

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

2011



WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	za okres : do 31.12.2011	do 31.12.2010	do 31.12.2011	do 31.12.2010
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	2 068 585	1 822 175	499 646	455 043
II Wynik z tytułu prowizji	1 357 672	1 343 228	327 932	335 438
III Wynik operacyjny	1 531 326	1 352 729	369 877	337 811
IV Zysk przed opodatkowaniem	1 542 430	1 357 181	372 559	338 922
V Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.	1 184 347	974 223	286 067	243 288
VI Przepływy pieniężne netto - razem	2 954 682	627 707	713 674	156 754
VII Aktywa razem	59 873 339	53 153 871	13 555 818	13 421 678
VIII Zobowiązania wobec banków	2 556 715	2 526 082	578 861	637 851
IX Zobowiązania wobec klientów	46 829 482	41 970 454	10 602 582	10 597 797
X Zobowiązania razem	52 390 379	46 380 296	11 861 615	11 711 309
XI Kapitały razem	7 482 960	6 773 575	1 694 204	1 710 369
XII Udziały niekontrolujące	127 385	150 519	28 841	38 007
XIII Zyski udziałowców niesprawujących kontroli	42 520	66 346	10 270	16 568
XIV Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XV Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	102,40	92,69	23,18	23,40
XVI Współczynnik wypłacalności	15,10%	15,77%		
XVII Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	16,21	13,33	3,92	3,33
XVIII Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	16,15	13,28	3,90	3,32
XIX Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)*		8,00		2,02
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.				
I Wynik z tytułu odsetek	1 923 748	1 668 277	464 662	416 611
II Wynik z tytułu prowizji	1 090 749	1 021 867	263 460	255 186
III Wynik operacyjny	1 427 118	1 182 309	344 706	295 252
IV Zysk przed opodatkowaniem	1 427 118	1 182 309	344 706	295 252
V Zysk za okres	1 158 502	916 855	279 825	228 962
VI Przepływy pieniężne netto - razem	2 956 376	626 276	714 083	156 397
VII Aktywa razem	59 093 543	52 034 756	13 379 266	13 139 095
VIII Zobowiązania wobec banków	2 413 078	2 144 007	546 341	541 375
IX Zobowiązania wobec klientów	46 992 079	42 099 210	10 639 395	10 630 308
X Zobowiązania razem	52 269 487	45 926 983	11 834 244	11 596 844
XI Kapitały razem	6 824 056	6 107 773	1 545 023	1 542 250
XII Liczba akcji	73 076 013	73 076 013		
XIII Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	93,38	83,58	21,14	21,10
XIV Współczynnik wypłacalności	14,60%	15,29%		
XV Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,85	12,55	3,83	3,13
XVI Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	15,79	12,50	3,81	3,12
XVII Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)*		8,00		2,02

*Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2011 r.

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

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,4168 kurs NBP z dnia 30.12.2011 r. oraz 3,9603 kurs NBP z dnia 31.12.2010 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.12.2011 r. – 4,1401 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2011 r.; na 31.12.2010 r. – 4,0044 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2010 r.

Na dzień 31.12.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 252/A/NBP 2011 z dnia 30.12.2011 r.

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

2011



WBK | Bank Zachodni WBK S.A.

Spis treści

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	6
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	6
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	7
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	9
Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.	10
Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.	10
Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.	11
Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A.	12
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.	13
Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.	18
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	19
4. Wynik z tytułu odsetek	24
5. Wynik z tytułu prowizji	25
6. Wynik handlowy i rewaluacja	25
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	26
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	26
9. Koszty pracownicze.....	26
10. Koszty działania banku.....	27
11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	27
12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi	28
13. Należności od banków	28
14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	29
15. Należności od klientów	30
16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	30
17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	31
18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	31
19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31
20. Zobowiązania wobec banków.....	32
21. Zobowiązania wobec klientów	32
22. Zobowiązania warunkowe	32
23. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych	33
24. Zasady konwersji walutowej.....	33
25. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A.	34
26. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące	34
27. Podmioty powiązane.....	35
28. Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	36
29. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym	37
30. Niespłnienie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	37
31. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	37
32. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	37
33. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	37
34. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym	37
35. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych	38

36. Dywidenda na akcję.....	38
37. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	38
38. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego.....	38
39. Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2011 r.	39
40. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2011 r.....	40
41. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po czterech kwartałach 2011 r.	44
42. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	60

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		za okres:			
		01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody odsetkowe		915 721	3 413 733	792 406	3 130 301
Koszty odsetkowe		(376 468)	(1 345 148)	(290 956)	(1 308 126)
Wynik z tytułu odsetek	Nota 4	539 253	2 068 585	501 450	1 822 175
Przychody prowizyjne		383 955	1 558 664	396 460	1 555 947
Koszty prowizyjne		(53 930)	(200 992)	(50 464)	(212 719)
Wynik z tytułu prowizji	Nota 5	330 025	1 357 672	345 996	1 343 228
Przychody z tytułu dywidend		109	68 025	281	54 514
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	49 701	267 151	60 258	258 731
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	4 923	11 713	2 235	12 408
Pozostałe przychody operacyjne		9 147	49 804	20 362	45 948
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 8	(85 524)	(366 982)	(103 192)	(420 754)
Koszty operacyjne w tym:		(570 618)	(1 924 642)	(461 929)	(1 763 521)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	Noty 9,10	<i>(442 513)</i>	<i>(1 659 145)</i>	<i>(421 765)</i>	<i>(1 600 592)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(109 793)</i>	<i>(215 875)</i>	<i>(32 735)</i>	<i>(128 767)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>(18 312)</i>	<i>(49 622)</i>	<i>(7 429)</i>	<i>(34 162)</i>
Wynik operacyjny		277 016	1 531 326	365 461	1 352 729
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		3 474	11 104	1 925	4 452
Zysk przed opodatkowaniem		280 490	1 542 430	367 386	1 357 181
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 11	(75 959)	(315 563)	(82 984)	(316 612)
Zysk za okres		204 531	1 226 867	284 402	1 040 569
w tym:					
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>198 413</i>	<i>1 184 347</i>	<i>267 719</i>	<i>974 223</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>6 118</i>	<i>42 520</i>	<i>16 683</i>	<i>66 346</i>
Zysk na akcję					
Podstawowy (zł/akcja)		2,72	16,21	3,66	13,33
Rozwodniony (zł/akcja)		2,71	16,15	3,65	13,28

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		za okres:			
		01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk za okres		204 531	1 226 867	284 402	1 040 569
Pozostałe całkowite dochody netto:					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		35 459	62 935	(22 209)	11 867
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		2 279	49 922	(4 426)	97
Pozostałe całkowite dochody netto, razem		37 738	112 857	(26 635)	11 964
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY		242 269	1 339 724	257 767	1 052 533
Dochód całkowity ogółem przypadający:					
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>235 097</i>	<i>1 296 531</i>	<i>240 688</i>	<i>985 352</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>7 172</i>	<i>43 193</i>	<i>17 079</i>	<i>67 181</i>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA					
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 12	1 425 541	3 135 339	2 534 463	1 153 293
Należności od banków	Nota 13	1 244 290	1 704 661	619 655	1 724 843
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	5 860 309	4 368 487	2 238 966	3 884 362
Pochodne instrumenty zabezpieczające		141 636	109 828	14 768	21 554
Należności od klientów	Nota 15	38 017 173	36 375 961	32 838 385	33 386 705
Inwestycyjne aktywa finansowe	Noty 16, 17	11 664 507	11 542 133	13 395 355	13 676 997
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Nota 18	104 512	101 038	87 360	83 077
Wartości niematerialne		151 166	171 327	172 561	165 576
Rzeczowy majątek trwały		499 793	503 774	547 536	545 488
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		20 687	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		245 019	279 053	309 164	333 815
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 19	82 604	44 600	2 502	2 513
Pozostałe aktywa		416 102	429 666	393 156	507 191
Aktywa razem		59 873 339	58 765 867	53 153 871	55 485 414
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków	Nota 20	2 556 715	4 977 527	2 526 082	7 412 836
Pochodne instrumenty zabezpieczające		523 725	8 593	16 441	48 991
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	956 768	1 533 849	578 611	526 654
Zobowiązania wobec klientów	Nota 21	46 829 482	43 769 035	41 970 454	39 607 403
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	397 721
Zobowiązania podporządkowane	Nota 35	441 234	440 585	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	26 089	82 858	120 813
Pozostałe pasywa		1 082 455	776 439	810 620	857 064
Zobowiązania razem		52 390 379	51 532 117	46 380 296	48 971 482
Kapitały					
Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.		7 355 575	7 113 537	6 623 056	6 380 492
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 698 884	4 691 943	4 344 640	4 342 765
Kapitał z aktualizacji wyceny		545 318	508 634	433 134	460 165
Zyski zatrzymane		196 266	196 266	140 299	140 298
Wynik roku bieżącego		1 184 347	985 934	974 223	706 504
Udziały niekontrolujące		127 385	120 213	150 519	133 440
Kapitały razem		7 482 960	7 233 750	6 773 575	6 513 932
Pasywa razem		59 873 339	58 765 867	53 153 871	55 485 414



Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

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

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

*Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander. Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nerozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2010	730 760	4 344 640	433 134	1 114 522	150 519	6 773 575
Całkowite dochody razem	-	-	75 500	985 934	36 021	1 097 455
Odpis na pozostałe kapitały	-	333 648	-	(333 648)	-	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	(584 608)	(66 327)	(650 935)
Wycena płatności w formie akcji	-	13 807	-	-	-	13 807
Inne	-	(152)	-	-	-	(152)
Stan na 30.09.2011	730 760	4 691 943	508 634	1 182 200	120 213	7 233 750

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem		1 542 430	1 357 181
Korekty razem:		217 013	30 051
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(11 104)	(4 452)
Amortyzacja		215 875	128 767
Odписы z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		2 935	(186)
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		(37 510)	(99 467)
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		154 394	(5 739)
Dywidendy otrzymane		(68 025)	(54 514)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(9 630)	(11 691)
Zmiana stanu rezerw		5 112	43 834
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		601 777	(191 378)
Zmiana stanu należności od banków		(9 686)	(1 115)
Zmiana stanu należności od klientów		(5 178 788)	1 731 407
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		293 198	(1 676 441)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		4 431 124	367 259
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		207 990	28 310
Podatek dochodowy zapłacony		(381 302)	(224 849)
Inne korekty		653	306
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 759 443	1 387 232
Wpływy		3 496 606	3 561 459
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		3 425 671	3 504 878
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		2 899	2 057
Dywidendy otrzymane		68 025	54 514
Inne wpływy inwestycyjne		11	10
Wydatki		(1 746 598)	(3 575 518)
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(5 018)	(41)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(1 620 977)	(3 504 194)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(118 615)	(69 535)
Inne wydatki inwestycyjne		(1 988)	(1 748)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 750 008	(14 059)
Wpływy		516 681	806 230
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		516 681	414 160
Zwiększenie zobowiązań podporządkowanych		-	392 070
Wydatki		(1 071 450)	(1 551 696)
Splaty kredytów długoterminowych		(329 725)	(1 163 213)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(650 936)	(317 304)
Inne wydatki finansowe		(90 789)	(71 179)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(554 769)	(745 466)
Przeptywy pieniężne netto - razem		2 954 682	627 707
Środki pieniężne na początek okresu		4 343 025	3 715 318
Środki pieniężne na koniec okresu		7 297 707	4 343 025



Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.

za okres:	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody odsetkowe	886 275	3 291 718	754 750	2 971 648
Koszty odsetkowe	(382 690)	(1 367 970)	(292 079)	(1 303 371)
Wynik z tytułu odsetek	503 585	1 923 748	462 671	1 668 277
Przychody prowizyjne	314 569	1 208 919	296 111	1 144 246
Koszty prowizyjne	(35 894)	(118 170)	(29 029)	(122 379)
Wynik z tytułu prowizji	278 675	1 090 749	267 082	1 021 867
Przychody z tytułu dywidend	17	182 552	9	131 375
Wynik handlowy i rewaluacja	46 498	261 618	60 063	263 972
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	6 127	12 552	(105)	8 798
Pozostałe przychody operacyjne	9 604	50 194	20 038	46 238
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(77 118)	(341 936)	(98 829)	(363 988)
Koszty operacyjne w tym:	(529 914)	(1 752 359)	(418 743)	(1 594 230)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(409 776)</i>	<i>(1 513 763)</i>	<i>(382 618)</i>	<i>(1 447 095)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(105 912)</i>	<i>(202 765)</i>	<i>(29 777)</i>	<i>(117 072)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(14 226)</i>	<i>(35 831)</i>	<i>(6 348)</i>	<i>(30 063)</i>
Wynik operacyjny	237 474	1 427 118	292 186	1 182 309
Zysk przed opodatkowaniem	237 474	1 427 118	292 186	1 182 309
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(66 639)	(268 616)	(68 445)	(265 454)
Zysk za okres	170 835	1 158 502	223 741	916 855
Zysk na akcję				
Podstawowy (zł/akcja)	2,34	15,85	3,06	12,55
Rozwodniony (zł/akcja)	2,33	15,79	3,05	12,50

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.

za okres:	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk za okres	170 835	1 158 502	223 741	916 855
Pozostałe całkowite dochody netto:				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	35 099	71 719	(23 330)	8 669
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	2 279	49 922	(4 426)	97
Pozostałe całkowite dochody netto, razem	37 378	121 641	(27 756)	8 766
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY	208 213	1 280 143	195 985	925 621

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

	na dzień:	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
AKTYWA					
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		1 425 537	3 135 334	2 534 458	1 153 289
Należności od banków		1 238 467	1 689 293	601 637	1 706 261
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 803 575	4 346 913	2 200 930	3 851 610
Pochodne instrumenty zabezpieczające		141 578	109 828	14 768	21 293
Należności od klientów		37 422 196	35 747 890	31 952 688	31 745 773
Inwestycyjne aktywa finansowe		11 637 455	11 515 381	13 355 858	13 630 848
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia		264 599	264 599	248 999	246 949
Wartości niematerialne		134 581	154 606	155 055	149 619
Rzeczowy majątek trwały		486 312	490 506	533 443	532 588
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		24 455	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		165 775	203 265	242 949	266 431
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		82 604	44 600	2 502	2 502
Pozostałe aktywa		266 409	252 188	191 469	186 500
Aktywa razem		59 093 543	57 954 403	52 034 756	53 493 663
PASYWA					
Zobowiązania wobec banków		2 413 078	4 798 138	2 144 007	6 154 283
Pochodne instrumenty zabezpieczające		523 725	8 593	16 441	48 991
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		963 033	1 538 946	578 611	588 878
Zobowiązania wobec klientów		46 992 079	43 941 001	42 099 210	39 704 772
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-	-	397 721
Zobowiązania podporządkowane		441 234	440 585	395 230	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	19 012	74 197	105 018
Pozostałe pasywa		936 338	599 226	619 287	582 212
Zobowiązania razem		52 269 487	51 345 501	45 926 983	47 581 875
Kapitały					
Kapitał akcyjny		730 760	730 760	730 760	730 760
Pozostałe kapitały		4 382 125	4 375 184	4 048 213	4 048 213
Kapitał z aktualizacji wyceny		552 669	515 291	431 028	458 784
Zyski zatrzymane		-	-	(19 083)	(19 083)
Wynik roku bieżącego		1 158 502	987 667	916 855	693 114
Kapitały razem		6 824 056	6 608 902	6 107 773	5 911 788
Pasywa razem		59 093 543	57 954 403	52 034 756	53 493 663



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

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

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

*Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander. Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nerozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
Kapitały według stanu na 31.12.2010	730 760	4 048 213	431 028	897 772	6 107 773
Całkowite dochody razem	-	-	84 263	987 667	1 071 930
Odpis na pozostałe kapitały	-	313 164	-	(313 164)	-
Odpis na dywidendy za 2010	-	-	-	(584 608)	(584 608)
Wycena płatności w formie akcji	-	13 807	-	-	13 807
Stan na 30.09.2011	730 760	4 375 184	515 291	987 667	6 608 902

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

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

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

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

	za okres:	01.01.2011- 31.12.2011	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem		1 427 118	1 182 309
Korekty razem:		(167 229)	(1 082 392)
Amortyzacja		202 765	117 072
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		-	48
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		135 963	(48 622)
Dywidendy otrzymane		(182 552)	(131 375)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		(9 470)	(8 454)
Zmiana stanu rezerw		17 411	46 517
Zmiana stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		610 906	(355 329)
Zmiana stanu należności od banków		(20 187)	-
Zmiana stanu należności od klientów		(5 469 508)	672 583
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków		269 071	(1 676 693)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów		4 405 539	441 006
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów		190 812	12 548
Podatek dochodowy zapłacony		(318 627)	(151 997)
Inne korekty		648	304
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 259 889	99 917
Wpływy		3 585 780	3 627 118
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		3 400 783	3 494 173
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		2 434	1 560
Dywidendy otrzymane		182 552	131 375
Inne wpływy inwestycyjne		11	10
Wydatki		(1 719 525)	(3 568 424)
Nabycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		(15 600)	(14 650)
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(1 595 921)	(3 490 777)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		(106 044)	(61 276)
Inne wydatki inwestycyjne		(1 960)	(1 721)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		1 866 255	58 694
Wpływy		487 330	788 100
Zwiększenie stanu zobowiązań podporządkowanych		-	392 070
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		487 330	396 030
Wydatki		(657 098)	(320 435)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(584 608)	(292 304)
Inne wydatki finansowe		(72 490)	(28 131)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		(169 768)	467 665
Przeptywy pieniężne netto - razem		2 956 376	626 276
Środki pieniężne na początek okresu		4 335 397	3 709 121
Środki pieniężne na koniec okresu		7 291 773	4 335 397



Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2010 jest dostępne pod adresem: www.inwestor.bzwbk.pl. Grupa BZWBK opublikuje roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2011 r w dniu 01.03.2012 roku.

