



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU**

2015



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR		
		za okres :		do 31.03.2015	do 31.03.2014	do 31.03.2015
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.						
I	Wynik z tytułu odsetek		1 050 213	867 751	253 130	207 130
II	Wynik z tytułu prowizji		459 180	441 930	110 675	105 488
III	Wynik operacyjny		1 353 589	571 179	326 253	136 339
IV	Zysk przed opodatkowaniem		1 354 270	571 079	326 417	136 315
V	Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.		1 035 766	449 492	249 648	107 293
VI	Przepływy pieniężne netto - razem		(3 233 495)	1 717 542	( 779 362)	409 973
VII	Aktywa razem		131 422 610	112 084 295	32 140 526	26 870 351
VIII	Zobowiązania wobec banków		7 719 169	10 003 802	1 887 789	2 398 246
IX	Zobowiązania wobec klientów		92 476 789	80 114 033	22 615 991	19 206 011
X	Zobowiązania razem		112 284 966	97 208 729	27 460 251	23 304 181
XI	Kapitały razem		19 137 644	14 875 566	4 680 275	3 566 170
XII	Udziały niekontrolujące		1 019 542	564 976	249 338	135 444
XIII	Zyski udziałowców niesprawujących kontroli		54 929	10 850	13 239	2 590
XIV	Liczba akcji		99 234 534	93 545 089		
XV	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		192,85	159,02	47,16	38,12
XVI	Współczynnik wypłacalności		12,81%	13,79%		
XVII	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		10,44	4,81	2,52	1,15
XVIII	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		10,43	4,80	2,51	1,15
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) *		-	10,70	-	2,57
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.						
I	Wynik z tytułu odsetek		763 424	827 150	184 006	197 439
II	Wynik z tytułu prowizji		385 628	404 346	92 947	96 516
III	Wynik operacyjny		869 923	573 610	209 676	136 919
IV	Zysk przed opodatkowaniem		869 923	573 610	209 676	136 919
V	Zysk za okres		709 858	462 808	171 095	110 471
VI	Przepływy pieniężne netto - razem		(3 109 992)	1 736 260	( 749 594)	414 441
VII	Aktywa razem		118 117 293	109 043 791	28 886 596	26 141 441
VIII	Zobowiązania wobec banków		5 164 075	9 679 068	1 262 919	2 320 396
IX	Zobowiązania wobec klientów		86 091 498	80 248 546	21 054 414	19 238 258
X	Zobowiązania razem		100 434 704	95 008 797	24 562 168	22 776 783
XI	Kapitały razem		17 682 589	14 034 994	4 324 429	3 364 657
XII	Liczba akcji		99 234 534	93 545 089		
XIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		178,19	150,03	43,58	35,97
XIV	Współczynnik wypłacalności		14,05%	15,10%		
XV	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		7,15	4,95	1,72	1,18
XVI	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		7,15	4,94	1,72	1,18
XVII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) *		-	10,70	-	2,57
WYBRANE DANE FINANSOWE na 31.12.2014		Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		Dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej		
		w tys. PLN		w tys. EUR		
I	Aktywa razem	134 501 874	31 556 172	121 607 365	28 530 926	
II	Zobowiązania wobec banków	8 359 856	1 961 349	6 171 077	1 447 828	
III	Zobowiązania wobec klientów	94 981 809	22 284 168	90 149 236	21 150 373	
IV	Zobowiązania razem	116 450 180	27 320 972	104 495 353	24 516 189	
V	Kapitały razem	18 051 694	4 235 200	17 112 012	4 014 737	
VI	Udziały niekontrolujące	1 520 799	356 802	-	-	

\*W dniu 23.04.2015 r. WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o podziale zysku netto za 2014 rok w kwocie 1 994 632 tys. zł w następujący sposób: na kapitał rezerwowy przeznaczono kwotę 1 041 980 tys. zł a pozostałą część zysku netto w kwocie 952 652 tys. zł pozostawiono niepodzieloną.

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

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,0890 kurs NBP z dnia 31.03.2015 r.; 4,2623 kurs NBP z dnia 31.12.2014 r. oraz 4,1713 kurs NBP z dnia 31.03.2014 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.03.2015 r. – 4,1489 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2015 r.; na 31.03.2014 - 4,1894 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2014 r.

Na dzień 31.03.2015 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2015 ROKU**

2015



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

# SPIS TREŚCI

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>7</b>
<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....</b>	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>11</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>12</b>
<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>13</b>
<b>Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>14</b>
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego.....	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....	17
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	19
4. Wynik z tytułu odsetek .....	23
5. Wynik z tytułu prowizji .....	24
6. Wynik handlowy i rewaluacja .....	24
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych .....	25
8. Pozostałe przychody operacyjne .....	25
9. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	26
10. Koszty pracownicze.....	26
11. Koszty działania banku.....	26
12. Pozostałe koszty operacyjne .....	27
13. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego .....	27
14. Gotówka i operacje z bankami centralnymi .....	27
15. Należności od banków .....	28
16. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	28
17. Należności od klientów .....	29
18. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	30
19. Inwestycje w podmioty stowarzyszone.....	30
20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto.....	31
21. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	31
22. Pozostałe aktywa.....	32
23. Zobowiązania wobec banków.....	32
24. Zobowiązania wobec klientów .....	32
25. Zobowiązania podporządkowane.....	33
26. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	34
27. Pozostałe pasywa.....	34
28. Wartość godziwa .....	37
29. Zobowiązania warunkowe .....	40
30. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych .....	41
31. Zasady konwersji walutowej.....	41
32. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A. ....	41
33. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	42
34. Podmioty powiązane.....	42
35. Włączenie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w struktury Banku Zachodniego WBK S.A. ....	44
36. Przejęcie kontroli nad Santander Consumer Bank S.A. ....	44
37. Nabycia, sprzedaże i likwidacje podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć .....	46

38. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.....	47
39. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	47
40. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	47
41. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	47
42. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	48
43. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym .....	48
44. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych.....	48
45. Dywidenda na akcję.....	48
46. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	48
47. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	48
48. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	48
49. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego .....	49
50. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2015 r. ....	50
51. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2015 r.....	52
52. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2015 r. ....	62
53. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału. ....	78

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres:	01.01.2015	01.01.2014
		31.03.2015	31.03.2014
Przychody odsetkowe		1 453 759	1 237 445
Koszty odsetkowe		( 403 546)	( 369 694)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	Nota 4	<b>1 050 213</b>	<b>867 751</b>
Przychody prowizyjne		557 141	522 437
Koszty prowizyjne		( 97 961)	( 80 507)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	Nota 5	<b>459 180</b>	<b>441 930</b>
Przychody z tytułu dywidend		3	112
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych		522 995	-
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	80 629	( 6 840)
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	187 561	39 049
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	72 856	100 428
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 9	( 190 702)	( 162 007)
Koszty operacyjne w tym:		( 829 146)	( 709 244)
Koszty pracownicze i koszty działania banku	Noty 10, 11	( 741 723)	( 627 884)
Amortyzacja		( 66 682)	( 70 655)
Pozostałe koszty operacyjne	Nota 12	( 20 741)	( 10 705)
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>1 353 589</b>	<b>571 179</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		681	( 100)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 354 270</b>	<b>571 079</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 13	( 263 575)	( 110 737)
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>1 090 695</b>	<b>460 342</b>
w tym:			
zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.		1 035 766	449 492
zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli		54 929	10 850
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy (zł/akcja)		10,44	4,81
Rozwodniony (zł/akcja)		10,43	4,80

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	za okres:	01.01.2015	01.01.2014
		31.03.2015	31.03.2014
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>1 090 695</b>	<b>460 342</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>		<b>(141 829)</b>	<b>(11 060)</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(49 579)	18 457
w tym podatek odroczony		9 420	(3 507)
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(125 518)	(32 111)
w tym podatek odroczony		23 848	6 101
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>(141 829)</b>	<b>(11 060)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>948 866</b>	<b>449 282</b>
Dochód całkowity ogółem przypadający:			
Udziałowcom BZ WBK S.A.		892 677	438 502
Udziałowcom niesprawującym kontroli		56 189	10 780

w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 14	4 675 812	6 806 521	5 925 534
Należności od banków	Nota 15	3 209 297	2 523 063	4 993 336
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 16	5 492 518	5 238 741	3 513 543
Pochodne instrumenty zabezpieczające		242 341	238 889	245 869
Należności od klientów	Nota 17	88 022 427	85 820 571	70 271 352
Inwestycyjne aktywa finansowe	Nota 18	24 064 364	27 057 093	21 388 238
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	Nota 19	809 833	42 792	63 344
Wartości niematerialne		414 748	505 385	469 934
Wartość firmy		1 688 516	2 542 325	2 542 325
Rzeczowy majątek trwały		744 870	756 950	605 828
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	Nota 20	1 249 300	1 181 610	535 554
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 21	682	1 378	3 503
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	14 134
Pozostałe aktywa	Nota 22	807 902	1 786 556	1 511 801
<b>Aktywa razem</b>		<b>131 422 610</b>	<b>134 501 874</b>	<b>112 084 295</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków	Nota 23	7 719 169	8 359 856	10 003 802
Pochodne instrumenty zabezpieczające		2 051 107	1 258 224	502 926
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 16	3 209 041	2 781 680	1 239 836
Zobowiązania wobec klientów	Nota 24	92 476 789	94 981 809	80 114 033
Zobowiązania podporządkowane	Nota 25	1 620 155	1 539 967	1 397 146
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Nota 26	3 189 461	3 373 374	505 454
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		213 098	624 189	86 237
Pozostałe pasywa	Nota 27	1 806 146	3 531 081	3 359 295
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>112 284 966</b>	<b>116 450 180</b>	<b>97 208 729</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.</b>		<b>18 118 102</b>	<b>16 530 895</b>	<b>14 310 590</b>
Kapitał akcyjny		992 345	992 345	935 451
Pozostałe kapitały		13 394 677	12 309 424	10 137 952
Kapitał z aktualizacji wyceny		808 457	951 546	697 917
Zyski zatrzymane		1 886 857	362 869	2 089 778
Wynik roku bieżącego		1 035 766	1 914 711	449 492
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>1 019 542</b>	<b>1 520 799</b>	<b>564 976</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>19 137 644</b>	<b>18 051 694</b>	<b>14 875 566</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>131 422 610</b>	<b>134 501 874</b>	<b>112 084 295</b>

w tys. zł

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski		Udziały niekontrolujące	Razem
				zatrzymane	oraz wynik roku bieżącego		
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>12 309 424</b>	<b>951 546</b>	<b>2 277 580</b>	<b>1 520 799</b>		<b>18 051 694</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(143 089)	1 035 766	56 189		948 866
Korekta kapitałów własnych z tytułu utraty kontroli nad podmiotami BZ WBK - Aviva	-	1 032 206	-	(342 469)	(540 854)		148 883
Odpis na pozostałe kapitały	-	48 254	-	(48 254)	-		-
Wycena płatności w formie akcji	-	4 793	-	-	-		4 793
Dywidendy	-	-	-	-	(16 592)		(16 592)
<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>13 394 677</b>	<b>808 457</b>	<b>2 922 623</b>	<b>1 019 542</b>		<b>19 137 644</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 808 457 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 447 786 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 575 997 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (209 871) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 455) tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski		Udziały niekontrolujące	Razem
				zatrzymane	oraz wynik roku bieżącego		
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 115 745</b>	<b>708 907</b>	<b>2 111 985</b>	<b>610 855</b>		<b>14 482 943</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	254 309	1 914 711	134 488		2 303 508
Całkowite dochody razem, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(11 670)	-	-		(11 670)
Emisja akcji	56 894	2 102 575	-	-	-		2 159 469
Korekta kapitałów własnych z tytułu przejęcia kontroli nad Santander Consumer Bank	-	(663 825)	-	-	995 059		331 234
Odpis na pozostałe kapitały	-	750 915	-	(750 915)	-		-
Wycena płatności w formie akcji	-	6 846	-	-	-		6 846
Korekta kapitałów wynikająca z tytułu włączenia Domu Maklerskiego w strukturę BZ WBK S.A.	-	(2 832)	-	2 832	-		-
Inne	-	-	-	(101)	-		(101)
Dywidendy	-	-	-	(1 000 932)	(219 603)		(1 220 535)
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>12 309 424</b>	<b>951 546</b>	<b>2 277 580</b>	<b>1 520 799</b>		<b>18 051 694</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 951 546 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 493 867 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 571 335 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (108 201) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 455) tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski		Udziały niekontrolujące	Razem
				zatrzymane	oraz wynik roku bieżącego		
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 115 745</b>	<b>708 907</b>	<b>2 111 985</b>	<b>610 855</b>		<b>14 482 943</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(10 990)	449 492	10 780		449 282
Odpis na pozostałe kapitały	-	22 207	-	(22 207)	-		-
Dywidendy	-	-	-	-	(56 659)		(56 659)
<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>935 451</b>	<b>10 137 952</b>	<b>697 917</b>	<b>2 539 270</b>	<b>564 976</b>		<b>14 875 566</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 697 917 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 120 318 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 565 429 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 5 955 tys. zł. oraz zyski aktuarialne - rezerwa na odprawy emerytalne w kwocie 6 215 tys. zł.



w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 354 270</b>	<b>571 079</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		( 681)	100
Amortyzacja		66 682	70 655
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		234	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 718 460)	( 49 612)
		<b>702 045</b>	<b>592 222</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		(1 169 763)	( 135 934)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		963 015	(1 194 210)
Stanu należności od banków		20 940	161 048
Stanu należności od klientów		(2 201 856)	(2 139 209)
Stanu zobowiązań wobec banków		( 743 536)	3 725 109
Stanu zobowiązań wobec klientów		(2 033 883)	1 588 067
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		1 091 079	376 740
		<b>(4 074 004)</b>	<b>2 381 611</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		33 407	( 42 699)
Dywidendy otrzymane		( 3)	( 112)
Podatek dochodowy zapłacony		( 709 089)	( 181 717)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 047 644)</b>	<b>2 749 305</b>
<b>Wpływy</b>		<b>37 009 657</b>	<b>70 639 917</b>
Zbycie udziałów w podmiotach powiązanych		244 316	-
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		36 754 801	70 624 900
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		10 537	14 905
Dywidendy otrzymane		3	112
<b>Wydatki</b>		<b>(35 686 975)</b>	<b>(71 555 464)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(35 663 951)	(71 541 520)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 23 024)	( 13 944)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 322 682</b>	<b>( 915 547)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>289 291</b>	<b>-</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		100 000	-
Zaciągnięcia kredytów i pożyczek		189 291	-
<b>Wydatki</b>		<b>( 797 824)</b>	<b>( 116 216)</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych		( 107 200)	-
Spląty kredytów i pożyczek		( 557 791)	( 17 016)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		( 16 592)	( 48 234)
Inne wydatki finansowe		( 116 241)	( 50 966)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 508 533)</b>	<b>( 116 216)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>(3 233 495)</b>	<b>1 717 542</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>13 268 425</b>	<b>12 300 486</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>10 034 930</b>	<b>14 018 028</b>

w tys. zł

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

	za okres:	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
Przychody odsetkowe		1 090 670	1 201 716
Koszty odsetkowe		( 327 246)	( 374 566)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>		<b>763 424</b>	<b>827 150</b>
Przychody prowizyjne		450 521	464 907
Koszty prowizyjne		( 64 893)	( 60 561)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>		<b>385 628</b>	<b>404 346</b>
Przychody z tytułu dywidend		16 592	56 659
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych		234 391	-
Wynik handlowy i rewaluacja		58 317	15 885
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych		187 377	41 624
Pozostałe przychody operacyjne		42 629	28 811
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych		( 161 250)	( 160 055)
Koszty operacyjne w tym:		( 657 185)	( 640 810)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>		<i>( 599 468)</i>	<i>( 586 239)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>( 48 823)</i>	<i>( 47 071)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>( 8 894)</i>	<i>( 7 500)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>869 923</b>	<b>573 610</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>869 923</b>	<b>573 610</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego		( 160 065)	( 110 802)
<b>Zysk za okres</b>		<b>709 858</b>	<b>462 808</b>
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy (zł/akcja)		7,15	4,95
Rozwodniony (zł/akcja)		7,15	4,94

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

	za okres:	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
<b>Zysk za okres</b>		<b>709 858</b>	<b>462 808</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>		<b>(144 075)</b>	<b>(12 246)</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(52 857)	16 993
<i>w tym podatek odroczoney</i>		<i>10 043</i>	<i>(3 229)</i>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(125 014)	(32 111)
<i>w tym podatek odroczoney</i>		<i>23 753</i>	<i>6 101</i>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>(144 075)</b>	<b>(12 246)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>565 783</b>	<b>450 562</b>

w tys. zł

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

	na dzień:	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		4 623 904	6 567 108	5 925 530
Należności od banków		4 370 714	3 673 519	4 964 726
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 561 175	5 221 034	3 449 057
Pochodne instrumenty zabezpieczające		242 341	238 889	245 869
Należności od klientów		74 896 165	74 645 880	69 430 701
Inwestycyjne aktywa finansowe		21 819 382	24 465 448	21 120 399
Inwestycje w podmioty zależne i stowarzyszone		2 377 325	2 387 250	279 191
Wartości niematerialne		376 400	393 265	327 574
Wartość firmy		1 688 516	1 688 516	1 688 516
Rzeczowy majątek trwały		668 279	676 212	593 829
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		886 116	794 008	508 344
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		637	637	3 503
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	14 134
Pozostałe aktywa		606 339	855 599	492 418
<b>Aktywa razem</b>		<b>118 117 293</b>	<b>121 607 365</b>	<b>109 043 791</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		5 164 075	6 171 077	9 679 068
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 961 609	1 233 926	502 939
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		3 209 243	2 781 686	1 240 104
Zobowiązania wobec klientów		86 091 498	90 149 236	80 248 546
Zobowiązania podporządkowane		1 519 319	1 439 835	1 397 146
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		982 426	983 646	505 505
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		182 313	475 363	72 993
Pozostałe pasywa		1 324 221	1 260 584	1 362 496
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>100 434 704</b>	<b>104 495 353</b>	<b>95 008 797</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny		992 345	992 345	935 451
Pozostałe kapitały		13 182 734	13 177 940	10 324 574
Kapitał z aktualizacji wyceny		803 020	947 095	700 690
Zyski zatrzymane		1 994 632	-	1 611 471
Wynik roku bieżącego		709 858	1 994 632	462 808
<b>Kapitały razem</b>		<b>17 682 589</b>	<b>17 112 012</b>	<b>14 034 994</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>118 117 293</b>	<b>121 607 365</b>	<b>109 043 791</b>

w tys. zł

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>13 177 940</b>	<b>947 095</b>	<b>1 994 632</b>	<b>17 112 012</b>
Calkowite dochody razem, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(144 075)	709 858	565 783
Wycena płatności w formie akcji	-	4 794	-	-	4 794
<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>13 182 734</b>	<b>803 020</b>	<b>2 704 490</b>	<b>17 682 589</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 803 020 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 446 067 tys. zł i 570 673 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (208 295) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 425) tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 324 574</b>	<b>712 936</b>	<b>1 611 471</b>	<b>13 584 432</b>
Calkowite dochody razem, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	245 378	1 994 632	2 240 010
Calkowite dochody razem, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(11 219)	-	(11 219)
Emisja akcji	56 894	2 102 575	-	-	2 159 469
Odpis na pozostałe kapitały	-	610 539	-	(610 539)	-
Odpis na dywidendy za rok 2013	-	-	-	(1 000 932)	(1 000 932)
Wycena płatności w formie akcji	-	6 846	-	-	6 846
Korekty kapitałów wynikające z tytułu włączenia Domu Maklerskiego w struktury BZ WBK SA	-	133 406	-	-	133 406
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>13 177 940</b>	<b>947 095</b>	<b>1 994 632</b>	<b>17 112 012</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 947 095 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 488 575 tys. zł i 570 978 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (107 033) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 425) tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 324 574</b>	<b>712 936</b>	<b>1 611 471</b>	<b>13 584 432</b>
Calkowite dochody razem	-	-	(12 246)	462 808	450 562
<b>Stan na 31.03.2014</b>	<b>935 451</b>	<b>10 324 574</b>	<b>700 690</b>	<b>2 074 279</b>	<b>14 034 994</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 700 690 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 119 646 tys. zł i 569 294 tys. zł. Dodatkowo uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 5 955 tys. zł. oraz rezerwę na odprawy emerytalne – zyski aktuarialne w kwocie 5 795 tys. zł.

w tys. zł

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

	za okres:	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>869 923</b>	<b>573 610</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Amortyzacja		48 823	47 071
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 429 829)	( 49 559)
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		234	-
		<b>489 151</b>	<b>571 122</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		( 79 262)	( 93 200)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		811 647	(1 286 010)
Stanu należności od banków		( 64 050)	161 048
Stanu należności od klientów		( 250 285)	(1 816 159)
Stanu zobowiązań wobec banków		(1 196 634)	3 400 284
Stanu zobowiązań wobec klientów		(3 596 200)	1 520 901
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		337 929	368 383
		<b>(4 036 855)</b>	<b>2 255 247</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		( 2 325)	( 43 066)
Dywidendy otrzymane		( 16 592)	( 56 659)
Podatek dochodowy zapłacony		( 511 428)	( 166 286)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 078 049)</b>	<b>2 560 358</b>
<b>Wpływy</b>		<b>28 711 820</b>	<b>70 687 720</b>
Zbycie udziałów w podmiotach zależnych		244 316	-
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		28 457 964	70 624 900
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		9 540	14 587
Dywidendy otrzymane		-	48 233
<b>Wydatki</b>		<b>(27 384 718)</b>	<b>(71 454 188)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(27 366 271)	(71 442 009)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 18 447)	( 12 179)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>1 327 102</b>	<b>( 766 468)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>189 290</b>	<b>-</b>
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		189 290	-
<b>Wydatki</b>		<b>( 548 335)</b>	<b>( 57 630)</b>
Spląty kredytów i pożyczek		( 461 172)	( 8 018)
Inne wydatki finansowe		( 87 163)	( 49 612)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 359 045)</b>	<b>( 57 630)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>(3 109 992)</b>	<b>1 736 260</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>12 113 526</b>	<b>12 253 154</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>9 003 534</b>	<b>13 989 414</b>

w tys. zł

# Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego

Zakres informacyjny śródrocznego sprawozdania jest węższy niż w przypadku pełnych sprawozdań finansowych, w związku z tym należy je czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok obrotowy 2014.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2014 jest dostępne na stronie internetowej: [www.bzwbk.pl](http://www.bzwbk.pl).

### Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZ WBK S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2015 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009 r., poz. 259 z późniejszymi zmianami) Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za I kwartał 2015 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

### Zasady rachunkowości

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

W sprawozdaniu zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym kredyty i pożyczki) wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub cenę nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Grupa Kapitałowa zastosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.

### Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

W dniu 01.07.2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. objął kontrolę nad Grupą Kapitałową Santander Consumer Bank S.A. („Grupa SCB”). Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za III kwartał 2014 r. było pierwszym raportem finansowym sporządzonym po objęciu kontroli nad ww. podmiotami a dane za poprzednie okresy sprawozdawcze pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. sprzed objęcia kontroli. Objęcie kontroli stanowi podstawowe wyjaśnienie dla wzrostu dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych oraz rachunku zysków i strat w ujęciu rok do roku i kwartał do kwartału.

Sprawozdanie finansowe Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2014 r. było pierwszym sprawozdaniem sporządzonym po włączeniu Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w struktury Banku Zachodniego WBK S.A. Inkorporacja Biura Maklerskiego nie ma wpływu na porównywalność danych skonsolidowanych Grupy Kapitałowej, lecz w wyniku przeprowadzenia tej operacji wybrane pozycje sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A. prezentowane w aktualnym okresie sprawozdawczym nie są porównywalne w stosunku do lat ubiegłych. Szczegóły połączenia zostały opisane w nocie 35.

w tys. zł

Sprawozdanie finansowe Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2015 r. jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym po zbyciu przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK- Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK – Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz Aviva International Insurance Limited. W wyniku powyższej transakcji BZ WBK S.A. utracił kontrolę i zaprzestał konsolidacji obu spółek ubezpieczeniowych. Transakcja została szczegółowo opisana w nocie 37.

## Zmiany wartości szacunkowych

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2014 r., w I kwartale 2015 r. nie dokonano istotnych zmian w wartościach szacunkowych.

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

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK	
Nowelizacja MSR 27	Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	Zmiana umożliwi jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Doroczne poprawki do MSSF cykl 2012-2014	Poprawki dotyczą : • MSSF 5 Zmiany w metodach zbycia; • MSSF 7 Kontrakty usługowe; • MSR 19 Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; • MSR 34 Ujawnienie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.	1 stycznia 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej. Określa sposób księgowania takiego nabycia.	1 stycznia 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
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 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.	1 stycznia 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
Nowelizacja MSSF 10 i MSR 28	Zmiany będą miały zastosowanie wyłącznie w przypadku sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do jego jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	1 stycznia 2016	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
Nowelizacja MSSF 15	Przychody z umów z klientami.	1 stycznia 2017	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	
MSSF 9 Instrumenty finansowe	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny: zamortyzowany koszt i wartość godziwa. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń .	1 stycznia 2018 (data jest wstępnie rozważana przez RMSR jako nowa data obowiązywania standardu)	Grupa nie ukończyła analizy zmian.	

w tys. zł

**Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku obrotowym 2015 r.**

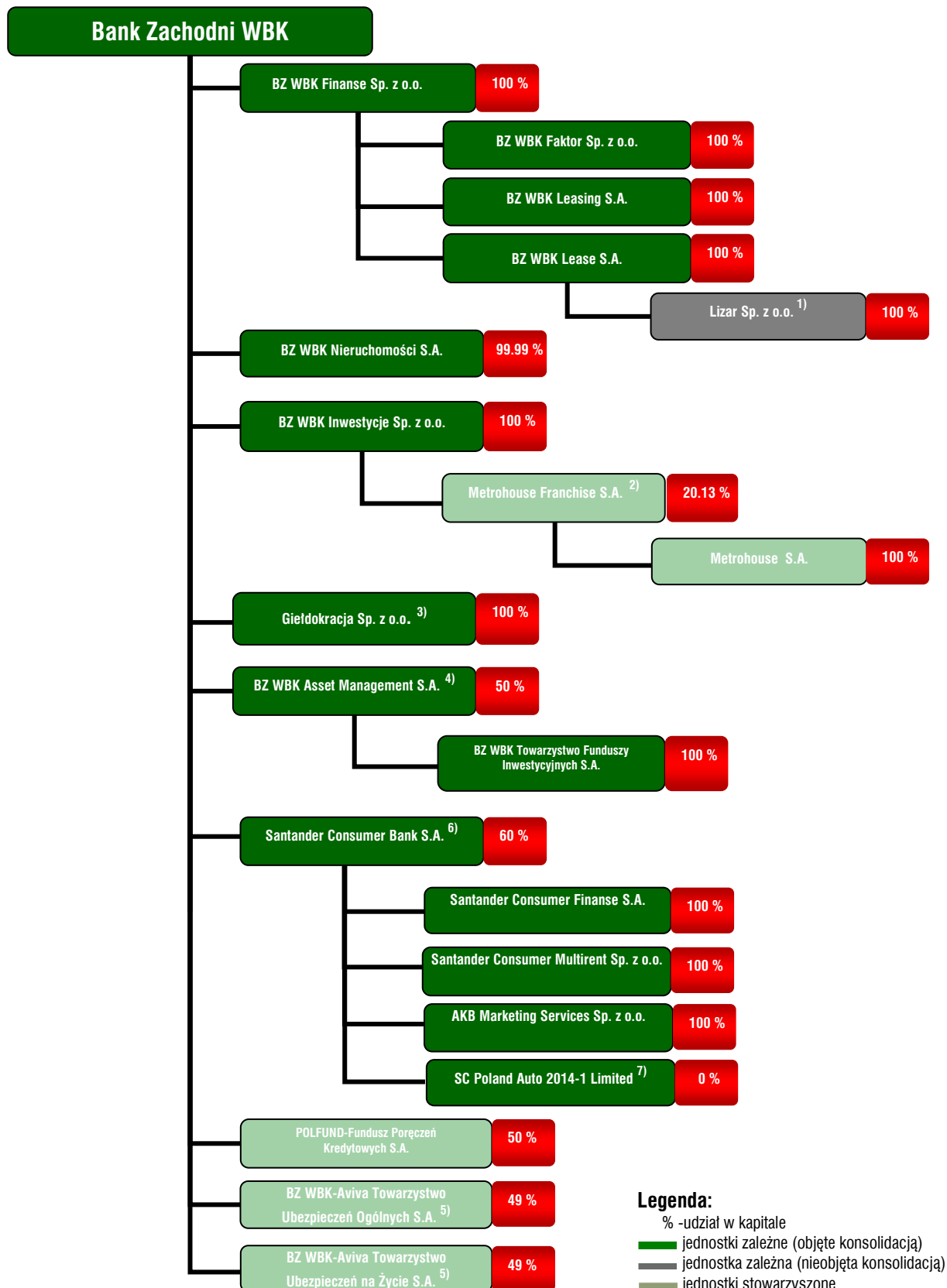
MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK
MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawka	Poprawka ma zastosowanie do składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Celem tej zmiany jest uproszczenie zasad rachunkowości dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia.	1 stycznia 2015	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012	Poprawki dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”;</li> <li>• MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek;</li> <li>• MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki;</li> <li>• MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe;</li> <li>• MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna;</li> <li>• MSR 24 kadra zarządzająca.</li> </ul>	1 stycznia 2015	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Doroczne poprawki do MSSF cykl 2011-2013	Poprawki dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSSF 1 „doprecyzowanie terminu „obowiązujące MSSF”;</li> <li>• MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures;</li> <li>• MSSF 13 Zakres punktu 52 (portfel wyjątków);</li> <li>• MSR 40 Wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela.</li> </ul>	1 stycznia 2015	Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



w tys. zł

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.03.2015 r.:



w tys. zł

- 1) Lizar Sp. z o.o. – jednostka zależna nie objęta konsolidacją z BZ WBK S.A., ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych.
- 2) Szczegółowe informacje na temat rejestracji spółki Metrohouse Franchise S.A. zostały opisane w nocie 37.
- 3) Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie 35.
- 4) Na dzień 31.03.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzić w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka traktowana jest jako zależna.
- 5) W dniu 27 lutego 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 37.
- 6) W dniu 1 lipca 2014 r. Bank Zachodni WBK objął kontrolę nad Grupą Kapitałową Santander Consumer Bank S.A. („Grupa SCB”).
- 7) SC Poland Auto 2014-1 Limited spółka celowa do przeprowadzenia sekurytyzacji części portfela kredytowego, w której udziałowcami są zagraniczne osoby fizyczne niepowiązane z Grupą; spółka kontrolowana przez Santander Consumer Bank, w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10.7.

