

**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

2012

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres : do 31.03.2012	do 31.03.2011	do 31.03.2012	do 31.03.2011
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.					
I	Wynik z tytułu odsetek	556 924	494 576	133 395	124 447
II	Wynik z tytułu prowizji	330 119	338 711	79 070	85 227
III	Wynik operacyjny	407 549	350 294	97 617	88 142
IV	Zysk przed opodatkowaniem	410 710	353 465	98 374	88 940
V	Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.	314 150	270 216	75 246	67 993
VI	Przepływy pieniężne netto - razem	(735 158)	339 596	(176 086)	85 450
VII	Aktywa razem	59 009 817	65 319 812	14 179 598	16 281 515
VIII	Zobowiązania wobec banków	5 223 780	3 174 979	1 255 234	791 390
IX	Zobowiązania wobec klientów	43 485 794	41 135 239	10 449 297	10 253 306
X	Zobowiązania razem	51 214 948	58 300 406	12 306 552	14 531 869
XI	Kapitały razem	7 794 869	7 019 406	1 873 046	1 749 646
XII	Udziały niekontrolujące	72 512	165 197	17 424	41 177
XIII	Zyski udziałowców niesprawujących kontroli	7 753	14 713	1 857	3 702
XIV	Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XV	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	106,67	96,06	25,63	23,94
XVI	Współczynnik wypłacalności	15,18%	14,66%		
XVII	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,30	3,70	1,03	0,93
XVIII	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,29	3,69	1,03	0,93
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	8,00	1,92	1,99
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.					
I	Wynik z tytułu odsetek	520 475	460 469	124 665	115 865
II	Wynik z tytułu prowizji	280 968	259 571	67 298	65 314
III	Wynik operacyjny	421 904	332 747	101 055	83 727
IV	Zysk przed opodatkowaniem	421 904	332 747	101 055	83 727
V	Zysk za okres	344 118	277 255	82 423	69 764
VI	Przepływy pieniężne netto - razem	(732 247)	342 434	(175 389)	86 164
VII	Aktywa razem	58 245 464	52 588 529	13 995 930	13 108 136
VIII	Zobowiązania wobec banków	5 116 236	2 863 680	1 229 392	713 796
IX	Zobowiązania wobec klientów	43 639 585	41 336 682	10 486 252	10 303 518
X	Zobowiązania razem	51 030 689	46 241 481	12 262 276	11 526 080
XI	Kapitały razem	7 214 775	6 347 048	1 733 654	1 582 055
XII	Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	98,73	86,86	23,72	21,65
XIV	Współczynnik wypłacalności	14,65%	14,93%		
XV	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,71	3,79	1,13	0,95
XVI	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,70	3,79	1,13	0,95
XVII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	8,00	8,00	1,92	1,99
Wybrane dane finansowe na 31.12.2011					
		Dane dotyczące skonsolidowanego 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	59 796 643	13 538 454	59 016 847	13 361 902
II	Zobowiązania wobec banków	2 505 070	567 169	2 361 433	534 648
III	Zobowiązania wobec klientów	46 829 482	10 602 582	46 992 079	10 639 395
IV	Zobowiązania razem	52 313 683	11 844 250	52 192 791	11 816 879
V	Kapitały razem	7 482 960	1 694 204	6 824 056	1 545 023
VI	Udziały niekontrolujące	127 385	28 841	-	-

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

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,1616 kurs NBP z dnia 30.03.2012 r.; 4,4168 kurs NBP z dnia 30.12.2011 r. oraz 4,0119 kurs NBP z dnia 31.03.2011 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.03.2012 r. – 4,1750 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2012 r.; na 31.03.2011 r. – 3,9742 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2011 r.

Na dzień 31.03.2012 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 064/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2012 ROKU**

2012



**WBK**

| Bank Zachodni WBK S.A.

## Spis treści

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>7</b>
<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....</b>	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>11</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>12</b>
<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>13</b>
<b>Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>14</b>
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego .....	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....	18
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	19
4. Wynik z tytułu odsetek .....	23
5. Wynik z tytułu prowizji .....	24
6. Wynik handlowy i rewaluacja .....	24
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych .....	25
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	25
9. Koszty pracownicze.....	25
10. Koszty działania banku.....	25
11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego .....	26
12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi .....	26
13. Należności od banków .....	26
14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	27
15. Należności od klientów .....	28
16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	28
17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności .....	29
18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	29
19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	29
20. Pozostałe aktywa.....	29
21. Zobowiązania wobec banków.....	30
22. Zobowiązania wobec klientów .....	30
23. Zobowiązania podporządkowane.....	30
24. Pozostałe pasywa.....	31
25. Zobowiązania warunkowe .....	31
26. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych .....	32
27. Zasady konwersji walutowej.....	33
28. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A. ....	33
29. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	34
30. Podmioty powiązane.....	34
31. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć .....	36
32. 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.....	37
33. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	37
34. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	37

35. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	37
36. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	37
37. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym .....	38
38. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych .....	38
39. Dywidenda na akcję.....	38
40. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	38
41. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego .....	38
42. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2012 r. ....	39
43. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2012 r.....	40
44. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2012 r. ....	46
45. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	59

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres:		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Przychody odsetkowe		943 861	794 387
Koszty odsetkowe		( 386 937)	( 299 811)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	Nota 4	<b>556 924</b>	<b>494 576</b>
Przychody prowizyjne		381 059	386 330
Koszty prowizyjne		( 50 940)	( 47 619)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	Nota 5	<b>330 119</b>	<b>338 711</b>
Przychody z tytułu dywidend		1	10
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	40 034	38 847
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	2 652	( 170)
Pozostałe przychody operacyjne		16 367	17 487
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 8	( 80 806)	( 94 854)
Koszty operacyjne w tym:		( 457 742)	( 444 313)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>Noty 9,10</i>	<i>( 417 104)</i>	<i>( 403 677)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>( 36 865)</i>	<i>( 35 900)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>( 3 773)</i>	<i>( 4 736)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>407 549</b>	<b>350 294</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		3 161	3 171
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>410 710</b>	<b>353 465</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 11	( 88 807)	( 68 536)
<b>Zysk za okres</b>		<b>321 903</b>	<b>284 929</b>
w tym:			
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>314 150</i>	<i>270 216</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>7 753</i>	<i>14 713</i>
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy (zł/akcja)		4,30	3,70
Rozwodniony (zł/akcja)		4,29	3,69

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres:		01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Zysk za okres</b>		<b>321 903</b>	<b>284 929</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto:</b>			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		68 903	(26 364)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(21 087)	(13 152)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>47 816</b>	<b>(39 516)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>369 719</b>	<b>245 413</b>
Dochód całkowity ogółem przypadający:			
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>361 759</i>	<i>230 735</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>7 960</i>	<i>14 678</i>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

na dzień:		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 12	2 802 875	1 425 541	1 256 357
Należności od banków	Nota 13	1 405 496	1 204 172	1 537 053
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	3 278 976	5 836 043	2 748 486
Pochodne instrumenty zabezpieczające		134 487	141 636	4 639
Należności od klientów	Nota 15	38 121 961	38 017 173	32 946 960
Inwestycyjne aktywa finansowe	Noty 16, 17	11 760 175	11 652 195	13 607 384
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Nota 18	107 673	104 512	91 065
Wartości niematerialne		137 787	151 166	165 654
Rzeczowy majątek trwały		487 406	499 793	529 426
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	20 687	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		242 023	245 019	314 617
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 19	82 621	82 604	2 539
Pozostałe aktywa	Nota 20	448 337	416 102	12 115 632
<b>Aktywa razem</b>		<b>59 009 817</b>	<b>59 796 643</b>	<b>65 319 812</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków	Nota 21	5 223 780	2 505 070	3 174 979
Pochodne instrumenty zabezpieczające		333 331	523 725	18 675
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	659 912	931 717	975 957
Zobowiązania wobec klientów	Nota 22	43 485 794	46 829 482	41 135 239
Zobowiązania podporządkowane	Nota 23	415 857	441 234	400 339
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		44 339	-	14 162
Pozostałe pasywa	Nota 24	1 051 935	1 082 455	12 581 055
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>51 214 948</b>	<b>52 313 683</b>	<b>58 300 406</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.</b>		<b>7 722 357</b>	<b>7 355 575</b>	<b>6 854 209</b>
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 789 488	4 698 884	4 348 692
Kapitał z aktualizacji wyceny		592 927	545 318	393 653
Zyski zatrzymane		1 295 032	196 266	1 110 888
Wynik roku bieżącego		314 150	1 184 347	270 216
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>72 512</b>	<b>127 385</b>	<b>165 197</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>7 794 869</b>	<b>7 482 960</b>	<b>7 019 406</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>59 009 817</b>	<b>59 796 643</b>	<b>65 319 812</b>



## 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
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 698 884</b>	<b>545 318</b>	<b>1 380 613</b>	<b>127 385</b>	<b>7 482 960</b>
Całkowite dochody razem	-	-	47 609	314 150	7 960	369 719
Odpis na pozostałe kapitały	-	85 581	-	(85 581)	-	-
Odpis na dywidendy za 2011	-	-	-	-	(62 833)	(62 833)
Wycena płatności w formie akcji	-	5 023	-	-	-	5 023
<b>Stan na 31.03.2012</b>	<b>730 760</b>	<b>4 789 488</b>	<b>592 927</b>	<b>1 609 182</b>	<b>72 512</b>	<b>7 794 869</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 592 927 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 151 820 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 410 257 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 30 850 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny*	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2010</b>	<b>730 760</b>	<b>4 344 640</b>	<b>433 134</b>	<b>1 114 522</b>	<b>150 519</b>	<b>6 773 575</b>
Całkowite dochody razem	-	-	112 184	1 184 347	43 193	1 339 724
Odpis na pozostałe kapitały	-	333 648	-	(333 648)	-	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	(584 608)	(66 327)	(650 935)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 748	-	-	-	20 748
Inne	-	(152)	-	-	-	(152)
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 698 884</b>	<b>545 318</b>	<b>1 380 613</b>	<b>127 385</b>	<b>7 482 960</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 545 318 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 89 379 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 404 003 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 51 936 tys. zł.

\* W ostatnim dniu roboczym 2011 roku Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Zmiana dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy.

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

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 393 653 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości (6 029) tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 410 820 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (11 138) tys. zł.



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

	za okres:	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>410 710</b>	<b>353 465</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>(1 472 153)</b>	<b>227 009</b>
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		( 3 161)	( 3 171)
Amortyzacja		36 865	35 900
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		2	( 62)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		18 754	( 5 433)
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		( 2 888)	( 88 079)
Dywidendy otrzymane		( 1)	( 10)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 2 239)	339
Zmiana stanu rezerw		( 77 925)	( 66 985)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 604 289)	603 041
Zmiana stanu należności od banków		20 062	( 395)
Zmiana stanu należności od klientów		( 104 788)	( 108 664)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		2 743 263	724 310
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(3 385 636)	( 835 215)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		( 80 358)	104 784
Podatek dochodowy zapłacony		( 32 001)	( 133 415)
Inne korekty		2 187	64
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 061 443)</b>	<b>580 474</b>
<b>Wpływy</b>		<b>4 354 070</b>	<b>153 590</b>
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		4 353 243	153 181
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		825	397
Dywidendy otrzymane		1	10
Inne wpływy inwestycyjne		1	2
<b>Wydatki</b>		<b>(4 008 177)</b>	<b>( 295 530)</b>
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	( 18)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(4 004 113)	( 286 432)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 4 063)	( 9 064)
Inne wydatki inwestycyjne		( 1)	( 16)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>345 893</b>	<b>( 141 940)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>41 948</b>	<b>4 300</b>
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		41 948	4 300
<b>Wydatki</b>		<b>( 61 556)</b>	<b>( 103 238)</b>
Splaty kredytów długoterminowych		( 35 651)	( 76 344)
Inne wydatki finansowe		( 25 905)	( 26 894)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 19 608)</b>	<b>( 98 938)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto - razem</b>		<b>( 735 158)</b>	<b>339 596</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 257 589</b>	<b>4 343 025</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>6 522 431</b>	<b>4 682 621</b>



## Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.

	za okres:	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Przychody odsetkowe		914 496	763 771
Koszty odsetkowe		( 394 021)	( 303 302)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>520 475</b>	<b>460 469</b>
Przychody prowizyjne		313 761	282 620
Koszty prowizyjne		( 32 793)	( 23 049)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>		<b>280 968</b>	<b>259 571</b>
Przychody z tytułu dywidend		62 834	47 129
Wynik handlowy i rewaluacja		39 024	38 690
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych		2 666	( 405)
Pozostałe przychody operacyjne		16 525	16 362
Odписы netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych		( 81 413)	( 88 257)
Koszty operacyjne w tym:		( 419 175)	( 400 812)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>		<i>( 385 834)</i>	<i>( 364 168)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>( 31 523)</i>	<i>( 32 987)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>( 1 818)</i>	<i>( 3 657)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>421 904</b>	<b>332 747</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>421 904</b>	<b>332 747</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		( 77 786)	( 55 492)
<b>Zysk za okres</b>		<b>344 118</b>	<b>277 255</b>
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy (zł/akcja)		4,71	3,79
Rozwodniony (zł/akcja)		4,70	3,79

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.

	za okres:	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Zysk za okres</b>		<b>344 118</b>	<b>277 255</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto:</b>			
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		62 665	(24 828)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(21 087)	(13 152)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>41 578</b>	<b>(37 980)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>385 696</b>	<b>239 275</b>

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.**

	na dzień:	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		2 802 870	1 425 537	1 256 351
Należności od banków		1 402 477	1 198 349	1 521 480
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		3 265 309	5 779 309	2 699 708
Pochodne instrumenty zabezpieczające		134 487	141 578	4 639
Należności od klientów		37 529 677	37 422 196	32 142 773
Inwestycyjne aktywa finansowe		11 722 617	11 625 143	13 571 773
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		264 599	264 599	248 999
Wartości niematerialne		124 989	134 581	148 274
Rzeczowy majątek trwały		474 056	486 312	514 960
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	24 455	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		163 805	165 775	244 699
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		82 604	82 604	2 502
Pozostałe aktywa		277 974	266 409	232 371
<b>Aktywa razem</b>		<b>58 245 464</b>	<b>59 016 847</b>	<b>52 588 529</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		5 116 236	2 361 433	2 863 680
Pochodne instrumenty zabezpieczające		333 366	523 725	18 675
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		659 938	937 982	976 014
Zobowiązania wobec klientów		43 639 585	46 992 079	41 336 682
Zobowiązania podporządkowane		415 857	441 234	400 339
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		38 564	-	7 657
Pozostałe pasywa		827 143	936 338	638 434
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>51 030 689</b>	<b>52 192 791</b>	<b>46 241 481</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 387 148	4 382 125	4 048 213
Kapitał z aktualizacji wyceny		594 247	552 669	393 048
Zyski zatrzymane		1 158 502	-	897 772
Wynik roku bieżącego		344 118	1 158 502	277 255
<b>Kapitały razem</b>		<b>7 214 775</b>	<b>6 824 056</b>	<b>6 347 048</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>58 245 464</b>	<b>59 016 847</b>	<b>52 588 529</b>



## 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
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 382 125</b>	<b>552 669</b>	<b>1 158 502</b>	<b>6 824 056</b>
Całkowite dochody razem	-	-	41 578	344 118	385 696
Wycena płatności w formie akcji	-	5 023	-	-	5 023
<b>Stan na 31.03.2012</b>	<b>730 760</b>	<b>4 387 148</b>	<b>594 247</b>	<b>1 502 620</b>	<b>7 214 775</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 594 247 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 151 820 tys. zł i 411 577 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 30 850 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny*	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2010</b>	<b>730 760</b>	<b>4 048 213</b>	<b>431 028</b>	<b>897 772</b>	<b>6 107 773</b>
Całkowite dochody razem	-	-	121 641	1 158 502	1 280 143
Odpis na pozostałe kapitały	-	313 164	-	( 313 164)	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	( 584 608)	( 584 608)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 748	-	-	20 748
<b>Stan na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 382 125</b>	<b>552 669</b>	<b>1 158 502</b>	<b>6 824 056</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 552 669 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 89 379 tys. zł i 411 354 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 51 936 tys. zł.

\* W ostatnim dniu roboczym 2011 roku Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Zmiana dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Banku.