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZWBK S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, i innymi obowiązującymi przepisami.

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

Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Z uwzględnieniem poniższych wyjątków, opisanych w sekcji „Porównywalność z wynikami poprzednich okresów” przy sporządzaniu niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Bank zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.

Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

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

- a) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej: rozrachunki z tytułu zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami banku są przesunięte z „Aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu” do „Należności od klientów” w kwocie 89 tys. zł na 31.12.2010 oraz 193 tys. zł na dzień 30.09.2010.
- b) w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych: w wyniku zmiany interpretacji zapisów MSR 7 zmieniona została definicja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Począwszy od 2009 roku stan środków pieniężnych został zmieniony o pozostałe płynne aktywa finansowe o zapadalności pierwotnej do 3 miesięcy. Szczegóły przekształcenia zaprezentowane są w poniższej tabeli.

	31.12.2010		31.12.2009	
	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu	Pierwotne dane porównywalne	Dane po przekształceniu
Środki pieniężne:				
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	2 534 463	2 534 463	2 660 658	2 660 658
Lokaty międzybankowe, rachunek bieżący	609 318	609 261	654 932	654 932
Dłużne papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	1 223 028	1 199 301	449 354	399 728
Dłużne papiery wartościowe dostępne do sprzedaży	-	-	1 793 330	-
Razem	4 366 809	4 343 025	5 558 274	3 715 318

Powyższe zmiany zostały odpowiednio odniesione do następujących pozycji sprawozdania z przepływow pieniędzy:

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

Zmiany wartości szacunkowych

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

Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander. Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nerozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

W wyniku postępującego procesu integracji z Grupą Santander, Grupa BZWBK SA dokonała rewizji szacunków odnośnie długości ekonomicznego okresu użytkowania wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowego majątku trwałego. Wynikające z tego tytułu jednorazowe zwiększenie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych wyniosło 76 352 tys. zł. Kwota ta stanowi część jednorazowych korekt w wysokości 88 780 tys. zł.

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

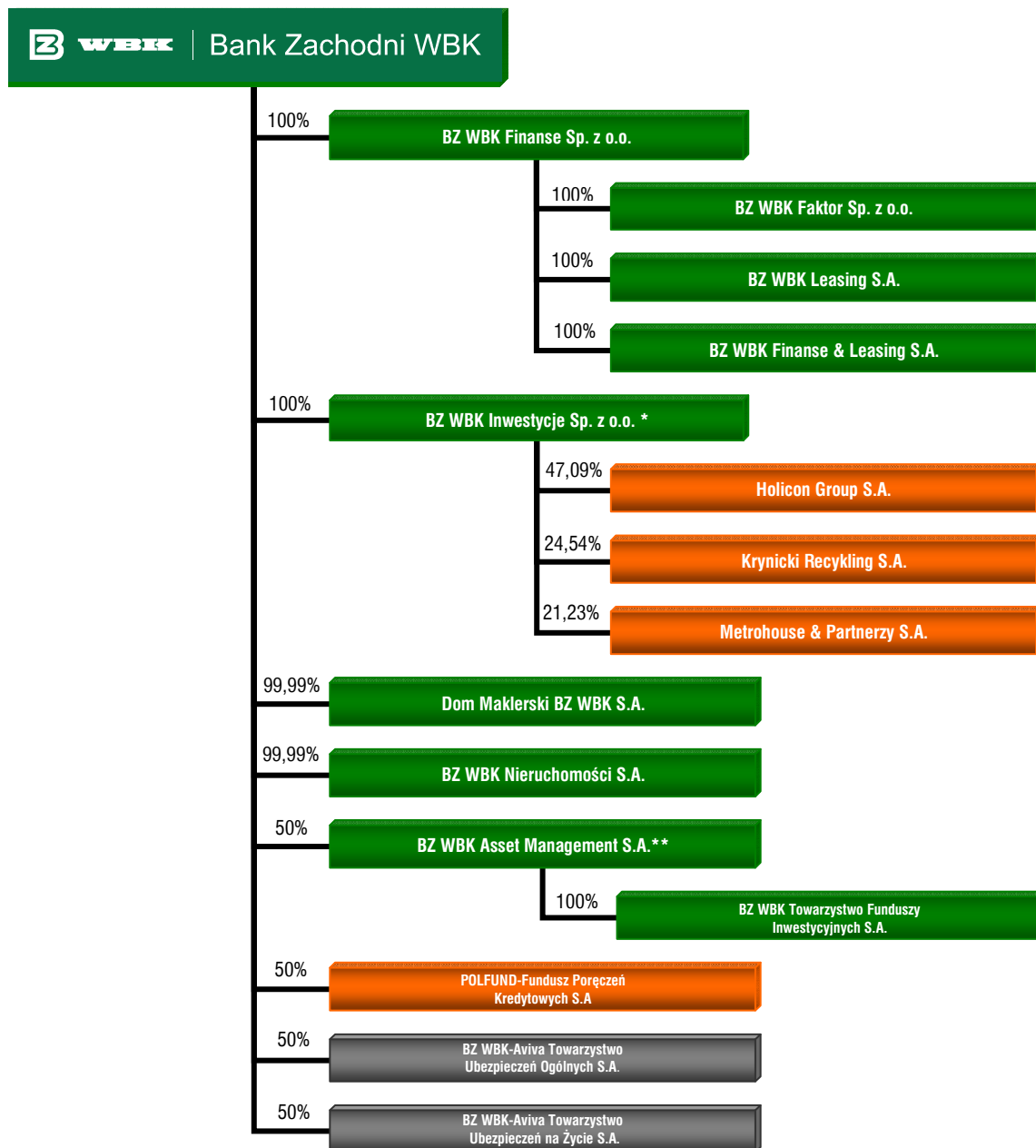
MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Grupę BZWBK
MSSF 9 Instrumenty finansowe	Zmiana klasyfikacji i wyceny- zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny; zamortyzowany koszt i wartość godziwa.	1 stycznia 2015	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 9
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego: zrozumieć związek między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego, a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; ocenić charakter, ryzyka z nim związane oraz stopień utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów. Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.	1 stycznia 2012	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Zastępuje poprzednią wersję MSR 27 (2008) Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe, w tym zmiany z Interpretacji SKI 12 Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia. Określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 10
MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia	Zastępuje SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 11
MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach	Dotyczy ujawniania charakteru i ryzyka związanego z udziałami w innych jednostkach oraz wpływu na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 12
MSSF 13 Wycena według wartości godziwej	Nowy standard ustanawia ramy dla pomiaru wartości godziwej oraz określa wymagania dotyczące ujawnienia wyceny wartości godziwej. Wyjaśnia, jak mierzyć wartość godziwą, jeżeli jest to wymagane przez inne MSSF.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 13
MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Dotyczy ustalenia standardów rachunkowości inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wymaganych przy sporządzeniu jednostkowego sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 27
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Reguluje zasady rachunkowości inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz określa wymagania dotyczące stosowania metody praw własności przy rozliczaniu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 28
MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych	Wprowadza zmiany w prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów (OCI) zgodnie z MSSF i GAAP	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 1
MSSF 7 Instrumenty finansowe : ujawnianie informacji	Wprowadza zmiany w zakresie ujawniania informacji dotyczących nettowania aktywów i zobowiązań finansowych.	1 stycznia 2013	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 7
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja	Określa zasady dotyczące nettowania instrumentów finansowych.	1 stycznia 2014	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSR 32

Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku obrotowym 2011 r.

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący od	Wpływ na Grupę BZWBK
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja	Zmiana dotyczy klasyfikacji praw poboru.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych	Interpretacja objaśnia, że instrumenty kapitałowe wyemitowane dla wierzyciela w celu uregulowania zobowiązań finansowych są „wypłaconymi świadczeniami” zgodnie z MSR 39.41. Wyżej wymienione instrumenty kapitałowe są wyceniane wg wartości godziwej, a różnica między wartością bilansową uregulowanego zobowiązania finansowego a wstępną wyceną wyemitowanych instrumentów kapitałowych powinna być ujęta w zyskach lub stratach.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 24 Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych	Zmiana dotyczy uproszczenia definicji podmiotu powiązanego i usunięcia pewnych wewnętrznych niespójności.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji – "Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010"	Zmieniono wymogi ilościowego ujawniania ryzyka kredytowego.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - "Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010"	Zmiana dotyczy sposobu prezentacji składników zmian w kapitale własnym.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
MSR 34 Śródroczne sprawozdania finansowe - "Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010"	Wskazówki do stosowania zasad ujawniania informacji w zakresie: - okoliczności, które mogą mieć wpływ na wartość godziwą instrumentów finansowych i ich klasyfikację, - transferów instrumentów finansowych pomiędzy różnymi poziomami w hierarchii wartości godziwej, - zmiany klasyfikacji aktywów i zobowiązań finansowych.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe
KIMSF 13 – "Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010"	Wartość godziwa punktów lojalnościowych.	1 stycznia 2011	Zmiany nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.12.2011:



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

** Na dzień 31.12.2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzi w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka traktowana jest jako zależna.

Legenda:

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

3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych

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

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

Rozliczenia pomiędzy segmentami dotyczą wynagrodzeń za świadczone usługi i obejmują:

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

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

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

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

Segment Bankowości Detalicznej

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

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

Segment Bankowości Biznesowej

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

Segment Bankowości Inwestycyjnej

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

Segment Skarbu

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

Segment Centralny

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



Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

31.12.2011	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	17 907 539	20 013 974	79 971	8 932	6 757	38 017 173
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	42 830	-	61 682	-	-	104 512
Pozostałe aktywa	6 055 815	4 551 929	1 145 105	9 263 858	734 947	21 751 654
Aktywa razem	24 006 184	24 565 903	1 286 758	9 272 790	741 704	59 873 339
Zobowiązania wobec klientów	33 907 984	12 270 078	651 202	218	-	46 829 482
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 603 458	4 872 842	331 822	3 410 745	1 824 990	13 043 857
Pasywa razem	36 511 442	17 142 920	983 024	3 410 963	1 824 990	59 873 339

Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

31.12.2010	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	1 203 493	638 803	24 459	(93 806)	49 226	1 822 175
w tym transakcje wewnętrzne	-	(65 900)	46 228	-	19 672	-
Pozostałe dochody	849 737	95 385	341 674	326 300	47 219	1 660 315
w tym transakcje wewnętrzne	120 625	41 087	(86 609)	(85 699)	10 596	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	54 514	-	-	54 514
Koszty operacyjne	(1 192 024)	(198 411)	(149 826)	(40 830)	(53 663)	(1 634 754)
w tym transakcje wewnętrzne	5 123	(42 626)	(5 563)	22 939	20 127	-
Amortyzacja	(102 489)	(12 564)	(9 275)	(3 161)	(1 278)	(128 767)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(373 583)	(67 181)	-	-	20 010	(420 754)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	2 555	-	1 897	-	-	4 452
Zysk przed opodatkowaniem	387 689	456 032	263 443	188 503	61 514	1 357 181
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	(316 612)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-	(66 346)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	974 223

01.10.2010-31.12.2010	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Wynik z tytułu odsetek	317 294	182 859	6 102	(14 538)	9 733	501 450
w tym transakcje wewnętrzne	-	(18 464)	11 910	-	6 554	-
Pozostałe dochody	218 310	25 650	87 670	78 668	18 553	428 851
w tym transakcje wewnętrzne	32 568	12 676	(25 773)	(24 391)	4 920	-
Przychody z tytułu dywidend	-	-	281	-	-	281
Koszty operacyjne	(292 832)	(52 705)	(40 991)	(9 648)	(33 018)	(429 194)
w tym transakcje wewnętrzne	715	(11 174)	(1 923)	6 287	6 095	-
Amortyzacja	(26 060)	(3 176)	(2 374)	(797)	(328)	(32 735)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(54 585)	(52 434)	(48)	-	3 875	(103 192)
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	1 723	-	202	-	-	1 925
Zysk przed opodatkowaniem	163 850	100 194	50 842	53 685	(1 185)	367 386
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	(82 984)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-	-	(16 683)
Zysk za okres	-	-	-	-	-	267 719

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

31.12.2010	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa	Bankowość Inwestycyjna	Skarb	Segment Centralny	Razem
Należności od klientów	15 868 881	16 888 035	61 182	89	20 198	32 838 385
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	32 496	-	54 864	-	-	87 360
Pozostałe aktywa	7 116 426	4 430 708	1 160 592	6 347 943	1 172 457	20 228 126
Aktywa razem	23 017 803	21 318 743	1 276 638	6 348 032	1 192 655	53 153 871
Zobowiązania wobec klientów	32 532 318	8 624 360	781 201	32 575	-	41 970 454
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	2 312 899	4 640 248	333 969	2 557 595	1 338 706	11 183 417
Pasywa razem	34 845 217	13 264 608	1 115 170	2 590 170	1 338 706	53 153 871

4. Wynik z tytułu odsetek

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody odsetkowe z tytułu				
Należności od podmiotów gospodarczych	372 162	1 307 357	304 565	1 173 137
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	267 494	1 042 925	244 320	961 258
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	99 520	362 108	78 617	299 295
Dłużnych papierów wartościowych w tym:	185 798	754 311	180 222	750 253
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	80 224	342 168	81 845	302 158
<i>w portfelu inwestycyjnym utrzymywanym do terminu zapadalności</i>	65 023	287 123	87 709	362 229
<i>w portfelu handlowym</i>	40 551	125 020	10 668	85 866
Należności leasingowych	45 419	177 026	41 885	172 702
Należności od banków	22 687	78 264	16 855	60 383
Należności sektora budżetowego	6 683	22 232	4 722	17 129
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 699	6 283	1 475	7 373
Odsetki od IRS -zabezpieczających	13 779	25 335	(1 638)	(11 934)
Razem	915 721	3 413 733	792 406	3 130 301
Koszty odsetkowe z tytułu				
Depozytów klientów indywidualnych	(193 087)	(719 500)	(173 389)	(779 571)
Depozytów podmiotów gospodarczych	(126 132)	(387 122)	(67 277)	(321 955)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(28 412)	(131 700)	(24 210)	(95 976)
Depozytów sektora budżetowego	(17 900)	(61 504)	(12 112)	(56 836)
Depozytów banków	(4 779)	(23 401)	(8 867)	(45 608)
Zobowiązań podporządkowanych	(6 158)	(21 921)	(5 101)	(8 180)
Razem	(376 468)	(1 345 148)	(290 956)	(1 308 126)
Wynik z tytułu odsetek	539 253	2 068 585	501 450	1 822 175

5. Wynik z tytułu prowizji

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Przychody prowizyjne				
Obszar eBiznes & Płatności	103 911	391 533	89 516	357 483
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	56 263	273 520	83 618	336 064
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	59 715	243 932	63 505	251 214
Prowizje walutowe	60 581	224 263	53 568	201 745
Prowizje maklerskie	25 566	128 670	31 812	126 682
Prowizje od kredytów	34 041	115 509	25 843	104 764
Prowizje ubezpieczeniowe	17 106	68 758	18 170	70 339
Karty kredytowe	16 714	63 040	15 394	63 626
Opłaty dystrybucyjne	1 670	12 971	5 210	14 463
Gwarancje i poręczenia	3 299	12 875	3 074	11 258
Organizowanie emisji	2 960	15 321	4 990	11 220
Prowizje od umów leasingowych	1 099	4 069	970	3 841
Pozostałe prowizje	1 030	4 203	790	3 248
Razem	383 955	1 558 664	396 460	1 555 947
Koszty prowizyjne				
Obszar eBiznes & Płatności	(22 678)	(77 907)	(16 154)	(77 197)
Opłaty dystrybucyjne	(7 539)	(36 260)	(10 187)	(42 939)
Prowizje maklerskie	(6 193)	(28 371)	(6 139)	(26 484)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	(3 565)	(12 174)	(6 999)	(23 217)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	(1 870)	(8 369)	(2 192)	(10 447)
Karty kredytowe	(1 996)	(7 168)	(1 900)	(7 597)
Prowizje od umów leasingowych	(1 964)	(7 268)	(2 132)	(6 848)
Pozostałe	(8 125)	(23 475)	(4 761)	(17 990)
Razem	(53 930)	(200 992)	(50 464)	(212 719)
Wynik z tytułu prowizji	330 025	1 357 672	345 996	1 343 228

6. Wynik handlowy i rewaluacja

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Wynik handlowy i rewaluacja				
Operacje pochodnymi instrumentami finansowymi	4 705	133 446	24 558	109 221
Dochód z walutowych operacji międzybankowych	36 683	96 773	25 315	111 398
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	3 772	25 965	7 274	27 275
Wynik na działalności animatora rynku	3 862	8 455	2 667	9 736
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	679	2 512	444	1 101
Razem	49 701	267 151	60 258	258 731

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarte jest odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie: 14 030 tys. zł - narastająco za 2011 rok, 856 tys. zł - za czwarty kwartał 2011 oraz w kwocie: 5 994 tys. zł - narastająco za 2010 rok, 3 032 tys. zł - za czwarty kwartał 2010.