W dniu 01.07.2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. objął kontrolę nad Santander Consumer Bank S.A. i pośrednio jego spółkami zależnymi.

Przedmiotem działalności Santander Consumer Banku jest m.in.:

- otwieranie i prowadzenie rachunków bankowych,
- przyjmowanie wkładów oszczędnościowych i lokat terminowych,
- przeprowadzanie rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie i zaciąganie kredytów i pożyczek pieniężnych,
- przyjmowanie i dokonywanie lokat w bankach i innych instytucjach finansowych krajowych i zagranicznych,
- udzielanie gwarancji bankowych oraz przyjmowanie poręczeń i gwarancji bankowych,
- prowadzenie doradztwa finansowego i inwestycyjnego oraz świadczenie usług agencyjnych i przedstawicielskich w zakresie działania Banku,
- skupowanie, sprzedawanie oraz pośredniczenie w zakresie obrotu wierzytelnościami,
- nabywanie i posiadanie akcji, udziałów, obligacji, a także innego rodzaju praw i papierów wartościowych emitowanych przez spółki i inne osoby prawne, koordynowanie i zarządzanie działalnością takich spółek i innych osób prawnych,
- zakładanie lub udzielanie pomocy w zakładaniu spółek lub innych osób prawnych, których powstanie zostanie uznane za leżące w interesie banku, jak również obejmowanie lub nabywanie w innej formie udziałów, akcji lub papierów wartościowych emitowanych przez te spółki lub osoby prawne,
- dokonywanie operacji natychmiastowych i terminowych, a także innych operacji derywatami.

Natomiast w przypadku spółek zależnych Santander Consumer Bank S.A. dodatkowo:

- AKB Marketing Services Sp. z o.o. - działalność pomocnicza usług bankowych,
- Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. - działalność leasingowa (leasing finansowy i operacyjny),
- Santander Consumer Finance S.A. - podstawową działalnością Spółki jest inwestowanie nadwyżek środków pieniężnych oraz współpraca z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz Wartą S.A. w zakresie pośrednictwa finansowego,
- S.C. Poland Auto 2014-1 Limited - spółka specjalnego przeznaczenia - podmiot powołany do przeprowadzenia transakcji sekurytyzacji.

w tys. zł

### 3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych

Działalność operacyjną Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. podzielono na pięć segmentów działalności: Segment Bankowości Detalicznej, Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Segment Global Banking & Markets, Segment ALM (Zarządzanie Aktywami i Pasywami) i Operacji Centralnych oraz Segment Santander Consumer. Zostały one wyłonione na podstawie identyfikacji klientów i produktów.

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

Rozliczenia pomiędzy segmentami dotyczą wynagrodzeń za świadczone usługi i obejmują:

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

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

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

W 2015 roku dokonano:

- zmiany metodologii alokacji kapitałów oraz dochodów z kapitałów do segmentów biznesowych;
- zmiany metodologii alokacji rezerwy obowiązkowej oraz wyników na rezerwie obowiązkowej;
- resegmentacji klientów pomiędzy segmentami biznesowymi;
- w związku ze zmianami organizacyjnymi w drugiej połowie 2014 - transakcje wzajemne ze spółkami leasingowymi zostały prezentacyjnie przeniesione z segmentu bankowości biznesowej i korporacyjnej do segmentu bankowości detalicznej.

We wszystkich przypadkach dane porównywalne zostały dostosowane odpowiednio do nowych metodologii.

Zasady identyfikacji dochodów i kosztów oraz aktywów i pasywów na potrzeby raportowania segmentowego są zgodne z polityką rachunkowości stosowaną w Grupie Banku Zachodniego WBK S.A.

Wynik na transakcji zbycia przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz AVIVA International Insurance Limited (opisanej w notcie 37) został zaprezentowany w segmencie ALM i Operacji Centralnych.

#### Segment Bankowości Detalicznej

Przychody segmentu Bankowości Detalicznej pochodzą ze sprzedaży produktów i usług adresowanych do klientów indywidualnych Banku, jak również mikro i małych przedsiębiorstw. W ramach oferty skierowanej do klientów tego segmentu wyróżnić można: szeroką gamę produktów oszczędnościowych, kredyty hipoteczne i konsumenckie, karty kredytowe i debetowe, produkty ubezpieczeniowe i inwestycyjne, usługi rozliczeniowe, zasilenia telefonów GSM, płatności zagraniczne i Western Union oraz usługi dla klientów zamożnych. Dla małych i mikro przedsiębiorstw segment świadczy między innymi usługi w zakresie udzielania kredytów, przyjmowania depozytów oraz usługi z zakresu zarządzania gotówką, leasingu, faktoringu, akredytyw i gwarancji. Segment Bankowości Detalicznej uzyskuje również dochody oferując usługi zarządzania na zlecenie aktywami Klientów w ramach funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych. Zajmuje się także realizacją usług na rzecz klientów detalicznych innych banków i instytucji finansowych w oparciu o umowy zawarte z tymi instytucjami.

#### Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej

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

w tys. zł

## Segment Global Banking & Markets

W ramach segmentu Global Banking & Markets Grupa uzyskuje dochody z usług i produktów skierowanych do największych międzynarodowych i polskich korporacji, obejmujące:

- bankowość transakcyjną, w ramach której oferowane są takie produkty jak: zarządzanie gotówką, depozyty, leasing, faktoring, akredytywy, gwarancje, kredytowanie bilateralne i produkty w obsłudze handlu zagranicznego;
- kredytowanie, w tym finansowanie projektów, kredyty konsorcjalne oraz programy emisji obligacji;
- produkty mające na celu zarządzanie ryzykiem kursowym i stopy procentowej oferowane wszystkim klientom Banku (segment alokuje przychody i koszty związane z tą działalnością do pozostałych segmentów, przy czym poziom alokacji może się zmieniać w poszczególnych latach);
- usługi organizowania i finansowania emisji papierów wartościowych, doradztwo finansowe oraz usługi brokerskie (do dnia włączenia Domu Maklerskiego w struktury Banku, tj. 31.10.2014 r., powyższe usługi świadczone w ramach działalności Dom Maklerski BZ WBK S.A.)

Segment generuje także dochody w związku z zajmowaniem pozycji na rynku międzybankowym w ramach zarządzania ryzykiem stopy procentowej i walutowym.

## Segment ALM i Operacji Centralnych

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

## Segment Santander Consumer

Segment ten obejmuje działalność Grupy Santander Consumer, która została włączona do Grupy BZ WBK S.A. od 01.07.2014 r. Działalność tego segmentu skupia się na sprzedaży produktów i usług adresowanych zarówno do klientów indywidualnych, jak i podmiotów gospodarczych. W ramach oferty tego segmentu dominują produkty kredytowe tj. kredyty samochodowe, karty kredytowe, pożyczki gotówkowe, kredyty ratalne oraz leasing. Oprócz tego segment Santander Consumer obejmuje lokaty terminowe oraz produkty ubezpieczeniowe (przede wszystkim związane z produktami kredytowymi).

w tys. zł

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

01.01.2015-31.03.2015	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>481 160</b>	<b>135 791</b>	<b>34 434</b>	<b>145 781</b>	<b>253 047</b>	<b>1 050 213</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 20 412)	( 8 547)	46	31 663	( 2 750)	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>354 613</b>	<b>80 935</b>	<b>66 810</b>	<b>769 415</b>	<b>51 448</b>	<b>1 323 221</b>
w tym transakcje wewnętrzne	17 406	18 487	( 24 984)	39 124	( 50 033)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 480 241)</b>	<b>( 76 231)</b>	<b>( 56 558)</b>	<b>( 25 225)</b>	<b>( 124 209)</b>	<b>( 762 464)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 2 450)	( 259)	( 1)	2 998	( 288)	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 27 457)</b>	<b>( 3 668)</b>	<b>( 4 568)</b>	<b>( 20 953)</b>	<b>( 10 036)</b>	<b>( 66 682)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 126 864)</b>	<b>( 37 601)</b>	<b>442</b>	<b>( 1 691)</b>	<b>( 24 988)</b>	<b>( 190 702)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>1 151</b>	-	-	<b>( 470)</b>	-	<b>681</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>202 362</b>	<b>99 226</b>	<b>40 560</b>	<b>866 857</b>	<b>145 265</b>	<b>1 354 270</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						( 263 575)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						( 54 929)
<b>Zysk za okres</b>						<b>1 035 766</b>

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

31.03.2015	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	Razem
Należności od klientów	46 216 067	22 442 400	6 872 617	76 858	12 414 485	88 022 427
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	14 129	-	-	795 704	-	809 833
Pozostałe aktywa	5 898 025	1 285 805	7 434 780	24 819 804	3 151 936	42 590 350
<b>Aktywa razem</b>	<b>52 128 221</b>	<b>23 728 205</b>	<b>14 307 397</b>	<b>25 692 366</b>	<b>15 566 421</b>	<b>131 422 610</b>
Zobowiązania wobec klientów	60 902 861	15 703 309	7 516 691	729 598	7 624 330	92 476 789
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	3 222 053	2 324 452	6 592 961	16 507 975	10 298 380	38 945 821
<b>Pasywa razem</b>	<b>64 124 914</b>	<b>18 027 761</b>	<b>14 109 652</b>	<b>17 237 573</b>	<b>17 922 710</b>	<b>131 422 610</b>

w tys. zł

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

01.01.2014-31.03.2014	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>543 987</b>	<b>146 849</b>	<b>32 334</b>	<b>144 581</b>	<b>867 751</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 21 659)	( 10 055)	6 385	25 329	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>383 554</b>	<b>78 700</b>	<b>83 685</b>	<b>28 628</b>	<b>574 567</b>
w tym transakcje wewnętrzne	8 905	16 188	( 26 958)	1 865	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112</b>	<b>-</b>	<b>112</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 463 356)</b>	<b>( 66 754)</b>	<b>( 50 185)</b>	<b>( 58 294)</b>	<b>( 638 589)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 2 328)	( 42)	( 945)	3 315	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 28 977)</b>	<b>( 3 883)</b>	<b>( 2 683)</b>	<b>( 35 112)</b>	<b>( 70 655)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 92 030)</b>	<b>( 74 254)</b>	<b>( 581)</b>	<b>4 858</b>	<b>( 162 007)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>( 375)</b>	<b>( 100)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>343 178</b>	<b>80 658</b>	<b>62 957</b>	<b>84 286</b>	<b>571 079</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 110 737)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 10 850)
<b>Zysk za okres</b>					<b>449 492</b>

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

31.03.2014	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
Należności od klientów	42 509 095	21 519 761	6 210 047	32 449	70 271 352
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	14 129	-	21 117	28 098	63 344
Pozostałe aktywa	8 488 033	1 489 897	5 940 673	25 830 996	41 749 599
<b>Aktywa razem</b>	<b>51 011 257</b>	<b>23 009 658</b>	<b>12 171 837</b>	<b>25 891 543</b>	<b>112 084 295</b>
Zobowiązania wobec klientów	58 338 087	14 783 832	5 211 468	1 780 646	80 114 033
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	4 140 812	2 152 002	6 935 111	18 742 337	31 970 262
<b>Pasywa razem</b>	<b>62 478 899</b>	<b>16 935 834</b>	<b>12 146 579</b>	<b>20 522 983</b>	<b>112 084 295</b>

w tys. zł

#### 4. Wynik z tytułu odsetek

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Przychody odsetkowe z tytułu</b>		
Należności od podmiotów gospodarczych	407 718	406 655
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	743 045	496 569
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	225 225	198 361
Dłużnych papierów wartościowych, w tym:	167 547	192 681
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	159 288	178 843
<i>w portfelu handlowym</i>	8 259	13 838
Należności leasingowych	41 812	37 623
Należności od banków	18 107	25 906
Należności sektora budżetowego	2 275	4 270
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	3 631	4 562
Odsetki od IRS -zabezpieczających	69 624	69 179
<b>Razem</b>	<b>1 453 759</b>	<b>1 237 445</b>
<b>Koszty odsetkowe z tytułu</b>		
Depozytów klientów indywidualnych	( 217 270)	( 208 909)
Depozytów podmiotów gospodarczych	( 103 555)	( 99 046)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	( 14 289)	( 19 486)
Depozytów sektora budżetowego	( 16 067)	( 19 825)
Depozytów banków	( 7 795)	( 3 663)
Zobowiązań podporządkowanych i emisji papierów wartościowych	( 44 570)	( 18 765)
<b>Razem</b>	<b>( 403 546)</b>	<b>( 369 694)</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 050 213</b>	<b>867 751</b>

w tys. zł

## 5. Wynik z tytułu prowizji

<b>Przychody prowizyjne</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>
Obszar eBiznes & Płatności	130 043	151 352
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	87 472	76 386
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	68 759	62 853
Prowizje walutowe	74 083	76 231
Prowizje od kredytów	62 959	69 831
Prowizje ubezpieczeniowe	64 079	15 933
Prowizje maklerskie	16 988	22 979
Karty kredytowe	34 449	30 793
Gwarancje i poręczenia	9 952	9 879
Prowizje od umów leasingowych	3 096	1 579
Organizowanie emisji	1 968	580
Opłaty dystrybucyjne	2 247	3 012
Pozostałe prowizje	1 046	1 029
<b>Razem</b>	<b>557 141</b>	<b>522 437</b>
<b>Koszty prowizyjne</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>
Obszar eBiznes & Płatności	( 44 127)	( 40 618)
Opłaty dystrybucyjne	( 7 095)	( 7 752)
Prowizje maklerskie	( 3 459)	( 4 365)
Karty kredytowe	( 8 621)	( 5 971)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	( 2 035)	( 2 252)
Prowizje od umów leasingowych	( 6 253)	( 3 343)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	( 9 492)	( 418)
Pozostałe	( 16 879)	( 15 788)
<b>Razem</b>	<b>( 97 961)</b>	<b>( 80 507)</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>459 180</b>	<b>441 930</b>

## 6. Wynik handlowy i rewaluacja

<b>Wynik handlowy i rewaluacja</b>	<b>01.01.2015- 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.03.2014</b>
Pochodne instrumenty finansowe oraz walutowe operacje międzybankowe	74 617	( 48 138)
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	1 313	44 760
Operacje kapitałowymi instrumentami finansowymi	1 884	403
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	2 815	( 3 865)
<b>Razem</b>	<b>80 629</b>	<b>( 6 840)</b>

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarta jest korekta wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (3 974) tys. zł – za pierwszy kwartał 2015 r. i (260) tys. zł - za pierwszy kwartał 2014 r.



w tys. zł

## 7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Wynik na pozostałych instrumentach finansowych</b>		
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	17	14 093
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	187 974	26 074
Utrata wartości	( 234)	-
<b>Razem wynik na instrumentach finansowych</b>	<b>187 757</b>	<b>40 167</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	( 7 249)	( 24 155)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	7 053	23 037
<b>Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych</b>	<b>( 196)</b>	<b>( 1 118)</b>
<b>Razem</b>	<b>187 561</b>	<b>39 049</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Przychody z tytułu sprzedaży usług	2 515	5 265
Przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań od ubezpieczycieli	436	103
Zwroty opłat BFG	22 547	9 578
Rozwiązania rezerw na zobowiązania sporne oraz inne aktywa	4 829	1 612
Rozliczenie umów leasingowych	392	194
Przychody z tytułu odzyskanych należności (przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych)	1 142	206
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia	7 492	6 830
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	26 296	59 736
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	165	994
Pozostałe	7 042	15 910
<b>Razem</b>	<b>72 856</b>	<b>100 428</b>

Do dnia 27.02.2015 r. Bank sprawował kontrolę nad spółkami BZ WBK-AVIVA TUO S.A. oraz BZ WBK-AVIVA TUŻ S.A. W związku z tym Grupa rozpoznała przychody netto z działalności ubezpieczeniowej.

	01.01.2015- 27.02.2015*	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto</b>		
Składki przypisane	46 050	152 224
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	( 16 842)	( 686)
<b>Suma składek przypisanych i udział reasekuratorów w składce przypisanej</b>	<b>29 208</b>	<b>151 538</b>
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	( 37 036)	( 119 689)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	182	233
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy niewygasłe	6 161	11 782
Zmiana stanu rezerw składek - udział reasekuratorów	15 930	-
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	( 5 757)	2 479
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym- udział reasekuratorów	857	( 11 868)
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na ryzyko ubezpieczającego	15 859	22 992
<b>Odszkodowania i świadczenia netto</b>	<b>( 3 804)</b>	<b>( 94 071)</b>
<b>Pozostałe dochody ubezpieczeniowe netto</b>	<b>892</b>	<b>2 269</b>
<b>Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto</b>	<b>26 296</b>	<b>59 736</b>

\* W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnż S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 37.

w tys. zł

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

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>		
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	( 208 536)	( 166 115)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	3 425	( 17 668)
Przychód z tytułu należności odzyskanych	17 362	407
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	( 2 953)	21 369
<b>Razem</b>	<b>( 190 702)</b>	<b>( 162 007)</b>

## 10. Koszty pracownicze

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Koszty pracownicze</b>		
Wynagrodzenia i premie	( 317 908)	( 254 884)
Narzut na wynagrodzenia	( 58 457)	( 49 549)
Koszty świadczeń socjalnych	( 8 248)	( 7 316)
Koszty szkoleń	( 3 052)	( 2 575)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	( 577)	( 825)
Koszty integracji *	( 503)	( 20 314)
<b>Razem</b>	<b>( 388 745)</b>	<b>( 335 463)</b>

\*Dodatkowo poza kosztami integracji opisanymi w notach 10 i 11, koszty amortyzacji dotyczące integracji wynosiły narastająco za pierwszy kwartał 2015 r. – 5 592 tys. zł, natomiast za pierwszy kwartał 2014 r. – 2 710 tys. zł.

## 11. Koszty działania banku

	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
<b>Koszty działania banku</b>		
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	( 91 406)	( 86 408)
Marketing i reprezentacja	( 31 469)	( 22 497)
Eksploatacja systemów informacyjnych	( 46 062)	( 36 355)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	( 65 306)	( 31 952)
Oplaty pocztowe i telekomunikacyjne	( 16 383)	( 13 052)
Koszty konsultacji i doradztwa	( 12 165)	( 5 725)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	( 19 367)	( 18 358)
Koszty pozostałych usług obcych	( 25 968)	( 17 920)
Materiały eksploatacyjne, druki, czeki, karty	( 8 107)	( 6 853)
Podatki i opłaty	( 7 616)	( 7 004)
Transmisja danych	( 5 311)	( 4 956)
Rozliczenia KIR, SWIFT	( 5 723)	( 5 493)
Koszty zabezpieczenia banku	( 5 005)	( 4 621)
Koszty remontów maszyn	( 1 347)	( 1 053)
Koszty integracji *	( 6 045)	( 25 353)
Pozostałe	( 5 698)	( 4 821)
<b>Razem</b>	<b>( 352 978)</b>	<b>( 292 421)</b>

\*Dodatkowo poza kosztami integracji opisanymi w notach 10 i 11, koszty amortyzacji dotyczące integracji wynosiły narastająco za pierwszy kwartał 2015 r. – 5 592 tys. zł, natomiast za pierwszy kwartał 2014 r. – 2 710 tys. zł.

Całkowite koszty z tytułu opłaty rocznej ponoszonej przez Bank Zachodni WBK S.A. na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wynoszą w 2015 roku 200 856 tys. zł, natomiast w roku 2014 wynosiły 104 409 tys. zł.

Całkowite koszty z tytułu opłaty rocznej ponoszonej przez Santander Consumer Bank S.A. na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wynoszą w 2015 roku 30 070 tys. zł, natomiast w roku 2014 wynosiły 16 581 tys. zł.

w tys. zł

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Zawiązania rezerw na zobowiązania sporne i inne aktywa	( 11 631)	( 3 025)
Koszty zakupu usług	( 367)	( 934)
Składki na rzecz organizacji o charakterze dobrowolnym	( 260)	( 274)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	( 2 088)	( 326)
Przekazane darowizny	( 1 320)	( 590)
Pozostałe	( 5 075)	( 5 556)
<b>Razem</b>	<b>( 20 741)</b>	<b>( 10 705)</b>

## 13. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Część bieżąca	( 297 535)	( 167 091)
Część odroczone	33 960	56 354
<b>Razem</b>	<b>( 263 575)</b>	<b>( 110 737)</b>

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem	01.01.2015- 31.03.2015	01.01.2014- 31.03.2014
Zysk przed opodatkowaniem	1 354 270	571 079
Stawka podatku	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	( 257 311)	( 108 505)
Trwale różnice	( 8 207)	3 180
Sprzedaż wierzytelności	( 3 500)	( 4 169)
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	( 1 143)	( 1 394)
Korekta podatku roku ubiegłego	10 431	( 7 168)
Korekty konsolidacyjne	( 4 177)	8 230
Pozostałe	332	( 911)
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>( 263 575)</b>	<b>( 110 737)</b>

Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	31.03.2015	31.03.2014
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	( 135 072)	( 132 557)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	( 105 036)	( 28 170)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	49 229	( 1 397)
Związany z wyceną programów określonych świadczeń	1 280	( 1 458)
<b>Razem</b>	<b>( 189 599)</b>	<b>( 163 582)</b>

## 14. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Gotówka	1 585 002	2 455 976	1 338 614
Rachunki bieżące w bankach centralnych	3 090 810	4 350 545	4 586 920
<b>Razem</b>	<b>4 675 812</b>	<b>6 806 521</b>	<b>5 925 534</b>

Bank Zachodni WBK S.A. i Santander Consumer Bank S.A. utrzymują na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną na podstawie wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Banki i stopy rezerwy obowiązkowej, która we wszystkich ww. okresach wynosiła 3,5%.

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

w tys. zł

## 15. Należności od banków

Należności od banków	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Lokaty i kredyty	133 124	317 986	2 203 715
Rachunki bieżące	2 586 054	1 808 114	962 190
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	490 153	397 017	1 827 587
<b>Należności brutto</b>	<b>3 209 331</b>	<b>2 523 117</b>	<b>4 993 492</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	( 34)	( 54)	( 156)
<b>Razem</b>	<b>3 209 297</b>	<b>2 523 063</b>	<b>4 993 336</b>

## 16. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.03.2015		31.12.2014		31.03.2014	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
<b>Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym</b>	<b>2 282 033</b>	<b>2 667 202</b>	<b>1 919 323</b>	<b>2 304 675</b>	<b>907 908</b>	<b>976 801</b>
<b>Transakcje stopy procentowej</b>	<b>1 309 405</b>	<b>1 650 586</b>	<b>1 280 091</b>	<b>1 635 916</b>	<b>612 461</b>	<b>623 161</b>
Forward	-	22	-	139	38	-
Opcje	11 097	11 097	1 798	1 798	3 210	3 210
Swap stopy procentowej (IRS)	1 293 119	1 632 536	1 270 908	1 626 173	599 802	613 123
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	5 189	6 931	7 385	7 806	9 411	6 828
<b>Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi</b>	<b>9 230</b>	<b>9 230</b>	<b>9 956</b>	<b>33 400</b>	<b>3 231</b>	<b>9 187</b>
Opcje	9 230	9 230	9 956	33 400	3 231	9 187
<b>Transakcje walutowe</b>	<b>963 398</b>	<b>1 007 386</b>	<b>629 276</b>	<b>635 359</b>	<b>292 205</b>	<b>344 447</b>
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	144 111	206 869	129 987	169 956	79 990	150 658
Forward	31 773	105 060	38 428	34 840	15 953	37 160
Swap walutowy (FX Swap)	630 801	547 003	310 711	287 270	117 828	76 392
Spot	3 113	2 893	4 731	2 419	1 048	822
Opcje	145 561	145 561	140 796	140 798	77 386	79 415
Inne	8 039	-	4 623	76	-	-
<b>Transakcje metalami szlachetnymi i towarami</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>6</b>
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>3 210 485</b>	<b>-</b>	<b>3 319 418</b>	<b>-</b>	<b>2 605 635</b>	<b>-</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>3 168 515</b>	<b>-</b>	<b>3 235 504</b>	<b>-</b>	<b>2 581 883</b>	<b>-</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	3 168 170	-	3 230 890	-	2 578 360	-
- obligacje	3 168 170	-	3 230 890	-	2 578 360	-
Komercyjne papiery wartościowe:	345	-	4 614	-	3 523	-
- obligacje	345	-	4 614	-	3 523	-
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>41 970</b>	<b>-</b>	<b>83 914</b>	<b>-</b>	<b>23 752</b>	<b>-</b>
- notowane	41 970	-	83 914	-	23 752	-
<b>Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>541 839</b>	<b>-</b>	<b>477 005</b>	<b>-</b>	<b>263 035</b>
<b>Razem aktywa/zobowiązania finansowe</b>	<b>5 492 518</b>	<b>3 209 041</b>	<b>5 238 741</b>	<b>2 781 680</b>	<b>3 513 543</b>	<b>1 239 836</b>

W pozycji aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym zawarta jest korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie 2 115 tys. zł na 31.03.2015 r., 6 116 tys. zł na 31.12.2014 r. i (2 663) tys. zł na 31.03.2014 r.

w tys. zł

## 17. Należności od klientów

Należności od klientów	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Należności od podmiotów gospodarczych	39 704 096	39 149 855	35 556 777
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	49 223 547	47 784 052	34 199 687
<i>Należności z tytułu kredytów na nieruchomości</i>	32 282 079	30 860 840	25 474 084
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 856 551	3 815 843	3 133 003
Należności od podmiotów sektora publicznego	173 540	190 811	219 961
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	280 145	100	763 839
Pozostałe należności	8 787	6 420	7 730
<b>Należności brutto</b>	<b>93 246 666</b>	<b>90 947 081</b>	<b>73 880 997</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(5 224 239)	(5 126 510)	(3 609 645)
<b>Razem</b>	<b>88 022 427</b>	<b>85 820 571</b>	<b>70 271 352</b>

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(4 446 607)	(3 036 549)	(3 036 549)
Odpis z tyt. utraty wartości ocenianej indywidualnie i portfelowo nabytej w wyniku objęcia kontroli/połączenia jednostek gospodarczych	-	(1 287 435)	-
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(208 536)	(975 342)	(166 115)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzytelności	104 026	815 289	54 570
Transfer	31	50 920	30 409
Różnice kursowe	5 730	(13 490)	(1 997)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(4 545 356)</b>	<b>(4 446 607)</b>	<b>(3 119 682)</b>
<b>Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(679 903)	(453 176)	(453 176)
Odpis z tyt. utraty wartości na poniesione niezidentyfikowane straty nabytej w wyniku objęcia kontroli/połączenia jednostek gospodarczych	-	(302 550)	-
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	3 407	98 636	(17 700)
Transfer	(15)	(19 104)	(18 144)
Różnice kursowe	(2 372)	(3 709)	(943)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(678 883)</b>	<b>(679 903)</b>	<b>(489 963)</b>
<b>Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości</b>	<b>(5 224 239)</b>	<b>(5 126 510)</b>	<b>(3 609 645)</b>

W czerwcu 2014 roku Santander Consumer Bank S.A. dokonał transakcji sekurytyzacji portfela kredytów samochodowych i ratalnych o wartości na moment transakcji równej 1 751 436 438 zł. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki specjalnego przeznaczenia SC Poland Auto 2014-1 Limited (SPV) z siedzibą w Irlandii.

