

**Śródroczne  
sprawozdanie finansowe  
Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.  
za okres 10 miesięcy zakończony  
31 października 2014 roku**

## Spis treści

1. Rachunek zysków i strat .....	4
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....	8

## Informacje objaśniające do sprawozdania finansowego

6. Informacje ogólne .....	9
7. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego.....	10
8. Zarządzanie ryzykiem .....	13
9. Przychody z działalności maklerskiej.....	32
10. Pozostałe przychody .....	32
11. Koszty pracownicze .....	33
12. Koszty działania .....	33
13. Przychody finansowe .....	34
14. Przychody finansowe z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .....	34
15. Koszty finansowe .....	34
16. Obciążenia z tytułu podatku dochodowego .....	35
17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty według walut .....	36
19. Aktywa finansowe .....	36
20. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat .....	36
21. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży .....	36
22. Wartość godziwa .....	38
23. Należności od klientów .....	40
24. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych .....	41
25. Należności od domów i biur maklerskich .....	41
26. Wartości niematerialne .....	42
27. Rzeczowy majątek trwały .....	45
28. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto.....	48
29. Pozostałe aktywa .....	49
30. Zobowiązania wobec klientów .....	49
31. Zobowiązania wobec klientów według walut .....	49
32. Leasing finansowy i operacyjny.....	50
33. Pozostałe pasywa.....	50
34. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych .....	52
35. Kapitały .....	53
36. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia .....	55

37. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	55
38. Transakcje z członkami organów nadzorczych i członkami zarządu .....	58
39. Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	58
40. Wydarzenia po dacie bilansu .....	59
41. Zmiana prezentacji danych za okres poprzedni .....	59

## 1. Rachunek zysków i strat

		od 01.01.2014	od 01.01.2013
za okres		do 31.10.2014	do 31.10.2013
<b>Przychody</b>			
Przychody z działalności maklerskiej	Nota 9	50 886 985	65 309 736
Pozostałe przychody	Nota 10	25 255 447	27 285 336
		<b>76 142 432</b>	<b>92 595 072</b>
<b>Koszty</b>			
Koszty z tytułu opłat i prowizji		(16 960 236)	(19 034 140)
Koszty operacyjne w tym:		(55 557 720)	(57 102 948)
<i>Koszty pracownicze</i>	Nota 11	(34 906 978)	(34 912 507)
<i>Koszty działania</i>	Nota 12	(17 034 532)	(18 548 609)
<i>Amortyzacja</i>		(3 616 210)	(3 641 832)
		<b>(72 517 956)</b>	<b>(76 137 088)</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		3 624 476	16 457 984
Przychody finansowe	Nota 13	26 277 273	26 766 534
Koszty finansowe	Nota 15	(5 209 111)	(5 484 532)
<b>Wynik z operacji finansowych</b>		21 068 162	21 282 002
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>24 692 638</b>	<b>37 739 986</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 16	(4 867 852)	(7 303 132)
<b>Zysk za okres</b>		<b>19 824 786</b>	<b>30 436 854</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

		od 01.01.2014	od 01.01.2013
za okres		do 31.10.2014	do 31.10.2013
<b>Zysk za okres</b>		<b>19 824 786</b>	<b>30 436 854</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>			
	Nota 35.3	<b>42 525</b>	<b>97 467</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		52 500	120 330
- w tym odroczonego podatku dochodowego		(9 975)	(22 863)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego:</b>			
		-	<b>(840 459)</b>
Wycena programów określonych świadczeń		-	(1 037 604)
- w tym odroczonego podatku dochodowego	Nota 35.3	-	197 145
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>		<b>19 867 311</b>	<b>29 693 862</b>

### 3. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	na dzień:	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
<b>AKTYWA</b>				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Nota 17	794 054 983	746 182 306	812 555 012
Aktywa finansowe	Nota 19	44 674 408	34 528 396	81 008 390
Należności od klientów	Nota 23	26 662 942	72 687 374	70 710 244
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	Nota 24	77 752 955	77 774 744	72 780 403
Należności od domów i biur maklerskich	Nota 25	21 647 342	20 539 451	32 614 655
Wartości niematerialne	Nota 26	4 425 668	6 198 557	6 377 720
Rzeczowy majątek trwały	Nota 27	2 702 710	3 496 339	3 255 193
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Nota 28	2 313 792	2 667 239	2 389 466
Pozostałe aktywa	Nota 29	5 603 147	7 259 819	4 415 798
<b>Aktywa razem</b>		<b>979 837 947</b>	<b>971 334 225</b>	<b>1 086 106 881</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązanie wobec klientów	Nota 30	780 148 574	754 298 167	872 129 997
Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich		143 456	2 309 116	470 530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	Nota 32.1	1 105 190	1 428 183	1 499 416
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		461 864	697 208	488 350
Pozostałe pasywa	Nota 33	17 405 135	18 664 215	21 584 677
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>799 264 219</b>	<b>777 396 889</b>	<b>896 172 970</b>
<b>Kapitały własne</b>				
Kapitał akcyjny	Nota 35.1	44 973 500	44 973 500	44 973 500
Pozostałe kapitały	Nota 35.2	114 667 767	114 666 407	114 666 407
Kapitał z aktualizacji wyceny	Nota 35.3	1 107 675	1 065 150	(142 850)
Wynik roku bieżącego		19 824 786	33 232 279	30 436 854
<b>Kapitały razem</b>		<b>180 573 728</b>	<b>193 937 336</b>	<b>189 933 911</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>979 837 947</b>	<b>971 334 225</b>	<b>1 086 106 881</b>

#### 4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Kapitały według stanu na	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego				
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem	
<b>Kapitały według stanu na 01.01.2014</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 666 407</b>	<b>1 065 150</b>	<b>33 232 279</b>	<b>193 937 336</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:	-	1 360	42 525	(13 407 493)	(13 363 608)
Zysk netto	-	-	-	19 824 786	19 824 786
Wypłata dywidendy za 2013 rok	-	-	-	(33 230 919)	(33 230 919)
Odpis na kapitał zapasowy	-	1 360	-	(1 360)	-
Wycena programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-
Zmiana wartości netto instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	42 525	-	42 525
<b>Stan na 31.10.2014</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 667 767</b>	<b>1 107 675</b>	<b>19 824 786</b>	<b>180 573 728</b>

Kapitały według stanu na	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego				
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem	
<b>Kapitały według stanu na 01.01.2013</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 663 717</b>	<b>(240 317)</b>	<b>28 632 275</b>	<b>188 029 175</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:	-	2 690	1 305 467	4 600 004	5 908 161
Zysk netto	-	-	-	33 232 279	33 232 279
Wypłata dywidendy za 2012 rok	-	-	-	(27 789 126)	(27 789 126)
Odpis na kapitał zapasowy	-	2 690	-	(2 690)	-
Wycena programów określonych świadczeń	-	-	1 260 732	(840 459)	420 273
Zmiana wartości netto instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	44 735	-	44 735
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 666 407</b>	<b>1 065 150</b>	<b>33 232 279</b>	<b>193 937 336</b>

			Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego		Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny		
<b>Kapitały według stanu na 01.01.2013</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 663 717</b>	<b>(240 317)</b>	<b>28 632 275</b>	<b>188 029 175</b>
Zwiększenia i zmniejszenia w okresie:	-	2 690	97 467	1 804 579	1 904 736
Zysk netto	-	-	-	30 436 854	30 436 854
Wypłata dywidendy za 2012 rok				(27 789 126)	(27 789 126)
Odpis na kapitał zapasowy	-	2 690	-	(2 690)	-
Wycena programów określonych świadczeń	-	-	-	(840 459)	(840 459)
Zmiana wartości netto instrumentów dostępnych do sprzedaży	-	-	97 467	-	97 467
<b>Stan na 31.10.2013</b>	<b>44 973 500</b>	<b>114 666 407</b>	<b>(142 850)</b>	<b>30 436 854</b>	<b>189 933 911</b>

## 5. Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
za okres:	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>24 692 638</b>	<b>37 739 986</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>57 611 868</b>	<b>263 001 340</b>
Amortyzacja	3 616 210	3 641 832
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(50 043)	6 505
Zmiana stanu rezerw	(3 118 848)	4 209 582
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(10 146 012)	(65 014 983)
Zmiana stanu należności od klientów	46 024 432	(17 488 116)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	25 850 407	123 315 432
Podatek dochodowy zapłacony	(4 749 749)	(1 694 323)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	264 678	216 697 926
Inne korekty	(79 207)	(672 515)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>82 304 506</b>	<b>300 741 326</b>
<b>Wpływy</b>	<b>206 761</b>	<b>14 895</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego	206 761	14 895
<b>Wydatki</b>	<b>(1 015 285)</b>	<b>(116 884)</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego	(1 015 285)	(116 884)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(808 524)</b>	<b>(101 989)</b>
<b>Wydatki</b>	<b>(33 623 305)</b>	<b>(187 079 954)</b>
Spłata kredytów krótkoterminowych	-	(158 866 147)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(33 230 919)	(27 789 126)
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i	(336 727)	(344 350)
Odsetki	(55 659)	(80 331)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(33 623 305)</b>	<b>(187 079 954)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>	<b>47 872 677</b>	<b>113 559 383</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>746 182 306</b>	<b>698 995 629</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>(Nota 17)</b> <b>794 054 983</b>	<b>812 555 012</b>



## Informacje objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego

### 6. Informacje ogólne

Dom Maklerski BZ WBK S.A. („DM BZ WBK”) jest firmą inwestycyjną mającą siedzibę w Polsce: 60-967 Poznań, pl. Wolności 15, Regon 639631042, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z numerem KRS: 0000006408. Jednostką dominującą dla DM BZ WBK S.A. jest Bank Zachodni WBK S.A., jednostką dominującą wyższego rzędu jest Banco Santander S.A. z siedzibą w Hiszpanii.

Przedmiotem działalności Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. są czynności związane z obrotem instrumentami finansowymi, polegające na:

1. przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych realizowanych na rynkach w Polsce i rynkach zagranicznych,
2. wykonywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek klientów,
3. nabywaniu i zbywaniu na rachunek własny instrumentów finansowych,
4. oferowaniu instrumentów finansowych,
5. świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o submisje inwestycyjne i usługowe lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
6. świadczeniu usług dodatkowych związanych z submisją usługową lub inwestycyjną,
7. prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, na których zapisywane są instrumenty finansowe oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,
8. przechowywaniu lub rejestrowaniu zmian stanu posiadania instrumentów finansowych,
9. sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych,
10. doradztwie dla przedsiębiorców w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią,
11. doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw,
12. doradztwie inwestycyjnym.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest członkiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz Bondspot S.A. Dom Maklerski BZ WBK S.A. jest uczestnikiem bezpośrednim Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.

## 7. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego

### Oświadczenie o zgodności

Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe DM BZ WBK S.A. za okres zakończony 31 października 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

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

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Spółkę
MSSF 9 Instrumenty finansowe  Zmiana do MSSF 9	Zmiany klasyfikacji i wyceny – zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny: zamortyzowany koszt i wartość godziwa. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018	Spółka nie ukończyła jeszcze analizy zmian do MSSF 9
MSR 19  Świadczenia pracownicze -poprawka	Poprawka ma zastosowanie do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmiany jest uproszczenie zasad rachunkowości dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia.	1 stycznia 2015	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010 – 2012)	Poprawki dotyczą: - MSSF 2 pojęcia „warunków nabycia uprawnień”, - MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek, - MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki, - MSSF 13 należności i zobowiązania warunkowe, - MSR 7 odsetki kapitalizowane, - MSR 16/MSR 38 aktualizacja-metoda proporcjonalna, - MSR 24 kadra zarządzająca.	1 stycznia 2015	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2011 – 2013)	Poprawki dotyczą: - MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures, - MSSF 13 zakres punktu 52 (portfel wyjątków), - MSR 40 wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela.	1 stycznia 2015	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

Nowelizacja MSR 16 i MSR 38	Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji.	1 stycznia 2015	Spółka nie oczekuje, że zmiana będzie miała znaczący wpływ na sprawozdanie finansowe
-----------------------------	--	-----------------	--

**Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku obrotowym 2014.**

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Spółkę
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja	Określa zasady dotyczące nettowania instrumentów finansowych.	1 stycznia 2014	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
MSR 36 Utrata wartości aktywów - zmiany	Zmiana MSR 36 dotyczy modyfikacji wymogów ujawnienia informacji dotyczących pomiaru wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych z utratą wartości i jest konsekwencją zmian do MSSF 13.	1 stycznia 2014	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki
MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - poprawka	Poprawka dotyczy możliwości kontynuowania rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji wprowadzenia nowacji rozliczeniowej pochodnego instrumentu finansowego	1 stycznia 2014	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki

**Podstawy sporządzenia śródrocznego sprawozdania finansowego**

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych złotych.

Śródroczne sprawozdanie finansowe przygotowane zostało w oparciu o koncepcję kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i pasywów, które są wykazywane według wartości godziwej, tj. aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży. Pozycje aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym w oparciu o kryterium płynności.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

Szacunki i założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeżeli korekta wpływa zarówno na bieżące jak i przyszłe okresy.

Śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w związku z zakończeniem działalności Domu Maklerskiego, w wyniku włączenia działalności maklerskiej w strukturę Banku Zachodniego WBK.

Decyzją z dnia 10 czerwca 2014r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Bankowi Zachodniemu WBK S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej.

W dniu 30 września 2014r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A., które podjęło uchwałę w sprawie podziału Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. zgodnie z „Planem Podziału” z dnia 24 lipca 2014r.

Podział Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. został przeprowadzony poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajmującej się świadczeniem usług maklerskich oraz pozostałych usług niestanowiących działalności reklamowej. Jednocześnie utworzona została spółka Giełdokracja Sp. z o.o., która przejęła część przedsiębiorstwa Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. związaną z realizacją działań edukacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego, prowadzeniem portali internetowych oraz świadczeniem usług reklamowych i informacyjnych.

W dniu 31 października 2014r. spółka Dom Maklerski BZ WBK S.A. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a zarejestrowana została spółka Giełdokracja Sp. z o.o.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. stał się wyodrębnioną jednostką Banku Zachodniego WBK S.A., prowadzącą działalność maklerską i spełniającą definicję biura maklerskiego.

W związku z kontynuacją działalności w strukturach Banku Zachodniego WBK, który był 100% właścicielem Domu Maklerskiego, dla sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przyjęto zasady rachunkowości właściwe dla jednostek kontynuujących działalność.