7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych				
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	5 949	6 138	2 181	6 516
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	772	6 761	-	5 657
Utrata wartości	(2 321)	(2 321)	-	(48)
Razem wynik na instrumentach finansowych	4 400	10 578	2 181	12 125
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	1 228	3 205	5 254	(192)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	(705)	(2 070)	(5 200)	475
Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych	523	1 135	54	283
Razem	4 923	11 713	2 235	12 408

8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych				
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(98 717)	(371 079)	(133 261)	(474 770)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	9 374	(4 713)	32 612	35 317
Przychód z tytułu należności odzyskanych	7 330	12 765	4 059	20 370
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(3 511)	(3 955)	(6 602)	(1 671)
Razem	(85 524)	(366 982)	(103 192)	(420 754)

9. Koszty pracownicze

	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Koszty pracownicze				
Wynagrodzenia i premie	(220 135)	(816 189)	(217 134)	(801 719)
Narzuty na wynagrodzenia	(25 903)	(117 235)	(25 780)	(117 524)
Koszty świadczeń socjalnych	(7 031)	(22 214)	(6 574)	(20 620)
Koszty szkoleń	(6 310)	(17 526)	(6 082)	(14 176)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	(990)	(3 645)	(894)	(4 955)
Razem	(260 369)	(976 809)	(256 464)	(958 994)

10. Koszty działania banku

Koszty działania banku	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(58 993)	(216 709)	(55 463)	(212 295)
Eksploatacja systemów informacyjnych	(25 017)	(90 032)	(24 450)	(87 113)
Marketing i reprezentacja	(21 061)	(83 646)	(16 438)	(79 083)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(9 804)	(46 313)	(9 051)	(47 104)
Koszty pozostałych usług obcych	(10 841)	(36 428)	(11 243)	(36 433)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	(9 760)	(35 044)	(8 780)	(31 712)
Koszty konsultacji i doradztwa	(4 390)	(27 459)	(9 496)	(27 949)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	(9 292)	(42 660)	(4 788)	(24 548)
Materiały eksploatacyjne, druki, czek, karty	(12 920)	(25 974)	(5 795)	(18 842)
Podatki i opłaty	(5 543)	(19 525)	(4 247)	(17 138)
Transmisja danych	(4 088)	(15 744)	(3 721)	(15 288)
Koszty zabezpieczenia banku	(2 081)	(12 481)	(3 644)	(13 677)
Rozliczenia KIR, SWIFT	(2 361)	(11 307)	(3 164)	(12 187)
Koszty remontów maszyn	(1 785)	(5 264)	(1 992)	(6 011)
Pozostałe	(4 208)	(13 750)	(3 029)	(12 218)
Razem	(182 144)	(682 336)	(165 301)	(641 598)

11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Część bieżąca	(50 781)	(277 757)	(52 088)	(350 356)
Część odroczone	(25 178)	(37 806)	(30 896)	33 744
Razem	(75 959)	(315 563)	(82 984)	(316 612)

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem	01.10.2011- 31.12.2011	01.01.2011- 31.12.2011	01.10.2010- 31.12.2010	01.01.2010- 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	280 490	1 542 430	367 386	1 357 181
Stawka podatku	19%	19%	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	(53 293)	(293 062)	(69 803)	(257 864)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(4 087)	(11 144)	(836)	(6 382)
Sprzedaż wierzytelności	(8 359)	(13 968)	(7 065)	(31 294)
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	1	12 584	79	10 090
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(9 871)	(10 067)	(6 031)	(13 849)
Korekta aktywa z tytułu podatku odroczonego od odsetek dla papierów wartościowych	-	-	-	(16 897)
Pozostałe	(350)	94	672	(416)
Ogółem obciążenie wyniku brutto	(75 959)	(315 563)	(82 984)	(316 612)

Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Kwota podatku odroczonego ujętego bezpośrednio w kapitałach wynosi:			
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	(94 743)	(99 077)	(96 292)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	(20 965)	(8 313)	(4 653)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(12 183)	(11 648)	(473)
Razem	(127 891)	(119 038)	(101 418)



12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Gotówka	932 600	903 815	821 556	773 180
Rachunki bieżące w bankach centralnych	290 908	2 231 524	1 712 907	380 113
Lokaty	202 033	-	-	-
Razem	1 425 541	3 135 339	2 534 463	1 153 293

Bank utrzymuje na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną od wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Bank. Na dzień 31.12.2011 r. stopa rezerwy obowiązkowej banków wynosiła 3,5%, na 30.09.2011 - 3,5%, na 31.12.2010 r. – 3,5%, na 30.09.2010 - 3%.

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

13. Należności od banków

Należności od banków	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Lokaty i kredyty	428 823	347 297	304 313	1 428 363
Rachunki bieżące, pozostałe	815 467	970 644	315 342	296 480
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	386 720	-	-
Razem	1 244 290	1 704 661	619 655	1 724 843

14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2011		30.09.2011		31.12.2010		30.09.2010	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym	700 252	872 544	730 092	1 533 849	464 442	568 153	570 004	505 801
Transakcje stopy procentowej	314 053	308 585	285 178	289 933	238 659	236 968	239 768	252 222
Opcje	132	132	169	169	68	68	41	41
Swap stopy procentowej (IRS)	304 421	300 206	271 378	276 933	236 209	235 422	237 282	250 796
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	9 500	8 247	13 631	12 831	2 382	1 478	2 445	1 385
Transakcje walutowe	386 199	563 959	444 914	1 243 916	225 242	331 185	330 236	253 579
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	42 149	120 636	55 784	604 430	65 543	171 730	75 443	112 112
Forward	97 509	32 182	117 981	42 619	25 765	9 937	32 026	10 242
Swap walutowy (FX Swap)	150 924	316 003	168 359	494 738	90 104	105 658	173 027	81 612
Spot	2 015	1 536	5 025	4 364	1 363	1 393	688	560
Opcje	93 602	93 602	97 765	97 765	42 467	42 467	49 052	49 053
Pozostałe	-	-	-	-	541	-	-	-
Opcje na akcje	-	-	-	-	541	-	-	-
Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe	5 160 057	-	3 638 395	-	1 774 524	-	3 314 358	-
Dłużne papiery wartościowe	5 107 251	-	3 620 494	-	1 728 184	-	3 273 419	-
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	455 350	-	119 422	-	526 989	-	571 775	-
- bony	-	-	-	-	206 799	-	267 435	-
- obligacje	455 350	-	119 422	-	320 190	-	304 340	-
Papiery wartościowe banku centralnego:	4 647 956	-	3 497 375	-	1 199 300	-	2 700 000	-
- bony	4 647 956	-	3 497 375	-	1 199 300	-	2 700 000	-
Pozostałe papiery wartościowe:	3 945	-	3 697	-	1 895	-	1 644	-
- obligacje	3 945	-	3 697	-	1 895	-	1 644	-
Kapitałowe papiery wartościowe:	52 806	-	17 901	-	46 340	-	40 939	-
- notowane	52 806	-	17 901	-	46 340	-	40 939	-
Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży	-	84 224	-	-	-	10 458	-	20 853
Razem aktywa/zobowiązania finansowe	5 860 309	956 768	4 368 487	1 533 849	2 238 966	578 611	3 884 362	526 654

W pozycji aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym zawarta jest korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (396) tys. zł na 31.12.2011, (786) tys. zł na 30.09.2011, (1 944) tys. zł na 31.12.2010 oraz (10 241) tys. zł na 30.09.2010.

15. Należności od klientów

Należności od klientów	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Należności od podmiotów gospodarczych	24 262 182	22 908 344	20 251 489	20 861 336
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	12 572 576	12 581 787	11 437 508	11 302 055
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	7 605 063	7 532 402	6 926 647	6 732 177
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 335 543	2 361 745	2 435 755	2 471 708
Należności od podmiotów sektora publicznego	259 057	162 891	101 089	137 632
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	100	100	10 118	147
Pozostałe należności	2 960	5 272	10 047	7 552
Należności brutto	39 432 418	38 020 139	34 246 006	34 780 430
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 415 245)	(1 644 178)	(1 407 621)	(1 393 725)
Razem	38 017 173	36 375 961	32 838 385	33 386 705

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(1 069 646)	(1 069 646)	(766 110)	(766 110)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(371 079)	(272 362)	(474 770)	(341 509)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzytelności	352 347	47 826	206 912	156 473
Transfer	24 829	11 077	(38 958)	(75 127)
Różnice kursowe	(5 747)	(5 773)	3 280	3 070
Stan na koniec okresu	(1 069 296)	(1 288 878)	(1 069 646)	(1 023 203)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(337 975)	(337 975)	(373 566)	(373 566)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(4 713)	(14 087)	35 317	2 705
Transfer	27	27	10	-
Różnice kursowe	(3 288)	(3 265)	264	339
Stan na koniec okresu	(345 949)	(355 300)	(337 975)	(370 522)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(1 415 245)	(1 644 178)	(1 407 621)	(1 393 725)

16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej				
Dłużne papiery wartościowe	10 983 874	6 180 000	6 965 866	6 569 697
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	10 906 085	6 098 799	6 885 095	6 474 861
- bony	-	-	-	21 158
- obligacje	10 906 085	6 098 799	6 885 095	6 453 703
Komersyjne papiery wartościowe:	77 789	81 201	80 771	94 836
- obligacje	77 789	81 201	80 771	94 836
Kapitałowe papiery wartościowe	629 194	651 410	623 456	615 347
- notowane	19 475	23 253	20 688	22 666
- nienotowane	609 719	628 157	602 768	592 681
Certyfikaty inwestycyjne	51 439	52 087	56 625	56 706
Razem	11 664 507	6 883 497	7 645 947	7 241 750

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

Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nierozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

17. Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności

Inwestycyjne aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	-	4 658 636	5 749 408	6 435 247
- obligacje	-	4 658 636	5 749 408	6 435 247
Razem	-	4 658 636	5 749 408	6 435 247

Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander. Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nierozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

18. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na 1 stycznia	87 360	87 360	81 887	81 887
Udział w zysku/ (stracie)	11 104	7 630	4 452	2 527
Nabycie/sprzedaż	5 018	5 018	41	-
Transfer	4 050	4 050	-	-
Pozostałe/dywidendy	(3 020)	(3 020)	980	(1 337)
Stan na koniec okresu	104 512	101 038	87 360	83 077

Wartość podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	38 464	38 382	36 786	36 552
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	22 728	21 249	20 101	19 135
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	20 102	18 958	12 395	11 637
Krynicki Recykling S.A.	14 356	14 283	13 773	11 460
Metrohouse & Partnerzy S.A.	4 297	4 123	4 305	4 293
Holicon Group S.A.	4 565	4 043	-	-
Razem	104 512	101 038	87 360	83 077

19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Nieruchomości	82 511	44 507	2 409	2 409
Pozostały majątek trwały	93	93	93	104
Razem	82 604	44 600	2 502	2 513



20. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	2 240 824	4 217 707	1 927 368	5 531 973
Lokaty	12 495	468 833	119 663	524 223
Kredyty otrzymane od banków	143 572	179 323	380 791	1 257 274
Rachunki bieżące	159 824	111 664	98 260	99 366
Razem	2 556 715	4 977 527	2 526 082	7 412 836

21. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	27 111 339	26 171 356	25 230 799	25 379 275
depozyty terminowe	14 822 913	13 866 079	12 745 658	12 984 230
w rachunku bieżącym	12 254 430	12 265 987	12 449 476	12 356 808
pozostałe	33 996	39 290	35 665	38 237
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych	17 881 182	15 476 048	14 605 812	12 247 528
depozyty terminowe	11 786 350	9 254 304	8 757 801	7 306 049
w rachunku bieżącym	4 702 194	4 718 167	4 958 514	4 241 009
kredyty i pożyczki	1 047 963	1 045 327	600 805	333 302
pozostałe	344 675	458 250	288 692	367 168
Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego	1 836 961	2 121 631	2 133 843	1 980 600
depozyty terminowe	806 083	1 039 524	1 015 651	737 740
w rachunku bieżącym	1 028 988	1 080 218	1 117 309	1 241 983
pozostałe	1 890	1 889	883	877
Razem	46 829 482	43 769 035	41 970 454	39 607 403

22. Zobowiązania warunkowe

Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.12.2011 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 243 274 tys. zł, co stanowi 3,25 % kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 100 957 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 132 138 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 10 179 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

W 2011 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 48 323 tys. zł.

Na dzień 31.12.2010 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 238 580 tys. zł, co stanowi 3,52 % kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 103 404 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 130 897 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 4 279 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

W 2010 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 192 622 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	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Zobowiązania udzielone				
- finansowe	8 129 987	7 472 304	5 623 703	5 348 215
- linie kredytowe	7 006 625	6 432 533	4 745 222	4 504 235
- kredyty z tyt. kart płatniczych	970 702	930 661	818 961	789 105
- akredytywy importowe	152 165	109 110	55 105	51 390
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	495	-	4 415	3 485
- gwarancyjne	1 473 722	1 229 876	1 185 541	1 071 294
Razem	9 603 709	8 702 180	6 809 244	6 419 509

23. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.

Nominały instrumentów pochodnych	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)	6 380 238	2 687 842	1 669 876	2 425 698
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	341 696	374 997	975 320	1 049 378
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne	6 038 542	2 312 845	694 556	1 376 320
2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)	82 393 349	99 890 194	55 583 100	64 722 504
a) Transakcje stopy procentowej	49 413 206	57 064 072	28 179 598	29 627 744
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	31 449 423	31 599 977	22 753 982	22 601 898
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	17 900 000	25 400 000	5 400 000	7 000 000
Opcje na stopę procentową	63 783	64 095	25 616	25 846
b) Transakcje walutowe	32 980 143	42 826 122	27 403 502	35 094 760
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	11 006 569	12 348 104	7 840 597	11 853 065
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	11 127 200	12 633 535	7 839 580	11 738 731
Forward kupiony	2 088 999	2 138 646	1 008 250	850 009
Forward sprzedany	2 041 784	2 077 529	993 640	825 796
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	1 194 669	4 688 231	4 030 917	3 969 787
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	1 273 094	5 297 761	4 161 578	4 032 642
Opcje walutowe kupione	2 123 914	1 821 158	764 470	912 365
Opcje walutowe sprzedane	2 123 914	1 821 158	764 470	912 365
3. Bieżące operacje walutowe	2 343 838	4 601 011	935 449	902 613
Spot - zakupiony	1 172 159	2 300 836	467 710	451 370
Spot - sprzedany	1 171 679	2 300 175	467 739	451 243
4. Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi	47 369	11 924	993	37 550
Kontrakty terminowe	47 369	11 924	993	37 550
Razem	91 164 794	107 190 971	58 189 418	68 088 365

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

24. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.12.2011 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011 r.



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

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za czwarty kwartał 2011r. /31.01.2012 r./ jest Banco Santander S.A.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	31.01.2012	27.10.2011	31.01.2012	27.10.2011	31.01.2012	27.10.2011	31.01.2012	27.10.2011
Banco Santander S.A.	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%
Pozostali	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%
Razem	73 076 013	73 076 013	100%	100%	73 076 013	73 076 013	100%	100%

Finalizacja transakcji sprzedaży Banku Zachodniego WBK S.A.

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

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

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

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

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnień do nich	Stan na	Stan na	Zmiana stanu
	31.01.2012	27.10.2011	
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	64 580	64 580	-

Członkowie Zarządu	31.01.2012		27.10.2011	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	10 120
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley*	-	4 003	-	4 003
Justyn Konieczny	3 591	5 283	3 591	5 283
Janusz Krawczyk	3 397	3 854	3 397	3 854
Michael McCarthy	-	4 875	-	4 875
Juan de Porras Aguirre*	-	-	-	-
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	3 704
Mirostaw Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowiak	3 438	4 449	3 438	4 449
Razem	19 728	44 852	19 728	44 852

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

27. Podmioty powiązane

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

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsiębiorcami	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa	742	904	514	635
Należności od klientów	259	369	492	537
Pozostałe aktywa	483	535	22	98
Pasywa	392 882	346 041	361 038	270 058
Zobowiązania wobec klientów	392 418	345 996	360 985	270 007
Pozostałe pasywa	464	45	53	51
Przychody	65 405	47 250	61 013	42 856
Przychody odsetkowe	8 421	5 478	1 037	29
Przychody prowizyjne	55 662	41 699	59 714	42 689
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(21)	(281)	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1 343	354	262	138
Koszty	18 435	14 670	24 235	6 597
Koszty odsetkowe	16 080	12 914	21 921	4 894
Koszty prowizyjne	711	536	604	431
Koszty operacyjne w tym:	1 644	1 220	1 710	1 272
<i>koszty działania banku</i>	<i>1 644</i>	<i>1 220</i>	<i>1 710</i>	<i>1 272</i>



Transakcje z:	Grupą Santander		Grupą AIB	
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa	117 976	123 676	130 969	1 218 027
Należności od banków, w tym:	81 701	93 421	93 399	1 179 440
<i>lokaty</i>	70 557	85 453	-	1 046 841
<i>rachunki bieżące</i>	11 144	7 968	93 399	132 599
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	35 230	30 255	36 968	38 050
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 045	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	602	537
Pasywa	46 625	210 014	463 030	1 257 559
Zobowiązania wobec banków, w tym:	178	179 656	326 117	1 092 094
<i>kredyty udzielone spółkom zależnym BZ WBK</i>	-	-	-	797 609
<i>transakcje z przyrzeczeniem odkupu</i>	-	179 003	289 270	290 738
<i>lokaty</i>	178	653	36 847	3 747
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	887	1 136
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	46 446	30 358	124 466	152 683
Pozostałe pasywa	1	-	11 560	11 646
Przychody	(22 327)	(6 819)	(41 125)	(52 385)
Przychody odsetkowe	1 010	471	1 957	369
Przychody prowizyjne	301	146	2 183	1 549
Pozostałe przychody operacyjne	230	102	1 917	1 050
Wynik handlowy i rewaluacja	(23 888)	(7 538)	(46 009)	(53 690)
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	-	-	(1 173)	(1 663)
Koszty	946	748	42 897	32 209
Koszty odsetkowe	946	748	16 528	13 104
Koszty operacyjne w tym:	-	-	26 369	19 105
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	-	-	26 369	19 105
Zobowiązania warunkowe	63 648	-	-	-
Udzielone:	49 999	-	-	-
<i>-gwarancyjne</i>	49 999	-	-	-
Otrzymane:	13 649	-	-	-
<i>-gwarancyjne</i>	13 649	-	-	-
Nominały instrumentów pochodnych	3 415 369	3 161 289	4 611 239	5 166 804
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	-	-	372 205	370 250
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	-	-	362 070	364 512
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	656 927	593 151	3 092 517	3 535 446
Opcje na stopę procentową	45 542	45 877	25 616	25 846
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	564 471	767 989	186 807	202 650
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	572 762	783 063	205 653	210 164
Opcje walutowe kupione	694 939	429 488	122 520	213 313
Opcje walutowe sprzedane	877 099	529 263	127 976	225 051
Spot - zakupiony	1 813	6 238	58 387	9 817
Spot - sprzedany	1 816	6 220	57 488	9 755

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

W czwartym kwartale 2011 i 2010 roku Grupa BZ WBK nie przeprowadziła transakcji nabycia lub sprzedaży w ramach portfela inwestycji kapitałowych w podmioty zależne, stowarzyszone lub wspólne przedsięwzięcia.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień umowy pożyczki.

