

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
W I POŁOWIE 2011 ROKU**

2011



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

## SPIS TREŚCI

<b>I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r. ....</b>	<b>3</b>
<b>II. Podstawowe informacje .....</b>	<b>4</b>
1. Historia i zakres działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....	4
2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji.....	6
3. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A. ....	9
4. Pozostałe inwestycje kapitałowe.....	11
<b>III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2011 r. ....</b>	<b>12</b>
<b>IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r. ....</b>	<b>14</b>
1. Rozwój działalności biznesowej Banku Zachodniego WBK S.A.....	14
2. Rozwój działalności biznesowej spółek zależnych .....	19
3. Nagrody i wyróżnienia.....	21
4. Priorytety strategiczne na rok 2011.....	23
<b>V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r. ....</b>	<b>24</b>
1. Rachunek zysków i strat.....	24
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	30
3. Dodatkowe informacje finansowe .....	35
4. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe.....	36
<b>VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK S.A. w I poł. 2011 r. ....</b>	<b>37</b>
1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem Grupy BZ WBK S.A. ....	37
2. Struktura zarządzania ryzykiem.....	37
3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym.....	37
4. Zarządzanie ryzykiem rynkowym i ryzykiem płynności.....	39
5. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym.....	41
6. Zarządzanie ryzykiem prawnym i regulacyjnym .....	42
7. Zarządzanie kapitałem .....	43
<b>VII. Organy nadzorujące i zarządzające.....</b>	<b>45</b>
<b>VIII. Informacje uzupełniające .....</b>	<b>47</b>
<b>IX. Oświadczenia Zarządu .....</b>	<b>49</b>



# I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r.

Poniższe punkty podsumowują efekty działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (BZ WBK S.A.) w I poł. 2011 r. na tle poprzedniego roku.

## Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe

- Dochody ogółem wyniosły 1 901,5 mln zł i zwiększyły się o 8,7% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 910,6 mln zł i wzrosły o 6,8% r/r, w tym koszty pracownicze i koszty działania w wysokości 823,9 mln zł były wyższe o 6,5% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 822,3 mln zł i zwiększył się o 20,6% r/r.
- Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej wyniósł 641,1 mln zł i był wyższy o 32,6% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 15,76% (15,77% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 19,5% (17,6% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 47,9% (48,7% za I poł. 2010 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 173,6 mln zł wobec 216,8 mln zł w I poł. 2010 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 6,7% i był stabilny (6,8% na 31 grudnia 2010 r.) przy wzroście pokrycia rezerwą kredytów niepracujących do 50,2% (44,1% na 31 grudnia 2010 r.).
- Wzrost należności brutto od klientów (+5,8%) w porównaniu z końcem 2010 r. w wyniku przyrostu portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych (+7,5%) i indywidualnych (+5,1%).
- Niższy poziom zobowiązań wobec klientów (-2,9%) w porównaniu z końcem 2010 r. pod wpływem spadku depozytów klientów instytucjonalnych (-8,7%) przy jednoczesnym wzroście sald na rachunkach klientów indywidualnych (+1%).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 85,1% w dniu 30 czerwca 2011 r. wobec 78,2% 31 grudnia 2010 r.
- Rozbudowa bazy kont osobistych i rachunków bieżących (+4,8% r/r) dzięki atrakcyjnej i zróżnicowanej ofercie Grupy, w tym również w zakresie komplementarnych produktów i usług.
- Spadek wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu sześciu miesięcy 2011 r. o 11% do poziomu 10 827,6 mln zł w związku z wystąpieniem zdarzeń wzmacniających niepewność inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji politycznej i gospodarczej na świecie.
- Systematyczny rozwój bankowości elektronicznej obsługującej ponad 1,9 mln użytkowników serwisu BZWBK24 oraz 2,6 mln kart płatniczych.

## Ważne wydarzenia i osiągnięcia

- Finalizacja transakcji sprzedaży całego pakietu akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz spółki BZ WBK Asset Management S.A. w posiadaniu jednostek zależnych Banku AIB, p.l.c. na rzecz Banco Santander S.A. Rozpoczęcie stopniowego procesu integracji Banku Zachodniego WBK S.A. z Banco Santander S.A.
- Zwolnienie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BZ WBK S.A. w dniu 20 kwietnia 2011 r. i uzyskanie jego aprobaty dla propozycji wypłacenia dywidendy w wysokości 8 zł na akcję.
- Zmiany w organach władzy Banku Zachodniego WBK S.A.: powołanie nowego siedmioosobowego składu Rady Nadzorczej; rezygnacja dwóch członków Zarządu z zajmowanych funkcji (Jacek Marcinowski, Declan Flynn) oraz zapowiedź kolejnej rezygnacji (Paul Barry).
- Podwyższenie następujących ratingów Banku Zachodniego WBK S.A.: długoterminowego IDR podmiotu (z „BBB+” do „A+” z perspektywą stabilną), krótkoterminowego IDR (z „F2” do „F1”) i ratingu wsparcia (z „3” do „1”); usunięcie ich z listy obserwacyjnej.
- Dynamiczny rozwój oferty produktowej spółki BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.: rozszerzenie funduszu parasolowego Arka BZ WBK FIO o trzy kolejne subfundusze, uruchomienie dwóch nowych subfunduszy funduszu Arka Prestiż SFIO oraz wprowadzenie nowego produktu - Arka Optima.
- Ugruntowanie pozycji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. jako lidera debiutów giełdowych.

## II. Podstawowe informacje

### 1. Historia i zakres działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

#### Geneza Banku

Bank Zachodni WBK S.A. powstał w wyniku fuzji Banku Zachodniego S.A. z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. Nowy podmiot z siedzibą we Wrocławiu został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2001 r., a od 23 czerwca 2001 r. stanowi przedmiot obrotu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Obaj poprzednicy Banku Zachodniego WBK S.A. to banki wyłonione ze struktur Narodowego Banku Polskiego w 1989 r., a następnie sprywatyzowane i włączone do Grupy AIB przez wspólnego inwestora, tj. spółkę AIB European Investments Ltd. z siedzibą w Dublinie zależną w 100% od Banku Allied Irish Banks, p.l.c. (AIB). Po sfinalizowaniu połączenia, Bank AIB objął pakiet 70,47% akcji nowo powstałego Banku Zachodniego WBK S.A., który zmniejszył się do 70,36% wraz z podniesieniem kapitału zakładowego w dniu 10 lipca 2009 r.

#### Zmiana właściciela większościowego

10 września 2010 r. Rada AIB podjęła decyzję o sprzedaży na rzecz Banco Santander S.A. wszystkich posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. (70,36% kapitału zakładowego) oraz 50% udziałów w spółce BZ WBK Asset Management S.A. Banco Santander S.A. ogłosił wezwanie na zakup 100% akcji Banku Zachodniego WBK S.A. po cenie 226,89 zł za sztukę w dniu 7 lutego 2011 r. 18 lutego 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała decyzję o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego bezpośredniego nabycia przez Banco Santander akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w liczbie powodującej przekroczenie 50% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku.

Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander S.A. zakończył proces zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży jego akcji. W wyniku zapisów będących odpowiedzią na ww. wezwanie, Banco Santander S.A. objął 95,67% kapitału zakładowego Banku. Tym samym, Bank Zachodni WBK S.A. stał się częścią Grupy Santander. Cena nabycia wyniosła 3 989 mln euro. Ponadto Banco Santander nabył od AIB Capital Markets p.l.c. 67 500 akcji BZ WBK Asset Management S.A., zapewniających 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki, za kwotę 150 mln euro.

W związku z przekroczeniem przez Banco Santander S.A. 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. 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%.

#### Pozycja Grupy Kapitałowej Santander

Banco Santander - nowy podmiot dominujący Banku Zachodniego WBK S.A. - to detaliczny bank komercyjny z centralą w Madrycie w Hiszpanii, legitymujący się ponad 150-letnią tradycją. Obecnie koncentruje swoją działalność na 10 wybranych przez siebie kluczowych rynkach, zarówno rozwiniętych, jak i wschodzących. Według danych na koniec 2010 r. Banco Santander był największym bankiem strefy euro oraz 10. instytucją bankową na świecie pod względem kapitalizacji. Zarządzał aktywami w wysokości 1 362 mld euro, obsługiwał około 100 mln klientów poprzez sieć 14 082 oddziałów i zatrudniał 179 tys. pracowników. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Grupy za 2010 r. wyniósł 8 181 mln euro. Santander jest największą grupą kapitałową w Hiszpanii i Ameryce Południowej. Zajmuje silną pozycję rynkową w Wielkiej Brytanii, Portugalii, na północno-wschodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych, a także w Niemczech i Polsce.

## Profil działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Bank Zachodni WBK S.A. jest bankiem uniwersalnym świadczącym pełen zakres usług na rzecz klientów indywidualnych, małych i średnich firm oraz dużych przedsiębiorstw. Oferta banku jest nowoczesna, kompleksowa i zaspokaja różnorodne potrzeby klientów w zakresie rachunków bieżących/osobistych, produktów kredytowych, oszczędnościowo-inwestycyjnych, rozliczeniowych, ubezpieczeniowych i kartowych.

Bank dostosowuje konstrukcję swoich produktów do wymogów poszczególnych segmentów klientów i łączy je w pakiety skoncentrowane wokół rachunków bieżących/osobistych, zapewniając docelowym odbiorcom precyzyjnie zdefiniowaną, adekwatną do oczekiwań i wszechstronną obsługę.

Usługi finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. obejmują także obsługę handlu zagranicznego, operacje finansowe na rynku kapitałowym, pieniężnym, dewizowym oraz transakcji pochodnych. Ofertę własną banku uzupełniają specjalistyczne produkty spółek powiązanych z nim kapitałowo, takich jak: Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK Asset Management S.A., BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A., BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami, bank umożliwia swoim klientom dostęp do usług maklerskich, jednostek uczestnictwa/certyfikatów funduszy inwestycyjnych, produktów ubezpieczeniowych, leasingowych i faktoringowych.

## Sieć dystrybucji usług bankowych

Bank Zachodni WBK S.A. prowadzi działalność operacyjną za pośrednictwem 527 placówek (stan na dzień 30 czerwca 2011 r.), co plasuje go na trzecim miejscu w kraju pod względem wielkości sieci. W efekcie dynamicznej ekspansji prowadzonej w latach 2007-2008, sieć oddziałów Banku obejmuje wszystkie województwa kraju.

Infrastrukturę oddziałową uzupełniają placówki partnerskie BZ WBK Partner w łącznej liczbie 96, powoływane głównie w małych miejscowościach oraz na terenie osiedli mieszkaniowych dużych miast.

Do klientów indywidualnych i instytucjonalnych adresowana jest kompleksowa oferta inwestycyjna Biur Private Banking w Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Szczecinie. Dzięki mobilnym doradcom, zasięg Private Banking Banku Zachodniego WBK S.A. obejmuje terytorium całego kraju.

Obsługa klientów biznesowych odbywa się za pośrednictwem 17 Centrów Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej usytuowanych w największych ośrodkach gospodarczych kraju.

Nowoczesne Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej - wyposażone w specjalistyczną infrastrukturę teleinformatyczną - udziela informacji o produktach i usługach Banku, prowadzi sprzedaż wybranych pozycji z oferty bankowej oraz obsługę posprzedażową.

Bank Zachodni WBK S.A. posiada w ofercie nowoczesny serwis usług bankowości elektronicznej BZWBK24, który umożliwia klientom indywidualnym oraz firmom wygodny i bezpieczny dostęp do produktów przez internet, telefon stacjonarny i komórkowy. Dzięki nowoczesnym technologiom, Bank zapewnia najwyższy poziom bezpieczeństwa usług elektronicznych.

## Integracja Banku Zachodniego WBK S.A. z Banco Santander S.A.

W Banku Zachodnim WBK S.A. realizowany jest proces integracji najważniejszych strumieni biznesowych ze standardami Grupy Santander. Podejmowane działania mają na celu osiągnięcie maksymalnego efektu synergii poprzez wykorzystanie najlepszych praktyk stosowanych w globalnej grupie finansowej, do której od kwietnia 2011 r. należy Bank Zachodni WBK S.A. Dzięki bogatemu doświadczeniu Grupy Santander na rynkach międzynarodowych, Bank Zachodni WBK S.A. posiada możliwość czerpania z wiedzy i najlepszych praktyk nowego inwestora strategicznego w celu osiągnięcia pozytywnych efektów w postaci redukcji kosztów operacyjnych, rozszerzenia oferty produktowej, zwiększenia jakości obsługi czy optymalizacji procesów i procedur, co przekładać się będzie na jeszcze bardziej sprawną i kompleksową obsługę klientów.

## Pozycja Grupy w polskim sektorze bankowym

Zgodnie z danymi finansowymi za I kwartał 2011 r., które na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu półrocznego (25 lipca 2011 r.) stanowią jedyne dostępne źródło porównywalnych informacji o polskim sektorze bankowym, Grupa Banku Zachodniego WBK S.A. jest piątą co do wielkości sumy bilansowej bankową grupą kapitałową w Polsce, czwartą pod względem kapitałów własnych i trzecią, przyjmując za kryterium zysk netto. Należy też do liderów polskiego rynku bankowego pod względem wskaźnika ROE, jakości portfela kredytowego, wskaźnika efektywności kosztowej i relacji kredytów do depozytów.

## 2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji

### Struktura akcjonariatu Banku Zachodniego WBK S.A.

Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander S.A. objął 69 912 653 akcji Banku Zachodniego WBK S.A., reprezentujących 95,67% w jego kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, w tym wszystkie akcje należące do AIB European Investments, Ltd. w liczbie 51 413 790 sztuk, stanowiących 70,36% kapitału zakładowego Banku.

Wraz z przekroczeniem przez Banco Santander S.A. progu 90-procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A., akcjonariusze niekontrolujący (na podstawie art. 83 ustawy z 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej) uzyskali prawo do zażądania od niego wykupu swoich akcji pod warunkiem spełnienia określonych wymogów formalnych (złożenie stosownego wniosku w formie pisemnej w terminie 3 miesięcy od dnia osiągnięcia udziału progowego). Banco Santander spełniał żądania akcjonariuszy, zachowując ustawowy termin 30 dni od daty zgłoszenia.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji raportu (27 lipca 2011 r.), w wyniku wykupu udziałów niekontrolujących na żądanie akcjonariuszy, Banco Santander S.A. wszedł w posiadanie kolejnych 421 859 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. i miał ich łącznie 70 334 512 sztuk, co stanowi 96,25% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku. Tym samym, był jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2011	30.06.2010
Banco Santander S.A.	70 334 512	-	96,25%	-	70 334 512	-	96,25%	-
AIB European Investments Ltd.	-	51 413 790	-	70,36%	-	51 413 790	-	70,36%
Pozostali	2 741 501	21 662 223	3,75%	29,64%	2 741 501	21 662 223	3,75%	29,64%
<b>Razem</b>	<b>73 076 013</b>	<b>73 076 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>73 076 013</b>	<b>73 076 013</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

### Kurs akcji

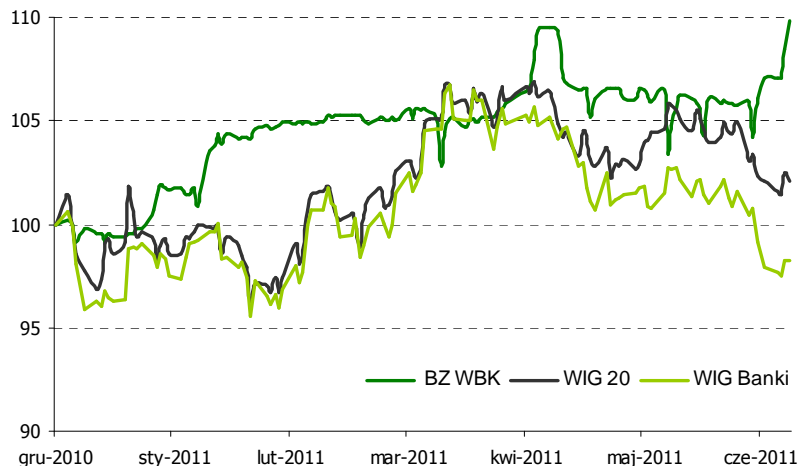
Pierwsza połowa 2011 r. przyniosła nieznaczny wzrost WIG 20. Główny indeks warszawskiego parkietu zyskał w tym okresie 2,1%, chociaż w tegorocznym szczycie notowań z kwietnia br. znajdował się o 6,9% wyżej niż na zakończenie 2010 r. Ograniczona skala wzrostów, jak również obserwowana w tym okresie huśtawka nastrojów na rynku to głównie efekt zaniepokojenia inwestorów rozszerzającym się kryzysem zadłużeniowym państw członkowskich strefy euro. Giełda znalazła się również pod presją obaw o spowalniające tempo wzrostu gospodarki chińskiej, wciąż znacząco determinującej kondycję całej globalnej koniunktury. Duży wpływ na zachowanie głównego wskaźnika koniunktury rynkowej miały też znaczące wahania towarzyszące hossie, jaka rozwinęła się na rynkach surowców i produktów rolnych.

