków	Nota 13	1 704 661	798 441	619 655	1 724 843
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	4 368 487	3 672 170	2 238 966	3 884 362
Pochodne instrumenty zabezpieczające		109 828	36 272	14 768	21 554
Należności od klientów	Nota 15	36 375 961	34 694 969	32 838 385	33 386 705
Inwestycyjne aktywa finansowe	Noty 16, 17	11 542 133	12 625 033	13 395 355	13 676 997
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Nota 18	101 038	93 327	87 360	83 077
Wartości niematerialne		171 327	175 531	172 561	165 576
Rzeczowy majątek trwały		503 774	518 247	547 536	545 488
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		279 053	301 571	309 164	333 815
Pozostałe aktywa		474 266	477 704	395 658	509 704
Aktywa razem		58 765 867	55 579 845	53 153 871	55 485 414
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków	Nota 19	4 977 527	5 972 202	2 526 082	7 412 836
Pochodne instrumenty zabezpieczające		8 593	11 103	16 441	48 991
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	1 533 849	642 774	578 611	526 654
Zobowiązania wobec klientów	Nota 20	43 769 035	40 769 594	41 970 454	39 607 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Nota 34	-	-	-	397 721
Zobowiązania podporządkowane	Nota 34	440 585	398 015	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		26 089	27 975	82 858	120 813
Pozostałe pasywa		776 439	908 735	810 620	857 064
Zobowiązania razem		51 532 117	48 730 398	46 380 296	48 971 482
Kapitały					
Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.		7 113 537	6 735 002	6 623 056	6 380 492
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 691 943	4 678 606	4 344 640	4 342 765
Kapitał z aktualizacji wyceny		508 634	481 968	433 134	460 165
Zyski zatrzymane		196 266	202 591	140 299	140 298
Wynik roku bieżącego		985 934	641 077	974 223	706 504
Udziały niekontrolujące		120 213	114 445	150 519	133 440
Kapitały razem		7 233 750	6 849 447	6 773 575	6 513 932
Pasywa razem		58 765 867	55 579 845	53 153 871	55 485 414



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	-	-	75 500	985 934	36 021	1 097 455
Odpis na pozostałe kapitały	-	333 648	-	(333 648)	-	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	(584 608)	(66 327)	(650 935)
Wycena płatności w formie akcji	-	13 807	-	-	-	13 807
Inne	-	(152)	-	-	-	(152)
Stan na 30.09.2011	730 760	4 691 943	508 634	1 182 200	120 213	7 233 750

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 508 634 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 35 441 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 423 536 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 49 657 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

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 papierów wartościowych w wysokości 19 839 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 411 280 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 2 015 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

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	-	-	38 160	706 504	50 102	794 766
Odpis na pozostałe kapitały	-	775 766	-	(775 766)	-	-
Odpis na dywidendy za 2009	-	-	-	(292 304)	(25 000)	(317 304)
Stan na 30.09.2010	730 760	4 342 765	460 165	846 802	133 440	6 513 932

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 460 165 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 42 194 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 411 531 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 6 440 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk przed opodatkowaniem		1 261 940	989 795
Korekty razem:		1 321 666	1 264 069
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(7 630)	(2 527)
Amortyzacja		106 082	96 032
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		-	(77)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		(37 209)	7 205
Odsetki i opłaty wyłączane z działalności operacyjnej		68 865	(64 847)
Dywidendy otrzymane		(67 916)	(54 233)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(3 762)	(9 936)
Zmiana stanu rezerw		(49 973)	(9 180)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		1 036 696	(425 619)
Zmiana stanu należności od banków		(297)	(577)
Zmiana stanu należności od klientów		(3 537 665)	1 185 142
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		2 728 161	2 271 847
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		1 371 797	(1 607 589)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	(979)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(1 970)	13 185
Podatek dochodowy zapłacony		(283 745)	(134 047)
Inne korekty		232	269
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 583 606	2 253 864
Wpływy		3 043 769	2 713 888
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		2 975 048	2 658 291
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		798	1 357
Dywidendy otrzymane		67 916	54 233
Inne wpływy inwestycyjne		7	7
Wydatki		(1 096 219)	(2 917 020)
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(5 018)	-
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(1 036 926)	(2 887 502)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(54 252)	(29 294)
Inne wydatki inwestycyjne		(23)	(224)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 947 550	(203 132)
Wpływy		515 561	416 830
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		515 561	18 130
Wpływy netto z emisji akcji i dopłat do kapitału		-	398 700
Wydatki		(1 063 059)	(614 599)
Splaty kredytów długoterminowych		(344 008)	(262 296)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(650 936)	(317 304)
Inne wydatki finansowe		(68 115)	(34 999)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(547 498)	(197 769)
Przepływy pieniężne netto - razem		3 983 658	1 852 963
Srodki pieniężne na początek okresu		4 343 025	3 715 244
Srodki pieniężne na koniec okresu		8 326 683	5 568 207



Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.

za okres:	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody odsetkowe	846 142	2 405 443	727 296	2 216 898
Koszty odsetkowe	(352 188)	(985 280)	(307 220)	(1 011 292)
Wynik z tytułu odsetek	493 954	1 420 163	420 076	1 205 606
Przychody prowizyjne	310 565	894 350	275 613	848 135
Koszty prowizyjne	(30 566)	(82 276)	(22 125)	(93 350)
Wynik z tytułu prowizji	279 999	812 074	253 488	754 785
Przychody z tytułu dywidend	140	182 535	8	131 366
Wynik handlowy i rewaluacja	106 171	215 120	62 869	203 909
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	1 295	6 425	(1)	8 903
Pozostałe przychody operacyjne	9 494	42 131	6 995	26 686
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(100 910)	(264 818)	(77 265)	(265 159)
Koszty operacyjne w tym:	(397 223)	(1 223 986)	(409 026)	(1 175 973)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(354 998)</i>	<i>(1 103 987)</i>	<i>(367 047)</i>	<i>(1 064 477)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(31 319)</i>	<i>(96 853)</i>	<i>(29 488)</i>	<i>(87 295)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(10 906)</i>	<i>(23 146)</i>	<i>(12 491)</i>	<i>(24 201)</i>
Wynik operacyjny	392 920	1 189 644	257 144	890 123
Zysk przed opodatkowaniem	392 920	1 189 644	257 144	890 123
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(78 387)	(201 977)	(58 312)	(197 009)
Zysk za okres	314 533	987 667	198 832	693 114
Zysk na akcję				
Podstawowy (zł/akcja)	4,30	13,52	2,72	9,48
Rozwodniony (zł/akcja)	4,29	13,48	2,71	9,46

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.

za okres:	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk za okres	314 533	987 667	198 832	693 114
Pozostałe całkowite dochody netto:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 547)	36 620	23 769	31 999
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	38 772	47 643	2 202	4 523
Pozostałe całkowite dochody netto, razem	35 225	84 263	25 971	36 522
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	349 758	1 071 930	224 803	729 636

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

	na dzień:	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA					
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		3 135 334	2 186 575	2 534 458	1 153 289
Należności od banków		1 689 293	782 591	601 637	1 706 261
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		4 346 913	3 664 579	2 200 930	3 851 610
Pochodne instrumenty zabezpieczające		109 828	36 272	14 768	21 293
Należności od klientów		35 747 890	34 015 373	31 952 688	31 745 773
Inwestycyjne aktywa finansowe		11 515 381	12 588 098	13 355 858	13 630 848
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		264 599	259 599	248 999	246 949
Wartości niematerialne		154 606	157 772	155 055	149 619
Rzeczowy majątek trwały		490 506	504 060	533 443	532 588
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		203 265	228 600	242 949	266 431
Pozostałe aktywa		296 788	351 425	193 971	189 002
Aktywa razem		57 954 403	54 774 944	52 034 756	53 493 663
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków		4 798 138	5 737 887	2 144 007	6 154 283
Pochodne instrumenty zabezpieczające		8 593	11 004	16 441	48 991
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		1 538 946	642 774	578 611	588 878
Zobowiązania wobec klientów		43 941 001	41 083 656	42 099 210	39 704 772
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	397 721
Zobowiązania podporządkowane		440 585	398 015	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		19 012	19 056	74 197	105 018
Pozostałe pasywa		599 226	630 437	619 287	582 212
Zobowiązania razem		51 345 501	48 522 829	45 926 983	47 581 875
Kapitały					
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 375 184	4 368 155	4 048 213	4 048 213
Kapitał z aktualizacji wyceny		515 291	480 066	431 028	458 784
Zyski zatrzymane		-	-	(19 083)	(19 083)
Wynik roku bieżącego		987 667	673 134	916 855	693 114
Kapitały razem		6 608 902	6 252 115	6 107 773	5 911 788
Pasywa razem		57 954 403	54 774 944	52 034 756	53 493 663



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	-	-	84 263	987 667	1 071 930
Odpis na pozostałe kapitały	-	313 164	-	(313 164)	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	(584 608)	(584 608)
Wycena płatności w formie akcji	-	13 807	-	-	13 807
Stan na 30.09.2011	730 760	4 375 184	515 291	987 667	6 608 902

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 515 291 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży w wysokości odpowiednio: 35 441 tys. zł i 430 193 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 49 657 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

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 wysokości 2 015 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

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	-	-	36 522	693 114	729 636
Odpis na pozostałe kapitały	-	693 924	-	(693 924)	-
Odpis na dywidendy za 2009 rok	-	-	-	(292 304)	(292 304)
Stan na 30.09.2010	730 760	4 048 213	458 784	674 031	5 911 788

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 458 784 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 42 187 tys. zł i 410 157 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 6 440 tys. zł. Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy papierów desygnowanych do portfela dostępnego do sprzedaży.

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

	za okres:	01.01.2011 - 30.09.2011	01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk przed opodatkowaniem		1 189 644	890 123
Korekty razem:		892 997	983 563
Amortyzacja		96 853	87 295
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		-	26
Odsetki i opłaty wyłączane z działalności operacyjnej		54 284	(81 317)
Dywidendy otrzymane		(182 535)	(131 366)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(3 386)	(8 808)
Zmiana stanu rezerw		(34 592)	52
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		1 009 607	(469 018)
Zmiana stanu należności od klientów		(3 795 291)	879 498
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		2 654 131	2 333 583
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		1 355 581	(1 557 402)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	(979)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		(24 643)	14 743
Podatek dochodowy zapłacony		(237 244)	(83 016)
Inne korekty		232	272
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 082 641	1 873 686
Wpływy		3 137 867	2 789 155
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		2 954 965	2 656 691
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		360	1 091
Dywidendy otrzymane		182 535	131 366
Inne wpływy inwestycyjne		7	7
Wydatki		(1 082 012)	(2 900 405)
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(15 600)	-
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(1 019 375)	(2 874 378)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(47 037)	(25 827)
Inne wydatki inwestycyjne		-	(200)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		2 055 855	(111 250)
Wpływy		486 210	398 700
Wpływy netto z emisji obligacji, akcji i dopłat do kapitału		-	398 700
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		486 210	-
Wydatki		(638 100)	(310 707)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(584 608)	(292 304)
Inne wydatki finansowe		(53 492)	(18 403)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(151 890)	87 993
Przeptywy pieniężne netto - razem		3 986 606	1 850 429
Środki pieniężne na początek okresu		4 335 396	3 709 121
Środki pieniężne na koniec okresu		8 322 002	5 559 550



Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zasady sporządzania śródrocznego 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2011, 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, opisanych w sekcji „Porównywalność z wynikami poprzednich okresów” przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Bank zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

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

- a) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:
 - sprzedaż/zakup papierów wartościowych z przyszłą datą transakcji jest przesunięta z „Należności od klientów” do „Należności od banków” na dzień 30.09.2010 r. w kwocie 33 150 tys. zł oraz z „Zobowiązań wobec klientów” do „Zobowiązań wobec banków” w kwocie 10 305 tys. zł. W pozostałych prezentowanych okresach porównywalnych tego typu transakcje nie wystąpiły.
 - rozrachunki z tytułu zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami banku są przesunięte z „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” do „Należności od klientów” w kwocie 193 tys. zł na dzień 30.09.2010.
- b) w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: w wyniku zmiany interpretacji zapisów MSR 7 zmieniona została definicja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Począwszy od 2009 roku stan środków pieniężnych został zmieniony o pozostałe płynne aktywa finansowe o zapadalności pierwotnej do 3 miesięcy. Szczegóły przekształcenia zaprezentowane są w poniższej tabeli.

	30.09.2010		31.12.2009	
	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu
Środki pieniężne:				
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	1 153 293	1 153 293	2 660 658	2 660 658
Lokaty międzybankowe, rachunek bieżący	1 679 837	1 714 914	653 748	654 858
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	2 700 000	2 700 000	449 354	399 728
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	879 004	-	1 793 330	-
Razem	6 412 134	5 568 207	5 557 090	3 715 244

Powyższe zmiany zostały odpowiednio odniesione do następujących pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych:

- Zmiana stanu należności od banków,
- Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu,
- Nabycie/sprzedaż inwestycyjnych aktywów finansowych.

Zmiany wartości szacunkowych

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

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 miał negatywny wpływ na wycenę akcji PTE Aviva. Posiadane przez Bank akcje PTE zostały wycenione na dzień 30 września 2011 r. w oparciu o obowiązujący stan prawny i istniejące rozwiązania systemowe na ten dzień, a ich wartość bilansowa według oszacowanej wartości godziwej wyniosła 164 800 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010: 199 999 tys. zł).

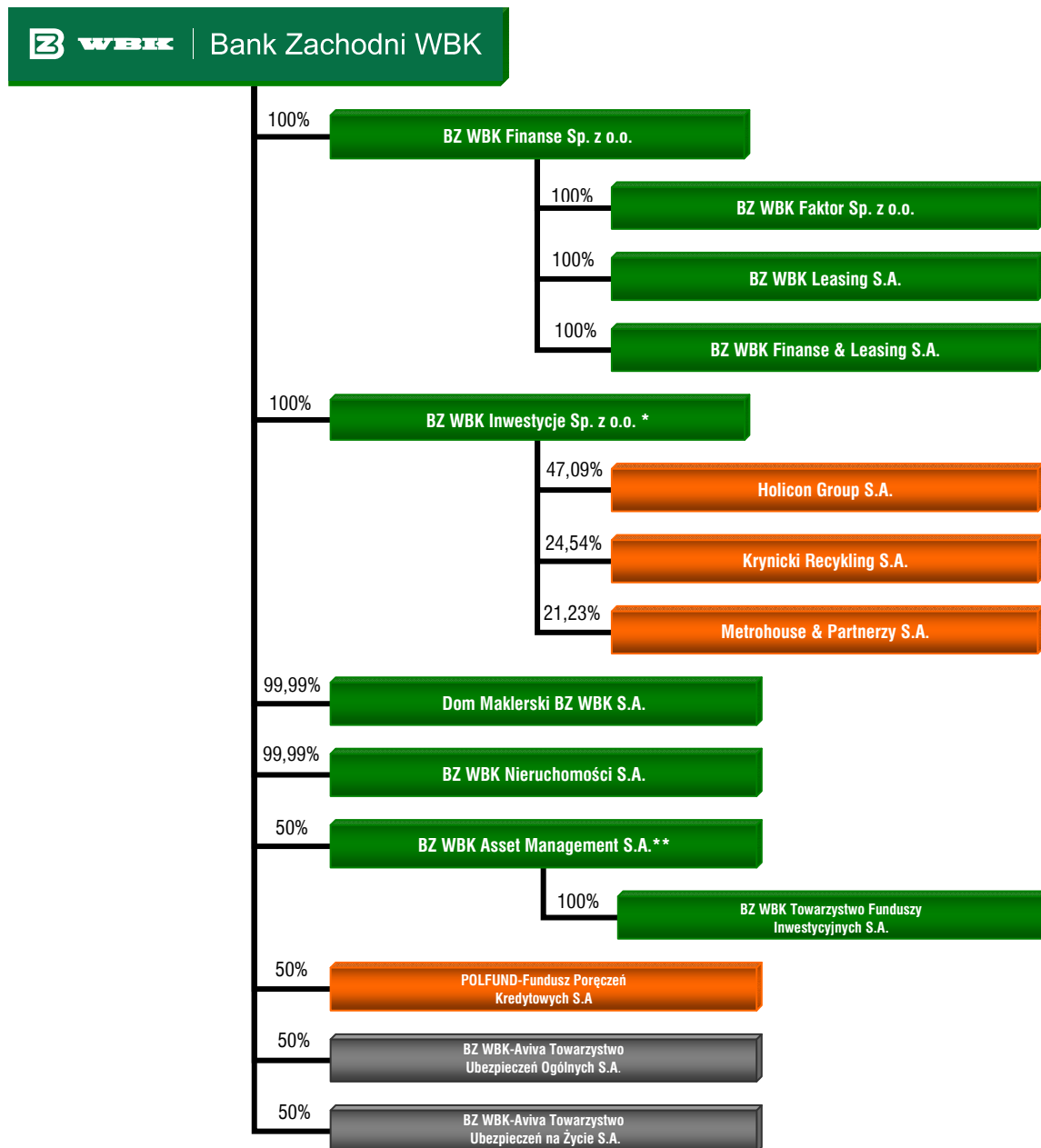


Nowe standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które mogą mieć zastosowanie w Grupie BZ WBK a nie są jeszcze obowiązujące i nie zostały wcześniej wprowadzone