## 8. Zarządzanie ryzykiem

Dom Maklerski BZ WBK jest narażony na szereg ryzyk związanych z bieżącą działalnością. Obejmują one między innymi ryzyko kredytowe, rynkowe, płynności oraz ryzyko operacyjne. Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, iż DM BZWBK będzie podejmował ryzyko w sposób świadomy i kontrolowany. Polityki zarządzania ryzykiem są opracowywane w celu identyfikacji i pomiaru podejmowanego ryzyka, a także dla regularnego ustalania odpowiednich limitów ograniczających skalę narażania się na te ryzyka. DM BZ WBK na bieżąco modyfikuje i poszerza sposoby zarządzania ryzykiem dla uwzględnienia zmian na rynku, produktów oraz środowiska regulacyjnego.

Na Zarządzie DM BZ WBK spoczywa odpowiedzialność za wdrożenie i nakreślenie struktury zarządzania ryzykiem. Zarząd DM BZ WBK zatwierdza polityki i strategie biznesowe, dokonuje przeglądu wyników finansowych, sposobów zarządzania i kontroli ryzyk.

Zarząd DM BZ WBK powierzył Komitetowi Zarządzania Ryzykiem kompetencje do sprawowania nadzoru nad zarządzaniem wszelkimi ryzykami towarzyszącymi działalności DM oraz nad zarządzaniem adekwatnością kapitałową. Na podstawie rekomendacji Komitetu, Zarząd zatwierdza strategie i polityki dotyczące pomiaru bieżącego ryzyka wraz z limitami określającymi maksymalny, akceptowalny poziom ekspozycji na dany rodzaj ryzyka.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się w ramach zatwierzonego przez Zarząd DM BZWBK profilu ryzyka wynikającego z przyjętego ogólnego poziomu akceptacji ryzyka.

### Ryzyko operacyjne

DM BZ WBK definiuje ryzyko operacyjne jako możliwość poniesienia straty wynikającej z nieodpowiednich, nieskutecznych procesów lub systemów wewnętrznych, zawodności ludzi lub czynników zewnętrznych.

Definicja obejmuje ryzyko prawne, ale nie uwzględnia ryzyka strategicznego oraz ryzyka utraty reputacji.

Ryzyko operacyjne dotyczy wszystkich procesów biznesowych podejmowanych przez DM BZ WBK. Każda jednostka organizacyjna w DM BZ WBK ponosi odpowiedzialność za identyfikację oraz zarządzanie ryzykiem w zakresie swojej działalności.

Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest minimalizacja prawdopodobieństwa i/lub redukcja dotkliwości niekorzystnych zdarzeń, które narażają DM BZ WBK na znaczne straty finansowe lub niefinansowe.

W DM BZ WBK obowiązuje Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym. Ponadto stosowane są szczegółowe procedury i wytyczne opisujące sposób identyfikowania, szacowania, monitorowania i ograniczania ryzyka.

Niżej wymienione procesy mają na celu zapewnienie, że ryzyko jest odpowiednio zarządzane i najważniejsze zagrożenia są zidentyfikowane:

- identyfikacja i szacowanie ryzyka operacyjnego - DM BZ WBK, stosując samoocenę ryzyka, identyfikuje i szacuje ryzyka występujące w działalności Spółki pod kątem prawdopodobieństwa i konsekwencji wystąpienia potencjalnych zagrożeń,
- raportowanie i wyciąganie wniosków ze zdarzeń operacyjnych,
- analiza wskaźników ryzyka, które dają obraz poziomu ryzyka i pełnią rolę sygnałów wczesnego ostrzegania przed pojawiającymi się zagrożeniami i stratami,
- plany utrzymania ciągłości biznesowej (BCM),

- ubezpieczenia – DM BZ WBK posiada m.in. polisy ubezpieczenia ryzyk bankowych, przestępstw elektronicznych, odpowiedzialności cywilnej zawodowej i majątkowej.

Dom Maklerski BZ WBK współpracuje z Grupą BZ WBK S.A. w zakresie wdrożenia strategii i polityki zarządzania ryzykiem operacyjnym, w celu wypełnienia wymogów i stosowania najlepszych praktyk w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym.

W zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym w DM BZ WBK w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany. Nie wystąpiły również przekroczenia wyznaczonych limitów ryzyka operacyjnego.

### **Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest definiowane jako możliwość negatywnego wpływu na wynik zmian rynkowych poziomów stóp procentowych, kursów walutowych oraz kursów instrumentów finansowych.

Podstawowym celem prowadzonej przez DM BZ WBK polityki w obszarze ryzyka rynkowego jest ograniczenie wpływu zmienności czynników rynkowych na rentowność prowadzonej działalności – dążąc do zwiększenia dochodów w ramach ściśle określonych parametrów ryzyka przy jednoczesnym zachowaniu płynności DM BZ WBK.

**Rada Nadzorcza Domu Maklerskiego** sprawuje stały nadzór nad działalnością DM BZ WBK, określając - w Strategii Inwestycyjnej: krótkoterminowe, średnioterminowe i długoterminowe cele inwestowania, zasady budowy portfela handlowego i metody zarządzania nim, kwotę środków przeznaczoną do inwestowania, a także zasady i mechanizmy zabezpieczające przed przekroczeniem dopuszczalnych limitów koncentracji zaangażowania i dużych zaangażowań.

**Komitet Audytu Rady Nadzorczej** wspiera Radę w wypełnianiu obowiązków nadzorczych w zakresie systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem.

**Forum Zarządzania Ryzykiem BZ WBK – Panel Ryzyka Rynkowego** określa strategię w zakresie akceptowalnego poziomu ryzyka rynkowego w Grupie BZ WBK, zatwierdza polityki oraz metodologię jego pomiaru i kontroli. Komitet dokonuje również przeglądu działalności poszczególnych jednostek Grupy BZ WBK w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym.

**Zarząd Domu Maklerskiego** dba o prawidłową realizację celów działalności handlowej określonych w Strategii Inwestycyjnej, alokując w drodze uchwał limity przyznane przez Forum Zarządzania Ryzykiem BZ WBK. W treści uchwał Zarząd określa dopuszczalne strategie inwestycyjne realizowane w ramach przydzielonych funduszy, limity pozycji niezabezpieczonych w poszczególnych instrumentach oraz inne parametry ryzyka, jeżeli uzna to za zasadne. Ponadto, Zarząd określa w regulacjach wewnętrznych role poszczególnych jednostek organizacyjnych DM realizowane w ramach zarządzania tym ryzykiem. W szczególności, Zarząd określa skład oraz regulamin Komitetu Zarządzania Ryzykiem.

**Komitet Zarządzania Ryzykiem** w Domu Maklerskim sprawuje bieżący nadzór m.in. nad sposobem zarządzania ryzykiem rynkowym oraz nad działalnością handlową Domu Maklerskiego na podstawie upoważnienia Zarządu DM. Komitet realizuje swoje zadania m.in. poprzez wydawanie opinii na temat stosowanych metod pomiaru ryzyka, struktury limitów ryzyka i funduszy celowych oraz rekomendowanie instrumentów, w które inwestowane są środki finansowe.

**Departament Zarządzania Ryzykiem** w Domu Maklerskim identyfikuje, monitoruje oraz kontroluje ryzyko rynkowe działalności handlowej Domu Maklerskiego.

Przyjęte przez DM BZ WBK polityki w zakresie ryzyka rynkowego wyznaczają szereg parametrów pomiaru i ograniczenia ryzyka w postaci limitów i wskaźników. Limity ryzyka podlegają okresowym przeglądom w celu dostosowania ich do strategii i bieżących celów DM BZ WBK.

W zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym w DM BZ WBK w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko wynikające z narażenia aktualnego i przyszłego wyniku finansowego DM BZ WBK oraz jego kapitału na niekorzystny wpływ zmian stóp procentowych, którego źródłami mogą być umowy zawierane przez DM BZ WBK, z których wynikają należności lub zobowiązania uzależnione od stopy procentowej oraz nabycie na rachunek własny instrumentów finansowych uzależnionych od stóp procentowych.

W związku z prowadzoną działalnością DM BZ WBK mogą wystąpić następujące rodzaje ryzyka stopy procentowej:

- ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, które wyraża się w zagrożeniu przychodów DM BZ WBK, przede wszystkim odsetkowych, w sytuacji niekorzystnych zmian stóp procentowych lub istotnej zmiany struktury przeszacowanych pozycji,
- ryzyko krzywej dochodowości, która polega na zmianie relacji pomiędzy stopami procentowymi odnoszonymi do różnych terminów, a dotyczącymi tego samego indeksu lub rynku. Zmiana takiej relacji może spowodować niekorzystny wpływ na wynik finansowy DM BZ WBK i dotyczy działalności handlowej.

DM BZ WBK określa w swoich regulacjach zasady ograniczania ryzyka stopy procentowej poprzez ograniczenie instrumentów, w które mogą być lokowane środki klientów i nadwyżki środków własnych. Ponadto, wprowadzane są inwestycyjne limity wartościowe dla poszczególnych rodzajów papierów wartościowych.

Zasady określania sposobu naliczania odsetek oraz wysokości oprocentowania środków zgromadzonych na rachunku pieniężnym są określone przez Zarząd Domu Maklerskiego. W przypadku oferowania Klientom stałej stopy procentowej, Dom Maklerski codziennie porównuje tę stopę z wartością najniższej stopy procentowej otrzymywanej przez DM i monitoruje marżę. Negocjowane stawki oprocentowania są uzależnione od stawki WIBID oraz WIBOR i nie mogą przekraczać oprocentowania, jakie Dom Maklerski może uzyskać na rynku.

Departament Rachunkowości monitoruje kapitalizację otrzymywanych odsetek od lokowanych środków klientów porównując ją z kapitalizacją odsetek wypłacanych Klientom od ich środków na rachunkach. Na zakończenie każdego okresu odsetkowego Zespół Kontroli Finansowej dokonuje analizy poniesionych przez Dom Maklerski kosztów z tytułu wypłacanych odsetek oraz osiągniętych przychodów z tytułu lokowania środków. Co najmniej raz na kwartał dokonywana jest weryfikacja przyznanych negocjowanych stawek oprocentowania.

Poniższa tabela przedstawia strukturę oprocentowania aktywów i pasywów na dzień 31 października 2014 roku oraz w okresach porównywalnych.

	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa	Wartość bilansowa
<b>Aktywa</b>			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>794 054 983</b>	<b>746 182 306</b>	<b>812 555 012</b>
- oprocentowanie stałe	-	-	-
- oprocentowanie zmienne	794 054 983	746 182 306	812 555 012
<b>Pasywa</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>781 253 764</b>	<b>755 726 350</b>	<b>873 629 413</b>
Zobowiązania wobec klientów	780 148 574	754 298 167	872 129 997
- oprocentowanie stałe	-	-	-
- oprocentowanie zmienne	780 148 574	754 298 167	872 129 997
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 105 190	1 428 183	1 499 416
- oprocentowanie stałe	-	-	-
- oprocentowanie zmienne	1 105 190	1 428 183	1 499 416

W pozycji aktywów „Środki pieniężne o oprocentowaniu zmiennym” wykazane są lokaty jednodniowe w BZ WBK stanowiące zapewnienie bieżącej płynności w zakresie obsługi operacyjnej klientów. Zobowiązania finansowe o oprocentowaniu zmiennym stanowią środki klientów DM BZ WBK, zdeponowane na rachunkach pieniężnych w Domu Maklerskim, od których naliczane są i wypłacane odsetki.



## Ryzyko cen instrumentów kapitałowych

Ryzyko cen instrumentów kapitałowych definiowane jest jako możliwość poniesienia strat na skutek niekorzystnych zmian kursów instrumentów kapitałowych zaliczanych do portfela DM BZ WBK.

Ryzyko zmian cen aktywów kapitałowych towarzyszy inwestycjom w instrumenty notowane na regulowanych rynkach giełdowych w Unii Europejskiej. Działalność handlowa Domu Maklerskiego na rynku kapitałowym jest prowadzona przez Departament Animowania oraz Departament Sprzedaży Instytucjonalnej.

Na dzień sprawozdawczy 31 października 2014r. instrumenty finansowe w DM BZ WBK stanowiły głównie kapitałowe papiery wartościowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych (nota 19).

	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
<b>Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu, w tym:</b>	43 750 408	33 656 896	80 071 790
- akcje spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 na dzień bilansowy	38 719 921	30 672 603	77 609 386
- akcje oraz obligacje notowane w alternatywnym systemie obrotu (New Connect, Catalyst)	5 030 487	1 579 505	2 462 404

DM BZ WBK zawiera również transakcje na kontrakty terminowe notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Poniższa tabela prezentuje wykaz kontraktów terminowych na dzień 31 października 2014r. oraz w okresach porównywalnych:

### 31.10.2014r.

Nazwa kontraktu terminowego	Ilość	Wartość nominalna w zł
FW20Z1420	733	36 151 560
FW20H1520	40	1 984 000
FW40Z14	54	1 904 580
FPKOZ14	538	2 025 570
FPKNZ14	30	125 550
FPZUZ14	-71	(3 556 035)
FLTSZ14	11	28 798

### 31.12.2013r.

Nazwa kontraktu terminowego	Ilość	Wartość nominalna w zł
FW20H14	1 280	30 976 000

### 31.10.2013r.

Nazwa kontraktu terminowego	Ilość	Wartość nominalna w zł
FW20Z13	3 071	77 757 720

Kontrakty terminowe, o których mowa powyżej, z uwagi na codzienne realizacje rozrachunków z nich wynikających posiadają wartość godziwą równą 0 zł.

Zawarte kontrakty terminowe powodują, iż ryzyko rynkowe DM BZ WBK wynikające z zaangażowania w instrumenty finansowe notowane na GPW, jest ograniczone.

Ryzyko portfela handlowego jest mierzone przy pomocy metody historycznej Value at Risk, gdzie wartość VaR jest odpowiednim percentylem z rozkładu strat historycznych na posiadanym portfelu. Zarząd Domu Maklerskiego wyznacza dopuszczalną wartość VaR portfela określającą poziom straty, jakiej DM BZ WBK nie osiągnie z prawdopodobieństwem 99% w okresie jednego dnia.