Na tle półrocznej dynamiki najważniejszych indeksów giełdowych, tj. WIG 20 (+2,1%), WIG (+1,9%) i WIG Banki (-1,7%), kurs Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnął wyróżniający się wzrost na poziomie 9,8%. Od początku br. do dnia 7 lutego kurs akcji Banku poruszał się w przedziale 214-217 zł. W dniu 7 lutego, w którym ogłoszono wezwanie do sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A., osiągnął on poziom 222,50 zł, podczas gdy dzień wcześniej wynosił 217 zł. Następnie oscylował w granicach 222-236 zł. Na koniec czerwca cena akcji Banku osiągnęła poziom 236 zł, nienotowany od 2007 r.


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

Bank był jedną z najlepszych inwestycji z sektora bankowego w tym okresie. Oprócz pozytywnie odebranych przez rynek wyników finansowych za ostatnie kwartały, znaczący wpływ na pozytywne zachowanie kursu miała zmiana właściciela większościowego w drodze wezwania do sprzedaży akcji spółki przez akcjonariuszy. Uwzględniając ponadto wypłaconą w maju dywidendę w wysokości 8 zł na akcję, stopa zwrotu z inwestycji w akcje Banku stała się bardzo atrakcyjna.

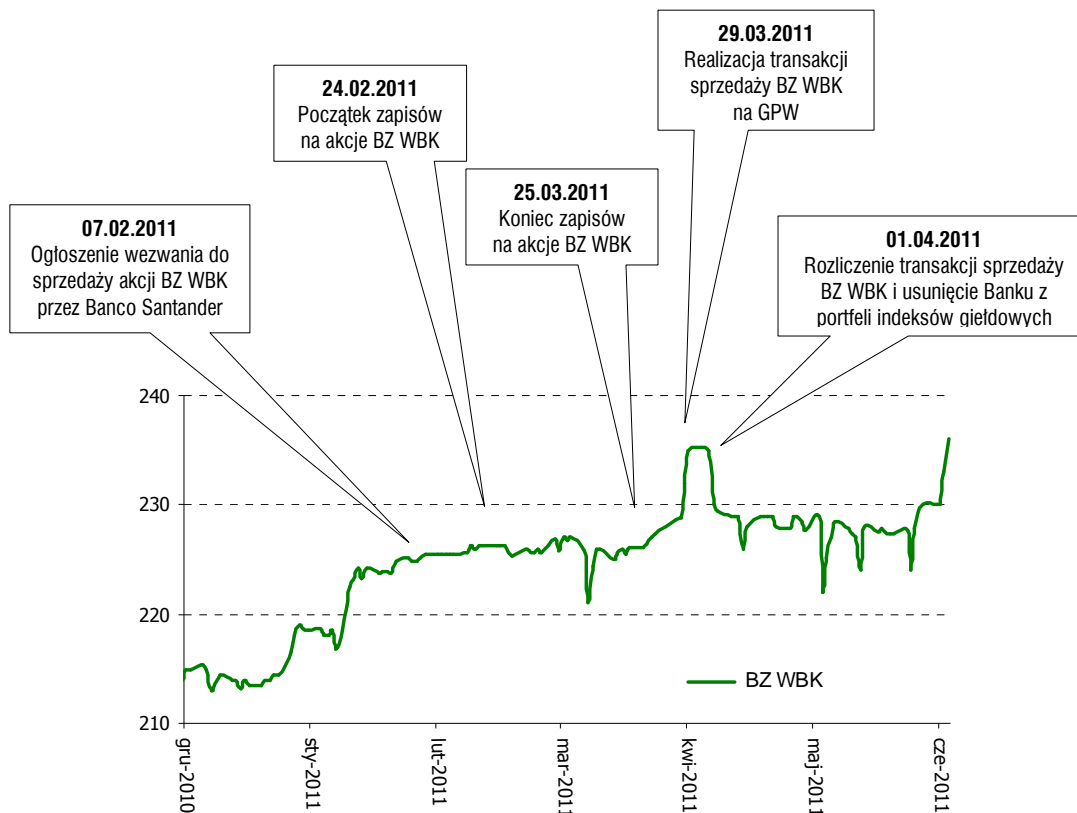
Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. na tle indeksów  
Kurs BZ WBK S.A., WIG 20 i WIG Banki z dnia 31.12.2010 = 100



W skali 12 miesięcy kurs Banku zwiększył się o 21,8%, tj. z poziomu 193,80 zł na 30 czerwca 2010 r. do 236 zł na 30 czerwca 2011 r. i przewyższył tempo wzrostu indeksu WIG-Banki (+17,5%). W okresie tym osiągnął maksimum na poziomie 236 zł (30 czerwca 2011 r.) oraz minimum w wysokości 179 zł (11 sierpnia 2010 r.).

Ze względu na zmiany w strukturze akcjonariatu, z dniem 1 kwietnia 2011 r. akcje Banku Zachodniego WBK S.A. zostały usunięte z portfeli indeksów giełdowych. Zgodnie z metodologią Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w indeksach giełdowych nie mogą uczestniczyć akcje spółek, których liczba w wolnym obrocie jest niższa niż 10%.

Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A.  
w I poł. 2011 r.

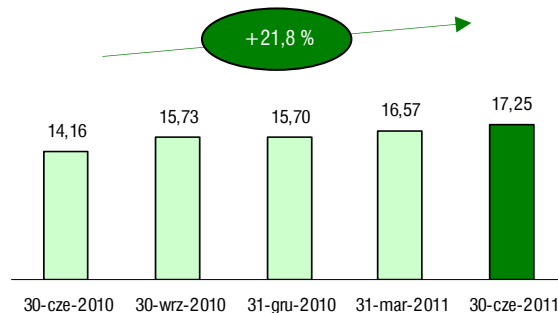


**WBK**

Bank Zachodni WBK S.A.



Kapitalizacja rynkowa BZ WBK (w mld zł)  
na koniec kolejnych kwartałów  
od 30.06.2010 r. do 30.06.2011 r.



## Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

W komunikacie z dnia 5 kwietnia 2011 r., Fitch Ratings poinformował, że podniósł rating długoterminowy Banku Zachodniego WBK S.A. (long-term IDR) z „BBB+” do „A+”, usunął go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem pozytywnym i nadał mu perspektywę stabilną. Podwyższono też i wycofano z listy obserwacyjnej rating krótkoterminowy (short-term IDR) i rating wsparcia. W wyniku podjętych działań, rating Banku Zachodniego WBK S.A. ukształtował się następująco:

- **Rating długoterminowy IDR:** podwyższenie z „BBB+” do „A+”; usunięcie z listy obserwacyjnej; perspektywa stabilna;
- **Rating krótkoterminowy IDR:** podwyższony z „F2” do „F1”; usunięcie z listy obserwacyjnej;
- **Rating wsparcia:** podwyższony z „3” do „1”; usunięcie z listy obserwacyjnej;
- **Rating indywidualny:** na poziomie „C”; bez zmian;
- **Support rating floor:** potwierdzony na poziomie „BB” i wycofany.

W komunikacie z dnia 16 czerwca 2011 r. Fitch Ratings potwierdził wszystkie powyższe ratingi.

Rating podmiotu, rating krótkoterminowy i rating wsparcia uzasadnia bardzo wysokie prawdopodobieństwo wsparcia, jakie Bank Zachodni WBK mógłby otrzymać - w razie takiej potrzeby - od swojego dominującego akcjonariusza Banco Santander S.A., któremu przyznano rating „AA”/„F1+” z perspektywą stabilną. W opinii Fitch Ratings, po przejęciu Banku Zachodniego WBK S.A., operacje bankowe Santander w Polsce osiągnęły masę krytyczną i stały się strategicznie istotne. Powyższe ratingi odzwierciedlają również wczesną fazę integracji Banku z Grupą Santander i potencjalne ryzyko kraju (długoterminowy rating Polski na poziomie „A-” z perspektywą stabilną).

Rating indywidualny odzwierciedla odporność Banku na pogorszenie zewnętrznych warunków działania w czasie kryzysu finansowego oraz adekwatny poziom kapitałów własnych, zdolność do generowania kapitału, konserwatywne podejście do zarządzania ryzykiem i ponadprzeciętną dla rynku jakość aktywów. Biorąc pod uwagę oznaki ożywienia na rynku nieruchomości, potencjalne ryzyko wynikające ze znacznego zaangażowania Banku w finansowanie podatnego na wahania koniunktury segmentu nieruchomości komercyjnych wydaje się ograniczone.

Zmiany podstawowych ratingów przyznanych BZ WBK S.A. przez agencję Fitch Ratings w latach 2010-2011

Rodzaj ratingu	Komunikat z dnia 05.04.2011	Komunikat z dnia 15.09.2010	Komunikat z dnia 12.05.2010
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	A+	BBB+ (RWP*)	BBB+
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna	RWP	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F1	F2 (RWP)	F2
Rating indywidualny	C	C	C
Rating wsparcia	1	3 (RWP)	3

\* RWP (Risk Watch Positive) - lista obserwacyjna ze wskazaniem pozytywnym



### 3. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

#### Jednostki zależne

Bank Zachodni WBK S.A. tworzy Grupę Kapitałową z dziewięcioma jednostkami zależnymi, które zgodnie z MSR 27 podlegają konsolidacji z bankiem metodą pełną. Są to:

1. BZ WBK Asset Management S.A.
2. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Asset Management S.A.
3. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
4. BZ WBK Faktor Sp. z o.o. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
5. BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
6. BZ WBK Finanse & Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
7. BZ WBK Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
8. BZ WBK Nieruchomości S.A.
9. Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Podmioty skupione wokół Banku to głównie instytucje finansowe prowadzące wyspecjalizowaną działalność w zakresie pośrednictwa obrotu papierami wartościowymi, leasingu, zarządzania aktywami/funduszami, świadczenia usług faktoringowych oraz handlu akcjami i udziałami spółek prawa handlowego.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2010 r., skład Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. nie uległ zmianie.

#### Wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r. następujące jednostki ujmowane są metodą praw własności w oparciu o MSR 28 i 31:

##### Wspólne przedsięwzięcia:

1. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.
2. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

##### Spółki stowarzyszone:

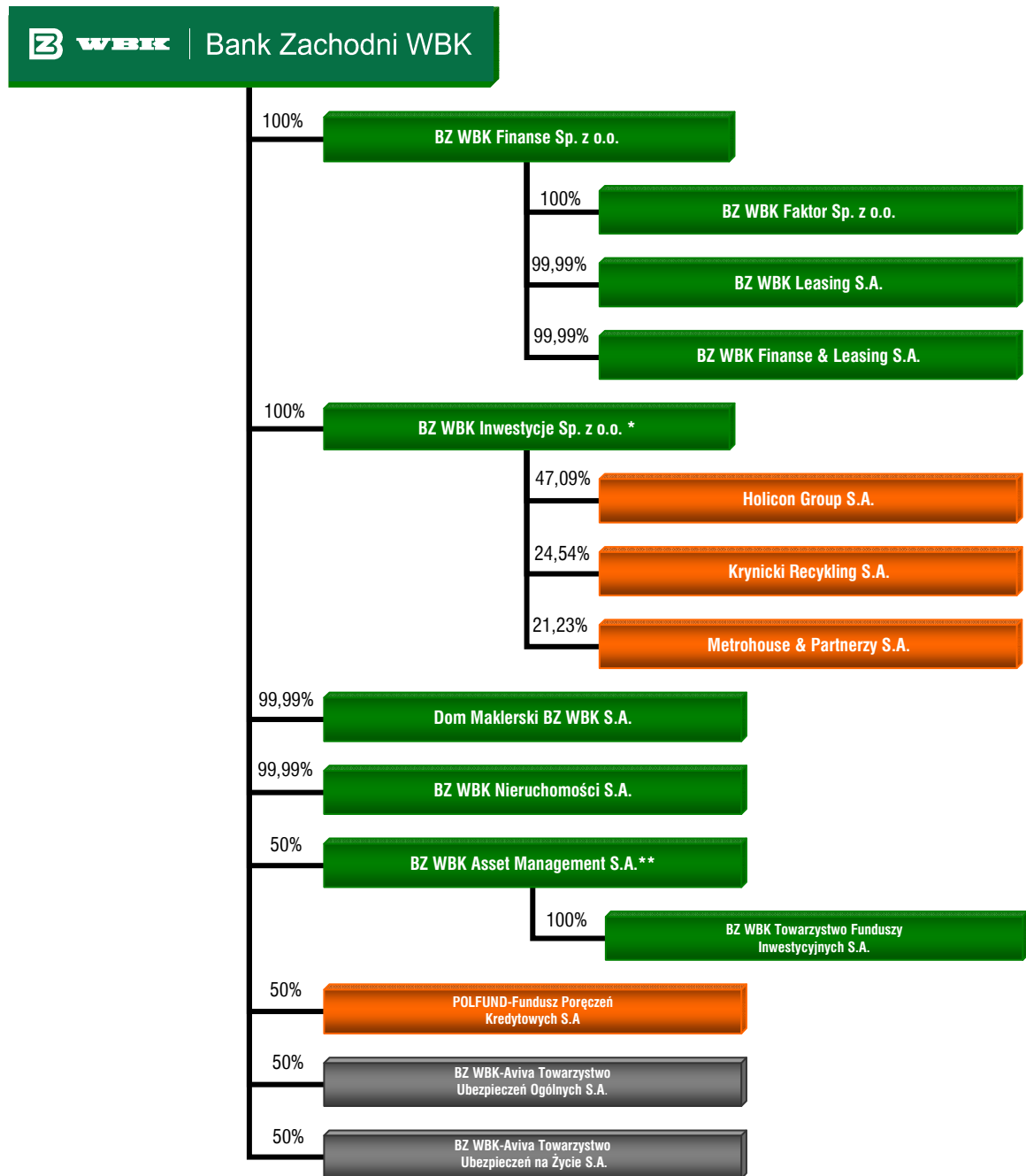
1. Holicon Group S.A. – podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
2. Krynicki Recykling S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
3. Metrohouse S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
4. POLFUND - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2010 r., lista spółek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększyła się o Holicon Group S.A.