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

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

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

	za okres:	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>421 904</b>	<b>332 747</b>
<b>Korekty razem:</b>		<b>(1 480 448)</b>	<b>168 971</b>
Amortyzacja		31 523	32 987
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		( 6 028)	( 97 116)
Dywidendy otrzymane		( 1)	( 10)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 2 203)	669
Zmiana stanu rezerw		( 55 001)	( 48 855)
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 645 962)	611 775
Zmiana stanu należności od banków		20 170	-
Zmiana stanu należności od klientów		( 107 481)	( 190 174)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		2 754 803	719 673
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		(3 352 494)	( 762 528)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		( 97 417)	17 352
Podatek dochodowy zapłacony		( 22 549)	( 114 874)
Inne korekty		2 192	72
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(1 058 544)</b>	<b>501 718</b>
<b>Wpływy</b>		<b>4 353 085</b>	<b>148 951</b>
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		4 352 543	148 731
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		540	208
Dywidendy otrzymane		1	10
Inne wpływy inwestycyjne		1	2
<b>Wydatki</b>		<b>(4 004 021)</b>	<b>( 290 406)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(4 000 608)	( 284 429)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 3 413)	( 5 977)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>349 064</b>	<b>( 141 455)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wydatki</b>		<b>( 22 767)</b>	<b>( 17 829)</b>
Inne wydatki finansowe		( 22 767)	( 17 829)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 22 767)</b>	<b>( 17 829)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto - razem</b>		<b>( 732 247)</b>	<b>342 434</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 251 655</b>	<b>4 335 397</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>6 519 408</b>	<b>4 677 831</b>



# 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 2011.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2011 jest dostępne pod adresem: [www.inwestor.bzwbk.pl](http://www.inwestor.bzwbk.pl).

### Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZ WBK S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009 r., poz. 259 z późniejszymi zmianami) Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku, 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 2011.

### Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

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

- a) Zmiana prezentacji standaryzowanych transakcji kupna/sprzedaży składników aktywów finansowych i ujmowanie ich w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozliczenia transakcji, wobec ujęcia jej na dzień zawarcia transakcji w okresach poprzednich.

AKTYWA	31.03.2011		
	przed korektą	korekta	po korekcie
Należności od banków	1 675 222	(138 169)	1 537 053
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 747 481	1 005	2 748 486
Inwestycyjne aktywa finansowe	13 607 384	-	13 607 384
<b>PASYWA</b>	<b>przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>po korekcie</b>
Zobowiązania wobec banków	3 707 535	(532 556)	3 174 979
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	580 565	395 392	975 957

AKTYWA	31.12.2011		
	przed korektą	korekta	po korekcie
Należności od banków	1 244 290	(40 118)	1 204 172
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 860 309	(24 266)	5 836 043
Inwestycyjne aktywa finansowe	11 664 507	(12 312)	11 652 195
<b>PASYWA</b>	<b>przed korektą</b>	<b>korekta</b>	<b>po korekcie</b>
Zobowiązania wobec banków	2 556 715	(51 645)	2 505 070
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	956 768	(25 051)	931 717

- 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.

	31.03.2011		31.12.2011	
	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu
<b>Środki pieniężne:</b>				
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	1 256 357	1 256 357	1 425 541	1 425 541
Lokaty międzybankowe, rachunek bieżący	1 526 264	1 526 264	1 224 210	1 184 092
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 985 551	1 900 000	4 647 956	4 647 956
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	204 059	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>4 972 231</b>	<b>4 682 621</b>	<b>7 297 707</b>	<b>7 257 589</b>

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.
- c) Począwszy od 01.01.2012 Grupa BZ WBK wprowadziła w życie zmiany w zasadach raportowania wg segmentów biznesowych. Zmiany te dotyczą dwóch głównych obszarów:
- Zmiana organizacji (podziału) segmentów operacyjnych i w konsekwencji sprawozdawczych
  - Zmiana metodologii kalkulacji wyniku odsetkowego netto segmentów.

Z uwagi na brak dostępności informacji historycznych Grupa BZ WBK zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Szczegółowe informacje nt. zmian w zasadach raportowania wg segmentów biznesowych zawarte są w nocie 3.

## Zmiany wartości szacunkowych

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2011 r. nie dokonano zmian w wartościach szacunkowych.

## 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
MSSF 7 Instrumenty finansowe : ujawnianie informacji	Wprowadza zmiany w zakresie ujawniania informacji dotyczących nettowania aktywów i zobowiązań finansowych.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 7
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja	Określa zasady dotyczące nettowania instrumentów finansowych.	1 stycznia 2014	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 32

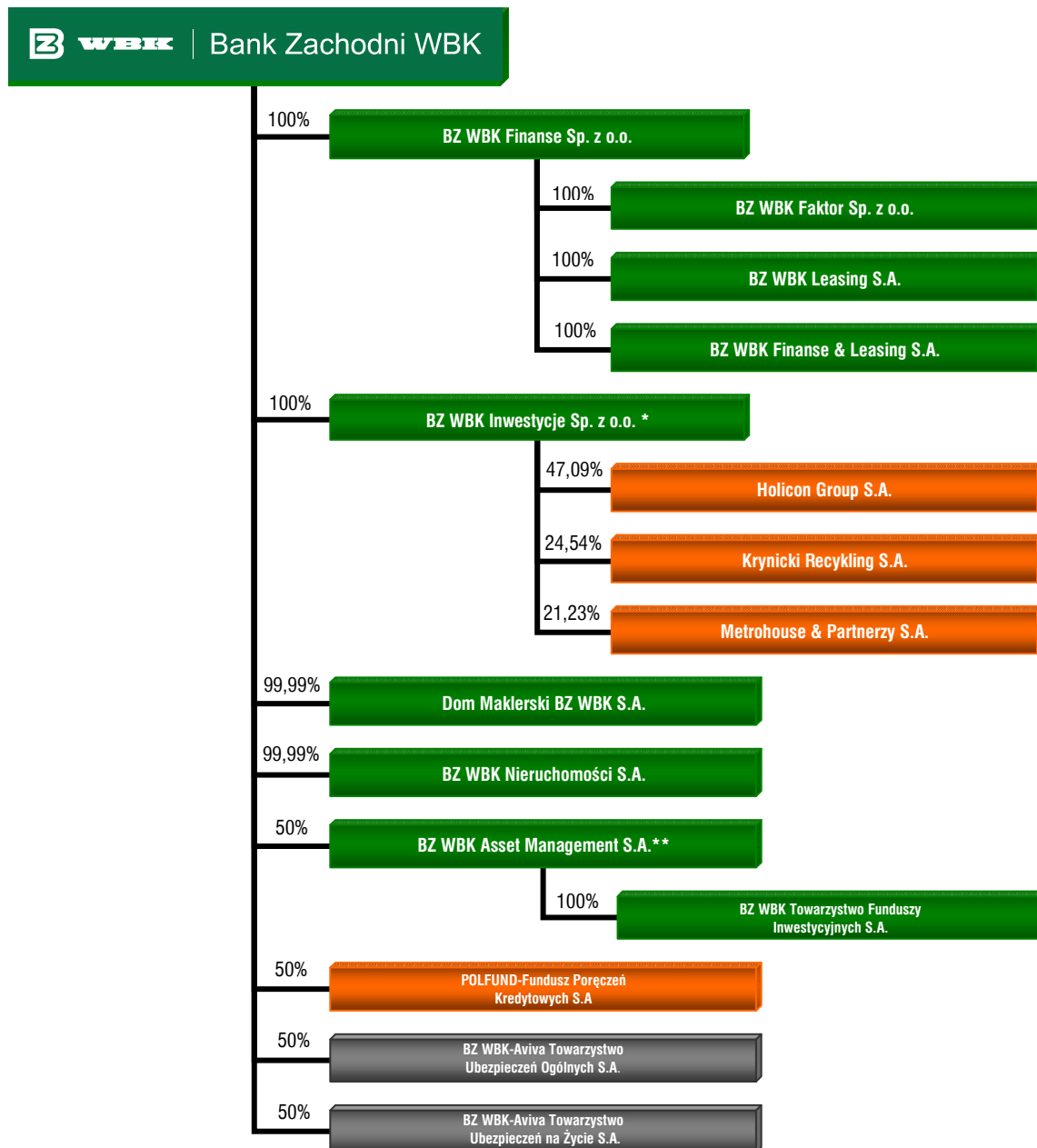


## Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w I kwartale 2012 r.

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Grupę BZWBK
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	Zmiana wymagała ujawnienia informacji, która umożliwia użytkownikom sprawozdania finansowego: zrozumieć związek między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; ocenić charakter, ryzyka z nim związane oraz stopień utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	1 stycznia 2012	Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.03.2012 r.:



\* Jednostki stowarzyszone spółki zależnej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., tj. Holicon Group S.A., Metrohouse & Partnerzy 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 31.03.2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzą 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 cztery segmenty działalności: Segment Bankowości Detalicznej, Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Segment Global Banking and Markets 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 zasadami 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.

Począwszy od 01.01.2012 Grupa BZ WBK wprowadziła zmiany w zasadach raportowania wg segmentów biznesowych. Zmiany te dotyczą dwóch głównych obszarów:

- a. Zmiana organizacji (podziału) segmentów operacyjnych i w konsekwencji sprawozdawczych
- b. Zmiana metodologii kalkulacji wyniku odsetkowego netto segmentów.

W celu stworzenia bardziej efektywnego modelu operacyjnego w obszarze działalności skarbowej oraz ujednoczenia struktury organizacyjnej w ramach Grupy Santander, wyodrębniony został nowy segment biznesowy Global Banking & Markets (GB&M). Segment ten koncentruje się na obsłudze największych korporacji, dostarczając im produkty z zakresu bankowości transakcyjnej, specjalistycznego kredytowania, produkty skarbowe i kapitałowe. Dodatkowo, w celu odseparowania działalności handlowej od zarządzania płynnością, ryzykiem stopy procentowej i walutowym, dokonano reorganizacji i podziału operacji dotychczasowego Pionu Skarbu. Aktualnie działalność handlowa znajduje się w gestii Pionu/Segmentu GB&M, natomiast zarządzanie płynnością, ryzykiem stopy procentowej i walutowym zostało przetransferowane do Pionu Finansów. W momencie wprowadzenia powyższych zmian Bank zaprzestał klasyfikacji klientów/transakcji w oparciu o poprzednią metodologię. Nie ma zatem możliwości uzyskania informacji porównywalnej.

Drugą kluczową zmianą jest wprowadzenie w Grupie - od 2012 r. - nowej metodologii kalkulacji cen transferowych wpływającej na raportowany wynik odsetkowy netto na poziomie określonego segmentu. Ponadto - według aktualnej metodologii - ceny transferowe obliczane są na poziomie poszczególnych rachunków klientów z uwzględnieniem nowych komponentów cen transferowych. W świetle powyższego, porównywalne dane finansowe są niemożliwe do odtworzenia, a ewentualne próby uzyskania przybliżeń tych wartości byłyby bardzo pracochłonne i nie zapewniłyby odpowiedniej wiarygodności uzyskanych rezultatów.

Opierając się na powyższych przesłankach, Bank informuje że, zgodnie z IFRS 8.29 skorzysta ze zwolnienia z przekształcenia danych porównywalnych z uwagi na brak dostępności takich informacji.

#### 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 uzyskuje również dochody oferując usługi zarządzania na zlecenie aktywami Klientów w ramach funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych. Zajmuje się także realizacją usług na rzecz klientów detalicznych w ramach umów zawartych z innymi bankami i instytucjami finansowymi.

### **Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej**

W ramach segmentu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej 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 Global Banking and Markets**

W ramach segmentu Global Banking and Markets Grupa uzyskuje dochody z produktów i usług skierowanych do największych międzynarodowych i polskich korporacji, obejmujące bankowość transakcyjną, kredytowanie i pozyskiwanie depozytów, zarządzanie gotówką, leasing i factoring, akredytywy i gwarancje. Dodatkowo uzyskuje dochody z usług organizowania finansowania (organizowanie emisji papierów wartościowych), doradztwa finansowego oraz działalności brokerskiej Domu Maklerskiego. Segment dostarcza również klientom Banku produkty służące zarządzaniu ryzykiem kursowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Generuje także dochody w związku z zajmowaniem pozycji na rynku międzybankowym w ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej i walutowym.

### **Segment Centralny**

Obejmuje operacje centralne takie jak finansowanie działalności pozostałych segmentów Grupy w tym zarządzanie płynnością oraz ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmuje również zarządzanie strategicznymi inwestycjami Banku oraz transakcje, z których dochód i/lub koszty nie mogą być bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przyporządkowane do danego segmentu.

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty**

31.03.2012	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking and Markets	Segment Centralny	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>372 353</b>	<b>139 390</b>	<b>22 877</b>	<b>22 304</b>	<b>556 924</b>
w tym transakcje wewnętrzne	2 929	( 30 379)	8 826	18 624	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>263 510</b>	<b>35 238</b>	<b>63 112</b>	<b>27 312</b>	<b>389 172</b>
w tym transakcje wewnętrzne	11 753	6 266	( 15 858)	( 2 161)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 322 670)</b>	<b>( 43 772)</b>	<b>( 38 890)</b>	<b>( 15 545)</b>	<b>( 420 877)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 515)	( 1 005)	( 986)	2 506	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 27 338)</b>	<b>( 4 100)</b>	<b>( 4 024)</b>	<b>( 1 403)</b>	<b>( 36 865)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 53 574)</b>	<b>( 28 437)</b>	<b>( 47)</b>	<b>1 252</b>	<b>( 80 806)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>1 649</b>	-	<b>843</b>	<b>669</b>	<b>3 161</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>233 930</b>	<b>98 319</b>	<b>43 871</b>	<b>34 590</b>	<b>410 710</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 88 807)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 7 753)
<b>Zysk za okres</b>					<b>314 150</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty**

31.03.2012	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking and Markets	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	18 290 482	17 257 921	2 467 516	106 042	38 121 961
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	44 479	-	63 194	-	107 673
Pozostałe aktywa	1 230 252	437 563	1 489 257	17 623 111	20 780 183
<b>Aktywa razem</b>	<b>19 565 213</b>	<b>17 695 484</b>	<b>4 019 967</b>	<b>17 729 153</b>	<b>59 009 817</b>
Zobowiązania wobec klientów	33 539 808	8 446 927	1 499 059	-	43 485 794
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 875 939	4 136 123	2 092 375	6 419 586	15 524 023
<b>Pasywa razem</b>	<b>36 415 747</b>	<b>12 583 050</b>	<b>3 591 434</b>	<b>6 419 586</b>	<b>59 009 817</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty**

31.03.2011	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>325 083</b>	<b>165 128</b>	<b>5 413</b>	<b>( 5 233)</b>	<b>4 185</b>	<b>494 576</b>
w tym transakcje wewnętrzne	-	( 22 741)	10 489	-	12 252	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>220 271</b>	<b>31 700</b>	<b>79 513</b>	<b>71 283</b>	<b>( 7 892)</b>	<b>394 875</b>
w tym transakcje wewnętrzne	32 450	13 731	( 21 330)	( 24 748)	( 103)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 303 321)</b>	<b>( 53 529)</b>	<b>( 37 764)</b>	<b>( 10 953)</b>	<b>( 2 846)</b>	<b>( 408 413)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	1 330	( 9 417)	( 1 266)	5 966	3 387	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 29 104)</b>	<b>( 3 526)</b>	<b>( 2 375)</b>	<b>( 821)</b>	<b>( 74)</b>	<b>( 35 900)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 70 046)</b>	<b>( 25 505)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>697</b>	<b>( 94 854)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>2 358</b>	<b>-</b>	<b>813</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 171</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>145 241</b>	<b>114 268</b>	<b>45 610</b>	<b>54 276</b>	<b>( 5 930)</b>	<b>353 465</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						( 68 536)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						( 14 713)
<b>Zysk za okres</b>						<b>270 216</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty**

31.03.2011	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	16 085 405	16 769 727	63 580	13 096	15 152	32 946 960
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	34 854	-	56 211	-	-	91 065
Pozostałe aktywa	6 595 930	4 225 221	12 846 088	7 659 782	954 766	32 281 787
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 716 189</b>	<b>20 994 948</b>	<b>12 965 879</b>	<b>7 672 878</b>	<b>969 918</b>	<b>65 319 812</b>
Zobowiązania wobec klientów	32 104 144	7 948 315	711 878	370 902	-	41 135 239
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 441 709	4 622 701	12 106 517	3 697 611	1 316 035	24 184 573
<b>Pasywa razem</b>	<b>34 545 853</b>	<b>12 571 016</b>	<b>12 818 395</b>	<b>4 068 513</b>	<b>1 316 035</b>	<b>65 319 812</b>

**4. Wynik z tytułu odsetek**

<b>Przychody odsetkowe z tytułu</b>	<b>01.01.2012- 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.03.2011</b>
Należności od podmiotów gospodarczych	363 594	289 037
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	283 881	245 712
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	100 741	80 709
Dłużnych papierów wartościowych w tym:	186 589	194 091
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	145 550	84 684
<i>w portfelu inwestycyjnym utrzymywanym do terminu zapadalności</i>	-	81 057
<i>w portfelu handlowym</i>	41 039	28 350
Należności leasingowych	44 259	41 946
Należności od banków	21 904	15 674
Należności sektora budżetowego	5 945	4 288
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 857	733
Odsetki od IRS -zabezpieczających	35 832	2 906
<b>Razem</b>	<b>943 861</b>	<b>794 387</b>
<b>Koszty odsetkowe z tytułu</b>	<b>01.01.2012- 31.03.2012</b>	<b>01.01.2011- 31.03.2011</b>
Depozytów klientów indywidualnych	( 211 719)	( 170 987)
Depozytów podmiotów gospodarczych	( 116 832)	( 79 589)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	( 28 409)	( 26 835)
Depozytów sektora budżetowego	( 18 462)	( 11 681)
Depozytów banków	( 5 691)	( 5 759)
Zobowiązań podporządkowanych	( 5 824)	( 4 960)
<b>Razem</b>	<b>( 386 937)</b>	<b>( 299 811)</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>556 924</b>	<b>494 576</b>



## 5. Wynik z tytułu prowizji

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Przychody prowizyjne</b>		
Obszar eBiznes & Płatności	102 993	89 882
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	59 246	60 552
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	55 532	79 319
Prowizje walutowe	54 466	52 328
Prowizje od kredytów	32 560	25 200
Prowizje ubezpieczeniowe	25 353	14 266
Prowizje maklerskie	24 418	37 325
Karty kredytowe	18 873	15 110
Gwarancje i poręczenia	3 112	2 908
Prowizje od umów leasingowych	1 136	989
Organizowanie emisji	1 104	1 948
Opłaty dystrybucyjne	1 103	4 894
Pozostałe prowizje	1 163	1 609
<b>Razem</b>	<b>381 059</b>	<b>386 330</b>
<b>Koszty prowizyjne</b>		
Obszar eBiznes & Płatności	( 23 161)	( 13 904)
Opłaty dystrybucyjne	( 7 541)	( 10 088)
Prowizje maklerskie	( 5 498)	( 9 620)
Karty kredytowe	( 2 859)	( 1 648)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	( 2 270)	( 2 333)
Prowizje od umów leasingowych	( 2 142)	( 1 658)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	( 1 275)	( 3 050)
Pozostałe	( 6 194)	( 5 318)
<b>Razem</b>	<b>( 50 940)</b>	<b>( 47 619)</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>330 119</b>	<b>338 711</b>

## 6. Wynik handlowy i rewaluacja

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Wynik handlowy i rewaluacja</b>		
Dochód z walutowych operacji międzybankowych	29 862	21 733
Operacje pochodnymi instrumentami finansowymi	4 138	7 662
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	2 955	7 717
Wynik na działalności animatora rynku	1 986	1 573
Operacje kapitałowymi instrumentami finansowymi	325	-
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	768	162
<b>Razem</b>	<b>40 034</b>	<b>38 847</b>

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarte jest odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie 409 tys. zł - za pierwszy kwartał 2012 roku oraz 802 tys. zł - za pierwszy kwartał 2011.