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 2015	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 9
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Zastępuje poprzednią wersję MSR 27 (2008) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, w tym zmiany z Interpretacji SKI 12 Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia. Określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 10
MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia	Zastępuje SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki - niepieniężny wkład wspólników.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 11
MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach	Dotyczy ujawniania charakteru i ryzyka związanego z udziałami w innych jednostkach oraz wpływu na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 12
MSSF 13 Wycena według wartości godziwej	Nowy standard ustanawia ramy dla pomiaru wartości godziwej oraz określa wymagania dotyczące ujawnienia wyceny wartości godziwej. Wyjaśnia, jak mierzyć wartość godziwą, jeżeli jest to wymagane przez inne MSSF.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 13
MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Dotyczy ustalenia standardów rachunkowości inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wymaganych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 27
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Reguluje zasady rachunkowości inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz określa wymagania dotyczące stosowania metody praw własności przy rozliczaniu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 28
MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych	Wprowadza zmiany w prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów (OCI) zgodnie z MSSF i GAAP	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 1

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 30.09.2011:



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

** Na dzień 30.09.2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzi w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka traktowana jest jako zależna.

Legenda:

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

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 S.A. 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, zarządzania na zlecenie aktywami Klientów w ramach funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych, zarządzania strategicznymi inwestycjami banku (dywidendy).

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

30.09.2011	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 046 279	494 375	18 148	(62 601)	33 131	1 529 332
w tym transakcje wewnętrzne	-	(77 206)	53 323	-	23 883	-
Pozostałe dochody	688 276	85 889	222 002	228 980	68 966	1 294 113
w tym transakcje wewnętrzne	104 454	38 761	(68 919)	(73 378)	(918)	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	67 916	-	-	67 916
Koszty operacyjne	(921 307)	(163 246)	(113 496)	(28 429)	(23 033)	(1 249 511)
w tym transakcje wewnętrzne	887	(26 017)	(5 271)	18 158	12 243	-
Amortyzacja	(83 993)	(10 567)	(7 517)	(2 855)	(1 150)	(106 082)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(189 141)	(97 304)	-	-	4 987	(281 458)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	5 543	-	2 087	-	-	7 630
Zysk przed opodatkowaniem	545 657	309 147	189 140	135 095	82 901	1 261 940
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						(239 604)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						(36 402)
Zysk za okres						985 934

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

30.09.2011	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	17 550 483	18 736 194	73 585	9 499	6 200	36 375 961
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	40 207	-	60 831	-	-	101 038
Pozostałe aktywa	6 700 107	4 504 810	1 131 246	8 441 822	1 510 883	22 288 868
Aktywa razem	24 290 797	23 241 004	1 265 662	8 451 321	1 517 083	58 765 867
Zobowiązania wobec klientów	33 201 691	9 880 027	623 132	64 185	-	43 769 035
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 501 691	4 595 652	345 868	5 486 056	2 067 565	14 996 832
Pasywa razem	35 703 382	14 475 679	969 000	5 550 241	2 067 565	58 765 867

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

30.09.2010	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	886 199	455 944	18 357	(79 268)	39 493	1 320 725
w tym transakcje wewnętrzne	-	(47 436)	34 318	-	13 118	-
Pozostałe dochody	631 427	69 735	254 004	247 632	29 152	1 231 950
w tym transakcje wewnętrzne	88 057	28 411	(60 836)	(61 308)	5 676	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	54 233	-	-	54 233
Koszty operacyjne	(899 192)	(145 706)	(108 835)	(31 182)	(21 131)	(1 206 046)
w tym transakcje wewnętrzne	4 408	(31 452)	(3 640)	16 652	14 032	-
Amortyzacja	(76 429)	(9 388)	(6 901)	(2 364)	(950)	(96 032)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(318 998)	(14 747)	48	-	16 135	(317 562)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	832	-	1 695	-	-	2 527
Zysk przed opodatkowaniem	223 839	355 838	212 601	134 818	62 699	989 795
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						(233 628)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						(49 663)
Zysk za okres						706 504

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

30.09.2010	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	15 909 243	17 409 998	60 087	-	7 377	33 386 705
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	30 773	-	52 304	-	-	83 077
Pozostałe aktywa	6 547 541	4 345 804	1 272 761	9 133 321	716 205	22 015 632
Aktywa razem	22 487 557	21 755 802	1 385 152	9 133 321	723 582	55 485 414
Zobowiązania wobec klientów	31 417 687	7 309 970	824 244	55 502	-	39 607 403
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 229 734	5 756 349	440 454	6 711 086	740 388	15 878 011
Pasywa razem	33 647 421	13 066 319	1 264 698	6 766 588	740 388	55 485 414

4. Wynik z tytułu odsetek

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody odsetkowe z tytułu				
Należności od podmiotów gospodarczych	347 150	935 195	278 488	868 572
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	273 013	775 431	241 158	716 938
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	95 502	262 588	76 208	220 678
Dłużnych papierów wartościowych w tym:	177 392	568 513	187 998	570 031
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	86 081	261 944	78 199	220 313
<i>w portfelu inwestycyjnym utrzymywanym do terminu</i>	66 402	222 100	91 323	274 520
<i>w portfelu handlowym</i>	24 909	84 469	18 476	75 198
Należności leasingowych	46 081	131 607	43 537	130 817
Należności od banków	20 693	55 577	14 380	43 528
Należności sektora budżetowego	6 187	15 549	4 343	12 407
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	2 309	4 584	628	5 898
Odsetki od IRS -zabezpieczających	4 274	11 556	(2 972)	(10 296)
Razem	877 099	2 498 012	767 560	2 337 895
Koszty odsetkowe z tytułu				
Depozytów klientów indywidualnych	(183 487)	(526 413)	(185 488)	(606 182)
Depozytów podmiotów gospodarczych	(95 459)	(260 990)	(72 825)	(254 678)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(37 950)	(103 288)	(25 131)	(71 766)
Depozytów sektora budżetowego	(16 948)	(43 604)	(11 656)	(44 724)
Depozytów banków	(5 313)	(18 622)	(11 435)	(36 741)
Zobowiązań podporządkowanych	(5 713)	(15 763)	(3 079)	(3 079)
Razem	(344 870)	(968 680)	(309 614)	(1 017 170)
Wynik z tytułu odsetek	532 229	1 529 332	457 946	1 320 725



5. Wynik z tytułu prowizji

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Przychody prowizyjne				
Obszar eBiznes & Płatności	100 327	287 622	86 181	267 967
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	62 669	217 257	82 059	252 446
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	61 158	184 217	62 776	187 709
Prowizje walutowe	59 250	163 682	50 228	148 177
Prowizje maklerskie	32 129	103 104	28 313	94 870
Prowizje od kredytów (w tym factoring)	29 017	81 468	26 311	78 921
Karty kredytowe	16 083	46 326	16 497	48 232
Prowizje ubezpieczeniowe	16 525	51 652	13 519	52 169
Opłaty dystrybucyjne	3 865	11 301	1 470	9 253
Gwarancje i poręczenia	3 180	9 576	2 737	8 184
Organizowanie emisji	4 346	12 361	1 430	6 230
Prowizje od umów leasingowych	1 024	2 970	943	2 871
Pozostałe prowizje	887	3 173	626	2 458
Razem	390 460	1 174 709	373 090	1 159 487
Koszty prowizyjne				
Obszar eBiznes & Płatności	(20 724)	(55 229)	(12 339)	(61 043)
Opłaty dystrybucyjne	(8 356)	(28 721)	(10 275)	(32 752)
Prowizje maklerskie	(7 067)	(22 178)	(5 938)	(20 345)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	(2 646)	(8 609)	(4 155)	(16 218)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	(1 917)	(6 499)	(1 925)	(8 255)
Prowizje od umów leasingowych	(1 703)	(5 304)	(1 601)	(4 716)
Karty kredytowe	(1 769)	(5 172)	(2 326)	(5 697)
Pozostałe	(6 013)	(15 350)	(4 098)	(13 229)
Razem	(50 195)	(147 062)	(42 657)	(162 255)
Wynik z tytułu prowizji	340 265	1 027 647	330 433	997 232

6. Wynik handlowy i rewaluacja

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Wynik handlowy i rewaluacja				
Operacje pochodnymi instrumentami finansowymi	78 650	128 741	26 521	84 663
Dochód z walutowych operacji międzybankowych	18 806	60 090	23 597	86 083
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	7 761	22 193	7 774	20 001
Wynik na działalności animatora rynku	1 555	4 593	2 878	7 069
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	758	1 833	40	657
Razem	107 530	217 450	60 810	198 473

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarte jest odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie: 13 173 tys. zł - narastająco za trzy kwartały 2011, 1 887 tys. zł - za trzeci kwartał 2011 oraz w kwocie: 2 962 tys. zł - narastająco za trzy kwartały 2010, 10 427 tys. zł - za trzeci kwartał 2010.

7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych				
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	88	189	1 272	4 287
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	712	5 990	-	5 657
Razem wynik na instrumentach finansowych	800	6 179	1 272	9 944
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(190)	1 976	(1 090)	(5 446)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	895	(1 365)	1 119	5 675
Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych	705	611	29	229
Razem	1 505	6 790	1 301	10 173

8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych				
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(93 812)	(272 362)	(101 054)	(341 509)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	(15 599)	(14 087)	(1 393)	2 705
Przychód z tytułu należności odzyskanych	1 756	5 435	1 770	16 311
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(199)	(444)	(76)	4 931
Razem	(107 854)	(281 458)	(100 753)	(317 562)

9. Koszty pracownicze

	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Koszty pracownicze				
Wynagrodzenia i premie	(200 658)	(596 054)	(212 233)	(584 585)
Narzuły na wynagrodzenia	(27 332)	(91 332)	(30 771)	(91 744)
Koszty świadczeń socjalnych	(5 573)	(15 183)	(4 746)	(14 046)
Koszty szkoleń	(2 304)	(11 216)	(2 262)	(8 094)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	(514)	(2 655)	(1 105)	(4 061)
Razem	(236 381)	(716 440)	(251 117)	(702 530)



10. Koszty działania banku

Koszty działania banku	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(50 977)	(157 716)	(52 747)	(156 832)
Eksploatacja systemów informacyjnych	(21 618)	(65 015)	(21 551)	(62 663)
Marketing i reprezentacja	(17 323)	(62 585)	(14 641)	(62 645)
Oplaty pocztowe i telekomunikacyjne	(11 094)	(36 509)	(11 744)	(38 053)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	(8 979)	(33 368)	(4 793)	(19 760)
Koszty pozostałych usług obcych	(8 262)	(25 587)	(8 791)	(25 190)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	(9 134)	(25 284)	(8 145)	(22 932)
Koszty konsultacji i doradztwa	(6 629)	(23 069)	(7 178)	(18 453)
Podatki i opłaty	(4 318)	(13 982)	(4 857)	(12 891)
Materiały eksploatacyjne, druki, czeki, karty	(4 387)	(13 054)	(5 041)	(13 047)
Transmisja danych	(3 832)	(11 656)	(3 740)	(11 567)
Koszty zabezpieczenia banku	(3 080)	(10 400)	(3 481)	(10 033)
Rozliczenia KIR, SWIFT	(2 715)	(8 946)	(3 055)	(9 023)
Koszty remontów maszyn	(1 054)	(3 479)	(1 144)	(4 019)
Pozostałe	(2 945)	(9 542)	(2 845)	(9 189)
Razem	(156 347)	(500 192)	(153 753)	(476 297)

11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Część bieżąca	(72 481)	(226 976)	(96 586)	(298 268)
Część odroczonego	(16 325)	(12 628)	27 952	64 640
Razem	(88 806)	(239 604)	(68 634)	(233 628)

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem	01.07.2011 - 30.09.2011	01.01.2011 - 30.09.2011	01.07.2010 - 30.09.2010	01.01.2010 - 30.09.2010
Zysk przed opodatkowaniem	439 662	1 261 940	307 801	989 795
Stawka podatku	19%	19%	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	(83 536)	(239 769)	(58 482)	(188 061)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 027)	(7 057)	(657)	(5 546)
Sprzedaż wierzytelności	(655)	(2 333)	(7 056)	(24 229)
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	25	12 583	-	10 011
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(909)	(3 082)	(2 371)	(7 818)
Korekta aktywa z tytułu podatku odroczonego od odsetek dla papierów wartościowych	-	-	-	(16 897)
Pozostałe	296	54	(68)	(1 088)
Ogółem obciążenie wyniku brutto	(88 806)	(239 604)	(68 634)	(233 628)

Podatek odroczonego ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kwota podatku odroczonego ujętego bezpośrednio w kapitałach wynosi:			
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	(99 077)	(96 292)	(96 257)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	(8 313)	(4 653)	(9 896)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(11 648)	(473)	(1 511)
Razem	(119 038)	(101 418)	(107 664)

12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Gotówka	903 815	842 897	821 556	773 180
Rachunki bieżące w bankach centralnych	2 231 524	1 343 683	1 712 907	380 113
Razem	3 135 339	2 186 580	2 534 463	1 153 293

Bank utrzymuje na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną od wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Bank. Na dzień 30.09.2011 r. stopa rezerwy obowiązkowej banków wynosiła 3,5%, na 31.12.2010 r. – 3,5%, na 30.09.2010 r. – 3%.