W dniu 16 kwietnia 2010 r. spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nabyła 753 853 sztuk akcji spółki Holicon Group S.A. w cenie 1 zł za akcję. Równocześnie podpisała umowę inwestycyjną, na mocy której objęła 3 296 147 sztuk obligacji zamiennych na akcje po cenie 1 zł. W związku z konwersją obligacji na akcje w kwietniu 2011 r., BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. posiada w portfelu ogółem 4 050 000 sztuk akcji w cenie nominalnej 1 PLN, co stanowi 47,09% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Holicon Group S.A. specjalizuje się w usługach outsourcingu biznesowego, m.in. w zakresie call i contact center oraz zarządzania kadrami.

Struktura organizacyjna jednostek powiązanych z Bankiem Zachodnim WBK S.A.



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

\*\* Na dzień 30.06.2011 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

## 4. Pozostałe inwestycje kapitałowe

Poniżej zaprezentowano podmioty, w których Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. posiadała udział w wysokości przekraczającej 5% kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2011 r. w porównaniu z 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2010 r.

l.p.	Nazwa spółki	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział akcji w kapitale zakładowym	Udział akcji w ogólnej liczbie głosów na WZA
		30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
1.	Kuźnia Polska	16,67%	16,67%	16,67%	16,67%	-	-
2.	Krajowa Izba Rozliczeniowa S.A.	11,48%	11,48%	11,48%	11,48%	11,48%	11,48%
3.	Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A.	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
4.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
5.	Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
6.	Masterform Sp. z o.o. *	10,59%	10,59%	-	-	-	-
7.	Centrum Klima S.A. *	9,41%	9,41%	9,41%	9,41%	9,41%	9,41%
8.	Hortico S.A. *	6,71%	6,71%	6,71%	6,71%	-	-
9.	AWSA Holland II B.V.	5,44%	5,44%	5,44%	5,44%	5,44%	5,44%
10.	Biuro Informacji Kredytowej S.A.	5,14%	5,14%	5,14%	5,14%	5,14%	5,14%
11.	i3D S.A. *	5,01%	5,01%	-	-	-	-
12.	Gorzowski Rynek Hurtowy S.A.*	4,10%	6,53%	4,10%	6,53%	4,10%	6,53%

\* spółki z portfela inwestycji kapitałowych BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.

## III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2011 r.

### Wzrost gospodarczy

Wzrost PKB w Polsce wyniósł 4,4% r/r w I kwartale 2011 r. i według aktualnych szacunków ustabilizował się na zbliżonym poziomie również w II kwartale roku. Motorem wzrostu gospodarczego jest nadal wysoka dynamika spożycia indywidualnego, a także – w coraz większym stopniu – przyspieszający wzrost inwestycji brutto, który wyniósł 6% r/r w I kwartale br. Obok wysokiego tempa wzrostu inwestycji w sektorze publicznym, które związane jest m.in. z realizacją projektów infrastrukturalnych przed Euro 2012 oraz projektów finansowanych z funduszy unijnych, widoczne są również sygnały ożywienia inwestycji prywatnych. Oznakami ożywienia popytu inwestycyjnego są m.in. wyraźne zwiększenie popytu przedsiębiorstw na kredyty bankowe oraz bardzo wysoka dynamika produkcji budowlano-montażowej (niemal 20% r/r w I półroczu). W I kwartale 2011 r. nastąpiło zmniejszenie ujemnego salda handlu zagranicznego i negatywnego wpływu eksportu netto na dynamikę krajowego PKB. Niemniej, wciąż należy się spodziewać stopniowego hamowania tempa wzrostu polskiego eksportu w związku ze słabnącym tempem wzrostu gospodarczego za granicą. Kontynuacja tej tendencji - przy wyższej dynamice importu, wspieranej przez silny wzrost popytu krajowego - będzie sprzyjała pogłębianiu deficytu handlowego i deficytu obrotów bieżących w dalszej części roku (do ok. 5% PKB).

Narodowy Bank Polski opublikował dość istotne rewizje danych dotyczących bilansu płatniczego, obejmujących okres 2004-2010, uwzględniając m.in. nierejestrowany wcześniej import samochodów używanych oraz transakcje kapitałowe. Może to w najbliższej przyszłości pociągnąć za sobą rewizję danych GUS nt. rachunków narodowych w analogicznym okresie, jednak zmiany te powinny dotyczyć głównie struktury, a nie poziomu, czy dynamiki PKB.

### Rynek pracy

Pierwsze półrocze 2011 r. było okresem poprawy sytuacji na rynku pracy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w I połowie roku o ok. 4% r/r, chociaż należy pamiętać, że jest to wynik zniekształcony ze względu na coroczną zmianę próby statystycznej przedsiębiorstw, której dotyczy badanie GUS. Według bardziej miarodajnego Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) liczba pracujących w polskiej gospodarce rosła w tempie ok. 2% r/r w I kwartale br., a w II kwartale tempo wzrostu liczby miejsc pracy spowolniło do ok. 1% r/r. Pomimo wzrostu liczby osób pracujących, w pierwszych miesiącach roku zwiększała się równocześnie liczba bezrobotnych, co było związane z rosnącą liczbą ogółu osób czynnych zawodowo (wzrost odsetka zainteresowanych poszukiwaniem pracy wśród wszystkich osób w wieku produkcyjnym). Wyrównana sezonowo stopa bezrobocia według metodologii BAEL znajdowała się jednak w umiarkowanej tendencji spadkowej, obniżając się z 9,5% na koniec 2010 r. do 9,2% w maju 2011.

Tempo wzrostu wynagrodzeń pozostało dość umiarkowane w I półroczu, wahając się w granicach 4-6% r/r w sektorze przedsiębiorstw. Wydaje się jednak prawdopodobne, że rosnący popyt na pracę i wysokie oczekiwania inflacyjne doprowadzą do wzrostu presji płacowej, czego efektem będzie wyraźnie większa dynamika wynagrodzeń w dalszej części roku.

### Inflacja

Wzrost inflacji w pierwszych miesiącach 2011 r. był znacznie szybszy i mocniejszy niż oczekiwano. Stopa inflacji wzrosła w maju do 5%, głównie za sprawą drożejących paliw i żywności na rynkach światowych. Równocześnie, wzrosła inflacja bazowa (CPI po wyłączeniu cen żywności i energii), zbliżając się do poziomu celu inflacyjnego 2,5%. W czerwcu inflacja CPI obniżyła się do 4,2%, do czego w dużym stopniu przyczyniła się mocna korekta cen warzyw i owoców pod wpływem epidemii bakterii E. coli, korekta cen cukru, a także spadki cen paliw na stacjach benzynowych i promocje na rynku telefonii komórkowej. W dalszej części roku można się jednak spodziewać utrzymania inflacji na podwyższonym poziomie i dalszego wzrostu inflacji bazowej. W dalszej perspektywie istnieje też ryzyko wystąpienia tzw. efektów drugiej rundy (wynikających ze spirali cenowo-płacowej), które mogą mieć istotny wpływ na inflację.

## Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej podwyższyła główne stopy procentowe czterokrotnie w ciągu pierwszego półrocza 2011 r. w reakcji na rosnącą presję inflacyjną. Podwyżki stóp (każda w skali 25 pb) miały miejsce w styczniu, kwietniu, maju i czerwcu. W rezultacie, główna stopa referencyjna NBP wzrosła do 4,5% na koniec II kwartału, z poziomu 3,5% na koniec 2010 r. Z oficjalnych komunikatów RPP oraz wypowiedzi jej poszczególnych członków wynika, że obecnie Rada planuje pauzę w zacieśnianiu polityki pieniężnej, aby lepiej ocenić perspektywy dalszego kształtowania się inflacji oraz wzrostu gospodarczego. Kontynuacja podwyżek stóp nie jest jednak wykluczona, jeśli napływające informacje pogorszą w ocenie Rady perspektywę powrotu inflacji do celu. Według Prezesa NBP, wielu członków RPP nie wyklucza scenariusza dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej przed końcem bieżącego roku.

## Rynek kredytowy

Początek roku przyniósł wyraźne ożywienie popytu przedsiębiorstw na kredyty bankowe (wzrost przyspieszył do 7% r/r w czerwcu z -0,2% r/r w grudniu 2010). Warto odnotować, że w najszybszym tempie rosły kredyty na cele inwestycyjne (ok. 9% r/r w kwietniu-maju), co potwierdza ożywienie aktywności inwestycyjnej w sektorze prywatnym. Wzrost popytu gospodarstw domowych na kredyty ustabilizował się na dość wysokim poziomie (10-13% r/r), głównie dzięki zainteresowaniu kredytami na zakup nieruchomości, podczas gdy w segmencie kredytów konsumpcyjnych utrzymuje się stagnacja.

## Rynki finansowe

Na światowych rynkach finansowych w pierwszej połowie roku panowała podwyższona zmienność. W pierwszym kwartale na nastrojach rynkowych zaciążyły m.in. zawirowania polityczne na Bliskim Wschodzie i w Afryce Północnej oraz trzęsienie ziemi i tsunami w Japonii. W drugim kwartale uwaga inwestorów skupiła się na problemach zadłużeniowych krajów strefy euro (przede wszystkim Grecji) oraz pogarszających się perspektywach wzrostu globalnej gospodarki w związku z rozczarowującymi danymi makroekonomicznymi. W efekcie, kurs złotego charakteryzował się sporymi wahaniami w pierwszym półroczu, oscylując wokół poziomu 4,0 za euro. Rosnąca inflacja oraz oczekiwanie na zacieśnienie polityki pieniężnej przyczyniły się do wyraźnego wzrostu krótkoterminowych stóp procentowych. Rentowności obligacji na długim końcu krzywej dochodowości w pierwszych miesiącach roku wzrastały pod wpływem awersji do ryzyka na rynkach światowych, jednak w drugim kwartale odrobiły wcześniejsze straty, m.in. za sprawą dobrych informacji o realizacji tegorocznego budżetu i niskiej podaży długoterminowych papierów na przetargach Ministerstwa Finansów.



## IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r.

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

#### Bankowość Detaliczna

##### Kredyty

- W marcu 2011 r. do oferty kredytu hipotecznego dla klientów indywidualnych wprowadzono szereg zmian, m.in.:
  - W procesie sprzedaży kredytów hipotecznych w złotych, zastosowano system indywidualnego kształtowania marży (Individual Pricing), sprawdzony w obsłudze kredytu gotówkowego. Umożliwia on dostosowanie marży kredytowej do profilu ryzyka klienta, zapewniając optymalne warunki cenowe przy danym poziomie ekspozycji Banku.
  - Całkowicie zautomatyzowano proces decyzyjny w zakresie oceny zdolności kredytowej klientów uzyskujących dochody z tytułu umowy o pracę i wnioskujących o kredyt hipoteczny w kwocie nieprzekraczającej 500 tys. zł. W przypadku klientów spełniających oba warunki, oznacza to skrócenie do 15 min. czasu oczekiwania na wiążącą decyzję kredytową.
- W okresie od 28 marca do 19 czerwca 2011 r. przeprowadzona została kampania kredytu mieszkaniowego pod hasłem „Zamieszkać najszybciej”, która podkreśla szybkość decyzyjną Banku (15 min.), łatwy dostęp do finansowania (decyzja przez telefon) oraz niski poziom marż.
- W I połowie 2011 r. zmodyfikowano ofertę kredytów gotówkowych w celu jej uatrakcyjnienia i zwiększenia efektywności sprzedaży krzyżowej (cross-selling).
  - Od 1 lutego 2011 r. trwa sprzedaż pakietowa kredytu gotówkowego, tj. w połączeniu z kontem osobistym i/lub kartą kredytową. Na potrzeby oferty pakietowej uruchomiono konto osobiste Wydajesz&Zarabiasz Plus, które różni się od standardowej wersji wysokością opłat. Uprawnia też klienta do zniżki poziomu prowizji za udzielenie kredytu gotówkowego.
  - Dla klientów wnioskujących o kredyt gotówkowy wprowadzono w styczniu nową, korzystniejszą siatkę cenową. W marcu obniżono cenę minimalną do 5,99% dla kredytobiorców o najlepszym profilu ryzyka.
- W maju 2011 r. zakończono - trwającą od marca br. – pierwszą odsłonę kampanii promocyjnej kredytów gotówkowych z udziałem Antonio Banderasa. Kolejna edycja ruszyła 17 czerwca br. i była prowadzona równoległe w telewizji, internecie i w stacjach radiowych pod hasłem „Wyjedź na najlepsze wakacje”. Lepsza rozpoznawalność marki i produktu, sprawny proces kredytowy, atuty cenowe oraz specjalne oferty dla poszczególnych grup klientów znalazły odzwierciedlenie w wynikach sprzedażowych Banku.
- Bank Zachodni WBK S.A. przygotował specjalny „kredyt gotówkowy PGNiG” przeznaczony (w dowolnej części) na zakup urządzeń (pieców gazowych i podgrzewaczy wody) - oferowanych za pośrednictwem platformy internetowej e-Pasaż PGNiG - przez spółki współpracujące z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Po zakończeniu pilotażu nowo uruchomionej platformy, produkt będzie dostępny dla wszystkich jej użytkowników.
- W styczniu 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył do oferty uniwersalny kredyt Biznes Ekspres Hipoteka adresowany do MŚP. Kredyt zabezpieczony jest hipoteką i może być przeznaczony na dowolny cel związany z działalnością gospodarczą.
- W maju 2011 r. po raz pierwszy w historii Banku uruchomiono telewizyjną kampanię reklamową dla firm, którą wsparły reklamy w innych środkach masowego przekazu. Kampania z udziałem Antonio Banderasa była kontynuacją kampanii kredytów gotówkowych dla klientów indywidualnych i eksponowała dwa istotne atrybuty oferty kredytowej Banku dla mikro i małych przedsiębiorstw: dowolny cel kredytowania („bierz i nie mów na co”) oraz brak konieczności przedstawiania faktur („zerro faktur”). Zakończyła się 22 czerwca 2011 r.

## Produkty depozytowe

- W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, z dniem 10 maja 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zaoferował klientom indywidualnym atrakcyjnie oprocentowaną 3-miesięczną Lokatę Codziennie Zarabiającą z dzienną kapitalizacją odsetek.
- W dniu 15 czerwca 2011 r. w placówkach położonych na terenie wybranych aglomeracji miejskich (Trójmiasto, Śląsk, Łódź oraz Kraków) wprowadzono 3-miesięczną Lokatę Codziennie Zarabiającą Plus, która różni się od analogicznej oferty standardowej wysokością oprocentowania i kwoty maksymalnej. Produkt ten wdrożono w ramach „strategii dla aglomeracji”, mającej na celu zdynamizowanie działalności Banku w określonych obszarach kraju.
- Z początkiem kwietnia 2011 r. uproszczono ofertę kont osobistych, wycofując z niej Konto24, Konto24 Prestiż i Konto24.pl. Podstawowy zakres rachunków osobistych tworzą obecnie następujące produkty: Konto Wydajesz&Zarabiasz, Konto<30 dla młodych, konto Aktywni 50+ dla osób po 50-tym roku życia oraz dodatkowo Konto24 VIP dla osób spełniających określone warunki dochodowe.