## 7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Wynik na pozostałych instrumentach finansowych</b>		
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	( 1)	267
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	2 072	189
Utrata wartości	-	-
<b>Razem wynik na instrumentach finansowych</b>	<b>2 071</b>	<b>456</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	1 135	3 107
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	( 554)	( 3 733)
<b>Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych</b>	<b>581</b>	<b>( 626)</b>
<b>Razem</b>	<b>2 652</b>	<b>( 170)</b>

## 8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>		
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	( 87 542)	( 95 070)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	( 2 810)	( 755)
Przychód z tytułu należności odzyskanych	1 416	1 002
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	8 130	( 31)
<b>Razem</b>	<b>( 80 806)</b>	<b>( 94 854)</b>

## 9. Koszty pracownicze

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Koszty pracownicze</b>		
Wynagrodzenia i premie	( 193 818)	( 197 221)
Narzuły na wynagrodzenia	( 34 448)	( 33 472)
Koszty świadczeń socjalnych	( 5 041)	( 4 611)
Koszty szkoleń	( 3 365)	( 4 096)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	( 1 184)	( 1 213)
<b>Razem</b>	<b>( 237 856)</b>	<b>( 240 613)</b>

## 10. Koszty działania banku

	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
<b>Koszty działania banku</b>		
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	( 56 505)	( 53 552)
Marketing i reprezentacja	( 27 216)	( 14 597)
Eksploatacja systemów informacyjnych	( 22 492)	( 22 391)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	( 14 037)	( 12 225)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	( 11 277)	( 14 468)
Koszty konsultacji i doradztwa	( 10 327)	( 5 851)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	( 8 191)	( 7 394)
Koszty pozostałych usług obcych	( 7 086)	( 9 083)
Materiały eksploatacyjne, druki, czek, karty	( 5 517)	( 4 224)
Podatki i opłaty	( 3 821)	( 4 575)
Transmisja danych	( 3 770)	( 3 948)
Rozliczenia KIR, SWIFT	( 3 111)	( 3 271)
Koszty zabezpieczenia banku	( 2 400)	( 3 457)
Koszty remontów maszyn	( 930)	( 1 022)
Pozostałe	( 2 568)	( 3 006)
<b>Razem</b>	<b>( 179 248)</b>	<b>( 163 064)</b>



## 11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Część bieżąca	( 97 027)	( 64 719)
Część odroczone	8 220	( 3 817)
<b>Razem</b>	<b>( 88 807)</b>	<b>( 68 536)</b>

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
Zysk przed opodatkowaniem	410 710	353 465
Stawka podatku	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	( 78 035)	( 67 158)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	( 2 125)	( 745)
Sprzedaż wierzytelności	( 742)	-
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	-	( 2)
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	( 6 046)	( 312)
Odpisania niepodatkowe	( 1 583)	( 162)
Pozostałe	( 276)	( 157)
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>( 88 807)</b>	<b>( 68 536)</b>

Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	31.03.2012	31.03.2011
Kwota podatku odroczonego ujętego bezpośrednio w kapitałach wynosi:		
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	( 96 258)	( 96 175)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	( 35 612)	1 414
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	( 7 238)	2 612
<b>Razem</b>	<b>( 139 108)</b>	<b>( 92 149)</b>

## 12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Gotówka	791 651	932 600	731 381
Rachunki bieżące w bankach centralnych	2 011 224	290 908	524 976
Lokaty	-	202 033	-
<b>Razem</b>	<b>2 802 875</b>	<b>1 425 541</b>	<b>1 256 357</b>

Bank utrzymuje na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną od wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Bank. Na dzień 31.03.2012 r. stopa rezerwy obowiązkowej banków wynosiła 3,5%, na 31.12.2011 - 3,5%, na 31.03.2011 r. - 3,5%.

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

## 13. Należności od banków

Należności od banków	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Lokaty i kredyty	135 658	428 823	613 106
Rachunki bieżące, pozostałe	477 379	775 349	523 087
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	792 459	-	400 860
<b>Razem</b>	<b>1 405 496</b>	<b>1 204 172</b>	<b>1 537 053</b>

**14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.03.2012		31.12.2011		31.03.2011	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
<b>Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym</b>	<b>694 785</b>	<b>627 609</b>	<b>700 252</b>	<b>872 544</b>	<b>413 706</b>	<b>550 546</b>
<b>Transakcje stopy procentowej</b>	<b>258 147</b>	<b>266 672</b>	<b>314 053</b>	<b>308 585</b>	<b>200 599</b>	<b>204 397</b>
Opcje	614	614	132	132	54	54
Swap stopy procentowej (IRS)	251 786	261 469	304 421	300 206	197 519	202 419
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	5 747	4 589	9 500	8 247	3 026	1 924
<b>Transakcje walutowe</b>	<b>436 638</b>	<b>360 937</b>	<b>386 199</b>	<b>563 959</b>	<b>213 107</b>	<b>346 149</b>
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	50 153	114 588	42 149	120 636	64 649	184 754
Forward	43 665	28 139	97 509	32 182	22 763	15 579
Swap walutowy (FX Swap)	260 648	136 140	150 924	316 003	65 379	85 585
Spot	1 126	1 024	2 015	1 536	1 128	1 043
Opcje	81 046	81 046	93 602	93 602	59 188	59 188
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>2 584 191</b>	<b>-</b>	<b>5 135 791</b>	<b>-</b>	<b>2 334 780</b>	<b>-</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>2 556 550</b>	<b>-</b>	<b>5 082 985</b>	<b>-</b>	<b>2 280 274</b>	<b>-</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	602 851	-	431 084	-	377 970	-
- bony	-	-	-	-	84 762	-
- obligacje	602 851	-	431 084	-	293 208	-
Papiery wartościowe banku centralnego:	1 949 306	-	4 647 956	-	1 900 000	-
- bony	1 949 306	-	4 647 956	-	1 900 000	-
Pozostałe papiery wartościowe:	4 393	-	3 945	-	2 304	-
- obligacje	4 393	-	3 945	-	2 304	-
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>27 641</b>	<b>-</b>	<b>52 806</b>	<b>-</b>	<b>54 506</b>	<b>-</b>
- notowane	27 641	-	52 806	-	54 506	-
<b>Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>32 303</b>	<b>-</b>	<b>59 173</b>	<b>-</b>	<b>425 411</b>
<b>Razem aktywa/zobowiązania finansowe</b>	<b>3 278 976</b>	<b>659 912</b>	<b>5 836 043</b>	<b>931 717</b>	<b>2 748 486</b>	<b>975 957</b>

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 (344) tys. zł na 31.03.2012r, (396) tys. zł na 31.12.2011 r. i (1 795) tys. zł. na 31.03.2011 r.

## 15. Należności od klientów

Należności od klientów	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Należności od podmiotów gospodarczych	24 381 032	24 262 182	20 443 367
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	12 643 448	12 572 576	11 493 737
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	7 570 006	7 605 063	6 890 188
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 278 939	2 335 543	2 338 738
Należności od podmiotów sektora publicznego	165 301	259 057	137 268
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	54 340	100	23 425
Pozostałe należności	5 175	2 960	4 916
<b>Należności brutto</b>	<b>39 528 235</b>	<b>39 432 418</b>	<b>34 441 451</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 406 274)	(1 415 245)	(1 494 491)
<b>Razem</b>	<b>38 121 961</b>	<b>38 017 173</b>	<b>32 946 960</b>

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(1 069 296)	(1 069 646)	(1 069 646)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	( 87 542)	( 371 079)	( 95 070)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzytelności	99 468	352 347	9 064
Transfer	( 1 718)	24 829	528
Różnice kursowe	2 519	( 5 747)	( 470)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(1 056 569)</b>	<b>(1 069 296)</b>	<b>(1 155 594)</b>
<b>Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	( 345 949)	( 337 975)	( 337 975)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	( 2 810)	( 4 713)	( 755)
Transfer	( 2 992)	27	21
Różnice kursowe	2 046	( 3 288)	( 188)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>( 349 705)</b>	<b>( 345 949)</b>	<b>( 338 897)</b>
<b>Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości</b>	<b>(1 406 274)</b>	<b>(1 415 245)</b>	<b>(1 494 491)</b>

## 16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej</b>			
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>11 068 727</b>	<b>10 971 562</b>	<b>7 097 247</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	10 624 261	10 893 773	7 016 309
- bony	142 326	-	-
- obligacje	10 481 935	10 893 773	7 016 309
Papiery wartościowe banku centralnego	364 772	-	-
- bony	364 772	-	-
Komercyjne papiery wartościowe:	79 694	77 789	80 938
- obligacje	79 694	77 789	80 938
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>637 770</b>	<b>629 194</b>	<b>623 149</b>
- notowane	27 865	19 475	20 183
- nienotowane	609 905	609 719	602 966
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>53 678</b>	<b>51 439</b>	<b>54 033</b>
<b>Razem</b>	<b>11 760 175</b>	<b>11 652 195</b>	<b>7 774 429</b>

W ostatnim dniu roboczym 2011 roku Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Zmiana dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy.

## 17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Papiery wartościowe Skarbu Państwa:</b>	-	-	5 832 955
- obligacje	-	-	5 832 955
<b>Razem</b>	-	-	<b>5 832 955</b>

W ostatnim dniu roboczym 2011 roku Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Zmiana dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy.

## 18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>104 512</b>	<b>87 360</b>	<b>87 360</b>
Udział w zysku/ (stracie)	3 161	11 104	3 171
Nabycie/sprzedaż	-	5 018	18
Transfer	-	4 050	-
Pozostałe/dywidendy	-	(3 020)	516
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>107 673</b>	<b>104 512</b>	<b>91 065</b>

Wartość podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	39 134	38 464	37 276
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	23 248	22 728	20 882
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	21 231	20 102	13 972
Krynicky Recykling S.A.	14 621	14 356	14 784
Metrohouse & Partnerzy S.A.	4 659	4 297	4 151
Holicon Group S.A.	4 780	4 565	-
<b>Razem</b>	<b>107 673</b>	<b>104 512</b>	<b>91 065</b>

## 19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Nieruchomości	82 511	82 511	2 410
Pozostały majątek trwały	110	93	129
<b>Razem</b>	<b>82 621</b>	<b>82 604</b>	<b>2 539</b>

## 20. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	68 153	47 983	11 772 982*
Dłużnicy różni	276 453	237 764	233 264
Czynne rozliczenia międzyokresowe	83 480	43 930	70 634
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	19 445	85 414	38 131
Pozostałe	806	1 011	621
<b>Razem</b>	<b>448 337</b>	<b>416 102</b>	<b>12 115 632</b>

\*W pozycji „Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych” znajdują się obsługiwane przez Dom Maklerski BZ WBK SA, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZ WBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r.



## 21. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 674 756	2 240 824	2 426 582
Lokaty	112 941	12 495	374 262
Kredyty otrzymane od banków	106 522	143 572	310 071
Rachunki bieżące	329 561	108 179	64 064
<b>Razem</b>	<b>5 223 780</b>	<b>2 505 070</b>	<b>3 174 979</b>

## 22. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>27 541 899</b>	<b>27 111 339</b>	<b>25 460 115</b>
depozyty terminowe	14 391 349	14 822 913	12 939 516
w rachunku bieżącym	13 118 482	12 254 430	12 486 996
pozostałe	32 068	33 996	33 603
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>13 996 789</b>	<b>17 881 182</b>	<b>13 668 466</b>
depozyty terminowe	8 158 137	11 786 350	8 607 135
w rachunku bieżącym	4 361 054	4 702 194	3 948 383
kredyty i pożyczki	1 029 183	1 047 963	609 373
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	156 524	-	228 639
pozostałe	291 891	344 675	274 936
<b>Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego</b>	<b>1 947 106</b>	<b>1 836 961</b>	<b>2 006 658</b>
depozyty terminowe	897 304	806 083	905 052
w rachunku bieżącym	1 047 928	1 028 988	1 100 663
pozostałe	1 874	1 890	943
<b>Razem</b>	<b>43 485 794</b>	<b>46 829 482</b>	<b>41 135 239</b>

## 23. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	termin wymagalności/ wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	100 000	EUR	05.08.2020	415 857
<b>Stan na 31 marca 2012</b>				<b>415 857</b>

Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>441 234</b>	<b>395 230</b>	<b>395 230</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>5 824</b>	<b>69 003</b>	<b>10 188</b>
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	5 824	21 921	4 960
-różnice kursowe	-	47 082	5 228
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>( 31 201)</b>	<b>( 22 999)</b>	<b>( 5 079)</b>
-spłata odsetek	( 5 611)	( 22 999)	( 5 079)
-różnice kursowe	( 25 590)	-	-
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>415 857</b>	<b>441 234</b>	<b>400 339</b>
Krótkoterminowe	3 858	3 971	3 161
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	411 999	437 263	397 178

## 24. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	97 712	39 760	11 773 157*
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	353 433	369 125	221 368
Rezerwy, w tym:	167 162	252 387	180 291
<i>Rezerwy pracownicze</i>	<i>130 633</i>	<i>206 274</i>	<i>145 505</i>
<i>Rezerwa na sprawy sporne</i>	<i>16 148</i>	<i>17 590</i>	<i>17 539</i>
<i>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</i>	<i>13 081</i>	<i>21 223</i>	<i>17 247</i>
<i>Inne rezerwy</i>	<i>7 300</i>	<i>7 300</i>	-
Wierzyciele różni	102 430	182 849	159 934
Zobowiązania z tytułu dywidendy	62 833	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	117 632	119 791	103 508
Rozliczenia publiczno-prawne	56 257	36 769	74 104
Rozliczenia międzyokresowe bierne	76 827	56 244	54 201
Zobowiązania wobec kontrahentów leasingowych	17 251	25 267	14 174
Pozostałe	398	263	318
<b>Razem</b>	<b>1 051 935</b>	<b>1 082 455</b>	<b>12 581 055</b>

\*W pozycji „Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych” znajdują się obsługiwane przez Dom Maklerski BZ WBK SA, nierozliczone transakcje klientów dotyczące sprzedaży akcji BZ WBK w związku z wezwaniem ogłoszonym przez Banco Santander. Rozliczenie transakcji nastąpiło w dniu 1 kwietnia 2011 r.

## 25. Zobowiązania warunkowe

### Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.03.2012 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 wynosiła 179 891 tys. zł, co stanowi 2,31 % kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 95 326 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 80 230 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 4 335 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2012 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 99 069 tys. zł.


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

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

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

Na dzień 31.03.2011 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 32 914 tys. zł.