Oprócz takich parametrów portfela jak maksymalna wartość ekspozycji oraz ryzyka mierzonego przy pomocy VaR, kontrola obejmuje także jego rentowność. Dopuszczalny poziom strat na działalności handlowej jest kontrolowany przy pomocy limitów Loss Trigger, Stop Loss oraz Earnings Constraint.

Zamieszczona poniżej tabela ilustruje miary ryzyka na dzień 31 października 2014r. oraz w okresach porównywalnych:

Ryzyko instrumentów kapitałowych (tys. zł.)	VaR			Scenariusz skrajny		
	31-10-2014	31-12-2013	31-10-2013	31-10-2014	31-12-2013	31-10-2013
Dzienny okres utrzymywania pozycji						
<i>Średni</i>	193	664	591	411	903	811
<i>Maksymalny</i>	585	2 135	2 135	1 310	3 148	3 148
<i>Minimalny</i>	79	53	53	81	80	84
<i>Na koniec okresu</i>	405	312	751	978	668	983

DM działa w ramach limitu operacyjnego VaR, którego maksymalna wartość wynosi 1,04 mln USD.

W raportowanym okresie nie wystąpiło przekroczenie limitu VaR.

## Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe jest to niekorzystny (skutkujący stratami) wpływ zmian kursów walutowych na wynik finansowy.

Dom Maklerski zarządza ryzykiem rynkowym generowanym przez aktywa Domu Maklerskiego utrzymywane w walutach obcych, tzw. pozycje walutowe. Na pozycje walutowe składają się środki własne DM wymieniane na waluty obce w celu wsparcia procesu rozliczania transakcji animatora i klientów DM na rynkach zagranicznych i rynku Forex, należności i zobowiązania wynikające z transakcji własnych oraz przychody DM z prowizji od realizacji zleceń klientów na tych rynkach.

Podobnie, jak w przypadku instrumentów kapitałowych, ryzyko rynkowe pozycji walutowych jest mierzone metodą analizy historycznej, przy pomocy miary VaR. Miara VaR uzupełniana jest o testy warunków skrajnych.

W poniższych tabelach przedstawiono główne pozycje walutowe DM BZ WBK na dzień 31 października 2014r. oraz w okresach porównywalnych (pozycje walutowe w poniższych tabelach wyrażone są w PLN, pozostałe pozycje aktywów i pasywów wyrażone są w PLN).

31.10.2014	PLN	USD	EUR	GBP	Pozostałe	RAZEM
<b>AKTYWA</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	767 984 335	7 709 007	16 619 555	698 372	1 043 714	794 054 983
Należności od klientów	26 505 707	137 898	7 326	11 877	134	26 662 942
Należności od domów i biur maklerskich	73 322 646	4 358 470	71 839	-	-	77 752 955
Pozostałe aktywa	5 574 660	28 487	-	-	-	5 603 147
<b>Wybrane aktywa</b>	<b>873 387 348</b>	<b>12 233 862</b>	<b>16 698 720</b>	<b>710 249</b>	<b>1 043 848</b>	<b>904 074 027</b>

<b>PASYWA</b>						
Zobowiązanie wobec klientów	750 354 927	11 537 773	16 557 844	656 600	1 041 430	780 148 574
Zobowiązanie wobec domów maklerskich	127 155	6 235	-	10 066	-	143 456
Pozostałe pasywa	17 401 578	3 544	13	-	-	17 405 135
<b>Wybrane pasywa</b>	<b>767 883 660</b>	<b>11 547 552</b>	<b>16 557 857</b>	<b>666 666</b>	<b>1 041 430</b>	<b>797 697 165</b>

31.12.2013	PLN	USD	EUR	GBP	Pozostałe	RAZEM
<b>AKTYWA</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	730 167 305	11 629 114	2 613 130	770 607	1 002 150	746 182 306
Należności od klientów	72 075 498	477 216	6 192	79 396	49 072	72 687 374
Należności od domów i biur maklerskich	17 940 554	2 598 897	-	-	-	20 539 451
Pozostałe aktywa	7 046 118	213 701	-	-	-	7 259 819
<b>Wybrane aktywa</b>	<b>827 229 475</b>	<b>14 918 928</b>	<b>2 619 322</b>	<b>850 003</b>	<b>1 051 222</b>	<b>846 668 950</b>

<b>PASYWA</b>						
Zobowiązanie wobec klientów	737 766 763	12 203 843	2 576 239	753 873	997 449	754 298 167
Zobowiązanie wobec domów maklerskich	2 208 833	15 001	-	76 104	9 178	2 309 116
Pozostałe pasywa	18 659 609	4 606	-	-	-	18 664 215
<b>Wybrane pasywa</b>	<b>758 635 205</b>	<b>12 223 450</b>	<b>2 576 239</b>	<b>829 977</b>	<b>1 006 627</b>	<b>775 271 498</b>

31.10.2013	PLN	USD	EUR	GBP	Pozostałe	RAZEM
<b>AKTYWA</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	792 116 161	16 029 413	2 399 765	1 196 972	812 701	812 555 012
Należności od klientów	69 664 728	695 026	3 462	346 669	359	70 710 244
Należności od domów i biur maklerskich	30 072 750	2 408 059	133 846	-	-	32 614 655
Pozostałe aktywa	4 157 571	258 227	-	-	-	4 415 798
<b>Wybrane aktywa</b>	<b>896 011 210</b>	<b>19 390 725</b>	<b>2 537 073</b>	<b>1 543 641</b>	<b>813 060</b>	<b>920 295 709</b>

**PASYWA**

Zobowiązanie wobec klientów	851 009 984	16 668 627	2 503 848	1 181 705	765 833	872 129 997
Zobowiązania wobec domów maklerskich	-	126 106	-	344 424	-	470 530
Pozostałe pasywa	21 573 295	11 382	-	-	-	21 584 677
<b>Wybrane pasywa</b>	<b>872 583 279</b>	<b>16 806 115</b>	<b>2 503 848</b>	<b>1 526 129</b>	<b>765 833</b>	<b>894 185 204</b>

Zarząd DM wyznacza maksymalną wartość VaR i limity wartościowe dla pozycji walutowych. Członek Zarządu nadzorujący Departament Rachunkowości sprawuje bieżący nadzór nad przestrzeganiem ww. limitów.

Zamieszczona poniżej tabela ilustruje miary ryzyka na dzień 31 października 2014r. oraz w okresach porównywalnych:

Ryzyko walutowe (tys. zł.)	VaR			Scenariusz skrajny		
	31-10-2014	31-12-2013	31-10-2013	31-10-2014	31-12-2013	31-10-2013
Dzienny okres utrzymywania pozycji						
<i>Średni</i>	6	6	4	7	7	11
<i>Maksymalny</i>	18	18	9	20	20	26
<i>Minimalny</i>	1	1	1	2	2	3
<i>Na koniec okresu</i>	9	9	5	11	11	6

DM działa w ramach limitu operacyjnego VaR, którego maksymalna wartość wynosi 13 tys. USD.

W raportowanym okresie wystąpiło przekroczenie limitu VaR (31.10.2014r. -17,14 tys. USD)

**Ryzyko kredytowe**

Dom Maklerski BZ WBK definiuje ryzyko kredytowe jako możliwość poniesienia strat na skutek trwałej bądź tymczasowej utraty przez instytucje zewnętrzne, klientów DM oraz emitentów papierów wartościowych, zdolności do regulowania swoich zobowiązań.

DM BZ WBK narażony jest na wystąpienie ryzyka kredytowego głównie ze względu na prowadzoną działalność w zakresie pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi, świadczenia usługi limitu należności oraz przechowywania i lokowania aktywów własnych oraz aktywów klientów.

Dom Maklerski BZ WBK zidentyfikował następujące obszary ryzyka kredytowego:

- 1) **ryzyko emitenta** – Dom Maklerski prowadzi działalność handlową nabywając do portfela handlowego m.in. akcje i inne instrumenty finansowe emitowane przez spółki akcyjne. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej emitenta, wartość rynkowa instrumentów finansowych przez niego emitowanych znacząco spada wpływając na wynik DM z tych inwestycji,
- 2) **ryzyko kontrahenta – pośrednictwo w zawieraniu transakcji giełdowych** – w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej klientów zewnętrznych (nie posiadających rachunku maklerskiego w DM i rozliczających się za pośrednictwem Banku Depozytariusza) Dom Maklerski jest zobowiązany realizować obowiązki tych klientów wynikające z zawartych transakcji. W zależności od strony transakcji, DM jest zmuszony dostarczyć papiery wartościowe (w przypadku transakcji sprzedaży) lub środki finansowe (w przypadku transakcji kupna),
- 3) **ryzyko kontrahenta – parkowanie akcji** – Dom Maklerski składa w imieniu klienta na własny rachunek zapis na akcje nowej emisji, nabywa prawa poboru itp. Celem zapisu jest nabycie określonych instrumentów i przechowanie ich na rachunku DM przez określony czas (zazwyczaj do rozpoczęcia notowań giełdowych). Nabyte akcje zostają następnie sprzedane wyznaczonym uprzednio klientom. Powyższe działania nie mają na celu odniesienia przez Dom Maklerski zysku spekulacyjnego. W przypadku pogorszenia sytuacji finansowej klienta Dom Maklerski zbywa akcje na rynku po bieżącym kursie, co może stać się źródłem dodatkowej straty finansowej,
- 4) **ryzyko kontrahenta – instytucje** - Dom Maklerski, przechowując środki własne oraz środki swoich klientów w zewnętrznych instytucjach finansowych (banki, brokerzy zagraniczni) jest narażony na ryzyko upadłości tych instytucji. DM przyjmuje ostrożnościowe podejście, że środki zgromadzone na rachunkach instytucji (krajowych lub zagranicznych) wchodzi w skład masy upadłościowej, w przypadku pogorszenia sytuacji finansowej tych instytucji,
- 5) **ryzyko kontrahenta – limit należności** - Dom Maklerski umożliwia swoim klientom zawieranie transakcji kupna wybranych papierów wartościowych z częściową zaliczką na jego pokrycie. Pozostałe środki muszą zostać dostarczone przez klienta w dniu rozliczenia transakcji. Dom Maklerski nie kredytuje klienta, umożliwiając mu jedynie przesunięcie terminu wpłaty części środków finansowych z dnia złożenia zlecenia na dzień rozliczenia transakcji, natomiast w przypadku braku uzupełnienia przez klienta środków na poprawne rozliczenie transakcji, Dom Maklerski ma obowiązek dostarczenia własnych środków do KDPW. Usługa ma zastosowanie jedynie dla zleceń kupna wybranych instrumentów na krajowym rynku kasowym,
- 6) **ryzyko kontrahenta – depozyty zabezpieczające** - transakcje klientów na rynku instrumentów pochodnych powodują konieczność utrzymywania na rachunku w KDPW tzw. depozytu zabezpieczającego – kwoty niezbędnej do zabezpieczenia dziennej zmienności cen otwartych pozycji. Niewystarczająca wartość zdeponowanych przez klienta środków sprawia, że klient jest wzywany do uzupełnienia brakującej kwoty. W sytuacji braku uzupełnienia depozytu przez klienta, Dom Maklerski ma obowiązek uzupełnić w KDPW saldo wymaganego depozytu zabezpieczającego,

- 7) **ryzyko kontrahenta – wystawione faktury** – Dom Maklerski (DM) prowadząc działalność biznesową wystawia kontrahentom faktury za świadczone usługi. Pogorszenie sytuacji finansowej podmiotu, który posiada zobowiązanie wobec DM może skutkować brakiem możliwości odzyskania należnych środków finansowych,
- 8) **ryzyko koncentracji** – dowolny podmiot zewnętrzny może występować w kilku rolach jednocześnie: klient, kontrahent, bank powiernik, etc. Informacja o łącznej ekspozycji Domu Maklerskiego na ryzyko pogorszenia sytuacji danego podmiotu oraz odpowiedni sposób zarządzania tym ryzykiem są niezwykle istotne dla bezpieczeństwa działalności DM. Pogorszenie sytuacji finansowej podmiotu, na który Dom Maklerski posiada istotną ekspozycję w wielu różnych obszarach działalności, może wygenerować dla DM znaczące straty finansowe. Dodatkowo – w związku z odmienną metodologią dotyczącą depozytów zabezpieczających pozycje terminowe klientów między KDPW a DM oraz między DM a klientami – występuje dodatkowo źródło ekspozycji wobec KDPW.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahentów DM BZ WBK, które mogłyby zagrozić osiągnięciu wyznaczonych celów biznesowych lub finansowych.

Polityka zarządzania ryzykiem kredytowym w DM BZ WBK określa sposoby postępowania w zakresie zarządzania ryzykiem kredytowym oraz wskazuje jednostki organizacyjne DM BZ WBK odpowiedzialne za identyfikację, pomiar i kontrolę ryzyka kredytowego.

Wartości bilansowe aktywów finansowych odpowiadają maksymalnej ekspozycji na ryzyko kredytowe.

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz w okresach porównywalnych maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe przedstawiała się następująco:

	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
<b>Aktywa</b>			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>794 054 983</b>	<b>746 182 306</b>	<b>812 555 012</b>
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>128 749 132</b>	<b>174 470 839</b>	<b>177 594 978</b>
Należności od klientów	26 662 942	72 687 374	70 710 244
Należności od KDPW S.A.	77 752 955	77 774 744	72 780 403
Należności od domów maklerskich	21 647 342	20 539 451	32 614 655
Pozostałe aktywa	2 685 893	3 469 270	1 489 676

## **Ryzyko płynności**

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

Ryzyko płynności odzwierciedla możliwość poniesienia istotnych strat w wyniku pogorszenia się warunków finansowania (ryzyko finansowe) i/lub sprzedaży aktywów poniżej ich wartości rynkowej (ryzyko płynności rynku) w celu pokrycia potrzeb w zakresie funduszy wynikających ze zobowiązań DM BZ WBK.

Zarząd DM BZ WBK odpowiedzialny jest za bezpośrednie zarządzanie płynnością spółki, zgodnie z polityką w zakresie zarządzania płynnością i wpływem środków.

Generalną zasadą przyjętą przez DM BZWBK w procesie zarządzania płynnością jest to, że wszelkie oczekiwane wpływy, które wystąpią w ciągu 1 miesiąca związane z lokatami, środkami bieżącymi, rozliczeniami do realizacji, muszą mieć co najmniej pełne pokrycie przez przewidywane wpływy lub aktywa płynne (głównie papiery wartościowe animatora), które mogą być sprzedane.