## Produkty strukturyzowane

- W I połowie 2011 r. odbyły się cztery emisje obligacji strukturyzowanych. Wszystkie instrumenty mają dwuletni horyzont inwestycyjny i jednostkową wartość minimalną na poziomie 1 tys. zł. Oferują 100-procentową ochronę kapitału w terminie wykupu oraz możliwość realizacji zysku w oparciu o atrakcyjne strategie inwestycyjne.
  - 13.12.2010- 21.01.2011 r.: subskrypcja Obligacji Giganci Rynku 3, których oprocentowanie zależy od zmiany wartości koszyka akcji dużych spółek giełdowych reprezentujących kluczowe sektory polskiej gospodarki.
  - 07.03.2011- 08.04.2011 oraz 07.04.2011-13.05.2011: dwie kolejne edycje subskrypcji Obligacji Solidne Marki ze stopą zwrotu uzależnioną od zmiany cen akcji 10 spółek wchodzących w skład indeksu DAX i będących motorem gospodarczym Niemiec.
  - 16.05.2011-01.07.2011: subskrypcja Obligacji Potentaci Rynku, której oprocentowanie zależy od wzrostu wartości koszyka akcji sześciu międzynarodowych przedsiębiorstw.
- Klienci składający zapisy na obligacje strukturyzowane mogli też skorzystać z dodatkowej oferty atrakcyjnie oprocentowanych depozytów terminowych.
- W I półroczu br. przeprowadzono jedenaście subskrypcji lokat strukturyzowanych (sześć dla klientów VIP i pięć dla klientów indywidualnych) oferujących zysk uzależniony od kształtowania się kursu EUR/PLN w ramach wybranej strategii inwestycyjnej. Udostępniono trzy alternatywne strategie: na umocnienie złotego względem euro (Złoty Plus), na osłabienie złotego względem euro (Euro Plus) oraz na ustabilizowanie złotego względem euro (Złoty Stabilizacja).

## Karty płatnicze

- Z dniem 1 kwietnia 2011 r. wprowadzono zmiany w taryfie opłat i prowizji w celu uproszczenia i uatrakcyjnienia oferty kartowej. Najważniejsze z nich to:
  - zniesienie opłat za wypłatę gotówki w ramach usługi Cash-Back dla wszystkich kart;
  - ujednoczenie opłat za wypłaty z bankomatów za granicą oraz opłat za sprawdzenie salda w bankomatach Banku Zachodniego WBK S.A. i obcych sieci;
  - wycofanie z oferty kart partnerskich z wyjątkiem kart PAYBACK.
- W I półroczu 2011 r. w ofercie kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. zaszły następujące zmiany:
  - wprowadzono debetową Superkartę MasterCard PAYBACK - produkt objęty programem lojalnościowym PAYBACK i przeznaczony dla pracowników instytucji finansowych;
  - wycofano kredytowe karty partnerskie za wyjątkiem karty kredytowej MasterCard PAYBACK;
  - uruchomiono masową sprzedaż: a) kart prepaid z kodem aktywacyjnym, które umożliwiają klientowi nadanie indywidualnego PIN-u, zwiększając bezpieczeństwo użytkownika; oraz b) kart pre-paid z nośnikami zbliżeniowymi, tj. gadżetami umożliwiającymi proste zakupy do 50 zł.
- Funkcjonalność wydawanej przez Bank wrocławskiej karty miejskiej (Urbancard), wykorzystywanej dotychczas do kodowania elektronicznego biletu okresowego i innych opłat, została rozszerzona o funkcje karty płatniczej z wykorzystaniem technologii zbliżeniowej.



- Bank Zachodni WBK S.A. wygrał przetarg ogłoszony przez miasto Poznań (luty 2011 r.) i podpisał umowę na wydanie spersonalizowanych i niespersonalizowanych kart elektronicznych w ramach projektu Poznańskiej Elektronicznej Karty Aglomeracyjnej (PEKA). Karta zostanie wyposażona w zbliżeniową funkcję płatniczą. Partnerem Banku w tym projekcie jest Mennica Polska S.A., która obsługiwać będzie specjalny portal dla kart PEKA oraz przeprowadzi działania promocyjne.

## Ubezpieczenia

- W okresie od 24 stycznia do 3 marca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. przeprowadził subskrypcję Polisy Inwestycyjnej PI 9 „Giganci Europy” - ubezpieczenie na Życie i Dożycie klientów Banku Zachodniego WBK S.A. Oprocentowanie kuponów uzależniono od zmiany wartości koszyka akcji dużych spółek giełdowych reprezentujących kluczowe sektory europejskiej gospodarki.
- Od 4 maja 2011 r. Bank oferuje nowy produkt - ubezpieczenie kredytobiorcy kredytu firmowego „Biznes Gwarant”. Jest ono adresowane do osób fizycznych prowadzących jednoosobową działalność gospodarczą oraz wspólników spółek cywilnych wnoszących o nowy kredyt w rachunku bieżącym, kredyt obrotowy, kredyt inwestycyjny lub kredyt na działalność gospodarczą „Biznes Ekspres”. W ramach ubezpieczenia klient może zostać objęty ochroną w zakresie ryzyka śmierci oraz całkowitej lub czasowej niezdolności do pracy na skutek nieszczęśliwego wypadku lub pobytu w szpitalu. Ochronę ubezpieczeniową świadczy BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
- W dniu 20 czerwca 2011 r. wprowadzono do oferty zmodyfikowane ubezpieczenie dla kredytobiorcy kredytu hipotecznego, tj. pakiety ubezpieczeń Hipoteka+. W ramach ubezpieczenia klient może przystąpić do pakietów: a) Pakiet Życie - obejmujący swym zakresem śmierć i całkowitą niezdolność do pracy ubezpieczonego; b) Pakiet Praca - obejmujący swym zakresem czasową niezdolność do pracy oraz utratę pracy przez ubezpieczonego. Ochronę ubezpieczeniową świadczy BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

## Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

- W I półroczu 2011 r. funkcjonujący w Banku model Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej został zmodyfikowany w celu podniesienia efektywności działania oraz osiągnięcia lepszej pozycji rynkowej w segmencie klientów biznesowych i korporacyjnych. Najważniejsze zmiany:
  - Powołano dwa nowe Centra Bankowości Biznesowej (w Bydgoszczy i Rzeszowie) oraz połączono Centra Bankowości Biznesowej z Centrami Korporacyjnymi w Poznaniu, Warszawie i Wrocławiu, ujednolicając w ten sposób obsługę klientów z obu segmentów.
  - Dostosowano jednostki operacyjne do nowej segmentacji opartej o kryterium wielkości obrotów oraz dokonano reorganizacji kadr zmierzającej do wzmocnienia struktur zaangażowanych w bezpośrednią obsługę klienta (wyodrębnienie roli Menedżera Relacji, Menedżera Relacji Kredytowej, zapewnienie wsparcia specjalistów produktowych oraz stworzenie centrów kompetencji ds. finansowania poszczególnych sektorów).
- Rozpoczęto pilotaż nowego kanału dystrybucji usług bankowych dla klientów biznesowych i korporacyjnych (system iBiznes24). Po fazie pilotażowej, zostanie on zaoferowany szerokiej grupie klientów korporacyjnych, umożliwiając im bardziej efektywne zarządzanie finansami.
- 10 marca 2011 r. uruchomiono nowy serwis internetowy prezentujący ofertę Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. dla klientów Obszaru Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej.
- Bank Zachodni WBK S.A. zawarł z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę o współpracy w ramach Programu "Kredyt Technologiczny". Celem programu jest wspieranie inwestycji wdrażających nowe technologie poprzez ich kredytowanie z dofinansowaniem - w formie premii technologicznej - ze środków unijnych. Pomoc finansowa dla innowacyjnych przedsiębiorców polega na spłacie części kapitału kredytu zaciągniętego na warunkach komercyjnych. Od czerwca 2011 r., po wdrożeniu odpowiednich procedur, kredyt technologiczny stał się dostępny dla klientów Banku.
- W I połowie br. wdrożony został pooling rzeczywisty (z fizycznym transferem środków) działający w oparciu o pożyczki, który stanowi uzupełnienie funkcjonującego w Banku poolingu wirtualnego. Produkt ten poprzez konsolidację sald rachunków uczestników oraz system wzajemnego zadłużania się, umożliwia optymalizację zarządzania płynnością w ramach grup kapitałowych, generując przy tym dodatkowe korzyści odsetkowe.

## Bankowość Inwestycyjna

- Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy w następujących transakcjach przeprowadzonych wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A.:
  - pierwotnej ofercie publicznej akcji spółki Inpro S.A. o wartości 66 mln zł,
  - pierwotnej ofercie publicznej akcji spółki Avia Solutions Group o wartości 77 mln zł,
  - publicznej ofercie akcji spółki PEP S.A. o wartości 45 mln zł,
  - pierwotnej ofercie akcji spółki KSG Agro o wartości 108 mln zł,
  - pierwotnej ofercie akcji spółki Kruk S.A. o wartości 370 mln zł,
  - pierwotnej ofercie akcji spółki Westa ISIC o wartości 130 mln zł,
  - pierwotnej ofercie akcji spółki Ovostar o wartości 93 mln zł.
- Bank wykonywał prace analityczne i doradcze na rzecz swoich klientów (dotyczące ofert publicznych, wycen, fuzji i przejęć), w tym świadczył usługi jako doradca finansowy/transakcyjny w procesach prywatyzacyjnych m.in. takich spółek jak SPEC S.A., PKP Cargo S.A., PKP Energetyka S.A., ZCh Police S.A., ZA Puławy S.A., Krajowa Spółka Cukrowa S.A.
- Europejski Bank Inwestycyjny (EBI) wybrał Bank Zachodni WBK S.A. na partnera w unijnym programie JESSICA. Na mocy umowy podpisanej w dniu 29 marca 2011 r. z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Bank będzie zarządzać Funduszem Rewitalizacyjnym Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego. Program ten zmienia schemat dystrybucji środków unijnych z dotacji na instrumenty zwrotne, co ma zachęcać do inwestowania poprzez zaawansowane rozwiązania finansowe oraz promować przedsiębiorczość samorządów.
- W I półroczu 2011 r. przygotowano 5 aranżowanych emisji nieskarbowych papierów dłużnych dla 2 podmiotów o łącznej wartości 38,2 mln zł. Zostały one objęte przez podmioty wskazane przez emitentów.
- Podpisano – wspólnie z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. – umowę agencyjną dotyczącą przygotowania i oferowania publicznej emisji obligacji korporacyjnych MCI Management S.A. na zasadzie „best effort”. Bank Zachodni WBK S.A. pełnił rolę doradcy kapitałowego w procesie przygotowania i plasowania emisji. W wyniku podjętych działań, uplasowano obligacje o wartości 35,4 mln zł.
- Bank Zachodni WBK S.A. uczestniczył w ofercie Banku Polskiej Spółdzielczości S.A. (BPS) w ramach emisji akcji serii J (w ramach wykonania prawa poboru). Na podstawie wyników subskrypcji, objął 434 268 akcji serii J (350 000 akcji z przysługujących Bankowi praw poboru oraz 84 268 z zapisu dodatkowego). Tym samym, po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału, Bank będzie posiadał 1 134 268 akcji BPS, reprezentujących 0,57% udziału w kapitale zakładowym.
- Bank Zachodni WBK S.A. sprzedał cały posiadany pakiet akcji Inter Groclin Auto S.A. oraz Cetrozap S.A., osiągając łączny wynik w wysokości 26,1 tys. zł.

## Skarb

- Departament Usług Skarbu osiągnął dwucyfrowy wzrost dochodów w stosunku rocznym. Zmiana modelu biznesowego na początku 2010 r. przyczyniła się do wzmocnienia współpracy Departamentu z Pionem Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz jednostkami Bankowości Detalicznej. Przynosi to wymierne korzyści i znajduje odzwierciedlenie w poziomie sprzedaży krzyżowej oraz wysokości dochodów. Na wzrost biznesu i wyniki wpływają także lepsze perspektywy gospodarcze.
- Departament Transakcji Międzybankowych odnotował wyniki przekraczające zarówno oczekiwania, jak i wielkości osiągnięte w analogicznym okresie 2010 r. Na poziom dochodów odsetkowych korzystnie wpłynęła późniejsza niż oczekiwano zmiana polityki pieniężnej, co przełożyło się na wyższe marże na portfelach inwestycyjnych. Dochody z działalności handlowej wynikają z zajęcia dobrej pozycji na rynku, gdzie oczekiwano bardziej agresywnych podwyżek stóp procentowych. W II kwartale br. znakomite dotąd wyniki Departamentu Transakcji Międzybankowych uległy obniżeniu, ponieważ skurczyły się marże na instrumentach inwestycyjnych, a rynek wypracował konsensus dotyczący terminu i wielkości przyszłych podwyżek stóp procentowych.
- Z punktu widzenia płynności i pozyskiwania funduszy, sytuacja w I półroczu 2011 r. była dość stabilna. Pion Skarbu zarządza strukturą bilansu w sposób konserwatywny, zwłaszcza w walutach obcych i utrzymuje w tym celu rozbudowany portfel obligacji Skarbu Państwa o wysokiej jakości.

## Obsługa Instytucji Finansowych

- Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z ponad 20 bankami, którym oferuje usługi związane z personalizacją, wydawnictwem i obsługą kart, zarządzaniem siecią bankomatów, realizacją płatności krajowych i zagranicznych, obsługą gotówki oraz zapobieganiem nadużyciom finansowym. Bank zarządza obecnie siecią 1 442 bankomatów innych instytucji i obsługuje 3,4 mln kart Visa/MasterCard na zlecenie klientów zewnętrznych.
- W I połowie 2011 r. Bank wdrożył dwie umowy z bankami spółdzielczymi: odpowiednio na obsługę bankomatów oraz wydawnictwo i obsługę kart. Zawarł też dwie kolejne umowy z przedstawicielami tego sektora: przedmiotem obu są usługi w zakresie obsługi kart.
- Zgodnie z umową z Invest-Bankiem S.A., wszystkie bankomaty tego banku zostały włączone do systemu Banku Zachodniego WBK S.A.

## Rozwój kanałów dystrybucji

### Sieć oddziałów

- Wg stanu na koniec czerwca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 527 placówek bankowych (518 na 30 czerwca 2010 r.).

### Wdrożenia Projektu NEO

- W I połowie 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. przystąpił do masowej realizacji programu Nowa Energia Oddziałów – NEO, którego celem jest trwałe zwiększenie efektywności operacyjnej sieci oddziałów poprzez lepsze wykorzystanie dostępnych narzędzi oraz wykształcenie odpowiednich postaw u doradców i kadry kierowniczej.
- W okresie od października 2010 r. do końca stycznia 2011 r. przeprowadzony został pilotaż nowego modelu funkcjonowania w 20 oddziałach Banku z 4 regionów (śląskiego, dolnośląskiego, pomorsko-kujawskiego i regionu Warszawa), który potwierdził skuteczność proponowanych zmian i umożliwił masową implementację przyjętych w ramach Programu rozwiązań. Ze względu na skalę przedsięwzięcia, wdrożenia podzielono na 3 następujące po sobie fale, z których ostatnia zakończyła się w lipcu 2011 r.

### Sieć placówek partnerskich

- Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 96 (90 na 30 czerwca 2010 r.). W I połowie br. kontynuowano proces unifikacji z Bankiem oferty produktów i usług dostępnych w sieci partnerskiej. Wprowadzono ofertę pakietową złożoną z kredytów gotówkowych, konta osobistego i/lub karty kredytowej, a także ubezpieczenie Biznes Gwarant oraz kredyt na finansowanie urządzeń grzewczych oferowanych przez firmy współpracujące z Polskim Górnictwem Naftowym i Gazownictwem S.A. Ponadto - wzorując się na systemie obowiązującym w oddziałach - zmodyfikowano system wynagradzania tak, aby premiował najbardziej efektywnych partnerów.