31. 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.

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

Bank Zachodni WBK dokonał zmiany intencji co do utrzymywania wybranego portfela obligacji skarbowych, klasyfikowanych dotychczas do kategorii 'Utrzymywane do terminu zapadalności', i dokonał ich reklasyfikacji do kategorii 'Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży', co nastąpiło w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej Banku do strategii, zasad inwestowania oraz zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander. Powyższa zmiana odbyła się w ostatnim dniu roboczym roku 2011 i dotyczyła instrumentów finansowych o całkowitej wartości bilansowej 4 696 542 tys. zł, z czego 69 132 tys. zł stanowiła rozpoznana wycena do wartości godziwej. Ta sama kwota wyceny, po pomniejszeniu o podatek odroczonej została odniesiona do kapitałów własnych Grupy w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nerozpoznana wycena do wartości godziwej instrumentów finansowych na dzień 31.12.2010 r. wynosiłaby 89 378 tys. zł.

33. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności

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

34. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Zawiadomienie o zbyciu akcji przez AIB European Investments Limited

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

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



35. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych lub dłużnych

5 sierpnia 2010 roku Bank Zachodni WBK S.A. wyemitował podporządkowane obligacje o zmiennym oprocentowaniu o wartości nominalnej 100 mln EUR z terminem wykupu w 2020 r. Obligacje zostały w pełni objęte przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOiR).

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

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań podporządkowanych przedstawiono poniżej.

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności/ wykupu	Stan zobowiązania
Obligacje podporządkowane	100 000	EUR	05.08.2020	441 234
Stan na 31 grudnia 2011				441 234

Zamiana stanu zobowiązań podporządkowanych	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
Stan na początek okresu	395 230	395 230	-	-
Zwiększenia z tytułu:	69 003	62 278	404 210	-
-zaciągnięcie pożyczki podporządkowanej	-	-	396 030	-
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	21 921	15 763	8 180	-
-różnice kursowe	47 082	46 515	-	-
Zmniejszenia z tytułu:	(22 999)	(16 923)	(8 980)	-
-spłata odsetek	(22 999)	(16 923)	(4 756)	-
-różnice kursowe	-	-	(264)	-
-opłata subskrypcyjna	-	-	(3 960)	-
Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu	441 234	440 585	395 230	-
Krótkoterminowe	3 971	3 876	3 160	-
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	437 263	436 709	392 070	-

36. Dywidenda na akcję

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2011 r.

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

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

Na dzień 31.12.2011 roku Bank Zachodni WBK S.A. oraz jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

38. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego.

39. Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2011 r.

Wzrost gospodarczy

Polska gospodarka nadal wykazuje sporą odporność na globalne pogorszenie koniunktury. Na podstawie dostępnych danych można szacować, że tempo wzrostu PKB w IV kwartale 2011 r. utrzymało się nieco powyżej poziomu 4% r/r, podobnie jak w trzech pierwszych kwartałach roku. Wzrost spożycia indywidualnego prawdopodobnie nieco wyhamował pod koniec roku, m.in. pod wpływem odwrócenia tendencji na rynku pracy i rosnących kosztów utrzymania. Najważniejszym motorem wzrostu gospodarczego pozostał zatem wzrost nakładów na środki trwałe. Obok utrzymującego się szybkiego tempa wzrostu inwestycji w sektorze publicznym, związanego m.in. z realizacją projektów infrastrukturalnych oraz projektów finansowanych z funduszy unijnych, nastąpiło ożywienie inwestycji prywatnych. Oznakami ożywienia popytu inwestycyjnego są m.in. rosnący popyt przedsiębiorstw na kredyty bankowe (wzrost kredytów inwestycyjnych dla firm przyspieszył pod koniec roku do ponad 20% r/r) oraz wciąż wysoka dynamika produkcji budowlano-montażowej (ok. 16% r/r w całym roku). Mimo sygnałów spowolnienia gospodarczego za granicą, negatywnie wpływającego na zamówienia eksportowe i nastroje krajowych przedsiębiorców, wzrost produkcji przemysłowej utrzymał się w IV kwartale na wysokim poziomie (ok. 8% r/r). Można się jednak spodziewać, że w nadchodzących kwartałach słabnąca koniunktura w gospodarce światowej przełoży się na pogorszenie kondycji polskiego przemysłu i osłabienie wzrostu inwestycji. Towarzyszyć temu będzie spadek zapasów, co znacznie obniży dodatni wkład akumulacji brutto do wzrostu gospodarczego. Szacujemy, że w IV kwartale nastąpiło zmniejszenie deficytu w wymianie towarów i usług z zagranicą, w efekcie czego zwiększył się pozytywny wpływ eksportu netto na dynamikę krajowego PKB. Wynikiem słabnącej aktywności gospodarczej u głównych partnerów handlowych Polski jest widoczne już i oczekiwane w kolejnych miesiącach hamowanie tempa wzrostu polskiego eksportu. Niemniej, znaczne osłabienie polskiej waluty stanowi pewne wsparcie dla polskich eksporterów. Równocześnie, jest to czynnik, który poważnie ogranicza wzrost importu, stąd w kolejnych kwartałach pozytywny wkład eksportu netto do PKB powinien się utrzymać.

Rynek pracy

Mimo utrzymania tempa wzrostu gospodarczego na dość wysokim poziomie, na rynku pracy od połowy 2011 r. widoczna była stagnacja i zatrzymanie wcześniejszych pozytywnych tendencji. W sektorze przedsiębiorstw zanotowano nieznaczny spadek przeciętnego zatrudnienia w ostatnim kwartale, a jego roczna dynamika wyhamowała do ok. 2,4% r/r z ok. 4% na początku roku. Jednocześnie, tempo wzrostu wynagrodzeń w sektorze firm wyhamowało do 4,6% r/r z ok. 6% w poprzednim kwartale. Słabnąca dynamika płac i zatrudnienia, niewielka dynamika świadczeń społecznych, a także rosnąca inflacja, przełożyły się na osłabienie wzrostu dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych.

Ostatni kwartał roku przyniósł wzrost bezrobocia. Stopa bezrobocia rejestrowanego wzrosła do 12,1% w listopadzie i wg szacunków w grudniu przekroczyła 12,5%. Liczba zarejestrowanych osób bez pracy ponownie zbliżyła się pod koniec roku do 2 milionów. Wzrost zanotowała również miara bezrobocia oczyszczona z efektów sezonowych według Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL), która w listopadzie wyniosła 10%, najwięcej od marca 2010 r.

Inflacja

Ostatnie miesiące 2011 roku minęły pod znakiem ponownego wzrostu inflacji, która po przejściowym spadku do 3,9% r/r we wrześniu, w listopadzie wzrosła do 4,8%, a w grudniu wyniosła 4,6% r/r. Istotnym impulsem do przyspieszenia wzrostu cen detalicznych było wyraźne osłabienie złotego w II półroczu, którego efektem był wzrost cen towarów importowanych, w tym paliw. Inflacja bazowa kontynuowała trend wzrostowy, widoczny od połowy 2010 r. W grudniu inflacja CPI po wyłączeniu cen żywności i energii wzrosła do 3,1% r/r, najwyższego poziomu od kwietnia 2002 r. Perspektywa osłabienia koniunktury, stagnacja na rynku pracy oraz efekt wysokiej bazy (podwyżka VAT na początku 2011 r.) będą sprzyjały spadkowi inflacji w 2012 r., jednak proces ten będzie spowalniany przez wpływ nadal stosunkowo słabego złotego.

Stopy procentowe

Główne stopy procentowe NBP pozostały bez zmian w IV kw. 2011 r. Przy inflacji utrzymującej się wyraźnie powyżej oficjalnego celu banku centralnego i przy presji na osłabienie złotego, Rada Polityki Pieniężnej utrzymała nieformalne restrykcyjne nastawienie prowadzonej przez siebie polityki. Teoretycznie jest to sygnał, że podwyżki stóp procentowych są wciąż bardziej prawdopodobne niż obniżki. Wydaje się jednak, że znaczące pogorszenie perspektyw globalnego wzrostu gospodarczego oraz stopniowy spadek inflacji w 2012 r. przesądzą o obniżeniu stóp procentowych, prawdopodobnie jednak nie wcześniej niż w połowie roku. Obniżki stóp będą zapewne możliwe, o ile dojdzie do pewnej stabilizacji na rynkach finansowych i zmniejszenia presji na złotego.



Rynek kredytowy

Wzrost popytu przedsiębiorstw na kredyty bankowe nadal przyspieszał w ostatnich miesiącach roku. Tempo wzrostu należności sektora bankowego od firm ogółem wzrosło na koniec IV kwartału 2011 r. do 19,1% r/r z ok. 13% r/r na koniec III kwartału i blisko zera na początku roku. Szczególnie silnie rosły kredyty na inwestycje (ponad 20% r/r, nawet po wyeliminowaniu wpływu kursu walutowego). Wzrost zadłużenia gospodarstw domowych wyraźnie wyhamował pod koniec roku. Po wyeliminowaniu wahań związanych ze zmianami kursów walutowych, wartość kredytów ogółem dla gospodarstw domowych wzrosła w 2011 r. o ok. 7%, w czym największy udział miały kredyty na nieruchomości (wzrost ok. 10% r/r). W segmencie kredytów konsumpcyjnych nadal utrzymuje się stagnacja.

Rynki finansowe

W ostatnich miesiącach roku na światowych rynkach finansowych utrzymywała się wysoka zmienność. Na nastrojach inwestorów zaważyły przede wszystkim obawy o kryzys zadłużeniowy w strefie euro, brak widocznych postępów w kierunku jego rozwiązania, a także dalsze pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego. W efekcie podwyższonej awersji do ryzyka na rynkach globalnych, nastąpiło osłabienie złotego i polskich obligacji oraz spadki na giełdzie. W połowie grudnia EUR/PLN wzrósł do najwyższego poziomu od czerwca 2009 r. (ok. 4,56). Interwencje NBP i aktywność BGK na rynku walutowym sprawiły, że pod koniec roku złoty odrobił część strat, niemniej rok 2011 nie był udany dla krajowej waluty. W ciągu całego roku złoty osłabił się do euro o 11,5%. Rentowności polskich papierów skarbowych zanotowały trend wzrostowy w IV kwartale. Jednocześnie, wysoka awersja do ryzyka przyczyniała się do utrzymania rentowności obligacji niemieckich i amerykańskich, uważanych za najbardziej bezpieczne, na wyjątkowo niskich poziomach.

40. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2011 r.

Rozwój działalności Banku Zachodniego WBK S.A.

Bankowość Detaliczna

- Z dniem 4 października 2011 r. do oferty Banku Zachodniego WBK S.A. wprowadzono 3-miesięczną Lokatę Codziennie Zarabiającą Pro przeznaczoną dla klientów indywidualnych dysponujących nowymi środkami pieniężnymi.
- W ramach strategicznej współpracy Banku Zachodniego WBK S.A. ze spółką Polkomtel S.A., z dniem 14 listopada 2011 r. w placówkach sieci Plus uruchomiona została sprzedaż pakietów Avocado, złożonych z konta osobistego, karty debetowej oraz dostępu do konta poprzez bankowość elektroniczną, mobilną i telefoniczną. Klient otrzymuje zwrot 2% wydatków dokonywanych kartą Avocado w postaci zniżki na abonament telefoniczny w sieci Plus. Korzystając zatem z karty, może obniżyć swój rachunek za telefon komórkowy w Plusie. Karta wyposażona jest w standardowe funkcjonalności oferowane przez Bank: umożliwia dokonywanie bezpłatnych wypłat z bankomatów w Polsce, płatności zbliżeniowych, cash-back i internetowych z dodatkowym zabezpieczeniem w formie 3D Secure.
- Klienci posiadający pakiet Avocado mogą złożyć atrakcyjnie oprocentowaną dwumiesięczną lokatę przez bankowość elektroniczną, mobilną lub telefoniczną. Dodatkowo, udostępniono im innowacyjną funkcjonalność w postaci przelewów SMS. Są to proste komunikaty tekstowe umożliwiające m.in. wypłatę gotówki z bankomatów sieci Banku Zachodniego WBK S.A. bez użycia karty oraz dokonywanie przelewów między użytkownikami.
- W IV kwartale 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. przeprowadził sześć subskrypcji lokat strukturyzowanych dla klientów masowych oraz sześć odrębnych subskrypcji dla klientów o ponadprzeciętnych dochodach. Oferowały one zysk uzależniony od kształtowania się kursu EUR/PLN lub CHF/PLN w ramach wybranej strategii inwestycyjnej spośród trzech dostępnych: na umocnienie, osłabienie i ustabilizowanie złotego względem waluty obcej. Ponadto oferta dla zamożnych klientów rozszerzona została o specjalne strategie oparte o kurs EUR/PLN.

- W październiku 2011 r. kontynuowana była ogólnopolska kampania internetowo-telewizyjna reklamująca produkty kredytowe dla firm pod hasłem „Zerro faktur”, której twarzą był Antonio Banderas. W listopadzie natomiast ruszyła kolejna odsłona kampanii internetowej kredytu gotówkowego, również z udziałem Antonio Banderasa. Przekaz promocyjny tj. „100 zł w prezencie” eksponował dodatkowy argument sprzedażowy Banku w postaci karty pre-paid o wartości 100 zł oferowanej kredytobiorcom zaciągającym zobowiązania powyżej 3 000 zł.
- W dniach od 1 września do 31 grudnia 2011 r. przeprowadzono promocję płatności bezgotówkowych dokonywanych kartą debetową Visa Business Electron pod hasłem „Karta wiele warta”. Klienci zamawiający nową kartę VISA Business Electron i aktywnie z niej korzystający otrzymywali premię w postaci 1% z kwoty wszystkich dokonanych kartą transakcji bezgotówkowych w kilkumiesięcznym okresie zamkniętym. Promocja przyniosła zamierzony efekt w postaci zwiększonej aktywności klientów firmowych.
- W grudniu 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył rozwiązanie informatyczne umożliwiające naliczanie punktów PAYBACK za zakup dowolnych produktów i usług z oferty własnej banku, a nie jak dotąd jedynie za korzystanie z kart płatniczych MasterCard PAYBACK. Punkty PAYBACK stanowią dodatkową zachętę dla klientów do zwiększania aktywności bankowej. Bank uzupełnił ponadto wachlarz kart płatniczych PAYBACK o kartę pre-paid PAYBACK.

Ubezpieczenia

- Z końcem 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. wycofał z oferty obsługę klientów przystępujących do Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva-BZ WBK ze względu na zapisy ustawy z dnia 25 marca 2011 r. o zmianie niektórych ustaw związanych z funkcjonowaniem systemu ubezpieczeń społecznych, która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2012 r.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- W ramach konsorcjum banków, w dniu 25 listopada 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowę gwarancyjną, a także agencyjną i depozytową z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A., która przewiduje wielokrotne emisje obligacji przez emitenta do łącznej maksymalnej kwoty 7 mld zł. W ramach wskazanych umów Bank występuje jako jeden z dziewięciu gwarantów emisji obligacji oraz jeden z siedmiu sub-agentów ds. płatności i sub-depozytariuszy. Udział Banku w finansowaniu podmiotu ogółem ustalono na poziomie 616,5 mln zł.