W zakresie płynności długoterminowej DM BZ WBK wprowadził limit tożsamy z limitem nadzorczym, który wymaga utrzymywania wysokości zaciągniętych kredytów i pożyczek na poziomie nie wyższym niż czterokrotność poziomu nadzorowanych kapitałów.

Zamieszczone poniżej tabele przedstawiają zestawienie luki opartej o terminy zapadalności i wymagalności na dzień 31 października 2014 roku oraz w okresach porównywalnych.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie środków pieniężnych klientów DM BZ WBK.

31.10.2014	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiąca	od 3 do 12 miesiąca	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	nieokreślone	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	794 054 983	-	-	-	-	-	-	749 054 983
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	44 674 408	44 674 408
Należności od klientów	26 662 942	-	-	-	-	-	-	26 662 942
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	53 252 955	-	-	-	-	-	24 500 000	77 752 955
Należności od domów i biur maklerskich	21 647 342	-	-	-	-	-	-	21 647 342
Pozostałe pozycje aktywów	5 603 147	2 313 792	-	-	-	-	7 128 378	15 045 317
<b>Pozycja długa</b>	<b>901 221 369</b>	<b>2 313 792</b>	-	-	-	-	<b>76 302 786</b>	<b>979 837 947</b>
Zobowiązania wobec klientów	780 148 574	-	-	-	-	-	-	780 148 574
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich	143 456	-	-	-	-	-	-	143 456
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	114 080	45 387	256 314	689 409	-	-	-	1 105 190
Pozostałe pozycje pasywów	8 218 155	698 481	5 318 782	-	-	-	184 205 309	198 440 727
<b>Pozycja krótka</b>	<b>788 624 265</b>	<b>743 868</b>	<b>5 575 096</b>	<b>689 409</b>	-	-	<b>184 205 309</b>	<b>979 837 947</b>
<b>Luka – bilans</b>	<b>112 597 104</b>	<b>1 569 924</b>	<b>(5 575 096)</b>	<b>(689 409)</b>	-	-	<b>(107 902 523)</b>	-

Przedstawione wartości wskazują na brak luki płynności w kontekście niedopasowania terminów zapadalności dla pozycji aktywów i pasywów w terminach – do 1 m-ca, od 1-3 m-cy oraz 3-6 m-cy. Uwzględniając możliwość wystąpienia takiej sytuacji w ciągu okresu sprawozdawczego, Zarząd akceptuje ryzyko potencjalnego niedopasowania terminów zapadalności wynikające z lokowania części środków klientów na lokaty terminowe z terminem wygaśnięcia 3 i 6 miesięcy. Zdaniem Zarządu ryzyko utraty płynności spowodowane istniejącą luką płynności w wymienionych terminach jest nieznaczne i akceptowalne, ze względu na dostępność tych środków w Banku Zachodnim WBK. Potencjalne straty są ograniczone do wartości utraconych odsetek z tytułu lokowania tych środków.



31.12.2013	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiąca	od 3 do 12 miesiąca	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	nieokreślone	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	746 182 306	-	-	-	-	-	-	746 182 306
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	34 528 396	34 528 396
Należności od klientów	72 687 374	-	-	-	-	-	-	72 687 374
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	53 274 744	-	-	-	-	-	24 500 000	77 774 744
Należności od domów i biur maklerskich	20 539 451	-	-	-	-	-	-	20 539 451
Pozostałe pozycje aktywów	5 707 759	-	3 615 798	-	-	-	10 298 397	19 621 954
<b>Pozycja długa</b>	<b>898 391 634</b>	<b>-</b>	<b>3 615 798</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 326 793</b>	<b>971 334 225</b>
Zobowiązania wobec klientów	754 298 167	-	-	-	-	-	-	754 298 167
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich	2 309 116	-	-	-	-	-	-	2 309 116
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	44 295	78 303	408 078	815 878	81 629	-	-	1 428 183
Pozostałe pozycje pasywów	4 622 664	14 393 754	-	-	-	-	194 282 341	213 298 759
<b>Pozycja krótka</b>	<b>761 274 242</b>	<b>14 472 057</b>	<b>408 078</b>	<b>815 878</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>194 282 341</b>	<b>971 334 225</b>
<b>Luka – bilans</b>	<b>137 117 392</b>	<b>(14 472 057)</b>	<b>3 207 720</b>	<b>(815 878)</b>	<b>(81 629)</b>	<b>-</b>	<b>(124 955 548)</b>	<b>-</b>

Przedstawione wartości wskazują na brak luki płynności w kontekście niedopasowania terminów zapadalności dla pozycji aktywów i pasywów w terminach – do 1 m-ca, od 1-3 m-cy oraz 3-6 m-cy. Uwzględniając możliwość wystąpienia takiej sytuacji w ciągu okresu sprawozdawczego, Zarząd akceptuje ryzyko potencjalnego niedopasowania terminów zapadalności wynikające z lokowania części środków klientów na lokaty terminowe z terminem wygaśnięcia 3 i 6 miesięcy. Zdaniem Zarządu ryzyko utraty płynności spowodowane istniejącą luką płynności w wymienionych terminach jest nieznaczne i akceptowalne, ze względu na dostępność tych środków w Banku Zachodnim WBK. Potencjalne straty są ograniczone do wartości utraconych odsetek z tytułu lokowania tych środków.

31.10.2013	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesiąca	od 3 do 12 miesiąca	od 1 do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	nieokreślone	Razem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	812 555 012	-	-	-	-	-	-	812 555 012
Aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	81 008 390	81 008 390
Należności od klientów	70 710 244	-	-	-	-	-	-	70 710 244
Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	48 280 403	-	-	-	-	-	24 500 000	72 780 403
Należności od domów i biur maklerskich	32 614 655	-	-	-	-	-	-	32 614 655
Pozostałe pozycje aktywów	4 415 798	2 389 466	-	-	-	-	9 632 913	16 438 177
<b>Pozycja długa</b>	<b>968 576 112</b>	<b>2 389 466</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>115 141 303</b>	<b>1 086 106 881</b>
Zobowiązania wobec klientów	872 129 997	-	-	-	-	-	-	872 129 997
Zobowiązania wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich	470 530	-	-	-	-	-	-	470 530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	35 506	78 915	338 321	1 046 674	-	-	-	1 499 416
Pozostałe pozycje pasywów	12 158 789	689 421	5 259 032	-	-	-	193 899 696	212 006 938
<b>Pozycja krótka</b>	<b>884 794 822</b>	<b>768 336</b>	<b>5 597 353</b>	<b>1 046 674</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>193 899 696</b>	<b>1 086 106 881</b>
<b>Luka – bilans</b>	<b>83 781 290</b>	<b>1 621 130</b>	<b>(5 597 353)</b>	<b>(1 046 674)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(78 758 393)</b>	<b>-</b>

Zarząd DM dokonuje okresowego przeglądu Polityki Płynności, zwracając szczególną uwagę na posiadane źródła finansowania działalności.

Członek Zarządu DM monitoruje płynność DM w perspektywie średnio- i długoterminowej.

Dyrektor Departamentu Rachunkowości monitoruje płynność krótkoterminową.

### **Zarządzanie kapitałem**

Zgodnie z przepisami prawnymi obowiązującymi w Polsce, firmy inwestycyjne zobowiązane są do utrzymywania poziomu kapitału adekwatnego do rodzaju i skali prowadzonej działalności oraz do poziomu ponoszonego ryzyka.

DM BZ WBK jest zobowiązany do wyliczania wymogów kapitałowych oraz adekwatności kapitałowej zgodnie z wymogami regulacyjnymi stanowiącymi przeniesienie na grunt polskiego prawa postanowień Dyrektywy CRD.

Nowa Umowa Kapitałowa określa metodologię pomiaru minimalnego kapitału regulacyjnego wymogu kapitałowego ( Filar 1) oraz definiuje ogólne zasady pomiaru kapitału wewnętrznego (Filar 2), zgodnie z którym modele wewnętrzne są wykorzystywane do bieżącego zarządzania ryzykiem. Oszacowany kapitał wewnętrzny jest więc w większym stopniu wrażliwy na ryzyko ponoszone przez podmiot i powinien podlegać ostrożnej oraz szczegółowej weryfikacji pod kątem prawidłowości jego ustalenia. Proces szacowania kapitału wewnętrznego stanowi integralną część procesu zarządzania DM BZ WBK.

Prowadzona polityka zarządzania kapitałem obejmuje następujące obszary:

- utrzymywanie i zarządzanie kapitałem na poziomie spełniającym wymogi nadzorcze,
- utrzymywanie kapitału na poziomie zapewniającym pokrycie wszelkich zidentyfikowanych istotnych ryzyk,
- alokację kapitału na segmenty i rodzaje ryzyk w celu osiągnięcia docelowych zwrotów z kapitału,
- optymalizację wykorzystania kapitału celem zapewnienia, że akcjonariusz otrzymuje adekwatny zwrot z kapitału,
- generowanie wystarczającego wolumenu kapitału, w celu wsparcia dalszego wzrostu skali prowadzonej działalności.

Za całość procesów zarządzania kapitałem, szacowania i utrzymywania kapitału, w tym także procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, łącznie z oceną testów warunków skrajnych i ich wpływu na poziom kapitału wewnętrznego odpowiedzialny jest Zarząd DM BZ WBK.

Rada Nadzorcza sprawuje ogólny nadzór nad procesami szacowania kapitału wewnętrznego.

### **Kapitał regulacyjny**

DM BZ WBK stosuje nadzorcze metody pomiaru tych ryzyk, które za pomocą ściśle określonych reguł i przy użyciu odpowiednich parametrów prowadzą do wyliczenia niezbędnego kapitału na pokrycie tych ryzyk. W okresie sprawozdawczym DM BZ WBK stosował następujące metody w odniesieniu do poszczególnych ryzyk:

- ryzyko kredytowe – metoda standardowa,
- ryzyko operacyjne – metoda podstawowego wskaźnika,
- ryzyko rynkowe – podstawowe metody pomiaru.

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

Poniższa tabela przedstawia poziom całkowitego wymogu kapitałowego oraz kapitałów nadzorowanych na dzień 31 października 2014 r. oraz w okresie porównywalnym:

	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>156 323 274</b>	<b>153 959 796</b>
<b>I. Kapitał TIER 1</b>	<b>156 323 274</b>	<b>153 959 796</b>
<b>1. Kapitał podstawowy Tier 1</b>	<b>156 323 274</b>	<b>153 959 796</b>
1.1. Kapitał podstawowy Tier 1	160 748 942	160 337 516
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikowane w kapitałach podstawowych Tier 1	44 973 500	44 973 500
1.1.4. Skumulowane całkowite dochody	1 107 675	697 609
1.1.5. Kapitał rezerwowy	114 667 767	114 666 407
1.2. Pomniejszenie kapitału podstawowego Tier 1	4 425 668	6 377 720
1.2.4. Wartości niematerialne i prawne	4 425 668	6 377 720
<b>2. Kapitał dodatkowy Tier 1</b>	-	-
<b>II. Kapitał TIER 2</b>	-	-
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	<b>537 029 948</b>	<b>538 387 591</b>
<b>Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem</b>	<b>213 268 027</b>	<b>223 680 154</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>323 761 921</b>	<b>314 707 437</b>
1. Ryzyko pozycji	4 703 239	6 747 914
1.1. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów kapitałowych	4 011 382	6 307 990
1.1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	3 781 690	6 264 304
1.1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	229 692	43 686
1.2. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów dłużnych	5 861	33 732
1.2.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	5 720	31 234
1.2.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów dłużnych	141	2 498
1.3. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania	685 996	406 192
1.4. Ryzyko cen towarów	-	-
1.5. Ryzyko walutowe	-	-
2. Ryzyko rozliczenia /dostawy	-	-
3. Ryzyko operacyjne	21 197 715	23 520 409
4. Ryzyko pozycji oraz dużych ekspozycji przekraczających określony limit (w ramach portfela handlowego)	-	-
5. Ryzyko korekta wyceny kredytowej instrumentów pochodnych OTC	-	-
6. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i rozmycia	213 212 302	251 675 472
7. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kontrahenta (portfel handlowy)	55 725	-

**Wartości średniomiesięczne poziomu nadzorowanych kapitałów oraz całkowitego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym**

31.10.2014	Styczeń	Luty	Marzec	Kwiecień	Maj	Czerwiec
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>154 390 114</b>	<b>154 545 657</b>	<b>154 795 622</b>	<b>155 057 819</b>	<b>155 288 496</b>	<b>155 533 007</b>
<b>I. Kapitał TIER 1</b>	<b>154 390 114</b>	<b>154 545 657</b>	<b>154 795 622</b>	<b>155 057 819</b>	<b>155 288 496</b>	<b>155 533 007</b>
<b>1. Kapitał podstawowy Tier 1</b>	<b>154 390 114</b>	<b>154 545 657</b>	<b>154 795 622</b>	<b>155 057 819</b>	<b>155 288 496</b>	<b>155 533 007</b>
1.1. Kapitał podstawowy Tier 1	160 703 194	160 665 637	160 660 345	160 667 068	160 642 823	160 630 697
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikowane w kapitałach podstawowych Tier 1	44 973 500	44 973 500	44 973 500	44 973 500	44 973 500	44 973 500
1.1.4. Skumulowane całkowite dochody	1 063 287	1 025 730	1 020 438	1 026 513	1 001 556	989 430
1.1.5. Kapitał rezerwowy	114 666 407	114 666 407	114 666 407	114 667 054	114 667 767	114 667 767
1.2. Pomniejszenie kapitału podstawowego Tier 1	6 313 081	6 119 980	5 864 723	5 609 249	5 354 327	5 097 691
1.2.4. Wartości niematerialne i prawne	6 313 081	6 119 980	5 864 723	5 609 249	5 354 327	5 097 691
<b>2. Kapitał dodatkowy Tier 1</b>	-	-	-	-	-	-
<b>II. Kapitał TIER 2</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	<b>536 635 188</b>	<b>530 423 028</b>	<b>556 943 966</b>	<b>550 905 559</b>	<b>578 127 441</b>	<b>718 350 848</b>
<b>Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem</b>	<b>239 331 745</b>	<b>249 565 987</b>	<b>272 739 349</b>	<b>264 492 574</b>	<b>280 351 412</b>	<b>405 875 293</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>297 303 443</b>	<b>280 857 041</b>	<b>284 204 616</b>	<b>286 412 985</b>	<b>297 776 029</b>	<b>312 475 555</b>
1. Ryzyko pozycji	2 586 560	1 270 848	1 538 654	1 715 324	2 624 367	3 800 329
1.1. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów kapitałowych	2 101 012	782 718	1 026 983	1 109 049	2 054 993	3 209 728
1.1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	2 024 386	700 457	914 303	893 028	1 871 452	3 063 231
1.1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	76 626	82 261	112 680	216 020	183 541	146 497
1.2. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów dłużnych	39 723	39 368	40 176	37 146	38 521	38 846
1.2.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	37 408	37 131	38 329	35 722	37 259	37 847
1.2.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów dłużnych	2 314	2 237	1 847	1 424	1 262	999
1.3. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania	445 826	448 762	471 495	569 129	530 853	551 755
1.4. Ryzyko cen towarów	-	-	-	-	-	-
1.5. Ryzyko walutowe	-	-	-	-	-	-
2. Ryzyko rozliczenia /dostawy	-	-	-	-	-	-
3. Ryzyko operacyjne	21 197 715	21 197 715	21 197 715	21 197 715	21 197 715	21 197 715
4. Ryzyko pozycji oraz dużych ekspozycji przekraczających określony limit (w ramach portfela handlowego)	-	-	-	-	-	-
5. Ryzyko korekta wyceny kredytowej instrumentów pochodnych OTC	-	-	-	-	-	-
6. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i rozmycia	239 302 482	249 556 675	272 727 150	264 482 419	280 325 854	405 829 439
7. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kontrahenta (portfel handlowy)	29 263	9 312	12 200	10 155	25 558	45 855