## Zobowiązania pozabilansowe

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

Zobowiązania warunkowe udzielone	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Zobowiązania udzielone</b>			
<b>- finansowe</b>	<b>7 952 264</b>	<b>8 129 987</b>	<b>5 935 383</b>
- linie kredytowe	6 861 614	7 006 625	5 038 176
- kredyty z tyt. kart płatniczych	1 010 151	970 702	850 526
- akredytywy importowe	80 499	152 165	40 391
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	-	495	6 290
<b>- gwarancyjne</b>	<b>1 601 316</b>	<b>1 473 722</b>	<b>1 205 998</b>
<b>Razem</b>	<b>9 553 580</b>	<b>9 603 709</b>	<b>7 141 381</b>

## 26. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.



Nominały instrumentów pochodnych		31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)</b>		<b>6 819 273</b>	<b>6 380 238</b>	<b>2 007 771</b>
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)		414 764	341 696	574 775
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne		6 404 509	6 038 542	1 432 996
<b>2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)</b>		<b>81 914 740</b>	<b>82 393 349</b>	<b>64 034 899</b>
a) Transakcje stopy procentowej		40 945 229	49 413 206	37 747 649
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)		27 826 726	31 449 423	25 371 762
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)		12 850 000	17 900 000	12 350 000
Opcje na stopę procentową		268 503	63 783	25 887
b) Transakcje walutowe		40 969 511	32 980 143	26 287 250
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione		13 913 130	11 006 569	6 384 273
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane		13 766 282	11 127 200	6 378 560
Forward kupiony		2 050 327	2 088 999	1 473 755
Forward sprzedany		2 052 283	2 041 784	1 474 478
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione		2 162 685	1 194 669	4 025 372
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane		2 228 808	1 273 094	4 148 744
Opcje walutowe kupione		2 397 998	2 123 914	1 201 034
Opcje walutowe sprzedane		2 397 998	2 123 914	1 201 034
<b>3. Bieżące operacje walutowe</b>		<b>1 096 818</b>	<b>2 343 838</b>	<b>749 123</b>
Spot - zakupiony		548 460	1 172 159	374 604
Spot - sprzedany		548 358	1 171 679	374 519
<b>4. Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi</b>		<b>6 937</b>	<b>47 369</b>	<b>46 985</b>
Kontrakty terminowe		6 937	47 369	46 985
<b>Razem</b>		<b>89 837 768</b>	<b>91 164 794</b>	<b>66 838 778</b>

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

## 27. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.03.2012 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 064/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012 r.

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

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2012r. /26.04.2012 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	
	26.04.2012	31.01.2012	26.04.2012	31.01.2012	26.04.2012	31.01.2012	26.04.2012	31.01.2012
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%
<b>Razem</b>	<b>73 076 013</b>	<b>73 076 013</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>73 076 013</b>	<b>73 076 013</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Porozumienia dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

- W dniu 27 lutego 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Banco Santander S.A. oraz KBC Bank NV podpisały porozumienie dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.
- Zgodnie z podpisanym porozumieniem, połączenie obu banków odbędzie się poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. na Bank Zachodni WBK S.A. (połączenie przez przejęcie), w zamian za akcje nowej emisji Banku Zachodniego WBK S.A., które zostaną wydane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. W/w akcjonariusze staną się akcjonariuszami Banku Zachodniego WBK S.A. z dniem wpisania połączenia do właściwego rejestru.


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

- Parytet wymiany akcji Kredyt Banku S.A. na akcje Banku Zachodniego WBK S.A. zostanie ustalony w oparciu o formalne wyceny, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.
- Realizacja połączenia uzależniona jest od:
  - ✓ zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie oraz zmianę statutu Banku Zachodniego WBK S.A.;
  - ✓ decyzji Komisji Europejskiej uznającej koncentrację Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. za zgodną ze wspólnym rynkiem;
  - ✓ stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że informacje zawarte w memorandum informacyjnym emitenta są równoważne pod względem formy i treści z wymogami informacyjnymi określonymi dla prospektu emisyjnego zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej;
  - ✓ braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie przez KBC Asset Management NV akcji KBC TFI S.A.;
  - ✓ uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. w sprawie połączenia banków.
- Połączenie banków pozwoli osiągnąć synergie, zarówno operacyjne (eliminacja dublujących się procesów, optymalizacja działań w oparciu o bogate doświadczenia obu banków), jak i finansowe (efekt skali i jego wpływ na efektywność, rentowność produktów i usług, pozycję rynkową i w konsekwencji korzyści dla akcjonariuszy).

## 29. 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 26.04.2012	Stan na 31.01.2012	Zmiana stanu	
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-	
Członkowie Zarządu	64 580	64 580	-	

Członkowie Zarządu	26.04.2012		31.01.2012	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	10 120
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley	-	4 003	-	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
Miroslaw Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowski	3 438	4 449	3 438	4 449
<b>Razem</b>	<b>19 728</b>	<b>44 852</b>	<b>19 728</b>	<b>44 852</b>

## 30. 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.

<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsiębiorstwami</b>			
	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>31.03.2011</b>
<b>Aktywa</b>	<b>748</b>	<b>742</b>	<b>3 583</b>
Należności od klientów	75	259	3 583
Pozostałe aktywa	673	483	-
<b>Pasywa</b>	<b>406 384</b>	<b>392 882</b>	<b>328 534</b>
Zobowiązania wobec klientów	406 127	392 418	328 534
Pozostałe pasywa	257	464	-
<b>Przychody</b>	<b>25 859</b>	<b>65 405</b>	<b>14 712</b>
Przychody odsetkowe	3 747	8 421	1 181
Przychody prowizyjne	22 018	55 662	13 398
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	73	( 21)	-
Pozostałe przychody operacyjne	21	1 343	133
<b>Koszty</b>	<b>5 771</b>	<b>18 435</b>	<b>4 553</b>
Koszty odsetkowe	5 161	16 080	3 948
Koszty prowizyjne	198	711	176
Koszty operacyjne w tym:	412	1 644	429
<i>koszty działania banku</i>	<i>412</i>	<i>1 644</i>	<i>429</i>

Transakcje z:	Grupą Santander		Grupą AIB
	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
<b>Aktywa</b>	<b>108 787</b>	<b>117 976</b>	<b>93 377</b>
Należności od banków, w tym:	46 666	81 701	60 054
<i>lokaty</i>	453	70 557	-
<i>rachunki bieżące</i>	46 213	11 144	60 054
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	60 884	35 230	32 772
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 237	1 045	-
Pozostałe aktywa	-	-	551
<b>Pasywa</b>	<b>331 608</b>	<b>46 625</b>	<b>12 039 686</b>
Zobowiązania wobec banków, w tym:	165 015	178	290 642
<i>rachunki bieżące</i>	127 109	-	-
<i>transakcje z przyrzeczeniem odkupu</i>	37 906	-	283 787
<i>lokaty</i>	-	178	6 855
Pochodne instrumenty zabezpieczające	4 483	-	551
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	88 536	46 446	80 612
Zobowiązania wobec klientów	10 631	-	-
Pozostałe pasywa	62 943	1	11 667 881
<b>Przychody</b>	<b>( 47 251)</b>	<b>( 22 327)</b>	<b>19 294</b>
Przychody odsetkowe	1 009	1 010	( 135)
Przychody prowizyjne	70	301	444
Pozostałe przychody operacyjne	125	230	506
Wynik handlowy i rewaluacja	( 48 455)	( 23 868)	18 144
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	-	-	335
<b>Koszty</b>	<b>368</b>	<b>946</b>	<b>6 288</b>
Koszty odsetkowe	11	946	494
Koszty operacyjne w tym:	357	-	5 794
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	357	-	5 794
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>242 040</b>	<b>63 648</b>	<b>-</b>
Udzielone:	149 995	49 999	-
<i>-gwarancyjne</i>	149 995	49 999	-
Otrzymane:	92 045	13 649	-
<i>-gwarancyjne</i>	92 045	13 649	-
<b>Nominały instrumentów pochodnych</b>	<b>10 415 526</b>	<b>3 415 369</b>	<b>3 325 611</b>
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	416 160	-	365 145
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	414 000	-	366 788
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	1 142 733	656 927	2 285 612
Opcje na stopę procentową	251 315	45 542	25 887
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	3 065 119	564 471	-
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	3 131 931	572 762	-
Opcje walutowe kupione	932 319	694 939	122 575
Opcje walutowe sprzedane	1 056 430	877 099	127 805
Spot - zakupiony	2 767	1 813	15 862
Spot - sprzedany	2 752	1 816	15 937

### 31. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć

#### Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć w I kwartale 2012 roku.

W I kwartale 2012 roku Grupa Banku Zachodniego WBK SA nie przeprowadziła transakcji nabycia lub sprzedaży w ramach portfela inwestycji kapitałowych w podmioty zależne, stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia.

#### Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć w I kwartale 2011 roku.

W dniu 17 marca 2011 roku Krynicki Recykling S.A. podał informację o zbyciu akcji zwykłych na okaziciela Krynicki Recykling S.A. przez Prezesa Zarządu – Pana Adama Krynickiego oraz Przewodniczącą Rady Nadzorczej – Panią Annę Barską.

Zbycie miało miejsce w trybie transakcji pozagiełdowej tzw. transakcje pakietowe w dniu 15 marca 2011 roku w ilości: 87 898 akcji po cenie odpowiadającej wartości nominalnej akcji - każdy. Zawarcie umowy sprzedaży w/w pakietu akcji Emitenta dokonane zostało na rzecz Spółki BZ WBK Inwestycje sp. z o. o. za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

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

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

### **32. 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.

### **33. 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.

### **34. 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.

### **35. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W ostatnim dniu roboczym 2011 roku Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Zmiana dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy.

### **36. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności**

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



## 37. 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 BZ WBK, 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 BZ WBK 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.

## 38. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych

### **Zawarcie umowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz zamiar dokonania zmiany w Statucie Banku Zachodniego WBK S.A.**

W dniu 29 marca 2012 r. BZ WBK S.A. zawarł z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju umowę inwestycyjną dotyczącą zainwestowania przez EBOR 332 milionów PLN w BZ WBK S.A. w celu wsparcia planowanego połączenia BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem. Zgodnie z umową, EBOR obejmie 1 561 618 akcji BZ WBK S.A. w ramach oferty prywatnej, z wyłączeniem – w interesie BZ WBK S.A. - prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wynosi 212,60 PLN, co stanowi cenę referencyjną akcji BZ WBK w wysokości 226,40 PLN ustaloną w umowie inwestycyjnej zawartej pomiędzy Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, bez prawa do dywidendy (rekomendowanej za 2011 rok) oraz pomniejszoną o dyskonto przyjmowane zwyczajowo w podobnych transakcjach subskrypcji prywatnych. Po zakończeniu planowanego Połączenia, EBOR będzie posiadał mniejszościowy udział w BZ WBK S.A. Zrealizowanie powyższej inwestycji uwarunkowane jest zezwoleniem Komisji Nadzoru Finansowego na stosowną zmianę Statutu BZ WBK S.A. w zakresie podwyższenia kapitału oraz podjęciem odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie BZ WBK S.A.

W związku z powyższą informacją, Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. podjął decyzję o zamiarze dokonania zmiany zapisu w statucie odnośnie wysokości kapitału akcyjnego. Na dzień publikacji raportu kwartalnego kapitał akcyjny wynosi 730 760 130 złotych i podzielony jest na 73 076 013 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych każda. Po zmianie zapisu w statucie kapitał akcyjny Banku Zachodniego WBK SA wyniósłby 746 376 310 złotych i podzielony byłby na 74 637 631 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych każda.

## 39. Dywidenda na akcje

Zarząd Banku Zachodniego WBK SA będzie rekomendował wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy za 2011 r. w wysokości 8 zł na jedną akcję.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy i jej wysokości zostanie podjęta przez Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 20 kwietnia 2011 roku WZA Banku Zachodniego WBK S.A. 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 akcje wynosiła 8,00 zł.

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

Na dzień 31.03.2012 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.

## 41. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego.

## 42. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2012 r.

### Wzrost gospodarczy

Po okresie stabilizacji tempa wzrostu gospodarczego w 2011 r. na poziomie nieznacznie przekraczającym 4%, na początku 2012 r. można było zaobserwować sygnały spowolnienia gospodarczego. Na podstawie dostępnych miesięcznych danych z gospodarki realnej za okres styczeń-marzec można szacować, że tempo wzrostu PKB w I kwartale 2012 r. obniżyło się do ok. 3,3% r/r, wobec 4,3% w IV kwartale 2011 r. Przyczyniło się do tego prawdopodobnie umiarkowane ograniczenie dynamiki inwestycji, stosunkowo niska dynamika konsumpcji, a także większy deficyt handlu zagranicznego. Tempo wzrostu produkcji przemysłowej wyhamowało dość wyraźnie w I kwartale, średnio do 4,5% r/r z niemal 10% r/r pod koniec 2011 r., podczas gdy dynamika produkcji budowlano-montażowej pozostała na dość wysokim poziomie (niemal 14% r/r). Dwucyfrowe tempo wzrostu utrzymało się również w sprzedaży detalicznej. Należy się spodziewać, że w kolejnych kwartałach słabnąca koniunktura w gospodarce światowej przełoży się na dalsze pogorszenie kondycji polskiego przemysłu, wyhamowanie wzrostu eksportu i osłabienie wzrostu inwestycji. Towarzyszyć temu będzie spadek zapasów, co znacznie obniży dodatni wkład akumulacji brutto do wzrostu gospodarczego. Tempo wzrostu PKB w całym roku może wynieść ok. 2,7%.

### Rynek pracy

Na rynku pracy od połowy 2011 r. widoczna jest stagnacja. Wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw wyraźnie wyhamował (do 0,5% r/r na koniec I kwartału 2012 r. z 2,3% w grudniu 2011 r.). Nastąpiło również spowolnienie tempa wzrostu wynagrodzeń (do 3,8% r/r w marcu z 4,4% r/r w grudniu). Przejściowy wpływ na wzrost dynamiki wynagrodzeń na początku roku (8,1% r/r w styczniu) miało przyspieszenie przez część firm wypłat premii w związku z wejściem w życie od lutego podwyżki składki rentowej. Tempo wzrostu funduszu płac w sektorze przedsiębiorstw wyraźnie jednak spadło – niemal do zera w ujęciu realnym pod koniec kwartału – sygnalizując, że zmniejsza się strumień dochodów gospodarstw domowych z pracy.

Stopa bezrobocia wzrosła w I kwartale, na co wpłynęły zarówno czynniki sezonowe, jak i cykliczne. W lutym 2012 r. stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 13,5%, najwięcej od kwietnia 2007 r. Oczyszczona z efektów sezonowych stopa bezrobocia według Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) była również w trendzie wzrostowym i wyniosła w lutym 10,2%.

### Inflacja

W I kwartale 2012 r. stopa inflacji dość wyraźnie się obniżyła, osiągając 3,9% r/r na koniec marca wobec 4,6% r/r w grudniu 2011 r. Czynnikiem, który sprzyjał spadkowej tendencji był efekt wysokiej bazy, wynikający z wyjątkowo szybkiego wzrostu cen na początku poprzedniego roku (m.in. wygasanie wpływu podwyżki VAT na inflację), wpływ umocnienia złotego na początku roku na ceny towarów importowanych, a także słabnące tempo wzrostu gospodarczego. Jednocześnie, proces obniżania inflacji był ograniczany utrzymującym się szybkim wzrostem cen żywności i paliw. Inflacja bazowa obniżyła się dość znacznie w pierwszym kwartale – tempo wzrostu wskaźnika CPI po wyłączeniu cen żywności i energii wyhamowało do 2,4% w marcu, z 3,1% na koniec 2011 r. Perspektywa dalszego osłabienia koniunktury, w szczególności wyhamowania wzrostu popytu krajowego, a także stagnacja na rynku pracy, będą sprzyjały spadkowi inflacji i zapobiegały pojawieniu się spirali płacowo-cenowej (tzw. efektów drugiej rundy). Efektem tego powinno być stopniowe obniżanie inflacji w kierunku celu inflacyjnego w średnim horyzoncie. W krótkim okresie dynamika cen może jednak utrzymywać się na podwyższonym poziomie ze względu na wciąż wysokie ceny paliw i żywności (informacje o sporych stratach w rolnictwie z powodu srożej zimy). Inflacja bazowa powinna utrzymać się poniżej 2,5%.

### Stopy procentowe

Główne stopy procentowe NBP pozostały bez zmian w I kwartale 2012 r. Niemniej, komunikaty Rady Polityki Pieniężnej wskazywały na rosnące zaniepokojenie faktem utrzymywania się inflacji wyraźnie powyżej oficjalnego celu i rosnące prawdopodobieństwo tego, że w niedługim czasie RPP może rozważyć podwyżkę stóp procentowych. „Jastrzębi” ton komunikatów Rady oraz pewne pogorszenie krótkoterminowych perspektyw inflacji spowodowały, że scenariusz obniżek stóp w 2012 r. stał się w zasadzie nierealny. Pojawiło się ryzyko zacieśnienia polityki pieniężnej w dalszej części roku, jednak najbardziej prawdopodobny wydaje się scenariusz utrzymania stóp procentowych bez zmian do końca roku ze względu na widoczne osłabienie tempa wzrostu gospodarczego, które ogranicza ryzyko utrzymania inflacji powyżej celu w średnim horyzoncie.