### Bankowość Bezpośrednia

- W ramach projektu rozwoju Bankowości Telefonicznej, w I kwartale br. wdrożono rozwiązania, umożliwiające zwiększenie liczby klientów obsługiwanych w kampaniach sprzedażowych i relacyjnych oraz rozszerzenie zakresu usług dostępnych przez telefon w trybie automatycznym. Wprowadzono ponadto możliwość uzyskania przez telefon wstępnej decyzji w sprawie udzielenia kredytu hipotecznego.
- W kwietniu 2011 r. uruchomiona została nowa platforma technologiczna usług telefonicznych BZWBK24telefon (tzw. IVR), która pozwala na wdrażanie dodatkowych rozwiązań z zakresu wsparcia sprzedaży i bezpieczeństwa usług. W oparciu o nową infrastrukturę od 19 czerwca br. wydłużony został numer PIN do obsługi BZWBK24 telefon z 4 do 6 cyfr, co zwiększyło bezpieczeństwo usług oraz umożliwiło wprowadzanie nowych funkcjonalności w kanale telefonicznym.
- Bank Zachodni WBK S.A. jest pierwszą instytucją w Polsce, której centrum obsługi telefonicznej uzyskało certyfikat zgodności z normą unijną EN 15838, która jest nową normą jakościową dla jednostek organizacyjnych typu contact center. Audyt certyfikacyjny, który przeprowadziła firma SGS Polska, obejmował sprzedaż i obsługę produktów bankowych dla klientów indywidualnych za pośrednictwem telefonu i internetu oraz obsługę i wsparcie klientów biznesowych przez telefon.



- Od 20 czerwca br. rozszerzeniu uległa funkcjonalność udostępniona klientom w ramach platformy e-FX w systemie BZWBK24 Moja Firma Plus. W wyniku przeprowadzonych zmian klienci mogą wykonywać transakcje kupna/sprzedaży walut między rachunkami własnymi po kursie negocjowanym z datą rozliczenia dziś, spot-1 i spot.
- W lutym 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. we współpracy z Mennicą Polską (jedynym producentem złotych sztabek inwestycyjnych w kraju) otworzył sklep internetowy oferujący klientom banku złoto inwestycyjne (dostęp przez link <http://sklep.mennica.com.pl/bzwbk/> lub ze strony [wystarczysiec.pl](http://wystarczysiec.pl)). Sztabki o zróżnicowanej gramaturze, zaopatrzone w numerowany certyfikat, dostarczane są do nabywcy specjalną przesyłką kurierską. Rozliczenie transakcji odbywa się poprzez system szybkich płatności on-line Przelew24.

### Sieć bankomatów

- Wg stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. sieć bankomatów Banku składała się z 1 041 urządzeń (1 048 urządzeń w dniu 30 czerwca 2010 r.).
- W maju Bank otrzymał certyfikat wystawiony przez Polski Związek Niewidomych, który potwierdza przydatność rozwiązań zastosowanych w sieci bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. z myślą o udostępnieniu urządzeń osobom niewidomym.

### Usługi Agenta Transferowego

- Od 2011 r. Agent Transferowy Banku Zachodniego WBK S.A. działa na rynku pod nazwą handlową Financial Business Services. W I półroczu 2011 r. jednostka rozpoczęła realizację strategii zorientowanej na dwa kluczowe działania:
  - aktywne wspieranie produktów oferowanych przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
  - nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami z branży funduszy inwestycyjnych, otwartych funduszy emerytalnych oraz ubezpieczycieli.
- W marcu br. jednostka otrzymała raport SAS 70 typu II (norma zgodna z wytycznymi Ustawy Sarbanes-Oxley i ustanowiona przez Amerykański Instytut Biegłych Rewidentów), w którym niezależny audytor potwierdza, że kontrole zaprojektowane dla Agenta Transferowego są adekwatne do realizowanych procesów i działają efektywnie.
- W I połowie 2011 r. wdrożony został II etap projektu parasolizacji funduszy Arka, który z sukcesem zakończył zainicjowane w 2010 r. przedsięwzięcie. Infrastruktura Agenta Transferowego została też przystosowana do obsługi nowego produktu Arka Optima.

## 2. Rozwój działalności biznesowej spółek zależnych

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

- Przez większą część I poł. 2011 r. rynek akcji notowanych na WGPW poruszał się w trendzie bocznym. Poprawa nastrojów inwestorów, która przełożyła się na wzrost cen akcji (głównie w okresie od końca lutego do początku kwietnia), została przerwana w związku z gorszymi od oczekiwanych danymi dotyczącymi gospodarki Stanów Zjednoczonych oraz rosnącym prawdopodobieństwem restrukturyzacji zadłużenia Grecji. Czynniki makroekonomiczne oraz napięta sytuacja społeczno-polityczna w krajach arabskich zwiększyły awersję inwestorów do ryzyka, powodując silny odpływ aktywów z funduszy z udziałem akcji, a w konsekwencji ujemne saldo wpłat i umorzeń w ramach tej grupy funduszy krajowego rynku.
- W skali I półrocza br. wartość aktywów netto pod zarządzaniem BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszyła się o 9% do 9 647,9 mln zł, zapewniając spółce udział w rynku na poziomie 8,1% (9,1% na koniec grudnia 2010 r.) i piątą pozycję w kraju. Zgodnie z panującymi na rynku tendencjami, najwyższą dynamikę wzrostu aktywów wykazywały subfundusze: Arka BZ WBK Ochrony Kapitału i Arka BZ WBK Obligacji, a także Arka BZ WBK Energii i uruchomione w listopadzie 2010 r. subfundusze Arka Prestiż SFIO. W tym samym czasie pozycja subfunduszy z udziałem akcji uległa osłabieniu.
- 28 maja 2011 r. weszły w życie zmiany do prospektu i statutu Funduszu Arka BZ WBK FIO dotyczące przekształcenia regionalnego subfunduszu akcyjnego Arka BZ WBK Rozwoju Nowej Europy w subfundusz Arka BZ WBK Akcji Tureckich. Umożliwiają one klientom zwiększenie ekspozycji na perspektywnym rynku tureckim i rozszerzają ofertę Towarzystwa w zakresie funduszy Arka działających poza Polską.

- W listopadzie 2010 r. nastąpiło przekształcenie 7 dotychczas niezależnych funduszy Arka w subfundusze, które utworzyły jeden fundusz parasolowy Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty (Arka BZ WBK FIO). W dniu 17 marca 2011 r. Towarzystwo otrzymało zgodę KNF na przekształcenie pozostałych 3 funduszy, tj. Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy FIO, Arka BZ WBK Obligacji Europejskich FIO oraz Arka BZ WBK Funduszy Akcji Zagranicznych FIO w subfundusze funduszu parasolowego Arka BZ WBK FIO. Dwuetapowy proces przekształceń (parasolizacji) funduszy zakończył się 13 maja 2011 r.
- W dniu 16 maja 2011 r. oferta BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. została rozszerzona o nowy produkt - Arka Optima. Jest to rozwiązanie łączące inwestycję w Arkę BZ WBK Ochrony Kapitału z inwestycjami w wybrany subfundusz akcyjny z rodziny Arka.
- 27 maja 2011 r. Arka Prestiż SFIO została rozszerzona o dwa nowe subfundusze funduszu: Arka Prestiż Akcji Europejskich oraz Arka Prestiż Globalnego Rynku Akcji. 28 maja 2011 r. nastąpiła kolejna aktualizacja Prospektu Informacyjnego dotycząca m.in. zmian w polityce inwestycyjnej trzech subfunduszy oraz wynikających stąd zmian w ich nazewnictwie:
  - Arka Prestiż Globalnego Rynku Akcji na Arka Prestiż Akcji Rosyjskich,
  - Arka Prestiż Obligacji na Arka Prestiż Obligacji Skarbowych,
  - Arka Prestiż Akcji Europejskich na Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych.

Po zmianach, Fundusz Arka Prestiż SFIO składa się z 2 subfunduszy obligacji oraz 3 subfunduszy akcji, które inwestują swoje aktywa w trzech różnych obszarach geograficznych Europy.

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

- Na dzień 30 czerwca 2011 r. aktywa portfeli instrumentów finansowych pod zarządzaniem spółki wyniosły 1 180 mln zł i zmniejszyły się o 24,7% w porównaniu z końcem ubiegłego roku. Niższy poziom aktywów jest konsekwencją koniunktury giełdowej, która wpływa negatywnie na wycenę instrumentów finansowych oraz poziom zadowolenia klientów z wyników zarządzania. Istotną rolę odegrała również utrzymująca się awersja inwestorów do ryzyka oraz wzmożona konkurencja na rynku lokalnym.
- Struktura portfeli pod względem udziału poszczególnych strategii inwestycyjnych w całości aktywów wykazuje spadek zaangażowania w strategię polegającą na inwestowaniu w akcje na rzecz pozostałych strategii, głównie specjalistycznych.
- Na podstawie zgody Komisji Nadzoru Finansowego z końca 2010 r. na wykonywanie działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń, w I połowie 2011 r. spółka BZ WBK Asset Management S.A. rozszerzyła swoją ofertę produktową, uruchamiając dystrybucję jednostek uczestnictwa ARKA Prestiż SFIO.
- Od początku II kwartału 2011 r. BZ WBK Asset Management S.A. prowadzi sprzedaż funduszu luksemburskiego Arka Emerging Markets SICAV SIF. Polityka inwestycyjna funduszu przewiduje alokację do 100% kapitału w Arka Prestiż SFIO oraz wypłatę wygenerowanych zysków w postaci dywidendy w tytułach uczestnictwa.

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

- W okresie pierwszych sześciu miesięcy 2011 r. obroty Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. na rynku akcji wyniosły 32,5 mld zł i były wyższe niż przed rokiem o 55,3% w związku obsługą złożonych przez klientów zleceń sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. Rezultat ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 10,5% (wzrost o 1,2 p.p. r/r) oraz drugą 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 1 658 tys. kontraktów. Na rynku tym coraz większą aktywność przejawiają inwestorzy instytucjonalni, którzy korzystają z usług Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w ograniczonym zakresie. Wolumen transakcji był niższy w stosunku rocznym o 22,6% i zapewnił spółce trzecią pozycję w kraju oraz udział w rynku na poziomie 12,4% (spadek o 1,3 p.p. r/r).
- W związku ze wzmożoną bezpośrednią aktywnością globalnych brokerów na polskim rynku wtórnym, Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeorientował swoją strategię, kładąc większy nacisk na obsługę rynku ofert pierwotnych. Podobnie jak w ubiegłym roku, podmiot uważany jest za niekwestionowanego lidera debiutów giełdowych („Z kim na Giełdę”, Gazeta Giełdy „Parkiet” z 28-29.05.2011) oraz specjalistę w zakresie obsługi firm z rynku litewskiego i ukraińskiego.





- W ciągu sześciu miesięcy 2011 r. Dom Maklerski BZ WBK S.A. przeprowadził siedem pierwotnych ofert publicznych o łącznej wartości 889 mln zł (Inpro S.A., Aviva Solution Group, PEP S.A., Kruk S.A., KSG Agro, Westa ISIC, Ovostar) oraz ofertę sprzedaży obligacji MCI Management S.A. w segmencie klientów instytucjonalnych o wartości 35 mln zł. We współpracy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. prowadził też dystrybucję obligacji strukturyzowanych: Giganci Rynku 3, Solidne Marki, Solidne Marki 2 oraz Potentaci Rynku.

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

- W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2011 r. spółki sfinansowały aktywa netto w wysokości 744,2 mln zł, tj. o 19% więcej niż w tym samym okresie ubiegłego roku. Wzrost tempa sprzedaży odnotowano we wszystkich kategoriach przedmiotowych, a zwłaszcza w zakresie maszyn i urządzeń.
- W odpowiedzi na zapotrzebowanie rynku, w kwietniu 2011 r. spółki leasingowe przygotowały nową ofertę dla przedstawicieli wolnych zawodów m.in. lekarzy, prawników i architektów. Obejmuje ona leasing pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ubezpieczenie finansowanego przedmiotu w promocyjnej cenie od 1 zł.
- W czerwcu br. oferta leasingowa BZ WBK Finanse & Leasing została wzbogacona o specjalistyczną ofertę dla branży budowlanej, którą dostosowano do specyfiki i wymogów klientów (możliwość sezonowej spłaty rat leasingowych oraz finansowania szerokiego zakresu nowych i używanych maszyn budowlanych).

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

- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nabyła:
  - 4 000 udziałów Masterform Sp. z o.o., stanowiących 10,59% w kapitale zakładowym spółki;
  - 175 796 akcji Krynicki Recykling S.A., zwiększając swój udział w kapitale do 24,54%;
  - 465 000 akcji spółki i3D S.A., reprezentujących 5,01% w kapitale zakładowym spółki.
- W I półroczu 2011 r. BB Investment S.A. wykupiła łącznie 7 064 obligacji imiennych za kwotę 6,9 mln zł.
- W związku z konwersją obligacji zamiennych należących do BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. na akcje spółki Holicon Group S.A. w kwietniu 2011 r., jednostka zależna Banku zwiększyła swój udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki do 47,09% (więcej szczegółów w rozdz. II „Podstawowe informacje”, cz. 3 „Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.”, sekcja „Wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone”).

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

- Na koniec czerwca 2011 r. portfel kredytów ogółem spółki faktoringowej wyniósł 369 mln zł i był o 61% wyższy w porównaniu z tym samym okresem poprzedniego roku. Wartość skupionych faktur wzrosła o 55% r/r do 1,1 mld zł pod wpływem wysokiego zainteresowania przedsiębiorstw sektora MŚP uniwersalnym produktem faktoringowym „Faktoring Ekspres”.
- W I półroczu br. spółka uzupełniła swoją ofertę o faktoring bez regresu z zagranicznym dłużnikiem. Nowy produkt świadczony jest w oparciu o polisę ubezpieczeniową zawartą z KUKA S.A. i ma zastosowanie w relacjach z partnerami z krajów OECD.

## **3. Nagrody i wyróżnienia**

### **Najważniejsze nagrody dla Banku Zachodniego WBK S.A.**

- 25 stycznia 2011 r. Giełda Papierów Wartościowych ogłosiła nowy skład indeksu spółek odpowiedzialnych społecznie – RESPECT Index. Wśród 16 wyróżnionych spółek znalazł się Bank Zachodni WBK S.A. Wymieniony indeks obejmuje polskie spółki z Głównego Rynku GPW działające zgodnie z najlepszymi standardami zarządzania w zakresie ładu korporacyjnego (corporate governance) i informacyjnego, a także na polu ekologii, relacji społecznych, inwestorskich i pracowniczych.