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

13. Należności od banków

Należności od banków	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Lokaty i kredyty	347 297	175 199	304 313	1 428 363
Rachunki bieżące, pozostałe	970 644	623 242	315 342	296 480
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	386 720	-	-	-
Razem	1 704 661	798 441	619 655	1 724 843



14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	30.09.2011		30.06.2011		31.12.2010		30.09.2010	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym	730 092	1 533 849	372 941	627 495	464 442	568 153	570 004	505 801
Transakcje stopy procentowej	285 178	289 933	185 489	203 205	238 659	236 968	239 768	252 222
Opcje	169	169	50	50	68	68	41	41
Swap stopy procentowej (IRS)	271 378	276 933	181 114	199 608	236 209	235 422	237 282	250 796
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	13 631	12 831	4 325	3 547	2 382	1 478	2 445	1 385
Transakcje walutowe	444 914	1 243 916	187 452	424 290	225 242	331 185	330 236	253 579
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	55 784	604 430	67 288	271 319	65 543	171 730	75 443	112 112
Forward	117 981	42 619	22 267	15 449	25 765	9 937	32 026	10 242
Swap walutowy (FX Swap)	168 359	494 738	35 692	75 633	90 104	105 658	173 027	81 612
Spot	5 025	4 364	2 014	1 698	1 363	1 393	688	560
Opcje	97 765	97 765	60 191	60 191	42 467	42 467	49 052	49 053
Pozostałe	-	-	-	-	541	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	541	-	-	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe	3 638 395	-	3 299 229	-	1 774 524	-	3 314 358	-
Dłużne papiery wartościowe	3 620 494	-	3 286 898	-	1 728 184	-	3 273 419	-
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	119 422	-	233 965	-	526 989	-	571 775	-
- bony	-	-	-	-	206 799	-	267 435	-
- obligacje	119 422	-	233 965	-	320 190	-	304 340	-
Papiery wartościowe banku centralnego:	3 497 375	-	3 050 000	-	1 199 300	-	2 700 000	-
- bony	3 497 375	-	3 050 000	-	1 199 300	-	2 700 000	-
Pozostałe papiery wartościowe:	3 697	-	2 933	-	1 895	-	1 644	-
- obligacje	3 697	-	2 933	-	1 895	-	1 644	-
Kapitałowe papiery wartościowe:	17 901	-	12 331	-	46 340	-	40 939	-
- notowane	17 901	-	12 331	-	46 340	-	40 939	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży	-	-	-	15 279	-	10 458	-	20 853
Razem aktywa/zobowiązania finansowe	4 368 487	1 533 849	3 672 170	642 774	2 238 966	578 611	3 884 362	526 654

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 (786) tys. zł na 30.09.2011, (1 617) tys. zł na 30.06.2011, (1 944) tys. zł na 31.12.2010 oraz (10 241) tys. zł na 30.09.2010.

15. Należności od klientów

Należności od klientów	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Należności od podmiotów gospodarczych	22 908 344	21 728 293	20 251 489	20 861 336
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	12 581 787	12 023 232	11 437 508	11 302 055
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	7 532 402	7 182 545	6 926 647	6 732 177
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 361 745	2 327 439	2 435 755	2 471 708
Należności od podmiotów sektora publicznego	162 891	158 576	101 089	137 632
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	100	3 477	10 118	147
Pozostałe należności	5 272	4 303	10 047	7 552
Należności brutto	38 020 139	36 245 320	34 246 006	34 780 430
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 644 178)	(1 550 351)	(1 407 621)	(1 393 725)
Razem	36 375 961	34 694 969	32 838 385	33 386 705

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(1 069 646)	(1 069 646)	(766 110)	(766 110)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(272 362)	(178 550)	(474 770)	(341 509)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzycelności	47 826	24 055	206 912	156 473
Transfer	11 077	10 885	(38 958)	(75 127)
Różnice kursowe	(5 773)	(393)	3 280	3 070
Stan na koniec okresu	(1 288 878)	(1 213 649)	(1 069 646)	(1 023 203)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(337 975)	(337 975)	(373 566)	(373 566)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(14 087)	1 512	35 317	2 705
Transfer	27	27	10	-
Różnice kursowe	(3 265)	(266)	264	339
Stan na koniec okresu	(355 300)	(336 702)	(337 975)	(370 522)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 644 178)	(1 550 351)	(1 407 621)	(1 393 725)

16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej				
Dłużne papiery wartościowe	6 180 000	7 328 351	6 965 866	6 569 697
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	6 098 799	7 248 243	6 885 095	6 474 861
- bony	-	-	-	21 158
- obligacje	6 098 799	7 248 243	6 885 095	6 453 703
Komercyjne papiery wartościowe:	81 201	80 108	80 771	94 836
- obligacje	81 201	80 108	80 771	94 836
Kapitałowe papiery wartościowe	651 410	652 410	623 456	615 347
- notowane	23 253	26 546	20 688	22 666
- nienotowane	628 157	625 864	602 768	592 681
Certyfikaty inwestycyjne	52 087	53 247	56 625	56 706
Razem	6 883 497	8 034 008	7 645 947	7 241 750

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 miał negatywny wpływ na wycenę akcji PTE Aviva. Posiadane przez Bank akcje PTE zostały wycenione na dzień 30 września 2011 r. w oparciu o obowiązujący stan prawny i istniejące rozwiązania systemowe na ten dzień, a ich wartość bilansowa według oszacowanej wartości godziwej wyniosła 164 800 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010: 199 999 tys. zł).



17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	4 658 636	4 591 025	5 749 408	6 435 247
- obligacje	4 658 636	4 591 025	5 749 408	6 435 247
Razem	4 658 636	4 591 025	5 749 408	6 435 247

18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na 1 stycznia	87 360	87 360	81 887	81 887
Udział w zysku/ (stracie)	7 630	4 897	4 452	2 527
Nabycie/sprzedaż	5 018	18	41	-
Transfer	4 050	4 050	-	-
Pozostałe/dywidendy	(3 020)	(2 998)	980	(1 337)
Stan na koniec okresu	101 038	93 327	87 360	83 077

Szczegóły odnośnie nabycia podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć zawiera nota 27.

Wartość podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	38 382	37 978	36 786	36 552
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	21 249	19 937	20 101	19 135
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	18 958	13 032	12 395	11 637
Metrohouse & Partnerzy S.A.	4 123	4 106	4 305	4 293
Krynicki Recykling S.A.	14 283	14 224	13 773	11 460
Holicon Group S.A.	4 043	4 050	-	-
Razem	101 038	93 327	87 360	83 077

19. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 217 707	5 443 497	1 927 368	5 531 973
Lokaty	468 833	125 653	119 663	524 223
Kredyty otrzymane od banków	179 323	234 246	380 791	1 257 274
Rachunki bieżące	111 664	168 806	98 260	99 366
Razem	4 977 527	5 972 202	2 526 082	7 412 836

20. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	26 171 356	25 482 085	25 230 799	25 379 275
depozyty terminowe	13 866 079	13 140 785	12 745 658	12 984 230
w rachunku bieżącym	12 265 987	12 307 318	12 449 476	12 356 808
pozostałe	39 290	33 982	35 665	38 237
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	15 476 048	13 052 151	14 605 812	12 247 528
depozyty terminowe	9 254 304	7 826 151	8 757 801	7 306 049
w rachunku bieżącym	4 718 167	4 375 420	4 958 514	4 241 009
kredyty i pożyczki	1 045 327	550 248	600 805	333 302
pozostałe	458 250	300 332	288 692	367 168
Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego	2 121 631	2 235 358	2 133 843	1 980 600
depozyty terminowe	1 039 524	1 132 613	1 015 651	737 740
w rachunku bieżącym	1 080 218	1 101 063	1 117 309	1 241 983
pozostałe	1 889	1 682	883	877
Razem	43 769 035	40 769 594	41 970 454	39 607 403

21. Zobowiązania warunkowe

Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 30.09.2011 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 wynosi 240 776 tys. zł, co stanowi 3,33 % kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 99 147 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 131 460 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 10 169 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 30.09.2011 r. wartość zakończonych postępowań sądowych wynosiła 24 736 tys. zł.

Na dzień 30.09.2010 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 wynosi 307 818 tys. zł, co stanowi 4,73 % kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 74 599 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 119 342 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 113 877 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 30.09.2010 r. wartość zakończonych postępowań sądowych wynosiła 20 314 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	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania udzielone				
- finansowe	7 472 304	6 484 546	5 623 703	5 348 215
- linie kredytowe	6 432 533	5 518 994	4 745 222	4 504 235
- kredyty z tyt. kart płatniczych	930 661	871 084	818 961	789 105
- akredytywy importowe	109 110	89 684	55 105	51 390
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	-	4 784	4 415	3 485
- gwarancyjne	1 229 876	1 227 239	1 185 541	1 071 294
Razem	8 702 180	7 711 785	6 809 244	6 419 509

22. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.

Nominały instrumentów pochodnych	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)	2 687 842	2 683 880	1 669 876	2 425 698
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	374 997	451 321	975 320	1 049 378
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne	2 312 845	2 232 559	694 556	1 376 320
2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)	99 890 194	80 396 658	55 583 100	64 722 504
a) Transakcje stopy procentowej	57 064 072	51 021 559	28 179 598	29 627 744
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	31 599 977	32 655 094	22 753 982	22 601 898
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	25 400 000	18 350 000	5 400 000	7 000 000
Opcje na stopę procentową	64 095	16 465	25 616	25 846
b) Transakcje walutowe	42 826 122	29 375 099	27 403 502	35 094 760
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	12 348 104	7 431 384	7 840 597	11 853 065
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	12 633 535	7 443 919	7 839 580	11 738 731
Forward kupiony	2 138 646	1 516 228	1 008 250	850 009
Forward sprzedany	2 077 529	1 518 676	993 640	825 796
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	4 688 231	4 516 910	4 030 917	3 969 787
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	5 297 761	4 743 930	4 161 578	4 032 642
Opcje walutowe kupione	1 821 158	1 102 026	764 470	912 365
Opcje walutowe sprzedane	1 821 158	1 102 026	764 470	912 365
3. Bieżące operacje walutowe	4 601 011	2 193 707	935 449	902 613
Spot - zakupiony	2 300 836	1 097 012	467 710	451 370
Spot - sprzedany	2 300 175	1 096 695	467 739	451 243
4. Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi	11 924	6 542	993	37 550
Kontrakty terminowe	11 924	6 542	993	37 550
Razem	107 190 971	85 280 787	58 189 418	68 088 365

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

23. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 30.09.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na zlotówki zgodnie z tabelą nr 190/A/NBP/2011 z dnia 30.09.2011 r.

24. 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 trzeci kwartał 2011r. /27.10.2011 r./ jest Banco Santander S.A.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	27.10.2011	27.07.2011	27.10.2011	27.07.2011	27.10.2011	27.07.2011	27.10.2011	27.07.2011
Banco Santander S.A.	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%
Pozostali	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%
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.

W związku z przekroczeniem przez Banco Santander S.A. w dniu 1.04.2011 r. progu w wysokości 90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A., akcjonariusze niekontrolujący uzyskali prawo do zażądania od właściciela większościowego wykupu swoich akcji w terminie 3 miesięcy od w/w daty. Na podstawie złożonych wniosków, Banco Santander objął dodatkowo 421 859 akcji Banku Zachodniego WBK S.A., co zwiększyło jego udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy do 96,25%.

25. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnień do nich	Stan na	Stan na	Zmiana stanu
	27.10.2011	27.07.2011	
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	64 580	60 577	4 003

Członkowie Zarządu	27.10.2011		27.07.2011	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	10 120
Paul Barry*	-	-	-	-
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley**	-	4 003	-	-
Justyn Konieczny	3 591	5 283	3 591	5 283
Janusz Krawczyk	3 397	3 854	3 397	3 854
Michael McCarthy	-	4 875	-	4 875
Juan de Porras Aguirre**	-	-	-	-
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	3 704
Mirostław Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowiak	3 438	4 449	3 438	4 449
Razem	19 728	44 852	19 728	40 849

* Pan Paul Barry, Członek Zarządu Banku, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 31 lipca 2011 r.

** Panowie Eamonn Crowley oraz Juan de Porras Aguirre powołani zostali na członków Zarządu Banku z dniem 1 września 2011 r.

26. 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 z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsiębiorcami	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa	904	3 260	514	637
Należności od klientów	904	3 260	514	637
Pasywa	345 685	363 041	361 038	272 128
Zobowiązania wobec klientów	345 685	363 041	361 038	272 128
Przychody	47 250	32 100	61 013	42 856
Przychody odsetkowe	5 478	3 013	1 037	29
Przychody prowizyjne	41 699	28 798	59 714	42 689
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(281)	77	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	354	212	262	138
Koszty	14 670	9 551	24 235	6 597
Koszty odsetkowe	12 914	8 358	21 921	4 894
Koszty prowizyjne	536	365	604	431
Koszty operacyjne w tym:	1 220	828	1 710	1 272
<i>koszty działania banku</i>	<i>1 220</i>	<i>828</i>	<i>1 710</i>	<i>1 272</i>

Transakcje z:	Grupą Santander		Grupą AIB	
	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa	123 676	14 672	130 969	1 218 027
Należności od banków, w tym:	93 421	13 160	93 399	1 179 440
<i>lokaty</i>	85 453	13 075	-	1 046 841
<i>rachunki bieżące</i>	7 968	85	93 399	132 599
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	30 255	1 512	36 968	38 050
Pozostałe aktywa	-	-	602	537
Pasywa	210 014	233 426	463 030	1 257 559
Zobowiązania wobec banków, w tym:	179 656	165 769	326 117	1 092 094
<i>kredyty udzielone spółkom zależnym BZ WBK</i>	-	-	-	797 609
<i>transakcje z przyrzeczeniem odkupu</i>	179 003	161 520	289 270	290 738
<i>lokaty</i>	653	4 249	36 847	3 747
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	887	1 136
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	30 358	1 325	124 466	152 683
Pozostałe pasywa	-	66 332	11 560	11 646
Przychody	(6 819)	(116)	(41 125)	(52 385)
Przychody odsetkowe	471	332	1 957	369
Przychody prowizyjne	146	44	2 183	1 549
Pozostałe przychody operacyjne	102	-	1 917	1 050
Wynik handlowy i rewaluacja	(7 538)	(492)	(46 009)	(53 690)
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	-	-	(1 173)	(1 663)
Koszty	748	297	42 897	32 209
Koszty odsetkowe	748	297	16 528	13 104
Koszty operacyjne w tym:	-	-	26 369	19 105
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	-	-	26 369	19 105
Zobowiązania warunkowe	-	906	-	-
Udzielone:	-	906	-	-
- <i>gwarancyjne</i>	-	906	-	-
Nominały instrumentów pochodnych	3 161 289	172 140	4 611 239	5 166 804
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	-	-	372 205	370 250
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	-	-	362 070	364 512
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	593 151	123 408	3 092 517	3 535 446
Opcje na stopę procentową	45 877	-	25 616	25 846
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	767 989	-	186 807	202 650
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	783 063	-	205 653	210 164
Opcje walutowe kupione	429 488	15 679	122 520	213 313
Opcje walutowe sprzedane	529 263	18 455	127 976	225 051
Spot - zakupiony	6 238	7 304	58 387	9 817
Spot - sprzedany	6 220	7 294	57 488	9 755

27. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć

Nabycia podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć w ciągu 3 kwartału 2011 roku

W trzecim kwartale 2011 roku Bank Zachodni WBK S.A. dokonał dopłaty do kapitału spółki BZ WBK AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. z siedzibą w Poznaniu w wysokości 5 000 tys. PLN. Kapitał spółki zarejestrowany został w dniu 26.09.2011r

Udział w głosach pozostał niezmienny i wynosi 50%.

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa BZ WBK nie przeprowadziła transakcji nabycia lub sprzedaży w ramach portfela inwestycji kapitałowych w podmioty zależne, stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia.

28. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym

Nie wystąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.

29. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień umowy pożyczki.

30. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne transfery między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.

31. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

32. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności

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

33. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

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.

34. 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).

W dniu 13 października 2010 r. Bank uzyskał zgodę KNF na zaliczenie do funduszy własnych uzupełniających zobowiązania podporządkowanego powstałego z emisji obligacji imiennych z dnia 5 sierpnia 2010 r. Środki pozyskane z emisji zostały uwzględnione w kalkulacji współczynnika wypłacalności Grupy.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań podporządkowanych przedstawiono poniżej.