## Rynek kredytowy

Tempo wzrostu kredytów pozostało wysokie w I kwartale 2012 r., jednak widoczne były sygnały lekkiego wyhamowania wzrostowych tendencji. Wzrost należności ogółem sektora bankowego wyniósł na koniec marca 12,8% r/r wobec 14,4% w grudniu 2011 r. Dynamika kredytów dla przedsiębiorstw obniżyła się z ok. 18% r/r na koniec 2011 r. do 14,8% r/r w lutym, przy czym po wyeliminowaniu wpływu kursu walutowego skala spowolnienia było nieco mniejsza (z 15,3% r/r do 13,8% r/r). Utrzymało się przy tym wysokie tempo wzrostu kredytów inwestycyjnych (ok. 25% r/r po eliminacji wahań kursowych). Wzrost kredytów dla gospodarstw domowych wyhamował z 11,9% r/r na koniec 2011 r. do 9,5% r/r w lutym (po wyeliminowaniu wahań kursowych z 6,6% do 6,1% r/r). Wartość kredytów konsumpcyjnych obniżyła się w porównaniu z poprzednim rokiem o ok. 3%.

## Rynki finansowe

Początek 2012 r. minął pod znakiem wyraźnej poprawy nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych. Przyczyniło się do tego m.in. przeprowadzenie przez EBC długoterminowych operacji refinansujących (LTRO) w grudniu i w lutym, zakończona sukcesem restrukturyzacja długu Grecji, a także nadzieje na dalsze ilościowe łagodzenie polityki pieniężnej przez Fed. Efektem wzrostu globalnego apetytu na ryzyko było wyraźne umocnienie złotego i krajowych obligacji oraz wzrosty na giełdach. Kurs EUR/PLN obniżył się w połowie marca do ok. 4,11 (o 7% w stosunku do końca grudnia), natomiast USD/PLN do 3,12 (o 8,5%). W drugiej połowie marca nastroje na światowych rynkach ponownie zaczęły się pogarszać, ponieważ pojawiły się sygnały osłabienia perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie i powróciły obawy o kryzys zadłużeniowy w krajach Południowej Europy. W efekcie, rozpoczęła się korekta kursu złotego i rentowności krajowych obligacji.

## 43. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2012 r.

### Rozwój działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

#### Bankowość Detaliczna

##### **Kredyty**

##### Kredyty dla klientów indywidualnych

- W I kwartale 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził zmiany do oferty kredytów gotówkowych, m.in.:
  - ✓ Ujednolicono zasady udzielania kredytów gotówkowych, wprowadzając niezależny od kwoty kredytu maksymalny okres kredytowania wynoszący 72 miesiące.
  - ✓ Uruchomiono atrakcyjną cenowo ofertę kredytów gotówkowych dla pracowników sfery budżetowej, w ramach której od 5 marca 2012 r. gwarantowane oprocentowanie minimalne dla kredytów objętych ubezpieczeniem wynosi 11,99%, a bez ubezpieczenia 13,99%.
- W dniu 24 lutego 2012 r. rozpoczęła się kampania reklamowa Banku Zachodniego WBK S.A. promująca kredyty gotówkowe. Prowadzono ją równoległe w telewizji, Internecie oraz w stacjach radiowych pod hasłem „Kredyt Gotówkowy Dobry i Szybki”. W efekcie modyfikacji produktowych i działań marketingowych, sprzedaż kredytu gotówkowego osiągnęła w marcu rekordowy poziom.

##### Kredyty dla małych firm

- 13 marca 2012 r. rozpoczęła się kampania telewizyjna reklamująca kredyty dla firm na dowolny cel, bez konieczności prezentowania faktur. Kampanię wsparły liczne działania lokalne, Internetowe oraz spoty w ogólnopolskich stacjach radiowych.



## **Produkty depozytowe i inwestycyjne**

### Konta osobiste

- W I kwartale 2012 r. wdrożono nowy standard umów regulujących zasady prowadzenia konta osobistego w Banku Zachodnim WBK S.A., które oprócz kart i usług BZWBK24, obejmują obowiązkowy kanał samoobsługowy BZWBK24 Telefon (uruchomiony z początkiem roku).
- W ramach rozpoczętej w 2011 r. współpracy operacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A. z firmą Polkomtel, w I kwartale 2012 r. w sieci sprzedaży Plus kontynuowana była dystrybucja Pakietu Avocado złożonego z konta osobistego, karty debetowej oraz usług bankowości elektronicznej. Posiadacze pakietu Avocado dokonywali kolejnych zakupów z oferty banku, m.in. sięgali po specjalnie dla nich zaprojektowane produkty, takie jak lokata Avocado czy przelewy SMS.

### Depozyty bankowe

- W I kwartale 2012 r. nastąpił dalszy rozwój oferty depozytowej Banku Zachodniego WBK S.A.:
  - ✓ Z dniem 20 lutego 2012 r. wdrożono dwie nowe lokaty: 12-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą oraz 12-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą – Nowe Środki.
  - ✓ Z dniem 19 marca 2012 r. udostępniono 6-miesięczną Lokatę Dynamicznie Zarabiającą z progresywnym oprocentowaniem sięgającym 8% w ostatnim miesiącu trwania lokaty.
  - ✓ Uruchomiono rozwiązania umożliwiające premiowanie klientów (na zasadach indywidualnych) wyższym oprocentowaniem lokat za aktywność na rachunkach osobistych oraz nabywanie nowych produktów.

### Produkty strukturyzowane

- W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2012 r. Bank przeprowadził łącznie 13 emisji produktów strukturyzowanych w formie obligacji, lokat i polisy inwestycyjnej. Oferta kierowana była zarówno do klientów indywidualnych, jak i przedstawicieli segmentu VIP. Udostępnione w tym okresie produkty uzależniały potencjalny zysk od kształtowania się kursów walutowych (EUR/PLN, CHF/PLN oraz USD/PLN) oraz indeksu WIG 20.

### Fundusze inwestycyjne

- W sieci oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uruchomiono sprzedaż nowych subfunduszy dłużnych tj. Arka BZ WBK Obligacji Plus oraz Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych. Sprzedaż nowych funduszy wsparty rozwiązaniami promocyjnymi, w tym okresowe obniżenie opłaty dystrybucyjnej do 0%.
- Zmodyfikowano ofertę Programu Inwestycyjnego In Plus (produkt spółki BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.) poprzez podniesienie atrakcyjności parametrów cenowych produktu oraz rozszerzenie zakresu dostępnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (m.in. możliwość alokacji oszczędności w subfundusze z grupy Arka Prestiż).

## **Karty płatnicze**

- W celu uatrakcyjnienia oferty kartowej Banku Zachodniego WBK S.A. wprowadzono następujące zmiany:
  - ✓ Od 1 marca 2012 r. do każdego konta osobistego w PLN (z wyjątkiem konta Avocado) może zostać wydana karta MasterCard PAYBACK Multi, dostępna w oddziałach, placówkach partnerskich oraz serwisie BZWBK24Internet (w opcji „na klik”).
  - ✓ Z początkiem lutego 2012 r. wdrożono funkcjonalność umożliwiającą klientom spłatę zadłużenia na rachunku karty kredytowej w trybie on-line.
  - ✓ Wprowadzono karty pre-paid (PLN, GBP, USD, EUR) z podwyższonymi limitami transakcyjnymi (w odniesieniu do pojedynczych transakcji w terminalu oraz jednorazowych zasileń).
  - ✓ Począwszy od 1 lutego 2012 r., do Biznes Pakietu Mini wydawana jest każdorazowo karta Visa Business Electron Mini.
- Dla klientów instytucjonalnych przygotowano ofertę „Karty Firmowe na Święta Wielkanocne”, tj. sprzedaż kart upominkowych z dyskontem.



## **Bankowość Bezpośrednia**

### Bankowość elektroniczna BZWBK24

- Podniesiono funkcjonalność usługi Moja Firma Plus poprzez zwiększenie dziennego limitu dla transakcji wykonywanych na rachunki obce oraz modyfikację procesu autoryzacji telefonicznej.
- Od 1 marca 2012 r. obowiązuje nowa „Taryfa opłat i prowizji dla klientów indywidualnych”, która zachęca klientów do szerszego korzystania z usług bankowości elektronicznej oraz promuje aktywne korzystanie z podstawowych produktów i usług Banku.

## **Bankowość Biznesowa i Korporacyjna**

- W I kwartale 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził następujące rozwiązania i usługi do oferty Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej:
  - ✓ umowę ramową obejmującą 5 podstawowych produktów bankowości transakcyjnej (rachunek bieżący, kartę, obsługę telefoniczną Centrum Obsługi Biznesu, lokaty, bankowość elektroniczną iBiznes24);
  - ✓ wpłaty gotówkowe zamknięte za pośrednictwem Poczty Polskiej;
  - ✓ wdrożenie biznesowe nowych funkcjonalności w obsłudze linii kredytowych wielocelowych, wielowalutowych i wielopodmiotowych;
  - ✓ usprawnienia w zakresie obsługi produktów bankowości transakcyjnej.
- Z dniem 11 kwietnia 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. zakończył pilotaż systemu bankowości elektronicznej iBiznes24, dzięki któremu klienci Pionów Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Global Banking & Markets mogą uzyskać stały dostęp do rachunków z poziomu przeglądarki internetowej oraz realizować szeroki zakres operacji bankowych, włącznie z płatnościami w obrocie zagranicznym, transakcjami wymiany walut i Trade Finance. Uruchomiono także telefoniczną obsługę klientów z wykorzystaniem technologii IVR. Kolejnym etapem będzie migracja klientów do nowego serwisu, która wymaga zawarcia nowej umowy ramowej wraz z załącznikami dotyczącymi usług telefonicznych oraz iBiznes24.
- W Pionie Bankowości Korporacyjnej zakończono wdrażanie modelu działania, który jasno definiuje podział zadań i obowiązków między Partnera Kredytowego i Menedżera Relacji w celu zapewnienia najwyższego poziomu efektywności i jakości obsługi klienta. Partner Kredytowy realizuje w tym trybie funkcje wsparcia kredytowego na rzecz Menedżera Relacji odpowiedzialnego za zarządzanie relacjami z klientem, sprzedaż produktów bankowych i generowanie biznesu.

## **Global Banking & Markets**

### Rozwój działalności operacyjnej

- Powołany pod koniec 2011 r. Pion Global Banking & Markets („Pion GBM”) adresuje swoją ofertę do największych klientów korporacyjnych. Obejmuje ona produkty bankowości transakcyjnej (zarządzanie gotówką, obsługa transakcji, finansowanie krótkoterminowe), produkty kredytowania specjalistycznego, produkty skarbowe oraz kapitałowe. Nowa jednostka przejęła odpowiedzialność za całokształt relacji z grupą największych klientów, których wcześniej obsługiwał Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej. Pion działa w ramach globalnego modelu Global Banking & Markets Grupy Santander, co zwiększa potencjał Banku w zakresie nawiązywania relacji z klientami międzynarodowymi i ułatwia dostęp do sprawdzonych rozwiązań produktowych.
- Od momentu rozpoczęcia działalności, Pion GBM wdrożył model zarządzania relacjami Grupy Santander, a także nawiązał relacje oraz zawarł i uruchomił umowy z kilkoma dużymi klientami z sektora energetycznego, telekomunikacyjnego i detalicznego.

### Rozwój działalności Banku na rynkach kapitałowych

- Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy przy realizowanej wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. pierwotnej ofercie publicznej akcji spółki Nokaut S.A.
- Działalność Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., który wchodzi w skład struktur organizacyjnych Pionu Global Banking & Markets, została opisana poniżej w sekcji poświęconej spółkom zależnym.

### **Pozostałe obszary działalności**

#### **Obsługa instytucji finansowych**

- W ramach działalności usługowej na rzecz banków i innych instytucji finansowych, w I kwartale 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył usługi Western Union Money Transfer w jednym z banków spółdzielczych.
- Na koniec marca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. współpracował z ponad 20 bankami oraz szeregiem innych instytucji finansowych jako dostawca usług outsourcingowych. Zarządzał siecią 1 037 bankomatów oraz obsługiwał około 3,1 mln kart Visa/MasterCard w imieniu instytucjonalnych klientów zewnętrznych.

### **Kanały dystrybucji**

#### **Sieć oddziałów i kanały komplementarne**

- Wg stanu na 31 marca 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 526 placówek bankowych. W I kwartale br. powołano jedną nową placówkę i jedną zlikwidowano. Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 102.

#### **Kanały Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej**

- Na dzień 31 marca 2012 r. obsługa klientów biznesowych odbywała się za pośrednictwem:
  - ✓ 3 Centrów Bankowości Korporacyjnej oraz departamentów Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej (Dep. Finansowania Nieruchomości oraz Dep. Dużych Przedsiębiorstw) prowadzących działalność na terenie całego kraju;
  - ✓ 7 Centrów Bankowości Biznesowej w największych ośrodkach gospodarczych kraju i 7 podporządkowanych im biur terenowych.

#### **Sieć bankomatów**

- Na koniec marca 2012 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 1 045 urządzeń.

## **Rozwój działalności biznesowej spółek zależnych**

### **Dom Maklerski BZ WBK S.A.**

- W okresie trzech pierwszych miesięcy 2012 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 7,7 mld zł i były niższe niż przed rokiem o 66,1%. Jest to efekt wysokiej bazy powstałej za sprawą obsługi zleceń sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander w ubiegłym roku. Osiągnięty rezultat zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 6,5% (spadek o 7,1 p.p. r/r) oraz szóstą 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 617 tys. kontraktów. Wolumen transakcji był niższy w stosunku rocznym o 32,5% i zapewnił spółce drugą pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 11,8% (spadek o 0,5 p.p. r/r). W/w spadki są pochodną instytucjonalizacji obrotów na krajowym rynku transakcji terminowych.
- Na rynku opcji terminowych Dom Maklerski BZ WBK S.A. pośredniczył w zawarciu 54,1 tys. transakcji, zajmując pierwszą pozycję w kraju z udziałem 18,9% (wzrost o 8,4 p.p. r/r).
- W I kwartale 2012 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził pierwotną ofertę akcji spółki Nokaut S.A. o wartości 31 mln zł.



**BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

- Pomimo wzrostu indeksów giełdowych, w I kwartale 2012 r. klienci zainteresowani byli przede wszystkim jednostkami funduszy dłużnych. Najwyższą sprzedaż netto odnotował w tym okresie subfundusz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych.
- W ciągu trzech pierwszych miesięcy br., wartość ogółem aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) zwiększyła się o 9,9%, osiągając na koniec marca 2012 r. 8,6 mld zł. W skali roku odnotowano spadek aktywów w wysokości 16,4%.
- W I kwartale 2012 r. nastąpił dalszy rozwój oferty funduszy inwestycyjnych BZ WBK TFI S.A.:
  - ✓ Zmieniono zasady funkcjonowania funduszu Arka Prestiż SFIO (od 20 stycznia 2012 r.), co umożliwiło włączenie tego produktu do sprzedaży w ramach Programu Inwestycyjnego In Plus, oferowanego we współpracy z BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
  - ✓ Z dniem 6 lutego 2012 r. subfundusz Arka BZ WBK Obligacji przekształcono w subfundusz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych. Jednocześnie zmieniono jego politykę inwestycyjną, ustalając minimalny udział skarbowych papierów wartościowych na poziomie 80% oraz znosząc wymóg lokowania przynajmniej 70% aktywów subfunduszu w papiery z terminem wykupu co najmniej 1 roku.
  - ✓ 10 lutego 2012 r. wdrożono dwa nowe subfundusze: Arkę BZ WBK Obligacji Korporacyjnych oraz Arkę BZ WBK Obligacji Plus. W ramach promocji, zmniejszono okresowo o 100% opłatę dystrybucyjną pobieraną przez wybranych dystrybutorów w/w produktów.

**BZ WBK Asset Management S.A.**

- Na dzień 31 marca 2012 r. aktywa portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem spółki wyniosły 0,8 mld zł i zmniejszyły się o 1,8% w skali trzech miesięcy oraz 43,1% w skali dwunastu miesięcy.
- I kwartał 2012 r. przyniósł wzrost zaangażowania aktywów w strategię akcyjne (+5,1% k/k), kosztem strategii specjalistycznych (-7,4% k/k) i stabilnego wzrostu (-12,4% k/k).

**BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A.**

- W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. spółki leasingowe sfinansowały aktywa netto w wysokości 446,8 mln zł, w tym pojazdy o wartości 149,9 mln zł oraz maszyny i urządzenia o wartości 282,4 mln zł. Segment maszyn i urządzeń rozwijał się szczególnie dynamicznie, m.in. dzięki dobrym wynikom w zakresie finansowania rolnictwa.

**BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.**

- W styczniu 2012 r. spółka dokonała zakupu 500 tys. szt. akcji i3D S.A., co zwiększyło jej udział w kapitale i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tego podmiotu do 15,77%.

**BZ WBK Faktor Sp. z o.o.**

- Na koniec marca 2012 r. portfel kredytów ogółem spółki faktoringowej wyniósł 445,6 mln zł i był wyższy o 26% r/r. Wartość skupionych faktur wzrosła o 20% r/r do 577 mln zł.

**Pozostałe informacje****Kadry**

Etaty	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
BZ WBK	8 534	8 726	9 153
Grupa BZ WBK	9 180	9 383	9 838

- Na dzień 31 marca 2012 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 9 180 etatów i zmniejszył się w skali kwartału o 203 etaty w rezultacie bieżących ruchów kadrowych w organizacji.