Spółka ta wyemitowała na bazie sekurytyzowanych aktywów dwie klasy obligacji o łącznej wartości 1 367 mln zł zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na majątku SPV :

- Klasa A o wartości 1 158 mln zł o przyznanym ratingu: AA (Fitch) Aa3 (Moody's),
- Klasa B o wartości 209 mln zł o przyznanym ratingu: A (Fitch) Aa3 (Moody's).

Obligacje te początkowo zostały w całości objęte przez SCB, po czym obligacje klasy A i B zostały odsprzedane podmiotom zewnętrznym, zarówno w transakcjach bezwarunkowych oraz transakcjach z przyrzeczeniem odkupu (typu repo). Na oprocentowanie wyemitowanych obligacji składa się stopa WIBOR 1M oraz marża. W wyniku sekurytyzacji SCB uzyskał finansowanie działalności w zamian za oddanie praw do przyszłych przepływów wynikających z sekurytyzowanego portfela kredytów. Maksymalny termin pełnego wykupu obligacji to 20.06.2025 r., natomiast SCB szacuje, że nastąpi to w okresie do 3 lat od daty zawarcia transakcji.

W celu wsparcia finansowania transakcji SCB udzielił SPV pożyczki podporządkowanej o wartości 411 776 438 zł. Pożyczka jest podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki następuje w ramach płatności kaskadowych ze środków posiadanych przez SPV, zaś spłata kapitału będzie miała miejsce po pełnym wykupie obligacji. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie. Wartość obligacji sekurytyzacyjnych będących w posiadaniu SCB na dzień 31.03.2015 r. wynosiła 318 537 698 zł.

W świetle zapisów MSR 39 warunki umowne sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego SCB. W związku z powyższym SCB rozpoznaje sekurytyzowane aktywa na 31.03.2015 r. w pozycji Należności od klientów w wartości netto 863 571 tys. zł i jednocześnie zobowiązanie z tytułu przepływów z tytułu sekurytyzacji należnych SPV w pozycji Zobowiązania wobec klientów w wysokości 984 475 tys. zł.

w tys. zł

**Wpływ decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego na walutowe kredyty na nieruchomości**

W wyniku decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego, po zamknięciu okresu sprawozdawczego, nastąpiła istotna deprecjacja kursu złotego w stosunku do franka szwajcarskiego. Na dzień 31.12.2014 r. średni kurs NBP dla relacji PLN/CHF wynosił 3,5447 podczas gdy na 31.03.2015 r. wyniósł on 3,9110. Zmiana w kursie miała istotny wpływ na wartość oraz profil ryzyka aktywów, zobowiązań oraz pozabilansowych instrumentów finansowych denominowanych w tej walucie obcej.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany kursu franka szwajcarskiego do złotego na ekwiwalent złotowy portfela kredytów na nieruchomości według stanu na 31.12.2014 r. oraz na 31.03.2015 r. dla Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.:

Rozbicie walutowe kredytów na nieruchomości brutto	31.03.2015	31.12.2014
Kredyty na nieruchomości denominowane w CHF	14 544 182	13 405 583
<i>Bank Zachodni WBK SA</i>	11 341 348	10 444 894
<i>Santander Consumer Bank</i>	3 202 834	2 960 689
Kredyty na nieruchomości w pozostałych walutach	17 737 897	17 455 257
<b>Razem</b>	<b>32 282 079</b>	<b>30 860 840</b>

Grupa Banku Zachodniego WBK aktywnie zarządza pozycją walutową w CHF za pomocą instrumentów pochodnych (SWAP) oraz finansowania bezpośredniego w postaci kredytów i transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Na koniec marca 2015 r. wolumeny wyżej wymienionych instrumentów wynosiły odpowiednio 2,7 mld CHF oraz 1,1 mld CHF.

**18. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej</b>			
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>23 153 777</b>	<b>26 152 181</b>	<b>20 518 830</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	18 715 879	19 971 450	14 068 718
- obligacje	18 715 879	19 971 450	14 068 718
Papiery wartościowe banku centralnego:	2 149 821	3 959 781	3 799 208
- bony	2 149 821	3 959 781	3 799 208
Komercyjne papiery wartościowe:	2 288 077	2 220 950	2 650 904
- obligacje	2 288 077	2 220 950	2 650 904
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>892 748</b>	<b>886 937</b>	<b>848 754</b>
- notowane	72 203	66 406	33 140
- nienotowane	820 545	820 531	815 614
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>17 839</b>	<b>17 975</b>	<b>20 654</b>
<b>Razem</b>	<b>24 064 364</b>	<b>27 057 093</b>	<b>21 388 238</b>

**19. Inwestycje w podmioty stowarzyszone**

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>42 792</b>	<b>63 444</b>	<b>63 444</b>
Udział w zysku/ (stracie)	681	1 385	( 100)
Odpis z tytułu utraty wartości	-	( 4 095)	-
Reklasyfikacja *	766 360	( 17 942)	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>809 833</b>	<b>42 792</b>	<b>63 344</b>
<b>Wartość podmiotów stowarzyszonych</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	42 322	42 792	42 227
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. *	767 511	-	-
Krynicki Recykling S.A. *	-	-	16 950
Metrohouse Franchise S.A./Metrohouse S.A. *	-	-	4 167
<b>Razem</b>	<b>809 833</b>	<b>42 792</b>	<b>63 344</b>

w tys. zł

\* W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w notce 37.

Informacje dotyczące reklasyfikacji podmiotów Krynicki Recykling S.A. oraz Metrohouse Franchise S.A./Metrohouse S.A. na dzień 31.12.2014 r. zawiera nota 37.

## 20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Rezerwy na kredyty i zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	638 039	632 421	503 752
Niezrealizowane zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	869 209	681 206	284 043
Inne rezerwy nie będące kosztem podatkowym	105 645	104 450	88 883
Przychody przyszłych okresów	364 570	357 322	159 107
Różnica między bilansową a podatkową wartością portfela leasingowego	159 392	148 660	95 018
Koszty niezrealizowane z tytułu odsetek od kredytów, lokat i papierów wartościowych	154 949	187 002	42 903
Pozostałe	19 566	18 131	12 987
<b>Suma aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 311 370</b>	<b>2 129 192</b>	<b>1 186 693</b>
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży*	( 189 500)	( 223 373)	( 163 627)
Niezrealizowane należności od instrumentów pochodnych	( 491 177)	( 411 875)	( 213 496)
Dochód niezrealizowany z tytułu odsetek od kredytów, papierów wartościowych i lokat międzybankowych	( 185 850)	( 201 987)	( 148 019)
Rezerwa z tyt. zastosowania ulgi inwestycyjnej	( 3 189)	( 3 227)	( 3 363)
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań	( 6 312)	( 6 228)	( 3 354)
Różnica między bilansową a podatkową wartością aktywów niefinansowych	382	( 358)	( 4 259)
Wycena akcji/udziałów w podmiotach zależnych	( 148 306)	( 84 680)	( 92 214)
Pozostałe	( 38 118)	( 15 854)	( 22 807)
<b>Suma pasywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(1 062 070)</b>	<b>(947 582)</b>	<b>(651 139)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>1 249 300</b>	<b>1 181 610</b>	<b>535 554</b>

\*Zmiany stanu pasywów z tytułu podatku odroczonego zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień 31.03.2015 r. w wyliczeniu aktywów z tyt. podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 11 874 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 115 303 tys. zł.

Na dzień 31.03.2014 r. w wyliczeniu aktywów z tyt. podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 14 213 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 101 647 tys. zł.

## 21. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Nieruchomości	638	638	3 503
Pozostałe aktywa trwałe	44	740	-
<b>Razem</b>	<b>682</b>	<b>1 378</b>	<b>3 503</b>

w tys. zł

## 22. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Należności z tytułu ubezpieczeń *	-	749 309	747 056
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	68 131	456 910	102 877
Dłużnicy różni	348 690	382 925	412 352
Czynne rozliczenia międzyokresowe**	322 459	125 754	153 762
Aktywa przejęte za długi	33 095	41 425	46 923
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	28 574	22 615	38 795
Pozostałe	6 953	7 618	10 036
<b>Razem</b>	<b>807 902</b>	<b>1 786 556</b>	<b>1 511 801</b>

\* W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 37. Na dzień 31.12.2014 r. i 31.03.2014 r. zostały rozpoznane należności z tytułu ubezpieczeń.

\*\*W pozycji „Czynne rozliczenia międzyokresowe” znajdują się rozliczane w czasie opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, które w Banku Zachodnim WBK S.A. według stanu na 31.03.2015 r. wyniosły 150 642 tys. zł, natomiast według stanu na 31.03.2014 r. wyniosły 78 228 tys. zł.

Santander Consumer Bank S.A. wykazał rozrachunki z tytułu opłat na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w wysokości 22 552 tys. zł według stanu na 31.03.2015 r.

## 23. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	5 710 140	7 045 487	6 738 618
Lokaty, pozostałe	889 096	399 402	217 915
Kredyty otrzymane od banków	652 255	548 545	324 179
Rachunki bieżące	467 678	366 422	2 723 090
<b>Razem</b>	<b>7 719 169</b>	<b>8 359 856</b>	<b>10 003 802</b>

## 24. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>55 719 778</b>	<b>58 257 053</b>	<b>48 146 216</b>
depozyty terminowe	26 625 008	30 938 819	21 739 703
w rachunku bieżącym	28 972 240	27 204 883	26 350 134
pozostałe	122 530	113 351	56 379
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>32 720 159</b>	<b>33 150 169</b>	<b>27 787 057</b>
depozyty terminowe	16 632 417	16 164 448	13 809 640
w rachunku bieżącym	13 005 690	13 640 292	10 661 098
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	271 228	157 134	232 691
kredyty i pożyczki	2 236 720	2 668 541	2 257 874
pozostałe	574 104	519 754	825 754
<b>Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego</b>	<b>4 036 852</b>	<b>3 574 587</b>	<b>4 180 760</b>
depozyty terminowe	2 199 177	1 371 671	2 213 944
w rachunku bieżącym	1 829 546	2 202 706	1 957 001
pozostałe	8 129	210	9 815
<b>Razem</b>	<b>92 476 789</b>	<b>94 981 809</b>	<b>80 114 033</b>



w tys. zł

## 25. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane	Termin wymagalności/ wykupu	Waluta	Wartość nominalna
Transza 1	05.08.2020	EUR	100 000
Transza 2	16.06.2018	CHF	100 000
Transza 3	29.06.2019	CHF	165 000
Transza 4	31.01.2019	PLN	75 000
Transza 5 *	14.12.2016	PLN	100 000

\* Dotyczy Santander Consumer Bank S.A.

Zamiana stanu zobowiązań podporządkowanych	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 539 967</b>	<b>1 384 719</b>	<b>1 384 719</b>
<b>Pożyczki podporządkowane nabyte w wyniku objęcia kontroli/połączenia jednostek gospodarczych</b>	-	<b>100 144</b>	-
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>97 665</b>	<b>118 364</b>	<b>26 239</b>
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	18 045	63 659	13 884
-różnice kursowe	79 620	54 705	12 355
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>( 17 477)</b>	<b>( 63 260)</b>	<b>( 13 812)</b>
-splata odsetek	( 17 477)	( 63 260)	( 13 812)
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>1 620 155</b>	<b>1 539 967</b>	<b>1 397 146</b>
Krótkoterminowe	4 594	4 903	4 392
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 615 561	1 535 064	1 392 754

w tys. zł

## 26. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	ISIN	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności	31.03.2015
SCBX00021500	nienotowane	150 000	PLN	13.04.2015	
SCB00020	PLSNTND00075	240 000	PLN	05.06.2015	
SCBP00300111	nienotowane	106 000	PLN	15.12.2015	
SCB00021	nienotowane	40 000	PLN	24.12.2015	
SCB00013	nienotowane	25 000	PLN	27.01.2016	
SCBP00330500	nienotowane	50 000	PLN	29.01.2016	
SCBP00310038	nienotowane	38 000	PLN	29.01.2016	
SCB00014	nienotowane	10 000	PLN	03.02.2016	
SCBP00360217	nienotowane	21 700	PLN	12.02.2016	
SCBP00340050	nienotowane	50 000	PLN	12.02.2016	
SCB00016	nienotowane	50 000	PLN	24.02.2016	
SCB00002	nienotowane	10 000	PLN	29.04.2016	
SCB00001	nienotowane	60 000	PLN	29.04.2016	
SCB00005	PLSNTND00026	100 000	PLN	08.08.2016	
Seria A	PLBZ00000150	500 000	PLN	19.12.2016	
Seria B	PLBZ00000168	475 000	PLN	17.07.2017	
SCB00006	PLSNTND00034	100 000	PLN	07.08.2017	
SCB00010	nienotowane	20 000	PLN	30.08.2017	
SCB00008	nienotowane	110 000	PLN	30.08.2017	
SCB00012	PLSNTND00042	215 000	PLN	04.10.2017	
SCB00019	PLSNTND00083	220 000	PLN	30.10.2017	
SCB00022	PLSNTND00091	100 000	PLN	16.02.2018	
SCB00017	PLSNTND00059	50 000	PLN	18.06.2018	
SCB00018	PLSNTND00067	170 000	PLN	12.08.2019	
Obligacje Sekurytyzacyjne Float A	XS1070423931	254 972	PLN	20.06.2025	
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>					<b>3 189 461</b>

## 27. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	23 616	48 377	86 051
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	394 333	239 148	379 674
Rezerwy, w tym:	421 807	1 591 570	1 419 437
<i>Rezerwy pracownicze</i>	271 761	365 083	214 286
<i>Rezerwy na sprawy sporne</i>	46 665	49 504	45 654
<i>Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</i>	89 684	87 517	74 785
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe *</i>	-	1 074 445	1 081 412
<i>Rezerwy na restrukturyzację **</i>	10 397	11 721	-
<i>Inne rezerwy</i>	3 300	3 300	3 300
Wierzyciele różni	288 867	332 202	352 490
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	170 915	165 124	108 782
Rozliczenia publiczno-prawne	103 148	58 952	104 278
Rozliczenia międzyokresowe bierne	364 403	366 187	175 038
Zobowiązania wobec kontrahentów leasingowych	38 662	29 595	33 302
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe *	395	854	1 171
Zobowiązania do odkupu udziałów w jednostkach zależnych *	-	699 072	699 072
<b>Razem</b>	<b>1 806 146</b>	<b>3 531 081</b>	<b>3 359 295</b>

\* W wyniku przejęcia kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA TUO S.A. oraz BZ WBK-AVIVA TUŻ S.A. Grupa rozpoznała zobowiązania z tytułu odkupu udziałów w jednostkach zależnych, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

w tys. zł

W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 37.

\*\* Rezerwa restrukturyzacyjna nabyta w wyniku przejęcia kontroli na 01.07.2014 r. w kwocie 15 547 tys. zł (na dzień 31.03.2015 r. wynosiła 10 397 tys. zł) dotyczyła:

- restrukturyzacji zatrudnienia w banku 3 323 tys. zł (na dzień 31.03.2015 r. w wysokości 2 135 tys. zł) oraz
- likwidacji oddziałów bankowych 12 224 tys. zł (na dzień 31.03.2015 r. w wysokości 8 261 tys. zł),

Rezerwa związana jest z planem restrukturyzacji biznesu Grupy Santander Consumer Finance (SCF) w Polsce, który przyjęty został przez Grupę w roku 2010. Przyjęcie planu było następstwem objęcia przez Grupę SCF kontroli nad AIG Bank Polska S.A. oraz kolejnych działań restrukturyzacyjnych prowadzonych w latach 2013-2014 (m.in. restrukturyzacji biznesu przeniesionego z Santander Consumer Finance S.A.).

Przewiduje się, że przepływy pieniężne związane z utworzoną rezerwą restrukturyzacyjną w przeważającej części wystąpią w latach 2015-2018.

Grupa 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 wypływ środków w celu ich zaspokojenia.

w tys. zł

Zmiana stanu rezerw	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 591 570</b>	<b>1 555 371</b>	<b>1 555 371</b>
Rezerwy pracownicze	365 083	293 962	293 962
Rezerwy na sprawy sporne	49 504	45 104	45 104
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	87 517	95 934	95 934
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 074 445	1 117 071	1 117 071
Rezerwy na restrukturyzację	11 721	-	-
Inne rezerwy	3 300	3 300	3 300
<b>Rezerwy nabyte w wyniku objęcia kontroli/połączenia jednostek gospodarczych</b>	<b>-</b>	<b>78 730</b>	<b>-</b>
Rezerwy pracownicze	-	36 243	-
Rezerwy na sprawy sporne	-	8 809	-
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	-	18 131	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	15 547	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Zawiązania rezerw</b>	<b>105 535</b>	<b>494 159</b>	<b>98 741</b>
Rezerwy pracownicze	72 302	312 857	65 549
Rezerwy na sprawy sporne	459	12 403	695
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	32 517	167 454	32 497
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	257	1 445	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Wykorzystania rezerw</b>	<b>( 146 531)</b>	<b>( 256 263)</b>	<b>( 144 093)</b>
Rezerwy pracownicze	( 142 983)	( 257 891)	( 144 305)
Rezerwy na sprawy sporne	( 2 762)	( 254)	( 7)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	( 786)	1 882	219
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Rozwiązania rezerw</b>	<b>(1 129 084)</b>	<b>( 280 427)</b>	<b>( 90 582)</b>
Rezerwy pracownicze	( 22 958)	( 20 088)	( 920)
Rezerwy na sprawy sporne	( 536)	( 16 558)	( 138)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	( 29 564)	( 195 884)	( 53 865)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	(1 074 445)	( 42 626)	( 35 659)
Rezerwy na restrukturyzację	( 1 581)	( 5 271)	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Inne zmiany rezerw</b>	<b>317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Rezerwy pracownicze	317	-	-
Rezerwy na sprawy sporne	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>421 807</b>	<b>1 591 570</b>	<b>1 419 437</b>
<b>Rezerwy pracownicze</b>	<b>271 761</b>	<b>365 083</b>	<b>214 286</b>
<b>Rezerwa na sprawy sporne</b>	<b>46 665</b>	<b>49 504</b>	<b>45 654</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</b>	<b>89 684</b>	<b>87 517</b>	<b>74 785</b>
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	<b>-</b>	<b>1 074 445</b>	<b>1 081 412</b>
<b>Rezerwy na restrukturyzację</b>	<b>10 397</b>	<b>11 721</b>	<b>-</b>
<b>Inne rezerwy</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>

w tys. zł

## 28. Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w przeprowadzonej na zwykłych warunkach transakcji między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup aktywów i pasywów.

Aktywa	31.03.2015		31.12.2014		31.03.2014	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	4 675 812	4 675 812	6 806 521	6 806 521	5 925 534	5 925 534
Należności od banków	3 209 297	3 209 297	2 523 063	2 523 063	4 993 336	4 993 336
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 492 518	5 492 518	5 238 741	5 238 741	3 513 543	3 513 543
Pochodne instrumenty zabezpieczające	242 341	242 341	238 889	238 889	245 869	245 869
Należności od klientów	88 022 427	87 898 874	85 820 571	85 835 391	70 271 352	70 823 605
Inwestycyjne aktywa finansowe	24 064 364	24 064 364	27 057 093	27 057 093	21 388 238	21 388 238
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	809 833	809 833	42 792	42 792	63 344	63 344
<b>Pasywa</b>						
Zobowiązania wobec banków	7 719 169	7 719 169	8 359 856	8 359 856	10 003 802	10 003 802
Pochodne instrumenty zabezpieczające	2 051 107	2 051 107	1 258 224	1 258 224	502 926	502 926
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 209 041	3 209 041	2 781 680	2 781 680	1 239 836	1 239 836
Zobowiązania podporządkowane	1 620 155	1 828 117	1 539 967	1 789 755	1 397 146	1 397 146
Zobowiązania wobec klientów	92 476 789	92 489 192	94 981 809	94 975 685	80 114 033	80 119 319

Poniżej znajduje się podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwych instrumentów finansowych z powyższej tabeli.

### Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

Grupa posiada instrumenty finansowe, które zgodnie z MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie są prezentowane w wartości godziwej. Dla oszacowania wartości godziwej tych instrumentów zastosowano następujące metody i założenia.

**Należności od banków:** Wartość godziwa lokat i depozytów jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego pozostającym w terminie do wykupu dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i w danej walucie.

**Należności od klientów:** Są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu rezerw. Wartość godziwa zostaje wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności kapitału i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego (marż) od momentu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych.

Na dzień bilansowy nie dokonano oszacowania wartości godziwej dla portfela kredytów hipotecznych denominowanych w CHF ze względu na brak aktywnego rynku dla podobnych produktów. Jednakże, w przypadku części portfela kredytów hipotecznych denominowanych w CHF, przejętego z Kredyt Banku, wartość bilansowa zawiera w sobie komponent wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia.

**Inwestycyjne aktywa finansowe niewyceniane do wartości godziwej:** Grupa nie stosuje wyceny do wartości godziwej w odniesieniu do grupy nienotowanych kapitałowych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej.

W sprawozdaniu z pozycji finansowej instrumenty z prawem do kapitału prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Dłużne instrumenty finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

**Inwestycje w podmioty stowarzyszone:** Aktywa finansowe stanowiące udziały w podmiotach stowarzyszonych zostały zaprezentowane wg wyceny metodą praw własności. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej jest to najlepsze możliwe do ustalenia przybliżenie wartości godziwej dla tych instrumentów.

**Zobowiązania wobec banków i zobowiązania wobec klientów:** Wartość godziwą depozytów o terminie wymagalności powyżej 6 miesięcy oszacowano na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla depozytów o zbliżonych terminach wymagalności. W przypadku depozytów wypłacanych na żądanie, bez ustalonej daty wymagalności lub o terminie wymagalności do 6 miesięcy, zakłada się, że ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. Znaczenie długoterminowej współpracy z depozytariuszami nie jest brane pod uwagę w procesie szacowania wartości godziwej tych instrumentów.

w tys. zł

**Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane:** Wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

### Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa dokonała następującego zaklasyfikowania instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej do odpowiednich kategorii:

**Kategoria I (kwotowania aktywnego rynku):** dłużne, kapitałowe i pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy zostały wycenione na podstawie cen kwotowanych na aktywnym rynku. Do tej kategorii Grupa klasyfikuje stałoprocentowe obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, euroobligacje rządu niemieckiego, euroobligacje rządu amerykańskiego, akcje spółek notowanych na giełdzie oraz kontrakty terminowe na indeks WIG 20.

**Kategoria II (techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku):** Zaliczone do niej są instrumenty pochodne oraz zmiennoprocentowe obligacje Skarbu Państwa. Powyższe obligacje zostały wycenione w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych bazujący na krzywej dyskontowej uzyskanej z rynku stałoprocentowych obligacji skarbowych.

**Kategoria III (techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku):** Do kategorii tej należą niekwotowane na aktywnym rynku kapitałowe papiery wartościowe, wycenione przez Grupę na podstawie eksperckiego modelu wyceny; certyfikaty inwestycyjne wycenione na dzień bilansowy na podstawie ceny ogłaszanej przez fundusz; dłużne papiery wartościowe (obligacje komercyjne i komunalne).

Na dzień 31.03.2015 r. oraz w okresach porównywalnych Grupa zaklasyfikowała instrumenty finansowe do następujących kategorii wartości godziwej:

31.03.2015	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 607 871	3 883 264	1 383	5 492 518
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	242 341	-	242 341
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	14 276 419	8 877 358	-	23 153 777
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	53 357	-	857 230	910 587
<b>Razem</b>	<b>15 937 647</b>	<b>13 002 963</b>	<b>858 613</b>	<b>29 799 223</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	541 839	2 667 202	-	3 209 041
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	2 051 107	-	2 051 107
<b>Razem</b>	<b>541 839</b>	<b>4 718 309</b>	<b>-</b>	<b>5 260 148</b>

31.12.2014	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 878 034	3 359 317	1 390	5 238 741
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	242 341	-	242 341
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	16 581 263	9 570 918	-	26 152 181
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	54 155	-	850 757	904 912
<b>Razem</b>	<b>18 513 452</b>	<b>13 172 576</b>	<b>852 147</b>	<b>32 538 175</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	477 005	2 304 675	-	2 781 680
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	2 051 107	-	2 051 107
<b>Razem</b>	<b>477 005</b>	<b>4 355 782</b>	<b>-</b>	<b>4 832 787</b>

w tys. zł

31.03.2014	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 761 662	1 751 881	-	3 513 543
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	253 869	-	253 869
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	11 526 502	8 992 328	-	20 518 830
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	33 140	-	836 268	869 408
<b>Razem</b>	<b>13 321 304</b>	<b>10 998 078</b>	<b>836 268</b>	<b>25 155 650</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	1 239 836	-	1 239 836
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	502 926	-	502 926
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>1 742 762</b>	<b>-</b>	<b>1 742 762</b>

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie zmiany stanu instrumentów finansowych, których wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku.