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności/wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	100 000	EUR	05.08.2020	440 585
Stan na 30 września 2011				440 585

Zamiana stanu zobowiązań podporządkowanych	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	395 230	395 230	-
Zwiększenia z tytułu:	62 278	12 757	403 965
-zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	-	-	396 030
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	15 763	10 050	7 935
-różnice kursowe	46 515	2 707	-
Zmniejszenia z tytułu:	(16 923)	(9 972)	(8 735)
-spłata odsetek	(16 923)	(9 972)	(4 756)
-różnice kursowe	-	-	(19)
-opłata subskrypcyjna	-	-	(3 960)
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	440 585	398 015	395 230
Krótkoterminowe	3 876	3 342	3 160
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	436 709	394 673	392 070

35. Dywidenda na akcję

W dniu 20 kwietnia 2011 roku WZA Banku Zachodniego WBK SA podjęto Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 584 608 tys. zł z zysku netto Banku za 2010 rok., co oznaczało, że proponowana dywidenda na 1 akcję wynosiła 8,00 zł.

W dniu 21 kwietnia 2010 roku WZA Banku Zachodniego WBK SA podjęto Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 292 304 tys. zł z zysku netto Banku za 2009 rok., co oznaczało, że proponowana dywidenda na 1 akcję wynosiła 4,00 zł.

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

Na dzień 30.09.2011 roku 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.



37. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

W komunikacie z dnia 11 października 2011 r. Fitch Ratings potwierdził dotychczasowe ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. (ogłoszone w komunikacie z dnia 5 kwietnia 2011 r i potwierdzone 16 czerwca 2011 r.), zmieniając jednocześnie perspektywę ratingu długoterminowego IDR ze stabilnej na negatywną. Posunięcie to jest konsekwencją obniżenia długoterminowego ratingu IDR większościowego udziałowca Banku Zachodniego WBK S.A., tj. Banco Santander z „AA” na „AA-” pod wpływem wzrostu ryzyka kraju, w którym znajduje się jego siedziba (obniżenie ratingu Hiszpanii z „AA+” na „AA-”).

W wyniku powyższych działań, pełna ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A. prezentuje się następująco:

- **Rating długoterminowy IDR:** „A+”; perspektywa negatywna
- **Rating krótkoterminowy IDR:** „F1”
- **Rating indywidualny VR (Viability Rating):** „bbb”
- **Rating indywidualny:** „C”
- **Rating wsparcia:** „1”

38. Sytuacja makroekonomiczna w III kwartale 2011 r.

Wzrost gospodarczy

Wzrost PKB w II kwartale 2011 r. wyniósł 4,3% r/r i według naszych szacunków utrzymał się na poziomie około 4% także w III kwartale. Motorem wzrostu gospodarczego jest przede wszystkim spożycie indywidualne oraz nakłady na środki trwałe brutto. Obok wysokiego tempa wzrostu inwestycji w sektorze publicznym, które związane jest m.in. z realizacją projektów infrastrukturalnych oraz projektów finansowanych z funduszy unijnych, widoczne są również sygnały ożywienia inwestycji prywatnych. Oznakami ożywienia popytu inwestycyjnego są m.in. rosnący popyt przedsiębiorstw na kredyty bankowe oraz wciąż wysoka dynamika produkcji budowlano-montażowej (według naszych szacunków ok. 16% r/r w 2011 r.). Spodziewamy się jednak, że w nadchodzących kwartałach nastąpi spowolnienie wzrostu inwestycji ze względu na pogorszenie nastrojów przedsiębiorców pod wpływem gorszej koniunktury globalnej. Towarzyszyć temu będzie spadek zapasów, co znacznie obniży dodatni wkład akumulacji brutto do wzrostu gospodarczego. Szacujemy, że w III kwartale nastąpiło zmniejszenie ujemnego salda handlu zagranicznego i jednocześnie spadek nadwyżki na rachunku wymiany usług. W efekcie, eksport netto miał lekko pozytywny wpływ na dynamikę krajowego PKB. Niemniej nadal spodziewamy się hamowania tempa wzrostu polskiego eksportu w związku ze słabnącą aktywnością gospodarczą u głównych partnerów handlowych Polski oraz spadkiem zamówień eksportowych. Znaczne osłabienie polskiej waluty będzie stanowić pewne wsparcie dla polskich eksporterów, lecz równocześnie będzie ograniczało wzrost importu. Stąd w kolejnych kwartałach może się utrzymać pozytywny wkład eksportu netto.

Rynek pracy

III kwartał 2011 r. przyniósł wyhamowanie pozytywnych tendencji na rynku pracy. Wzrost przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw spowolnił z 3,8% r/r w I półroczu do ok. 3,1%. W przetwórstwie przemysłowym zanotowano dwa kolejne miesiące spadku przeciętnego zatrudnienia, co zapewne wynikało z mniejszej liczby zamówień eksportowych. W związku z powyższym, charakterystyczny dla miesięcy letnich spadek stopy bezrobocia (prace sezonowe, m.in. w rolnictwie) był nieznaczny i stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła ok. 11,7%, czyli nieco więcej niż w trzecim kwartale ubiegłego roku (11,5%). Jednakże według bardziej miarodajnego Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) stopa bezrobocia - oczyszczona z efektów sezonowych - w okresie lipiec-sierpień była nieco niższa niż przed rokiem (9,4% wobec 9,5% w 2010 r.).

Tempo wzrostu wynagrodzeń pozostało dość umiarkowane w III kwartale, utrzymując się nieco powyżej 5% r/r w sektorze przedsiębiorstw. Wydaje się prawdopodobne, że dynamika płac będzie stopniowo hamowała w kolejnych kwartałach, ponieważ pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego i zatrudnienia powinno ograniczyć presję płacową.

Inflacja

Po wzroście do 5% w maju, inflacja spadła do 3,9% r/r we wrześniu, głównie za sprawą spadku cen żywności (przede wszystkim warzyw i owoców) oraz odzieży i obuwia. Natomiast inflacja bazowa utrzymała się w trendzie wzrostowym. Naszym zdaniem nastąpiło zmniejszenie presji inflacyjnej. W dalszej części roku inflacja CPI utrzyma się w okolicach 4%, ale w 2012 r. zacznie spadać w kierunku celu inflacyjnego na poziomie 2,5%, także za sprawą efektów wysokiej bazy z pierwszych miesięcy bieżącego roku. W przeciwnym kierunku działać będą wysokie ceny paliw i transportu (wzrost biletów komunikacji miejskiej) oraz osłabienie złotego, które spowoduje wzrost cen towarów importowanych. Naszym zdaniem osłabienie perspektyw wzrostu gospodarczego znacząco zredukowało ryzyko wystąpienia efektów drugiej rundy.

Stopy procentowe

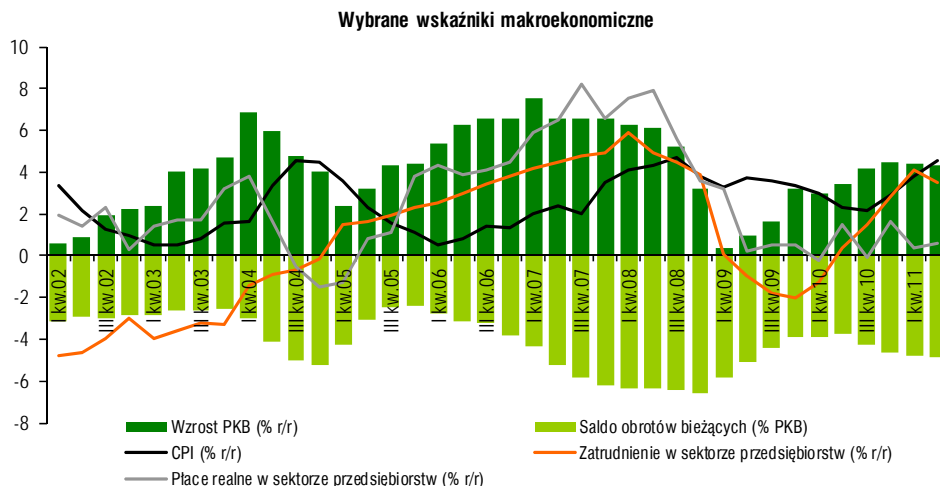
W III kwartale bieżącego roku główne stopy procentowe NBP pozostały na niezmiennym poziomie, stopa referencyjna NBP wynosi nadal 4,50%. Z oficjalnych komunikatów RPP oraz wypowiedzi jej poszczególnych członków wynika, że obecnie Rada zawiesiła cykl podwyżek, ale jej nieformalne nastawienie pozostaje restrykcyjne. Ponieważ nastąpiło znaczące pogorszenie perspektyw globalnego wzrostu gospodarczego, naszym zdaniem RPP obniży stopy procentowe w pierwszej połowie 2012 r. Członkowie Rady nie chcą na razie sugerować złagodzenia polityki pieniężnej, aby nie spowodować dalszego osłabienia polskiej waluty (BGK i NBP kilkakrotnie interweniowały na rynku walutowym w obronie kursu złotego). Stąd dalsze utrzymywanie możliwości zaostrzenia polityki pieniężnej w razie pogorszenia perspektyw powrotu inflacji do celu.

Rynek kredytowy

Wzrost popytu przedsiębiorstw na kredyty bankowe wciąż pozostaje znaczny (wzrost średnio o 10,8% r/r wobec 6,4% w II kwartale), ale część tego efektu jest skutkiem znacznego osłabienia złotego i wzrostu wartości kredytów w walutach obcych. Warto odnotować, że w najszybszym tempie rosną kredyty na cele inwestycyjne (ok. 13% r/r w lipcu-sierpniu), co potwierdza ożywienie aktywności inwestycyjnej w sektorze prywatnym. Wzrost popytu gospodarstw domowych na kredyty ustabilizował się na dość wysokim poziomie (średni wzrost w III kwartale o 13,4% r/r), głównie dzięki zainteresowaniu kredytami na zakup nieruchomości, podczas gdy w segmencie kredytów konsumpcyjnych utrzymuje się stagnacja.

Rynki finansowe

Na światowych rynkach finansowych w III kwartale br. panowała bardzo wysoka zmienność. Na nastroju inwestorów zaważyły przede wszystkim: wciąż nierozwiązana sprawa Grecji, obawy o rozlanie się kryzysu na inne państwa strefy euro, strach przed rozpadem całej strefy i znaczące pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego. W efekcie, inwestorzy sprzedawali ryzykowne aktywa, doprowadzając do znacznego osłabienia złotego (pod koniec września EUR/PLN osiągnął 4,5165) oraz znacznych strat na giełdach (w III kwartale indeks S&P500 stracił 14,3%, a WIG20 obniżył się o 21,9%), podczas gdy rentowności obligacji niemieckich i amerykańskich osiągały kolejne historyczne minima. Pod koniec kwartału nastąpiło lekkie odreagowanie, głównie dzięki nadziejom na decydujące działania wymierzone w kryzys. Na krajowym rynku rentowności obligacji na długim końcu krzywej dochodowości na początku kwartału spadały, jednak później znacząco wzrosły w związku z obawami, że w tym roku dług publiczny przekroczy granicę 55% PKB wskutek znacznej deprecjacji złotego. Interwencje walutowe oraz poprawa nastroju oddaliły ryzyko przekroczenia tej liczby i polskie obligacje odrobiły część strat.



39. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w III kwartale 2011 r.

Rozwój działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

Bankowość Detaliczna

Kredyty

Kredyty dla klientów indywidualnych

- W III kwartale 2011 r. Bank rozszerzył promocyjną ofertę pakietową kredytów gotówkowych o kolejną pozycję: pakiet złożony z kredytu gotówkowego, karty kredytowej, konta osobistego Wydajesz & Zarabiasz Plus oraz ubezpieczenia kredytobiorców kredytu gotówkowego „Spokojny Kredyt”. Zakup pełnego pakietu uprawnia klienta do zwolnienia z prowizji za kredyt gotówkowy.
- W dniach od 19 sierpnia do 30 września 2011 r. odbyła się kolejna odsłona kampanii promocyjnej kredytów gotówkowych z udziałem Antonio Banderasa. Kampanię prowadzono równoległe w telewizji, internecie oraz w stacjach radiowych pod hasłem „Najlepsza rata to mała rata”. Silny przekaz reklamowy, w połączeniu z nowymi rozwiązaniami produktowymi i atrakcyjnymi warunkami cenowymi, przyniósł oczekiwane efekty sprzedażowe.
- Bank wdrożył ofertę z prowizją 0% dla kredytów mieszkaniowych i pożyczek hipotecznych udzielanych w PLN w ramach obowiązującej zindywidualizowanej polityki cenowej (Individual Pricing). Jej nieodłącznym elementem (począwszy od 4 lipca 2011 r.) jest ubezpieczenie kredytobiorcy kredytu hipotecznego HIPOTEKA+, obejmujące łącznie Pakiet Praca (ubezpieczenie na wypadek czasowej niezdolności do pracy i utraty pracy) i Pakiet Życie (ubezpieczenie na wypadek śmierci i całkowitej niezdolności do pracy).

Kredyty dla firm

- W dniu 21 września 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) w sprawie linii kredytowej w wysokości 100 mln euro na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw z branż przemysłowo-usługowych. Jest to druga tego typu umowa Banku z EBI. Pozyskane środki oferowane są przez Bank Zachodni WBK S.A. w formie kredytu Biznes Ekspres EBI, który można zaciągnąć do maksymalnej kwoty 500 tys. zł na cele związane z szeroko pojętą aktywnością gospodarczą, tj. zarówno na finansowanie działalności bieżącej, jak i nakładów niezbędnych do odtworzenia lub powiększenia majątku trwałego przedsiębiorstw.

Produkty depozytowe i inwestycyjne

Konta osobiste

- W III kwartale 2011 r. sprzedano 72 tys. kont osobistych w złotych, z czego ponad 38 tys. stanowiły Konta<30, a 25 tys. Konta Wydajesz & Zarabiasz.

Rachunki bieżące dla firm

- Od dnia 1 lipca 2011 r. w ofercie Banku dostępny jest Biznes Pakiet Walutowy. Warunkiem korzystania z pakietu jest otwarcie rachunku bieżącego oraz zawarcie umowy w sprawie usług bankowości elektronicznej BZWBK24 Moja Firma Plus, w tym usługi e-FX. Biznes Pakiet Walutowy uprawnia klientów instytucjonalnych do korzystania z dodatkowych rachunków bieżących w PLN i walucie obcej oraz do obsługi przez wyznaczonego dealera w zakresie indywidualnych negocjacji kursów walutowych dla transakcji powyżej 10 000 EUR (lub równowartości tej kwoty w innej walucie). Zapewnia też klientom dostęp do elektronicznego serwisu ekonomicznego.

Produkty strukturyzowane

- W III kwartale 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. przeprowadził cztery subskrypcje lokat strukturyzowanych dla klientów masowych oraz cztery analogiczne subskrypcje dla klientów VIP. Trzy pierwsze oferowały zysk uzależniony od kształtowania się kursu EUR/PLN, natomiast czwartą powiązano z kursem CHF/PLN. W ramach każdej subskrypcji udostępniono trzy alternatywne strategie: na umocnienie, osłabienie i ustabilizowanie złotego względem waluty obcej.
- W III kwartale 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. we współpracy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oferował obligacje strukturyzowane dwóch emisji. Oba instrumenty mają dwuletni horyzont inwestycyjny, oferują 100-procentową ochronę kapitału w terminie wykupu oraz możliwość realizacji zysku w oparciu o atrakcyjne strategie inwestycyjne.
 - ✓ 04.07.2011- 12.08.2011: subskrypcja Obligacji Potentaci Rynku 2, której oprocentowanie zależy od wzrostu wartości koszyka akcji sześciu międzynarodowych przedsiębiorstw reprezentujących kluczowe branże.
 - ✓ 16.08.2011- 30.09.2011 r.: subskrypcja Obligacji Przyjazna Planeta, których oprocentowanie zależy od zmiany indeksu BNP Paribas Green Excess Return Index 12, opartego o notowania spółek z czterech sektorów ochrony środowiska.