31.10.2014	Lipiec	Sierpień	Wrzesień	Październik
<b>FUNDUSZE WŁASNE</b>	<b>155 816 259</b>	<b>156 013 197</b>	<b>156 285 127</b>	<b>155 111 647</b>
<b>I. Kapitał TIER 1</b>	<b>155 816 259</b>	<b>156 013 197</b>	<b>156 285 127</b>	<b>155 111 647</b>
<b>1. Kapitał podstawowy Tier 1</b>	<b>155 816 259</b>	<b>156 013 197</b>	<b>156 285 127</b>	<b>155 111 647</b>
1.1. Kapitał podstawowy Tier 1	160 660 492	160 609 347	160 641 555	160 647 903
1.1.1. Instrumenty kapitałowe kwalifikowane w kapitałach podstawowych Tier 1	44 973 500	44 973 500	44 973 500	44 973 500
1.1.4. Skumulowane całkowite dochody	1 019 225	968 080	1 000 288	1 006 636
1.1.5. Kapitał rezerwowy	114 667 767	114 667 767	114 667 767	114 667 767
1.2. Pomniejszenie kapitału podstawowego Tier 1	4 844 233	4 596 150	4 356 428	5 536 256
1.2.4. Wartości niematerialne i prawne	4 844 233	4 596 150	4 356 428	5 536 256
<b>2. Kapitał dodatkowy Tier 1</b>	-	-	-	-
<b>II. Kapitał TIER 2</b>	-	-	-	-
<b>Łączna kwota ekspozycji na ryzyko</b>	<b>528 857 407</b>	<b>567 372 213</b>	<b>554 631 830</b>	<b>568 611 969</b>
<b>Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem</b>	<b>234 957 855</b>	<b>279 876 365</b>	<b>264 769 601</b>	<b>271 944 661</b>
<b>Wymogi w zakresie funduszy własnych</b>	<b>293 899 553</b>	<b>287 495 848</b>	<b>289 862 229</b>	<b>296 667 308</b>
1. Ryzyko pozycji	2 314 249	1 801 953	1 991 263	2 535 669
1.1. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów kapitałowych	1 572 858	948 177	1 180 004	2 005 838
1.1.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów kapitałowych	1 400 397	786 844	896 190	1 777 449
1.1.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów kapitałowych	172 461	161 333	283 814	228 388
1.2. Ryzyko ogólne i szczególne instrumentów dłużnych	33 683	76 358	26 675	15 952
1.2.1. Ryzyko szczególne cen instrumentów dłużnych	32 834	73 514	26 122	15 499
1.2.2. Ryzyko ogólne cen instrumentów dłużnych	849	2 844	554	453
1.3. Ryzyko cen tytułów uczestnictwa w przedsiębiorstwach wspólnego inwestowania	707 708	777 418	784 583	513 880
1.4. Ryzyko cen towarów	-	-	-	-
1.5. Ryzyko walutowe	-	-	-	-
2. Ryzyko rozliczenia /dostawy	-	-	-	-
3. Ryzyko operacyjne	21 197 715	21 197 715	21 197 715	21 197 715
4. Ryzyko pozycji oraz dużych ekspozycji przekraczających określony limit (w ramach portfela handlowego)	-	-	-	-
5. Ryzyko korekta wyceny kredytowej instrumentów pochodnych OTC	-	-	-	-
6. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego i rozmycia	234 942 542	279 867 449	264 760 398	271 920 998
7. Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem dla ryzyka kontrahenta (portfel handlowy)	15 313	8 916	9 203	23 663

## **Kapitał wewnętrzny**

Kluczowym zadaniem wynikającym z Filaru 2 Nowej Umowy Kapitałowej jest przeprowadzenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP). W ramach procesu ICAAP DM BZ WBK szacuje, alokuje i utrzymuje odpowiedni poziom kapitału wewnętrznego, zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności, z uwzględnieniem profilu ryzyka DM BZ WBK, wynikającego z przyjętej deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka. Podstawowym celem procesu ICAAP jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem oraz wielkości kapitału wewnętrznego.

Proces szacowania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności działalności DM BZ WBK. Szacując łączną wielkość kapitału wewnętrznego określa się i uwzględnia istniejące zależności pomiędzy poszczególnymi ryzykami i ich wzajemną korelacją, o ile można je wiarygodnie ustalić.

Obecnie stosowana metoda to jest bardzo ostrożnościowa, gdyż zakłada brak jednoznacznej korelacji między ryzykami.

## 9. Przychody z działalności maklerskiej

Przychody z działalności maklerskiej	01.01-31.10.2014	01.01-31.10.2013
Z tytułu operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie, w tym:	43 774 867	60 450 382
• z tytułu akcji	37 773 606	51 431 848
• z tytułu obligacji	191 152	725 688
• z tytułu kontraktów terminowych	5 377 464	7 793 911
• inne	432 645	498 935
Z tytułu oferowania papierów wartościowych	2 794 877	559 351
Pozostałe	4 317 241	4 300 003
<b>Razem</b>	<b>50 886 985</b>	<b>65 309 736</b>

Pozostałe przychody z działalności maklerskiej obejmują głównie przychody z tytułu obsługi klienta korporacyjnego (w 2014r.: 2 616 908 PLN oraz w 2013r. 2 548 267 PLN) oraz prowizje z tytułu transakcji zawieranych na rynku forex (w 2014r.: 1 700 333 PLN oraz w 2013r.: 1 751 736 PLN).

## 10. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01-31.10.2014	01.01-31.10.2013
Z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	6 835 498	6 536 951
Z tytułu pośrednictwa z nabywaniem i zbywaniem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	13 440 162	15 597 929
Z tytułu pełnienia funkcji animatora	2 347 521	2 366 802
Przychody z tytułu dystrybucji notowań giełdowych	467 205	544 638
Z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	305 306	364 712
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów aktualizujących i rezerw	-	102 415
Pozostałe	1 859 755	1 771 889
<b>Razem</b>	<b>25 255 447</b>	<b>27 285 336</b>



## 11. Koszty pracownicze

Koszty pracownicze	01.01-31.10.2014	01.01-31.10.2013
Wynagrodzenia	(30 013 244)	(31 029 817)
Narzuty na wynagrodzenia	(4 407 028)	(4 439 240)
Koszty szkoleń	(41 553)	(36 814)
Koszty świadczeń socjalnych	(239 106)	(251 604)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy	-	1 037 604
Pozostałe	(6 047)	(192 636)
<b>Razem</b>	<b>(34 906 978)</b>	<b>(34 912 507)</b>

Zatrudnienie w DM BZ WBK wyniosło odpowiednio na dzień 31 października 2014r. – 243 etaty i 31 października 2013r. - 267 etatów.

## 12. Koszty działania

Koszty działania	01.01-31.10.2014	01.01-31.10.2013
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(4 288 219)	(4 313 742)
Eksploatacja systemów informacyjnych	(4 209 410)	(4 870 884)
Marketing i reprezentacja	(526 040)	(1 071 342)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(614 935)	(578 741)
Opłaty konsultacyjne i usługi prawne	(2 324 637)	(2 968 077)
Transmisja danych	(1 554 064)	(1 568 399)
Samochody i usługi transportowe	(687 486)	(708 159)
Materiały eksploatacyjne i druki	(188 577)	(189 339)
Inne usługi niematerialne	(621 029)	(710 835)
Podatki i opłaty	(219 753)	(343 600)
Koszty pozostałych usług obcych	(575 612)	(506 928)
Podróże służbowe	(380 850)	(352 501)
Zawiązanie rezerw na zobowiązania sporne i inne aktywa	(200 671)	(107 664)
Pozostałe koszty operacyjne	(643 249)	(258 398)
<b>Razem</b>	<b>(17 034 532)</b>	<b>(18 548 609)</b>

### 13. Przychody finansowe

<b>Przychody finansowe</b>	<b>01.01-31.10.2014</b>	<b>01.01-31.10.2013</b>
Przychody finansowe z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	627 651	1 583 063
Przychody z dywidend	816 749	1 676 176
Odsetki od lokat i depozytów, w tym:	22 563 270	21 077 842
- od środków pieniężnych klientów	20 012 320	19 011 970
- od środków pieniężnych własnych	2 550 950	2 065 872
Różnice kursowe	656 360	18 685
Pozostałe	1 613 243	2 410 768
<b>Razem</b>	<b>26 277 273</b>	<b>26 766 534</b>

### 14. Przychody finansowe z instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu

	<b>01.01-31.10.2014</b>	<b>01.01-31.10.2013</b>
Przychody z tytułu odsetek	6 425	4 197
Zrealizowane zyski	163 195	1 399 222
Wycena instrumentów finansowych	458 031	179 644
<b>Razem</b>	<b>627 651</b>	<b>1 583 063</b>

### 15. Koszty finansowe

<b>Koszty finansowe</b>	<b>01.01-31.10.2014</b>	<b>01.01-31.10.2013</b>
Odsetki od środków zgromadzonych na rachunkach klientów	(4 531 088)	(4 494 761)
Koszty kredytu w rachunku bieżącym	(235 642)	(557 763)
Oplaty i prowizje bankowe	(385 649)	(351 600)
Pozostałe	(56 732)	(80 408)
<b>Razem</b>	<b>(5 209 111)</b>	<b>(5 484 532)</b>

## 16. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

<b>Obciążenie tytułu podatku dochodowego</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>
Część bieżąca	(4 524 380)	(7 972 843)
Część odroczone	(343 472)	669 711
<b>Razem</b>	<b>(4 867 852)</b>	<b>(7 303 132)</b>

<b>Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>
Zysk przed opodatkowaniem	24 692 638	37 739 986
Stawka podatku	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	(4 691 601)	(7 170 597)
koszty niepodatkowe	(177 812)	(146 064)
przychody niepodatkowe	1 561	13 529
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>(4 867 852)</b>	<b>(7 303 132)</b>

<b>Podatek odroczonej ujęty bezpośrednio w kapitale własnym</b>	<b>01.01.2014</b>	<b>01.01.2013</b>
	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	(9 975)	(22 863)
Związany z wyceną programów określonych świadczeń	-	197 145
	<b>(9 975)</b>	<b>174 282</b>

## 17. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.10.2014</b>	<b>31.10.2013</b>	<b>31.10.2013</b>
Lokaty i depozyty bankowe	4 921 726	5 803 713	13 963 710
Odsetki od lokat i depozytów bankowych	58 008	65 793	70 697
Rachunki bieżące	789 075 249	740 312 800	798 520 605
<b>Razem</b>	<b>794 054 983</b>	<b>746 182 306</b>	<b>812 555 012</b>
<b>W tym:</b>			
<b>Środki pieniężne klientów</b>	<b>720 630 111</b>	<b>641 919 862</b>	<b>766 474 618</b>
<b>Zapisy na emisje akcji i obligacji</b>	<b>1 195 515</b>	<b>1 058 850</b>	<b>2 283 937</b>

Środki pieniężne klientów oraz środki wpłacone w ramach zapisów na emisje akcji i obligacji, stanowią środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

## 18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ( według walut)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
W walucie polskiej	767 984 335	730 167 305	792 116 161
W walutach obcych po przeliczeniu na zł	26 070 648	16 015 001	20 438 851
• EUR	16 619 555	2 613 130	2 399 765
• USD	7 709 007	11 629 114	16 029 413
• CHF	1 043 714	958 899	768 848
• GBP	698 372	770 607	1 196 972
• pozostałe	-	43 251	43 853
<b>Razem</b>	<b>794 054 983</b>	<b>746 182 306</b>	<b>812 555 012</b>

## 19. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu	43 750 408	33 656 896	80 071 790
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	924 000	871 500	936 600
<b>Razem</b>	<b>44 674 408</b>	<b>34 528 396</b>	<b>81 008 390</b>

## 20. Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Kapitałowe papiery wartościowe, w tym:	43 750 408	33 573 315	79 963 570
• notowane	42 109 450	33 503 315	79 963 570
Pochodne instrumenty finansowe	-	89 581	108 220
<b>Razem</b>	<b>43 750 408</b>	<b>33 656 896</b>	<b>80 071 790</b>

## 21. Instrumenty finansowe – dostępne do sprzedaży

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży stanowią akcje Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nabyte przez DM BZ WBK w związku z prowadzoną działalnością brokerską.

Zgodnie z MSR 39, DM BZ WBK wycenia akcje serii A Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. według wartości godziwej, dla której odzwierciedleniem jest kurs akcji serii B notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Siedziba Przedsiębiorstwa</b>	Warszawa, ul. Książęca 4
<b>Przedmiot działalności</b>	Obrót giełdowy papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi
<b>Wartość akcji według cen nabycia</b>	75 354
<b>Wartość bilansowa akcji</b>	924 000
<b>Liczba akcji zwykłych imiennych serii A</b>	21 000
<b>Procent posiadanego kapitału</b>	0,050%
<b>Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu</b>	0,050%

Poniższa tabela zawiera zmianę stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, w roku obrotowym zakończonym 31 października 2014r. oraz w okresach porównywalnych

#### Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	871 500
Wycena do wartości godziwej	52 500
<b>Stan na 31 października 2014</b>	<b>924 000</b>

#### Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	816 270
Wycena do wartości godziwej	55 230
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>871 500</b>

#### Zmiana stanu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży

<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	816 270
Wycena do wartości godziwej	120 330
<b>Stan na 31 października 2013</b>	<b>936 600</b>

## 22. Wartość godziwa

Wartość godziwa to kwota, za jaką składnik aktywów mógłby być wymieniony, lub zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami w bezpośrednio zawartej transakcji, innej niż sprzedaż pod przymusem lub likwidacja i jest najlepiej odzwierciedlona przez cenę rynkową, jeśli jest dostępna.