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.03.2015</b>				
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 390</b>	-	<b>850 757</b>	-
Zyski lub straty	( 22)	-	3 321	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	( 22)	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	3 321	-
Zakupy	22	-	-	-
Sprzedaże	( 7)	-	-	-
Splaty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Transfer	-	-	3 152	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 383</b>	-	<b>857 230</b>	-

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.12.2014</b>				
<b>Na początek okresu</b>	-	-	<b>836 536</b>	-
Zyski lub straty	-	-	-	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	-	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	-	-
Zakupy	-	-	5 868	-
Sprzedaże	-	-	( 100)	-
Splaty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	( 3 799)	-
Transfer	1 390	-	12 252	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 390</b>	-	<b>850 757</b>	-

w tys. zł

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.03.2014</b>				
<b>Na początek okresu</b>	-	-	<b>837 408</b>	-
Zyski lub straty	-	-	(1 175)	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	-	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	(1 175)	-
Zakupy	-	-	35	-
Sprzedaże	-	-	-	-
Spląty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-
<b>Na koniec okresu</b>	-	-	<b>836 268</b>	-

## 29. Zobowiązania warunkowe

### Informacje o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.03.2015 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosiła 324 331 tys. zł, co stanowi 1,69% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 140 608 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 178 852 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 4 871 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2015 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 3 637 tys. zł.

Na dzień 31.03.2014 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosiła 233 948 tys. zł, co stanowi 1,57% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 62 404 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 153 378 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 18 166 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2014 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 119 586 tys. zł.

### Zobowiązania pozabilansowe

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

Zobowiązania warunkowe udzielone	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Zobowiązania udzielone</b>			
<b>- finansowe:</b>	<b>20 456 166</b>	<b>19 959 943</b>	<b>16 643 021</b>
- linie kredytowe	17 437 645	17 047 109	14 126 276
- kredyty z tyt. kart płatniczych	2 576 296	2 367 098	1 877 973
- akredytywy importowe	406 082	413 654	429 907
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	36 143	132 082	208 865
<b>- gwarancyjne</b>	<b>4 040 268</b>	<b>4 383 084</b>	<b>4 944 213</b>
<b>Razem</b>	<b>24 496 434</b>	<b>24 343 027</b>	<b>21 587 234</b>



w tys. zł

### 30. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.

Nominały instrumentów pochodnych	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)</b>	<b>36 444 106</b>	<b>35 207 413</b>	<b>30 807 577</b>
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	3 323 000	2 988 000	2 665 000
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (IRS)	2 249 946	2 740 423	2 958 943
c) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (CIRS)	14 758 380	14 369 815	12 439 053
d) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne-sprzedany (CIRS)	16 112 780	15 109 175	12 744 581
<b>2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)</b>	<b>210 353 383</b>	<b>178 576 882</b>	<b>139 422 966</b>
a) Transakcje stopy procentowej	113 938 203	94 948 232	86 633 362
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	102 378 287	86 269 606	63 741 002
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	8 970 000	6 450 000	21 600 000
Opcje na stopę procentową	2 429 916	1 792 126	1 127 360
Forward sprzedany	160 000	436 500	165 000
b) Transakcje walutowe	96 415 180	83 628 650	52 786 887
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	24 936 531	20 757 332	10 668 449
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	24 851 720	20 728 416	10 608 620
Forward kupiony	3 534 516	3 372 360	2 902 886
Forward sprzedany	3 631 116	3 394 071	2 945 047
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	6 923 176	6 331 120	6 821 992
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	6 986 015	6 372 837	6 903 879
Opcje walutowe kupione CALL	6 234 754	5 519 076	2 956 362
Opcje walutowe kupione PUT	6 541 299	5 817 181	3 011 645
Opcje walutowe sprzedane CALL	6 234 754	5 519 076	2 956 362
Opcje walutowe sprzedane PUT	6 541 299	5 817 181	3 011 645
c) Transakcje metalami szlachetnymi i towarami	-	-	2 717
Swap towarowy - kwoty zakupione	-	-	1 361
Swap towarowy - kwoty sprzedane	-	-	1 356
<b>3. Bieżące operacje walutowe</b>	<b>2 705 322</b>	<b>4 653 161</b>	<b>2 572 518</b>
Spot - zakupiony	1 352 792	2 327 749	1 286 373
Spot - sprzedany	1 352 530	2 325 412	1 286 145
<b>4. Transakcje związane z kapitałowymi instrumentami finansowymi</b>	<b>589 097</b>	<b>678 415</b>	<b>33 191</b>
Instrumenty pochodne - zakupione	294 557	341 307	11 983
Instrumenty pochodne - sprzedane	294 540	337 108	21 208
<b>5 Opcje kapitałowe związane z podmiotami zależnymi</b>	<b>-</b>	<b>255 738</b>	<b>250 278</b>
<b>Razem</b>	<b>250 091 908</b>	<b>219 371 609</b>	<b>173 086 530</b>

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

### 31. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.03.2015 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 062/A/NBP/2015 z dnia 31.03.2015 r.

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

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2015 r. /28.04.2015 r./ są Banco Santander S.A. oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny.

w tys. zł

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	28.04.2015	03.02.2015	28.04.2015	03.02.2015	28.04.2015	03.02.2015	28.04.2015	03.02.2015
Banco Santander S.A.	68 880 774	68 880 774	69,41%	69,41%	68 880 774	68 880 774	69,41%	69,41%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	5 110 586	5 110 586	5,15%	5,15%	5 110 586	5 110 586	5,15%	5,15%
Pozostali	25 243 174	25 243 174	25,44%	25,44%	25 243 174	25 243 174	25,44%	25,44%
<b>Razem</b>	<b>99 234 534</b>	<b>99 234 534</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>99 234 534</b>	<b>99 234 534</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnień do nich	Stan na 28.04.2015	Stan na 03.02.2015	Zmiana stanu
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	55 311	58 166	(2 855)

Członkowie Zarządu	28.04.2015		03.02.2015	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	13 711	3 857	13 711	3 857
Andrzej Burliga	4 888	2 204	4 888	2 204
Eamonn Crowley	1 003	2 094	1 003	2 094
Michael McCarthy	1 075	2 424	1 075	2 424
Juan de Porras Aguirre	-	2 217	-	2 217
Piotr Partyga	-	2 094	2 855	2 094
Marcin Prell	-	1 983	-	1 983
Marco Antonio Silva Rojas	-	2 704	-	2 704
Mirosław Skiba	5 857	2 248	5 857	2 248
Feliks Szyszkowski	4 704	2 248	4 704	2 248
<b>Razem</b>	<b>31 238</b>	<b>24 073</b>	<b>34 093</b>	<b>24 073</b>

### 34. Podmioty powiązane

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
<b>Aktywa</b>	<b>65</b>	-	-
Pozostałe aktywa	65	-	-
<b>Pasywa</b>	<b>120 342</b>	<b>2 931</b>	<b>6 981</b>
Zobowiązania wobec klientów	119 996	2 931	6 981
Pozostałe pasywa	346	-	-
<b>Przychody</b>	<b>5 651</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
Przychody prowizyjne	5 651	3	1
<b>Koszty</b>	<b>628</b>	<b>201</b>	<b>45</b>
Koszty odsetkowe	260	201	45
Koszty prowizyjne	251	-	-
Koszty operacyjne w tym:	117	-	-
<i>koszty działania banku</i>	<i>117</i>	-	-

W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 37.

Transakcje z BZ WBK-AVIVA TUŻ S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUO S.A. w pozycji zysku i strat zostały zaprezentowane jako transakcje z podmiotami stowarzyszonymi za okres od 1 marca do 31 marca 2015 roku.

w tys. zł

<b>Transakcje z Grupą Santander</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Aktywa</b>	<b>405 567</b>	<b>259 377</b>	<b>1 060 762</b>
Należności od banków, w tym:	6 069	697	974 736
<i>lokaty i kredyty</i>	-	-	927 310
<i>rachunki bieżące</i>	6 069	697	47 426
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	351 607	256 908	84 580
Pochodne instrumenty zabezpieczające	10 991	869	1 148
Pozostałe aktywa	36 900	903	298
<b>Pasywa</b>	<b>544 032</b>	<b>410 462</b>	<b>294 642</b>
Zobowiązania wobec banków, w tym:	182 169	155 537	111 858
<i>rachunki bieżące</i>	182 169	155 537	111 858
Pochodne instrumenty zabezpieczające	3 134	21 505	8 814
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	257 690	158 907	107 909
Zobowiązania wobec klientów	80 592	74 459	55 390
Pozostałe pasywa	20 447	54	10 671
<b>Przychody</b>	<b>506 674</b>	<b>219 596</b>	<b>( 32 145)</b>
Przychody odsetkowe	3 435	7 585	4 681
Przychody prowizyjne	413	4 911	293
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	155
Wynik handlowy i rewaluacja	502 826	207 100	( 37 274)
<b>Koszty</b>	<b>3 986</b>	<b>8 309</b>	<b>2 990</b>
Koszty odsetkowe	296	1 309	295
Koszty prowizyjne	247	204	832
Koszty operacyjne w tym:	3 443	6 796	1 863
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	3 425	6 796	1 863
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	18	-	-
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>5 478</b>	<b>725</b>	<b>73</b>
Udzielone:	5 478	725	-
<i>-finansowe</i>	5 193	-	-
<i>-gwarancyjne</i>	285	725	-
Otrzymane:	-	-	73
<i>-gwarancyjne</i>	-	-	73
<b>Nominały instrumentów pochodnych</b>	<b>38 855 637</b>	<b>32 826 135</b>	<b>21 788 580</b>
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	3 235 188	3 052 808	3 264 102
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	3 100 916	2 970 459	3 304 451
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	8 249 981	7 265 993	4 777 104
Opcje na stopę procentową	2 332 290	1 669 031	1 018 821
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	3 978 124	2 920 096	1 866 873
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	3 929 896	2 896 754	1 867 959
Opcje walutowe kupione CALL	3 270 227	3 002 819	1 442 940
Opcje walutowe kupione PUT	3 401 249	3 116 998	1 460 273
Opcje walutowe sprzedane CALL	2 964 526	2 516 257	1 169 601
Opcje walutowe sprzedane PUT	3 140 050	2 700 183	1 210 574
Spot - zakupiony	382 977	90 068	98 683
Spot - sprzedany	382 173	90 297	98 653
Forward kupiony	92 488	96 328	100 936
Forward sprzedany	101 012	100 936	94 271
Swap towarowy-kwoty sprzedane	-	-	1 356
Kapitałowe instrumenty pochodne - zakupione	294 540	337 108	11 983

w tys. zł

## 35. Włączenie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w struktury Banku Zachodniego WBK S.A.

Decyzją z dnia 10.06.2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Bankowi Zachodniemu WBK S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej w szerokim zakresie usług, co umożliwiło podjęcie intensywnych działań mających na celu podział Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. i włączenie jego zorganizowanej części w struktury Banku.

W dniu 30.09.2014 r. 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 24.07.2014 r.

Podział Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. został przeprowadzony poprzez przeniesienie na Bank Zachodni WBK S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajmującej się świadczeniem usług maklerskich oraz pozostałych usług niestanowiących działalności reklamowej. Jednocześnie utworzona została spółka Gieldokracja 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.

Z uwagi na fakt, iż Bank Zachodni WBK S.A. był jedynym akcjonariuszem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., „Plan podziału” nie przewidywał podwyższenia kapitału zakładowego Banku poprzez emisję i przydział akcji w zamian za przejętą część majątku spółki. Bank objął wszystkie udziały w nowo utworzonej spółce Gieldokracja Sp. z o.o., tj. 1 000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 100 zł i łącznej wartości nominalnej 100 tys. zł.

W dniu 31.10.2014 r. Sąd zarejestrował wykreślenie z rejestru KRS spółki Dom Maklerski BZ WBK S.A. bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego oraz dokonał rejestracji spółki Gieldokracja Sp. z o.o.

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

## 36. Przejęcie kontroli nad Santander Consumer Bank S.A.

### Opis transakcji

W dniu 01.07.2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. objął kontrolę nad Grupą Kapitałową Santander Consumer Bank S.A. („Grupa SCB”). Objęcie kontroli odbyło się w wyniku realizacji zawartej w dniu 27.11.2013 r. Umowy Inwestycyjnej („Umowa Nabycia”) pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A., Santander Consumer Finance S.A. (SCF) i Banco Santander S.A. (Santander).

Na mocy tej umowy, Bank Zachodni WBK S.A. zobowiązał się do nabycia 3 120 000 (tj. 1 040 001 uprzywilejowanych oraz 2 079 999 zwykłych) akcji Santander Consumer Bank S.A. (SCB) (z siedzibą we Wrocławiu) o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 60% kapitału zakładowego SCB oraz około 67% głosów na walnym zgromadzeniu SCB. Nabycie to nastąpiło w trybie subskrypcji prywatnej i wniesienia aportu.

Na warunkach określonych w Umowie Nabycia Bank wyemitował 5 383 902 (słownie: pięć milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwie) zwykłych akcji imiennych serii L Banku, o wartości nominalnej 10 zł każda, które zostały zaoferowane i objęte wyłącznie przez Santander Consumer Finance w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji SCB.

Wartość akcji SCB określona w Umowie Nabycia wynosi 2 156 414 268,06 zł i stanowi ona jednocześnie cenę nabycia udziałów w Grupie SCB. Emisja nowych akcji BZWBK S.A. w drodze subskrypcji prywatnej kierowanej wyłącznie do SCF posłuży do sfinansowania nabycia akcji SCB przez Bank.

Dodatkowo na mocy Umowy Nabycia, po Dniu Zamknięcia Transakcji, strony dołożą wszelkich starań, aby znieść obecne uprzywilejowanie akcji SCB, czego skutkiem będzie posiadanie przez Bank 60% akcji w kapitale zakładowym SCB, stanowiących 60% głosów na walnym zgromadzeniu SCB.

### Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. dokonano wstępnego, prowizorycznego rozliczenia przejęcia kontroli nad Grupą SCB.

W związku z faktem, że powyższa transakcja stanowi reorganizację działalności Grupy Santander pod wspólną kontrolą Banco Santander, aktywa netto SCB zostaną ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Banku według wartości księgowej.

w tys. zł

Poniższa tabela przedstawia wstępne oszacowanie wartości księgowej przejętych aktywów i zobowiązań.

	na dzień:	01.07.2014
<b>AKTYWA</b>		
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		283 627
Należności od banków		629 910
Pochodne instrumenty zabezpieczające		6 423
Należności od klientów		11 879 394
Inwestycyjne aktywa finansowe		1 794 312
Wartości niematerialne		42 921
Rzeczowy majątek trwały		65 426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		276 361
Pozostałe aktywa		108 449
<b>Aktywa razem</b>		<b>15 086 823</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania wobec banków		(2 936 751)
Pochodne instrumenty zabezpieczające		( 6 027)
Zobowiązania wobec klientów		(7 122 868)
Zobowiązania podporządkowane		( 100 144)
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		(1 983 357)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		( 11 488)
Pozostałe pasywa		( 438 540)
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>(12 599 175)</b>
<b>Wartość bilansowa zidentyfikowanych aktywów netto</b>		<b>2 487 648</b>

#### **Udziały niedające kontroli**

Na dzień objęcia kontroli ujawnione zostały udziały niedające kontroli reprezentujące 40% kapitału zakładowego oraz 33% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy SCB S.A. Wartość księgowa powyższych udziałów wyznaczona została metodą wartości księgowej i wyniosła ona 995 059 tys. zł.

#### **Wstępne wyliczenie wysokości nadwyżki ceny zapłaconej nad wartością księgową przejętych aktywów netto**

	na dzień:	01.07.2014
<b>Nawyżka przekazanej zapłaty nad wartością bilansową aktywów netto</b>		
Przekazana zapłata		2 156 414
Udziały niedające kontroli		995 059
Minus: wartość bilansowa zidentyfikowanych aktywów netto		(2 487 648)
<b>Razem</b>		<b>663 825</b>

Powstała na dzień objęcia kontroli nadwyżka ceny zapłaconej nad wartością księgową przejętych aktywów netto reprezentuje premię z tytułu kontroli, oraz stanowi korektę kapitałów własnych Grupy, gdyż odzwierciedla rozrachunki pomiędzy akcjonariuszami SCB, w ramach reorganizacji działalności Grupy pod wspólną kontrolą.

w tys. zł

## 37. Nabycia, sprzedaże i likwidacje podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć

### Nabycia i sprzedaże/likwidacje podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć w I kwartale 2015 i I kwartale 2014

#### Zamknięcie transakcji zbycia przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz AVIVA International Insurance Limited

W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. W związku ze spełnieniem warunków zawieszających, obejmujących m.in. uzyskanie zgody Komisji Europejskiej oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu co do bezpośredniego nabycia przez Aviva Ltd. oraz pośredniego nabycia przez Aviva plc. 17% akcji TUnŻ S.A. oraz 17% akcji TUO S.A., Bank dokonał przeniesienia tytułu własności ww. akcji w każdym z towarzystw ubezpieczeniowych.

Po transakcji, Bank posiada 49% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach każdego z towarzystw ubezpieczeniowych, a pozostałe 51% akcji oraz głosów jest w posiadaniu Aviva Ltd.

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transferu kontroli oraz łączny zysk przed opodatkowaniem na tej transakcji.

	na dzień 27.02.2015	BZ WBK-Aviva TUO S.A.	BZ WBK-Aviva TUŻ S.A.
<b>AKTYWA</b>			
Należności od banków		17 629	52 187
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 784	27 493
Inwestycyjne aktywa finansowe		234 773	104 897
Wartości niematerialne		179	180
Rzeczowy majątek trwały		552	786
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		( 1 613)	( 93)
Pozostałe aktywa		58 228	743 166
<b>Aktywa razem</b>		<b>315 532</b>	<b>928 616</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		( 9 626)	( 3 470)
Pozostałe pasywa		( 196 992)	( 861 955)
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>( 206 618)</b>	<b>( 865 425)</b>
<b>Wartość bilansowa aktywów netto</b>		<b>108 914</b>	<b>63 191</b>

	na dzień 27.02.2015
<b>Łączny zysk przed opodatkowaniem na transakcji</b>	
Przekazana zapłata	244 317
Rewaluacja posiadanych udziałów	766 360
Zaprzestanie ujmowania udziałów niesprawujących kontroli	540 854
Pozostałe korekty wynikające z utraty kontroli	35 604
Minus: wartość bilansowa aktywów netto	( 172 105)
Minus: zaprzestanie ujmowania wartości firmy	( 853 809)
<b>Razem</b>	<b>561 221</b>

#### Zmiana dotychczas posiadanych udziałów w spółce Krynicki Recycling S.A.

W dniu 09.12.2014 r. rozliczono zawarte na rynku regulowanym transakcje sprzedaży 320 000 akcji zwykłych na okaziciela Krynicki Recycling S.A., w wyniku których spółka zależna BZ WBK Inwestycje posiada obecnie 3 332 648 akcji Spółki, stanowiących 19,96% udziału w kapitale Spółki. Tym samym na dzień 31.12.2014 r. spółka Krynicki Recycling S.A. nie jest już podmiotem stowarzyszonym z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

w tys. zł

**Wykreślenie spółki BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji**

W listopadzie 2014 r. została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka „BFI Serwis” Sp. z o.o. (spółka zależna BZ WBK S.A.).

**Włączenie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w struktury Banku Zachodniego WBK S.A.**

Włączenie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w struktury Banku Zachodniego WBK S.A. oraz utworzenie spółki Gieldokracja Sp. z o.o. zostało szczegółowo opisane w nocie 35.

**Przejęcie kontroli nad Santander Consumer Bank S.A.**

Przejęcie kontroli nad Santander Consumer Bank S.A. zostało szczegółowo opisane w nocie 36.

**Rejestracja spółki Metrohouse Franchise S.A.**

W dniu 01.07.2014 r. została zarejestrowana spółka – Metrohouse Franchise S.A.

We wrześniu 2014 roku zostały wniesione akcje spółki Metrohouse S.A. aportem do spółki Metrohouse Franchise S.A. w zamian za akcje nowej emisji MHF. Tym samym, na 30.09.2014 r. spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. posiadała 20,58% udziałów w spółce Metrohouse Franchise S.A. W wyniku rejestracji kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego spółki MHF udział BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. w tym podmiocie na dzień 31.12.2014 r. wynosi 20,13% w kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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

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

### **39. Niespłatenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień umowy pożyczki.

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

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

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

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

w tys. zł

## 42. Objaśnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności

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

## 43. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Informacje na temat przejęcia kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A zostało opisane w notcie 37.

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

Szczegółowe informacje dotyczące emisji obligacji przedstawia nota 26.

## 45. Dywidenda na akcję

W dniu 23.04.2015 r. WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o podziale zysku netto za 2014 r. w kwocie 1 994 632 tys. zł w następujący sposób: na kapitał rezerwowy przeznaczono kwotę 1 041 980 tys. zł a pozostałą część zysku netto w kwocie 952 652 tys. zł pozostawiono niepodzieloną.

W dniu 16.04.2014 r. WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 1 000 932 tys. zł z zysku netto Banku za 2013 r., co oznacza, że dywidenda na 1 akcję wynosi 10,70 zł.

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

Na dzień 31.03.2015 r. ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

## 47. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów

Na dzień 31.03.2015 r. i 31.03.2014 r. ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie dokonały istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Nie dokonano też odwrócenia takich odpisów.

## 48. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 01.01.2015 r. do 31.03.2015 r. ani Bank Zachodni WBK S.A. ani jednostki od niego zależne nie dokonały istotnych sprzedaży oraz zakupów rzeczowych aktywów trwałych. Nie wystąpiły też istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.



w tys. zł

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

### **Zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącego podziału zysku Banku Zachodniego WBK S.A. za 2014 r.**

Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. poinformował, że w dniu 01.04.2015 r. otrzymał od Komisji Nadzoru Finansowego zalecenie zatrzymania całego zysku wypracowanego w okresie od 01.01.2014 r. do 31.12. 2014 r. do czasu ustalenia przez organ nadzoru wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego dla Banku.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku**

W dniu 23.04.2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku, które:

1. Zatwierdziło przedłożone przez Zarząd Banku sprawozdanie finansowe Banku oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
2. Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Banku oraz Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2014.
3. Dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez Bank Zachodni WBK S.A. za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. w kwocie 1 994 631 702,59 zł. przeznaczając na kapitał rezerwowy kwotę 1 041 980 176,19 zł, a pozostałą część zysku netto w kwocie 952 651 526,40 zł pozostawiło niepodzieloną.
4. Udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. oraz członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.
5. Rozpatrzyło i zatwierdziło śródroczne sprawozdanie finansowe Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. sporządzone za okres od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.10.2014 r.
6. Rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w 2014 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej Banku i sprawozdań z działalności Banku i Grupy Kapitałowej Banku.
7. Powołało Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.
8. Ustaliło wynagrodzenia członkom Rady Nadzorczej.

### **Zmiana w składzie Rady Nadzorczej**

Zarząd Banku Zachodni WBK S.A. poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku powołało w dniu 23.04.2015 r. Pana Jose Garcia Cantera na członka Rady Nadzorczej Banku.

### **Nowa kadencja Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A.**

Bank Zachodni WBK S.A. poinformował, że w dniu 23.04.2015 r. Rada Nadzorcza Banku powołała na nową kadencję Zarząd Banku w następującym składzie:

Mateusz Morawiecki	- Prezes Zarządu,
Andrzej Burliga	- członek Zarządu
Eamonn Crowley	- członek Zarządu,
Beata Daszyńska-Muzyczka	- członek Zarządu
Michael McCarthy	- członek Zarządu,
Carlos Polaino-Izquierdo	- członek Zarządu,
Juan de Porras Aguirre	- członek Zarządu
Marcin Prell	- członek Zarządu
Mirosław Skiba	- członek Zarządu,
Feliks Szyszkowiak	- członek Zarządu
Paweł Wieczorek	- członek Zarządu

## 50. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2015 r.

### Wzrost gospodarczy

Na początku 2015 r. wzrost gospodarczy w Polsce utrzymał się prawdopodobnie na poziomie nieco powyżej 3% r/r, podobnie jak pod koniec IV kw. 2014 r., a gospodarka zaczęła się rozpędzać. Głównym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy, zwłaszcza konsumpcja prywatna, wspierana przez korzystną sytuację na rynku pracy i dobry nastrój konsumentów. Inwestycje również solidnie rosły, czemu sprzyjał dobry nastrój przedsiębiorców, wysoki stopień wykorzystania mocy wytwórczych oraz niskie stopy procentowe. Odbicie – po przejściowym spowolnieniu w 2014 r. – zanotował eksport, wspierany w znacznej mierze ożywieniem w strefie euro, a w szczególności w Niemczech. Import również zanotował przyspieszenie wzrostu, wspierany mocnym popytem krajowym. Niemniej wzrost wartości importu ogółem został ograniczony przez niższe koszty importu surowców dzięki mocnemu spadkowi cen ropy naftowej na świecie. Nerównowaga zewnętrzna polskiej gospodarki pozostała niska – według naszych szacunków deficyt obrotów bieżących na koniec I kwartału zmniejszył się poniżej 1% PKB (najniższy poziom od połowy lat 90.) wobec 1,4% PKB na koniec 2014 r.

### Rynek pracy

W I kw. 2015 r. krajowy rynek pracy nadal był w bardzo dobrej formie. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stopniowo rosło, a większe zapotrzebowanie na pracowników było generowane przede wszystkim przez przetwórstwo przemysłowe, handel i transport. Stopa bezrobocia kontynuowała spadki, zarówno w ujęciu rejestrowanym, jak i BAEL. Nominalne tempo wzrostu płac w sektorze przedsiębiorstw wyniosło ok. 3,5% r/r, co w połączeniu z ujemną stopą inflacji i dodatnim wzrostem zatrudnienia skutkowało znaczącym wzrostem realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych. Według naszych szacunków, realny fundusz płac w sektorze przedsiębiorstw urosł o ok. 4,5% r/r – najszybciej od 2008 r.

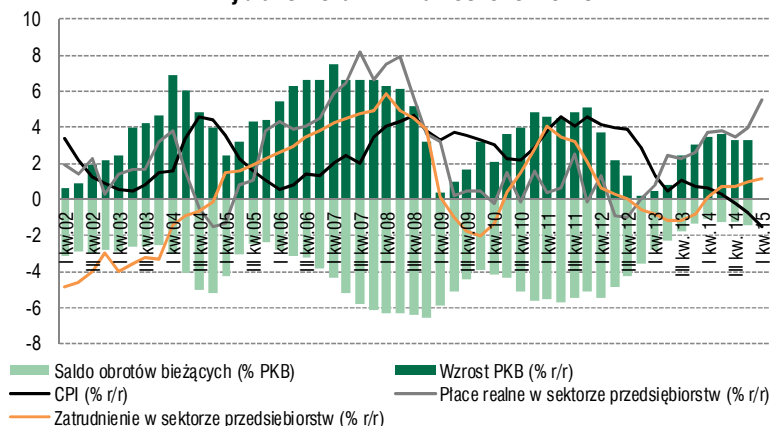
### Inflacja

Na początku 2015 r. presja inflacyjna utrzymywała się na bardzo niskim poziomie, czemu sprzyjały pozytywne szoki podażowe, tendencje deflacyjne w otoczeniu polskiej gospodarki oraz wciąż ujemna luka popytowa w krajowej gospodarce. Inflacja CPI, która wyniosła średnio -1,5% r/r, przy czym w lutym osiągnęła najniższy w historii poziom -1,6% r/r, a nieznaczny wzrost w marcu (do -1,5% r/r), jest prawdopodobnie na początku trendu wzrostowego. Wsparciem dla stopniowego wzrostu cen powinno stać się ożywienie popytu konsumpcyjnego oraz zatrzymanie spadkowych tendencji cen paliw i żywności. Inflacja CPI – po wyłączeniu cen żywności i energii – wyniosła średnio 0,4% r/r w I kwartale, a inflacja PPI ok. -2,7% r/r.

### Polityka pieniężna

W marcu Rada Polityki Pieniężnej (RPP) obniżyła stopy procentowe o 50 pb, w tym stopę referencyjną do 1,50%, najniższego poziomu w historii w reakcji na wydłużenie oczekiwanego okresu deflacji. Jednocześnie RPP obwieściła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej. Jednak Rada nie zamknęła definitywnie drzwi do dalszych dostosowań stóp – wg protokołu z marcowego posiedzenia większość członków RPP była zdania, że w razie wystąpienia nieoczekiwanych silnych wstrząsów w polskiej gospodarce lub jej otoczeniu Rada powinna zareagować.