Bankowość Inwestycyjna

- W IV kwartale 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A.:
 - ✓ sprzedał cały pakiet akcji Visa Inc., osiągając wynik na transakcji w wysokości 4,7 mln zł;
 - ✓ objął 141 sztuk akcji Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. za kwotę 2,8 mln zł;
 - ✓ jako agent emisji zorganizował niepubliczne emisje nieskarbowych papierów dłużnych dla dwóch podmiotów o łącznej wartości 75,8 mln zł, które zostały objęte przez podmioty krajowe.

Global Banking & Markets

- W IV kwartale 2011 r. pełną działalność operacyjną rozpoczął Pion Global Banking & Markets („Pion GBM”), który odpowiada za relacje z największymi klientami korporacyjnymi Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. Pion ten oferuje swoim klientom szeroki wachlarz usług i produktów:
 - ✓ wyspecjalizowane produkty kredytowe,
 - ✓ produkty transakcyjne,
 - ✓ produkty skarbowe (transakcje walutowe oraz instrumenty pochodne),
 - ✓ produkty z puli Corporate Banking,
 - ✓ produkty brokerskie.
- Pion GBM działa w ramach modelu Global Banking & Markets Grupy Santander, co umożliwi mu nawiązywanie i utrzymywanie relacji z klientami działającymi na rynkach międzynarodowych, a także dostarczanie własnej bazy klientów rozwiązań dostępnych w ramach Grupy Santander. Pion GBM wykonuje swoje zadania za pośrednictwem jednostek usytuowanych w Warszawie, Poznaniu i Wrocławiu.



Kanały dystrybucji

Sieć oddziałów i kanały komplementarne

- Wg stanu na 31 grudnia 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 526 placówek bankowych (527 na koniec września 2011 r. i grudnia 2010 r.) Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 96.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. obsługa klientów biznesowych odbywała się za pośrednictwem:
 - ✓ 3 Centrów Bankowości Korporacyjnej prowadzących działalność na terenie całego kraju oraz departamentów: Dep. Finansowania Nieruchomości, Dep. Dużych Przedsiębiorstw i Finansowania Strukturalnego, Dep. Finansowania Sektorowego Dużych Przedsiębiorstw;
 - ✓ 7 Centrów Bankowości Biznesowej w największych ośrodkach gospodarczych kraju i 7 podporządkowanych im biur terenowych.

Bankowość Bezpośrednia

Bankowość elektroniczna BZWBK24

- W celu zwiększenia dostępności usług banku dla zagranicznych klientów, wdrożona została hiszpańskojęzyczna wersja serwisu transakcyjnego BZWBK24 oraz infolinii i serwisu informacyjnego banku bzwbk.pl.
- W listopadzie 2011 r. nastąpiło operacyjne uruchomienie usługi E-Faktura, która ułatwia klientom wykonywanie opłat za faktury i rachunki za pośrednictwem internetowego serwisu transakcyjnego BZWBK24.
- Od 12 grudnia 2011 r. funkcjonuje uproszczony proces sprzedaży usług bankowości elektronicznej BZWBK24 oraz nowa wersja umowy. Zakres funkcji samoobsługowych w serwisie został rozszerzony o możliwość zmiany dziennych limitów transakcji, nadania/odblokowania hasła PIN do kanałów zdalnych (BZWBK24 telefon, BZWBK24 sms, Teledysponent), udostępnienie w formule „na klik” sprzedaży kart debetowych PAYBACK i PAYBACK Multi oraz szereg innych funkcjonalności.

Sieć bankomatów

- Na 31 grudnia 2011 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. liczyła 1 045 urządzeń (1 046 na koniec września 2011 r.; 1 051 na koniec grudnia 2010 r.). Łączna liczba transakcji wykonanych w bankomatach w 2011 r. wzrosła o 5% w stosunku do 2010 r. Liczba urządzeń bankomatowych z funkcją wsparcia głosowego dla klientów z dysfunkcją wzroku zwiększyła się do 105.

Rozwój działalności biznesowej spółek zależnych

BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- Wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) zmniejszyła się o 6,1% w skali kwartału oraz 26,3% w skali roku, osiągając na koniec grudnia 2011 r. wartość 7,8 mld zł. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 6,8% oraz piątą pozycję w kraju. Spadek wartości aktywów netto to efekt sytuacji makroekonomicznej oraz struktury aktywów z ponadprzeciętnym udziałem funduszy z komponentem akcyjnym.
- Zgodnie ze strategią BZ WBK TFI S.A. na 2011 r., która zakładała zwiększenie udziału w segmencie funduszy dłużnych (pieniężnych i obligacyjnych), zarządzane przez spółkę aktywa funduszy dłużnych zwiększyły się od początku roku o 60,9% i na koniec grudnia 2011 r. wyniosły 2 mld zł. Tym samym, udział BZ WBK TFI S.A. w segmencie funduszy dłużnych polskiego rynku wzrósł o 1,3 p.p. do poziomu 5,1%.

BZ WBK Asset Management S.A.

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem spółki wyniosły 0,8 mld zł i zmniejszyły się o 11,1% w skali kwartału oraz 49,2% w skali roku. Niższy poziom aktywów jest konsekwencją załamania koniunktury giełdowej, która wpłynęła negatywnie na wycenę instrumentów finansowych i decyzje inwestycyjne klientów. Istotną rolę odegrała również pogłębiająca się awersja inwestorów do ryzyka oraz wzmożona konkurencja na rynku lokalnym.

- Struktura portfeli (pod względem udziału poszczególnych strategii inwestycyjnych w całości aktywów) wykazuje dalszy spadek zaangażowania w strategię polegającą na inwestowaniu w akcje na rzecz pozostałych strategii, głównie obligacyjnych.

Dom Maklerski BZ WBK S.A.

- W 2011 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 53,2 mld zł i były wyższe niż przed rokiem o 36%. Jest to częściowo efekt obsługi zleceń sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. realizowanych w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 9,3% (wzrost o 1 p.p. r/r) oraz trzecią pozycję w kraju.
- Na rynku kontraktów terminowych, który jest drugim co do ważności rynkiem giełdowym w Polsce, Dom Maklerski BZ WBK S.A. pośredniczył w zawarciu 3 547,7 tys. kontraktów. Wolumen transakcji był niższy w stosunku rocznym o 7,2% i zapewnił spółce trzecią pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 12,1% (spadek o 1,5 p.p. r/r). Spadek udziału jest pochodną instytucjonalizacji obrotów na tym rynku.
- W IV kwartale 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził dwie oferty:
 - ✓ jako przyjmujący zapisy w ramach oferty z prawem poboru spółki CP Energia (wartość oferty po przydziale wyniosła 32,5 mln zł)
 - ✓ jako oferujący spółki Synektik (wartość oferty - 12,5 mln zł).
- Po zakończeniu IV kwartału 2011 r., Dom Maklerski BZ WBK S.A. utrzymał swoją pozycję jako najbardziej aktywny broker na rynku pierwotnym pod względem liczby obsłużonych ofert IPO w 2011 r.
- W okresie od 24 października 2011 r. do 2 grudnia 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził subskrypcję Obligacji WIG 20 Premium. Jest to 2,5-letni produkt strukturyzowany, który w terminie wykupu zapewnia zwrot 100% zainwestowanego kapitału oraz zysk minimalny w wysokości 5%. Daje też nabywcy możliwość realizacji dodatkowego zysku uzależnionego od zachowania indeksu WIG 20, nie większego jednak niż 20%.

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

- W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. spółki sfinansowały aktywa netto w wysokości 1 535,7 mln zł, tj. o 16,2% więcej niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Wysoki wzrost tempa sprzedaży odnotowano w zakresie maszyn i urządzeń (+30,5% r/r), natomiast w segmencie pojazdów sprzedaż zwiększyła się o 5,6% r/r.

BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

- Jednostka dokonała nabycia 923 077 akcji spółki Infosystems S.A., a następnie w październiku i grudniu dokonała zbycia dwóch pakietów akcji w ilości odpowiednio 426 829 szt. i 188 261 szt. W wyniku powyższych transakcji udział BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. w kapitale podmiotu na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniósł 7,50%.
- W IV kwartale 2011 r. zakupiono 965 000 akcji spółki i3D S.A., osiągając udział w kapitale na poziomie 10,39%. W styczniu 2012 r. jednostka nabyła kolejne 500 000 sztuk akcji, zwiększając swój udział do 15,77%.

Pozostałe informacje

Kadry

Etaty	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010
BZ WBK	8 726	8 879	9 163	9 040
Grupa BZ WBK	9 383	9 563	9 840	9 714

- Na dzień 31 grudnia 2011 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 9 383 etaty. W okresie IV kwartału 2011 r. ilość etatów zmniejszyła się o 180, a w ciągu roku o 457, co jest następstwem bieżących ruchów kadrowych oraz racjonalizacji zaplecza w ramach struktur Bankowości Oddziałowej.

Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

- W komunikacie z dnia 11 października 2011 r. Fitch Ratings potwierdził dotychczasowe ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. (ogłoszone w komunikacie z dnia 5 kwietnia 2011 r. i potwierdzone 16 czerwca 2011 r.), zmieniając jednocześnie perspektywę ratingu długoterminowego IDR ze stabilnej na negatywną. Posunięcie to jest konsekwencją obniżenia długoterminowego ratingu IDR większościowego udziałowca Banku Zachodniego WBK S.A., tj. Banco Santander z „AA” na „AA-” pod wpływem wzrostu ryzyka kraju, w którym znajduje się jego siedziba (obniżenie ratingu Hiszpanii z „AA+” na „AA-”).
- W dniu 22 grudnia 2011 r. Fitch Ratings umieścił rating długoterminowy (long-term IDR) oraz krótkoterminowy (short-term IDR) Banku Zachodniego WBK S.A. na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym w związku z analogiczną zmianą dla podmiotu dominującego, tj. Banco Santander, którą ogłoszono 20 grudnia 2011 r. ze względu na możliwość negatywnej weryfikacji ryzyka Hiszpanii pod wpływem kryzysu strefy euro.
- W wyniku powyższych działań, na dzień 31 grudnia 2011 r. pełna ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A. prezentowała się następująco:
 - ✓ **Rating długoterminowy IDR:** „A+”; lista obserwacyjna ze wskazaniem negatywnym
 - ✓ **Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej:** lista obserwacyjna ze wskazaniem negatywnym
 - ✓ **Rating krótkoterminowy IDR:** „F1”; lista obserwacyjna ze wskazaniem negatywnym
 - ✓ **Rating indywidualny VR (Viability Rating):** „bbb”
 - ✓ **Rating indywidualny:** „C”
 - ✓ **Rating wsparcia:** „1”
- Z dniem 25 stycznia 2012 r. agencja Fitch Ratings wycofała - w skali globalnej - ratingi indywidualne banków, zastępując je ratingiem indywidualnym VR (Viability Rating) wprowadzonym w ubiegłym roku. W rezultacie, rating indywidualny Banku na poziomie „C” został usunięty.

Nagrody

- Produkty „na klik” Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymały wyróżnienie w konkursie technologicznym „Gazety Bankowej” pt. „Hit Roku 2011 dla Instytucji Finansowej” w kategorii „produkt”.
- Oferowane przez Bank Zachodni WBK S.A. Ubezpieczenie Biznes Gwarant zostało wyróżnione przez Magazyn „Home & Market”, który przyznał mu „Order Finansowy 2011” w kategorii produktów dla biznesu. Ubezpieczenie kierowane jest do klientów korzystających z kredytów firmowych i ma na celu zabezpieczenie ich na wypadek trudnych sytuacji losowych.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A. od lat zajmuje miejsce w ścisłej czołówce po względem jakości usług dla klientów. Wg rankingu Forbesa (10/2011), oceny klientów indywidualnych i instytucjonalnych uplasowały spółkę na II miejscu w kraju, natomiast zespół sales-traderów zdobył III miejsce. Inwestorzy indywidualni najwyżej ocenili produkty analityczne (I miejsce na rynku) oraz serwis Inwestor online, a instytucje szczególnie mocno doceniły jakość obsługi na rynku pierwotnym (I miejsce), analizy i rekomendacje, szerokość oferty oraz elastyczność i profesjonalizm w relacjach.

41. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po czterech kwartałach 2011 r.

Przegląd podstawowych wielkości finansowych i biznesowych (w ujęciu narastającym)

- Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A. wyniosły 3 823,0 mln zł i zwiększyły się o 8,1% r/r.
- Wyłączając jednorazowe korekty w wysokości 88,8 mln zł, koszty ogółem wzrosły o 4,1% r/r i wyniosły 1 835,8 mln zł, w tym koszty pracownicze w wysokości 976,8 mln zł były wyższe o 1,9% r/r.
- Porównywalny zysk przed opodatkowaniem (bez jednorazowych korekt) wzrósł o 20,2% r/r do 1 631,2 mln zł. Uwzględniając jednorazowe korekty, zysk wyniósł 1 542,4 mln zł i zwiększył się o 13,6%.

- Porównywalny zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A. wyniósł 1 273,1 mln zł i był wyższy o 30,7% r/r. Uwzględniając jednorazowe korekty, zysk wzrósł o 21,6% r/r do 1 184,3 mln zł.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 15,10% (15,77% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 21,2% na podstawie wielkości porównywalnych, a z uwzględnieniem jednorazowych korekt 19,7% (17,6% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 48,0% na podstawie danych porównywalnych, a z uwzględnieniem jednorazowych korekt obciążających w całości koszty operacyjne 50,3% (49,9% za 2010 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 367,0 mln zł wobec 420,8 mln zł za 2010 r. Wskaźnik kredytów niepracujących uległ obniżeniu do 5,5% (6,8% na 31 grudnia 2010 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 1,0% (1,2% na 31 grudnia 2010 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 81,2% w dniu 31 grudnia 2011 r. wobec 78,2% w dniu 31 grudnia 2010 r.
- Wzrost należności brutto od klientów (+15,1% r/r) w porównaniu z końcem 2010 r. w wyniku rozbudowy portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych (+20,5% r/r) i indywidualnych (+9,9% r/r) do wartości (odpowiednio) 24 521,2 mln zł i 12 572,6 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walutowych względem złotego, wzrost portfela należności brutto wyniósł 11,2% r/r.
- Wyższy poziom zobowiązań wobec klientów (+11,6% r/r) w porównaniu z końcem 2010 r., przy wzroście środków od klientów instytucjonalnych (+17,8% r/r) i indywidualnych (+7,5% r/r) do wartości (odpowiednio) 19 718,2 mln zł i 27 111,3 mln zł. Po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walutowych względem złotego, zobowiązania wobec klientów wzrosły o 10,3% r/r.
- Spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu 2011 r. o 29,3% do poziomu 8,6 mld zł w związku z kumulacją zdarzeń wzmacniających niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji politycznej i gospodarczej na świecie.
- Liczba rachunków bankowych przekroczyła 3,5 mln i była wyższa niż przed rokiem o 17,8%.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 zbliżyła się do 2 mln, a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała około 2,5 mln instrumentów debetowych.



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

Zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i jego struktura

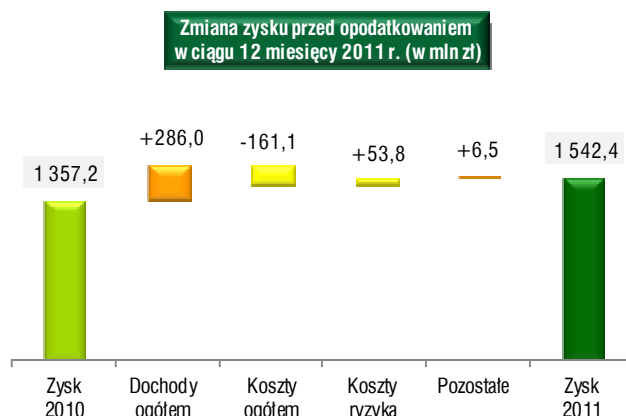
Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2011 r. w porównaniu z rokiem poprzednim.

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	mln zł				
	2011	2011 porównywalne dane *	2010	Zmiana r/r	Zmiana r/r porównywalne dane *
Dochody ogółem	3 823,0	3 823,0	3 537,0	8,1%	8,1%
- Wynik z tytułu odsetek	2 068,6	2 068,6	1 822,2	13,5%	13,5%
- Wynik z tytułu prowizji	1 357,7	1 357,7	1 343,2	1,1%	1,1%
- Pozostałe przychody	396,7	396,7	371,6	6,8%	6,8%
Koszty ogółem	(1 924,6)	(1 835,8)	(1 763,5)	9,1%	4,1%
- Koszty pracownicze i koszty działania	(1 659,1)	(1 654,0)	(1 600,6)	3,7%	3,3%
- Amortyzacja	(215,9)	(139,5)	(128,8)	67,6%	8,3%
- Pozostałe koszty operacyjne	(49,6)	(42,3)	(34,1)	45,5%	24,0%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(367,0)	(367,0)	(420,8)	-12,8%	-12,8%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	11,0	11,0	4,5	144,4%	144,4%
Zysk przed opodatkowaniem	1 542,4	1 631,2	1 357,2	13,6%	20,2%
Obciążenie wyniku	(315,5)	(315,5)	(316,6)	-0,3%	-0,3%
Zysk za okres	1 226,9	1 315,7	1 040,6	17,9%	26,4%
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	1 184,3	1 273,1	974,2	21,6%	30,7%
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	42,6	42,6	66,4	-35,8%	-35,8%

* dane porównywalne nie uwzględniają jednorazowych korekt zgodnie z opisem zawartym w Nocie 1

W 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1 542,4 mln zł, tj. wyższy niż w 2010 r. o 13,6%. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 1 184,3 mln zł i zwiększył się o 21,6% w stosunku rocznym.