Wartość godziwa papierów wartościowych jest szacowana w oparciu o ich kwotowania rynkowe na dzień bilansowy z pominięciem kosztów transakcyjnych. I tak w przypadku:

- **Akcji znajdujących się w portfelu DM BZ WBK** – ich wartość jest ustalana na podstawie cen instrumentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych lub innym aktywnym rynku,
- **Instrumentów pochodnych znajdujących się w portfelu DM BZ WBK** – ich wartość jest ustalana na podstawie cen instrumentów notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych.

DM BZ WBK posiada instrumenty finansowe, które zgodnie z przyjętymi standardami MSSF nie są wyceniane do wartości godziwej. Do instrumentów tych należą należności i pożyczki udzielone oraz zobowiązania finansowe.

Zgodnie z MSSF DM BZ WBK powinien ujawnić oszacowaną wartość godziwą tych instrumentów. Najlepszym odzwierciedleniem wartości godziwej instrumentów finansowych jest ich wartość rynkowa. W przypadku tych instrumentów, dla których wartość rynkowa nie jest dostępna, wartość godziwa musi być szacowana za pomocą wewnętrznych modeli opartych na dyskontowaniu przepływów finansowych.

- **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Na pozycję składają się przede wszystkim środki pieniężne złożone na rachunkach bankowych. DM BZ WBK uznał wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

- **Należności**

Na należności składają się przede wszystkim należności od klientów posiadających rachunki inwestycyjne z tytułu zawartych, a nie rozliczonych transakcji kupna, należności z tytułu odroczonego terminu zapłaty, należności z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji od klientów nie posiadających rachunków inwestycyjnych oraz należności od domów i biur maklerskich z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji, które posiadają termin zapadalności do 3 dni. DM BZ WBK uznał wartość godziwą tych pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

- **Zobowiązania wobec klientów**

Zobowiązania wobec klientów są zobowiązaniami, które w praktyce nie posiadają terminów wymagalności lub posiadają termin wymagalności do 3 dni. DM BZ WBK uznał wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

- **Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich**

Zobowiązania wobec domów i biur maklerskich są zobowiązaniami z tytułu zawartych i nierozliczonych transakcji. Są to zobowiązania o terminie wymagalności do 3 dni. Z uwagi na krótki termin wymagalności, DM BZ WBK uznał wartość godziwą tej pozycji za zbliżoną do wartości bilansowej.

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup aktywów i pasywów, przy założeniu, że wartość godziwa aktywów finansowych o charakterze krótkoterminowym oraz zobowiązań krótkoterminowych równa się ich wartości bilansowej.

	31.10.2014		31.12.2013		31.10.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa</b>						
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>794 054 983</b>	<b>794 054 983</b>	<b>746 182 306</b>	<b>746 182 306</b>	<b>812 555 012</b>	<b>812 555 012</b>
<b>Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – przeznaczone do obrotu</b>	<b>43 750 408</b>	<b>43 750 408</b>	<b>33 656 896</b>	<b>33 656 896</b>	<b>80 071 790</b>	<b>80 071 790</b>
Aktywa finansowe	43 750 408	43 750 408	33 656 896	33 656 896	80 071 790	80 071 790
<b>Instrumenty finansowe – dostępne do sprzedaży</b>	<b>924 000</b>	<b>924 000</b>	<b>871 500</b>	<b>871 500</b>	<b>936 600</b>	<b>936 600</b>
Aktywa finansowe	924 000	924 000	871 500	871 500	936 600	936 600
<b>Pożyczki i należności</b>	<b>126 063 239</b>	<b>126 063 239</b>	<b>171 001 569</b>	<b>171 001 569</b>	<b>176 105 302</b>	<b>176 105 302</b>
Należności od klientów	26 662 942	26 662 942	77 687 374	77 687 374	70 710 244	70 710 244
Należności od KDPW S.A.	77 752 955	77 752 955	77 774 744	77 774 744	72 780 403	72 780 403
Należności od domów i biur maklerskich	21 647 342	21 647 342	20 539 451	20 539 451	32 614 655	32 614 655
<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>2 685 893</b>	<b>2 685 893</b>	<b>3 469 270</b>	<b>3 469 270</b>	<b>1 489 676</b>	<b>1 489 676</b>

	31.10.2014		30.12.2013		30.10.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Pasywa</b>						
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>781 397 220</b>	<b>781 397 220</b>	<b>758 035 466</b>	<b>758 035 466</b>	<b>874 099 943</b>	<b>874 099 943</b>
Zobowiązania wobec klientów	780 148 574	780 148 574	754 298 167	754 298 167	872 129 997	872 129 997
Zobowiązania wobec domów maklerskich	143 456	143 456	2 309 116	2 309 116	470 530	470 530
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 105 190	1 105 190	1 428 183	1 428 183	1 499 416	1 499 416
<b>Pozostałe pasywa</b>	<b>219 424</b>	<b>219 424</b>	<b>1 545 072</b>	<b>1 545 072</b>	<b>829 261</b>	<b>829 261</b>

### Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej

Dom Maklerski BZ WBK klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do ich wyceny.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 – ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań,

Poziom 2 – ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych ustalane bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) – np. instrumenty pochodne,

Poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków.

Poniższe tabele przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej w zależności od wybranej metody wyceny.

31.10.2014				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	43 750 408	-	-	43 750 408
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	924 000	-	-	924 000

31.12.2013				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	33 656 896	-	-	33 656 896
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	871 500	-	-	871 500

31.10.2013				
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	80 071 790	-	-	80 071 790
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	936 600	-	-	936 600

Zarówno w okresie sprawozdawczym zakończonym 31 października 2014, jak i w poprzednich okresach sprawozdawczych nie dokonywano transferów pomiędzy poziomami wyceny.

### 23. Należności od klientów

Należności od klientów	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Należności od klientów z tytułu zawartych i nie rozliczonych transakcji	17 604 449	67 986 070	68 233 619
Należności od klientów z tytułu odroczonego terminu płatności	293 762	310 457	617 715
Pozostałe należności od klientów	8 979 035	4 619 561	2 087 628
<b>Należności brutto</b>	<b>26 877 246</b>	<b>72 916 088</b>	<b>70 938 962</b>
Odpis aktualizujący należności od klientów	(214 304)	(228 714)	(228 718)
<b>Razem</b>	<b>26 662 942</b>	<b>72 687 374</b>	<b>70 710 244</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności od klientów	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(228 714)	(279 638)	(279 638)
Zwiększenia/zmniejszenia	14 410	50 924	50 920
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(214 304)</b>	<b>(228 714)</b>	<b>(228 718)</b>



## 24. Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych

Należności od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Należności z tytułu funduszu rozliczeniowego	14 449 064	15 236 539	14 793 952
Należności z tytułu depozytu zabezpieczającego	63 303 891	62 538 205	57 986 451
<b>Razem</b>	<b>77 752 955</b>	<b>77 774 744</b>	<b>72 780 403</b>
Część długoterminowa	24 500 000	24 500 000	24 500 000
Część krótkoterminowa	53 252 955	53 274 744	48 280 403
	<b>77 752 955</b>	<b>77 774 744</b>	<b>72 780 403</b>

## 25. Należności od domów i biur maklerskich

Należności od domów i biur maklerskich	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Należności z tytułu zawartych transakcji objętych systemem gwarantowania rozliczeń	17 217 033	17 910 501	29 709 180
Należności z tytułu zawartych transakcji na rynkach zagranicznych	4 430 309	2 628 950	2 905 475
<b>Razem</b>	<b>21 647 342</b>	<b>20 539 451</b>	<b>32 614 655</b>

## 26. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	Licencje, patenty, koncesje i podobne wartości	Pozostałe	Nakłady	Razem
<b>Rok 2014</b>				
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>17 231 689</b>	<b>966 307</b>	<b>367 770</b>	<b>18 565 766</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>				
- zakupu	-	-	739 412	<b>739 412</b>
- przeniesienia z nakładów	28 884	-	-	<b>28 884</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>				
- likwidacji	(1 928 877)	-	-	<b>(1 928 877)</b>
- przeniesienia z nakładów	-	-	(28 884)	<b>(28 884)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>15 331 696</b>	<b>966 307</b>	<b>1 078 298</b>	<b>17 376 301</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>(11 716 344)</b>	<b>(650 865)</b>	-	<b>(12 367 209)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>				
- amortyzacji bieżącego okresu	(2 249 511)	(262 790)	-	<b>(2 512 301)</b>
- likwidacji	1 928 877	-	-	<b>1 928 877</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>(12 036 978)</b>	<b>(913 655)</b>	-	<b>(12 950 633)</b>
Wartość w cenie nabycia Umorzenie	15 331 696 (12 036 978)	966 307 (913 655)	1 078 298 -	<b>17 376 301</b> <b>(12 950 633)</b>
<b>Stan na 31 października 2014</b>	<b>3 294 718</b>	<b>52 652</b>	<b>1 078 298</b>	<b>4 425 668</b>

<b>Wartości niematerialne</b>	<b>Licencje, patenty, koncesje i podobne wartości</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>Nakłady</b>	<b>Razem</b>
<b>Rok 2013</b>				
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>14 628 108</b>	<b>961 087</b>	<b>2 577 157</b>	<b>18 166 352</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>				
- zakupu	-	-	399 414	<b>399 414</b>
- przeniesienia z nakładów	2 603 581	5 220	-	<b>2 608 801</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>				
- przeniesienia z nakładów	-	-	(2 608 801)	<b>(2 608 801)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>17 231 689</b>	<b>966 307</b>	<b>367 770</b>	<b>18 565 766</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>(9 055 227)</b>	<b>(330 297)</b>	-	<b>(9 385 524)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>				
- amortyzacji bieżącego okresu	(2 661 117)	(320 568)	-	<b>(2 981 685)</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>(11 716 344)</b>	<b>(650 865)</b>	-	<b>(12 367 209)</b>
Wartość w cenie nabycia	17 231 689	966 307	367 770	<b>18 565 766</b>
Umorzenie	(11 716 344)	(650 865)	-	<b>(12 367 209)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>5 515 345</b>	<b>315 442</b>	<b>367 770</b>	<b>6 198 557</b>

Wartości niematerialne	Licencje, patenty, koncesje i podobne wartości	Pozostałe	Nakłady	Razem
<b>Rok 2013</b>				
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>14 628 108</b>	<b>961 087</b>	<b>2 577 157</b>	<b>18 166 352</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>				
- zakupu	-	-	31 644	<b>31 644</b>
- przeniesienia z nakładów	2 591 898	5 220	-	<b>2 597 118</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>				
- likwidacji	-	-	-	-
- przeniesienia z nakładów	-	-	(2 597 118)	<b>(2 597 118)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>17 220 006</b>	<b>966 307</b>	<b>11 683</b>	<b>18 197 996</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>(9 055 227)</b>	<b>(330 297)</b>	-	<b>(9 385 524)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>				
- amortyzacji bieżącego okresu	(2 166 742)	(268 010)	-	<b>(2 434 752)</b>
- likwidacji	-	-	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>(11 221 969)</b>	<b>(598 307)</b>	-	<b>(11 820 276)</b>
Wartość w cenie nabycia	17 220 006	966 307	11 683	<b>18 197 996</b>
Umorzenie	(11 221 969)	(598 307)	-	<b>(11 820 276)</b>
<b>Stan na 31 października 2013</b>	<b>5 998 037</b>	<b>368 000</b>	<b>11 683</b>	<b>6 377 720</b>

## 27. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Środki transportu	Wyposażenie	Pozostały majątek trwały	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Rok 2014</b>						
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>1 141 234</b>	<b>2 415 977</b>	<b>12 926 136</b>	<b>2 467 193</b>	<b>459 121</b>	<b>19 409 661</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>						
- zakupu	-	-	-	-	275 873	<b>275 873</b>
- leasingu	-	191 125	-	-	-	<b>191 125</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	560 764	6 950	-	<b>567 714</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>						
- sprzedaż, likwidacja, darowizna	(73 798)	(583 444)	(1 319 246)	(85 302)	-	<b>(2 061 790)</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(567 713)	<b>(567 714)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>1 067 436</b>	<b>2 023 658</b>	<b>12 167 654</b>	<b>2 388 841</b>	<b>167 280</b>	<b>17 814 869</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(713 798)</b>	<b>(1 110 194)</b>	<b>(11 720 184)</b>	<b>(2 369 146)</b>	-	<b>(15 913 322)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>						
- amortyzacji bieżącego okresu	(85 378)	(368 948)	(615 796)	(33 787)	-	<b>(1 103 909)</b>
- sprzedaży, likwidacji, darowizny	64 831	435 693	1 319 246	85 302	-	<b>1 905 072</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(734 345)</b>	<b>(1 043 449)</b>	<b>(11 016 734)</b>	<b>(2 317 631)</b>		<b>(15 112 159)</b>
Wartość w cenie nabycia Umorzenie	1 067 436 (734 345)	2 023 658 (1 043 449)	12 167 654 (11 016 734)	2 388 841 (2 317 631)	167 280	<b>17 814 869</b> <b>(15 112 159)</b>
<b>Stan na 31 października 2014</b>	<b>333 091</b>	<b>980 209</b>	<b>1 150 920</b>	<b>71 210</b>	<b>167 280</b>	<b>2 702 710</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Środki transportu	Wyposażenie	Pozostały majątek trwały	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Rok 2013</b>						
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>1 150 864</b>	<b>2 600 581</b>	<b>12 859 445</b>	<b>2 519 911</b>	<b>126 940</b>	<b>19 257 741</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>						
- zakupu	-	-	-	-	552 831	<b>552 831</b>
- leasingu	-	176 750	-	-	-	<b>176 750</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	192 633	28 017	-	<b>220 650</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>						
- sprzedaż, likwidacja, darowizna	(9 630)	(361 355)	(125 942)	(80 735)	-	<b>(577 662)</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(220 650)	<b>(220 650)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>1 141 234</b>	<b>2 415 977</b>	<b>12 926 136</b>	<b>2 467 193</b>	<b>459 121</b>	<b>19 409 661</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(617 088)</b>	<b>(991 802)</b>	<b>(11 070 900)</b>	<b>(2 356 266)</b>	-	<b>(15 036 056)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>						
- amortyzacji bieżącego okresu	(103 256)	(476 318)	(760 338)	(93 615)	-	<b>(1 433 527)</b>
- sprzedaży, likwidacji, darowizny	6 546	357 926	111 054	80 735	-	<b>556 261</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(713 798)</b>	<b>(1 110 194)</b>	<b>(11 720 184)</b>	<b>(2 369 146)</b>		<b>(15 913 322)</b>
Wartość w cenie nabycia Umorzenie	1 141 234 (713 798)	2 415 977 (1 110 194)	12 926 136 (11 720 184)	2 467 193 (2 369 146)	459 121	<b>19 409 661</b> <b>(15 913 322)</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>427 436</b>	<b>1 305 783</b>	<b>1 205 952</b>	<b>98 047</b>	<b>459 121</b>	<b>3 496 339</b>