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne



## Rynek kredytowy i depozytowy

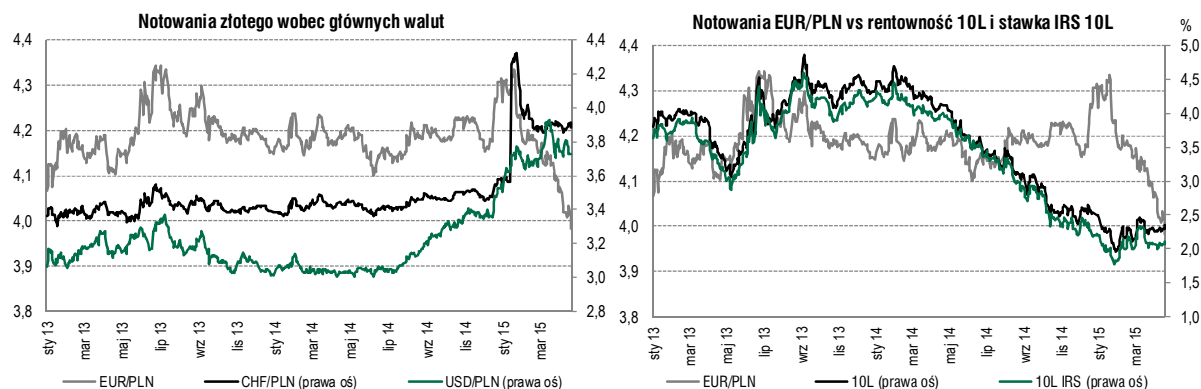
Na początku 2015 r. sytuacja na rynku kredytowym pozostała względnie pozytywna. Tempo wzrostu kredytów dla firm utrzymywało się na poziomie 5-6% r/r (po oczyszczeniu ze zmian kursowych). Kredyty inwestycyjne dla firm notowały wysokie, dwucyfrowe tempo wzrostu, kredyty bieżące rosły wolniej, podczas gdy kredyty na nieruchomości były w stagnacji. Kredyty dla gospodarstw domowych rosły wolniej, w tempie ok. 3-4% r/r. Tempo wzrostów depozytów gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw utrzymało się na solidnym poziomie nieco poniżej 10% r/r, czemu sprzyjały rosnące dochody klientów indywidualnych i firm.

## Rynek finansowy

Sytuacja na rynkach finansowych w I kwartale 2015 r. była sprzyjająca dla rynków stopy procentowej i giełdowego, podczas gdy rynek walutowy pozostał pod presją czynników zewnętrznych, w szczególności działań banków centralnych i ryzyka geopolitycznego (przedłużającego się konfliktu Ukraina-Rosja, sytuacji w Grecji po wygranej wyborów parlamentarnych przez partię Syriza).

Umocnienie krajowego rynku stopy procentowej było efektem kilku czynników, wśród których najważniejsze to: (1) oczekiwania na redukcję stóp procentowych przez RPP; (2) działania Europejskiego Banku Centralnego (EBC), który w styczniu zdecydował się rozszerzyć trwający program skupu aktywów o dług państw strefy euro; (3) osłabienie oczekiwań na szybkie podwyżki stóp w USA oraz (4) dobre wyniki aukcji krajowego długu. W wyniku zaistnienia powyższych czynników rentowności krajowych obligacji i stawki IRS osiągnęły na początku I kwartału 2015 r. nowe historyczne minima, w tym rentowność 10-letniego benchmarku obniżyła się tymczasowo do 1,96%, a stawka 10L IRS spadła do 1,77%. W lutym i marcu nastąpiła jednak korekta i wzrost rentowności, m.in. za sprawą dobrych danych z USA, które wzbudziły obawy o podwyżkę stóp w USA, deklaracji RPP o zakończeniu cyklu obniżek stóp, a także czynników ryzyka geopolitycznego (problemy finansowe Grecji, sytuacja na Ukrainie).

Sytuacja na rynku walutowym była bardziej zmienna niż na rynku stopy procentowej. Był to przede wszystkim efekt styczniowej decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego, który porzucił politykę powstrzymywania kursu EUR/CHF przed spadkiem poniżej 1,20, co spowodowało skokowe umocnienie franka szwajcarskiego. Ta decyzja wyraźnie zwiększyła zmienność na rynkach finansowych i wzbudziła obawy o sytuację krajów o znacznej wartości kredytów denominowanych w CHF, w tym Polski. W wyniku tej decyzji CHF/PLN tymczasowo osiągnął wyjątkowo wysoki poziom będący wynikiem gwałtownego spadku płynności. W kolejnych miesiącach złoty odrobił większość strat wobec szwajcarskiej waluty, a kurs powrócił poniżej 4,00. Mimo to na koniec I kwartału kurs CHF/PLN był o ok. 10% wyższy w porównaniu z końcem 2014 r. i o nieco ponad 14% wyższy w porównaniu z końcem marca 2014 r. Krajowa waluta dość znacząco straciła również do dolara, co było efektem silnego umocnienia USD na rynkach międzynarodowych w wyniku wzrostu oczekiwań na podwyżki stóp przez FOMC po silnych danych z amerykańskiej gospodarki. Kurs USD/PLN tymczasowo wzrósł w okolice 3,95, by na koniec pierwszego kwartału oscylować blisko 3,81. W efekcie w I kwartale złoty stracił prawie 9% wobec dolara w porównaniu z końcem 2014 i ok. 26% w porównaniu z końcem marca 2014 r. Na koniec marca złoty był o 4% mocniejszy wobec euro w porównaniu z końcem grudnia 2014 i o 2% w porównaniu z końcem marca 2014 r.



## 51. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2015 r.

### Bankowość Detaliczna – klienci indywidualni

#### Kredyty dla klientów indywidualnych

##### *Kredyty gotówkowe*

W I kwartale 2015 r. sprzedaż kredytów gotówkowych wzrosła o 6% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Szczególnie wysokie tempo wzrostu zarejestrowały zdalne kanały dystrybucji, tj. Centrum Bankowości Telefonicznej i bankowość internetowa.

W lutym i marcu działania sprzedażowe Banku wsparła multimedialna kampania marketingowa realizowana poprzez telewizję, prasę, internet, kina i sieć oddziałów. Przekaz reklamowy podkreślał, że zaciągnięcie kredytu gotówkowego w Banku Zachodnim WBK S.A. jest szybkie i proste, a w przypadku stałych klientów nie wymaga przedkładania dodatkowych zaświadczeń.

##### *Kredyty hipoteczne*

W I kwartale 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył usługę „Kredyt nie droższy niż” dla kredytobiorców spełniających określone warunki, która umożliwia ustalenie maksymalnego poziomu zmiennego oprocentowania (WIBOR 3M) dla kredytu mieszkaniowego lub pożyczki hipotecznej w złotych polskich obowiązującego w uzgodnionym terminie od 1 roku do 5 lat (zgodnie z preferencjami klienta). Rozwiązanie to zabezpiecza klienta na wypadek wzrostu stóp procentowych.

Wartość nowych (wyłaconych) kredytów hipotecznych wyniosła 862,8 mln zł i wzrosła o 47% w porównaniu do analogicznego okresu ub.r. Portfel kredytów hipotecznych wyniósł 28,7 mld zł, co oznacza wzrost o 8% w stosunku rocznym.

##### *Karty kredytowe*

W lutym 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. uruchomił promocję sprzedażową „Karta na start”, którą objęta została karta kredytowa MasterCard Silver z limitem 2,5 tys. zł. Klienci decydujący się po raz pierwszy lub po okresie przerwy na ww. kartę kredytową oraz otwarcie w Banku złotowego konta osobistego, zwolnieni są z opłat rocznych/miesięcznych za kartę (przez pierwsze dwa lata jej użytkowania), a także z prowizji za wypłatę gotówki z bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A., przewalutowanie transakcji zagranicznych oraz uruchomienie usługi spłaty ratalnej Ratio.

W ramach usług concierge w marcu br. posiadacze kart kredytowych Visa Platinum i Visa Platinum Porsche zostali objęci programem informacyjnym o najważniejszych wydarzeniach kulturalnych z możliwością rezerwacji i zakupu biletów.

Na dzień 31 marca 2015 r. portfel kart kredytowych Banku Zachodniego WBK S.A. liczył 707,7 tys. instrumentów i zwiększył się o 9% w porównaniu z tym samym okresem ub.r.

#### Rachunki osobiste i produkty towarzyszące

##### *Rachunki osobiste*

W I kwartale 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. pozyskiwał nowych klientów w oparciu o dotychczasową ofertę kont osobistych, a zwłaszcza Konto Godne Polecenia z produktami towarzyszącymi, które w okresie sprawozdawczym stanowiło główny obiekt działań promocyjnych Banku. Sprzedaż Konta Godnego Polecenia wspierały następujące promocje:

- „Konto dla Inwestora” - promocja przewidująca premię dla klientów otwierających i aktywujących rachunek maklerski wraz z kontem osobistym w ramach oferty „Owocny duet”.
- „Energia w Koncie” – promocja realizowana we współpracy z Polską Grupą Energetyczną (PGE), umożliwiająca odbiorcom energii elektrycznej z PGE otrzymanie zwrotu w wysokości 10% wartości rachunków (z rocznym limitem kwotowym) pod warunkiem otwarcia konta osobistego i opłacania rachunków.

### **Karty debetowe i przedpłacone**

Od lutego 2015 r. do oferty kart debetowych wprowadzone zostały zmiany (zakomunikowane klientom w listopadzie 2014 r.), obejmujące m.in.

- wymianę wznawianych kart VISA Electron VIP wydawanych w ramach oferty rodzinnej do Konta Godnego Polecenia na kartę MasterCard Omni;
- zniesienie prowizji za wypłatę gotówki ze wszystkich bankomatów w Polsce dla posiadaczy kart MasterCard Omni do Konta Godnego Polecenia w zamian za opłatę miesięczną za użytkowanie karty;
- wycofanie z oferty Banku karty Maestro Oszczędnościowej;
- udostępnienie kart MasterCard PAYBACK i MasterCard PAYBACK Multi do wszystkich kont oferowanych przez Bank (poza kontem Avocado);
- podniesienie do 300 zł limitu transakcji typu CashBack przy użyciu kart VISA.

W I kwartale 2015 r. ofertę kart przedpłaconych wzbogacono o następujące produkty:

- karta internetowa VISA (wirtualna) – innowacyjny produkt przygotowany we współpracy z PayUp (Eurocash), którego sprzedaż odbywa się poprzez terminale POS (dane karty drukowane przez terminal płatniczy) w wybranych sieciach sklepów (Lewiatan, Groszek, Delikatesy Abc, Delikatesy Centrum, Eurosklepy);
- karty wydawane dla partnerów Banku z ograniczoną siecią akceptacji.

Na dzień 31 marca 2015 r. portfel kart debetowych w dyspozycji klientów indywidualnych Banku Zachodniego WBK S.A. liczył ponad 3,95 mln instrumentów (w tym 892 tys. kart przedpłaconych), co oznacza wzrost o 9% r/r. Głównym motorem wzrostu były karty przedpłacone, które zwiększyły się o 28% w skali roku za sprawą dynamicznej sprzedaży.

Uwzględniając firmowe karty debetowe, łączna baza tych kart (z kartami przedpłaconymi) Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęła liczebność na poziomie 4,1 mln sztuk.

### **Produkty oszczędnościowo-inwestycyjne**

#### **Depozyty bankowe**

Głównym celem Banku w I kwartale 2015 r. było skuteczne utrzymanie klientów i środków pozyskanych w ubiegłorocznej kampanii depozytowej poprzez wzmocnienie siły relacji klientów depozytowych z Bankiem oraz optymalizację oprocentowania w środowisku niskich stóp procentowych. Proces retencyjny wspierały wdrożone w grudniu 2014 r. Lokaty Bonusowe, pozwalające klientom uzyskać relatywnie wysokie oprocentowanie pod warunkiem aktywnego korzystania z innych produktów bankowych (zarówno rozliczeniowych, jak i oszczędnościowo-inwestycyjnych), a także Lokaty Mobilne dostępne wyłącznie w bankowości mobilnej. Jednocześnie zmodyfikowana została oferta kont oszczędnościowych, w tym wdrożono Konto Oszczędnościowe a la Lokata z oprocentowaniem do 2,5% w skali roku.

W omawianym okresie wzrosła świadomość oferty Biura Maklerskiego wśród klientów indywidualnych Banku Zachodniego WBK S.A., m.in. za sprawą promocji „Konto dla Inwestora”, obejmującej rachunek maklerski i Konto Godne Polecenia. Powiększyła się także sieć dystrybucji oferty maklerskiej Banku Zachodniego WBK S.A., przekraczając na koniec marca 300 placówek, zatrudniających ponad 600 przeszkolonych i certyfikowanych doradców. W konsekwencji odnotowano przyrost liczby nowo otwartych rachunków maklerskich.

#### **Lokaty strukturyzowane**

W I kwartale 2015 r. Bank kontynuował sprzedaż lokat strukturyzowanych. Oferta obejmowała 6-, 9-, 12-, 15-, 18- i 24-miesięczne lokaty z oprocentowaniem uzależnionym od zmienności kursów walutowych lub indeksów giełdowych, zapewniając 100-procentową ochronę kapitału na koniec okresu depozytowego.

Bank przeprowadził łącznie 18 subskrypcji, oddając do dyspozycji klientów 38 produktów, w tym:

- 13 emisji przygotowano dla standardowych klientów indywidualnych:
  - ✓ w 6 emisjach oferowano lokaty z oprocentowaniem uzależnionym od kształtowania się kursu EUR/PLN lub USD/PLN, dostępne w 3 wariantach uwzględniających strategię inwestycyjną na wzrost, spadek lub stabilizację kursu walutowego;
  - ✓ w 5 emisjach zysk opierał się na zmienności indeksów giełdowych, tj. SX5E i SX7E;
  - ✓ 2 emisje obejmowały lokaty strukturyzowane denominowane w walucie obcej z oprocentowaniem uzależnionym od kształtowania się kursu EUR/PLN lub USD/PLN.
- 5 emisji adresowanych było wyłącznie do segmentu klientów indywidualnych VIP, a ich rentowność powiązana została z wahaniami kursu USD/PLN lub EUR/PLN.

Łączna wartość środków pozyskanych we wszystkich subskrypcjach wyniosła 367,5 mln zł. •

6 lutego br. na Europejskiej Konferencji Produktów Strukturyzowanych w Londynie Bank po raz drugi zdobył nagrodę „Best In Sales” dla największego dystrybutora produktów strukturyzowanych w Polsce w 2014 r., potwierdzając tym samym pozycję lidera na rynku polskim.

### **Fundusze inwestycyjne**

Ze względu na ożywienie giełdowego rynku akcji przy jednoczesnym osłabieniu rynku obligacji skarbowych, w I kwartale 2015 r. klienci spółki BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) chętniej niż w poprzednim kwartale wybierali jednostki subfunduszy mieszanych Platinum i obligacji korporacyjnych, natomiast straciły na popularności subfundusze obligacji skarbowych i gotówkowe. Najwyższą sprzedaż netto odnotowały w tym okresie subfundusze: Arka Platinum Konserwatywny, Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych oraz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Na dzień 31 marca 2015 r. łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wynosiła 13,7 mld zł i wzrosła w skali roku o 22%, a w skali kwartału o 7% zarówno pod wpływem dodatniej sprzedaży netto, jak i wzrostu wartości jednostek uczestnictwa funduszy.

W I kwartale 2015 r. dwukrotnie zmodyfikowano Prospekt Informacyjny i Statut funduszu Arka BZ WBK FIO:

- 2 stycznia 2015 r. wprowadzone zostały zmiany aktualizacyjne o charakterze formalnym bez wpływu na politykę inwestycyjną funduszy:
  - ✓ zmiana nazw dwóch subfunduszy: Arka BZ WBK Ochrony Kapitału na Arka BZ WBK Gotówkowy oraz Arka BZ WBK Akcji na Arka BZ WBK Akcji Polskich;
  - ✓ zmiana benchmarków dla subfunduszy: Arka BZ WBK Akcji Polskich, Arka BZ WBK Zrównoważony i Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu.
- 30 marca 2015 r. do polityki inwestycyjnej subfunduszy Arka Platinum Stabilny i Arka Platinum Dynamiczny wprowadzona została możliwość inwestowania ponad 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

W okresie sprawozdawczym BZ WBK TFI S.A. otrzymało następujące dowody uznania za efekty działalności w 2014 r.:

- Zarządzający komponentem dłużnym oraz akcyjnym subfunduszu Arka BZ WBK Zrównoważony (Arka BZ WBK FIO) otrzymali „Złoty Portfel” od Gazety Giełdy Parkiet (16 marca 2015 r.), która uznała go za najlepszy wśród funduszy/subfunduszy zrównoważonych w 2014 r.
- Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych SFIO, Arka Prestiż Obligacji Skarbowych SFIO i Credit Agricole Stabilnego Wzrostu FIO otrzymały wyróżnienia Alfa 2014 od Analiz Online (17 marca 2015 r.).

## Bancassurance

W I kwartale 2015 r. kontynuowane były prace związane z implementacją Rekomendacji U wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Wdrożenie rekomendowanych zmian nastąpiło w ostatni weekend marca 2015 r. W ramach przygotowań przeprowadzono masową akcję szkoleń i certyfikacji pracowników Banku, uprawniających do prowadzenia sprzedaży i obsługi ubezpieczeń w modelu agencyjnym. Od 30 marca 2015 r. Bank posiada w swej ofercie szeroką gamę indywidualnych produktów ubezpieczeniowych, a w ramach zawieranych umów ubezpieczeń występuje jako agent ubezpieczeniowy spółek BZ WBK- Aviva.

Dodatkowo we współpracy z towarzystwami ubezpieczeń BZ WBK-Aviva w I kwartale 2015 r.:

- do oferty ubezpieczeniowej Banku wprowadzono nowy produkt dla klientów MŚP – Partner w Biznesie;
- przeprowadzono konkursy sprzedażowe dla doradców nagradzające aktywność w procesie sprzedaży ubezpieczeń;
- uruchomiono Zespół Utrzymania Ubezpieczeń w Centrum Bankowości Telefonicznej, którego zadaniem jest retencja klientów ubezpieczeniowych.

## Bankowość Detaliczna - Małe i Średnie Przedsiębiorstwa

### Kredyty

W I kwartale 2015 r. usprawniono proces kredytowy w obsłudze małych i średnich przedsiębiorstw (MŚP), podwyższając do 300 tys. zł (z 200 tys. zł) maksymalną wartość kredytu udzielanego w procedurze uproszczonej.

W marcu wdrożona została nowa usługa dla kredytobiorców z segmentu MŚP – „Oprocentowanie nie wyższe niż” – umożliwiająca klientom zabezpieczenie się przed wzrostem stóp procentowych za pomocą wbudowanej opcji cap.

Ww. rozwiązania przyczyniły się do osiągnięcia rekordowej sprzedaży kredytów dla MŚP w I kwartale 2015 r.

### Karty płatnicze

Z początkiem marca 2015 r. dla użytkowników firmowych kart płatniczych wprowadzone zostały nowe udogodnienia:

- rozszerzono funkcjonalność zarządzania limitami transakcyjnymi dla kart debetowych o możliwość ustanawiania miesięcznych limitów transakcji gotówkowych, bezgotówkowych i transakcji na odległość;
- podniesiono do 300 zł limit transakcji typu CashBack realizowanych przy użyciu kart VISA.

### Leasing

W I kwartale 2015 r. spółki BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Lease S.A. sfinansowały aktywa netto o wartości 788,0 mln zł, co oznacza wzrost w skali roku o 21% i miejsce w czołówce trzech najbardziej aktywnych firm na rynku usług leasingowych.

W segmencie pojazdów sprzedaż wzrosła o 8% r/r do kwoty 367,3 mln zł, głównie za sprawą samochodów osobowych.

Sprzedaż maszyn i urządzeń rozwijała się szczególnie dynamicznie (33% r/r) i po pierwszych trzech miesiącach br. wyniosła 403,3 mln zł. Ważnym motorem wzrostu w tym segmencie jest sektor rolniczy, któremu spółki leasingowe starają się zapewnić atrakcyjną ofertę. Od stycznia 2015 r. BZ WBK Leasing S.A. udostępnia pożyczkę na zakup gruntów – innowacyjny produkt dla klientów prowadzących działalność gospodarczą. Ww. pożyczka, która jest pierwszą tego typu ofertą spółki leasingowej w Polsce, zyskała uznanie branży finansowej, czego potwierdzeniem jest nagroda „Gazety finansowej” dla „najlepszego produktu dla biznesu” w kategorii rolnictwo.

## Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

### Nowe kierunki rozwoju

Po uzyskaniu akceptacji Zarządu (grudzień 2014 r.) dla koncepcji Banku pierwszego wyboru dla klientów prowadzących międzynarodową działalność gospodarczą, rozpoczęto prace nad rozbudową oferty dla importerów i eksporterów oraz umacnianiem pozycji rynkowej w tym segmencie. Projekt prowadzony jest jednocześnie w trzech płaszczyznach:

- rozwój produktów, procesów i systemów;
- wzmacnianie obecności Banku na rynku i komunikacja z klientami;
- rozwój zespołów sprzedażowych w obsłudze międzynarodowego biznesu.

Ponadto pod koniec 2014 r. uzyskano akceptację Zarządu dla intensyfikacji działań w sektorze agrobiznesu. Przystąpiono do budowy Zespołu zajmującego się sektorem agro oraz rozszerzania oferty dla klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych o takim profilu działalności.

Bank utrzymał drugą pozycję wśród uczestników Programu Gwarancji De Minimis pod względem wielkości sprzedaży produktu (jego właścicielem biznesowym jest Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Pion Global Banking & Markets).

Zespół International Desk wspierał klientów w procesie nawiązywania relacji biznesowych poprzez uczestnictwo w targach „Fruit Logistica” w Berlinie (jedno z największych wydarzeń sektora owocowo-warzywnego na świecie) oraz w misji handlowej Ministerstwa Spraw Zagranicznych w Turcji z udziałem 150 przedsiębiorstw z Polski.

### Rozwój oferty w zakresie produktów i usług bankowych

Pion Bankowości Biznesowej kontynuował proces doskonalenia oferowanych produktów i usług, dążąc do utrzymania wysokiej jakości i konkurencyjności obsługi oraz zapewnienia klientom najlepszych doświadczeń w procesie współpracy z bankiem.

- w I kwartale 2015 r. wprowadzono dodatkowe badania jakości obsługi, obejmujące różne obszary banku, których wyniki zostaną wykorzystane w procesie rozwoju oferty;
- uruchomiono nowe funkcjonalności w bankowości elektronicznej:
  - ✓ zmiany i usprawnienia w generowaniu wyciągów i raportów;
  - ✓ nowe rozwiązania w zakresie zarządzania paczkami i obsługi formatu przelewów zagranicznych;
  - ✓ uproszczenie procesu rejestracji transakcji dewizowych;
- rozszerzono ofertę w zakresie elektronicznych wypłat w walucie obcej – EUR, USD, CHF, GBP;
- uproszczono proces zarządzania limitami transakcyjnymi dla kart firmowych poprzez kontakt telefoniczny z Centrum Obsługi Biznesu;
- wprowadzono nowe zasady współpracy z klientami o bardzo dobrej sytuacji finansowej w ramach usługi cash pooling.

### Efekty działalności biznesowej

W I kwartale 2015 r. portfel kredytowy Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej zwiększył się o 4% kw/kw. Największe transakcje finansowania dotyczyły podmiotów z sektora usług medycznych oraz sektora chemicznego. Równoległe z rozwojem bankowości transakcyjnej przyrastały depozyty, osiągając kwartalne tempo wzrostu na poziomie 5%.

Sprzedaż przedmiotów leasingu dla klientów Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej wyniosła 184 mln zł, co w skali roku oznacza wzrost o 30%. Wykorzystanie linii faktoringowych było niższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, jednak w kolejnych miesiącach kwartału obserwowano wyraźną tendencję wzrostową. Nowa sprzedaż należności faktoringowych wyniosła w I kwartale 390 mln zł. Osiągnięto ponadto bardzo dobry wynik z transakcji pochodnych na stopę procentową (200% r/r) i wyższy niż oczekiwano zysk z transakcji walutowych.

W I kwartale 2015 r. utrzymał się rosnący trend w procesie pozyskiwania klientów, zapewniając niezbędną bazę do prowadzenia bankowości relacyjnej tj. pogłębiania relacji z klientami i zwiększania sprzedaży krzyżowej (cross-sell).

### Działalność faktoringowa

Wartość wierzycelności skupionych przez spółkę BZ WBK Faktor Sp. z o.o. w I kwartale 2015 r. wyniosła 3 539,3 mln zł i była wyższa o 11% r/r. Ww. obroty zapewniły spółce udział w rynku na poziomie 12% i czwartą pozycję wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Na koniec marca 2015 r. portfel kredytowy spółki wyniósł 2 154,5 mln zł i był wyższy o 13% r/r.



## Global Banking & Markets

Pion Global Banking & Markets (GBM) obsługuje największych klientów korporacyjnych Banku Zachodniego WBK S.A. Na koniec marca 2015 r. baza aktywnych klientów GBM obejmowała blisko 130 spółek i grup kapitałowych reprezentujących m.in. sektor paliwowy, energetyczny, wydobywczy, finansowy, FMCG, farmaceutyczny, handlu detalicznego, chemiczny i AGD.

Pion GBM prowadzi ponadto w imieniu Banku działalność na rynkach finansowych oraz dostarcza specjalistycznych produktów finansowych, w tym produktów maklerskich dla klientów detalicznych i korporacyjnych.

Poniżej zaprezentowano przedmiot i efekty działalności poszczególnych linii biznesowych GBM.

### Globalna Bankowość Transakcyjna

Globalna Bankowość Transakcyjna koncentruje się na obsłudze klientów Pionu GBM w zakresie zarządzania gotówką na rachunkach bieżących i depozytowych oraz na finansowaniu ich bieżących potrzeb kredytowych. Oferta produktowa Bankowości Transakcyjnej obejmuje również operacje trade finance, gwarancje, faktoring, leasing i usługi powiernicze.

W okresie objętym sprawozdaniem klientami Banku w zakresie finansowania były spółki z sektora paliwowego, energetycznego, farmaceutycznego, stoczniowego i finansowego. W pozostałych obszarach produktowych Globalna Bankowość Transakcyjna współpracowała ze spółkami z sektora handlu, spożywczego, wydobywczego oraz budowlanego.

W I kwartale 2015 r. sfinalizowano szereg transakcji, głównie z zakresu finansowania, działalności gwarancyjnej i trade finance z udziałem spółek z sektora paliwowego, wydobywczego, finansowego, budowlanego, środków transportu, farmaceutycznego i handlu.

Na dzień 31 marca 2015 r. wartość portfela aktywnych umów Globalnej Bankowości Transakcyjnej (tj. suma otwartych linii kredytowych) wyniosła 3,6 mld zł. W porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku odnotowano wzrost należności faktoringowych o 12%, które na koniec marca osiągnęły 1,0 mld zł i w znacznej części dotyczyły sektora FMCG.

Wartość depozytów i środków zgromadzonych na rachunkach bieżących klientów ukształtowała się na poziomie 6,7 mld zł. Istotną część bazy depozytowej stanowiły depozyty terminowe z udziałem w wysokości 73%.

### Rynki Kapitałowe i Kredytowe

#### Rynki Kapitałowe

W I kwartale 2015 r. Rynki Kapitałowe z sukcesem zrealizowały pierwszą transakcję finansowania o charakterze Corporate Equity Derivative (instrumenty oparte na aktywach finansowych) na rzecz klienta z sektora chemicznego. Transakcja została zrealizowana we współpracy z Pionem Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej.

W ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, jednostka pełni funkcję zarządzającego programem „JESSICA” (Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego), osiągając na koniec marca 2015 r. wykorzystanie na poziomie 82% kwoty zarządzanego funduszu.

#### Rynki Kredytowe

Rynki Kredytowe zajmują się finansowaniem średnio- i długookresowych przedsięwzięć inwestycyjnych klientów z segmentu GBM w formie kredytów oraz emisji papierów dłużnych.

W I kwartale br. Rynki Kredytowe z sukcesem sfinalizowały transakcję finansowania podmiotu z sektora energetycznego. Pion GBM odgrywał w tej transakcji rolę wiodącą rolę, pełniąc przy tym również funkcję agenta kredytu i agenta zabezpieczeń.

Ponadto, Rynki Kredytowe sfinansowały spółki z sektora telekomunikacyjnego, wydobywczego, paliwowego, handlu i innych.

W zakresie finansowania Departament podejmował współpracę z innymi jednostkami, w tym również w ramach globalnych struktur Grupy Santander.

Na dzień 31 marca 2015 r. łączna wartość należności kredytowych w omawianej linii biznesowej wyniosła 4,0 mld zł i wzrosła w skali roku o 21%, natomiast wartość portfela aktywnych umów (tj. suma otwartych linii kredytowych) wzrosła do niemal 7,1 mld zł.

## Rynki Finansowe

### Skarb

W I kwartale 2015 r. Obszar Rynków Finansowych kontynuował realizację strategii dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez dalszy rozwój produktów skarbowych opartych na stopie procentowej. Do oferty Banku wprowadzono nowe rozwiązania dla klientów korzystających z kredytów hipotecznych oraz dla segmentu MŚP w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.

Dominującym źródłem przychodów nadal pozostają transakcje wymiany walutowej. W obszarze tym kontynuowano promowanie rozwiązań umożliwiających klientom długoterminowe zabezpieczanie ryzyka walutowego celem stabilizacji ich pozycji bilansowych.

### Biuro Maklerskie

W dniu 31 października 2014 r. nastąpiło wyrejestrowanie Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. i formalne włączenie działalności maklerskiej w struktury Banku, który do tej pory pełnił rolę agenta ww. spółki zależnej. Po inkorporacji do dyspozycji klientów detalicznych, korporacyjnych i instytucjonalnych oddano wszechstronną ofertę produktową, zwiększając jednocześnie dostępność usług maklerskich poprzez szersze wykorzystanie sieci placówek bankowych.

W I kwartale 2015 r. Biuro Maklerskie Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymało nagrodę warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych za najwyższy udział w wolumenie obrotów opcjami bez transakcji animatora w 2014 r.

## Grupa Santander Consumer Bank S.A.

### Kredyty

Na dzień 31 marca 2015 r. należności kredytowe brutto Grupy Santander Consumer Bank S.A. osiągnęły wartość 13 963,6 mln zł i i były nieco wyższe od stanu z końca grudnia 2014 r. pod wpływem wzrostu portfela pożyczek gotówkowych (+2% kw/kw) i należności z tytułu kart kredytowych (+3% kw/kw). Systematyczna rozbudowa portfela pożyczek gotówkowych to efekt aktywnej sprzedaży przy wsparciu obniżających się stóp procentowych (w marcu br.) oraz intensywnej kampanii marketingowej Banku. Należności z tytułu kart kredytowych wzrosły za sprawą kart co-brandowych. Struktura portfela kredytowego uległa dalszej poprawie w kierunku produktów wysokomarżowych.

### Depozyty

Zobowiązania wobec klientów zmniejszyły się o 6% kw/kw, głównie pod wpływem spadku salda krótkoterminowych lokat podmiotów gospodarczych.

W strukturze bazy depozytowej Banku dominują produkty dla klientów detalicznych, na które składają się głównie lokaty terminowe od osób fizycznych o stałej stopie procentowej. Pozostałą część stanowią lokaty przyjmowane od klientów korporacyjnych.

W I kwartale kontynuowano proces stabilizacji salda lokat klientów detalicznych przy stopniowym obniżaniu kosztów tego źródła finansowania. Bank koncentruje się na sprzedaży depozytów powyżej 1 roku, oferując atrakcyjne warunki cenowe, szczególnie dla lokat 24- i 36-miesięcznych.

### Dłużne papiery wartościowe Santander Consumer Bank S.A.

W I kwartale 2015 r. Santander Consumer Bank S.A. kontynuował emisję obligacji w ramach programu emisji dłużnych papierów wartościowych z gwarancją Santander Consumer Finance S.A.

Wyemitowano obligacje o wartości nominalnej 100 mln zł i terminie zapadalności 3 lat, w ramach oferty niepublicznej. Obligacje mają oprocentowanie zmienne oparte o stopę WIBOR 6M.

### Rozwój oferty i obsługi

#### Oferta kredytowa

W okresie objętym raportem uruchomiono kolejny kanał sprzedaży internetowej kredytów ratalnych - eHP. W ramach oferty kredytów samochodowych wdrożono harmonogramy pozwalające na sprzedaż kredytów w nowych formułach, w tym także kredytów z karencją.

### **Zdalne kanały dystrybucji**

W I kwartale 2015 r. trwały prace nad wprowadzeniem bankowości internetowej, procesem zdalnym dla karty kredytowej oraz procesem potwierdzania tożsamości przelewem dla kredytów gotówkowych.

W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku odnotowano 45-procentowy wzrost sprzedaży kredytu gotówkowego w kanale zdalnym.

### **Wybrane kanały dystrybucji Banku Zachodniego WBK S.A.**

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

Wg stanu na 31 marca 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 784 oddziałów (lokalizacji). W porównaniu z końcem grudnia 2014 r. liczba placówek bankowych zmniejszyła się o 4 jednostki, a w skali roku o 46 jednostek. Powstały spadek jest efektem kontynuacji procesu optymalizacji sieci poprzez relokacje, likwidacje i powoływanie nowych placówek.

Sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 116 (wobec 115 na koniec grudnia 2014 r. i 113 na koniec marca 2014 r.).

#### **Bankomaty/wpłaty**

W ramach rozwoju kanałów samoobsługowych, Bank Zachodni WBK S.A. uruchomił proces zmierzający do zapewnienia dualnej funkcjonalności urządzeń samoobsługowych. Najnowsze urządzenia będą przystosowywane do jednoczesnego pełnienia funkcji bankomatu i wpłaty. Kontynuowano ponadto racjonalizację sieci, zwiększając dostępność urządzeń samoobsługowych i podwyższając poziom satysfakcji klientów.

Na dzień 31 marca 2015 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. liczyła 1 362 urządzenia (wobec 1 365 na 31 grudnia 2014 r. i 1 387 na 31 marca 2014 r.). W oddziałach zainstalowano i uruchomiono nowe urządzenia wpłaty, podnosząc ich łączną liczbę do 280 (wobec 204 na 31 grudnia 2014 r. i 79 na 31 marca 2014 r.). Dodatkowo 5 urządzeń łączyło funkcjonalność bankomatu i wpłaty.

#### **Bankowość mobilna**

W dniu 9 lutego 2015 r. wdrożona została nowa wersja aplikacji BZWBK24 mobile na smartfony z szeregiem nowych usprawnień, z których najważniejsze to dostęp do systemu płatności mobilnych BLIK i możliwość realizacji płatności w POS, wypłat w bankomatach oraz płatności w internecie za pomocą kodu BLIK (jedenrazowy 6-cyfrowy kod ważny 120 sekund) lub czeku BLIK (jedenrazowy 9-cyfrowy kod ważny do 72 godzin, wymagający potwierdzenia hasłem).

20 lutego 2015 r. do dyspozycji klientów oddano nową wersję aplikacji BZWBK24 mobile na tablety z systemem operacyjnym Android (a 5 marca 2015 r. na tablety z systemem iOS) z kolejnymi udogodnieniami, m.in. z szybkim podglądem ostatnich operacji oraz funkcją „Zamów kredyt” (prowadzącą do opcji wnioskowania o produkty kredytowe: kredyt gotówkowy, limit w koncie lub zwiększenie limitu w koncie).

Aplikacja BZWBK24 mobile Banku Zachodniego WBK S.A. zajęła I miejsce i uzyskała tytuł „najlepszej bankowości mobilnej” w rankingu portalu internetowego Money.pl, wyprzedzając 19 innych ocenianych aplikacji.

Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał też wyróżnienie w kategorii „bankowość elektroniczna i e-finanse” za aplikację BZWBK24 mobile dla klientów indywidualnych w konkursie Lider Informatyki Instytucji Finansowych 2014, organizowanym przez „Gazetę Bankową” (18 marca 2015 r.).

#### **Bankowość internetowa**

9 lutego 2015 r. została udostępniona nowa wersja BZWBK24 internet, która:

- zawiera zmiany optymalizacyjne;
- umożliwia tworzenie czeków BLIK;
- ogranicza realizację przelewów na komórkę do numerów telefonów odpowiednio zdefiniowanych w Banku.

#### **Centrum Bankowości Telefonicznej**

W I kwartale 2015 r. Centrum Bankowości Telefonicznej przeprowadziło szereg działań, obejmujących m.in.

- wprowadzenie rozwiązań organizacyjnych zapewniających większą dostępność Wirtualnego Oddziału dla klienta;
- przejęcie obsługi e-mail w zakresie kart przedpłaconych (w ramach centralizacji kanałów kontaktu klienta z Bankiem) i uruchomienie procesu zastrzeżenia kart przedpłaconych w aplikacji KPP;

- uruchomienie działalności Zespołu Utrzymania Ubezpieczeń oraz realizacja kolejnego procesu retencyjnego przez Zespół Utrzymania Kart Kredytowych;
- rozszerzenie zakresu obsługi na infolinii o informacje nt. kredytu hipotecznego;
- przejęcie kampanii zdarzeniowych z bankowości oddziałowej oraz uruchomienie nowych;
- udział w nowym procesie wdrażania klientów do współpracy z bankiem (onboarding klientów – kampania Telefon Powitalny) oraz w kampanii relacyjnej dla klientów mało aktywnych i nieaktywnych.

W oparciu o wyniki badań infolinii bankowych przeprowadzonych przez Dive Polska (mystery caller i mystery mailing), Bank Zachodni WBK S.A. zajął I miejsce w grupie 23 instytucji finansowych pod względem dostępności i jakości obsługi przez telefon i e-mail.

### **Sieć dystrybucyjna Santander Consumer Bank S.A.**

Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. Santander Consumer Bank S.A. prowadził sprzedaż produktów poprzez następujące kanały dystrybucji:

- sieć 173 placówek własnych (bez zmian w porównaniu z końcem 2014 r.);
- 110 placówek partnerskich (+4 kw/kw);
- 585 partnerów sprzedaży kredytów samochodowych (-3 kw/kw);
- 13 538 aktywnych partnerów sprzedaży kredytów ratalnych (-481 kw/kw).

### **Pozostałe informacje**

#### **Zatrudnienie**

Na dzień 31 marca 2015 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wynosił 14 677 etatów wobec 14 835 etatów na 31 grudnia 2014 r. i 12 347 etatów na 31 marca 2014 r. Stan na koniec marca 2015 r. obejmuje kadry Grupy Santander Consumer Bank w liczbie 2 721 etatów (2 720 etatów na 31 grudnia 2014 r.), nie uwzględnia natomiast zatrudnienia w BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz w BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. (64 etaty na 31 grudnia 2014 r.) w związku z utratą przez Bank kontroli nad spółkami ubezpieczeniowymi z dniem 27 lutego 2015 r.

#### **Utrata kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA TUnŻ S.A. oraz BZ WBK-AVIVA TUO S.A.**

Zgodnie z postanowieniami umowy z dnia 1 sierpnia 2013 r. zwartej między Bankiem Zachodnim WBK S.A., Aviva International Insurance Ltd. (Aviva Ltd.), BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUO S.A., w dniu 18 września 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał zawiadomienie o wykonaniu przez Aviva Ltd. opcji kupna 17% akcji spółek BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUO S.A. Po spełnieniu warunków zawieszających, tj. uzyskaniu zgody Komisji Europejskiej i decyzji Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia przez Aviva Ltd. 17% akcji BZ WBK-AVIVA TUnŻ S.A. oraz 17% akcji BZ WBK-AVIVA TUO S.A., w dniu 27 lutego 2015 r. Bank zawarł z Aviva Ltd. umowę zbycia i dokonał przeniesienia tytułu własności przedmiotowych akcji na Aviva Ltd. Po wykonaniu przeniesienia, Bank posiada 49% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnych zgromadzeniach każdego z towarzystw ubezpieczeniowych, a pozostałe 51% akcji oraz głosów znajduje się w posiadaniu Aviva Ltd.

#### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu**

W dniu 5 lutego 2015 r. Pan José Antonio Alvarez złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Banku ze skutkiem natychmiastowym.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie (ZWZ) Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 23 kwietnia 2015 r. powołało Pana José Garcia Cantera na członka Rady Nadzorczej.

Jednocześnie w dniu 23 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Banku powołała Zarząd na nową kadencję w składzie zaprezentowanym w nocie 49.

**Podział zysku Banku Zachodniego WBK S.A. za 2014 r.**

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymał od KNF zalecenie zatrzymania całego zysku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. do czasu ustalenia przez organ nadzoru wysokości dodatkowego wymogu kapitałowego dla Banku.

W związku z powyższym Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. zarekomendował podział zysku netto osiągniętego w 2014 r. w wysokości 1 994,6 mln zł w następujący sposób:

- kwota 1 042 mln zł przeznaczona jest na kapitał rezerwowy,
- kwota 952,6 mln zł pozostaje niepodzielona.

Powyższa propozycja Zarządu została pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą Banku, a następnie przedłożona pod obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku w dniu 23 kwietnia 2015 r.

Uchwały podjęte przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 23 kwietnia 2015 r. zostały zaprezentowane w nocie 49.

**Program Emisji Bankowych Papierów Wartościowych Banku Zachodniego WBK S.A.**

W dniu 18 marca 2015 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji Bankowych Papierów Wartościowych (BPW) w ramach Programu Emisji do kwoty 3 mld zł. Celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie ogólnej działalności Banku.

BPW będą emitowane w transzach i mogą być denominowane w PLN, EUR, USD lub CHF. Szczegółowe parametry poszczególnych transz zostaną każdorazowo opisane w warunkach emisji BPW.

**Pozostałe nagrody**

W dniu 13 marca 2015 r. w raporcie VIII edycji Polskiego Programu Jakości Obsługi Bank Zachodni WBK S.A. znalazł się w gronie laureatów jako firma godna zaufania, stosująca najwyższe standardy obsługi.

## 52. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po I kwartale 2015 r.

### Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe

- Dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2015 r. wyniosły 2 373,4 mln zł i wzrosły o 64,5% r/r. Po wyeliminowaniu jednorazowego zysku na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł (w efekcie częściowej sprzedaży udziałów w spółkach BZ WBK-Aviva i utracie kontroli nad tymi podmiotami), dochody ogółem wzrosły o 28,3% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 829,1 mln zł i były wyższe o 16,9% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1 354,3 mln zł i zwiększył się o 137,1% r/r, a po wyłączeniu jednorazowego zysku o 45,6% r/r.
- Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 1 035,8 mln zł i zwiększył się o 130,4% r/r, a po wyłączeniu jednorazowego zysku o 36,3% r/r.
- Współczynnik kapitałowy na poziomie 12,81% według metodologii kalkulacji określonej w pakiecie CRD IV/CRR (12,91% na 31 grudnia 2014 r. oraz 13,79% na 31 marca 2014 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 16,3% (14,4% na 31 grudnia 2014 r. oraz 16,6% na 31 marca 2014 r.), a 14,1% po wyłączeniu skutków transakcji sprzedaży spółek BZ WBK-Aviva.
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) na poziomie 44,8% po wyłączeniu jednorazowego zysku (49,2% w I kwartale 2014 r.), a po wyeliminowaniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. – 44,2% (45,8% w I kwartale 2014 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 190,7 mln zł wobec 162 mln zł za okres I kwartału 2014 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 8,3% (8,4% na 31 grudnia 2014 r. i 7,5% na 31 marca 2014 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto o wartości 0,9% (1% na 31 grudnia 2014 r. i 31 marca 2014 r.).
- Stosunek kredytów netto do depozytów na poziomie 95,2% w dniu 31 marca 2015 r. wobec 90,4% w dniu 31 grudnia 2014 r. i 87,7% w dniu 31 marca 2014 r. Wzrost wskaźnika w stosunku rocznym jest efektem objęcia kontrolnego pakietu akcji Santander Consumer Bank, natomiast w ujęciu kwartalnym wynika z deprecjacji waluty polskiej.
- Należności brutto od klientów zwiększyły się w skali roku o 26,2% do 93 246,7 mln zł w wyniku wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych o 43,9% r/r do 49 223,6 mln zł oraz należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 11,5 r/r do 39 877,6 mln zł.
- Zobowiązania wobec klientów wzrosły w skali roku o 15,4% do wartości 92 476,8 mln zł w efekcie przyrostu środków pochodzących od klientów indywidualnych o 15,7% r/r do 55 719,8 mln zł oraz depozytów od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 15% r/r do 36 757,0 mln zł.
- Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych wyniosła 14,3 mld zł i wzrosła w skali kwartału o 8,7%, a w skali roku o 22,7%.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 wyniosła 3,1 mln (+4,8% r/r), dostęp do usług mobilnych miało ponad 0,5 mln klientów (+90,4% r/r), a baza kart płatniczych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 4,1 mln instrumentów debetowych (+8,9% r/r) oraz ponad 1 mln instrumentów kredytowych (+60,6% r/r), włącznie z kartami klientów Santander Consumer Bank S.A. wg stanu na 31 marca 2015 r.

**Czynniki zewnętrzne mające wpływ na wyniki w I kwartale 2015 r.**

- Wzrost dynamiki produkcji przemysłowej oraz produkcji budowlano-montażowej.
- Dobra sytuacja na rynku pracy (stopniowy wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, spadek bezrobocia i relatywnie szybki wzrost wynagrodzeń) wspierająca konsumpcję prywatną.
- Niska presja inflacyjna, spadek wskaźnika inflacji do najniższego poziomu w historii (-1,6% r/r).
- Obniżka oficjalnych stóp procentowych NBP i zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej.
- Dobre tempo wzrostu kredytów inwestycyjnych przy umiarkowanym wzroście kredytów ogółem w sektorze bankowym.
- Ożywienie gospodarcze w strefie euro.
- Zmiany nastrojów na światowych rynkach finansowych pod wpływem oczekiwań dotyczących polityki głównych banków centralnych (Fed i EBC), nadchodzących danych makroekonomicznych i obaw o sytuację polityczną.
- Decyzja Szwajcarskiego Banku Narodowego o zaprzestaniu obrony kursu EUR/CHF na poziomie 1,20, znaczna deprecjacja złotego wobec waluty szwajcarskiej oraz obniżenie stóp LIBOR 3M dla franka poniżej zera.
- Rozpoczęcie skupu obligacji rządowych przez Europejski Bank Centralny.
- Wahania kursu złotego względem głównych walut. Spadek rentowności polskich obligacji.

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

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2015 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

mln zł

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana r/r
<b>Dochody ogółem</b>	<b>2 373,4</b>	<b>1 442,4</b>	<b>64,5%</b>
- Wynik z tytułu odsetek	1 050,2	867,8	21,0%
- Wynik z tytułu prowizji	459,2	441,9	3,9%
- Pozostałe przychody	864,0	132,7	551,1%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(829,1)</b>	<b>(709,2)</b>	<b>16,9%</b>
- Koszty pracownicze i koszty działania	(741,7)	(627,9)	18,1%
- Amortyzacja	(66,7)	(70,6)	-5,5%
- Pozostałe koszty operacyjne	(20,7)	(10,7)	93,5%
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(190,7)</b>	<b>(162,0)</b>	<b>17,7%</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0,7	(0,1)	-800,0%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 354,3</b>	<b>571,1</b>	<b>137,1%</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(263,6)	(110,8)	137,9%
<b>Zysk za okres</b>	<b>1 090,7</b>	<b>460,3</b>	<b>137,0%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	<b>1 035,8</b>	<b>449,5</b>	<b>130,4%</b>
- Zysk należny udziałowcom niesprawnym kontrolni	54,9	10,8	408,3%

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1 354,3 mln zł, tj. wyższy o 137,1% r/r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 1 035,8 mln zł i przekroczył poziom poprzedniego roku o 130,4%. Po wyeliminowaniu jednorazowych zysków na udziałach w podmiotach powiązanych (w efekcie częściowej sprzedaży udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva), zysk przed opodatkowaniem zwiększył się o 45,6% r/r, a zysk należny udziałowcom jednostki dominującej o 36,3% r/r.

**Wpływ zmian w strukturze Grupy Kapitałowej na porównywalność okresów ujętych w rachunku zysków i strat**

- Od 1 lipca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad Santander Consumer Bank S.A. i spółkami zależnymi tego banku (Grupa SCB S.A.), co przekłada się na znaczne wzrosty w poszczególnych pozycjach dochodowych i kosztowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w stosunku rocznym. Uwzględniając wyłączenia transakcji wzajemnych i korekty konsolidacyjne, w I kwartale 2015 r. Grupa SCB S.A. najmocniej zasilila skonsolidowane dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w liniach „wynik z tytułu odsetek” (250,9 mln zł) i „wynik z tytułu prowizji” (47,8 mln zł). Udział Grupy SCB S.A. w kosztach ogółem i ujemnym saldzie odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniósł odpowiednio: 134,0 mln zł i 24,9 mln zł. Wkład Grupy SCB S.A. do skonsolidowanego wyniku brutto Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnął wartość 145,2 mln zł.
- Zgodnie z ustaleniami umownymi z 1 sierpnia 2013 r. i 27 lutego 2015 r., Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad spółkami BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A., które spełniają obecnie definicję podmiotów stowarzyszonych i ujmowane są metodą praw własności. Przed rekasyfikacją – w okresie od początku stycznia 2014 r. do końca lutego 2015 r. – spółki podlegały konsolidacji z Bankiem Zachodnim WBK S.A. W efekcie częściowej sprzedaży (17% akcji w każdym z ww. towarzystw ubezpieczeniowych) i utraty kontroli, w I kwartale 2015 r. skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem Grupy został powiększony o wynik z transakcji zbycia (234,4 mln zł), korekty wynikające z utraty kontroli (288,6 mln zł), odwrócenie korekty wyceny dnia pierwszego opcji kapitałowych call (23,4 mln zł) oraz odwrócenie negatywnej wyceny zobowiązania Grupy z tytułu wygasłej opcji put przyznanej Aviva Ltd. (14,8 mln zł).
- W dniu 31 października 2014 r. nastąpił podział Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (z jednoczesnym wykreśleniem podmiotu z Krajowego Rejestru Sądowego) poprzez przeniesienie na Bank Zachodni WBK S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się świadczeniem usług maklerskich i utworzenie spółki Gieldokracja Sp. z o.o., która przejęła część przedsiębiorstwa związaną z realizacją działań edukacyjnych, reklamowych i informacyjnych. Działalność maklerska stanowi obecnie integralną część działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

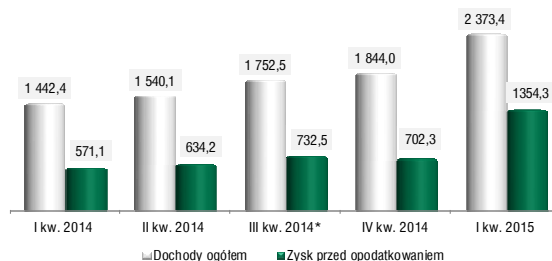
**Główne czynniki kształtujące zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2015 r.**

- Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (opisane powyżej), a zwłaszcza częściowe zbycie i utrata kontroli nad towarzystwami ubezpieczeniowymi BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. przyniosły Grupie łączny zysk przed opodatkowaniem w wysokości 523,0 mln zł. W skróconym rachunku zysków i strat kwota ta stanowi składową pozostałych przychodów, a w wersji pełnej sprawozdania stanowi odrębną linię „zysk netto na udziałach w podmiotach powiązanych”. Uwzględniając ponadto korekty związane z ww. opcją call i put przyznaną Aviva Ltd. zgodnie z umową regulującą warunki sprzedaży spółek BZ WBK-Aviva, łączny zysk brutto na transakcji wyniósł 561,2 mln zł.
- Wyższy w skali roku wynik z tytułu odsetek (+182,5 mln zł r/r) przy stabilnym poziomie marży odsetkowej netto (3,60% w I kw. 2014 r. do 3,59% w I kw. 2015 r.). Rezultat ten osiągnięto w otoczeniu malejących stóp procentowych (dwie obniżki stopy referencyjnej NBP, tj. w październiku 2014 r. i w marcu 2015 r., łącznie o 100 pb.) dzięki poszerzeniu zakresu konsolidacji o Grupę SCB S.A. Eliminując jej wkład, marża odsetkowa netto uległa zawężeniu w wyniku spadku przychodów odsetkowych z portfela należności kredytowych, zwłaszcza detalicznych.
- Stabilny poziom wyniku z tytułu prowizji (+17,3 mln zł r/r) jako wypadkowa takich czynników jak: rozwój sytuacji gospodarczej i rynków finansowych w Polsce, zmiany w środowisku regulacyjnym, wymogi konkurencji oraz modyfikacje zakresu podmiotowego konsolidacji sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Obserwowane w I kwartale 2015 r. dynamiczne przyrosty dochodów prowizyjnych z tytułu ubezpieczeń, za dystrybucję i zarządzanie aktywami oraz obsługę rachunków i obrót pieniężny zostały w znacznym stopniu zniwelowane przez spadki prowizji wygenerowanych przez kredyty oraz linię biznesową „e-Biznes i płatności”.
- Wzrost pozostałych przychodów Grupy o 208,3 mln zł (pomijając 523 mln zł z rozliczenia transakcji sprzedaży i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva S.A.) pod wpływem wyższych niż w poprzednim roku wyników z portfela handlowego i pozostałych instrumentów finansowych (odpowiednio o 87,5 mln zł i 148,5 mln zł w skali roku) osiągniętych w procesie zarządzania strukturą aktywów finansowych Grupy zgodnie z przyjętymi celami strategicznymi i z uwzględnieniem zmieniających się warunków na rynku obligacji, IRS i walutowym. Jednocześnie spadły przychody z działalności ubezpieczeniowej netto (-33,4 mln zł) spółek BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK TUnŻ S.A. w ramach pozostałych przychodów operacyjnych, co wynika z dekonsolidacji spółek i powrotu (począwszy od marca 2015 r.) do ujmowania dochodów ubezpieczeniowych wyłącznie w prowizjach, tj. bez odnoszenia ich części na pozostałe przychody operacyjne.
- Wyższy o 28,7 mln zł poziom odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych r/r, głównie za sprawą udziału w konsolidacji Grupy SCB S.A. na poziomie 24,9 mln zł. Utrzymanie ścisłego monitoringu ryzyka kredytowego poszczególnych portfeli należności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i proaktywna polityka zarządzania tym ryzykiem.



- Efektywne zarządzanie kosztami Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w rygorystycznych ramach budżetowych. Po wyłączeniu kosztów integracji, kosztów operacyjnych Grupy SCB S.A. i spółek BZ WBK-Aviva, a także amortyzacji rozpoznanej w procesie alokacji ceny nabycia ww. towarzystw ubezpieczeniowych, porównywalna baza całkowitych kosztów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększyła się o 5,6% r/r za sprawą obciążeń regulacyjnych, przewyższających łączny poziom uzyskanych oszczędności w poszczególnych kosztach rodzajowych.

Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w poszczególnych kwartałach 2014 r. i 2015 r. (w mln zł)



\* Z dniem 1 lipca 2014 r. Santander Consumer Bank S.A. stał się podmiotem zależnym i wraz z jednostkami powiązаныmi został włączony do Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

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

Poniższa tabela prezentuje składowe skonsolidowanego zysku brutto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w ujęciu podmiotowym za I kwartał 2015 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

	mln zł		
Składowe skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem - ujęcie podmiotowe	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana r/r
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	<b>869,9</b>	<b>573,6</b>	<b>51,7%</b>
<b>Spółki zależne:</b>	<b>196,6</b>	<b>54,4</b>	<b>261,4%</b>
Santander Consumer Bank z jednostkami zależnymi <sup>1)</sup>	145,2	-	-
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <sup>2)</sup>	17,3	17,2	0,6%
BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. <sup>3)</sup>	12,1	(4,0)	-
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Lease S.A. i Finanse Sp. z o.o.	15,6	26,7	-41,6%
Dom Maklerski BZ WBK S.A. <sup>4)</sup>	-	7,7	-
Faktor Sp. z o.o.	6,4	6,5	-1,5%
Pozostałe spółki zależne <sup>5)</sup>	0,02	0,3	-93,3%
<b>Wycena metodą praw własności</b>	<b>0,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>
<b>Eliminacja dywidend otrzymanych przez BZ WBK S.A. <sup>6)</sup></b>	<b>(16,6)</b>	<b>(56,7)</b>	<b>-70,7%</b>
<b>Pozostałe eliminacje i korekty konsolidacyjne <sup>7)</sup></b>	<b>303,7</b>	<b>(0,1)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 354,3</b>	<b>571,1</b>	<b>137,1%</b>

1) W dniu 1.07. 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. nabył pakiet akcji zwykłych i uprzywilejowanych Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.), stanowiących 60% kapitału zakładowego SCB S.A. oraz 67% głosów na WZ SCB S.A. Konsolidacją objęte są również następujące jednostki zależne SCB S.A., AKB Marketing Services Sp. z o.o., Santander Consumer Multirent Sp. z o.o., Santander Consumer Finance S.A. i S.C. Poland Auto 2014-1 Limited. Zaprezentowane kwoty stanowią zysk brutto Grupy SCB S.A. za poszczególne okresy po uwzględnieniu transakcji wzajemnych i korekt konsolidacyjnych.

2) Łączny zysk brutto wymienionych spółek nie uwzględnia dywidendy otrzymanej przez BZ WBK Asset Management S.A. od BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości 41,6 mln zł w I kw. 2015 r. i 30,3 mln zł w I kw. 2014 r.

3) BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. zmieniły status z jednostek zależnych na stowarzyszone z dniem 27 lutego 2015 r. i od tego czasu podlegają wycenie metodą praw własności. Zaprezentowane kwoty stanowią zysk brutto po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych oraz korekty zysku spółek po audycie.

4) Dom Maklerski BZ WBK S.A. został wykreślony z KRS w dniu 31.10.2014 r. Część przedsiębiorstwa zajmująca się działalnością maklerską została włączona w strukturę Banku Zachodniego WBK S.A., a pozostała część przeniesiono na nowo utworzoną spółkę Gieldokracja Sp. z o.o. prowadzącą działalność reklamową i informacyjną.

5) Kwota za I kw. 2014 r. obejmuje zysk przed opodatkowaniem BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Nieruchomości S.A. i BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji (spółka wyrejestrowana 20.11. 2014 r.). Kwota za I kw. 2015 r. obejmuje dodatkowo spółkę Gieldokracja S.A. (spółka zarejestrowana 31.10.2014 r.).

6) Linia zawiera dywidendę otrzymaną od BZ WBK Asset Management S.A. (16,6 mln zł w I kw. 2015 r. i 56,7 mln zł w I kw. 2014 r.).

7) Pozostałe (inne niż dywidendy) korekty konsolidacyjne za I kw. 2015 r. obejmują przede wszystkim finansowe skutki utraty kontroli (288,6 mln zł) oraz odwrócenie negatywnej wyceny zobowiązania Grupy z tytułu wygasłej opcji sprzedaży przekazanej Aviva Ltd. (14,8 mln zł).

W I kwartale 2015 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem zwiększył się o 51,7% r/r w rezultacie: rozpoznania zysku z częściowego zbycia udziałów Banku w spółkach BZ WBK Aviva w wysokości 234,4 mln zł; realizacji wyższego w skali roku wyniku na pozostałych instrumentach finansowych (+145,8 mln zł r/r), głównie na sprzedaży obligacji skarbowych; poprawy wyniku handlowego (+42,4 mln zł r/r) oraz spadku kosztów pracowniczych i działania (-13,2 mln zł r/r). Jednocześnie odnotowano negatywną zmianę wyniku z tytułu odsetek (-63,7 mln zł r/r) spowodowaną obniżaniem się stóp procentowych, spadek wyniku z tytułu prowizji (-18,7 mln zł r/r) oraz niższą dywidendę BZ WBK Asset Management S.A. (-40,1 mln zł r/r).

Łączny zysk brutto konsolidowanych z Bankiem Zachodnim WBK S.A. spółek zależnych przekroczył poziom ubiegłego roku o 261,4% r/r, głównie w efekcie włączenia Grupy SCB S.A. w skład Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i objęcia jej konsolidacją. Po wyeliminowaniu zysku Grupy SCB S.A. z okresu bieżącego oraz zysku Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z okresu porównywalnego, zysk brutto spółek zależnych wzrósł o 10,1% r/r. Wyższy udział spółek BZ WBK-Aviva (po uwzględnieniu transakcji wzajemnych i korekt konsolidacyjnych) w zysku brutto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2015 r. wynika z uwzględnienia w poprzednim roku amortyzacji powstałej w procesie alokacji ceny nabycia spółek w wysokości 21,1 mln zł. Spadek zysku brutto spółek leasingowych: BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A. wraz z kontrolującym je podmiotem BZ WBK Finanse S.A. jest efektem rozpoznania w I kwartale 2014 r. zwrotu nadpłaconych w poprzednich latach zobowiązań publicznoprawnych w kwocie 12,4 mln zł. W okresie trzech pierwszych miesięcy 2015 r. biznes leasingowy Grupy Kapitałowej rozwijał się w bardzo dobrym tempie (wzrost pracującego portfela leasingowego o 16% r/r), podobnie jak działalność faktoringowa spółki BZ WBK Faktor Sp. z o.o. (wzrost obrotów faktoringowych o 11% r/r i portfela kredytowego o 13% r/r) oraz sprzedaż funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych spółek BZ WBK TFI S.A. i BZ WBK AM S.A. (łączny wzrost aktywów netto o 23% r/r).

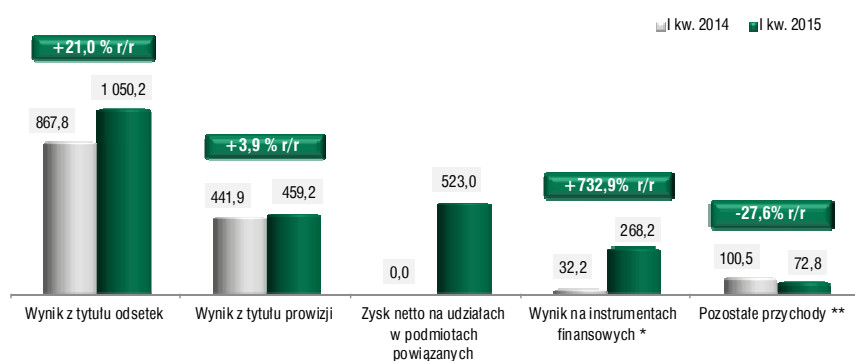
Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej SCB S.A. wyniósł 145,2 mln zł i w porównaniu z ostatnim kwartałem 2014 r. zwiększył się o 21,6% kw/kw. Wpłynęły na to w szczególności następujące czynniki:

- wzrost portfela kredytowego brutto i jego korzystniejsza struktura (wzrost udziału produktów wysokomargowych) przy spadku kosztów finansowania;
- wzrost przychodów z tytułu prowizji netto w I kwartale br. (+16,4 mln zł kw/kw) pod wpływem niższych kosztów prowizyjnych z tytułu pośrednictwa kredytowego oraz wzrostu udziału w zyskach ubezpieczyciela;
- niższe o 25,5 mln zł ujemne saldo odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych m.in. w wyniku sprzedaży w I kwartale 2015 r. części spisanego portfela kart kredytowych.

## Dochody ogółem

W I kwartale 2015 r. dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 2 373,4 mln zł i zwiększyły o 64,5% r/r, a po wyłączeniu jednorazowych zysków na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł były wyższe o 28,3%.

Składowe całkowitych dochodów (w mln zł) w I kw. 2015 r. i I kw. 2014 r.



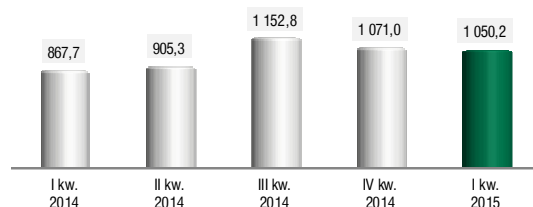
\* zawiera wynik handlowy i rewaluację oraz wynik na pozostałych instrumentach finansowych

\*\* zawiera pozostałe przychody operacyjne i przychody z tytułu dywidend

## Wynik z tytułu odsetek

W I kwartale 2015 r. wynik z tytułu odsetek osiągnął wartość 1 050,2 mln zł i zwiększył się o 21,0% r/r.

Wynik z tytułu odsetek w kolejnych kwartałach 2014 r. i 2015 r.  
(w mln. zł)

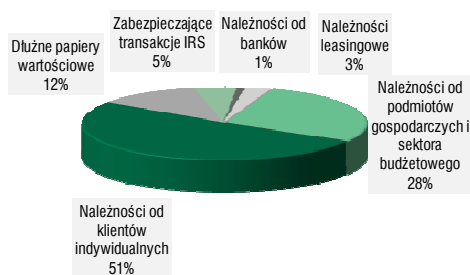


Wynik odsetkowy Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zawiera dochód odsetkowy z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, który wyniósł 56,9 mln zł za I kwartał 2015 r. wobec 54,9 mln zł za I kwartał 2014 r. Ww. dochód ujęty został w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających” (Nota 4 „Wynik z tytułu odsetek”) wykazującej łączną wartość 69,6 mln zł w I kwartale 2015 r. wobec 69,2 mln zł w I kwartale 2014 r.

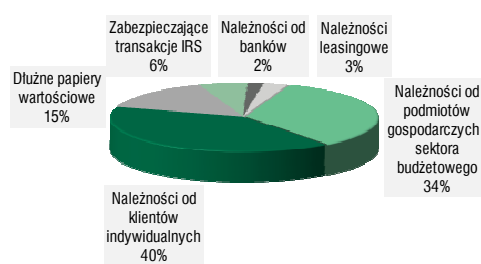
Uwzględniając dochody z nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń transakcji CIRS/IRS (4,2 mln zł za I kwartał 2015 r. wobec 7,3 mln zł za I kwartał 2014 r.), które wykorzystywane są w procesie zarządzania płynnością i ujmowane w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, porównywalny wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 20,5% w skali roku.

Wzrost wyniku z tytułu odsetek jest efektem rozszerzenia zakresu konsolidacji o Grupę SCB S.A., której wkład za I kwartał 2015 r. przyczynił się do osiągnięcia przyrostu skonsolidowanych przychodów (+17,5% r/r do 1 453,8 mln zł) i kosztów odsetkowych (+9,2% r/r do 403,5 mln zł), przy dwukrotnie niższej dynamice tych drugich.

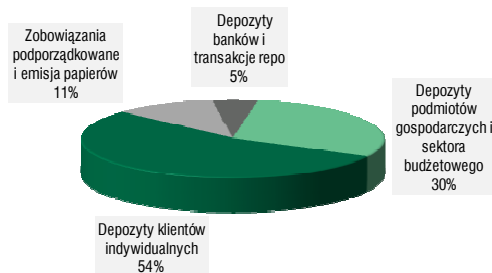
Struktura przychodów odsetkowych w I kw. 2015 r.



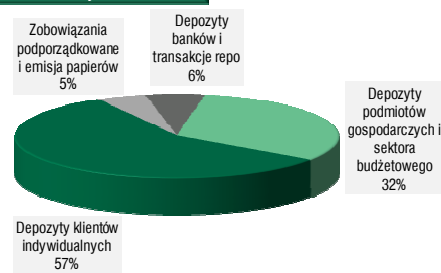
Struktura przychodów odsetkowych w I kw. 2014 r.



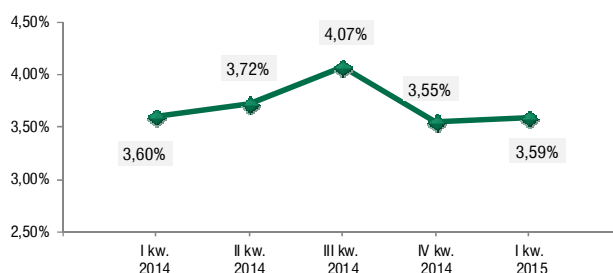
Struktura kosztów odsetkowych w I kw. 2015 r.



Struktura kosztów odsetkowych w I kw. 2014 r.



Marża odsetkowa netto w kolejnych kwartałach lat 2013-2015 (zawiera punkty swapowe\*)



\* W kalkulacji skorygowanej marży odsetkowej netto Bank Zachodni WBK S.A. uwzględniła alokację punktów swapowych generowanych przez instrumenty pochodne wykorzystywane w procesie zarządzania płynnością. Nie uwzględniła natomiast (od I kw. 2014 r.) przychodów odsetkowych z handlowego portfela dłużnych papierów wartościowych.

Włączenie do skonsolidowanych sprawozdań finansowych wyniku z tytułu odsetek Grupy SCB S.A. (250,9 mln zł) wraz z portfelem należności kredytowych brutto (w wys. 12 414,5 mln zł) i pozostałymi aktywami odsetkowymi (wartości skorygowane o transakcje wzajemne i korekty konsolidacyjne) pozwoliło Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymać stabilny poziom kwartalnej marży odsetkowej netto w ujęciu rok do roku (3,59% w I kwartale 2015 r. w porównaniu z 3,60% w I kw. 2014 r.). Pomijając wkład Grupy SCB S.A., marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. uległa zawężeniu w stosunku rocznym, odzwierciedlając tendencję spadkową stóp procentowych (pod wpływem dwóch obniżek stopy referencyjnej NBP, tj. w październiku 2014 r. i w marcu 2015 r., łącznie o 100 pb.) i ich negatywny wpływ na przychody odsetkowe z portfeli kredytów detalicznych oraz działania Grupy zmierzające do zbudowania stabilnej bazy depozytowej w oparciu o siłę relacji z klientami.

W porównaniu z IV kwartałem 2014 r. odnotowano nieznaczny wzrost marży odsetkowej netto z 3,55% do 3,59%, wygenerowany przez porównywalny skład podmiotów dzięki elastycznemu zarządzaniu taryfą oprocentowania oraz korzystnej ewolucji wolumenów biznesowych (spadek depozytów terminowych i portfela dostępnych do sprzedaży papierów wartościowych, wzrost sald na rachunkach bieżących oraz kredytów gotówkowych i należności kredytowych na nieruchomości).

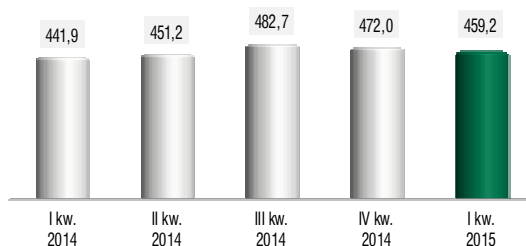
### Wynik z tytułu prowizji

mln zł

Wynik z tytułu prowizji	I kw. 2015	I kw. 2014	Zmiana r/r
E-Biznes i płatności <sup>1)</sup>	85,9	110,7	-22,4%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny <sup>2)</sup>	86,4	72,8	18,7%
Prowizje walutowe	74,1	76,2	-2,8%
Prowizje ubezpieczeniowe <sup>3)</sup>	64,1	15,9	303,1%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	61,9	55,9	10,7%
Prowizje kredytowe <sup>4)</sup>	50,3	67,6	-25,6%
Karty kredytowe	25,8	24,8	4,0%
Prowizje maklerskie	13,5	18,6	-27,4%
Pozostałe prowizje <sup>5)</sup>	-2,8	-0,6	366,7%
<b>Razem</b>	<b>459,2</b>	<b>441,9</b>	<b>3,9%</b>

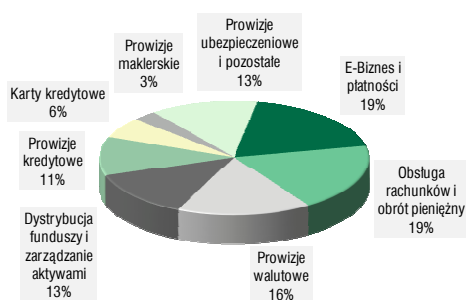
- 1) Prowizje dot. płatności (zagranicznych, masowych, transferów Western Union, trade finance), kart debetowych, obsługi instytucji zewnętrznych oraz innych usług elektronicznych i telekomunikacyjnych.
- 2) Przychody prowizyjne z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego zostały pomniejszone o analogiczne koszty, które w Nocie 5 "Wynik z tytułu prowizji" skonsolidowanych sprawozdań finansowych zawarte są w pozycji "pozostałe".
- 3) Sprawując kontrolę nad spółkami BZ WBK-Aviva (od 20.12.2013 r. do 27.02.2015 r.), Bank ujmował znaczną część dochodów ubezpieczeniowych poza "wynikiem z tytułu prowizji", tj. w "pozostałych przychodach operacyjnych", gdzie w I kw. 2015 r. rozpoznano z tego tytułu 26,3 mln zł wobec 59,7 mln zł w I kwartale 2014 r. Po utracie kontroli nad spółkami, prowizje ubezpieczeniowe zawarte są wyłącznie w wyniku z tytułu prowizji.
- 4) Dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego. Linia obejmuje m.in. koszty pośrednictwa kredytowego.
- 5) Prowizje z tytułu gwarancji i poręczeń, organizowania emisji i pozostałe.

Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2014 r. i 2015 r. (w mln zł)



Wynik z tytułu prowizji za I kwartał 2015 r. wyniósł 459,2 mln zł i był wyższy o 3,9% r/r.

Struktura wyniku z tytułu prowizji w I kw. 2015 r.



Struktura wyniku z tytułu prowizji w I kw. 2014 r.



W I kwartale 2015 r. odnotowano istotny wzrost dochodów prowizyjnych netto z tytułu ubezpieczeń (+303,1% r/r), który powstał za sprawą Grupy SCB S.A. i jej udziału w wysokości 35,8 mln zł. Po wyłączeniu ww. kwoty, prowizje ubezpieczeniowe wzrosły o 78% r/r, co odzwierciedla rozwój biznesu bancassurance Banku Zachodniego WBK S.A. i spółek BZ WBK-Aviva oraz zmiany w sposobie ujmowania dochodów z działalności ubezpieczeniowej Grupy po utracie kontroli nad towarzystwami ubezpieczeniowymi BZ WBK-Aviva. Od 1 stycznia 2014 r. do 27 lutego 2015 r. znaczną część tych dochodów rozpoznawano w pozostałych przychodach operacyjnych (26,3 mln zł ujętych w I kwartale 2015 r. wobec 59,7 mln zł w I kwartale 2014 r.), podczas gdy od marca całość prezentowana jest w prowizjach z tytułu ubezpieczeń. W ujęciu jednostkowym dochody Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu prowizji ubezpieczeniowych wzrosły o 11% r/r, głównie za sprawą sprzedaży ubezpieczeń kredytobiorców kredytu gotówkowego oraz ubezpieczeń kartowych.

Wynik prowizyjny z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego zwiększył się o 18,7% r/r m.in. w efekcie aktualizacji wybranych pozycji taryfy prowizji i opłat.

Wyższe dochody prowizyjne za dystrybucję i zarządzanie aktywami (+10,7% r/r) są konsekwencją wzrostu średniej wartości aktywów pod zarządzaniem spółek BZ WBK TFI S.A. oraz BZ WBK AM S.A. pod wpływem rosnącej sprzedaży subfunduszy i portfeli indywidualnych, wspieranej przez sytuację na rynku depozytów bankowych, poprawę sentymentów na giełdowym rynku akcji i utrzymujące się zainteresowanie klientów rynkiem obligacji korporacyjnych.

Udział Santander Consumer Bank S.A. w dochodach prowizyjnych netto z tytułu kart kredytowych za I kwartał 2015 r. przyczynił się wzrostu tej linii na poziomie 4,0% r/r. W ujęciu porównywalnym (tj. po wyeliminowaniu wkładu Grupy SCB S.A.), odnotowano spadek będący następstwem ustawowego obniżenia stawek opłat interchange (w trybie ustawy od 1 lipca 2014 r. i 29 stycznia 2015 r.) oraz przeglądu wybranych prowizji i opłat Banku w obsłudze kart kredytowych. Rezultat ten osiągnięto obserwując systematyczny wzrost biznesu, w tym ilości ważnych kart kredytowych Banku Zachodniego WBK S.A. i generowanych z ich udziałem obrotów bezgotówkowych.

Pomimo wzrostu ilości i transakcyjności kart debetowych, w wyniku obniżenia stawki opłaty interchange istotnie spadły dochody prowizyjne (-22,4% r/r) zagregowane w linii „eBiznes i płatności”.

Niższy poziom dochodów z prowizji kredytowych (-25,6% r/r) stanowi wypadkową zwiększonych kosztów pośrednictwa kredytowego związanych z modelem dystrybucji kredytów Santander Consumer Bank S.A., wyższych kosztów rozwijającej się sprzedaży leasingowej, zmian wybranych stawek w taryfie prowizji i opłat, spadku dochodów prowizyjnych z obsługi sektora nieruchomości komercyjnych oraz mniejszej ilości sfinalizowanych przed końcem marca br. dużych transakcji finansowania przedsiębiorstw.

Spadek prowizji maklerskich (-27,4% r/r) odzwierciedla niższe dochody Biura Maklerskiego Banku Zachodniego WBK S.A. z usług brokerskich na rynku wtórnym pod wpływem niższych w stosunku rocznym obrotów na rynku akcji w I kwartale 2015 r. zgodnie z tendencją panującą na głównym rynku warszawskiej giełdy.

### **Zysk na udziałach w podmiotach powiązanych**

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. przeprowadziła częściową sprzedaż pakietu akcji w spółkach BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUnŻ (17% udziału w każdej) w ilości powodującej utratę kontroli na rzecz Aviva Ltd. i przeklasyfikowanie spółek z zależnych na stowarzyszone. W efekcie tej transakcji powstał zysk na udziałach w podmiotach powiązanych w kwocie 523 mln zł, na którą składa się wynik na transakcji zbycia udziałów w obu towarzystwach ubezpieczeniowych (234,4 mln zł) oraz skutek korekt wynikających z utraty kontroli (288,6 mln zł).

### **Wynik na instrumentach finansowych**

#### ***Wynik na pozostałych instrumentach finansowych***

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych wyniósł w I kwartale 2015 r. 187,6 mln zł i zwiększył się w skali roku o 148,5 mln zł. Ujęty tu zysk na sprzedaży obligacji skarbowych osiągnął wartość 188,0 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 161,9 mln zł. Działania w ramach procesu zarządzania terminami zapadalności dłużnych papierów wartościowych z portfela dostępnego do sprzedaży były na bieżąco dostosowywane do warunków rynkowych i uwzględniały przyjęte przez Grupę cele w zakresie zarządzania ryzykiem i płynnością.

#### ***Wynik handlowy i rewaluacja („wynik handlowy”)***

Po I kwartale 2015 r. wynik handlowy Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnął wartość dodatnią na poziomie 80,6 mln zł, podczas gdy w tym samym okresie ubiegłego roku odnotowano stratę w wysokości 6,8 mln zł. Wynik handlowy w dużej mierze odzwierciedla warunki panujące na rynku stopy procentowej i walutowym. W I kwartale 2015 r. krajowy rynek stopy procentowej umocnił się, natomiast sytuacja na rynku walutowym wykazywała się dużą zmiennością, pozostając pod presją działań banków centralnych i ryzyka geopolitycznego.

Wartość tej pozycji w bieżącym okresie dodatkowo zwiększyło odwrócenie korekty wyceny dnia pierwszego opcji kapitałowych call (23,4 mln zł) oraz odwrócenie negatywnej wyceny zobowiązania Grupy z tytułu opcji put (14,8 mln zł) wynikające z rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w spółkach BZ WBK-Aviva TUnŻ oraz BZ WBK Aviva TUO S.A. na rzecz Aviva Ltd.

Na rynku pochodnych instrumentów finansowych oraz walutowych operacji międzybankowych Grupa wygenerowała zysk w wysokości 74,6 mln zł wobec straty 48,2 mln zł w poprzednim roku.

Wynik ten zawiera dochód o charakterze odsetkowym z transakcji CIRS/IRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 4,2 mln zł za I kwartał 2015 r. wobec 7,3 mln zł za I kwartał 2014 r. Nie uwzględnia natomiast dochodu odsetkowego z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (56,9 mln zł za I kwartał 2015 r. wobec 54,9 mln zł za I kwartał 2014 r.), które ujmowane są w nocie 4 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających”.

Pozostałe handlowe dochody walutowe wyniosły 1,3 mln zł i były niższe o 43,4 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

Operacje dłużnymi i kapitałowymi papierami wartościowymi przyniosły w I kwartale 2015 r. łączny zysk w wysokości 4,7 mln zł wobec straty 3,9 mln zł w okresie porównywalnym.

### **Pozostałe przychody**

#### ***Pozostałe przychody operacyjne***

W ciągu pierwszych trzech miesięcy 2015 r. pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się o 27,5% do 72,9 mln zł. W pozycji tej ujęte zostały przychody z działalności ubezpieczeniowej netto spółek BZ WBK-Aviva w wysokości 26,3 mln zł w I kwartale 2015 r. (za dwa pierwsze miesiące 2015 r. poprzedzające utratę kontroli) wobec 59,7 mln zł w okresie porównywalnym. Na kwoty te składają się składki przypisane brutto, udział reasekuratorów w składce przypisanej, odszkodowania i świadczenia netto oraz pozostałe dochody ubezpieczeniowe netto. W omawianym okresie sprawozdawczym drugą pod względem wartości składową pozostałych przychodów operacyjnych były zwroty opłat BFG, które wyniosły 22,5 mln zł i były o 13 mln wyższe niż w tym samym okresie poprzedniego roku.

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

	mln zł		
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>I kw. 2015</b>	<b>I kw. 2014</b>	<b>Zmiana r/r</b>
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(208,5)	(166,1)	25,5%
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	3,4	(17,7)	-
Przychód z tytułu należności odzyskanych	17,4	0,4	-
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(3,0)	21,4	-
<b>Razem</b>	<b>(190,7)</b>	<b>(162,0)</b>	<b>17,7%</b>

W I kwartale 2015 r. obciążenie rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 190,7 mln zł i zwiększyło się o 17,7% r/r. Udział w tej pozycji Grupy SCB wyniósł 24,9 mln zł.

Ujemne saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) za pierwsze trzy miesiące roku wyniosło 208,5 mln zł i zwiększyło się o 25,5% r/r w wyniku wzrostu wartości odpisów na należności od klientów indywidualnych rozpatrywanych portfelowo z jednoczesnym spadkiem wartości odpisów z tytułu ekspozycji wobec podmiotów gospodarczych podlegających ocenie indywidualnej.

W I kwartale 2015 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. sprzedała kapitał kredytowy z niepracującego portfela wymagalnych wierzytelności detalicznych i firmowych o łącznej wartości 41,8 mln zł wobec 59,9 mln zł w okresie porównywalnym. Łączny wpływ tej operacji na wynik finansowy netto za I kwartał 2015 r. wyniósł 4 mln zł.