Karty płatnicze

Karty płatnicze dla klientów indywidualnych

- Na początku sierpnia 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. dołączył do grona banków umożliwiających klientom samodzielne nadanie PINu do karty debetowej w usługach elektronicznych BZWBK24 w dowolnym momencie.
- W III kwartale 2011 r. podjęto szereg działań aktywizujących klientów do dokonywania płatności kartowych w punktach handlowo-usługowych oraz w internecie:
 - ✓ W lipcu 2011 r. ruszyła akcja „Z kartą możesz więcej” mająca na celu zademonstrowanie obecnym i przyszłym klientom pełnego zakresu funkcjonalności i bezpieczeństwa kart debetowych Banku Zachodniego WBK S.A., ze szczególnym uwzględnieniem korzyści płynących z realizacji płatności kartowych (darmowy chargeback, płatności zbliżeniowe, zwrot 1% płatności oraz możliwość zbierania punktów PAYBACK).
 - ✓ W ramach sprzedaży premiowej „Zabierz z Polski to co najlepsze” zachęcano klientów do składania wniosków internetowych o kartę walutową wraz z kontem i usługami BZWBK24. Akcję wspierał przekaz marketingowy na zewnętrznych stronach internetowych oraz konkurs „Nagrody za płatności kartą walutową”, gratyfikujący aktywne korzystanie z kart Banku.
 - ✓ Kontynuowano wspólne działania promocyjne z organizacjami płatniczymi: Visa i MasterCard.

Karty kredytowe dla klientów indywidualnych

- Do oferty Banku Zachodniego WBK S.A. wprowadzono kartę kredytową World MasterCard, która uczestniczy w programie MasterCard World Rewards umożliwiającym wymianę punktów za transakcje bezgotówkowe na nagrody w postaci różnorodnych form aktywności (skoki na spadochronie, lot balonem, nauka jazdy konno, kurs kitesurfingu, itp.). Dodatkowo karta zapewnia bezpłatny dostęp do usług „MasterCard Travel Assistance” oraz ubezpieczenia „Podróże World” i „Bezpieczne Zakupy”. Bank uruchomił specjalny serwis internetowy poświęcony produktowi (www.world.bzwbk.pl) oraz podjął wszechstronne działania promocyjne (sieć oddziałowa, platforma promocyjna karty przygotowana przez MasterCard, prasa i Internet).

Karty przedpłacone

- Do oferty Banku wprowadzono „Kartę Wakacyjną prepaid” i przeprowadzono jej promocję w powiązaniu z rabatami przy zakupie biletów Ryanair. Poszerzono też do ponad dwustu listę partnerów udzielających rabatów przy zakupach kartami przedpłaconymi oraz pozostałymi kartami w ofercie banku.

Karty PAYBACK

- Na początku lipca br. klientom Banku zaoferowano naklejkę zbliżeniową MasterCard PAYBACK. Jest to nowoczesna wersja karty zbliżeniowej wydawanej do konta osobistego, która umożliwia dokonywanie szybkich płatności zbliżeniowych oraz zbieranie punktów PAYBACK.

Karty debetowe dla firm

- Od 1 września do 31 grudnia br. trwać będzie promocja karty debetowej Visa Business Electron prowadzona pod hasłem „Karta wiele warta”. Klienci zamawiający nową kartę VISA Business Electron wydawaną do jednego z Biznes Pakietów (MINI, OPTI lub MAXI) otrzymają zwrot 1% z kwoty wszystkich dokonanych kartą transakcji bezgotówkowych w kilkumiesięcznym okresie zamkniętym, pod warunkiem aktywnego jej wykorzystania.
- Od września 2011 r. wszystkie karty Visa Business Electron, zarówno nowe, jak i użytkowane przez klientów, wyposażone zostały w nową funkcjonalność pozwalającą na dokonywanie płatności internetowych. Płacąc kartą za zakupy internetowe, klienci mogą korzystać z rabatów oferowanych firmom w ramach programu rabatowego banku wystarczysiec.pl.

Ubezpieczenia

- W lipcu i sierpniu 2011 r. przeprowadzono konkurs „Gotówka na wakacje od BZ WBK-Aviva” promujący Ubezpieczenie Turystyczne „Na Podróż”.
- W sierpniu br. rozpoczęto cykl działań wspierających sprzedaż ubezpieczeń na rynkach lokalnych m.in. w zakresie produktów Program In Plus, Locum, Biznes Gwarant.
- We wrześniu 2011 r. uruchomiono kolejną subskrypcję ubezpieczenia na życie i dożycie w formie Polisy Inwestycyjnej „Solidne Marki”, której towarzyszyła kampania informacyjno-promocyjna.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- W III kwartale 2011 r. Centrum Obsługi Biznesowej (jednostka centralna realizująca funkcje zaplecza dla Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A.) włączyło w zakres swej obsługi dwa kolejne regiony Banku (Warszawa i Poznań). Obecnie Centrum zapewnia wsparcie sześciu z dziesięciu regionów i do końca roku planuje przejście obsługi wszystkich pozostałych.
- W Pionie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej kontynuowany był proces zmierzający do rozdzielenia funkcji administracyjno-kredytowych i sprzedażowych zgodnie z nowym modelem operacyjnym przyjętym do realizacji w 2011 r. w celu podniesienia efektywności działania Banku w obsłudze klientów instytucjonalnych. W efekcie podejmowanych działań, doradcy przejmują funkcje sprzedażowe, opiekę nad klientem oraz odpowiedzialność za rozwój długofalowych relacji, natomiast menedżerowie relacji kredytowych koncentrują się na czynnościach administracyjno-kredytowych.

Bankowość Inwestycyjna

Doradztwo oraz oferty na rynku pierwotnym i wtórnym

- W III kwartale 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy przy pierwotnej ofercie akcji spółki Coal Energy o wartości 225 mln zł realizowanej wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.
- Wykonywał też prace analityczne i doradcze na rzecz swoich klientów (dotyczące ofert publicznych, wycen, fuzji i przejęć). Świadczył m.in. usługi jako doradca finansowy/transakcyjny w procesach prywatyzacyjnych spółek takich jak: SPEC S.A., PKP Cargo S.A., PKP Energetyka S.A., ZCh Police S.A., ZA Puławy S.A., Krajowa Spółka Cukrowa S.A., Bank Poczty S.A., PGE Energetyka Odnawialna S.A.
- Od 28 lipca br. Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego (utworzony przez Bank Zachodni WBK S.A. we współpracy z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym) przyjmuje wnioski na finansowanie lokalnych projektów rewitalizacji przestrzeni miejskiej w ramach europejskiego programu Jessica. Pula środków w dyspozycji Banku Zachodniego WBK S.A. przeznaczona jest na preferencyjne pożyczki dla szerokiego spektrum odbiorców: przedsiębiorców, jednostek samorządu terytorialnego, spółek komunalnych, wyższych uczelni, etc.

Papiery dłużne

- W III kwartale 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. przygotował aranżowaną emisję nieskarbowych papierów dłużnych dla podmiotu niepowiązanego o łącznej wartości 17,5 mln zł. Została ona objęta przez podmioty wskazane przez emitenta.
- Uczestniczył ponadto w emisji obligacji Agroton o wartości 53 mln USD na rynku europejskim w charakterze co-lead managera.

Nadzór właścicielski

- Bank Zachodni WBK S.A. uczestniczył w ofercie spółek:
 - ✓ Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. w ramach emisji akcji serii J. Bank objął 127 akcji nowej emisji za kwotę 2,54 mln zł. Objęcie akcji nie spowodowało zmiany struktury akcjonariatu (BZ WBK S.A. posiada nadal 10% głosów na WZA spółki).
 - ✓ BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. w ramach emisji akcji serii B. Bank objął 1 250 akcji nowej emisji za kwotę 5 mln zł. Objęcie akcji nie spowodowało zmiany struktury akcjonariatu (BZ WBK S.A. posiada nadal 50% głosów na WZA spółki).

Kanały dystrybucji

Sieć oddziałów i kanały komplementarne

- Wg stanu na 30 września 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 527 placówek bankowych. W III kwartale br. powołano jedną nową placówkę i jedną zlikwidowano. Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 92.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- Na dzień 30 września 2011 r. obsługa klientów biznesowych odbywała się za pośrednictwem:
 - ✓ 3 Centrów Bankowości Korporacyjnej prowadzących działalność na terenie całego kraju oraz departamentów: Dep. Finansowania Nieruchomości, Dep. Dużych Przedsiębiorstw i Finansowania Strukturalnego, Dep. Finansowania Sektorowego Dużych Przedsiębiorstw;
 - ✓ 7 Centrów Bankowości Biznesowej w największych ośrodkach gospodarczych kraju i 7 podporządkowanych im biur terenowych.

Bankowość Bezpośrednia

Bankowość elektroniczna BZWBK24

- W dniu 1 sierpnia 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił kolejny produkt w formule „NA KLIK” dla klientów serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24. Jest to limit w koncie osobistym, który do końca grudnia 2011 r. sprzedawany będzie w kanale elektronicznym promocyjnie, bez pobierania prowizji.
- We wrześniu 2011 r. wprowadzono nową aplikację bankowości mobilnej dla klientów serwisu transakcyjnego BZWBK24 posiadających smartfony z pięcioma najbardziej popularnymi systemami operacyjnymi. Rozwiązane to uzupełnia dotychczasową ofertę bankowości mobilnej (dostępna dla wszystkich telefonów komórkowych z mobilną przeglądarką internetową), która w ostatnim badaniu „Przyjazny Bank Newsweeka” (09/2011) została wysoko oceniona, zapewniając Bankowi Zachodniemu WBK S.A. II miejsce w kategorii „Bank Mobilny”.
- W III kwartale br. przeprowadzonych zostało szereg akcji promocyjnych dla klientów Banku w celu popularyzacji usługi doładowań GSM przez kanał internetowy – „Doładowania z Plusem”, „Doładowania z T-Mobile” oraz loteria promocyjna „Jesienne nagrodobranie”.

Sieć bankomatów

- Na koniec września 2011 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 1 046 urządzeń. W III kwartale br. - w ramach planowej modernizacji sieci - wymieniono 50 kolejnych bankomatów na nowoczesne modele. Liczba urządzeń bankomatowych z funkcją wsparcia głosowego dla klientów z dysfunkcją wzroku zwiększyła się do 100.

Inne istotne obszary

Współpraca z zagranicą

- W III kwartale 2011 r. uruchomione zostały nowe rachunki NOSTRO w bankach zagranicznych, umożliwiając rozszerzenie tabeli kursowej Banku o wymienione niżej waluty:
 - ✓ K&H Bank (Budapeszt/Węgry) - rachunek w forintach węgierskich (HUF);
 - ✓ AK Bank (Stambuł/Turcja) - rachunek w lirach tureckich (TRY);
 - ✓ Banca Comercială Romana (Bukareszt/Rumunia) - rachunek w lejach rumuńskich (RON);
 - ✓ Bank of New York Mellon (Nowy York/USA) - rachunek wielowalutowy w rublach rosyjskich (RUB);
 - ✓ Banco Santander (m. Meksyk/ Meksyk) - rachunek w pesos meksykańskich (MXN).
- Bank zgłosił do KNF prośbę o wycofanie notyfikacji działalności transgranicznej w następujących krajach: Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej, Irlandia, Republika Federalna Niemiec.

Obsługa instytucji finansowych

- Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z ponad 20 bankami jako dostawca usług outsourcingowych dla instytucji finansowych. Zarządza siecią 1 468 urządzeń bankomatowych innych instytucji i 3,3 mln kart Visa/MasterCard dla instytucji zewnętrznych.

Rozwój działalności biznesowej spółek zależnych

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- W III kwartale 2011 r. odnotowano wysokie spadki cen akcji na warszawskim parkiecie, które w ujęciu kwartalnym przyniosły niżkę indeksu WIG o 21% i WIG 20 o 22%. Głównym powodem załamania koniunktury i zmienności rynków finansowych są problemy fiskalne USA oraz niektórych gospodarek europejskich. Niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji oraz zwiększona awersja do ryzyka spowodowały falę wyprzedaży akcji na światowych giełdach i ucieczkę kapitału do aktywów bezpiecznych.

- Pod wpływem sytuacji makroekonomicznej oraz ze względu na strukturę aktywów (wyższy od średniej rynkowej udział funduszy z komponentem akcyjnym), wartość netto aktywów pod zarządzaniem BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) zmniejszyła się w skali trzech ostatnich miesięcy br. o 13,9% do 8,31 mld zł, zapewniając spółce udział w rynku na poziomie 7,7% oraz piątą pozycję w kraju.
- Zgodnie ze strategią BZ WBK TFI S.A. na 2011 r., która zakłada zwiększenie udziału w segmencie funduszy dłużnych (pieniężnych i obligacyjnych), zarządzane przez spółkę aktywa funduszy dłużnych zwiększyły się od początku roku o 60,6% i na koniec września 2011 r. wyniosły 1,9 mld zł. Tym samym udział BZ WBK TFI S.A. w segmencie funduszy dłużnych polskiego rynku wzrósł o 1,3 p.p. do poziomu 5%.
- W związku z przyjęciem przez Lukas Bank nazwy Credit Agricole, w dniu 23 września 2011 r. dokonano zmiany nazwy funduszu White Label prowadzonego dla ww. banku z Lukas FIO na Credit Agricole FIO. Analogiczna zmiana dotyczy również poszczególnych subfunduszy tego funduszu.

BZ WBK Asset Management S.A.

- Na dzień 30 września 2011 r. aktywa portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem spółki wyniosły 0,9 mld zł i zmniejszyły się o 24% w skali kwartału. Niższy poziom aktywów jest konsekwencją załamania koniunktury giełdowej, co wpływa negatywnie na wycenę instrumentów finansowych i decyzje inwestycyjne klientów. Istotną rolę odegrała również pogłębiająca się awersja inwestorów do ryzyka oraz wzmożona konkurencja na rynku lokalnym.
- Struktura portfeli (pod względem udziału poszczególnych strategii inwestycyjnych w całości aktywów) wykazuje dalszy spadek zaangażowania w strategię polegającą na inwestowaniu w akcje na rzecz pozostałych strategii, głównie obligacyjnych.

Dom Maklerski BZ WBK S.A.

- W okresie trzech minionych kwartałów 2011 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 43,1 mld zł i były wyższe niż przed rokiem o 45,4%. Jest to częściowo efekt obsługi zleceń sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. realizowanych w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 9,5% (spadek o 0,6 p.p. r/r) oraz trzecią pozycję w kraju.
- Na rynku kontraktów terminowych, który jest drugim co do ważności rynkiem giełdowym w Polsce, Dom Maklerski BZ WBK S.A. pośredniczył w zawarciu 2 698,1 tys. kontraktów. Wolumen transakcji był niższy w stosunku rocznym o 10,6% i zapewnił spółce trzecią pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 12,2% (spadek o 1,7 p.p. r/r). Spadek udziału jest pochodną instytucjonalizacji obrotów na tym rynku.
- W III kwartale 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził pierwotną ofertę akcji ukraińskiej spółki Coal Energy o wartości 225 mln zł. Jest to ósma w bieżącym roku spółka zagraniczna wprowadzona do obrotu giełdowego przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. Pod względem liczby ofert obsługiwanych na rynku pierwotnym, podmiot pozostaje najbardziej aktywnym brokerem na rynku pierwotnym w 2011 r.
- W ciągu minionych trzech miesięcy 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. zakończył oferowanie dwóch emisji obligacji strukturyzowanych: Potentaci Rynku 1 i 2.
- W lipcu 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. uruchomił unikalny portal społecznościowy giełdokracja.pl poświęcony tematyce inwestycji kapitałowych, który w niezależnej recenzji portalu Bankier.pl został nazwany „Facebookiem dla inwestorów”. W ciągu 10 tygodni od publicznego startu, portal pozyskał ponad 2 tys. zarejestrowanych użytkowników.
- Wg rankingu przygotowanego przez Gazetę Parkiet (6.09.2011) na podstawie informacji z firm brokerskich, Dom Maklerski BZ WBK S.A. uzyskał najwyższy zysk netto w Polsce za I poł. 2011 r. Model biznesowy podmiotu, który opiera się na obsłudze jednocześnie trzech segmentów rynku: klienci detaliczni, klienci instytucjonalni, usługi animowania, okazał się najbardziej efektywny.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. od lat zajmuje miejsce w ścisłej czołówce po względem jakości usług dla klientów. Wg rankingu Forbesa (10/2011), oceny klientów indywidualnych i instytucjonalnych uplasowały spółkę na II miejscu w kraju, natomiast zespół sales-traderów zdobył III miejsce. Inwestorzy indywidualni najwyższej ocenili produkty analityczne (I miejsce na rynku) oraz serwis Inwestor online, a instytucje szczególnie mocno doceniły jakość obsługi na rynku pierwotnym (I miejsce), analizy i rekomendacje, szerokość oferty oraz elastyczność i profesjonalizm w relacjach.