## **Planowane połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.**

### ***Porozumienia dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.***

- W dniu 27 lutego 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Banco Santander S.A. oraz KBC Bank NV podpisały porozumienie dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.
- Zgodnie z podpisanym porozumieniem, połączenie obu banków odbędzie się poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. na Bank Zachodni WBK S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za akcje nowej emisji Banku Zachodniego WBK S.A., które zostaną wydane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. W/w akcjonariusze staną się akcjonariuszami Banku Zachodniego WBK S.A. z dniem wpisania połączenia do właściwego rejestru.
- Parytet wymiany akcji Kredyt Banku S.A. na akcje Banku Zachodniego WBK S.A. zostanie ustalony w oparciu o formalne wyceny, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych.
- Realizacja połączenia uzależniona jest od:
  - ✓ zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie oraz zmianę statutu Banku Zachodniego WBK S.A.;
  - ✓ decyzji Komisji Europejskiej uznającej koncentrację Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. za zgodną ze wspólnym rynkiem;
  - ✓ stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że informacje zawarte w memorandum informacyjnym emitenta są równoważne pod względem formy i treści z wymogami informacyjnymi określonymi dla prospektu emisyjnego zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej;
  - ✓ braku sprzeciwu Komisji Nadzoru Finansowego na nabycie przez KBC Asset Management NV akcji KBC TFI S.A.;
  - ✓ uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. w sprawie połączenia banków.
- Połączenie banków pozwoli osiągnąć synergie, zarówno operacyjne (eliminacja dublujących się procesów, optymalizacja działań w oparciu o bogate doświadczenia obu banków), jak i finansowe (efekt skali i jego wpływ na efektywność, rentowność produktów i usług, pozycję rynkową i w konsekwencji korzyści dla akcjonariuszy).

### ***Umowa inwestycyjna między Bankiem Zachodnim WBK S.A. a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR)***

- W dniu 29 marca 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. (BZ WBK) zawarł umowę inwestycyjną z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR), na podstawie której EBOR zainwestuje w Bank Zachodni WBK S.A. 332 mln zł, wspierając jego planowane połączenie z Kredyt Bankiem S.A.
- Zgodnie z umową, EBOR obejmie 1 561 618 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy (w interesie Banku Zachodniego WBK S.A.). Cena emisyjna akcji wynosić będzie 212,60 zł, co stanowi ich cenę referencyjną w wysokości 226,40 zł ustaloną w umowie inwestycyjnej zawartej pomiędzy Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, bez prawa do dywidendy (rekomendowanej za 2011 rok) i z uwzględnieniem dyskonta przyjmowanego zwyczajowo w analogicznych transakcjach prywatnej subskrypcji. Po zakończeniu planowanego połączenia, EBOR będzie posiadał mniejszościowy udział w Banku Zachodnim WBK S.A.
- Warunkiem realizacji inwestycji jest uzyskanie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na stosowną zmianę Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie podwyższenia kapitału oraz podjęcie odpowiedniej uchwały przez Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A.

### ***Zamiar podwyższenia kapitału zakładowego przez Bank Zachodni WBK S.A.***

- W raporcie bieżącym nr 7/2012 z dnia 3 kwietnia 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. poinformował o zamiarze dokonania zmian w Statucie w związku z planowaną emisją 1 561 618 akcji zwykłych na okaziciela serii I w celu dokonania podwyższenia kapitału zakładowego do poziomu 746 376 310 (74 637 631 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 10 złotych każda).
- Zgodnie z opisaną wyżej umową inwestycyjną, całość nowej emisji akcji Banku Zachodniego WBK S.A. obejmie EBOR.



### Ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A.

- W I kwartale 2012 r. miały miejsce trzy zmiany ratingów Banku Zachodniego WBK S.A.
  - ✓ Z dniem 25 stycznia 2012 r. agencja Fitch Ratings wycofała - w skali globalnej - ratingi indywidualne banków, zastępując je ratingiem indywidualnym VR (Viability Rating) wprowadzonym w 2011 r. W rezultacie, rating indywidualny na poziomie "C" został usunięty z zestawu ocen Banku.
  - ✓ W komunikacie z dnia 13 lutego 2012 r. agencja Fitch Ratings obniżyła rating długoterminowy IDR z „A+” na „A-”, usunęła go z listy obserwacyjnej i nadała mu perspektywę negatywną. Obniżyła też rating krótkoterminowy Banku z „F1” na „F2”, usuwając go z listy obserwacyjnej. Posunięcie to było efektem obniżenia długoterminowego ratingu IDR Banco Santander z „AA-” na „A” oraz ratingu indywidualnego VR z „aa-” na „a” i odzwierciedlało wzrost ryzyka Hiszpanii (obniżenie ratingu kraju z „AA-” na „A”/Negative).
  - ✓ W komunikacie z dnia 1 marca 2012 r. agencja ratingowa Fitch Ratings podtrzymała ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. oparte o kryterium wsparcia (m.in. długoterminowy rating podmiotu IDR na poziomie „A-” z perspektywą negatywną), natomiast rating VR „bbb” umieściła na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym (RWN). Powodem zmiany ratingów było ogłoszenie w dniu 28 lutego 2012 r. przez Banco Santander („A”/ perspektywa negatywna) oraz KBC („A-”/ perspektywa stabilna) porozumienia w sprawie połączenia należących do nich banków, tj. Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A.
- W wyniku powyższych działań, pełna ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31.03.2012 r. prezentowała się następująco:
  - **Rating długoterminowy IDR:** „A-”; perspektywa negatywna
  - **Rating krótkoterminowy IDR:** „F2”
  - **Rating indywidualny VR (Viability Rating):** „bbb”, na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym (RWN)
  - **Rating wsparcia:** „1”
- Potwierdzenie ratingów opartych o kryterium wsparcia dla Banku Zachodniego WBK S.A. odzwierciedla przekonanie agencji, że po połączeniu bank będzie miał w dalszym ciągu strategiczne znaczenie dla Grupy Santander, co przełoży się na gotowość jednostki dominującej do udzielania mu wsparcia.
- Umieszczenie ratingu VR BZ WBK S.A. na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym wynika z faktu, iż Bank Zachodni WBK S.A. łączy się z bankiem o niższym ratingu (VR Kredyt Banku S.A. na poziomie „bb+”). Indywidualny profil kredytowy połączonego podmiotu może być umiarkowanie gorszy niż ten, który aktualnie charakteryzuje Bank Zachodni WBK S.A. Agencja spodziewa się, że wskaźniki kapitałowe, jakość aktywów oraz wyniki połączonego podmiotu będą nieznacznie słabsze. Zgodnie z opinią Fitch, ewentualne obniżenie ratingu VR BZ WBK S.A. nie będzie większe niż o jeden stopień.
- Fitch zdecyduje, czy utrzymać rating VR BZ WBK S.A. na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym po sfinalizowaniu transakcji połączenia.

## 44. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2012 r.

### Przegląd podstawowych wielkości finansowych i biznesowych

- Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A. wyniosły 946,1 mln zł i zwiększyły się o 6,4% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 457,7 mln zł i wzrosły o 3% r/r, w tym koszty pracownicze zmniejszyły o 1,1% do poziomu 237,9 mln zł.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 410,7 mln zł i zwiększył się o 16,2% r/r.
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej wyniósł 314,2 mln zł i był wyższy o 16,3% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 15,18% (15,10% na 31 grudnia 2011 r./14,66% na 31 marca 2011 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE), z wyłączeniem jednorazowych korekt kosztowych zaliczonych w ciężar IV kwartału 2011 r., wyniósł 21,1% (21,2% na 31 grudnia 2011 r./17,7% na 31 marca 2011 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 48,4% (49,9% za I kwartał 2011 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 80,8 mln zł za I kwartał 2011 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 5,4% (5,5% na 31 grudnia 2011 r./7% na 31 marca 2011 r.) przy relacji zannualizowanych odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 0,8% (1,0% na 31 grudnia 2011 r./1,1% na 31 marca 2011 r.).



- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 87,7% w dniu 31 marca 2012 r. wobec 81,2% 31 grudnia 2011 r. oraz 80,1% na 31 marca 2011 r.
- Stabilny poziom należności brutto od klientów w skali kwartału, natomiast w skali roku wysoki wzrost (+14,8% r/r) w wyniku rozbudowy portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych (+19,3% r/r) i indywidualnych (+10% r/r) do wartości: (odpowiednio) 24 546,3 mln zł i 12 643,4 mln zł.
- Niższy poziom zobowiązań wobec klientów w skali kwartału (-7,1% k/k) w związku z wykorzystaniem przez klientów korporacyjnych środków z kilku krótkoterminowych lokat o znacznej wartości na realizację zaplanowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. W skali roku wyraźny wzrost (+5,7% r/r) w efekcie napływu środków od klientów indywidualnych (+8,2% r/r) i instytucjonalnych (+1,7% r/r) do poziomu: (odpowiednio) 27 541,9 mln zł i 15 943,9 mln zł.
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu trzech miesięcy 2012 r. o 8,8%, a w okresie dwunastu miesięcy spadek o 19,6% do wartości 9,4 mld zł w związku z ubiegłorocznymi spadkami giełdowymi i utrzymującą się niechęcią inwestorów do ryzyka wynikającą z niepewnej sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 przekroczyła 2 mln (+5% r/r), a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała około 2,6 mln instrumentów debetowych (+8,5% r/r).

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

### Zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2012 r. i jego struktura

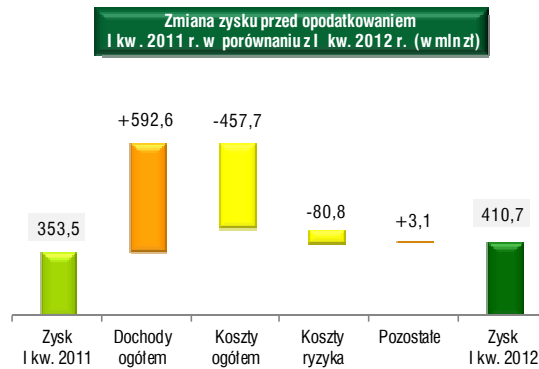
mln zł					
Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I kw. 2012	I kw. 2011	IV kw. 2011*	Zmiana r/r	Zmiana k/k*
<b>Dochody ogółem</b>	<b>946,1</b>	<b>889,5</b>	<b>933,2</b>	<b>6,4%</b>	<b>1,4%</b>
- Wynik z tytułu odsetek	556,9	494,6	539,3	12,6%	3,3%
- Wynik z tytułu prowizji	330,1	338,7	330,0	-2,5%	0,0%
- Pozostałe przychody	59,1	56,2	63,9	5,2%	-7,5%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(457,7)</b>	<b>(444,3)</b>	<b>(570,6)</b>	<b>3,0%</b>	<b>-19,8%</b>
- Koszty pracownicze i koszty działania	(417,1)	(403,7)	(442,5)	3,3%	-5,7%
- Amortyzacja	(36,9)	(35,9)	(109,8)	2,8%	-66,4%
- Pozostałe koszty operacyjne	(3,7)	(4,7)	(18,3)	-21,3%	-79,8%
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(80,8)</b>	<b>(94,9)</b>	<b>(85,5)</b>	<b>-14,9%</b>	<b>-5,5%</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	3,1	3,2	3,4	-3,1%	-8,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>410,7</b>	<b>353,5</b>	<b>280,5</b>	<b>16,2%</b>	<b>46,4%</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(88,8)	(68,6)	(76,0)	29,4%	16,8%
<b>Zysk za okres</b>	<b>321,9</b>	<b>284,9</b>	<b>204,5</b>	<b>13,0%</b>	<b>57,4%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	314,2	270,2	198,4	16,3%	58,4%
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	7,7	14,7	6,1	-47,6%	26,2%

\* dane za IV kwartał 2011 r. uwzględniają jednorazowe korekty kosztowe w łącznej wysokości ci 88,8 mln zł wprowadzone w ramach procesu dostosowywania praktyk operacyjnych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z Grupą Santander. Więcej informacji na ten temat zawiera "Raport Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2011 roku."

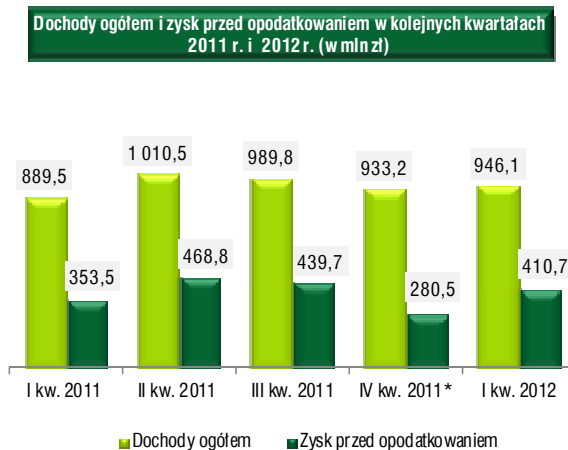


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.



W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2012 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 410,7 mln zł, tj. wyższy o 16,2% w porównaniu z tym samym okresem 2011 r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 314,2 mln zł i zwiększył się w stosunku rocznym o 16,3%. Głównym źródłem wzrostu zysku jest wynik z tytułu odsetek, który przyszedł o 12,6% r/r dzięki rozwojowi podstawowych wolumenów biznesowych Grupy w otoczeniu wyższych stóp procentowych. Korzystny wpływ miał też wzrost wyniku z tytułu transakcji instrumentami finansowymi oraz spadek obciążenia Grupy z tytułu utraty wartości należności kredytowych.



\* zawiera jednorazowe korekty kosztowe w łącznej wysokości 88,8 mln zł



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

mln zł

Struktura zysku przed opodatkowaniem (ujęcie podmiotowe)	I kw. 2012	Struktura I kw. 2012*	I kw. 2011	Struktura I kw. 2011*	Zmiana r/r
<b>Bank</b>	<b>421,9</b>	<b>80,3%</b>	<b>332,7</b>	<b>83,5%</b>	<b>26,8%</b>
<b>Spółki zależne , w tym:</b>	<b>103,5</b>	<b>19,7%</b>	<b>65,8</b>	<b>16,5%</b>	<b>57,3%</b>
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	10,8	2,0%	16,6	4,2%	-34,9%
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. i BZ WBK Finanse Sp. z o.o.	18,7	3,6%	10,2	2,5%	83,3%
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	73,4	14,0%	37,0	9,3%	98,4%
Pozostałe spółki zależne	0,6	0,1%	2,0	0,5%	-70,0%
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(114,7)	-	(45,0)	-	154,9%
<b>Razem</b>	<b>410,7</b>	<b>-</b>	<b>353,5</b>	<b>-</b>	<b>16,2%</b>

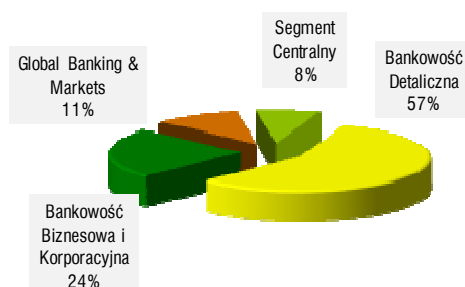
\* udział w zysku Grupy przed opodatkowaniem oraz eliminacjami i korektami konsolidacyjnymi

Po trzech miesiącach 2012 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem był wyższy niż w tym samym okresie 2011 r. o 26,8%, natomiast łączny zysk spółek zależnych przekroczył poziom poprzedniego roku o 57,3%, głównie z powodu wcześniejszego ujęcia przez BZ WBK Asset Management S.A. dywidendy w wysokości 54,2 mln zł z podziału zysku BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (w 2011 r. analogiczny dochód zaksięgowano w II kwartale). Dywidenda w wysokości 62,8 mln zł wykazana przez Bank Zachodni WBK S.A. w jednostkowym rachunku zysków i strat za I kwartał 2012 r. pochodzi z tej samej spółki co dywidenda BZ WBK Asset Management S.A., jednak jej wpływ na przyrost zysku Banku w skali roku łagodzi dywidenda Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w kwocie 47,1 mln zł zaksięgowana w I kwartale 2011 r. W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w/w dywidendy podlegają eliminacji.

Pomijając wpływ dochodu z tytułu dywidend, zysk spółek BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszył się w skali roku pod wpływem niższego wyniku z tytułu prowizji. Z tych samych powodów spadek zysku odnotował Dom Maklerski BZ WBK S.A. Gorszy rezultat z działalności na rynkach kapitałowych częściowo zrekompensowały spółki leasingowe, które w I kwartale 2012 r. wyraźnie poprawiły swoją rentowność.

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

Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. za I kwartał 2012 r. - ujęcie segmentowe



Od 1 stycznia 2012 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. zmieniła zasady raportowania wg segmentów biznesowych w zakresie organizacji segmentów oraz kalkulacji ich wyniku odsetkowego netto. Ze względu na brak danych historycznych, zrezygnowano z przekształcenia danych porównywalnych.