- W rankingu „Giełdowa Spółka Roku” opublikowanym przez „Puls Biznesu” (4 lutego 2011 r.), Bank Zachodni WBK S.A. zajął I miejsce w kategorii „Relacje Inwestorskie” ex aequo z trzema innymi dużymi spółkami. Relacje Inwestorskie stanowią jedną z pięciu kategorii kompleksowego rankingu „Giełdowa Spółka Roku”, który przygotowuje TNS Pentor na podstawie wywiadów z analitykami, doradcami i maklerami z krajowych instytucji finansowych.
- 2 marca 2011 r. dziennik „Parkiet” przyznał po raz 17. doroczne nagrody „Byki i Niedźwiedzie” dla spółek oraz instytucji giełdowych i kapitałowych w kraju. Statuetki laureatów otrzymali m.in. analityk Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w kategorii „przemysł” oraz Główny Ekonomista Banku Zachodniego WBK S.A. z zespołem.
- 28 marca 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. zajął I miejsce w rankingu TotalMoney.pl w zakresie kredytów gotówkowych dla klientów zewnętrznych.
- Produkty „na klik” Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymały wyróżnienie w konkursie technologicznym „Gazety Bankowej” pt. „Hit Roku 2011” w kategorii „produkt instytucji finansowej”.
- W czerwcu Bank Zachodni WBK S.A. został wyróżniony 2. miejscem w rankingu „Mieszkaniowa Marka Roku” w kategorii kredytów hipotecznych. Nagrodę przyznali sami klienci.
- Bank Zachodni WBK S.A. został wyróżniony w rankingu odpowiedzialnych firm „Gazety Prawnej”. W tym roku po raz kolejny organizacja została doceniona za działania CSR, zajmując drugie miejsce w kategorii „Bankowość, branża finansowa i ubezpieczenia”.
- Bank Zachodni WBK S.A. po raz czwarty został wyróżniony w konkursie Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi, organizowanym przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych. Wyróżnienie przyznano za strategiczną rolę Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi (HR) w procesie zarządzania organizacją, a zwłaszcza za realizację sześciu następujących procesów: kreowanie i zarządzanie procesami z zakresu twardego i miękkiego HR, wsparcie dla klientów wewnętrznych i zewnętrznych, pełnienie roli partnera biznesu oraz kształtowanie kultury korporacyjnej.
- Bank otrzymał wyróżnienie w konkursie „Aktywność kobiet na Dolnym Śląsku 2011” w kategorii „biznes wspierający kobiety” za politykę „BZ WBK przyjazny Mamom”, która wspiera kobiety w godzeniu obowiązków zawodowych i macierzyńskich. Konkurs jest wspólną inicjatywą dolnośląskich władz samorządowych i wojewódzkich.
- W 19. rankingu Gazety Bankowej „Najlepsze Banki”, Bank Zachodni WBK S.A. znalazł się w gronie trzech banków wyróżnionych w kategorii „Banki duże” za szczególne osiągnięcia. Na podstawie wyników finansowych, Bank doceniono za najlepszą efektywność.

## Najważniejsze nagrody dla spółek zależnych

- BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. jest jednym ze zwycięzców rankingu stabilności wyników inwestycyjnych przygotowanym przez prestiżowy magazyn Forbes za okres ośmiu ostatnich lat („Liderzy Rynku” Forbes marzec 2011 r.). Fundusze Arka okazały się jedną z dwóch marek, które przynosiły dobre wyniki w sposób systematyczny we wszystkich podstawowych kategoriach funduszy: akcji, zrównoważonych, stabilnego wzrostu, obligacji i gotówkowych. Na szczególną uwagę zasługuje subfundusz Arka BZ WBK Akcji, który osiągnął najwyższą stopę zwrotu w swojej kategorii w okresie dziesięciu lat.
- W rankingu „Wskaźnik Rynkowej Siły Brokera”, opublikowanym 8 marca 2011 r. przez Puls Biznesu, Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajął I miejsce wyprzedzając dotychczasowego długotrwałego lidera. Zwycięstwo jest efektem wysokiej pozycji spółki na rynku akcji i kontraktów terminowych oraz jej wszechstronności przejawiającej się wysokim zaangażowaniem na rynku pierwotnym.
- W drugiej edycji konkursu na Super Animatorów Rynku, którego organizatorem jest GPW (luty 2011 r.), Dom Maklerski BZ WBK S.A. zdeklasował konkurentów, zajmując I miejsce we wszystkich siedmiu kategoriach. Potwierdza to rynkową pozycję podmiotu, który od lat uważany jest za jednego z najlepszych animatorów na warszawskim parkiecie.
- 3 marca 2011 r. wręczone zostały certyfikaty „Warsaw Business Journal” dla firm, które osiągnęły najlepsze wyniki w poszczególnych kategoriach rankingowych w roczniku Book of Lists 2011. Dom Maklerski BZ WBK S.A. zajął I miejsce w kategorii biur maklerskich.
- BZ WBK Finanse & Leasing został uhonorowany mianem Finansowej Marki Roku 2011 „za produkty doskonale dopasowane do potrzeb klientów w zakresie finansowania środków transportu” przez czytelników i kolegium redakcyjne „Gazety Finansowej”.



- Towarzystwo Ubezpieczeń BZ WBK–Aviva zostało nagrodzone godłem ogólnopolskiego programu certyfikującego „Firma Przyjazna Klientowi”. Certyfikat przyznawany jest firmom, dla których priorytetem są potrzeby klientów oraz jakość ich obsługi. W ramach procesu certyfikacji przeprowadzono badanie klientów pod kątem ich zadowolenia z posiadanych produktów, dopasowania do potrzeb klientów, dostępności kanałów komunikacji, zaufania, rzetelności i dotrzymywania składanych obietnic.

#### **4. Priorytety strategiczne na rok 2011**

- Najważniejszym priorytetem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. pozostaje radykalny wzrost efektywności i obniżenie wskaźnika koszty/dochody do poziomu 47% w 2011 r. i 41% w 2013 r. Grupa będzie wdrażała kolejne rozwiązania oszczędnościowe i kontynuowała politykę dyscypliny kosztowej wprowadzoną w 2008 r., niemniej jednak czynnikiem determinującym spadek wskaźnika efektywności kosztowej będzie wzrost przychodów.
- Podstawowym zadaniem na drugą połowę 2011 r. jest utrzymanie wysokiej skuteczności sprzedażowej oraz ciągła praca nad utrwaleniem zmian w kulturze i nawykach codziennej pracy sieci oddziałów.
- Po wdrożeniu nowego modelu obsługi klienta korporacyjnego w sferze organizacyjnej, Grupa przygotowuje się do komercyjnego wdrożenia dwóch podstawowych projektów procesowo-infrastrukturalnych: nowej platformy transakcyjnej dla biznesu oraz Centrum Obsługi Klienta. Obie struktury przejmą wiele funkcji zaplecza wykonywanych poprzednio w trybie zdecentralizowanym (w oddziałach sieci detalicznej). Tym samym, wpłyną na wzrost efektywności operacyjnej w segmencie korporacyjnym.
- Trzecim motorem wzrostu jest maksymalne wykorzystanie możliwości, które powstaną w wyniku rosnącej współpracy z Grupą Santander. W drugiej połowie 2011 r. głównymi obszarami współpracy będą bankowość inwestycyjna, korporacyjna oraz bancassurance.
- W segmencie detalicznym Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. będzie się nadal koncentrować na produktach consumer finance (kredyty gotówkowe, karty kredytowe i limity w koncie osobistym), wiele uwagi poświęcając również produktom bancassurance i bankowości inwestycyjnej (fundusze inwestycyjne, produkty strukturyzowane, polisy).
- W segmencie firm mikro i małych ambicją Grupy pozostaje dalszy rozwój portfela kredytowego oraz równoległy wzrost przychodów pozaodsetkowych (transakcje krajowe i zagraniczne, wymiana walut, budowa nowego źródła dochodów z produktów ubezpieczeniowych dla firm).
- Poza działaniami zorientowanymi na wzrost efektywności kluczowych segmentów, Grupa realizuje projekty zwiększające efektywność procesów centralnych, monitoringu efektywności wdrażanych zmian oraz ścisłej kontroli kosztów.



## V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2011 r.

### 1. Rachunek zysków i strat

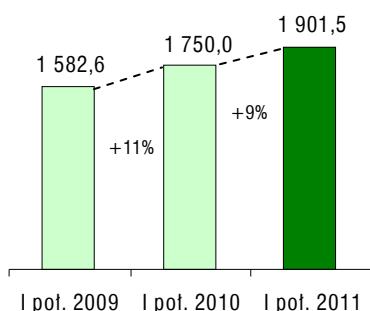
#### Zysk i jego struktura

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2011 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

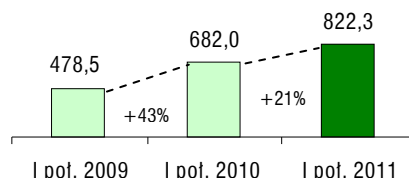
w mln zł			
Skrócony rachunek zysków i strat	I poł. 2011	I poł. 2010	Zmiana
Dochody ogółem	1 901,5	1 750,0	8,7%
Koszty ogółem	(910,6)	(852,6)	6,8%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(173,6)	(216,8)	-19,9%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	5,0	1,4	257,1%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>822,3</b>	<b>682,0</b>	<b>20,6%</b>
Obciążenie wyniku	(150,8)	(165,0)	-8,6%
<b>Zysk za okres</b>	<b>671,5</b>	<b>517,0</b>	<b>29,9%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	<b>641,1</b>	<b>483,6</b>	<b>32,6%</b>
- Zysk należny udziałowcom niesprawnym kontroli	30,4	33,4	-9,0%

W I połowie 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 822,3 mln zł, tj. wyższy o 20,6% w porównaniu z tym samym okresem 2010 r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 641,1 mln zł i zwiększył się w stosunku rocznym o 32,6%.

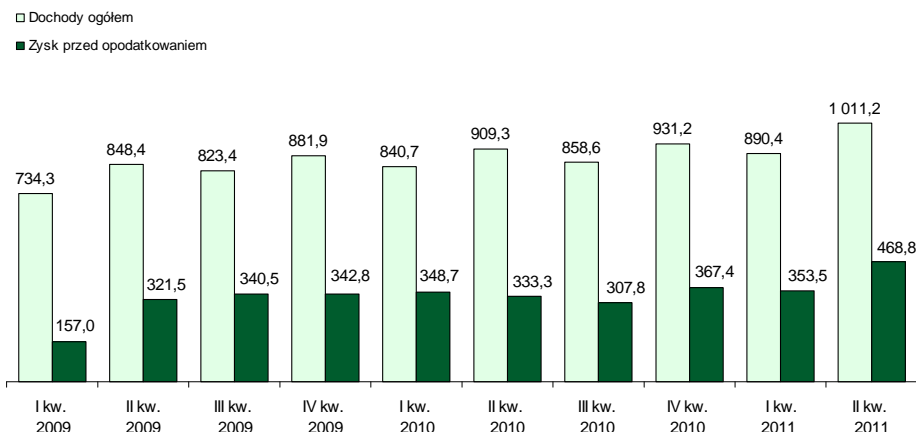
Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A.  
za I półrocze w latach 2009-2011 (w mln zł)



Zysk przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A.  
za I półrocze w latach 2009-2011 (w mln zł)



Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. w kolejnych kwartałach lat 2009-2011 (w mln zł)



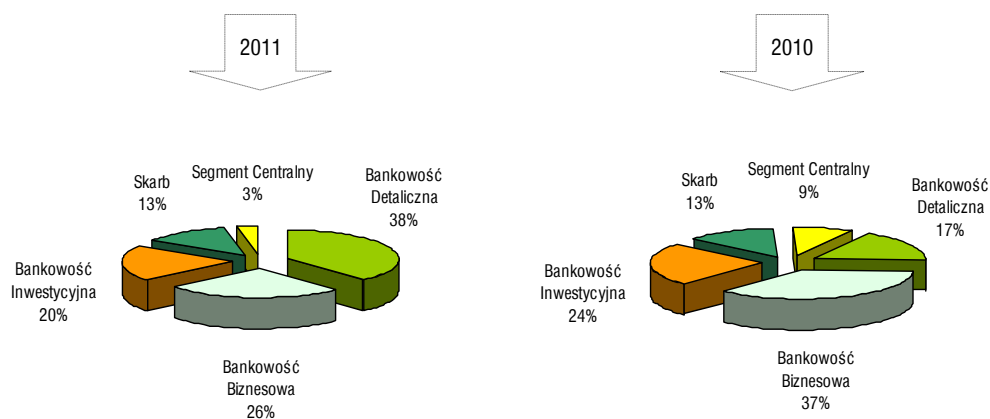
### Struktura zysku Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem

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

	I poł. 2011	I poł. 2010
<b>Bank</b>	<b>796,7</b>	<b>633,0</b>
<b>Spółki zależne , w tym:</b>	<b>232,4</b>	<b>221,3</b>
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	33,5	34,2
BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	24,5	4,9
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	170,1	177,4
Pozostałe spółki zależne	4,3	4,8
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(206,8)	(172,3)
<b>Razem</b>	<b>822,3</b>	<b>682,0</b>

W I połowie 2011 r. zysk przed opodatkowaniem Banku Zachodniego WBK S.A. był wyższy niż w tym samym okresie 2010 r. o 25,9%. Za wyjątkiem BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A., podmioty zależne wypracowały zysk nieodbiegający istotnie od ubiegłorocznego. Znaczący wzrost zysku spółek leasingowych jest konsekwencją ujęcia w analogicznym okresie ub. r. wysokiego poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności leasingowych. Całkowite dochody obu podmiotów w omawianych okresach były porównywalne.

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



**WBK**

**Bank Zachodni WBK S.A.**

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

## Dochody

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2011 r. wyniosły 1 901,5 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 8,7% r/r.

w mln zł			
Dochody ogółem	I poł. 2011	I poł. 2010	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	997,1	862,8	15,6%
Wynik z tytułu prowizji	688,2	667,7	3,1%
Wynik handlowy i rewaluacja	109,9	137,7	-20,2%
Przychody z tytułu dywidend	67,5	53,6	25,9%
Pozostałe przychody *	38,8	28,2	37,6%
<b>Razem</b>	<b>1 901,5</b>	<b>1 750,0</b>	<b>8,7%</b>

\* zawiera wynik na pozostałych instrumentach finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne

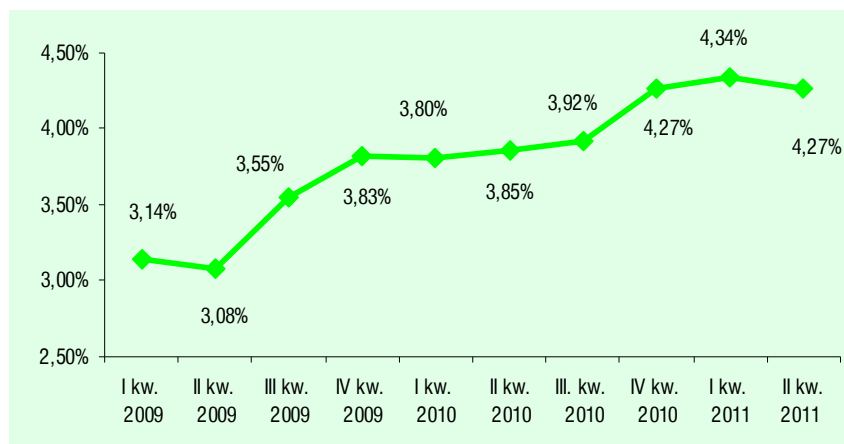
### Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł 997,1 mln zł i był wyższy o 15,6% w stosunku rocznym. Istotny wpływ na poziom wyniku z tytułu odsetek miał sukcesywny wzrost marż depozytowych, wsparty w minionym półroczu przez cztery podwyżki oficjalnych stóp procentowych, łącznie o 100 p.b. Poprawie marż depozytowych towarzyszył proces zawężania się marż kredytowych, szczególnie w segmencie klientów biznesowych i korporacyjnych, związany z presją konkurencyjną na rynku wysokiej jakości kredytów.

Zannualizowana marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. - w ujęciu narastającym - ukształtowała się na poziomie 4,30% wobec 3,86% rok wcześniej. W ujęciu kwartalnym odnotowano lekki spadek w II kwartale br. w porównaniu z kwartałem poprzednim (tj. do 4,27% z 4,34%), który odzwierciedla niższy poziom marż kredytowych oraz działania Banku mające na celu podwyższenie atrakcyjności wybranych elementów oferty depozytowej w warunkach rosnącej presji inflacyjnej i ożywienia konkurencji na bankowym rynku depozytów krótkoterminowych.

Uwzględniając dochody o charakterze odsetkowym wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (82,8 mln zł za I poł. 2011 r. oraz 105 mln zł za I poł. 2010 r.), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 11,6% r/r.