Zmiany powstałe w wielkości i strukturze odpisów aktualizujących są przejawem ostrożnościowego podejścia Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. do zarządzania ryzykiem kredytowym.

Na dzień 31 marca 2015 r. wskaźnik kredytów niepracujących Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 8,3% wobec 7,5% na koniec marca 2014 r. Wskaźnik kosztu ryzyka wyniósł 0,9% wobec 1% na 31 marca 2014 r.

**Koszty ogółem**

	mln zł		
<b>Koszty ogółem</b>	<b>I kw. 2015</b>	<b>I kw. 2014</b>	<b>Zmiana r/r</b>
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(741,7)	(627,9)	18,1%
- Koszty pracownicze	(388,7)	(335,5)	15,9%
- Koszty działania	(353,0)	(292,4)	20,7%
Amortyzacja	(66,7)	(70,6)	-5,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(20,7)	(10,7)	93,5%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(829,1)</b>	<b>(709,2)</b>	<b>16,9%</b>
Koszty integracji <sup>1)</sup>	(12,1)	(48,4)	-75,0%
Koszty ogółem Grupy SCB S.A. i spółek BZ WBK-Aviva <sup>2)</sup>	(146,0)	(25,3)	-
<b>Porównywalne koszty ogółem</b>	<b>(671,0)</b>	<b>(635,5)</b>	<b>5,6%</b>

1) Koszty integracji składają się z kosztów pracowniczych i działania (6,5 mln zł w I kw. 2015 r. wobec 45,7 mln zł w I kw. 2014 r.) oraz amortyzacji (5,6 mln zł w I kw. 2015 r. wobec 2,7 mln zł w I kw. 2014 r.).

2) Koszty BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. (z amortyzacją wynikającą z alokacji ceny nabycia i po wyłączeniu transakcji wzajemnych) oraz SCB S.A. ze spółkami zależnymi (po wyłączeniu transakcji wzajemnych).

W I kwartale 2015 r. całkowite koszty Grupy osiągnęły poziom 829,1 mln zł i były wyższe o 16,9% r/r. Po wyłączeniu kosztów integracji (12,1 mln zł za I kwartał 2015 r. i 48,4 mln zł w okresie porównywalnym), kosztów operacyjnych Grupy SCB S.A. oraz spółek BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A., a także amortyzacji powstałej w procesie alokacji ceny nabycia ww. towarzystw ubezpieczeniowych (21,1 mln zł za I kwartał 2014 r.) i korekty wynikającej z utraty kontroli (6,2 mln zł w I kwartale 2015 r.), porównywalne koszty ogółem wzrosły o 5,6% r/r.

Przy znacznie szybszym tempie wzrostu powtarzalnych dochodów Grupy (z pominięciem jednorazowego zysku w wysokości 523 mln zł) w porównaniu z kosztami (odpowiednio o 28,3% r/r i 16,9% r/r), wskaźnik efektywności kosztowej Grupy uległ poprawie, zmniejszając się z 49,2% w I kwartale 2014 r. do poziomu 44,8% w I kwartale 2015 r. Po dodatkowej korekcie o koszty integracji, wskaźnik ten wyniósł 44,2% wobec 45,8% w okresie porównywalnym.

### Koszty pracownicze

W pierwszych trzech miesiącach 2015 r. koszty pracownicze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zamknęły się kwotą 388,7 mln zł, co oznacza wzrost o 15,9% w skali roku. Znaczne wzrosty powstałe w liniach „wynagrodzenia i premie”, „narzuty na wynagrodzenia” oraz „koszty szkoleń” (odpowiednio o 24,7% r/r, 18,0% r/r oraz 18,5% r/r) wynikają z konsolidacji Grupy SCB S.A., która na koniec marca 2015 r. wykazywała stan zatrudnienia na poziomie 2 721 etatów i koszty pracownicze w wysokości 56,2 mln zł.

Pomijając udział Grupy SCB i spółek BZ WBK Aviva oraz koszty integracji, porównywalne koszty pracownicze wzrosły o 5,7% r/r.

### Koszty działania

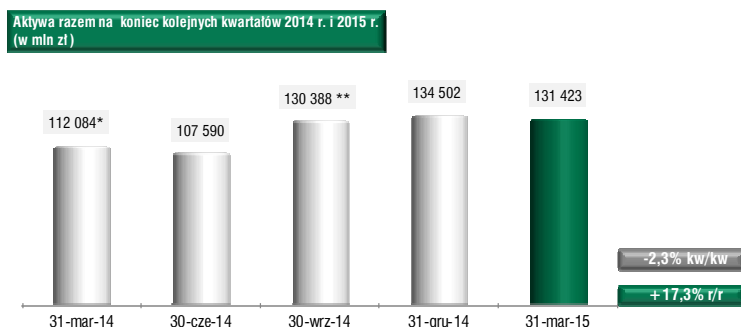
W I kwartale 2015 r. koszty działania powiększonej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 353 mln zł i zwiększyły się o 20,7% r/r. Udział nowych członków Grupy w łącznej kwocie 57,3 mln zł wpłynął najmocniej na zakres, a niekiedy również kierunek zmian w następujących skonsolidowanych liniach rodzajowych: koszty utrzymania i wynajmu budynków (+5,8% r/r), marketing i reprezentacja (+39,9% r/r), eksploatacja systemów informatycznych (+26,7% r/r), opłaty pocztowe i telekomunikacyjne (+25,5% r/r) oraz materiały eksploatacyjne, druki, karty czeki (+18,3% r/r). Silnym motorem wzrostu były opłaty nałożone przez regulatorów rynku (+104,4% r/r), co jest konsekwencją wzrostu podstawy ich naliczania (ze względu na rozwój biznesu) oraz podwyższenia stawki opłaty rocznej i ostrożnościowej wnoszonej na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego w ramach obowiązującego w Polsce systemu gwarantowania. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto z tego tytułu 57,7 mln zł wobec 26,1 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, rozliczając opłaty w czasie zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów oraz Komisji Nadzoru Finansowego. Czatoroczna kwota opłat należnych BFG od Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2015 r. wynosi 230,9 mln zł wobec 121,0 mln zł w 2014 r.

Pomijając udział Grupy SCB S.A. i spółek BZ WBK-Aviva oraz koszty integracji, porównywalne koszty działania zwiększyły się o 7,5% w skali roku pod wpływem wzrostu opłat na rzecz regulatorów rynku, które przewyższyły poziom łącznej redukcji kosztów w poszczególnych liniach rodzajowych.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

Według stanu na dzień 31 marca 2015 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 131 422,6 mln zł, co oznacza spadek w skali trzech miesięcy o 2,3%, a w skali dwunastu miesięcy wzrost o 17,3%. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 89,9% w porównaniu z 90,4% na koniec grudnia 2014 r. i 97,3% na koniec marca 2014 r. Znaczący wzrost aktywów oraz spadek udziału Banku Zachodniego WBK SA. w aktywach ogółem Grupy Kapitałowej w stosunku do marca poprzedniego roku to głównie konsekwencja przejęcia kontroli nad Santander Consumer Bank S.A. z dniem 1 lipca 2014 r. i włączenia go w zakres konsolidacji sprawozdań finansowych.



\* Suma bilansowa Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31.03.2014 r. uwzględnia transakcje krótkoterminowe o znacznej wartości, m.in. 2,3 mld zł z tytułu operacji na rynku międzybankowym.

\*\* Suma bilansowa na dzień 30.09.2014 r. zawiera po raz pierwszy aktywa ogółem Grupy SCB S.A., nad którą Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę od 1 lipca 2014 r.



Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 marca 2015 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.03.2015	Struktura 31.03.2015	31.12.2014	Struktura 31.12.2014	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów *	88 022,4	66,9%	85 820,6	63,8%	70 271,4	62,7%	2,6%	25,3%
Inwestycyjne aktywa finansowe	24 064,4	18,3%	27 057,1	20,1%	21 388,2	19,1%	-11,1%	12,5%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	5 734,9	4,4%	5 477,6	4,1%	3 759,4	3,3%	4,7%	52,5%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	4 675,8	3,6%	6 806,5	5,1%	5 925,5	5,3%	-31,3%	-21,1%
Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy	2 848,1	2,2%	3 804,7	2,8%	3 618,1	3,2%	-25,1%	-21,3%
Należności od banków	3 209,3	2,4%	2 523,1	1,9%	4 993,3	4,5%	27,2%	-35,7%
Pozostałe aktywa	2 867,7	2,2%	3 012,3	2,2%	2 128,4	1,9%	-4,8%	34,7%
<b>Razem</b>	<b>131 422,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>134 501,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>112 084,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>17,3%</b>

\* Linia uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Zmiany powstałe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w ujęciu kwartalnym odzwierciedlają tendencje rynkowe, strategię w zakresie zarządzania strukturą bilansu i bieżącą płynnością Grupy oraz działania dezinvestycyjne (sprzedaż 17% udziałów w kapitale akcyjnym spółek BZ WBK-Aviva). W ujęciu rocznym należy dodatkowo uwzględnić zakup 60% udziałów w kapitale zakładowym Banku SCB S.A. i włączenie go wraz z grupą jednostek zależnych w zakres konsolidacji sprawozdań z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., począwszy od 1 lipca 2014 r.

W porównaniu z końcem grudnia 2014 r. najszybszy przyrost odnotowały należności od banków (+27,2% kw/kw). Umiarkowany wzrost w zbiorczej linii „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz pochodne instrumenty zabezpieczające” (+4,7% kw/kw) powstał pod wpływem transakcji walutowych (FX swap) i transakcji na stopę procentową (IRS), przy jednoczesnej redukcji portfela obligacji skarbowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Należności netto od klientów wyniosły 88 022,4 mln zł i zwiększyły się w skali kwartału o 2,6%. Grupa SCB S.A. wniosła do tej linii wkład w wysokości 12 414,5 mln zł (po uwzględnieniu transakcji wzajemnych i korekt konsolidacyjnych), tj. zbliżony do wielkości z końca 2014 r.

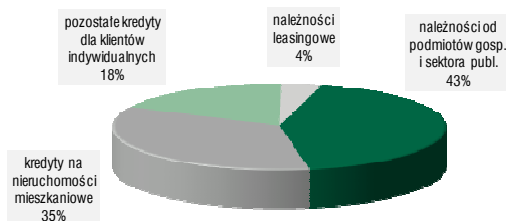
W ramach bieżącego zarządzania płynnością saldo „gotówki i operacji z bankami centralnymi” spadło o 31,3% kw/kw. Zmniejszyły się też „inwestycyjne aktywa finansowe” (-11,1% kw/kw) w związku z wyższym poziomem sprzedaży i umorzeń w porównaniu z zakupami obligacji skarbowych oraz bonów NBP. Udział SCB S.A. w skonsolidowanym portfelu inwestycyjnym był stabilny w skali kwartału i na koniec marca wyniósł 2 188,5 mln zł.

W związku z częściowym zbyciem i utratą kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva, wartość firmy z nabycia tych spółek (853,8 mln zł) została usunięta ze sprawozdania finansowego, zmniejszając o 25,1% zagregowaną pozycję środki trwałe, wartości niematerialne i wartość firmy.

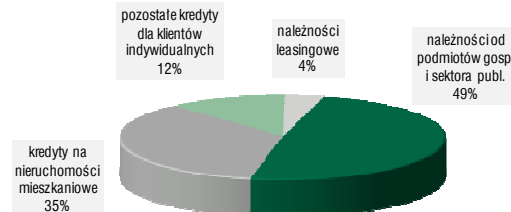
### Portfel kredytowy

Należności brutto od klientów	mln zł				
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Należności od klientów indywidualnych	49 223,6	47 784,1	34 199,7	3,0%	43,9%
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	39 877,6	39 340,7	35 776,7	1,4%	11,5%
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 856,6	3 815,8	3 133,0	1,1%	23,1%
Pozostałe	288,9	6,5	771,6	4344,6%	-62,6%
<b>Razem</b>	<b>93 246,7</b>	<b>90 947,1</b>	<b>73 881,0</b>	<b>2,5%</b>	<b>26,2%</b>

Struktura należności od klientów na 31.03.2015 r.

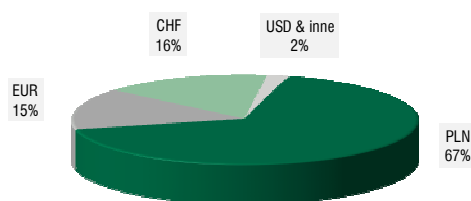


Struktura należności od klientów na 31.03.2014 r.

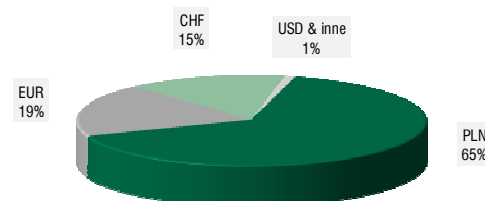


Na dzień 31 marca 2015 r. należności brutto od klientów wynosiły 93 246,7 mln zł i zwiększyły się o 2,5% w porównaniu z końcem grudnia 2014 r., a w porównaniu z końcem marca 2014 r. o 26,2%. Przy założeniu stałego kursu walut odpowiednie wzrosty wyniosły 1,6% kw/kw i 23,7% r/r.

Struktura walutowa należności od klientów na 31.03.2015 r.



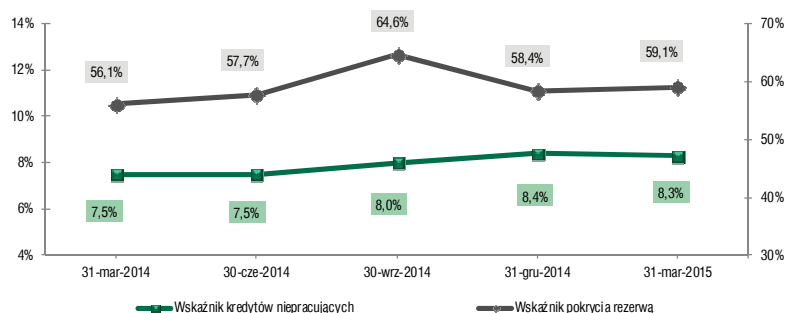
Struktura walutowa należności od klientów na 31.03.2014 r.



W porównaniu z końcem 2014 r. należności od klientów indywidualnych zwiększyły się o 3,0% kw/kw, osiągając wartość 49 223,6 mln zł. Największą składową w portfelu kredytów dla ludności są kredyty na nieruchomości, które w skali kwartału wzrosły o 4,6% do kwoty 32 282,1 mln zł. Na drugiej pozycji pod względem wartości uplasował się portfel kredytów gotówkowych, który w tym samym czasie zwiększył się o 2% do poziomu 9 934,9 mln zł.

Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wyniosły 39 877,6 mln zł i były wyższe o 1,4% kw/kw, podczas gdy należności z tytułu leasingu finansowego, obejmujące m.in. portfel BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A., wyniosły 3 856,6 mln zł i wzrosły o 1,1% kw/kw pod wpływem sprzedaży samochodów oraz maszyn i urządzeń. Oferowane przez ww. spółki leasingowe pożyczki na maszyny i pojazdy dla firm, które na koniec marca 2015 r. i grudnia 2014 r. wynosiły około 1,2 mld zł, prezentowane są poza portfelem leasingowym jako należności od podmiotów gospodarczych.

Wskaźniki jakości należności kredytowych w poszczególnych kwartałach 2014 r. i 2015 r.



Na 31 marca 2015 r. niepracujące (objęte utratą wartości) należności od klientów stanowiły 8,3% portfela brutto wobec 8,4% trzy miesiące wcześniej i 7,5% dwanaście miesięcy wcześniej. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności objętych utratą wartości wyniósł 59,1% w porównaniu z 58,4% na 31 grudnia 2014 r. i 56,1% na 31 marca 2014 r.

W ujęciu porównywalnym, tj. z pominięciem wpływu Grupy SCB S.A., należności od klientów stanowiły 8,0% portfela brutto, a wskaźnik pokrycia rezerwą należności objętych utratą wartości wyniósł 52,5%.

## Zobowiązania i kapitały

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych zobowiązań i kapitałów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 31 marca 2015 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

Składniki zobowiązań i kapitały (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.03.2015	Struktura 31.03.2015	31.12.2014	Struktura 31.12.2014	31.03.2014	Struktura 31.03.2014	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	92 476,8	70,3%	94 981,8	70,6%	80 114,0	71,5%	-2,6%	15,4%
Zobowiązania wobec banków	7 719,2	5,9%	8 359,9	6,2%	10 003,8	8,9%	-7,7%	-22,8%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	5 260,2	4,0%	4 039,9	3,0%	1 742,8	1,6%	30,2%	201,8%
Zobowiązania podporządkowane i z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 809,6	3,7%	4 913,3	3,7%	1 902,6	1,6%	-2,1%	152,8%
Pozostałe pasywa	2 019,2	1,5%	4 155,3	3,1%	3 445,5	3,1%	-51,4%	-41,4%
Kapitały razem	19 137,6	14,6%	18 051,7	13,4%	14 875,6	13,3%	6,0%	28,7%
<b>Razem</b>	<b>131 422,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>134 501,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>112 084,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>17,3%</b>

W skonsolidowanych pasywach na dzień 31 marca 2015 r. największy wzrost w skali kwartału powstał w linii zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu i pochodnych instrumentów zabezpieczających (+30,2% kw/kw), głównie za sprawą nowych relacji zabezpieczających przepływy pieniężne oraz transakcji walutowych (FX swap, Forward i CIRS).

Zobowiązania wobec banków zmniejszyły się o 7,7% kw/kw wraz ze spadkiem wartości portfela sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu. Obniżenie poziomu „zobowiązań podporządkowanych i z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych” (-2,1% kw/kw) to wypadkowa wykupu przez Santander Consumer Bank S.A. czterech serii obligacji w terminach zapadalności przypadających w I kwartale 2015 r. oraz wyemitowania kolejnej (w ramach programu emisji) serii obligacji o wartości nominalnej 100 mln zł i trzyletnim terminie zapadalności. Negatywna zmiana w pozostałych pasywach na poziomie 51,4% powstała na skutek zbycia udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva, co umożliwiło dekonsolidację wysokich rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ww. jednostek oraz kwoty 699,1 mln zł z tytułu wygasłego zobowiązania Banku Zachodniego WBK S.A. do odkupu udziałów w posiadaniu Aviva Ltd. zgodnie z postanowieniami umownymi.

## Baza depozytowa

Zobowiązania wobec klientów	mln zł				
	31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	55 719,8	58 257,0	48 146,2	-4,4%	15,7%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	36 757,0	36 724,8	31 967,8	0,1%	15,0%
<b>Razem</b>	<b>92 476,8</b>	<b>94 981,8</b>	<b>80 114,0</b>	<b>-2,6%</b>	<b>15,4%</b>

Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.03.2015 r.

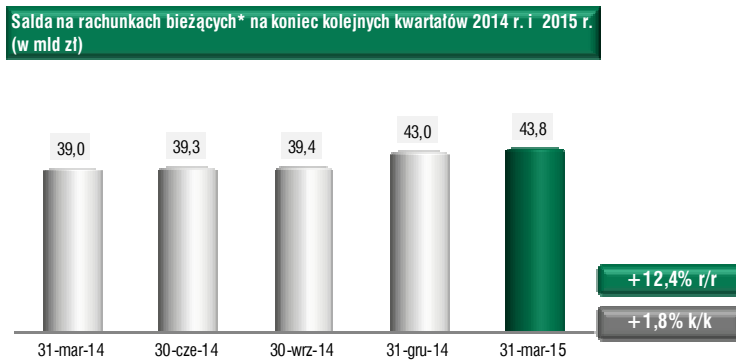
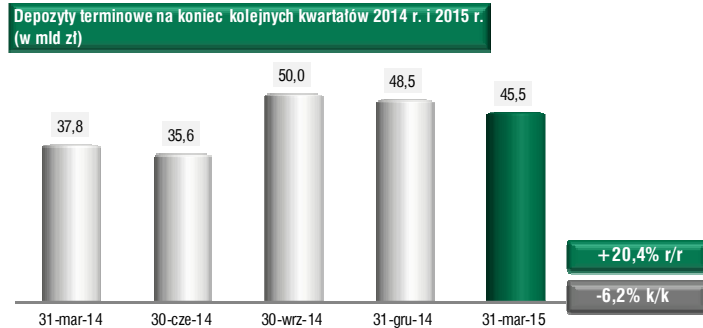


Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.03.2014 r.



Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 70,4% zobowiązań i kapitałów razem. W skali kwartału zobowiązania te zmniejszyły się o 2,6%, a w skali roku wzrosły o 15,4%, osiągając na koniec marca 2015 r. 92 476,8 mln zł, z czego 6 465,6 mln zł pochodzi z konsolidacji Grupy SCB S.A.

Zobowiązania ogółem wobec klientów Grupy z tytułu depozytów terminowych osiągnęły wartość 45 456,6 mln zł i zmniejszyły się o 6,2% kw/kw, salda na rachunkach bieżących wzrosły o 1,8% kw/kw do 43 807,5 mln zł, a pozostałe zobowiązania Grupy zamknęły się kwotą 3 212,7 mln zł i były niższe o 7,1%. Ostatnia z wymienionych pozycji obejmuje pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie akcji kredytowej Banku (ujęte w linii „kredyty i pożyczki” w kategorii „zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych”) w kwotach 350 mln euro, 138,6 mln franków szwajcarskich oraz 196,7 mln zł. Powstały tu spadek wynika ze spłaty trzech transz kredytów denominowanych we frankach szwajcarskich w łącznej wysokości 117,2 mln franków.



\* zawierają konta oszczędnościowe

Baza depozytowa od klientów indywidualnych osiągnęła wartość 55 719,8 mln zł i w ciągu trzech miesięcy br. zmniejszyła się o 4,4% kw/kw pod wpływem spadku sald na rachunkach lokat terminowych (-13,9% kw/kw) wynikającego z malejącej atrakcyjności depozytów bankowych w sytuacji oczekiwania na kolejną obniżkę stóp procentowych, która nastąpiła w marcu br. Część środków została przesunięta z depozytów terminowych na rachunki bieżące, które wzrosły w omawianym okresie o 6,5% kw/kw za sprawą zmodyfikowanej oferty kont oszczędnościowych z Kontem Oszczędnościowym à la Lokata, które na koniec marca 2015 r. zgromadziło środki o wartości 3,2 mld zł.

Tendencje odwrotne do wyżej wymienionych zaobserwowano w ramach depozytów od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego, tj. wzrost sald na rachunkach terminowych (+7,4% kw/kw) z jednoczesnym spadkiem środków na rachunkach bieżących (-6,4% kw/kw). W konsekwencji baza pochodząca z obu sektorów pozostała stabilna w ujęciu kwartalnym i wyniosła 36 757,0 mln zł.

## Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe	I kw. 2015 <sup>1)</sup>	I kw. 2014
Koszty / dochody <sup>2)</sup>	44,8%	49,2%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	56,8%	60,2%
Marża odsetkowa netto <sup>3)</sup>	3,6%	3,6%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	24,8%	30,6%
Należności netto od klientów / zobowiązania wobec klientów	95,2%	87,7%
Wskaźnik kredytów niepracujących	8,3%	7,5%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	59,1%	56,1%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego <sup>4)</sup>	0,9%	1,0%
ROE (zwrot z kapitału) <sup>5)</sup>	16,3%	16,6%
ROTE (zwrot z kapitału materialnego) <sup>6)</sup>	17,8%	16,9%
ROA (zwrot z aktywów) <sup>7)</sup>	1,9%	1,9%
Współczynnik kapitałowy <sup>8)</sup>	12,8%	13,8%
Współczynnik kapitału Tier I <sup>9)</sup>	12,4%	11,5%
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	192,9	159,0
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) <sup>10)</sup>	6,2	4,8

- 1) W kalkulacji następujących wskaźników za I kw. 2015 r.: koszty/dochody, wynik z tytułu odsetek/dochody ogółem, wynik z tytułu prowizji/ dochody ogółem oraz zysk na jedną akcję zwykłą, dokonano korekty dochodów ogółem i zysku Grupy o jednorazowe zyski na udziałach w spółkach BZ WBK-Aviva.
- 2) Po wyłączeniu kosztów integracji, skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej wyniósł 44,2% za I kw. 2015 r. wobec 45,8% za I kw. 2014 r.
- 3) Zannualizowany dochód odsetkowy netto (bez przychodów odsetkowych z handlowego portfela papierów wartościowych) przez średnią wartość aktywów oprocentowanych netto (bez aktywów z portfela handlowego).
- 4) Odpis z tytułu utraty wartości za 4 kwartały do średniego stanu należności kredytowych brutto od klientów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego).
- 5) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za 4 kolejne kwartały do średniego stanu kapitałów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego) z wyłączeniem udziałów niekontrolujących i wyniku roku bieżącego. Po wyeliminowaniu wpływu transakcji na udziałach w spółkach BZ WBK-Aviva, wskaźnik ROE wyniósł 14,1% na 31.03.2015 r.
- 6) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za 4 kolejne kwartały do średniego stanu kapitału materialnego (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego) definiowanego jako kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny, wynik bieżącego okresu, wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy. Wskaźnik ROTE uwzględniony został w powyższym zestawieniu po raz pierwszy i w obu okresach wyłącza skutki sprzedaży i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva.
- 7) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za kolejne 4 kwartały do średniego stanu aktywów ogółem (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego).
- 8) Kalkulacja współczynnika kapitałowego uwzględnia fundusze własne oraz całkowity wymóg kapitałowy, wyznaczony przy zastosowaniu metody standardowej dla poszczególnych rodzajów ryzyka zgodnie z przepisami tzw. pakietu CRD IV/CRR, obowiązującego od 1.01.2014 r. decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady Organów Nadzoru (EBA).
- 9) Współczynnik kapitału Tier I liczony jako iloraz kapitału Tier I i aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego.
- 10) Zysk za okres należny udziałowcom jednostki dominującej przez liczbę akcji zwykłych.

## Współczynnik wypłacalności

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 marca 2015 r., 31 grudnia 2014 r. oraz 31 marca 2014 r.

		mln zł		
		31.03.2015	31.12.2014	31.03.2014
I	Wymóg kapitałowy ogółem	8 400,0	8 082,4	6 824,7
II	Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	13 446,8	13 044,9	11 767,4
<b>Współczynnik kapitałowy [II/(I*12,5)]</b>		<b>12,81%</b>	<b>12,91%</b>	<b>13,79%</b>

Kalkulacja współczynnika kapitałowego uwzględnia fundusze własne oraz całkowity wymóg kapitałowy, wyznaczony przy zastosowaniu metody standardowej dla poszczególnych rodzajów ryzyka zgodnie z przepisami tzw. pakietu CRD IV/CRR (złożonego z dyrektywy CRD IV i rozporządzenia CRR), które weszły w życie 1 stycznia 2014 r. decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady Organów Nadzoru (EBA).

### **53. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.**

- Ożywienie wzrostu na świecie, w szczególności w strefie euro, oznaczające lepsze perspektywy dla polskiego eksportu.
- Przyspieszenie krajowego wzrostu gospodarczego.
- Dobra dynamika realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych ze względu na dość niską inflację, wzrost zatrudnienia i wynagrodzeń.
- Niskie koszty finansowania gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, co powinno sprzyjać stopniowemu wzrostowi zainteresowania kredytem bankowym. Jednocześnie niskie oprocentowanie depozytów może zachęcać klientów banków do poszukiwania alternatywnych form oszczędzania / inwestowania.
- Zmiany w polityce pieniężnej EBC oraz Fed.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali zmian podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Możliwy wzrost zmienności na rynkach finansowych w przypadku pogorszenia światowych perspektyw wzrostu gospodarczego, nasilających się obaw o nadmierne tempo zaostrzenia polityki pieniężnej przez Fed lub braku porozumienia Grecji z międzynarodowymi kredytodawcami w sprawie dodatkowej pomocy finansowej.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.



Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.04.2015	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
24.04.2015	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	