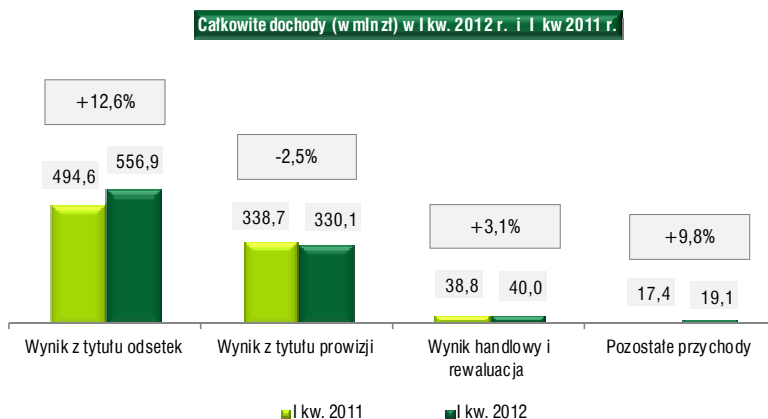


WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

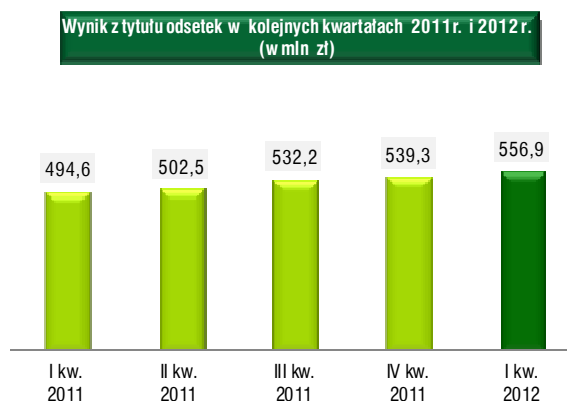
## Dochody ogółem

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2012 r. wyniosły 946,1 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 6,4%.



### Wynik z tytułu odsetek

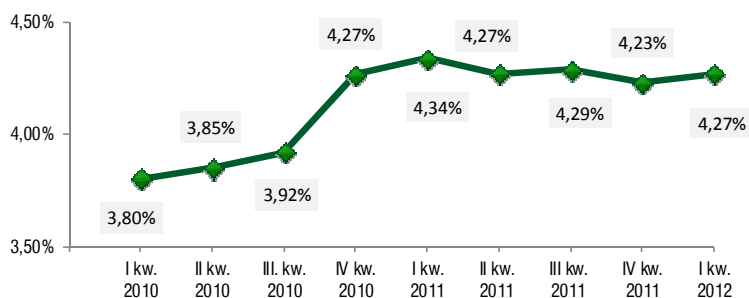
Po trzech pierwszych miesiącach 2012 r. wynik z tytułu odsetek wyniósł 556,9 mln zł i był wyższy o 12,6% w stosunku rocznym za sprawą znacznego przyrostu kluczowych wolumenów biznesowych, w tym kredytów dla podmiotów gospodarczych i klientów indywidualnych.



Do wyniku z tytułu odsetek za I kwartał 2012 r. zaliczono dochód odsetkowy w wysokości 32,4 mln zł z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, którą zastosowano w Banku Zachodnim WBK S.A. po raz pierwszy z dniem 1 grudnia 2011 r. W/w dochód ujęty został w nocie 4 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających”, które w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 35,8 mln zł wobec 2,9 mln zł w I kwartale 2011 r.

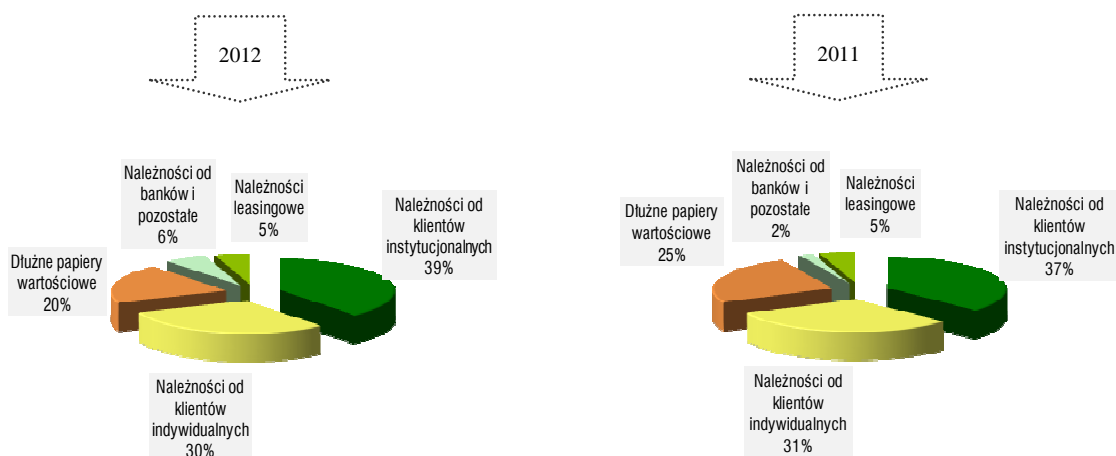
Uwzględniając całość dochodów o charakterze odsetkowym Grupy, w tym również dochody wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (30,2 mln zł za I kw. 2012 r. oraz 40,4 mln zł za I kw. 2011 r.), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 9,7% r/r.

**Marża odsetkowa netto w kolejnych kwartałach lat 2010-2012  
(zawiera punkty swapowe)**

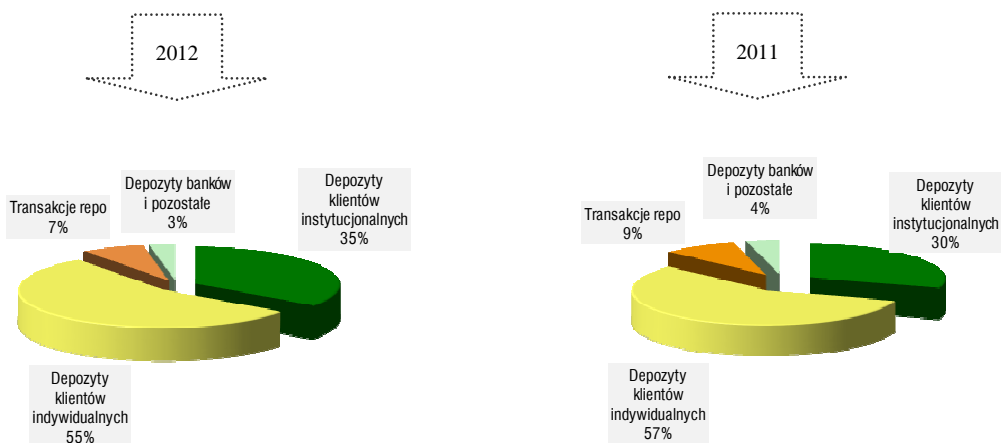


Kwartalna marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. uległa obniżeniu z 4,34% w I kwartale 2011 r. do 4,27% w I kwartale 2012 r., co odzwierciedla szybszy przyrost kosztów odsetkowych w porównaniu z przychodami oraz wysoką dynamikę wzrostu należności kredytowych. W omawianym okresie proces zawężania się marż kredytowych postępował w tempie szybszym niż poprawa marż depozytowych.

Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek za I kwartał 2012 i 2011 r.



Struktura kosztów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek za I kwartał 2012 i 2011 r.



W I kwartale 2012 r. przychody odsetkowe (943,9 mln zł) wzrosły o 18,8% r/r, natomiast koszty odsetkowe (386,9 mln zł) zwiększyły się o 29,1% r/r. Motorem wzrostu przychodów odsetkowych były należności od podmiotów gospodarczych (+25,8% r/r), kredyty hipoteczne (+24,8% r/r), portfel handlowy dłużnych papierów wartościowych (+44,8% r/r), należności od banków (+39,7%) oraz odsetki od zabezpieczających transakcji IRS (1 133% r/r). Przyrost kosztów odsetkowych wygenerowały przede wszystkim depozyty podmiotów gospodarczych (+46,8% r/r) i klientów indywidualnych (+23,8% r/r).

### Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji	I kw. 2012	I kw. 2011	Zmiana r/r
Bankowość bezpośrednia *	79,8	76,0	5,0%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	59,2	60,6	-2,3%
Prowizje walutowe	54,5	52,3	4,2%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	46,8	71,8	-34,8%
Prowizje kredytowe **	30,3	21,5	40,9%
Prowizje ubezpieczeniowe	25,4	14,3	77,6%
Prowizje maklerskie	18,9	27,7	-31,8%
Pozostałe prowizje ***	15,2	14,5	4,8%
<b>Razem</b>	<b>330,1</b>	<b>338,7</b>	<b>-2,5%</b>

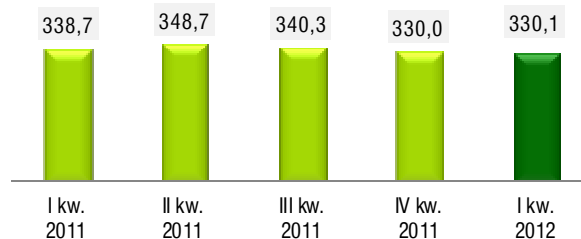
Zawiera:

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

\*\* dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego

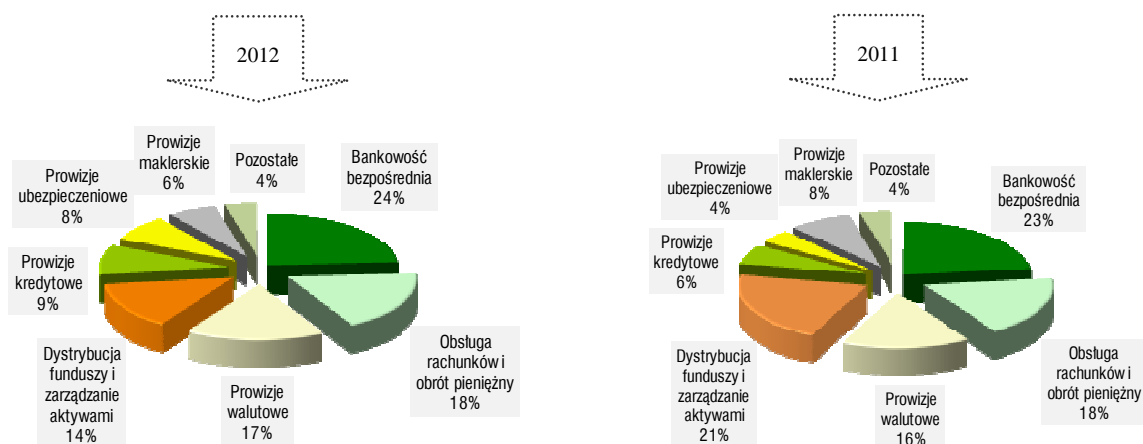
\*\*\* prowizje z tytułu kart kredytowych, gwarancji i poręczeń, organizowania emisji i pozostałe

Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2011 r. i 2012 r.  
(w mln zł)



W I kwartale 2012 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 330,1 mln zł i był niższy w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku o 2,5%. Kierunek tej zmiany jest efektem spadku dochodów osiągniętych przez Grupę na rynkach kapitałowych w warunkach niepewnej koniunktury giełdowej i utrzymujących się obaw inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji w Europie. Dochody prowizyjne netto z tytułu dystrybucji i zarządzania aktywami zmniejszyły się w skali roku o 34,8% w następstwie spadku średniej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych pod zarządzaniem spółek zależnych BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (-23,5% r/r). Spadek o 31,8% prowizji maklerskich, tj. niedystrybucyjnych dochodów prowizyjnych netto Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., stanowi pochodną niskiej aktywności inwestycyjnej klientów, presji na obniżanie marż we wszystkich segmentach rynku giełdowego oraz spowolnienia na rynku pierwotnych ofert publicznych. Wymienione wyżej spadki na rynku funduszy inwestycyjnych, zarządzania aktywami i giełdowym zostały w znacznej części zrekomensowane przez prowizje kredytowe i ubezpieczeniowe, dynamicznie rosnące (odpowiednio o 40,9% i 77,6%) pod wpływem wzrostu należności kredytowych Grupy.

Struktura wyniku Grupy BZ WBK S.A. z tytułu prowizji za I kwartał 2012 i 2011 r.



### Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 40 mln zł i zwiększył się o 3,1% r/r.

Znaczną część tej wartości stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które po trzech miesiącach 2012 r. wyniosły łącznie 30,2 mln zł, a w okresie porównywalnym 40,4 mln zł. Dochody z Basis Swapów za I kwartał 2012 r. (3,5 mln zł) nie uwzględniają 32,4 mln zł, które zaliczono do wyniku z tytułu odsetek w związku z wprowadzeniem w Banku Zachodnim WBK S.A. - z dniem 1 grudnia 2011 r. - rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych z wykorzystaniem transakcji CIRS jako instrumentu zabezpieczającego aktywa (głównie należności kredytowe w walutach obcych) oraz zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu. W przeciwieństwie do Basis Swapów, ujęte w wyniku handlowym dochody z międzybankowych transakcji FX Swap są porównywalne i wykazują wzrost w stosunku rocznym o 7,2 mln zł do poziomu 26,7 mln zł.

Z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wyniku handlowym i rewaluacji rozpoznana została nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w wysokości 4,2 mln zł, natomiast efektywną część zmiany wyceny ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny (-26,7 mln zł).

### Pozostałe przychody

Pozostałe przychody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 19,1 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 9,8% w związku z wyższymi dochodami zrealizowanymi na sprzedaży obligacji skarbowych.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

Po trzech pierwszych miesiącach 2012 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 80,8 mln zł wobec 94,9 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza spadek o 14,9% r/r.

Saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) wyniosło 87,5 mln zł i zmniejszyło się w stosunku rocznym o 8% przy znacznie wyższym poziomie należności kredytowych brutto (+14,8 r/r). W porównaniu z wielkością odpisów rozpoznanych w I kwartale 2011 r., poprawa widoczna jest szczególnie w segmencie kredytów detalicznych ocenianych portfelowo oraz w segmencie przedsiębiorstw ocenianych indywidualnie. Potwierdzają to także niższe w stosunku rocznym wskaźniki kredytów niepracujących w ramach ekspozycji Grupy dla klientów indywidualnych i biznesowych.

Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) wyniósł 2,8 mln zł i był wyższy niż przed rokiem o 2 mln zł, co odzwierciedla rozwój akcji kredytowej Grupy, w tym także dla małych i średnich przedsiębiorstw. Należności od tego sektora - podobnie jak w przypadku pozostałych portfeli klientów biznesowych banku - cechuje lepszy niż w ubiegłym roku wskaźnik kredytów objętych utratą wartości.



**Koszty ogółem**

mln zł			
<b>Koszty ogółem</b>	<b>I kw. 2012</b>	<b>I kw. 2011</b>	<b>Zmiana r/r</b>
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(417,1)	(403,7)	3,3%
- Koszty pracownicze	(237,9)	(240,6)	-1,1%
- Koszty działania	(179,2)	(163,1)	9,9%
Amortyzacja	(36,9)	(35,9)	2,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(3,7)	(4,7)	-21,3%
<b>Razem</b>	<b>(457,7)</b>	<b>(444,3)</b>	<b>3,0%</b>

W okresie od stycznia do marca 2012 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 457,7 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 3%. Dzięki osiągnięciu wyższego tempa wzrostu całkowitych dochodów (+6,4% r/r) w stosunku do kosztów, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy (mierzonej relacją kosztów do dochodów) uległ poprawie z 49,9% za I kwartał 2011 r. do 48,4% za I kwartał 2012 r.

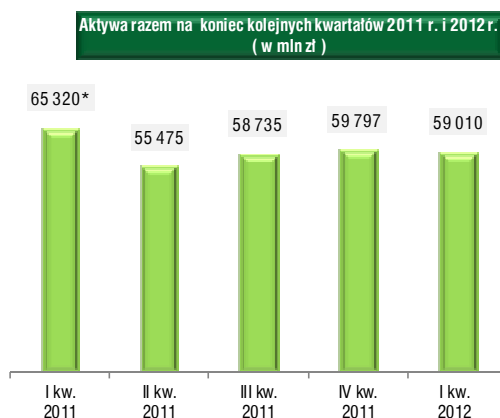
- Po trzech miesiącach 2012 r. koszty pracownicze Grupy wyniosły 237,9 mln zł i zmniejszyły się o 1,1% r/r w związku ze spadkiem zatrudnienia w Grupie o 658 etatów w skali roku.
- Koszty działania Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 179,2 mln zł i wzrosły o 9,9% w stosunku rocznym. Największy przyrost (+86,4% r/r) powstał w pozycji „marketing i reprezentacja” ze względu na wcześniejsze niż w poprzednim roku rozpoczęcie szeroko zakrojonych kampanii reklamowych. Istotnym czynnikiem wzrostu były też koszty konsultacji i doradztwa (+76,5% r/r), obejmujące koszty obsługi prawnej związane z planowanym połączeniem Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. Wyższe opłaty ponoszone na rzecz regulatorów rynku (+14,8% r/r) wynikają ze wzrostu podstawy ich naliczania w konsekwencji systematycznego rozwoju biznesu. Jednocześnie, Grupa ograniczyła koszty działania w takich obszarach jak: koszty zabezpieczenia banku (-30,6% r/r), opłaty pocztowe i telekomunikacyjne (-22,1% r/r) oraz koszty pozostałych usług obcych (-22% r/r).