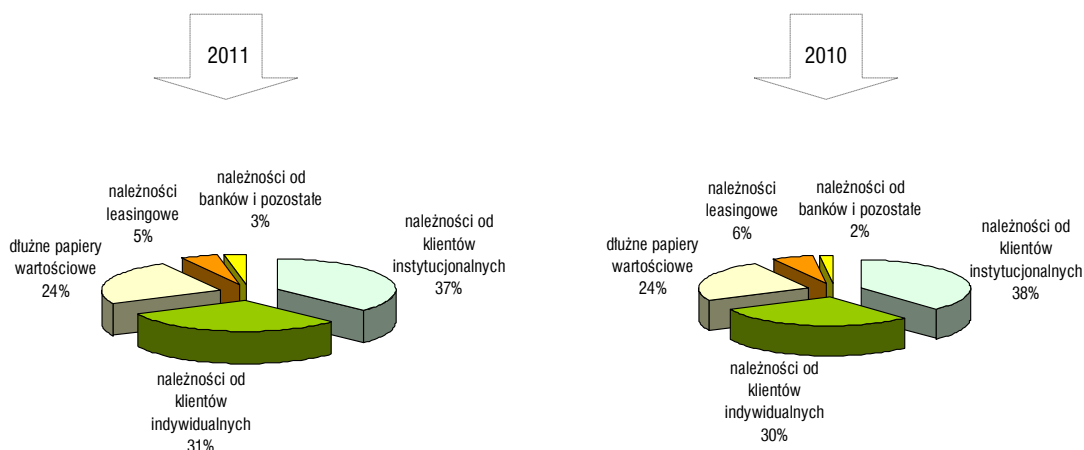
Marża odsetkowa netto Grupy BZ WBK S.A. w poszczególnych kwartałach lat 2009-2011 (z uwzględnieniem punktów swapowych)



**WBK**

**Bank Zachodni WBK S.A.**

Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek za I poł. 2011 r. i I poł. 2010 r.



### Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji	I poł. 2011	I poł. 2010	Zmiana
Bankowość bezpośrednia *	152,8	133,1	14,8%
Dystrybucja funduszy i zarządzanie aktywami **	131,7	146,1	-9,9%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	123,1	124,9	-1,4%
Prowizje walutowe	104,4	97,9	6,6%
Prowizje kredytowe ***	78,1	73,2	6,7%
Prowizje maklerskie	56,7	53,0	7,0%
Prowizje ubezpieczeniowe	35,1	38,7	-9,3%
Pozostałe **	6,3	0,8	687,5%
<b>Razem</b>	<b>688,2</b>	<b>667,7</b>	<b>3,1%</b>

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

\*\* opłaty z tytułu dystrybucji produktów strukturyzowanych (5,4 mln zł w I poł. 2011 r., 3,3 mln zł w I poł. 2010 r.), które w nocie 7 („Wynik z tytułu prowizji”) „Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.” ujęte zostały w przychodach prowizyjnych jako „opłaty dystrybucyjne”, w powyższym zestawieniu przesunięto do pozostałych dochodów prowizyjnych netto

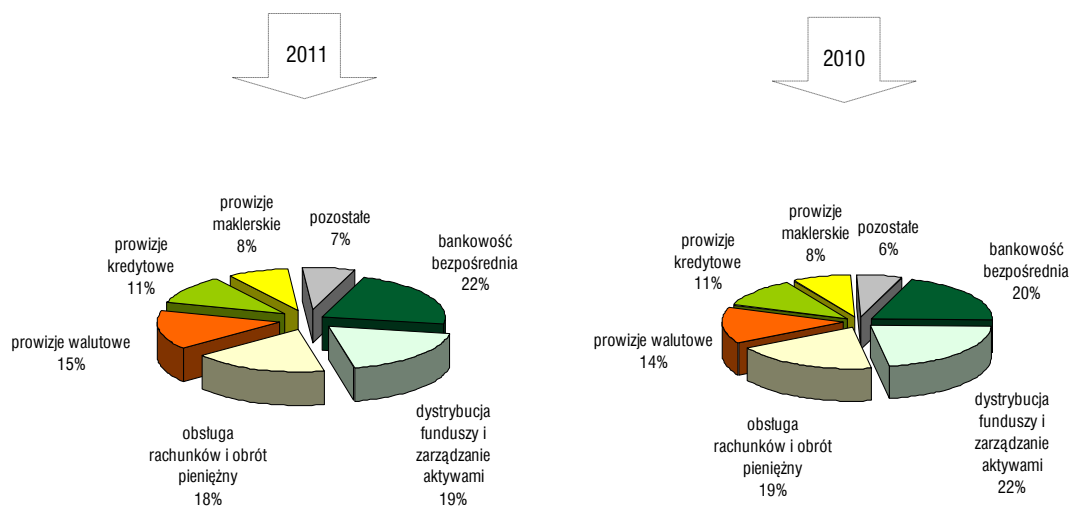
\*\*\* zawiera wybrane dochody prowizyjne, głównie z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego (m.in. karty kredytowe i kredyty w rachunku bieżącym)

W I połowie 2011 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 688,2 mln zł i był wyższy o 3,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Poniżej zaprezentowano zmiany w wielkościach głównych składowych:

- Usługi z zakresu bankowości bezpośredniej wygenerowały wynik z tytułu prowizji na poziomie 152,8 mln zł, tj. wyższy niż rok wcześniej o 14,8% r/r. Motorem wzrostu tej pozycji są dochody związane z obsługą kart debetowych, które rosą wraz z ilością (+35% r/r) i wartością (+27% r/r) transakcji bezgotówkowych dokonywanych z ich użyciem. Pozytywny wpływ na wysokość wyniku z tytułu prowizji w I poł. 2011 r. miał też spadek kosztów wynikający z obniżenia stawki interchange za wypłaty dokonywane przez klientów w obcych bankomatach.
- Dochody zrealizowane przez Grupę na rynku funduszy inwestycyjnych i zarządzania aktywami osiągnęły wartość 131,7 mln zł, tj. o 9,9% mniej niż w tym samym okresie poprzedniego roku. Kierunek i zakres tej zmiany zdeterminowała sytuacja na warszawskim rynku giełdowym, a zwłaszcza stabilizacja indeksów w wąskim paśmie wahań oraz wycofywanie się inwestorów z ryzykownych aktywów, m.in. w związku z eskalacją napięć w Afryce Północnej i na Bliskim Wschodzie, kryzysem zadłużeniowym państw członkowskich strefy euro oraz obawami co do kontynuacji ożywienia w gospodarce światowej. W tych warunkach, odnotowano spadek średniej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych o 8,1% w skali roku, co znalazło bezpośrednie odzwierciedlenie w wysokości dochodów za zarządzanie aktywami. Zmniejszyły się też dochody Grupy z tytułu dystrybucji funduszy inwestycyjnych, co jest konsekwencją dominujących na rynku tendencji, spowolnienia tempa sprzedaży oraz promocyjnego obniżania opłat dystrybucyjnych pobieranych od klientów.

- Pomimo wzrostu bazy kont osobistych i rachunków bieżących Grupy, dochody z obsługi tych produktów oraz obrotu pieniężnego (123,1 mln zł) zmniejszyły się o 1,4% r/r w wyniku wprowadzenia bardziej dogodnych warunków cenowych dla klientów korzystających z wybranych rachunków i usług rozliczeniowych Banku.
- Dochód z prowizji walutowych zwiększył się o 6,6% r/r do kwoty 104,4 mln zł pod wpływem rozwoju sytuacji na rynku walutowym.
- Wynik z tytułu prowizji kredytowych wyniósł 78,1 mln zł i był wyższy o 6,7% r/r w porównaniu z I połową 2010 r. w związku ze spadkiem kosztów prowizyjnych za pośrednictwo w udzielaniu kredytów w następstwie modyfikacji procesu rozliczeń.
- Wynik z tytułu prowizji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. zwiększył się o 7% r/r do kwoty 56,7 mln zł dzięki wyższym dochodom z obsługi ofert publicznych na rynku pierwotnym.
- Dochody z działalności ubezpieczeniowej zmniejszyły się o 9,3% r/r do 35,1 mln zł, głównie pod wpływem ubezpieczeń kredytu gotówkowego. Powstała zmiana nie odzwierciedla aktualnych trendów w sprzedaży, ponieważ zastosowane przez Grupę podejście księgowe w zakresie rozpoznawania przychodów z tytułu ubezpieczeń, odracza je w czasie. Spadek wynikający ze sposobu rozliczania prowizji z tytułu ubezpieczeń kredytu gotówkowego częściowo złagodziła rozwijająca się sprzedaż innych produktów ubezpieczeniowych, w tym pozycji wprowadzonych po 30 czerwca 2010 r. takich jak: Program Inwestycyjny In Plus czy Ochrona Płatności.

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



### Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 109,9 mln zł i zmniejszył się o 20,2% r/r. Znaczną część tej wielkości stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które w I połowie 2011 r. wyniosły łącznie 82,8 mln zł, a w okresie porównywalnym 105 mln zł. Ponadto pozycja ta zawiera odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta o wartości dodatniej 11,3 mln zł w porównaniu z ujemną korektą w wys. 7,5 mln zł w analogicznym okresie ub.r.

Największy wpływ na spadek wyniku handlowego i rewaluacji miały transakcje CIRS finansujące portfel kredytowy Banku w EUR i CHF. W ubiegłym roku korzystny wpływ na ich wycenę miał wzrost spreadów powstały pod wpływem rozwoju sytuacji na arenie międzynarodowej.

### Wynik z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend - w wysokości 67,5 mln zł – zwiększyły się 25,9% r/r w związku z wyższym poziomem dywidend otrzymanych w 2011 r. od spółek z Grupy Aviva, które wchodziły w skład portfela udziałów niekontrolujących Banku. W 2010 r. dywidenda z tego źródła była niższa z powodu wypłaty w grudniu 2009 r. dywidendy zaliczkowej w kwocie 20,3 mln zł.



## Odpisy z tytułu utraty wartości

W I połowie 2011 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 173,6 mln zł wobec 216,8 mln zł w okresie porównywalnym.

mln zł		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I poł. 2011	I poł. 2010
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(178,6)	(240,4)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	1,5	4,1
Przychód z tytułu należności odzyskanych	3,7	14,5
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(0,2)	5,0
<b>Razem</b>	<b>(173,6)</b>	<b>(216,8)</b>

Saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) było niższe w stosunku rocznym o 25,7%, co odzwierciedla pozytywny kierunek zmian w otoczeniu gospodarczym kraju.

Sytuacja płynnościowa polskich przedsiębiorstw wyraźnie się ustabilizowała, choć potencjalne zagrożenia są w dalszym ciągu obecne. Ryzyko kontrahenta pozostaje na podwyższonym poziomie, a zmienna sytuacja na rynku surowców i wysoka cena paliw wpływają niekorzystnie na procesy i koszty produkcji. Pomimo ożywienia koniunktury na rynku nieruchomości, w niektórych obszarach sektora budownictwa pojawiają się problemy z realizacją zobowiązań płatniczych, związane m.in. z trudnościami ze sprzedażą inwestycji oraz niską rentownością przedsięwzięć.

Poprawa jest też widoczna w sektorze gospodarstw domowych, które zgodnie ze statystykami dysponują coraz wyższymi dochodami, niemniej i w tym przypadku podwyższony poziom bezrobocia, wzrost cen i obciążeń kredytowych wynikających z podwyżek stóp procentowych nie pozostaje bez wpływu na dyscyplinę płatniczą części klientów.

## Koszty

W okresie od stycznia do czerwca 2011 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej osiągnęły poziom 910,6 mln zł i były wyższe w stosunku rocznym o 6,8%. Dzięki osiągnięciu wyższego tempa wzrostu całkowitych dochodów (+8,7% r/r) w stosunku do kosztów, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy (mierzonej relacją kosztów do dochodów) uległ wyraźnej poprawie, tj. z 48,7% w I połowie 2010 r. do 47,9% w I połowie 2011 r.

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

mln zł			
Koszty ogółem	I poł. 2011	I poł. 2010	Zmiana
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(823,9)	(773,9)	6,5%
- Koszty pracownicze	(480,1)	(451,4)	6,4%
- Koszty działania	(343,8)	(322,5)	6,6%
Amortyzacja	(71,6)	(63,7)	12,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(15,1)	(15,0)	0,7%
<b>Razem</b>	<b>(910,6)</b>	<b>(852,6)</b>	<b>6,8%</b>

W I połowie 2011 r. koszty pracownicze wyniosły 480,1 mln zł i wzrosły o 6,4% r/r na skutek podwyżki płac w przeciętnej wysokości 3,5%, (wprowadzonej w kwietniu 2010 r. w powiązaniu z przeglądem wyników pracy pracowników), rozpoznania kosztu w wys. 6,8 mln zł z tytułu uruchomienia czwartej edycji programu motywacyjnego „Akcje za wyniki” oraz wzrostu kosztów szkoleń związanych z realizacją Projektu NEO (Nowa Energia Oddziałów).



Koszty działania Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 343,8 mln zł i wzrosły o 6,6% w stosunku rocznym. Największy przyrost (+63% r/r) powstał w pozycji opłat ponoszonych na rzecz regulatorów rynku, w tym głównie z powodu podwojenia maksymalnej gwarantowanej przez BFG kwoty depozytów bankowych z (równowartości w złotych) 50 tys. euro do poziomu 100 tys. euro. Motorem wzrostu były też koszty konsultacji i doradztwa (+45,8% r/r), związane m.in. z procesem przekształceń własnościowych. Projekty rozwojowe oraz realizowane w ramach połączenia banków wpłynęły na wzrost kosztów podróży ujętych w linii „samochody, usługi transportowe i transport wartości” (+9,2% r/r). Koszty eksploatacji systemów informatycznych zwiększyły się (+5,6% r/r) z uwagi na konieczność wzmocnienia infrastruktury informatycznej Grupy, zabezpieczenia dodatkowych licencji w związku ze zmianą partnera strategicznego oraz rozwoju narzędzi warunkujących skuteczne wdrożenia projektów biznesowych.

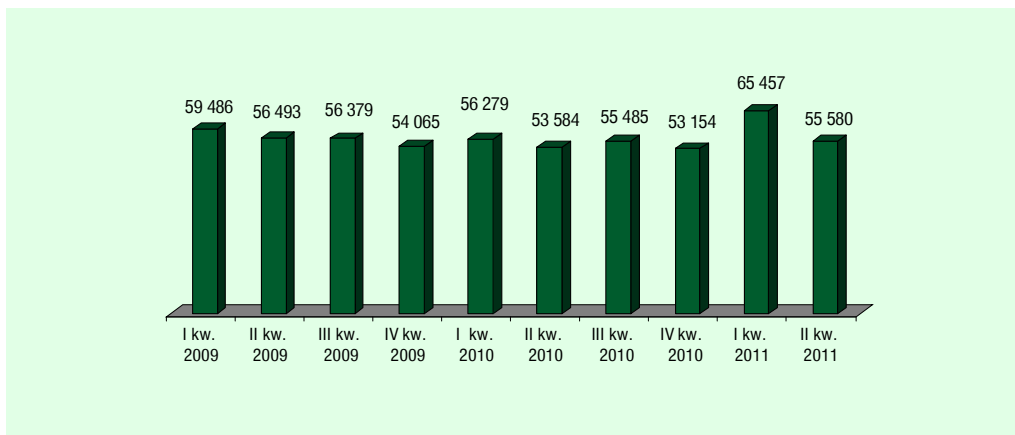
W I półroczu 2011 r. amortyzacja wyniosła 71,6 mln zł i była wyższa o 12,4% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

## 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2011 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 55 579,8 mln zł i były wyższe o 4,6% w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 98,6%.