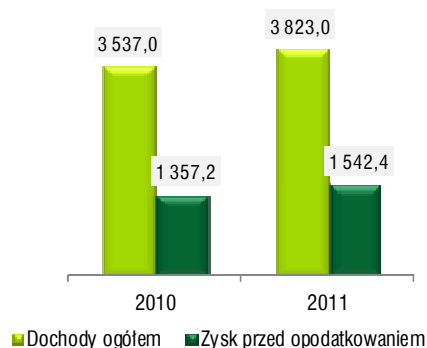
Wyłączając jednorazowe korekty w wysokości 88,8 mln zł, które wprowadzono do ksiąg rachunkowych w IV kwartale 2011 r. w ramach procesu ujednoczenia praktyk operacyjnych z Grupą Santander, zysk przed opodatkowaniem osiągnął wartość 1 631,2 mln zł i przekroczył poziom poprzedniego roku o 20,2%, natomiast zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wzrósł o 30,7% r/r do kwoty 1 273,1 mln zł. Jednorazowe korekty dotyczą w całości strony kosztowej skonsolidowanego rachunku zysków i strat.



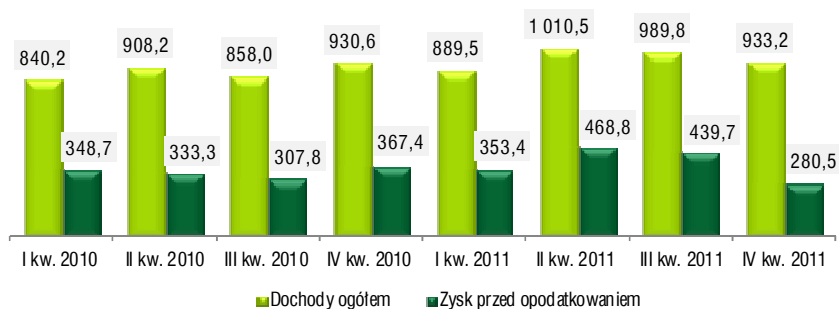
Głównym źródłem wzrostu zysku w 2011 r. był wynik z tytułu odsetek, który zwiększył się o 246,4 mln zł dzięki przyspieszonej dynamice rozwoju podstawowych wolumenów biznesowych Grupy w otoczeniu charakteryzującym się wyższym poziomem stóp procentowych. Korzystny wpływ miał też wzrost otrzymanych dywidend oraz wyniku z tytułu prowizji, a także spadek obciążenia Grupy z tytułu utraty wartości należności kredytowych.

Wynik ten osiągnięto w warunkach stabilnego wzrostu gospodarczego, ożywienia popytu inwestycyjnego i wysokiego poziomu stóp procentowych. Zjawiskom tym towarzyszyła podwyższona inflacja, wyhamowanie pozytywnych tendencji na rynku pracy, osłabienie polskiej waluty, a także pogorszenie nastrojów polskich podmiotów gospodarczych, zmienność rynków finansowych i awersja do ryzyka w związku z nierównowagą fiskalną oraz słabnącą aktywnością gospodarczą głównych partnerów Polski.

Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w 2010 i 2011 r. (w mln zł)



Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w kolejnych kwartałach 2010 i 2011 r. (w mln zł)



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

w mln zł

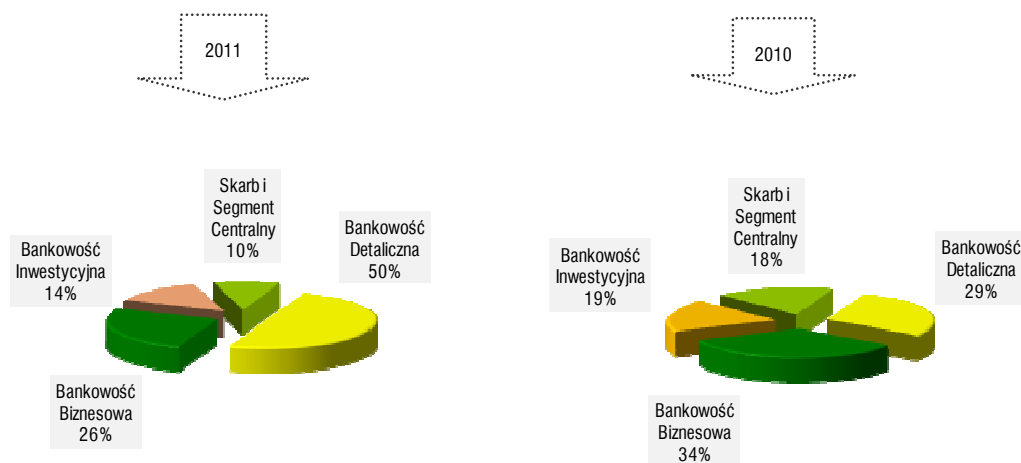
Struktura zysku przed opodatkowaniem (ujęcie podmiotowe)	2011	Struktura 2011*	2010	Struktura 2010 *	Zmiana r/r
Bank	1 427,1	81,8%	1 182,3	77,4%	20,7%
Spółki zależne , w tym:	316,7	18,2%	345,3	22,6%	-8,3%
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	61,2	3,5%	59,4	3,9%	3,0%
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. i BZ WBK Finanse Sp. z o.o.	41,7	2,4%	14,6	1,0%	185,6%
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	201,9	11,6%	258,8	16,9%	-22,0%
Pozostałe spółki zależne	11,9	0,7%	12,5	0,8%	-4,8%
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(201,4)	-	(170,5)	-	18,1%
Razem	1 542,4	-	1 357,2	-	13,6%

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

W 2011 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem był wyższy niż w 2010 r. o 20,7%. W tym samym czasie całkowity zysk brutto spółek zależnych zmniejszył się o 8,3%. Spadek wyników wykazanych przez spółki BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. częściowo złagodził wzrost zysku spółek: BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Finanse i Leasing S.A. Gorszy rezultat z działalności na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami wynika z niekorzystnego rozwoju sytuacji na rynkach finansowych w Polsce i na świecie, natomiast znaczący wzrost zysku spółek leasingowych jest konsekwencją ujęcia w okresie porównywalnym wysokiego poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych. Pozostali członkowie Grupy zakończyli 2011 r. z zyskiem brutto na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku.

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

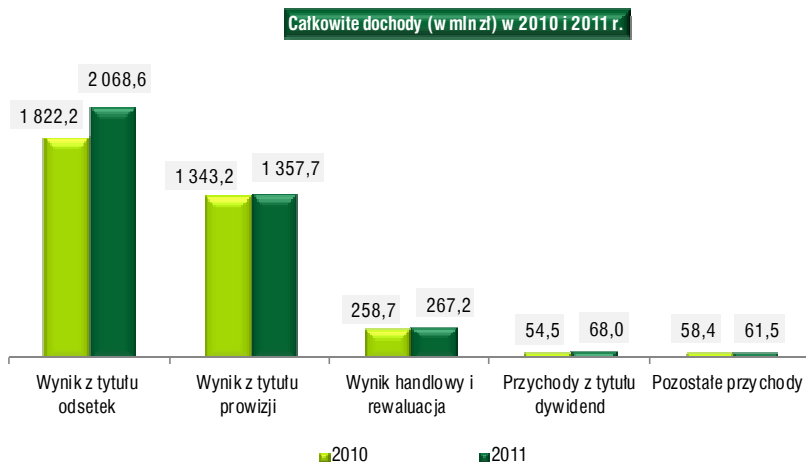
Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. w 2010 r. i 2011 r. - ujęcie segmentowe



W 2011 r. w strukturze segmentowej skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem zwiększył się udział Segmentu Bankowości Detalicznej, natomiast spadł udział Segmentu Bankowości Biznesowej, Inwestycyjnej i Skarbu wraz z Segmentem Centralnym. Zmiany wynikają m.in. z wahań w poziomie odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych w obu okresach sprawozdawczych. W 2011 r. Segment Bankowości Detalicznej odnotował spadek salda odpisów, znacznie przewyższający wzrost powstały w Segmentcie Bankowości Biznesowej. Istotny wpływ na ewolucję struktury zysku miały też uwarunkowania związane z rozwojem biznesu, a zwłaszcza wzrost dochodów odsetkowych od klientów indywidualnych (Bankowość Detaliczna), spadek dochodów z rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami z towarzyszącym wzrostem dochodów z dywidend (Bankowość Inwestycyjna) oraz wycena transakcji pochodnych (Segment Skarbu i Centralny).

Dochody

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2011 r. wyniosły 3 823,0 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 8,1%.

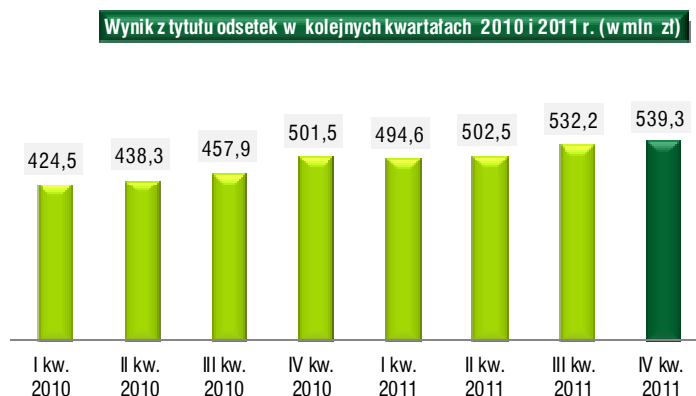


Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 2 068,6 mln zł i był wyższy o 13,5% w stosunku rocznym, co jest pochodną korzystnego rozwoju marży odsetkowej netto w warunkach rosnących stóp procentowych i wysokiego przyrostu kluczowych wolumenów biznesowych. Istotny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek w 2011 r. miał wzrost marż depozytowych na produktach detalicznych, wsparty przez cztery podwyżki oficjalnych stóp procentowych ogłoszone w trakcie I półrocza ub.r., łącznie o 100 p.b. Poprawie marż depozytowych towarzyszył proces zawężania się marż kredytowych, związany z presją konkurencyjną na rynku wysokiej jakości kredytów.

Do wyniku z tytułu odsetek za 2011 r. zaliczono dochód odsetkowy w wysokości 10,1 mln zł z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, którą zastosowano w Banku Zachodnim WBK S.A. począwszy od 1 grudnia 2011 r.

Uwzględniając pozostałe dochody o charakterze odsetkowym, które generowane są przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (178,1 mln zł w 2011 r. oraz 192,1 mln zł w 2010 r.) i wykazywane w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 13% r/r.

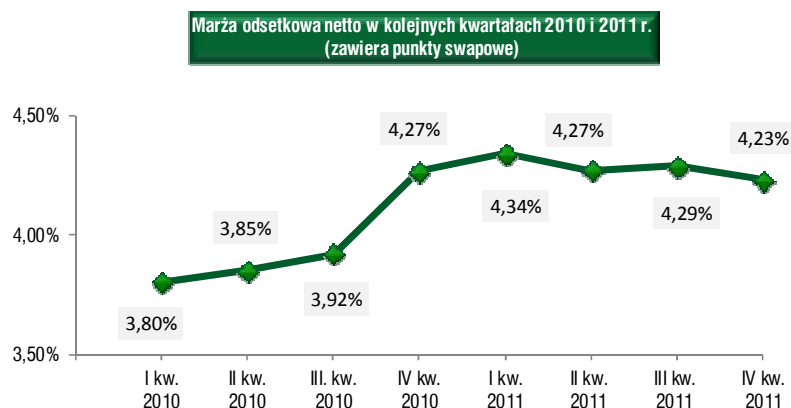


W 2011 r. zannualizowana marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ukształtowała się na poziomie 4,28% wobec 3,98% rok wcześniej.



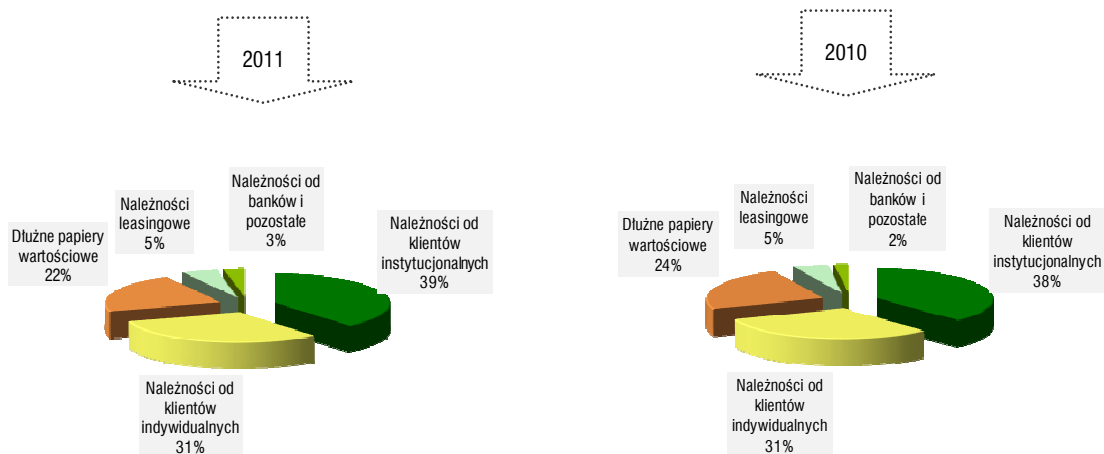
W ujęciu kwartalnym, marża odsetkowa netto była dość stabilna i utrzymywała się w przedziale 4,23%-4,34%, którego granice wyznaczają odpowiednio ostatni i pierwszy kwartał 2011 r. Lekki spadek marż odnotowany w II i IV kwartale ub.r. odzwierciedla działania Banku w kierunku podwyższenia atrakcyjności oferty depozytowej w warunkach rosnącej presji inflacyjnej i ożywienia konkurencji na bankowym rynku depozytów krótkoterminowych. Dodatkowo, w IV kwartale 2011 r. zaobserwowano wzrost wysokokotowych depozytów klientów.

Marża odsetkowa netto Grupy BZ WBK S.A. w kolejnych kwartałach lat 2010-2011
(z uwzględnieniem punktów swapowych)

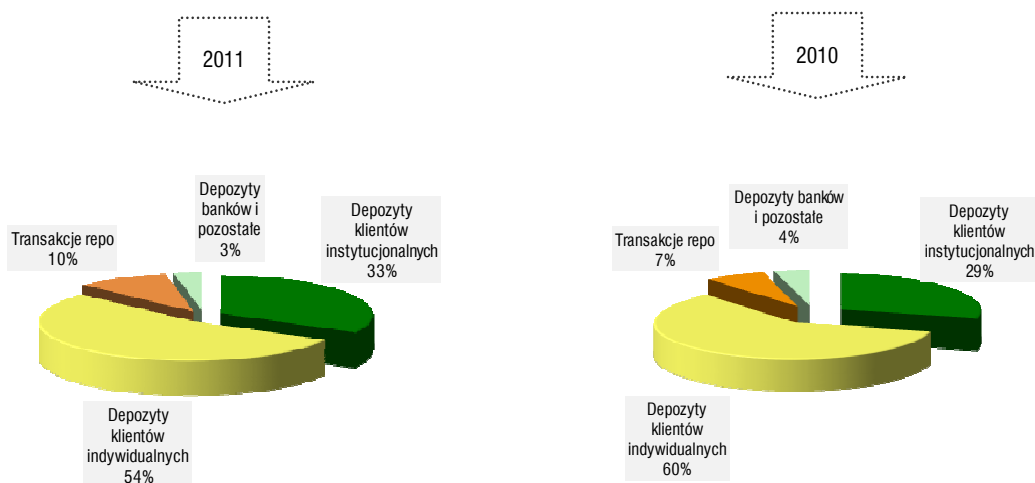


W 2011 r. przychody odsetkowe (3 413,7 mln zł) przysyły o 9,1% r/r, tj. w tempie szybszym niż koszty odsetkowe (1 345,1 mln zł), które zwiększyły się w ciągu roku o 2,8%. Motorem wzrostu przychodów odsetkowych były należności od podmiotów gospodarczych (+11,4% r/r), kredyty hipoteczne (+21% r/r) oraz portfel handlowy dłużnych papierów wartościowych (+45,6% r/r). Przyrost kosztów odsetkowych wygenerowały głównie depozyty podmiotów gospodarczych (+20,2% r/r), zobowiązania podporządkowane (+168% r/r) oraz zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (+37,2%).

Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek w 2010 r. i 2011 r.



Struktura kosztów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek w 2010 r. i 2011 r.



Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji	2011	2010	Zmiana r/r
Bankowość bezpośrednia *	313,6	280,3	11,9%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	243,9	251,2	-2,9%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	241,9	297,1	-18,6%
Prowizje walutowe	224,3	201,7	11,2%
Prowizje kredytowe **	113,0	89,8	25,8%
Prowizje maklerskie	100,3	100,2	0,1%
Prowizje ubezpieczeniowe	68,8	70,3	-2,1%
Pozostałe ***	51,9	52,6	-1,3%
Razem	1 357,7	1 343,2	1,1%

Zawiera:

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

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

*** prowizje z tytułu kart kredytowych, organizowania emisji i pozostałe

W 2011 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 1 357,7 mln zł i był wyższy w porównaniu z poprzednim rokiem o 1,1%. Wysoki spadek dochodów prowizyjnych netto Grupy z tytułu zarządzania aktywami oraz dystrybucji funduszy inwestycyjnych i produktów strukturyzowanych, będący konsekwencją trudnej sytuacji na rynku kapitałowym, został z nadwyżką zrekompensowany przez wzrost dochodów Grupy z działalności w zakresie bankowości bezpośredniej, kredytowej i obsługi walutowej, stymulowany przez rosnące wolumeny biznesowe.