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i budynki	Środki transportu	Wypośażenie	Pozostały majątek trwały	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Rok 2013</b>						
<b>Wartość w cenie nabycia na początek okresu</b>	<b>1 150 864</b>	<b>2 600 581</b>	<b>12 859 445</b>	<b>2 519 911</b>	<b>126 940</b>	<b>19 257 741</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>						
- zakupu	-	-	-	-	85 239	<b>85 239</b>
- leasingu	-	176 750	-	-	-	<b>176 750</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	180 762	28 017	-	<b>208 779</b>
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>						
- sprzedaż, likwidacja, darowizna	(9 630)	(361 355)	(125 939)	(73 072)	-	<b>(569 996)</b>
- przeniesienia ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(208 779)	<b>(208 779)</b>
<b>Wartość w cenie nabycia na koniec okresu</b>	<b>1 141 234</b>	<b>2 415 976</b>	<b>12 914 268</b>	<b>2 474 856</b>	<b>3 400</b>	<b>18 949 734</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>(617 088)</b>	<b>(991 802)</b>	<b>(11 070 900)</b>	<b>(2 356 266)</b>	-	<b>(15 036 056)</b>
<b>Zwiększenia/zmniejszenia z tytułu:</b>						
- amortyzacji bieżącego okresu	( 86 180)	(395 785)	(639 858)	(85 257)	-	<b>(1 207 080)</b>
- sprzedaży, likwidacji, darowizny	6 546	357 926	111 051	73 072	-	<b>548 595</b>
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>(696 722)</b>	<b>(1 029 661)</b>	<b>(11 599 707)</b>	<b>(2 368 451)</b>		<b>(15 694 541)</b>
Wartość w cenie nabycia Umorzenie	1 141 234 (696 722)	2 415 976 ( 1 029 661)	12 914 268 (11 599 707)	2 474 856 (2 368 451)	3 400	<b>18 949 734</b> <b>(15 694 541)</b>
<b>Stan na 31 października 2013</b>	<b>444 512</b>	<b>1 386 315</b>	<b>1 314 561</b>	<b>106 405</b>	<b>3 400</b>	<b>3 255 193</b>

## 28. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.10.2014
Rezerwy na poniesione koszty	2 894 819	-	(678 908)	2 215 911
Przychody przyszłych okresów	7 040	98 008		105 048
Wycena papierów wartościowych	96 483	-	(56 458)	40 025
Wycena programów określonych świadczeń	-	-	-	-
Pozostałe	300 772	-	(23 177)	277 595
<b>Razem</b>	<b>3 299 114</b>	<b>98 008</b>	<b>(758 543)</b>	<b>2 638 579</b>

Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.10.2014
Dochód niezrealizowany z tytułu odsetek od papierów wartościowych i lokat międzybankowych	12 856	-	(1 748)	11 108
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	151 268	9 975	-	161 243
Wycena papierów wartościowych	23 286	30 568	-	53 854
Wycena programów określonych świadczeń	98 582	-	-	98 582
Pozostałe	345 883	-	(345 883)	-
<b>Razem</b>	<b>631 875</b>	<b>40 543</b>	<b>(347 631)</b>	<b>324 787</b>

	31.12.2013	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.10.2014
Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>2 667 239</b>	445 639	(799 086)	<b>2 313 792</b>

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2013
Rezerwy na poniesione koszty	1 202 583	1 692 236	-	2 894 819
Przychody przyszłych okresów	-	7 040		7 040
Wycena papierów wartościowych	74 168	22 315	-	96 483
Wycena programów określonych świadczeń	197 145	-	(197 145)	-
Pozostałe	380 266	-	(79 494)	300 772
<b>Razem</b>	<b>1 854 162</b>	<b>1 721 591</b>	<b>(276 639)</b>	<b>3 299 114</b>

Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2013
Dochód niezrealizowany z tytułu odsetek od papierów wartościowych i lokat międzybankowych	17 985	-	(5 129)	12 856
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	140 774	10 494	-	151 268
Wycena papierów wartościowych	42 027	-	(18 741)	23 286
Wycena programów określonych świadczeń	-	98 582	-	98 582
Pozostałe	107 904	237 979	-	345 883
<b>Razem</b>	<b>308 690</b>	<b>347 055</b>	<b>(23 870)</b>	<b>631 875</b>



Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego netto	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Stan na początek okresu	2 667 239	1 545 472	1 545 472
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	(343 472)	1 230 843	669 712
Zmiany odniesione na kapitał własny	(9 975)	(109 076)	174 282
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 313 792</b>	<b>2 667 239</b>	<b>2 389 466</b>

## 29. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Dłużnicy różni	4 575 537	6 217 706	3 254 768
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 530 573	1 159 803	1 040 403
Pozostałe	238 791	408 982	540 481
Odpisy aktualizujące pozostałe aktywa	(741 754)	(526 672)	(419 854)
<b>Razem</b>	<b>5 603 147</b>	<b>7 259 819</b>	<b>4 415 798</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących pozostałe należności	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(526 672)	(471 349)	(471 349)
Zmiany odniesione do rachunku zysków i strat	(215 082)	(55 323)	51 495
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(741 754)</b>	<b>(526 672)</b>	<b>(419 854)</b>

## 30. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Zobowiązania wobec klientów z tytułu zawartych, a nie rozliczonych transakcji	34 094 002	91 152 809	92 263 514
Zobowiązania wobec klientów z tytułu środków przechowywanych na rachunkach pieniężnych	727 238 324	645 192 782	760 123 242
Pozostałe zobowiązania wobec klientów	18 816 248	17 952 576	19 743 241
<b>Razem</b>	<b>780 148 574</b>	<b>754 298 167</b>	<b>872 129 997</b>

## 31. Zobowiązania wobec klientów ( według walut)

Zobowiązania wobec klientów	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
W walucie polskiej	750 354 927	737 766 763	851 009 984
W walutach obcych po przeliczeniu na zł	29 793 647	16 531 404	21 120 013
• EUR	16 557 844	2 576 239	2 503 848
• USD	11 537 773	12 203 843	16 668 627
• CHF	1 041 430	997 091	765 470
• GBP	656 600	753 873	1 181 705
• pozostałe	-	358	363
<b>Razem</b>	<b>780 148 574</b>	<b>754 298 167</b>	<b>872 129 997</b>

## 32. Leasing finansowy i operacyjny

### 32.1. Leasing finansowy

DM BZ WBK jest leasingobiorcą zaangażowanym w umowy leasingu finansowego, zawarte ze spółkami należącymi do grupy Banku Zachodniego WBK S.A. W ramach tych umów finansowany jest zakup samochodów służbowych..

<b>Płatności leasingowe</b>			
<b>wg terminów zapadalności</b>	<b>31.10.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.10.2013</b>
do 1 roku	415 781	530 675	452 742
między 1 a 5 lat	689 409	897 508	1 046 674
<b>Razem</b>	<b>1 105 190</b>	<b>1 428 183</b>	<b>1 499 416</b>

### 32.2. Leasing operacyjny

DM BZ WBK dzierżawi powierzchnię biurową. Najbardziej znaczące umowy dotyczą obiektów w Poznaniu, pl. Wolności 15 oraz w Warszawie, ul. Grzybowska 5a.

Standardowo umowy zawarte są na 5 do 10 lat. Płatności leasingowe są indeksowane w trybie rocznym, tak, aby cena odzwierciedlała wartości rynkowe. Nieznaczna część powierzchni jest podnajmowana poza DM BZ WBK.

W okresie sprawozdawczym 2014 i 2013 DM BZ WBK poniósł opłaty z tytułu czynszów związanych z powyższymi nieruchomościami w wysokości odpowiednio 3.564,4 tys. zł i 3.560,4 tys. zł. Opłaty te zostały ujęte w rachunku zysków i strat w pozycji koszty najmu i utrzymania budynków.

Całkowite zobowiązania z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego prezentuje poniższa tabela.

<b>Płatności leasingowe</b>			
<b>wg terminów zapadalności</b>	<b>31.10.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.10.2013</b>
do 1 roku	2 615 876	2 662 904	2 933 513
między 1 a 5 lat	2 662 562	4 630 574	5 046 240
powyżej 5 lat	-	42 228	70 380
<b>Razem</b>	<b>5 278 438</b>	<b>7 335 706</b>	<b>8 050 133</b>

## 33. Pozostałe pasywa

<b>Pozostałe pasywa</b>			
	<b>31.10.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.10.2013</b>
Wierzyciele różni	4 49 401	2 829 552	6 057 650
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	552 883	37 055	567 835
Rozrachunki z emitentami z tytułu wpłat na emisje	1 195 515	1 058 850	2 283 937
Rozliczenia międzyokresowe bierne	2 206 974	2 669 548	3 450 439
Rezerwy, w tym:	8 950 362	12 069 210	9 224 816
<i>Rezerwy pracownicze</i>	<i>8 757 250</i>	<i>11 867 881</i>	<i>9 023 487</i>
<i>Rezerwa na sprawy sporne</i>	<i>193 112</i>	<i>201 329</i>	<i>201 329</i>
<b>Razem</b>	<b>17 405 135</b>	<b>18 664 215</b>	<b>21 584 677</b>

Zmiana stanu rezerw	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>12 069 210</b>	<b>5 015 234</b>	<b>5 015 234</b>
Rezerwy pracownicze	11 867 881	4 909 488	4 909 488
Rezerwa na sprawy sporne	201 329	105 746	105 746
<b>Zawiązania rezerw</b>	<b>4 136 654</b>	<b>8 668 203</b>	<b>5 218 861</b>
Rezerwy pracownicze	4 130 325	8 489 340	5 039 998
Rezerwa na sprawy sporne	6 329	178 863	178 863
<b>Wykorzystania rezerw</b>	<b>(7 247 285)</b>	<b>(938 081)</b>	<b>(938 081)</b>
Rezerwy pracownicze	(7 240 956)	(925 999)	(925 999)
Rezerwa na sprawy sporne	(6 329)	(12 082)	(12 082)
<b>Rozwiązania rezerw</b>	<b>(8 217)</b>	<b>(676 146)</b>	<b>(71 198)</b>
Rezerwy pracownicze	-	(604 948)	-
Rezerwa na sprawy sporne	(8 217)	(71 198)	(71 198)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>8 950 362</b>	<b>12 069 210</b>	<b>9 224 816</b>
Rezerwy pracownicze	<b>8 757 250</b>	<b>11 867 881</b>	<b>9 023 487</b>
Rezerwa na sprawy sporne	<b>193 112</b>	<b>201 329</b>	<b>201 329</b>

Dom Maklerski BZ WBK tworzy rezerwy wynikające z istniejącego obowiązku, na prawne lub zwyczajowo oczekiwane, pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Zobowiązania te wynikają z przeszłych zdarzeń i prawdopodobny jest wpływ środków w celu ich zaspokojenia.

Na rezerwy pracownicze składają się kategorie wymienione w nocie 33.2.

### 33.1. Rezerwy

#### **Rezerwy na sprawy sporne**

Rezerwy na zobowiązania warunkowe wynikające z toczących się postępowań sądowych, w których jedną ze stron jest DM BZ WBK, tworzy się w oparciu o wartość przedmiotu sporu oraz w oparciu o subiektywną ocenę prawdopodobieństwa zapadnięcia wyroku zasądającego wypłatę świadczenia.

### 33.2. Świadczenia na rzecz pracowników

#### Świadczenia na rzecz pracowników

Świadczenia pracownicze obejmują w szczególności wynagrodzenia i składki, płatne urlopy wypoczynkowe, nagrody i premie, świadczenia niepieniężne przekazywane nieodpłatnie.

Na powyższe świadczenia DM BZ WBK tworzy następujące rezerwy:

#### **Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe**

Rezerwy DM BZ WBK wynikające z odpraw emerytalnych i rentowych obliczane są poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej i rentowej. Odprawy te są sprowadzane do wartości bieżącej za pomocą dyskonta.

Rezerwa z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych jest ujmowana proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

#### **Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe**

Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów jest wyceniane w kwocie oczekiwanej (na podstawie bieżących zarobków) bez uwzględnienia dyskontowania.

#### **Rezerwa na nagrody/premie pracownicze**

Zobowiązania z tytułu premii i nagród pracowniczych są ustalane w stosunku do zysku i wyceniane w kwocie prawdopodobnej wypłaty bez uwzględnienia dyskontowania.

Stan wymienionych rodzajów rezerw prezentuje poniższa tabela:

<b>Tytuł rezerwy</b>	<b>31.10.2014</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.10.2013</b>
Rezerwa na niewykorzystanie urlopy wypoczynkowe	1 736 110	1 736 110	1 728 027
Rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	1 105 493	1 105 493	1 710 441
Rezerwa na nagrody/premie pracownicze	5 915 647	9 026 278	5 585 019
<b>Razem</b>	<b>8 757 250</b>	<b>11 867 881</b>	<b>9 023 487</b>

Szczegółowe ruchy na rezerwach pracowniczych zostały zaprezentowane w nocie 33.