Po I kwartale 2012 r. pozostałe koszty Grupy pozostały na poziomie 40,6 mln zł, w tym amortyzacja wyniosła 36,9 mln zł i była wyższa o 2,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej****Aktywa**

Według stanu na dzień 31 marca 2012 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 59 009,8 mln zł, co oznacza spadek w skali kwartału o 1,3%, a w skali roku o 9,7%. Stosunkowo wysoka zmiana aktywów w ujęciu rocznym wynika z faktu, iż skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2011 r. zawiera 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. Eliminując wpływ w/w rozrachunków, porównywalna zmiana w stosunku rocznym to wzrost na poziomie 10%.

Aktywa ogółem Grupy BZ WBK S.A. w latach 2011-2012 w ujęciu kwartalnym (w mln zł)



\* aktywa na dzień 31.03.2011 r. 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 31 marca 2012 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana k/k	Zmiana r/r
	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.03.2011	31.03.2011		
	1	2	3	4	5	6		
Należności od klientów*	38 122,0	64,6%	38 017,2	63,6%	32 947,0	50,4%	0,3%	15,7%
Inwestycyjne aktywa finansowe	11 760,2	19,9%	11 652,2	19,5%	13 607,4	20,8%	0,9%	-13,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 279,0	5,6%	5 836,0	9,8%	2 748,5	4,2%	-43,8%	19,3%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	2 802,9	4,7%	1 425,5	2,4%	1 256,4	1,9%	96,6%	123,1%
Należności od banków	1 405,5	2,4%	1 204,2	2,0%	1 537,1	2,4%	16,7%	-8,6%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	625,2	1,1%	651,0	1,1%	695,1	1,1%	-4,0%	-10,1%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	134,5	0,2%	141,6	0,2%	4,6	0,0%	-5,0%	2823,9%
Pozostałe aktywa	880,5	1,5%	868,9	1,4%	12 523,7	19,2%	1,3%	-93,0%
<b>Razem</b>	<b>59 009,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 796,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 319,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-9,7%</b>

\* uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

W skonsolidowanych aktywach największe zmiany w skali kwartału powstały jako efekt bieżącego zarządzania płynnością Grupy. Niższe zakupy krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP spowodowały spadek wartości „aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” (-43,8% k/k). Równocześnie jednak podniesiono stan środków utrzymywanych na rachunku w NBP i zawarto nowe transakcje buy-sell-back na rynku międzybankowym, zwiększając tym samym poziom „gotówki i operacji z bankami centralnymi” (+96,6% k/k) oraz „należności od banków” (+16,7% k/k).

Należności netto od klientów były stabilne w porównaniu z końcem poprzedniego roku i stanowiły 87,7% finansującej je bazy depozytowej od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 81,2% na koniec grudnia 2011 r.

**Portfel kredytowy**

mln zł					
Należności brutto od klientów	31.03.2012	30.12.2011	31.03.2011	Zmiana k/k	Zmiana r/r
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	24 546,3	24 521,2	20 580,6	0,1%	19,3%
Należności od klientów indywidualnych	12 643,4	12 572,6	11 493,7	0,6%	10,0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 278,9	2 335,5	2 338,7	-2,4%	-2,6%
Pozostałe *	59,6	3,1	28,5	1822,6%	109,1%
<b>Razem</b>	<b>39 528,2</b>	<b>39 432,4</b>	<b>34 441,5</b>	<b>0,2%</b>	<b>14,8%</b>

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

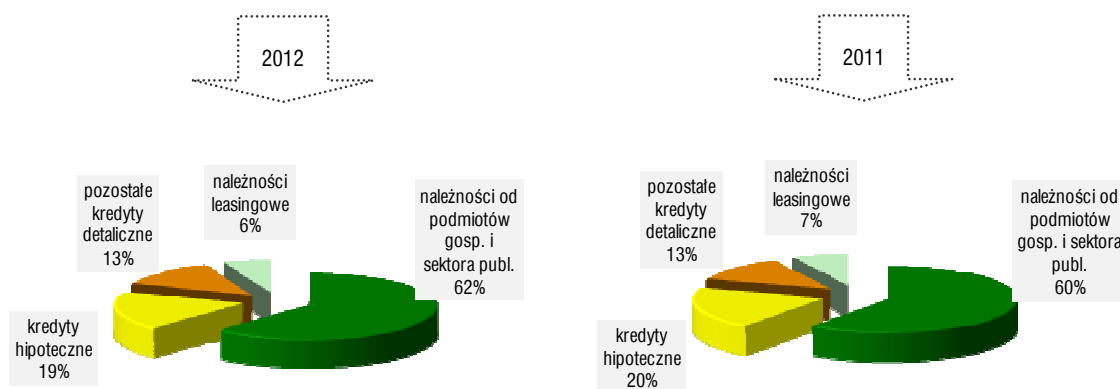
Na 31 marca 2012 r. należności brutto od klientów wyniosły 39 528,2 mln zł i były wyższe o 0,2% w ujęciu kwartalnym oraz 14,8% w ujęciu rocznym.

W ciągu trzech miesięcy 2012 r. łączna wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego nie uległa istotnej zmianie, osiągając na koniec marca 24 546,3 mln zł. Spadek kredytów na finansowanie nieruchomości dochodowych, powstały w I kwartale br. pod wpływem umocnienia się złotego i planowych spłat kredytowych (przy stopniowej akwizycji nowego biznesu), został skompensowany przez przyrost kredytów obrotowych. W ujęciu rocznym należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosły o 19,3%, odzwierciedlając poprawę koniunktury gospodarczej i wynikający stąd wzrost popytu na kredyt ze strony małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych.

Należności z tytułu leasingu finansowego zmniejszyły się w skali kwartału o 2,4%, a w skali roku o 2,6% do kwoty 2 278,9 mln zł przy utrzymującym się dobrym tempie sprzedaży leasingowych spółek zależnych, szczególnie w zakresie maszyn i urządzeń.

Należności kredytowe od klientów indywidualnych wzrosły o 0,6% k/k oraz 10% r/r i na dzień 31 marca 2012 r. wyniosły 12 643,4 mln zł, w tym portfel kredytów hipotecznych osiągnął wartość 7 570,0 mln zł, a kredyty gotówkowe zamknęły się kwotą 3 744,4 mln zł. Sprzedaż obu produktów kredytowych systematycznie się rozwija w efekcie nieustannego doskonalenia oferty Banku oraz wysokiej rozpoznawalności marki za sprawą realizowanych działań reklamowych.

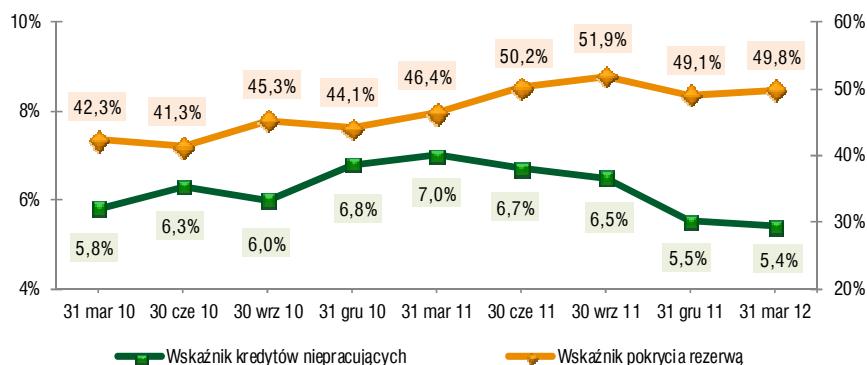
Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.03.2012 r. i 31.03.2011 r.



Na 31 marca 2012 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 5,4% portfela brutto wobec 5,5% na koniec grudnia 2011 r. i 7% na koniec marca 2011 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 49,8% w porównaniu z 49,1% trzy miesiące wcześniej oraz 46,4% dwanaście 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 31.03.2012 r.



## Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 31 marca 2012 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

Składniki pasywów (ujęcie analityczne)	Struktura						Zmiana na k/k	Zmiana r/r
	31.03.2012	31.03.2012	31.12.2011	31.12.2011	31.03.2011	31.03.2011		
	1	2	3	4	5	6		
Zobowiązania wobec klientów	43 485,8	73,7%	46 829,5	78,3%	41 135,2	63,0%	-7,1%	5,7%
Zobowiązania wobec banków	5 223,8	8,8%	2 505,1	4,2%	3 175,0	4,9%	108,5%	64,5%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	659,9	1,1%	931,7	1,6%	976,0	1,5%	-29,2%	-32,4%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	333,3	0,6%	523,7	0,9%	18,7	0,0%	-36,4%	1682,4%
Zobowiązania podporządkowane	415,9	0,7%	441,2	0,7%	400,3	0,6%	-5,7%	3,9%
Pozostałe pasywa	1 096,2	1,9%	1 082,4	1,8%	12 595,2	19,3%	1,3%	-91,3%
Kapitały razem	7 794,9	13,2%	7 483,0	12,5%	7 019,4	10,7%	4,2%	11,0%
<b>Razem</b>	<b>59 009,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 796,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>65 319,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,3%</b>	<b>-9,7%</b>

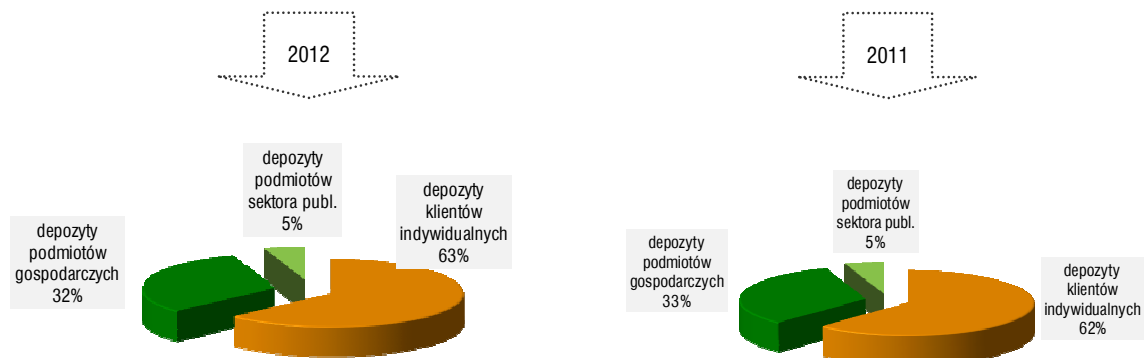
W skali kwartału w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2012 r. znacząco wzrosły zobowiązania wobec banków (+108,5% k/k), odzwierciedlając m.in. wyższą aktywność Grupy na międzybankowym rynku lokat i transakcji sell-buy-back. Zmniejszyła się natomiast wyraźnie wartość pochodnych instrumentów zabezpieczających (-36,4% k/k), zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (-29,2% k/k) oraz zobowiązań wobec klientów (-7,1% k/k).

## Baza depozytowa

Zobowiązania wobec klientów	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011	Zmiana k/k	Zmiana r/r
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	27 541,9	27 111,3	25 460,1	1,6%	8,2%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	15 943,9	19 718,2	15 675,1	-19,1%	1,7%
<b>Razem</b>	<b>43 485,8</b>	<b>46 829,5</b>	<b>41 135,2</b>	<b>-7,1%</b>	<b>5,7%</b>

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 73,7% pasywów ogółem. Na dzień 31 marca 2012 r. zobowiązania te wyniosły 43 485,8 mln zł, co oznacza spadek w skali kwartału o 7,1% oraz wzrost w skali roku o 5,7%.

## Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.03.2012 r. i 31.03.2011

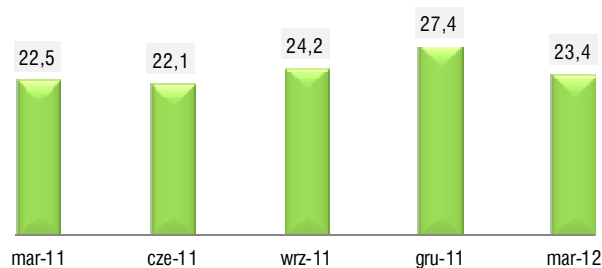


Środki złożone przez klientów indywidualnych osiągnęły wartość 27 541,9 mln zł, wzrastając o 1,6% k/k i 8,2% r/r. W ujęciu kwartalnym, głównym motorem ich wzrostu były rosnące stany na rachunkach bieżących, a w perspektywie dwunastu miesięcy salda na rachunkach bieżących i terminowych. W okresie objętym raportem największym zainteresowaniem klientów indywidualnych cieszyły się lokaty Swobodnie Zarabiające.

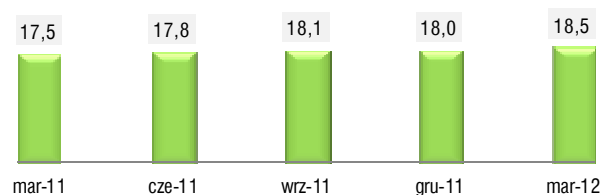
Salda pochodzące od klientów instytucjonalnych w wysokości 15 943,9 mln zł zmniejszyły się w ciągu trzech miesięcy br. o 19,1% w związku z wykorzystaniem przez klientów korporacyjnych środków z kilku krótkoterminowych lokat o znacznej wartości, złożonych w Banku pod koniec 2011 r., na realizację zaplanowanych przedsięwzięć inwestycyjnych. W skali roku wzrost zobowiązań wobec klientów instytucjonalnych wyniósł 1,7%.

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe stanowiły 23 446,8 mln zł, salda na rachunkach bieżących wynosiły 18 527,5 mln zł, a pozostałe zobowiązania - 1 511,5 mln zł. 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.

Depozyty terminowe na koniec kolejnych kwartałów 2011 r. i 2012 r.  
(w mld zł)



Salda na rachunkach bieżących na koniec kolejnych kwartałów  
2011 r. i 2012 r. (w mld zł)



**Wskaźniki finansowe**

Wybrane wskaźniki finansowe	31.03.2012	31.12.2011	31.03.2011
Koszty / dochody	48,4%	50,3%	49,9%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	58,9%	54,1%	55,6%
Marża odsetkowa netto *	4,27%	4,28%	4,35%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	34,9%	35,5%	38,1%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	87,7%	81,2%	80,1%
Wskaźnik kredytów niepracujących	5,4%	5,5%	7,0%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	49,8%	49,1%	46,4%
Odpis z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	0,8%	1,0%	1,1%
ROE (zwrot z kapitału) **	19,7%	19,7%	17,7%
Skorygowany ROE (porównywalny zwrot z kapitału) ***	21,1%	21,2%	17,7%
Skorygowany ROA (porównywalny zwrot z aktywów) ****	2,2%	2,2%	1,8%
Współczynnik wypłacalności	15,18%	15,10%	14,66%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	106,67	102,40	96,06
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *****	4,30	16,21	3,70

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

\*\* zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego poziomu kapitałów (z końca pięciu kolejnych kwartalnych okresów sprawozdawczych), z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i dywidendy należnej udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A.

\*\*\* skorygowane wskaźniki na 31.03.2012 r. i 31.12.2011 r. nie uwzględniają wpływu jednorazowych korekt kosztowych wprowadzonych w IV kwartale 2011 r. zgodnie z opisem zawartym w "Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2011 r." (nota 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

\*\*\*\* zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego poziomu aktywów (z końca pięciu kolejnych kwartalnych okresów sprawozdawczych); skorygowane wskaźniki na 31.03.2012 r. i 31.12.2011 r. nie uwzględniają wpływu jednorazowych korekt kosztowych wprowadzonych w IV kwartale 2011 r.

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

## 45. 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:

- wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co przyczyni się do dalszego wyhamowania wzrostu polskiego eksportu i produkcji przemysłowej; znaczne spowolnienie, a nawet spadek popytu zagranicznego, który może powodować obniżenie aktywności inwestycyjnej firm (w szczególności w zakresie nowych inwestycji), ograniczając tym samym popyt firm na kredyt i inne produkty bankowe;
- dalsza stagnacja na rynku pracy, co będzie ograniczało presję na wzrost wynagrodzeń i może się negatywnie odbić na jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych, a także ograniczyć popyt na nowe kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe;
- stabilizacja stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, niemniej istnieje prawdopodobieństwo ich podwyższenia w odpowiedzi na utrzymywanie się inflacji CPI na podwyższonym poziomie i odległe perspektywy jej powrotu do celu NBP;
- zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali zmian podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów;



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

- wzrost zmienności na rynkach finansowych w związku z niepewnością dotyczącą problemów zadłużeniowych w wielu gospodarkach (m.in. w Hiszpanii), obawami o perspektywy światowego wzrostu gospodarczego oraz niepewnością polityczną (wybory we Francji i Grecji);
- dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych;
- wzrost bazy kosztowej wynikający z realizacji projektów mających na celu sprawną integrację Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imie i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
23.04.2012	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
23.04.2012	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	