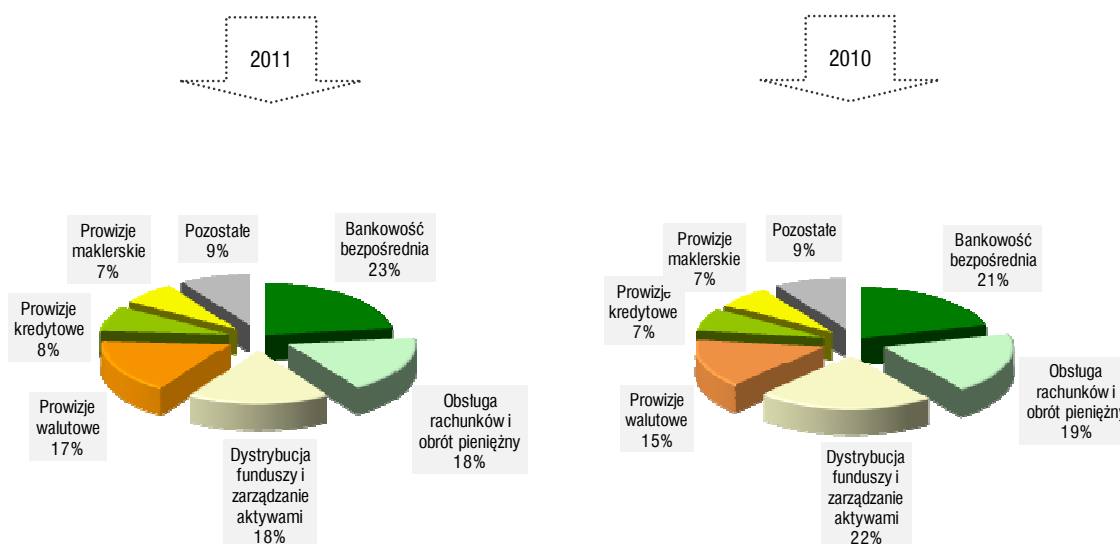
Największe zmiany r/r w składowych determinujących poziom wyniku Grupy z tytułu prowizji w 2011 r. omówiono szerzej w poniższych punktach:

- Usługi z zakresu szeroko pojętej bankowości bezpośredniej wygenerowały wynik z tytułu prowizji na poziomie 313,6 mln zł i były wyższe niż przed rokiem o 11,9% r/r. Głównym motorem wzrostu tej pozycji były dochody związane z obsługą kart debetowych, które rosły pod wpływem wzrostu ilości tych instrumentów (+9% r/r) oraz wartości transakcji bezgotówkowych (+24% r/r) dokonywanych z ich użyciem. Duży wpływ na przyrost dochodów netto z tytułu kart debetowych miały też przychody z wydawnictwa kart i transakcje gotówkowe, a zwłaszcza zwiększająca się ilość wypłat z bankomatów obcych instytucji finansowych (+32% r/r) i niższe koszty realizacji takich operacji w następstwie zmiany stawek interchange.

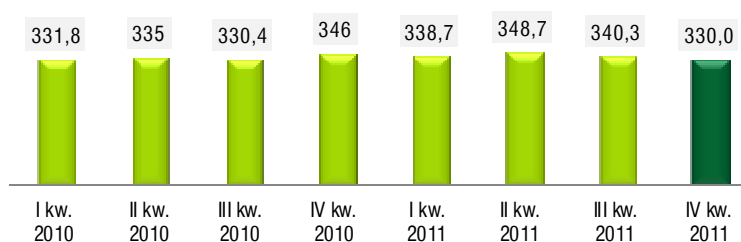
- Dochód z prowizji walutowych zwiększył się o 11,2% r/r do kwoty 224,3 mln zł w wyniku wzrostu walutowych obrotów handlowych obsługiwanych przez Bank na zlecenie klientów korporacyjnych (+26% r/r) przy jednoczesnym zawężeniu się spreadów walutowych (-9% r/r) pod wpływem sytuacji na rynku walutowym.
- Wynik z tytułu prowizji kredytowych wyniósł 113 mln zł i był wyższy o 25,8% r/r w porównaniu z poprzednim rokiem w związku ze wzrostem portfela należności z tytułu linii kredytowych w rachunku bieżącym przedsiębiorstw oraz spadkiem kosztów prowizyjnych za pośrednictwo w udzielaniu kredytów w efekcie modyfikacji procesu rozliczeń.
- Dochody zrealizowane przez Grupę na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami osiągnęły wartość 241,9 mln zł, tj. o 18,6% mniej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Kierunek i zakres tej zmiany zdeterminowała sytuacja na warszawskim rynku giełdowym, pozostająca pod silnym wpływem wydarzeń na świecie (kryzys zadłużeniowy państw członkowskich strefy euro i USA, rosnące obawy co do dalszego rozwoju gospodarki światowej). Po okresie względnej stabilizacji indeksów w I poł ub.r. (pomimo stopniowego wzrostu awersji inwestorów do ryzyka), w III kwartale nastąpiło załamanie koniunktury i wycofywanie kapitału z ryzykownych aktywów, kontynuowane z mniejszym natężeniem w IV kwartale 2011 r. W tych warunkach, Grupa odnotowała spadek średniej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych o 14,8% w skali roku, co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w wysokości dochodów prowizyjnych.

Pozostałe dochody z tytułu prowizji pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku.

Struktura wyniku Grupy BZ WBK S.A. z tytułu prowizji w 2010 r. i 2011 r. - ujęcie rodzajowe



Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2010 i 2011 r. (w mln zł)



Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 267,2 mln zł i zwiększył się o 3,3% r/r, głównie za sprawą transakcji CIRS finansujących portfel kredytowy Banku w EUR i CHF. W minionym roku odnotowano wyższy poziom obrotów z tytułu takich transakcji przy jednoczesnym wzroście spreadów i kursów walutowych w relacji do PLN w efekcie rozwoju sytuacji na arenie międzynarodowej.

Dochody o charakterze odsetkowym z transakcji Basis Swap i FX Swap, które stanowią istotną składową tej pozycji, w 2011 r. wyniosły łącznie 178,1 mln zł, a w okresie porównywalnym 192,1 mln zł. Kwota Basis Swapów za 2011 r. (93,1 mln zł) nie uwzględnia 10,1 mln zł, które zaliczono do wyniku z tytułu odsetek w związku z wprowadzeniem w Banku Zachodnim WBK S.A. - z dniem 1 grudnia 2011 r. - rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych z wykorzystaniem transakcji CIRS jako instrumentu zabezpieczającego aktywa i zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu, w tym głównie portfele należności kredytowych w walutach obcych.

Z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wyniku handlowym i rewaluacji rozpoznana została nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w wysokości ujemnej na poziomie 1,1 mln zł, natomiast efektywną część zmiany wyceny ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny (-4,8 mln zł).

Wynik handlowy i rewaluacja zawiera ponadto odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta o wartości dodatniej na poziomie 14 mln zł wobec 6 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Przychody z tytułu dywidend

Przychody Grupy z tytułu dywidend - w wysokości 68 mln zł - zwiększyły się o 24,8% r/r w związku z wyższym poziomem dywidend otrzymanych w 2011 r. od spółek z Grupy Aviva, które wchodzi w skład portfela udziałów niekontrolujących Banku (61,6 mln zł w 2011 r. wobec 48,3 mln zł w 2010 r.). W 2010 r. przychody z tego źródła były niższe z powodu wypłaty w grudniu 2009 r. dywidendy zaliczkowej w kwocie 20,3 mln zł.

Odpisy z tytułu utraty wartości

W 2011 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 367 mln zł wobec 420,8 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza spadek w wysokości 12,8% r/r.

Ujemne saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) wyniosło 371,1 mln zł i było niższe w stosunku rocznym o 103,7 mln zł (-21,8% r/r). W porównaniu z wielkością odpisów rozpoznanych w 2010 r., poprawa widoczna jest szczególnie w sektorze gospodarstw domowych. Jest to efekt zdyscyplinowania płatniczego klientów oraz ujęcia wyniku ze sprzedaży części portfela kredytów detalicznych w kwocie 43,7 mln zł. Względą stabilizację zaobserwowano również w sektorze przedsiębiorstw, które utrzymywały dobrą kondycję finansową w sprzyjającym otoczeniu gospodarczym, pomimo narastającego zagrożenia ze strony słabnącej koniunktury za granicą. Wyjątek stanowią nieliczne podmioty korporacyjne reprezentujące branżę nieruchomości komercyjnych, których pozycja płynnościowa w 2011 r. uległa pogorszeniu wbrew pozytywnym tendencjom rynkowym.

W 2011 r. odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) był ujemny i wyniósł 4,7 mln zł, podczas gdy rok wcześniej osiągnął wartość dodatnią na poziomie 35,3 mln zł w wyniku rozwiązania odpisu w łącznej wysokości 60 mln zł na poniesione niezidentyfikowane straty w portfelu kredytów Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej w następstwie pozytywnej weryfikacji prognoz Grupy dla wybranych branż.

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymuje konserwatywne podejście w zakresie rozpoznawania i wyceny ryzyka kredytowego. W 2011 r. zmodyfikowano system monitoringu, aby jak najefektywniej identyfikować klientów z oznakami podwyższonego ryzyka.



Koszty

Koszty ogółem	mln zł				
	2011	2011 porównywalne dane *	2010	Zmiana r/r	Zmiana r/r porównywalne dane *
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(1 659,1)	(1 654,0)	(1 600,6)	3,7%	3,3%
- Koszty pracownicze	(976,8)	(976,8)	(959,0)	1,9%	1,9%
- Koszty działania	(682,3)	(677,2)	(641,6)	6,3%	5,5%
Amortyzacja	(215,9)	(139,5)	(128,8)	67,6%	8,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(49,6)	(42,3)	(34,1)	45,5%	24,0%
Razem	(1 924,6)	(1 835,8)	(1 763,5)	9,1%	4,1%

* dane porównywalne nie uwzględniają jednorazowych korekt zgodnie z opisem zawartym w Nocie 1

W 2011 r. całkowite koszty operacyjne Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 1 924,6 mln zł i były wyższe w stosunku rocznym o 9,1%. Pozycja ta zawiera jednorazowe korekty w wysokości 88,8 mln zł wprowadzone w celu ujednoczenia praktyk operacyjnych w ramach Grupy Santander. Po wyeliminowaniu wpływu korekt, koszty operacyjne wyniosły 1 835,8 mln zł, co oznacza wzrost w stosunku rocznym o 4,1%. Przyrost ten powstał w wyniku wyższych obciążeń Grupy z tytułu opłat obligacyjnych, przekształceń własnościowych, nowych projektów biznesowych oraz przedsięwzięć rozwojowych wspierających biznes i efektywność działania organizacji. Grupa kładzie stały nacisk na kontrolę kosztów oraz kontynuuje działania administracyjne, technologiczne i optymalizacyjne w celu ograniczenia bazy kosztowej.

Po wyłączeniu wpływu jednorazowych korekt, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy (mierzonej relacją kosztów ogółem do dochodów ogółem) uległ poprawie w stosunku rocznym, zmniejszając się z 49,9% za 2010 r. do 48,0% za 2011 r.

Koszty pracownicze

W 2011 r. koszty pracownicze wyniosły 976,8 mln zł i wzrosły o 1,9% r/r na skutek rozpoznania kosztu w wys. 20,7 mln zł z tytułu uruchomienia czwartej edycji programu motywacyjnego „Akcje za wyniki” oraz wzrostu kosztów szkoleń, w tym głównie menedżerskich i sprzedażowych.

Koszty działania

Porównywalne koszty działania Grupy Kapitałowej (bez jednorazowych korekt) zamknęły się kwotą 677,2 mln zł i wzrosły o 5,5% w stosunku rocznym. Największy przyrost (+73,8% r/r) powstał w pozycji opłat ponoszonych na rzecz regulatorów rynku, w tym głównie z powodu wzrostu stawki opłaty rocznej wpłacanej na Bankowy Fundusz Gwarancyjny (BFG). Istotnym czynnikiem wzrostu były też koszty marketingu i reprezentacji (+5,8% r/r) powstałe w toku intensywnych działań reklamowych realizowanych przez Grupę w środkach masowego przekazu. W 2011 r. kampanie marketingowe koncentrowały się na promocji kredytów gotówkowych, mieszkaniowych, 3-miesięcznej lokaty Codziennie Zarabiającej i obligacji strukturyzowanych. Projekty związane z procesem przekształceń własnościowych wpłynęły na wzrost kosztów podróży ujętych w linii „samochody, usługi transportowe i transport wartości” (+10,5% r/r). Koszty eksploatacji systemów informatycznych zwiększyły się (+3,4% r/r) z uwagi na konieczność wzmocnienia infrastruktury informatycznej Grupy, zabezpieczenia dodatkowych licencji w związku ze zmianą udziałowca strategicznego oraz rozwoju narzędzi warunkujących skuteczne wdrożenia projektów biznesowych. Wzrost kosztów utrzymania i wynajmu budynków (+2,1% r/r) to pochodna wyższych opłat czynszowych (waloryzacja, wyższy kurs EUR) i eksploatacyjnych oraz jakościowego rozwoju sieci oddziałów.

Grupa utrzymuje wysoką dyscyplinę kosztową. W 2011 r. wdrożona została nowa korporacyjna metodologia zarządzania kosztami i nakładami inwestycyjnymi. Scentralizowany proces zakupowy przyniósł kolejne oszczędności kosztowe, w tym również wynikające z przeglądu i renowacji umów z dostawcami. Koszty operacyjne i nakłady inwestycyjne podlegają rygorystycznemu procesowi planistycznemu, a realizacja zaakceptowanych budżetów jest ściśle monitorowana.

Pozostałe koszty

Zgodnie z praktyką Grupy Santander, w IV kwartale 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. przyjęła krótszy okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych oraz niektórych składników rzeczowego majątku trwałego, co jednorazowo zwiększyło odpisy amortyzacyjne o kwotę 76,4 mln zł.

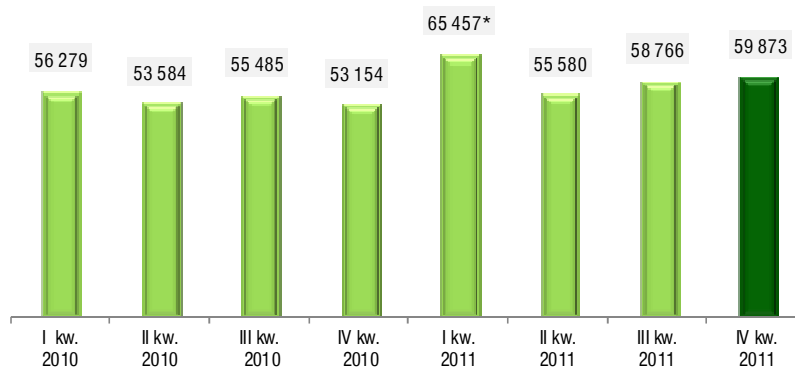
Amortyzacja (bez jednorazowych korekt) wyniosła 139,5 mln zł i była wyższa o 8,3% w porównaniu z 2010 r. Pozostałe koszty operacyjne osiągnęły wartość 42,3 mln zł i przekroczyły poziom poprzedniego roku o 24%, m.in. za sprawą kosztów związanych z odzyskiwaniem należności (przejmowanie nieruchomości za długi, skuteczna windykacja w ramach outsourcingu usług).

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 59 873,3 mln zł i były wyższe o 12,6% w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 98,7%.

Aktywa razem na koniec kolejnych kwartałów 2010 i 2011 r. (w mln zł)



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

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

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów*	38 017,2	63,5%	36 376,0	61,9%	32 838,4	61,8%	4,5%	15,8%
Inwestycyjne aktywa finansowe	11 664,5	19,5%	11 542,1	19,6%	13 395,4	25,2%	1,1%	-12,9%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	5 860,3	9,8%	4 368,5	7,4%	2 239,0	4,2%	34,1%	161,7%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	1 425,5	2,4%	3 135,3	5,3%	2 534,5	4,8%	-54,5%	-43,8%
Należności od banków	1 244,3	2,1%	1 704,7	2,9%	619,7	1,2%	-27,0%	100,8%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	651,0	1,1%	675,1	1,2%	720,1	1,3%	-3,6%	-9,6%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	141,6	0,2%	109,8	0,2%	14,8	0,0%	29,0%	856,8%
Pozostałe aktywa	868,9	1,4%	854,4	1,5%	792,0	1,5%	1,7%	9,7%
Razem	59 873,3	100,0%	58 765,9	100,0%	53 153,9	100,0%	1,9%	12,6%

* uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r., największą zmianę po stronie aktywów (w ujęciu procentowym) odnotowano w pozycji „pochodne instrumenty zabezpieczające”, która zwiększyła się (+856,8% r/r) w wyniku desygnowania nowych połączeń zabezpieczających w ramach rachunkowości zabezpieczeń pieniężnych wprowadzonej w Banku z początkiem grudnia 2011 r. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wzrosły (+161,7% r/r) wraz z portfelem krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP. Przyrost należności od banków (+100,8% r/r) to efekt wyższych depozytów składanych na rynku międzybankowym w ramach mechanizmu zabezpieczającego ryzyko operacji instrumentami pochodnymi. Zwiększyły się również należności netto od klientów (+15,8% r/r) i stanowiły 81,2% finansującej je bazy depozytowej banku od podmiotów niefinansowych wobec wskaźnika 78,2% na koniec grudnia 2010 r. Pozostałe aktywa zawierają m.in. aktywa przeznaczone do sprzedaży, których wzrost wynika z podjęcia przez Grupę działań w zakresie przejmowania nieruchomości za długi (w 2011 r. przejęto cztery nieruchomości o łącznej wartości 80,1 mln zł).