### 34. Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych

W dniu 11 lipca 2013r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. podpisał umowę z Bankiem Zachodnim WBK S.A. o kredyt w rachunku bieżącym na kwotę 185.750.000 PLN (na dzień 31.10.2014 r. nie uruchomiony) z przeznaczeniem na sfinansowanie kapitału obrotowego.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z zawartej umowy jest pełnomocnictwo do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach, z zastrzeżeniem, że pełnomocnictwo to nie obejmuje rachunków, na których przechowywane są środki pieniężne klientów.

DM BZ WBK S.A. podpisał z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej oraz umowy o ustanowieniu kaucji, w związku z wynajmem powierzchni biurowej w budynku Atrium zlokalizowanym w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 23 na kwotę 75.098,78 PLN.

### 35. Kapitały

#### 35.1. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy DM BZ WBK wynosi 44.973.500 PLN i obejmuje 222.930 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 100 PLN każda oraz 226.805 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 100 PLN.

Akcjonariuszem dominującym Spółki jest Bank Zachodni WBK SA z siedzibą we Wrocławiu posiadający 222.929 akcji serii A oraz 226.805 akcji serii B stanowiących 99,99% kapitału zakładowego .

Seria/ Emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg ceny nominalnej
A	imiennie	brak	brak	222 930	22 293 000
B	imiennie	brak	brak	226 805	22 680 500
				<b>449 735</b>	<b>44 973 500</b>

#### 35.2. Pozostałe kapitały

	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
Bilans otwarcia	114 666 407	114 663 717	114 663 717
Odpis z zysku na kapitał zapasowy	1 360	2 690	2 690
<b>Razem</b>	<b>114 667 767</b>	<b>114 666 407</b>	<b>114 666 407</b>

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku netto zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem. Kapitał ten nie podlega podziałowi. Tworzony jest na pokrycie strat bilansowych. Coroczne odpisy na kapitał zapasowy z zysku netto powinny wynosić co najmniej 8 % zysku netto i dokonywane są do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy wysokości co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. Wysokość odpisu uchwalana jest przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów po opodatkowaniu, w wysokości uchwalonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Decyzje o wykorzystaniu kapitału rezerwowego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### 35.3. Kapitał z aktualizacji wyceny

	<b>31.10.2014</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny według stanu na 31 grudnia 2013 r.	1 065 150
Zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	
Zwiększenie:	52 500
- Kapitałowych aktywów finansowych będących w portfelu na początek okresu	52 500
Wpływ odpisów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(9 975)
<b>Stan na 31.10.2014</b>	<b>1 107 675</b>
<b>w tym: odroczonego podatek dochodowy</b>	<b><u>(259 825)</u></b>

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego oraz wycenę programów określonych świadczeń.

Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

	<b>31.12.2013</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny według stanu na 31 grudnia 2012 r.	(240 317)
Zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	
Zwiększenie:	55 230
- Kapitałowych aktywów finansowych będących w portfelu na początek okresu	55 230
Wpływ odpisów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(10 494)
Zmiana wyceny programów określonych świadczeń:	
Zwiększenie:	518 855
- Wycena programów określonych świadczeń	518 855
Wpływ odpisów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(98 582)
Przeniesienie z rachunku wyników wyceny programów określonych świadczeń	1 037 604
Wpływ odpisów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(197 145)
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>1 065 150</b>
<b>w tym: odroczonego podatek dochodowy</b>	<b><u>(249 850)</u></b>

	<b>31.10.2013</b>
Kapitał z aktualizacji wyceny według stanu na 31 grudnia 2012 r.	(240 317)
Zmiana wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:	
Zwiększenie:	120 330
- Kapitałowych aktywów finansowych będących w portfelu na początek okresu	120 330
Wpływ odpisów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(22 863)
<b>Stan na 31.10.2013</b>	<b>(142 850)</b>
<b>w tym: odroczony podatek dochodowy</b>	<b>262 219</b>

### 36. Zobowiązania warunkowe i udzielone zabezpieczenia

Według stanu na dzień 31 października 2014r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. nie udzielił żadnych gwarancji i poręczeń oraz nie podpisał umów o subemisje.

W związku z podpisaną umową o kredyt w rachunku bieżącym oraz zleceniem gwarancji bankowej, Dom Maklerski BZ WBK S.A. udzielił pełnomocnictwa do dysponowania środkami pieniężnymi zgromadzonymi na wszelkich istniejących i przyszłych rachunkach bankowych jako zabezpieczenie wierzytelności Banku wynikające z zawartych umów, z zastrzeżeniem, że pełnomocnictwo nie obejmuje rachunków, na których przechowywane są środki pieniężne klientów.

### Znaczące postępowania sądowe prowadzone przez DM BZ WBK

Na dzień 31 października 2014r. nie występują istotne postępowania przed sądem dotyczące zobowiązań lub wierzytelności DM BZ WBK. Spółka za istotne uznaje te, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych DM BZ WBK.

Wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 515,86 tys. zł, z tego 227,93 tys. zł stanowi wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których DM BZ WBK S.A. jest pozwany oraz 99,40 tys. zł w sprawach, w których DM BZ WBK jest powodem, natomiast 188,53 tys. zł stanowi wartość wierzytelności DM BZ WBK w sprawach o upadłość i likwidację.

### 37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

DM BZ WBK posiada transakcje wzajemne z jednostkami powiązаныmi z Grupą BZ WBK SA.

Większość transakcji dotyczy operacji dokonywanych w ramach normalnej działalności biznesowej i dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniżej zaprezentowano informacje o zawarciu przez Spółkę transakcji z jednostką dominującą oraz podmiotami powiązаныmi z Grupy BZ WBK S.A.

### 37.1. Transakcje z jednostką dominującą wyższego rzędu

Banco Santander	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
	Pasywa	Pasywa	Pasywa
Zobowiązania wobec klientów	302	156	156

Banco Santander	31.10.2014		31.10.2013	
	Koszty	Przychody	Koszty	Przychody
Pozostałe przychody	-	3 288 454	-	3 880 272
Koszty finansowe	317	-	20	-

### 37.2. Transakcje z jednostką dominującą

Bank Zachodni WBK S.A.	31.10.2014		31.12.2013		31.10.2013	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	789 440 471	-	737 809 873	-	807 766 468	-
Zobowiązania wobec klientów	-	-	-	1 619 760	-	865 966
Pozostałe aktywa	83 860	-	470 904	-	155 311	-
Pozostałe pasywa	-	105 743	-	646 359	-	575 577

Bank Zachodni WBK S.A.	31.10.2014		31.10.2013	
	Koszty	Przychody	Koszty	Przychody
Przychody finansowe w tym:		22 618 136		21 025 235
- odsetki od lokat i depozytów	-	22 618 136	-	21 025 235
Pozostałe przychody		233 004		892 431
Koszty z tytułu opłat i prowizji	1 034 444	-	1 193 745	-
Koszty finansowe w tym:	621 305		916 814	
- koszty kredytu w rachunku bieżącym	225 872		554 599	
- opłaty i prowizje bankowe	380 243		349 332	
- odsetki od środków zgromadzonych na rachunku	15 190		12 883	
Pozostałe koszty	368 211		-	
Koszty operacyjne w tym:	4 990 595	-	4 474 506	-
- koszty najmu i utrzymania obiektów	3 373 740		3 386 514	



### 37.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi kapitałowo

	31.10.2014		31.12.2013		31.10.2013	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
<b>BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>						
Pozostałe aktywa	593 070	-	574 926	-	621 710	-
<b>BZ WBK Asset Management S.A.</b>						
Pozostałe aktywa	-	-	2 336	-	690	-
<b>BZ WBK Inwestycje Spółka z o.o.</b>						
Zobowiązania wobec klientów	-	394 224	-	354 838	-	355 636
<b>BZ WBK Leasing S.A.</b>						
Pozostałe pasywa	-	1 105 190	-	1 428 183	-	1 499 416

	31.10.2014		31.10.2013	
	Koszty	Przychody	Koszty	Przychody
<b>BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</b>				
Pozostałe przychody w tym:		5 801 218		6 116 867
- z tyt. pośrednictwa nabywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych		5 682 471		5 979 522
- pozostałe		118 747		137 345
<b>BZ WBK Asset Management S.A.</b>				
Pozostałe przychody	-	2 089	-	7 596
<b>BZ WBK Inwestycje Spółka z o.o.</b>				
Koszty finansowe	6 259	-	7 492	-
Pozostałe przychody	-	8 500		7 221
<b>BZ WBK Leasing S.A.</b>				
Koszty finansowe	61 613	-	82 701	-

	31.10.2014	31.12.2013	31.10.2013
	Pasywa	Pasywa	Pasywa
Zobowiązania wobec klientów	1 479 269	373 300	4 290 942

BZ WBK -Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	31.10.2014		31.10.2014	
	Koszty	Przychody	Koszty	Przychody
Pozostałe przychody	-	40 044	-	21 077
Koszty finansowe	53 610	-	40 696	-

### 38. Transakcje z członkami organów nadzorczych i członkami zarządu

W okresie sprawozdawczym nie przeprowadzono transakcji z członkami rady nadzorczej oraz członkami zarządu.

### 39. Wynagrodzenie kadry kierowniczej

Wypłacone wynagrodzenie kluczowych przedstawicieli kadry kierowniczej DM BZ WBK , kształtowało się w sposób następujący:

	31.10.2014	31.10.2013
Wynagrodzenia zasadnicze	5 707 804	6 353 500
Premie roczne oraz pozostałe wynagrodzenia	5 223 963	1 528 604
<b>Razem</b>	<b>10 931 767</b>	<b>7 882 104</b>

	31.10.2014	31.10.2013
Zarząd	3 092 739	1 742 600
Kadra kierownicza	7 839 028	6 139 504
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>10 931 767</b>	<b>7 882 104</b>

W okresie sprawozdawczym wypłacono wynagrodzenie członkowi Rady Nadzorczej w kwocie 8 367 PLN.

#### 40. Wydarzenia po dacie bilansu

W dniu 30 września 2014r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. zgodnie z „Planem Podziału” z dnia 24 lipca 2014r.

Podział Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. został przeprowadzony poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajmującej się świadczeniem usług maklerskich oraz pozostałych usług niestanowiących działalności reklamowej. Jednocześnie utworzona została spółka Giełdokracja Sp. z o.o., która przejęła część przedsiębiorstwa Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. związaną z realizacją działań edukacyjnych w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego, prowadzeniem portali internetowych oraz świadczeniem usług reklamowych i informacyjnych.

W dniu 31 października 2014r. spółka Dom Maklerski BZ WBK S.A. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego, a zarejestrowana została spółka Giełdokracja Sp. z o.o.

Dom Maklerski BZ WBK S.A. stał się wyodrębnioną jednostką Banku Zachodniego WBK S.A., prowadzącą działalność maklerską i spełniającą definicję biura maklerskiego.

#### 41. Zmiany prezentacji danych za okres poprzedni

W 2013 roku zmianie uległa prezentacja zmiany przeszacowań aktuarialnych w związku ze zmianami w MSR 19 i MSR 1. Poniżej przedstawiono jakie ruchy spowodowało to w rachunku zysków i strat, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz sprawozdaniu z sytuacji finansowej (ruch na kapitałach).

a) w rachunku zysków i strat:

- zmiana prezentacji kosztów pracowniczych w nacie 11 w pozycji „Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy”. Zgodnie ze zmianami w MSR 19 prezentacja przeszacowań aktuarialnych ujęta została w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji - „Wycena programów określonych świadczeń”. Zmiana ta spowodowała zwiększenie zysku netto na dzień 31.10.2013r. o kwotę 840.459 PLN.

Pozycja rachunku zysków i strat	31-10-2013 przed zmianą	Zmiana	31-10-2013 po zmianie
Koszty pracownicze w tym:	(35 950 111)	1 037 604	(34 912 507)
<i>Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy</i>	-	1 037 604	1 037 604
Zysk przed opodatkowaniem	36 702 382	1 037 604	37 739 986
- Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(7 105 987)	(197 145)	(7 303 132)
<b>Zysk za okres</b>	<b>29 596 395</b>	<b>840 459</b>	<b>30 436 854</b>

b) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów





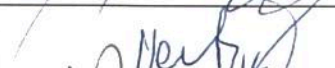

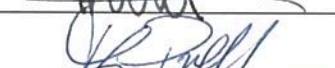
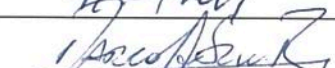


- zmiana prezentacji wyżej wymienionych przeszacowań aktuarialnych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Pozycja całkowitych dochodów	31-10-2013 przed zmianą	Zmiana	31-10-2013 po zmianie
<b>Zysk za okres</b>	<b>29 596 395</b>	<b>840 459</b>	<b>30 436 854</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego</b>	<b>97 467</b>	-	<b>97 467</b>
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży	120 330	-	120 330
- w tym odroczony podatek dochodowy	(22 863)	-	(22 863)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które nie zostaną przeniesione do wyniku finansowego</b>	-	<b>(840 459)</b>	<b>(840 459)</b>
Wycena programów określonych świadczeń	-	1 037 604	1 037 604
- w tym odroczony podatek dochodowy	-	(197 145)	(197 145)
<b>Całkowity dochód za okres sprawozdawczy</b>	<b>29 693 862</b>	-	<b>29 693 862</b>

c) w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym

- wycena aktuarialna zaprezentowana w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny” spowodowała obniżenie tego kapitału, zwiększając jednocześnie pozycję „Zysku zatrzymanego” o kwotę 840 459 PLN. Zmiana ta nie wpłynęła na poziom kapitałów własnych DM BZ WBK.

Pozycja sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	31-10-2013 przed zmianą	Zmiana	31-10-2013 po zmianie
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny według stanu na 01.01.2013</b>	600 142	-	600 142
Wycena programów określonych świadczeń	-	(840 459)	(840 459)
Zmiana wartości netto instrumentów dostępnych do sprzedaży	97 467	-	97 467
<b>Stan na 31.10.2013</b>	<b>697 609</b>	<b>(840 459)</b>	<b>(142 850)</b>

Podpisy Zarządu Banku zachodniego WBK S.A.			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30-01-2015	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
30-01-2015	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
30-01-2015	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
30-01-2015	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
30-01-2015	Piotr Partyga	Członek Zarządu	
30-01-2015	Juan de Porras Aquirre	Członek Zarządu	
30-01-2015	Marcin Prell	Członek Zarządu	
30-01-2015	Marco Antonio Silva Rojas	Członek Zarządu	
30-01-2015	Mirosław Skiba	Członek Zarządu	
30-01-2015	Feliks Szyszkowiak	Członek Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
30-01-2015	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	