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

- W okresie od 1 stycznia do 30 września 2011 r. spółki sfinansowały aktywa netto w wysokości 1 142 mln zł, tj. o 20% więcej niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Wysoki wzrost tempa sprzedaży odnotowano zarówno w zakresie maszyn i urządzeń, jak i pojazdów.
- W lipcu 2011 r. do sprzedaży wprowadzono ofertę finansowania maszyn i urządzeń energooszczędnych w ramach programu PolSEFF realizowanego wspólnie z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju. Oferta obejmuje leasing lub pożyczkę na zaawansowane technologicznie, efektywne energetycznie i przyjazne środowisku projekty. Umożliwia finansowanie urządzeń o wartości do 1 mln euro, przyznanie premii inwestycyjnej do 15% wartości leasingu/pożyczki oraz bezpłatny dostęp do profesjonalnego doradztwa konsultantów programu PolSEFF.

BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

- W III kwartale 2011 r. spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 2 900 000 akcji spółki Pragma Trade S.A., co stanowi udział w wysokości 21,09% w kapitale spółki i 12,21% w głosach na WZA.
- Spółka BB Investment S.A. wykupiła 3 400 obligacji imiennych za kwotę 3 394 662 zł, finalizując wykup wszystkich 10 464 obligacji za łączną kwotę 10 321 866,56 zł.

BZ WBK Faktor Sp. z o.o.

- Na 30 września 2011 r. portfel kredytów ogółem spółki faktoringowej wyniósł 396 mln zł i był o 16% wyższy w porównaniu z końcem 2010 r. Wartość skupionych faktur wzrosła o 50% r/r do 1,7 mld zł pod wpływem wysokiego zainteresowania przedsiębiorstw sektora MŚP uniwersalnym produktem faktoringowym „Faktoring Ekspres”.
- W III kwartale br. spółka uzupełniła swoją ofertę o faktoring dla jednostek samorządu terytorialnego.

Pozostałe informacje**Kadry**

Etaty	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
BZ WBK	8 879	9 163	9 040
Grupa BZ WBK	9 563	9 840	9 714

- Na dzień 30 września 2011 r. stan zatrudnienia w Grupie Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 9 563 etaty i w ciągu trzech minionych miesięcy roku zmniejszył się o 181, co jest efektem racjonalizacji zaplecza w ramach struktur Bankowości Oddziałowej oraz bieżących ruchów kadrowych.
- We wrześniu 2011 r. zakończono projekt przeniesienia systemu SAP (w tym aplikacji Portal e-HR) z AIB do Banku Zachodniego WBK S.A. Tym samym wykonane zostały zadania wynikające z umowy sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie migracji systemu zarządzania zasobami ludzkimi.

40. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po trzech kwartałach 2011 r.**Przegląd podstawowych wielkości finansowych i biznesowych (w ujęciu narastającym)**

- Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A. wyniosły 2 891,4 mln zł i zwiększyły się o 10,9% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 1 355,6 mln zł i wzrosły o 4,1% r/r, w tym koszty pracownicze w wysokości 716,4 mln zł były wyższe o 2% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1 261,9 mln zł i zwiększył się o 27,5% r/r.
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej wyniósł 985,9 mln zł i był wyższy o 39,6% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 15,09% (15,77% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 21,2% (17,6% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 46,9% (49,9% za trzy kwartały 2010 r.).

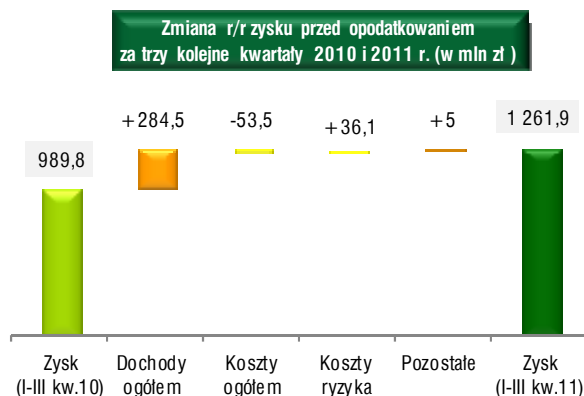
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 281,5 mln zł wobec 317,6 mln zł za trzy kwartały 2010 r.
Wskaźnik kredytów niepracujących uległ obniżeniu do 6,5% (6,8% na 31 grudnia 2010 r.) przy relacji zannualizowanych odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 1,1% (1,2% na 31 grudnia 2010 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 83,1% w dniu 30 września 2011 r. wobec 78,2% 31 grudnia 2010 r.
- Wzrost należności brutto od klientów (+11%) w porównaniu z końcem 2010 r. w wyniku rozbudowy portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych (+13,4%) i indywidualnych (+10%) do wartości: (odpowiednio) 23 071,2 mln zł i 12 581,8 mln zł.
- Wyższy poziom zobowiązań wobec klientów (+4,3%) w porównaniu z końcem 2010 r., przy wzroście środków od klientów instytucjonalnych (+5,1%) i indywidualnych (+3,7%) do wartości: (odpowiednio) 17 597,7 mln zł i 26 171,4 mln zł.
- Spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu trzech kwartałów 2011 r. o 24,3% do poziomu 9,2 mld zł w związku z kumulacją zdarzeń wzmacniających niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji politycznej i gospodarczej na świecie.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 zbliżyła się do 2 mln, a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała około 2,3 mln instrumentów debetowych.

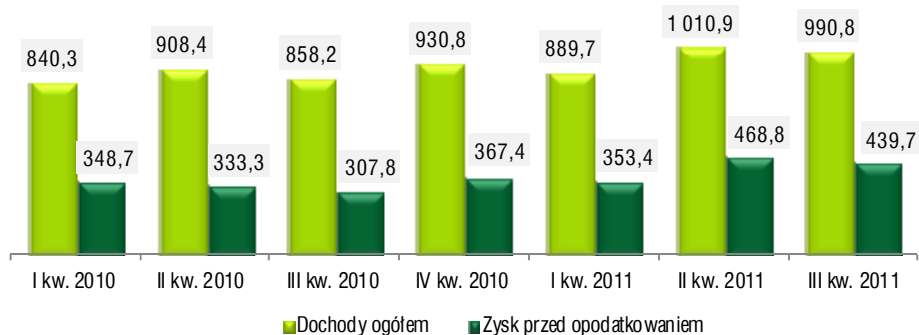
Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po trzech kwartałach 2011 r. i jego struktura

w mln zł			
Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	Zmiana
Dochody ogółem	2 891,4	2 606,9	10,9%
- Wynik z tytułu odsetek	1 529,3	1 320,7	15,8%
- Wynik z tytułu prowizji	1 027,6	997,2	3,0%
- Pozostałe przychody	334,5	289,0	15,7%
Koszty ogółem	(1 355,6)	(1 302,1)	4,1%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(281,5)	(317,6)	-11,4%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	7,6	2,6	192,3%
Zysk przed opodatkowaniem	1 261,9	989,8	27,5%
Obciążenie wyniku	(239,6)	(233,6)	2,6%
Zysk za okres	1 022,3	756,2	35,2%
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	985,9	706,5	39,6%
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	36,4	49,7	-26,7%

W ciągu trzech kwartałów 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1 261,9 mln zł, tj. wyższy o 27,5% w porównaniu z tym samym okresem 2010 r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 985,9 mln zł i zwiększył się w stosunku rocznym o 39,6%. Głównym źródłem wzrostu jest wynik z tytułu odsetek, który powiększył się o 15,8% r/r dzięki przyspieszonej dynamice rozwoju podstawowych wolumenów biznesowych Grupy w otoczeniu wysokich stóp procentowych. Korzystny wpływ miał też wzrost wyniku z tytułu prowizji, szczególnie w zakresie usług bankowości elektronicznej, oraz spadek obciążenia Grupy z tytułu utraty wartości należności kredytowych.



**Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.
(w mln zł)****Struktura podmiotowa zysku Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem**

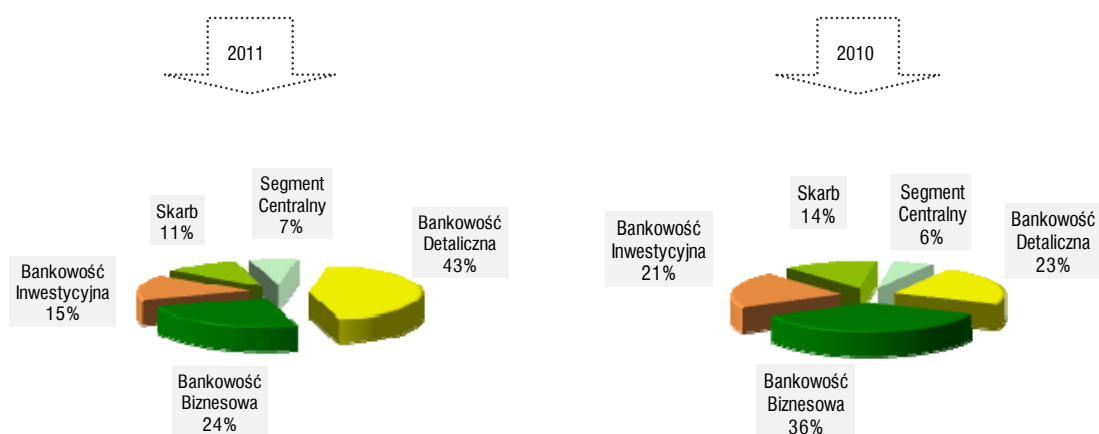
w mln zł

Struktura zysku przed opodatkowaniem (ujęcie podmiotowe)	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010
Bank	1 189,6	890,1
Spółki zależne, w tym:	276,4	272,1
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	48,3	46,4
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. i BZ WBK Finanse Sp. z o.o.	34,7	(0,6)
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	186,6	217,5
Pozostałe spółki zależne	6,8	8,8
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(204,1)	(172,4)
Razem	1 261,9	989,8

Po trzech kwartałach 2011 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem był wyższy niż w tym samym okresie 2010 r. o 33,6%, podczas gdy całkowity zysk spółek zależnych pozostał na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego (276,4 mln zł wobec 272,1 mln zł za trzy kwartały 2010 r.). Spadek wyników wykazanych przez spółki: BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zrekomensowały z nadwyżką spółki: BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. oraz BZ WBK Finanse Sp. z o.o. Gorszy rezultat z działalności na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami wynika z niekorzystnego rozwoju sytuacji na rynkach finansowych w Polsce i na świecie, natomiast znaczący wzrost zysku spółek leasingowych jest konsekwencją ujęcia w okresie porównywalnym wysokiego poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych.

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

Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. za trzy kwartały 2011 r. i 2010 r. - ujęcie segmentowe



Po trzech kwartałach 2011 r. w strukturze skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem zwiększył się udział Segmentu Bankowości Detalicznej, natomiast spadł udział Segmentu Bankowości Biznesowej, Inwestycyjnej i Skarbu. Zmiany te są przede wszystkim efektem różnic w poziomie odpisów/rozwiązań z tytułu utraty wartości należności w obu okresach sprawozdawczych. Istotny wpływ miały też uwarunkowania związane z rozwojem biznesu, a zwłaszcza wzrost dochodów odsetkowych od klientów indywidualnych (Bankowość Detaliczna), spadek dochodów z rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami z towarzyszącym wzrostem dochodów z dywidend (Bankowość Inwestycyjna) oraz wycena transakcji pochodnych (Segment Skarbu i Centralny).

Dochody ogółem

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za trzy kwartały 2011 r. wyniosły 2 891,4 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 10,9%.

Wynik z tytułu odsetek

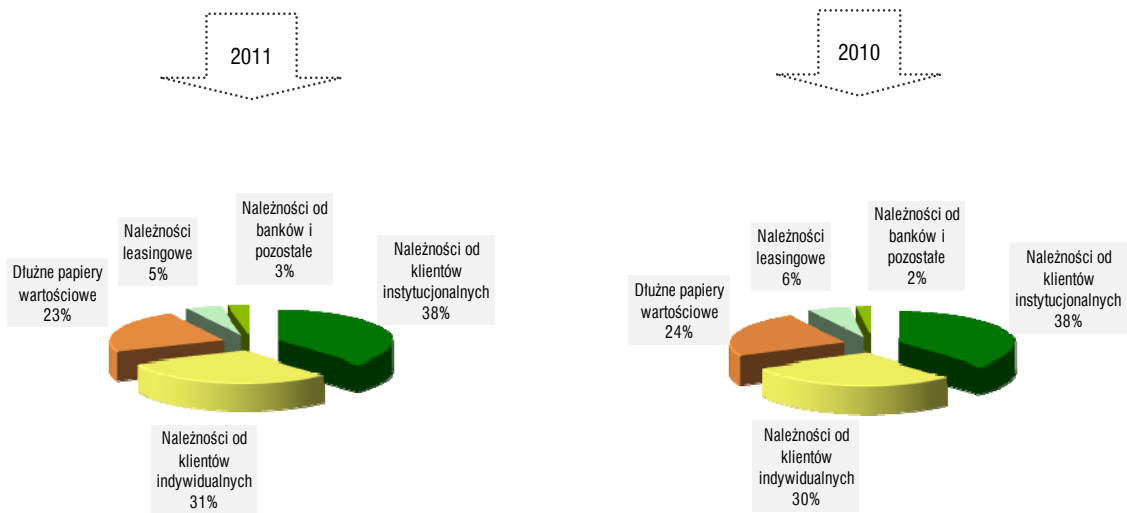
Po dziewięciu miesiącach 2011 r. wynik z tytułu odsetek wyniósł 1 529,3 mln zł i był wyższy o 15,8% w stosunku rocznym. Istotny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek miał wzrost marż depozytowych, wsparty przez cztery podwyżki oficjalnych stóp procentowych ogłoszone w trakcie I półrocza br., łącznie o 100 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. - w ujęciu narastającym - ukształtowała się na poziomie 4,29% wobec 3,86% rok wcześniej.