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Poziom gotówki i operacji z bankami centralnym uległ obniżeniu (-43,8% r/r) z powodu niższego poziomu środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach bieżącego zarządzania płynnością Grupy. Spadek rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych (-9,6% r/r) wynika z ujednolicenia praktyk operacyjnych w ramach Grupy Santander, tj. przyjęcia krótszego okresu amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych oraz określonych składników rzeczowego majątku trwałego. Ww. korekty podniosły poziom umorzenia w Grupie o 76,4 mln zł. W 2011 r. odnotowano spadek wartości inwestycyjnych aktywów finansowych (-12,9% r/r), głównie w następstwie wykupu w terminie zapadalności obligacji Skarbu Państwa. Zmieniła się również struktura wewnętrzna tego portfela. W ostatnim dniu roboczym 2011 r. dokonano reklasyfikacji obligacji skarbowych o łącznej wartości bilansowej 4 696,5 mln zł z kategorii „utrzymywane do terminu zapadalności” do kategorii „inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży”, co odzwierciedla zmianę intencji Grupy co do tych instrumentów w efekcie dostosowywania polityki inwestycyjnej do strategii i zasad zarządzania ryzykiem Grupy Santander.

Portfel kredytowy

Należności brutto od klientów	mln zł				
	31.12.2011 1	30.09.2011 2	31.12.2010 3	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	24 521,2	23 071,2	20 352,6	6,3%	20,5%
Należności od klientów indywidualnych	12 572,6	12 581,8	11 437,5	-0,1%	9,9%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 335,5	2 361,7	2 435,8	-1,1%	-4,1%
Pozostałe *	3,1	5,4	20,1	-42,6%	-84,6%
Razem	39 432,4	38 020,1	34 246,0	3,7%	15,1%

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

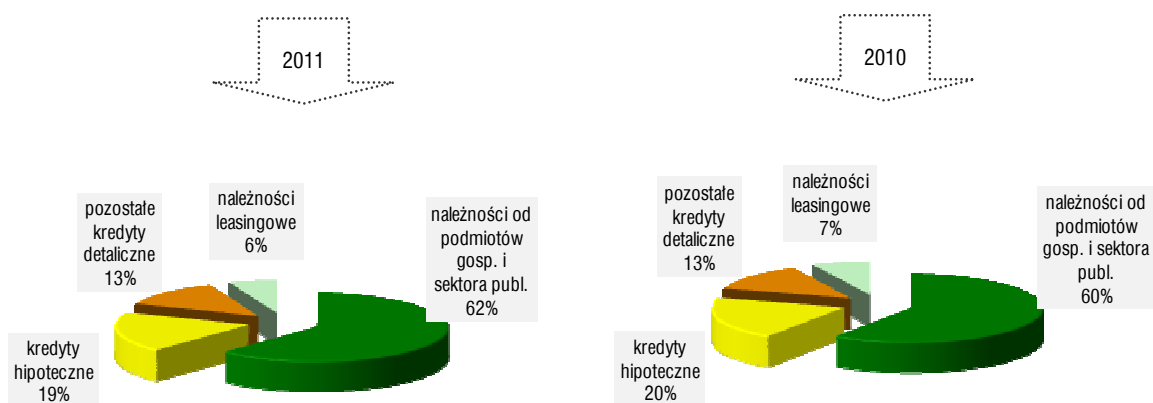
Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności brutto od klientów wyniosły 39 432,4 mln zł i były wyższe o 15,1% w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. Po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walutowych względem złotego, wzrost ten wyniósł 11,2% r/r.

W 2011 r. wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosła o 20,5% do poziomu 24 521,2 mln zł. Jest to efekt sprzyjającej koniunktury gospodarczej, która przełożyła się na wzrost popytu przedsiębiorstw na kredyt (zwłaszcza ze strony klientów korporacyjnych), w tym również na długoterminowy kredyt inwestycyjny. Znaczny udział w należnościach od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego mają kredyty na finansowanie nieruchomości dochodowych, które na koniec grudnia 2011 r. wyniosły 9 897,7 mln zł, tj. o 3,7% więcej w skali roku. Wzrost ten stanowi pochodną planowych spłat kredytowych, osłabienia krajowej waluty wobec EURO i innych walut (część portfela wyrażona w walutach obcych) oraz stopniowej akwizycji nowego biznesu w warunkach poprawy sytuacji na rynku nieruchomości komercyjnych.

W 2011 r. znacząco wzrosły inwestycje klientów w leasing maszyn i urządzeń, natomiast tempo sprzedaży leasingu samochodów osobowych uległo spowolnieniu, co miało negatywny wpływ na dynamikę wzrostu należności Grupy z tytułu leasingu finansowego. W ciągu minionego roku obniżyły się one o 4,1% do kwoty 2 335,5 mln zł.

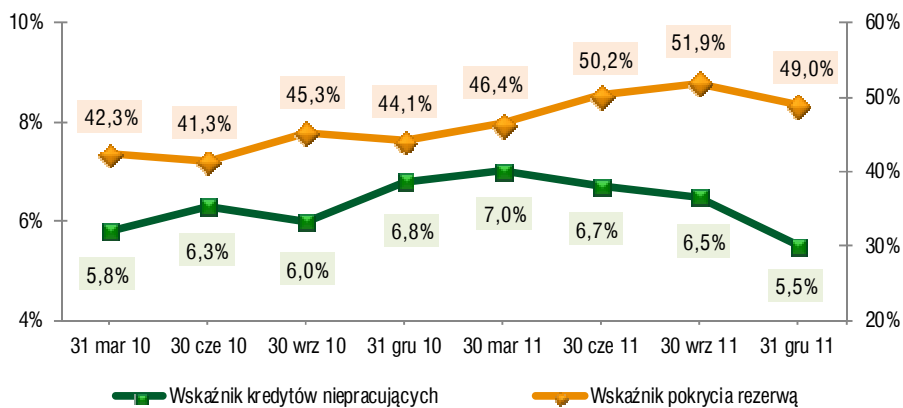
Należności kredytowe od klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu z końcem 2010 r. o 9,9% i wyniosły 12 572,6 mln zł, w tym portfel kredytów hipotecznych zwiększył wartość o 9,8% do poziomu 7 605,1 mln zł, a kredyty gotówkowe przyrosły w tempie 15,2% r/r i zamknęły się kwotą 3 621,3 mln zł. Wysoka dynamika sprzedaży kredytów gotówkowych i hipotecznych to efekt ciągłego doskonalenia oferty Banku (sprawny proces kredytowy, konkurencyjne warunki cenowe, promocyjne pakiety produktowe) oraz lepszej rozpoznawalności marki produktu za sprawą realizowanych kampanii reklamowych. Część przyrostu kredytów hipotecznych wynikała z osłabienia złotego względem CHF i EUR.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2011 r.



Na koniec grudnia 2011 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 5,5% portfela brutto wobec 6,8% na koniec grudnia 2010 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 49% w porównaniu z 44,1% rok wcześniej.

Wskaźnik należności niepracujących i pokrycia rezerwą należności niepracujących Grupy BZ WBK S.A. na koniec kolejnych kwartałów w okresie od 31.03.2010 r. do 31.12.2011 r.



Zaprezentowane wyżej wskaźniki historyczne za okres zakończony 31 marca 2011 r. nie uwzględniają zmian w prezentacji zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami, które począwszy od II kwartału 2011 r. ujmowane są w „należnościach od klientów” zamiast w „aktywach finansowych przeznaczonych do obrotu”.

Pasywa

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

mln zł

Składniki pasywów (ujęcie analityczne)	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	30.09.2011	Struktura 30.09.2011	31.12.2010	Struktura 31.12.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	46 829,5	78,2%	43 769,0	74,5%	41 970,5	79,0%	7,0%	11,6%
Zobowiązania wobec banków	2 556,7	4,3%	4 977,5	8,5%	2 526,1	4,8%	-48,6%	1,2%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	956,8	1,6%	1 533,8	2,6%	578,6	1,1%	-37,6%	65,4%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	523,7	0,9%	8,6	0,0%	16,4	0,0%	5994,8%	3085,5%
Zobowiązania podporządkowane	441,2	0,7%	440,6	0,7%	395,2	0,7%	0,1%	11,6%
Pozostałe pasywa	1 082,5	1,8%	802,5	1,4%	893,5	1,7%	34,9%	21,1%
Kapitały razem	7 483,0	12,5%	7 233,8	12,3%	6 773,6	12,7%	3,4%	10,5%
Razem	59 873,3	100,0%	58 765,9	100,0%	53 153,9	100,0%	1,9%	12,6%

W porównaniu ze stanem z końca 2010 r., w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2011 r. znacząco wzrosły zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (+65,4% r/r), głównie pod wpływem walutowo-procentowych transakcji pochodnych (CIRS). Zwiększyły się również istotnie pochodne instrumenty zabezpieczające w konsekwencji wprowadzenia w Grupie rachunkowości zabezpieczeń w oparciu o transakcje CIRS zabezpieczające przepływy pieniężne portfeli kredytowych banku w CHF i EUR. Odnotowano też wyraźny przyrost zobowiązań Grupy wobec klientów (+11,6% r/r). Wyemitowane przez Bank w sierpniu 2010 r. 10-letnie obligacje o wartości nominalnej 100 mln EUR zostały ujęte jako zobowiązania podporządkowane. Zobowiązania wobec banków pozostały na poziomie zbliżonym do stanu sprzed roku, gdyż wzrost zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu zrekompensował spadek kredytów i lokat z rynku międzybankowego.

Baza depozytowa

mln zł

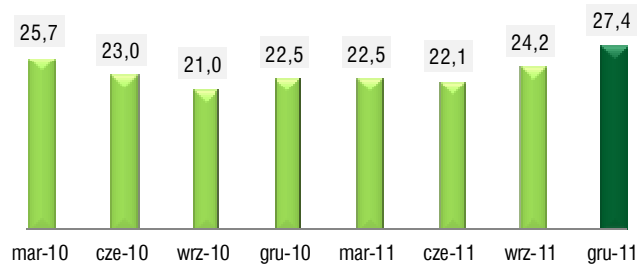
Zobowiązania wobec klientów	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	27 111,3	26 171,4	25 230,8	3,6%	7,5%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	19 718,2	17 597,6	16 739,7	12,1%	17,8%
Razem	46 829,5	43 769,0	41 970,5	7,0%	11,6%

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 78,2% pasywów ogółem. Na dzień 31 grudnia 2011 r. zobowiązania te wyniosły 46 829,5 mln zł, zwiększając się o 11,6% w porównaniu do stanu z końca 2010 r. Po wyeliminowaniu wpływu zmiany kursów walutowych względem złotego, wzrost ten wyniósł 10,3% r/r.

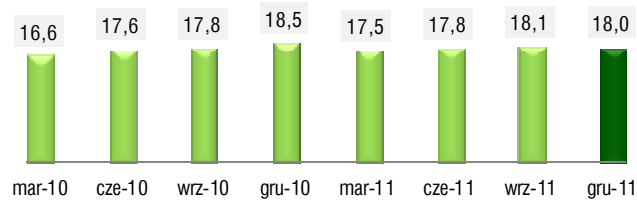
Środki złożone przez klientów indywidualnych osiągnęły wartość 27 111,3 mln zł i wzrosły o 7,5% r/r. Największym zainteresowaniem klientów indywidualnych cieszyły warianty lokaty Codziennie Zarabiającej. Salda pochodzące od klientów instytucjonalnych w wysokości 19 718,2 mln zł przekroczyły poziom z końca ub.r. o 17,8% dzięki wdrożeniu i skutecznej realizacji strategii pozyskiwania depozytów od klientów korporacyjnych. W okresie objętym raportem klienci instytucjonalni preferowali negocjowane lokaty krótkoterminowe.

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe stanowiły 27 415,3 mln zł (+21,7% r/r), salda na rachunkach bieżących wyniosły 17 985,6 mln zł (-2,9% r/r), a pozostałe zobowiązania - 1 428,5 mln zł (+54,3% r/r). Ostatnia z wymienionych pozycji zawiera wykorzystanie linii kredytowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw w maksymalnej łącznej wysokości 200 mln euro.

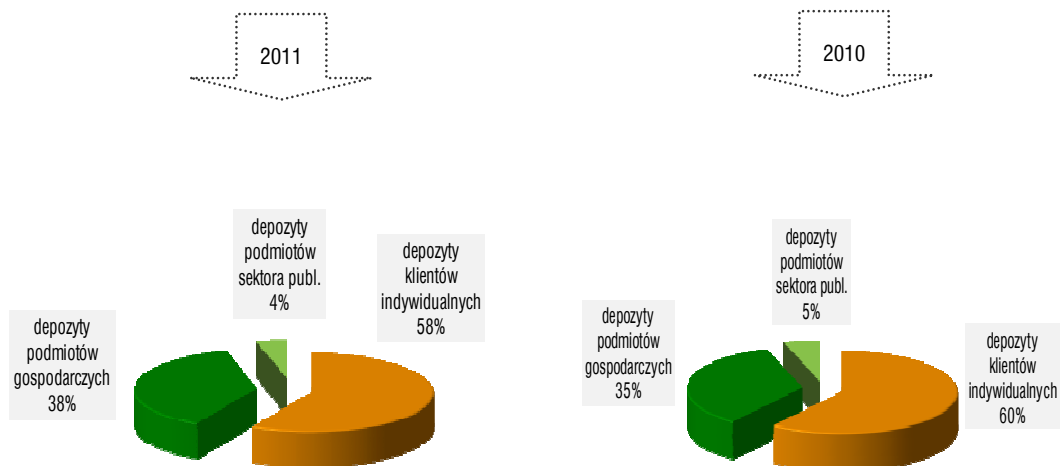
**Depozyty terminowe na koniec kolejnych kwartałów 2010 i 2011 r.
(w mld zł)**



**Salda na rachunkach bieżących na koniec kolejnych kwartałów
2010 i 2011 r. (w mld zł)**



Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2010 r. i 31.12.2011 r.



Podstawowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe (narastąco dla danych z rachunku zysku i strat)	31.12.2011	31.12.2011 porównywalne dane *	30.09.2011	31.12.2010
Koszty / dochody	50,3%	48,0%	46,9%	49,9%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	54,1%	54,1%	52,9%	51,5%
Marża odsetkowa netto **	4,28%	4,28%	4,29%	3,98%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	35,5%	35,5%	35,5%	38,0%
Należności od Klientów / zobowiązania wobec klientów	81,2%	81,2%	83,1%	78,2%
Wskaźnik kredytów niepracujących ***	5,5%	5,5%	6,5%	6,8%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących ***	49,0%	49,0%	51,9%	44,1%
Odpis z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,0%	1,0%	1,1%	1,2%
ROE (zwrot z kapitału) ****	19,7%	21,2%	21,2%	17,6%
ROA (zwrot z aktywów) *****	2,0%	2,2%	2,2%	1,8%
Współczynnik wypłacalności	15,10%	15,10%	15,09%	15,77%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	102,40	103,61	98,99	92,69
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *****	16,21	17,42	13,49	13,33

* porównywalne dane nie uwzględniają jednorazowych korekt zgodnie z opisem zawartym w Nocie 1

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

*** dane porównywalne na koniec 2010 r. nie zostały skorygowane o zmianę w sposobie prezentacji zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami ze względu na jej niematerialność

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

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

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

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

Najistotniejsze czynniki, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych Grupy w przyszłości to:

- Wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co przyczyni się do dalszego spowolnienia wzrostu polskiego eksportu i wyhamowania produkcji przemysłowej. Znaczne obniżenie, a nawet spadek popytu zagranicznego może powodować obniżenie aktywności inwestycyjnej firm (w szczególności w zakresie nowych inwestycji), co może ograniczać popyt firm na kredyt, a także na inne produkty bankowe.
- Dalsza stagnacja na rynku pracy, co będzie ograniczało presję na wzrost wynagrodzeń i może negatywnie odbić się na jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych oraz ograniczyć popyt na nowe kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe.
- Stabilizacja stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w pierwszej połowie roku oraz możliwe obniżki stóp procentowych w drugim półroczu w wyniku pogorszenia perspektyw wzrostu gospodarczego, zwiększenia szans na powrót inflacji do celu NBP w niedługiej perspektywie oraz nieco bardziej stabilnej sytuacji na rynkach finansowych.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali obniżek podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Utrzymanie dużej zmienności na rynkach finansowych związanej z niepewnością dotyczącą problemów zadłużeniowych w wielu gospodarkach oraz obawami o perspektywy światowego wzrostu gospodarczego.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.

Podpisy osób reprezentujących Spółkę

Data	Imie i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
27.01.2012	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
27.01.2012	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	