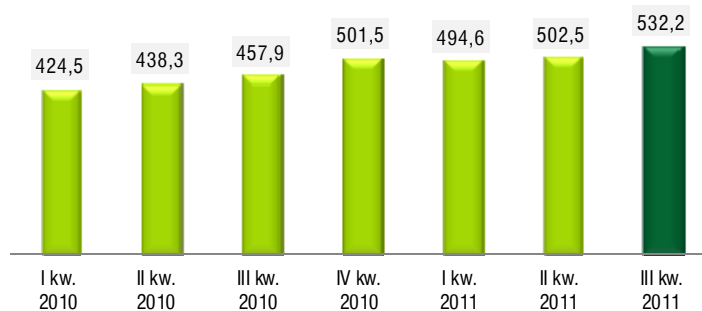
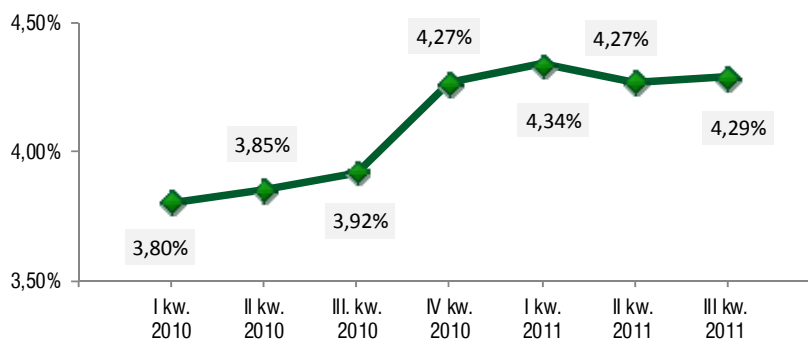
W ujęciu kwartalnym marża odsetkowa netto osiągnęła względną stabilizację na poziomie 4,29% w porównaniu z 4,27% w II kwartale roku, kiedy to z kolei odnotowano wyraźny spadek w stosunku do okresu poprzedniego (tj. z 4,34% w I kw. br.), odzwierciedlający działania Banku w kierunku podwyższenia atrakcyjności oferty depozytowej w warunkach rosnącej presji inflacyjnej i ożywienia konkurencji na bankowym rynku depozytów krótkoterminowych.

Uwzględniając dochody o charakterze odsetkowym wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (127,5 mln zł za trzy kwartały 2011 r. oraz 148,3 mln zł za trzy kwartały 2010 r.), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 12,8% r/r.

Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek za trzy pierwsze kwartały 2011 i 2010 r.



Wynik z tytułu odsetek w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.

Marża odsetkowa netto w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.
(zawiera punkty swapowe)

Wynik z tytułu prowizji

w mln zł

Wynik z tytułu prowizji	I-III kw. 2011	I-III kw. 2010	Zmiana
Bankowość bezpośrednia *	232,4	206,9	12,3%
Dystrybucja funduszy i zarządzanie aktywami **	185,5	217,0	-14,5%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	184,2	187,7	-1,9%
Prowizje walutowe	163,7	148,2	10,5%
Prowizje kredytowe ***	121,3	111,6	8,7%
Prowizje maklerskie	80,9	74,5	8,6%
Prowizje ubezpieczeniowe	51,7	52,2	-1,0%
Pozostałe **	7,9	-0,9	-
Razem	1 027,6	997,2	3,0%

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

** opłaty z tytułu dystrybucji produktów strukturyzowanych (7,8 mln zł za trzy kwartały 2011 r. oraz 3,7 mln zł za trzy kwartały 2010 r.), które w nocie 5 („Wynik z tytułu prowizji”) niniejszego „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. za III kwartał 2011 r.” ujęte zostały w przychodach 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)

Po trzech kwartałach 2011 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 1 027,6 mln zł i był wyższy o 3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poniżej zaprezentowano najważniejsze zmiany w wielkościach głównych składowych:

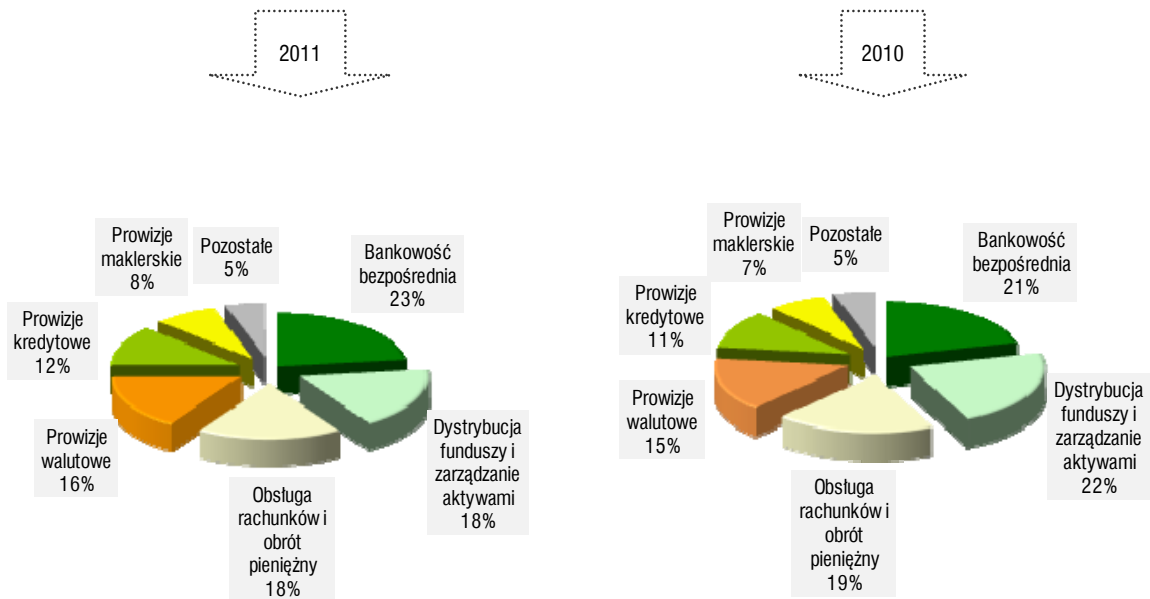
- Usługi w zakresie Bankowości Bezpośredniej wygenerowały wynik z tytułu prowizji na poziomie 232,4 mln zł, tj. wyższy niż rok wcześniej o 12,3% r/r. Motorem wzrostu tej pozycji są dochody związane z obsługą kart debetowych, które rosły wraz z ilością (+32% r/r) i wartością (+24% r/r) transakcji bezgotówkowych dokonywanych z ich użyciem. Pozytywny wpływ miały też wyższe przychody z wydawnictwa kart debetowych oraz spadek kosztów wynikający z obniżenia stawki interchange za wypłaty dokonywane przez klientów w obcych bankomatach.
- Dochody zrealizowane przez Grupę na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami osiągnęły wartość 185,5 mln zł, tj. o 14,5% mniej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Kierunek i zakres tej zmiany zdeterminowała sytuacja na warszawskim rynku giełdowym, pozostająca pod silnym wpływem wydarzeń na świecie (eskalacja napięć w Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie, kryzys zadłużeniowy państw członkowskich strefy euro i USA, rosnące obawy co do dalszego rozwoju gospodarki światowej). Po okresie względnej stabilizacji indeksów w I poł. br. i stopniowego wzrostu awersji inwestorów do ryzyka, w III kwartale nastąpiło załamanie koniunktury i wycofywanie kapitału z ryzykownych aktywów. W tych warunkach, Grupa odnotowała spadek średniej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych o 11% w skali roku, co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w wysokości dochodów prowizyjnych.
- Dochód z prowizji walutowych zwiększył się o 10,5% r/r do kwoty 163,7 mln zł pod wpływem rozwoju sytuacji na rynku walutowym.
- Wynik z tytułu prowizji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. zwiększył się o 8,6% r/r do kwoty 80,9 mln zł dzięki wyższym dochodom z obsługi funduszy inwestycyjnych i ofert publicznych na rynku pierwotnym.
- Wynik z tytułu prowizji kredytowych wyniósł 121,3 mln zł i był wyższy o 8,7% r/r w porównaniu z trzema kwartałami 2010 r. w związku ze wzrostem wolumenów biznesowych oraz spadkiem kosztów prowizyjnych za pośrednictwo w udzielaniu kredytów wskutek modyfikacji procesu rozliczeń.



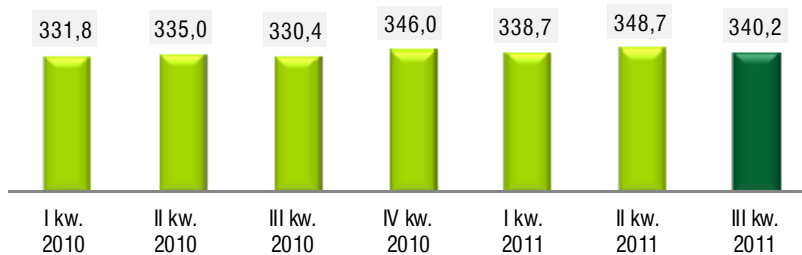
WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Struktura wyniku Grupy BZ WBK S.A. z tytułu prowizji za trzy pierwsze kwartały 2011 i 2010 r. - ujęcie rodzajowe

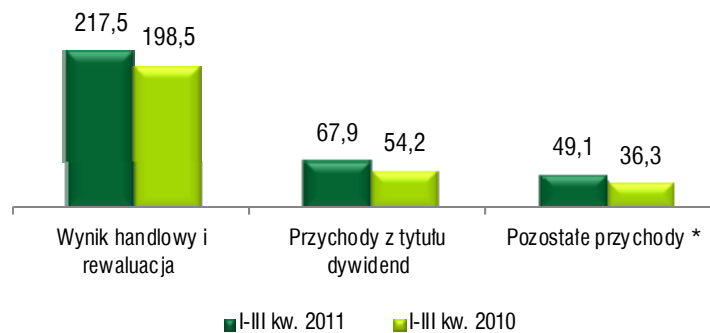


Wynik z tytułu prowizji w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.



Pozostałe dochody

Pozostałe dochody (w mln zł)



* obejmują: pozostałe przychody na instrumentach finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne

Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 217,5 mln zł i zwiększył się o 9,6% r/r. Znaczną część tej wielkości stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które po trzech kwartałach 2011 r. wyniosły łącznie 127,5 mln zł, a w okresie porównywalnym 148,3 mln zł. Ponadto pozycja ta zawiera odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta o wartości dodatniej na poziomie 13,2 mln zł wobec 3 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Największy wpływ na wzrost wyniku handlowego i rewaluacji miały transakcje CIRS finansujące portfel kredytowy Banku w EUR i CHF. W bieżącym roku odnotowano wyższy poziom obrotów z tytułu takich transakcji przy jednoczesnym wzroście spreadów i kursów walutowych w relacji do PLN w efekcie rozwoju sytuacji na arenie międzynarodowej.

Wynik z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend - w wysokości 67,9 mln zł - zwiększyły się 25,3% r/r w związku z wyższym poziomem dywidend otrzymanych w 2011 r. od spółek z Grupy Aviva, które wchodzą w skład portfela udziałów niekontrolujących Banku. W 2010 r. dywidenda z tego źródła była niższa z powodu wypłaty w grudniu 2009 r. dywidendy zaliczkowej w kwocie 20,3 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości

Po trzech kwartałach 2011 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 281,5 mln zł wobec 317,6 mln zł w okresie porównywalnym.

Saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) wyniosło 272,4 mln zł i było niższe w stosunku rocznym o 20,2%, co odzwierciedla pozytywne tendencje dominujące w otoczeniu gospodarczym kraju. W porównaniu z wielkością odpisów rozpoznanych od stycznia do września ub.r., poprawa widoczna jest zarówno w sektorze gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw. Warto jednak wspomnieć, że w III kwartale br. pojawiły się sygnały świadczące o możliwości pogorszenia się perspektyw rozwoju polskiej gospodarki. Jednym z powodów jest osłabienie koniunktury za granicą, co spowalnia tempo krajowej produkcji i ogranicza zatrudnienie w przemyśle, stanowiąc potencjalne zagrożenie dla jakości przyszłej obsługi zadłużenia przez klientów instytucji finansowych.

Koszty



W okresie od stycznia do września 2011 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 1 355,6 mln zł i były wyższe w stosunku rocznym o 4,1%. Dzięki osiągnięciu wyższego tempa wzrostu całkowitych dochodów (+10,9% r/r) w stosunku do kosztów, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy (mierzonej relacją kosztów do dochodów) uległ wyraźnej poprawie, tj. z 49,9% po trzech kwartałach 2010 r. do 46,9% po trzech kwartałach 2011 r.

Wzrost całkowitych kosztów w ujęciu rocznym powstał za sprawą wyższych opłat obowiązkowych oraz w związku z realizacją przedsięwzięć zorientowanych na rozwój biznesu i podnoszenie efektywności działania organizacji (m.in. rozwój infrastruktury informatycznej wspierającej aktywność biznesową, modyfikacja organizacji pracy w oddziałach, plan motywacyjny, przekształcenia własnościowe). Grupa kładzie stały nacisk na kontrolę kosztów oraz kontynuuje działania administracyjne, technologiczne i optymalizacyjne w celu ograniczenia bazy kosztowej.

Po trzech kwartałach 2011 r. koszty pracownicze wyniosły 716,4 mln zł i wzrosły o 2% r/r na skutek rozpoznania kosztu w wys. 13,8 mln zł z tytułu uruchomienia czwartej edycji programu motywacyjnego „Akcje za wyniki”, podwyżki płac w przeciętnej wysokości 3,5%, (wprowadzonej w kwietniu 2010 r. w powiązaniu z przeglądem wyników pracy pracowników) oraz wzrostu kosztów szkoleń związanych z realizacją Projektu NEO (Nowa Energia Oddziałów).

Koszty działania Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 500,2 mln zł i wzrosły o 5% w stosunku rocznym. Największy przyrost (+68,7% r/r) powstał w pozycji opłat ponoszonych na rzecz regulatorów rynku, w tym głównie z powodu podwojenia maksymalnej gwarantowanej przez BFG kwoty depozytów bankowych z (równowartości w złotych) 50 tys. euro do poziomu 100 tys. euro. Motorem wzrostu były też koszty konsultacji i doradztwa (+24,9% r/r), związane m.in. z procesem przekształceń własnościowych. Projekty rozwojowe oraz realizowane ze względu na zmianę inwestora większościowego wpłynęły na wzrost kosztów podróży ujętych w linii „samochody, usługi transportowe i transport wartości” (+10,5% r/r). Koszty eksploatacji systemów informatycznych zwiększyły się (+3,7% r/r) z uwagi na konieczność wzmocnienia infrastruktury informatycznej Grupy, zabezpieczenia dodatkowych licencji w związku ze zmianą partnera strategicznego oraz rozwoju narzędzi warunkujących skuteczne wdrożenia projektów biznesowych.

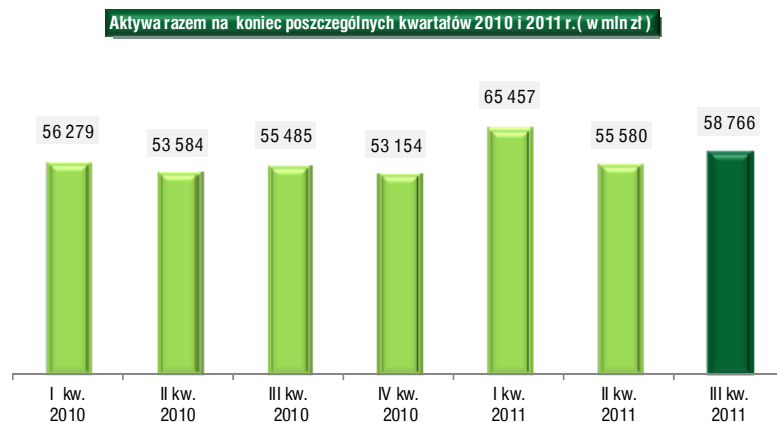
Po trzech kwartałach 2011 r. pozostałe koszty Grupy osiągnęły poziom 139 mln zł, w tym amortyzacja wyniosła 106,1 mln zł i była wyższa o 10,5% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Według stanu na dzień 30 września 2011 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 58 765,9 mln zł i były wyższe o 10,6% w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 98,6%.

Aktywa ogółem Grupy BZ WBK S.A. w latach 2010 -2011 w ujęciu kwartalnym (w mln zł)



* W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2011 r. wykazane zostały aktywa ogółem w wysokości 65,5 mld zł, które zawierają krótkoterminowe rozrachunki Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w kwocie 11,7 mld zł z tytułu sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander.

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 września 2011 r. w porównaniu ze stanem sprzed dziewięciu i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki aktywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	Zmiana
	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2010		
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów*	36 376,0	61,9%	32 838,4	61,8%	33 386,7	60,2%	10,8%	9,0%
Inwestycyjne aktywa finansowe	11 542,1	19,6%	13 395,4	25,2%	13 677,0	24,6%	-13,8%	-15,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	4 368,5	7,4%	2 239,0	4,2%	3 884,4	7,0%	95,1%	12,5%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	3 135,3	5,3%	2 534,5	4,8%	1 153,3	2,1%	23,7%	171,9%
Należności od banków	1 704,7	2,9%	619,7	1,2%	1 724,8	3,1%	175,1%	-1,2%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	675,1	1,2%	720,1	1,3%	711,1	1,3%	-6,2%	-5,1%
Pozostałe aktywa	964,2	1,7%	806,8	1,5%	948,1	1,7%	19,5%	1,7%
Razem	58 765,9	100,0%	53 153,9	100,0%	55 485,4	100,0%	10,6%	5,9%

* uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

Największe zmiany w relacji do końca ub.r. odnotowano w ramach bieżącego zarządzania płynnością Grupy w następujących pozycjach aktywów: „należności od banków” (+175,1%), „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” (+95,1%) oraz „gotówka i operacje z bankami centralnymi” (+23,7%). Wzrost „należności od banków” to efekt wyższych depozytów składanych na rynku międzybankowym w ramach mechanizmu zabezpieczającego ryzyko operacji instrumentami pochodnymi oraz większej aktywności Grupy w zakresie transakcji buy-sell-back. „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” zwiększyły się w wyniku rozbudowy portfela krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP, który w coraz większej skali wykorzystywany jest w operacjach sell-buy-back. Przyrost „gotówki i operacji z bankiem centralnym” powstał pod wpływem wyższego salda utrzymywanego przez Bank na rachunku w NBP.

W okresie pierwszych dziewięciu miesięcy br. inwestycyjne aktywa finansowe zmniejszyły się (-13,8%), głównie w następstwie wykupu w terminie zapadalności obligacji Skarbu Państwa znajdujących się w portfelu inwestycyjnych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

Należności netto od klientów wzrosły (+10,8%) i stanowiły 83,1% finansującej je bazy depozytowej banku od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 78,2% na koniec grudnia 2010 r.

Portfel kredytowy

Na 30 września 2011 r. należności brutto od klientów wyniosły 38 020,1 mln zł i były wyższe niż dziewięć miesięcy wcześniej o 11%.

W ciągu trzech kwartałów 2011 r. wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosła o 13,4% do poziomu 23 071,2 mln zł. Jest to efekt poprawy koniunktury gospodarczej, która przełożyła się na wzrost popytu na kredyt, zwłaszcza ze strony większych przedsiębiorstw, i przyniosła oznaki ożywienia na rynku kredytów inwestycyjnych. Znaczny udział w należnościach od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego mają kredyty na finansowanie nieruchomości dochodowych, które na koniec września 2011 r. wyniosły 9 301,2 mln zł i zmniejszyły się o 2,6%, co jest efektem planowych spłat kredytowych oraz stopniowej akwizycji nowego biznesu w warunkach umiarkowanej aktywności inwestycyjnej podmiotów realizujących inwestycje na rynku nieruchomości.

Relatywnie niskie nakłady inwestycyjne firm oraz obniżone zainteresowanie klientów finansowaniem w walutach obcych wpłynęło negatywnie na dynamikę wzrostu należności Grupy z tytułu leasingu finansowego. W ciągu dziewięciu pierwszych miesięcy br. odnotowały one spadek o 3% do kwoty 2 361,7 mln zł.

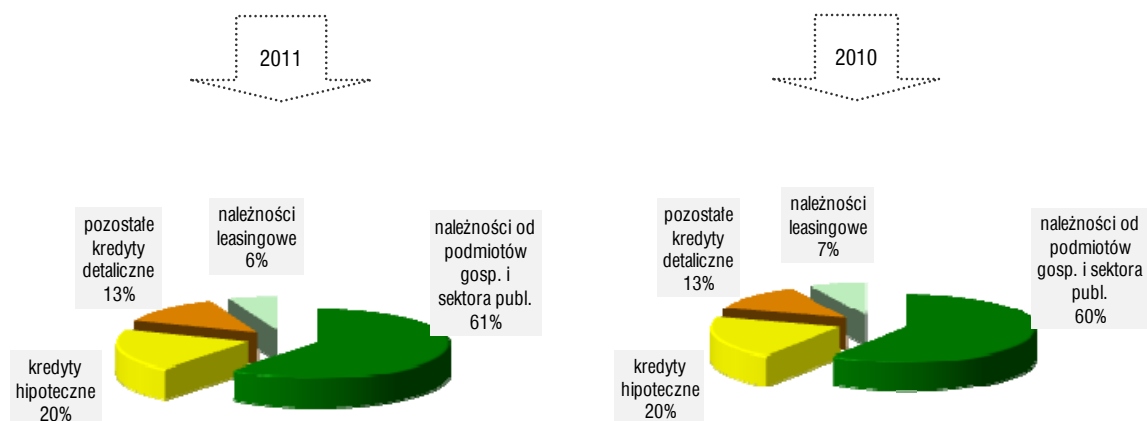
Należności kredytowe od klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu z końcem 2010 r. o 10% i wyniosły 12 581,8 mln zł, w tym portfel kredytów hipotecznych zwiększył się o 8,7% do poziomu 7 532,4 mln zł, a kredyty gotówkowe zamknęły się kwotą 3 664,3 mln zł i były wyższe niż dziewięć miesięcy wcześniej o 19,3%. Wysoka dynamika sprzedaży kredytów gotówkowych to efekt ciągłego doskonalenia oferty Banku (sprawny proces kredytowy, konkurencyjne warunki cenowe, promocyjne pakiety produktowe) oraz lepszej rozpoznawalności marki produktu za sprawą intensywnej kampanii reklamowej.



WBK

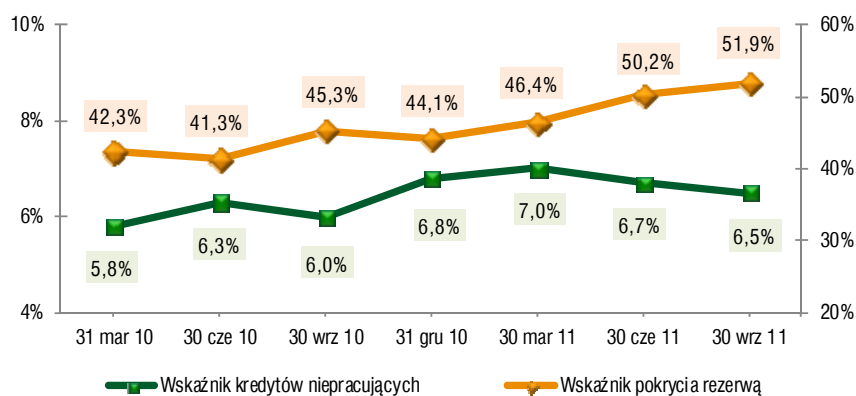
Bank Zachodni WBK S.A.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.09.2011 r. i 31.12.2010 r.



Na koniec września 2011 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 6,5% portfela brutto wobec 6,8% na koniec grudnia 2010 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 51,9% w porównaniu z 44,1% dziewięć miesięcy 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 30.09.2011 r.



Zaprezentowane wyżej wskaźniki historyczne nie uwzględniają zmian w prezentacji zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami, które od II kwartału 2011 r. ujmowane są w „należnościach od klientów” zamiast w „aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu”.

Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 września 2011 r. w porównaniu ze stanem sprzed dziewięciu i dwunastu miesięcy.

Składniki pasywów	mln zł							
	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	Zmiana
	30.09.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2010		
1	2	3	4	5	6	1/3	1/5	
Zobowiązania wobec klientów	43 769,0	74,5%	41 970,5	79,0%	39 607,4	71,4%	4,3%	10,5%
Zobowiązania wobec banków	4 977,5	8,5%	2 526,1	4,8%	7 412,8	13,4%	97,0%	-32,9%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 533,8	2,6%	578,6	1,1%	526,7	0,9%	165,1%	191,2%
Zobowiązania podporządkowane	440,6	0,7%	395,2	0,7%	-	-	11,5%	-
Pozostałe pasywa	811,2	1,4%	909,9	1,7%	1 424,6	2,6%	-10,8%	-43,1%
Kapitały razem	7 233,8	12,3%	6 773,6	12,7%	6 513,9	11,7%	6,8%	11,1%
Razem	58 765,9	100,0%	53 153,9	100,0%	55 485,4	100,0%	10,6%	5,9%

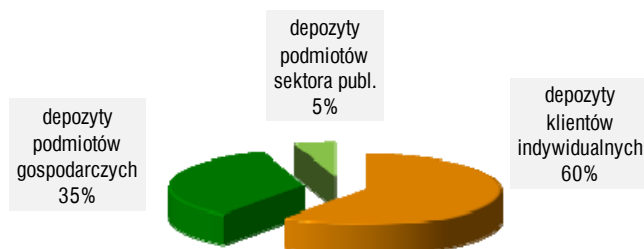
W porównaniu ze stanem z końca 2010 r., w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 r. znacząco wzrosły zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (+165,1%), głównie pod wpływem walutowo-procentowych transakcji pochodnych (CIRS). Zwiększyły się również zobowiązania wobec banków (+97%), odzwierciedlając wyższą aktywność Grupy na międzybankowym rynku transakcji sell-buy-back z wykorzystaniem bonów pieniężnych NBP. Odnotowano też wyraźny przyrost zobowiązań Grupy wobec klientów (+4,3%). Wyemitowane przez Bank w sierpniu 2010 r. 10-letnie obligacje o wartości nominalnej 100 mln EUR zostały ujęte jako zobowiązania podporządkowane.

Baza depozytowa

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 74,5% pasywów ogółem. Na dzień 30 września 2011 r. zobowiązania te wyniosły 43 769 mln zł, zwiększając się o 4,3% w porównaniu do stanu z końca 2010 r. Środki złożone przez klientów indywidualnych osiągnęły wartość 26 171,4 mln zł i wzrosły o 3,7%, natomiast salda pochodzące od klientów instytucjonalnych w wysokości 17 597,7 mln zł przekroczyły poziom z końca ub.r. o 5,1%. W okresie objętym raportem największym zainteresowaniem klientów indywidualnych cieszyła się lokata Codziennie Zarabiająca, natomiast klienci instytucjonalni preferowali lokaty krótkoterminowe, w tym negocjowane.

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe stanowiły 24 159,9 mln zł (+7,3%), salda na rachunkach bieżących wyniosły 18 064,4 mln zł (-2,5%), a pozostałe zobowiązania - 1 544,8 mln zł (+66,8%). Ostatnia z wymienionych pozycji zawiera wykorzystanie linii kredytowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw w maksymalnej łącznej wysokości 200 mln euro.

Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.09.2011 r. i 31.12.2010 (brak zmian w porównaniu z okresem porównywalnym)

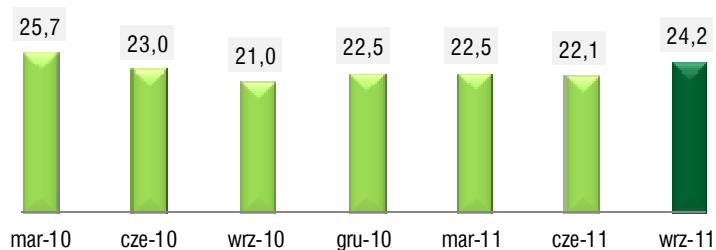


WBK

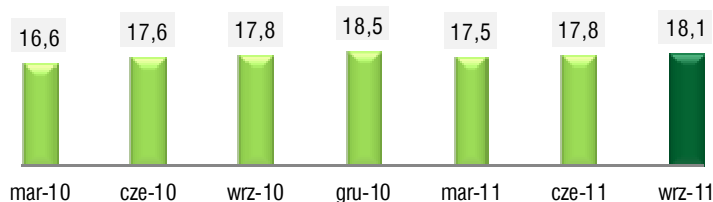
Bank Zachodni WBK S.A.

Struktura zobowiązań Grupy BZ WBK S.A. wobec klientów (wg rodzaju wkładów)
w kolejnych kwartałach od 31.03.2010 r. do 30.09.2011 r. (w mld zł)

Depozyty terminowe w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.
(w mld zł)



Salda na rachunkach bieżących w poszczególnych kwartałach 2010 i 2011 r.
(w mld zł)



Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	30.09.2011	31.12.2010	31.09.2010
Koszty / dochody	46,9%	49,9%	49,9%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	52,9%	51,5%	50,7%
Marża odsetkowa netto *	4,29%	3,98%	3,86%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	35,5%	38,0%	38,3%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	83,1%	78,2%	84,3%
Wskaźnik kredytów niepracujących **	6,5%	6,8%	6,0%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących **	51,9%	44,1%	45,3%
Odpis z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,1%	1,2%	1,2%
ROE (zwrot z kapitału) ***	21,2%	17,6%	17,8%
ROA (zwrot z aktywów) ****	2,2%	1,8%	1,7%
Współczynnik wypłacalności	15,09%	15,77%	14,07%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	98,99	92,69	89,14
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *****	13,49	13,33	9,67

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

** dane porównywalne nie zostały skorygowane o zmianę (dokonaną w czerwcu 2011 r.) w sposobie prezentacji zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami ze względu na niematerialność jej wpływu

*** zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego kwartalnego poziomu kapitałów z końca pięciu kolejnych okresów sprawozdawczych, z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i dywidendy należnej udziałowcom BZ WBK (zmiana sposobu kalkulacji od I kw. 2011 r.)

**** zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego kwartalnego poziomu aktywów z końca pięciu kolejnych okresów sprawozdawczych (zmiana sposobu kalkulacji od I kw. 2011 r.)

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

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

Najistotniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych Grupy w przyszłości są:

- Stopniowe spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co przyczyni się do dalszego spowolnienia wzrostu polskiego eksportu i produkcji przemysłowej. Znaczne obniżenie dynamiki, a nawet spadek popytu zagranicznego może powodować spadek aktywności inwestycyjnej firm (w szczególności w zakresie nowych inwestycji), ograniczając tym samym popyt firm na kredyt, a także inne produkty bankowe.
- Dalsze pogarszanie się sytuacji na rynku pracy (w szczególności wyraźny spadek zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw) będzie ograniczać presję na wzrost wynagrodzeń i może się negatywnie odbić na jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych, a także ograniczać popyt na nowe kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe.
- Stabilizacja stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej do końca roku. Natomiast w pierwszej połowie 2012 r. możliwe są obniżki stóp procentowych w wyniku: spadku inflacji do celu NBP, pogorszenia perspektyw wzrostu gospodarczego (coraz więcej międzynarodowych instytucji finansowych rewiduje w dół prognozy wzrostu gospodarczego dla głównych gospodarek świata oraz Europy Centralnej, w tym Polski), nieco bardziej stabilnej sytuacji na rynkach finansowych oraz rozpoczęcia przez EBC łagodzenia polityki pieniężnej w strefie euro.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów uzależnione od tempa i skali obniżek podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej między bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Utrzymanie się dużej zmienności na rynkach finansowych w związku z niepewnością dotyczącą problemów zadłużeniowych w wielu gospodarkach oraz obawami o perspektywy światowego wzrostu gospodarczego.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie klientów nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub (alternatywnie) utrzymywaniem oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.
- Pewne aspekty polityki rachunkowości Banku Zachodniego WBK S.A. mogą zostać dostosowane do polityki obowiązującej w Banco Santander.



Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.10.2011	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
25.10.2011	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	