Aktywa ogółem Grupy BZ WBK S.A. w latach 2009-2011 w ujęciu kwartalnym (w mln zł)



W stosunku do 31 marca 2011 r., gdy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazano aktywa ogółem w wysokości 65 457 mln zł, widoczny jest znaczny spadek sumy bilansowej wynikający z ujęcia w tym okresie krótkoterminowych rozrachunków Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w kwocie 11,7 mld zł z tytułu sprzedaży przez klientów akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach wezwania ogłoszonego przez Banco Santander.

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

mln zł

Składniki aktywów	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana 1/3	Zmiana 1/5
	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2010		
	1	2	3	4	5	6		
Należności od klientów*	34 695,0	62,4%	32 838,4	61,8%	34 333,6	64,1%	5,7%	1,1%
Inwestycyjne aktywa finansowe	12 625,0	22,7%	13 395,4	25,2%	13 406,1	25,0%	-5,8%	-5,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 672,2	6,6%	2 239,0	4,2%	1 609,4	3,0%	64,0%	128,2%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	2 186,6	3,9%	2 534,5	4,8%	1 477,9	2,7%	-13,7%	48,0%
Należności od banków	798,4	1,5%	619,7	1,2%	1 026,4	1,9%	28,8%	-22,2%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	693,8	1,3%	720,1	1,3%	731,1	1,4%	-3,7%	-5,1%
Pozostałe aktywa	908,8	1,6%	806,8	1,5%	999,3	1,9%	12,6%	-9,1%
<b>Razem</b>	<b>55 579,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 153,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 583,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,7%</b>

\* uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

Po stronie aktywów w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r. największą zmianę w stosunku do końca ubiegłego roku (+64%) odnotowano w pozycji „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu”. Jest to efekt rozbudowy portfela krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP w ramach zarządzania płynnością Grupy. W procesie bieżącego kształtowania płynności Grupy wzrosły też należności od banków (+28,8%) przy jednoczesnym spadku poziomu gotówki i operacji z bankiem centralnym (-13,7%).

Inwestycyjne aktywa finansowe zmniejszyły się w tym samym czasie o 5,8% w następstwie wykupu w terminie zapadalności pakietu obligacji Skarbu Państwa znajdujących się w portfelu inwestycyjnych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności.

Należności netto od klientów wzrosły o 5,7% i stanowiły 85,1% finansującej je bazy depozytowej banku od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 78,2% na koniec grudnia 2010 r.

## Portfel kredytowy

mln zł

Należności brutto od klientów	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	21 886,9	20 352,6	21 895,9	7,5%	0,0%
Należności od klientów indywidualnych	12 023,2	11 437,5	11 253,9	5,1%	6,8%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 327,4	2 435,8	2 541,1	-4,5%	-8,4%
Pozostałe *	7,8	20,1	24,4	-61,2%	-68,0%
<b>Razem</b>	<b>36 245,3</b>	<b>34 246,0</b>	<b>35 715,3</b>	<b>5,8%</b>	<b>1,5%</b>

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

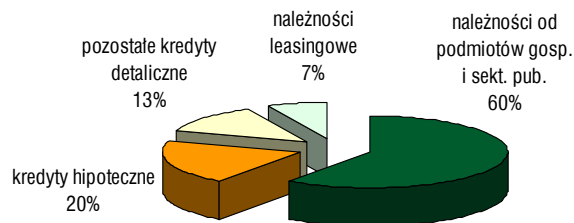
Na 30 czerwca 2011 r. należności brutto od klientów wyniosły 36 245,3 mln zł i były wyższe niż pół roku wcześniej o 5,8%.

W ciągu sześciu miesięcy 2011 r. wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosła o 7,5% do poziomu 21 886,9 mln zł. Jest to efekt systematycznej poprawy koniunktury gospodarczej, sprzyjającej rozwojowi portfela kredytów dla przedsiębiorstw. Znaczny udział w należnościach od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego mają kredyty na finansowanie nieruchomości, które na koniec czerwca 2011 r. wyniosły 9 104,1 mln zł i zmniejszyły się 4,6% co stanowi wypadkową planowych spłat kredytowych oraz stopniowej akwizycji nowego biznesu w warunkach umiarkowanej aktywności inwestycyjnej na rynku nieruchomości.

Relatywnie niski popyt na leasing pojazdów ze strony firm transportowych oraz zmniejszone zainteresowanie klientów finansowaniem w walutach obcych wpłynęło negatywnie na dynamikę wzrostu należności Grupy z tytułu leasingu finansowego. W ciągu sześciu pierwszych miesięcy br. odnotowały one spadek o 4,5% do kwoty 2 327,4 mln zł.

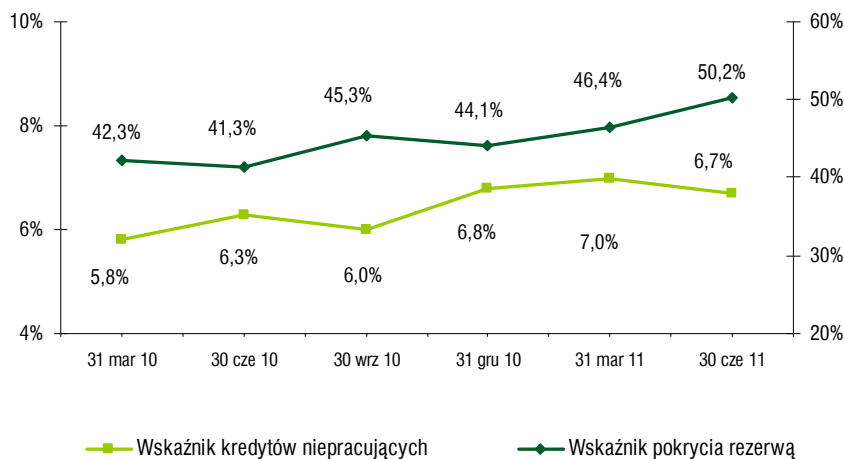
Należności kredytowe od klientów indywidualnych wzrosły w porównaniu z końcem 2010 r. o 5,1% i wyniosły 12 023,2 mln zł, w tym portfel kredytów hipotecznych zwiększył się o 3,7% do poziomu 7 182,5 mln zł, a kredyty gotówkowe zamknęły się kwotą 3 478,9 mln zł i były wyższe niż pół roku wcześniej o 13,2%.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r. (brak zmian w stosunku do okresu porównywalnego)



Na koniec czerwca 2011 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 6,7% portfela brutto wobec 6,8% na koniec grudnia 2010 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 50,2% w porównaniu z 44,1% sześć miesięcy wcześniej.

Wskaźnik należności niepracujących i pokrycia rezerwą należności niepracujących Grupy BZ WBK S.A. na koniec kolejnych kwartałów w okresie od 31.03.2010 r. do 30.06.2011 r.



Podane wyżej wskaźniki historyczne nie zostały skorygowane z tytułu zmienionej prezentacji zapadłych, niespłaconych przez klientów instrumentów pochodnych, które od II kwartału 2011 r. ujmowane są w „należnościach od klientów” zamiast w „finansowych instrumentach pochodnych”. Dane nt. jakości portfela kredytowego za okresy porównywalne (30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2010 r.) zawarte są w nocie 4 „Skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.”, sekcja „Ryzyko kredytowe”.

## Pasywa

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

mln zł

Składniki pasywów	Struktura			Struktura			Struktura	
	30.06.2011	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2010	30.06.2010	30.06.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	40 769,6	73,4%	41 970,5	79,0%	41 298,5	77,1%	-2,9%	-1,3%
Zobowiązania wobec banków	5 972,2	10,7%	2 526,1	4,8%	3 782,6	7,1%	136,4%	57,9%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	642,8	1,2%	578,6	1,1%	852,6	1,6%	11,1%	-24,6%
Zobowiązania podporządkowane	398,0	0,7%	395,2	0,7%	-	-	0,7%	-
Zobowiązania wobec banku centralnego	-	-	-	-	224,3	0,4%	-	-
Pozostałe pasywa	947,8	1,7%	909,9	1,7%	1 178,4	2,2%	4,2%	-19,6%
Kapitały razem	6 849,4	12,3%	6 773,6	12,7%	6 247,4	11,6%	1,1%	9,6%
<b>Razem</b>	<b>55 579,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 153,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>53 583,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>	<b>3,7%</b>

W porównaniu ze stanem z końca 2010 r., w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2011 r. odnotowano znaczący wzrost zobowiązań wobec banków (+136,4%), odzwierciedlający wysoką aktywność Grupy na rynku transakcji papierami wartościowymi z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu zwiększyły się (+11,1%) pod wpływem walutowo-procentowych transakcji pochodnych (CIRS). Spadły natomiast zobowiązania od klientów (-2,9%). Zobowiązania podporządkowane w kwocie 398 mln zł obejmują wyemitowane przez Bank 10-letnie obligacje własne.

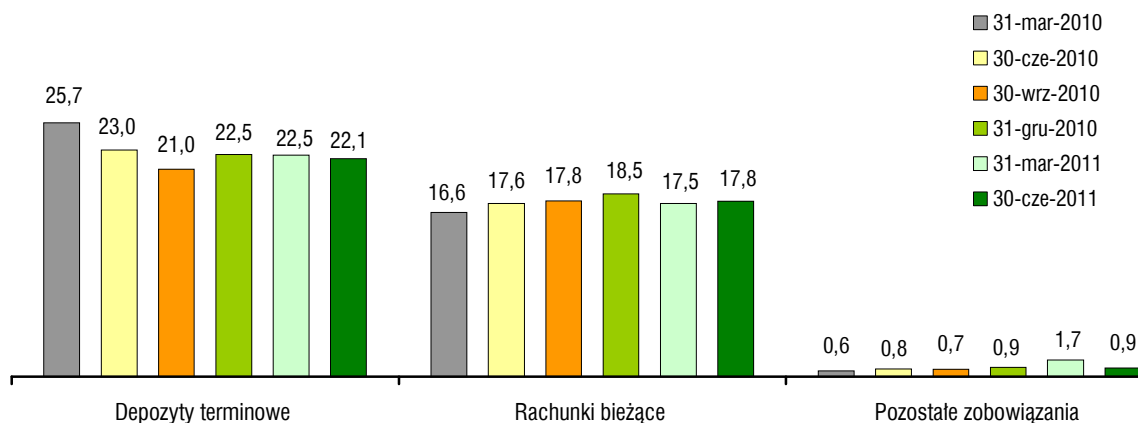
## Baza depozytowa

mln zł

Zobowiązania wobec klientów	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	25 482,1	25 230,8	25 817,5	1,0%	-1,3%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	15 287,5	16 739,7	15 481,0	-8,7%	-1,2%
<b>Razem</b>	<b>40 769,6</b>	<b>41 970,5</b>	<b>41 298,5</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-1,3%</b>

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 73,4% pasywów ogółem. Na koniec czerwca 2011 r. wyniosły one 40 769,6 mln zł, zmniejszając się o 2,9% w porównaniu do stanu z końca 2010 r. Na wielkość tę składają się depozyty terminowe w wysokości 22 099,5 mln zł (-1,9%), środki złożone na rachunkach bieżących w wysokości 17 783,8 mln zł (-4%) oraz pozostałe zobowiązania, w tym wykorzystanie linii kredytowej z Europejskiego Banku Inwestycyjnego o maksymalnej wysokości 100 mln euro przeznaczonej na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw.

Struktura zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. (wg rodzaju wkładów) w kolejnych kwartałach od 31.03.2010 r. do 30.06.2011 r. (w mld zł)

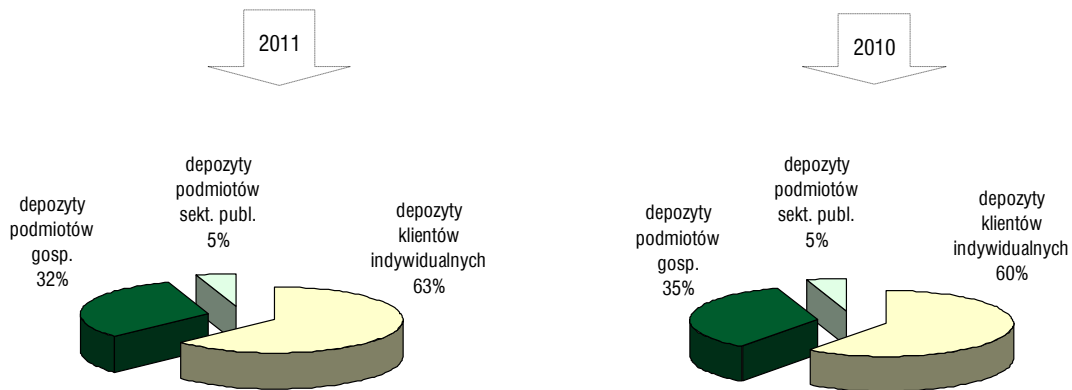


**WBK**

**Bank Zachodni WBK S.A.**

Na 30 czerwca 2011 r. zobowiązania Grupy wobec klientów indywidualnych wyniosły 25 482,1 mln zł i zwiększyły się nieznacznie w okresie ostatnich sześciu miesięcy. Spośród produktów depozytowych największym zainteresowaniem cieszyła się lokata Codziennie Zarabiająca, lokata Swobodnie Zarabiająca oraz konto oszczędnościowe. Zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych osiągnęły wartość 15 287,5 mln zł i były niższe o 8,7% w stosunku do stanu z końca 2010 r. pod wpływem spadku środków na rachunkach bieżących i terminowych przedsiębiorstw.

Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2011 r. i 31.12.2010 r.



## Podstawowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2011	31.12.2010	31.06.2010
Koszty / dochody	47,9%	49,9%	48,7%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	52,4%	51,5%	49,3%
Marża odsetkowa netto *	4,30%	3,98%	3,86%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	36,2%	38,0%	38,2%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	85,1%	78,2%	83,1%
Wskaźnik kredytów niepracujących **	6,7%	6,8%	6,3%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących **	50,2%	44,1%	41,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,0%	1,2%	1,2%
ROE (zwrot z kapitału) ***	19,5%	17,6%	18,9%
ROA (zwrot z aktywów) ****	2,0%	1,8%	1,8%
Współczynnik wypłacalności	15,76%	15,77%	13,67%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	93,73	92,69	85,49
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *****	8,77	13,33	6,62

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

\*\* dane porównywalne nie zostały skorygowane o zmianę w prezentacji zapadłych i nierozliczonych instrumentów pochodnych z klientami ze względu na niematerialność jej wpływu

\*\*\* zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (4 ostatnie kwartały) do średniego poziomu kapitałów obliczonego w oparciu o stany bilansowe z końca pięciu kolejnych kwartałów, 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 (4 ostatnie kwartały) do średniego poziomu aktywów obliczonego na podstawie stanów z końca pięciu kolejnych kwartałów (zmiana sposobu kalkulacji od I kw. 2011 r.)

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

### 3. Dodatkowe informacje finansowe

#### Wybrane transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawarte przez Bank Zachodni WBK S.A. z podmiotami powiązаныmi dotyczą operacji bankowych zawieranych na warunkach rynkowych w ramach typowej działalności biznesowej, głównie kredytów, rachunków bankowych, depozytów, gwarancji i operacji leasingowych.

Według stanu na 30 czerwca 2011 r. łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu kredytów udzielonych jednostkom zależnym wyniosła 2 252,0 mln zł wobec 2 093,1 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 1 179,7 mln zł na 30 czerwca 2010 r.

Na 30 czerwca 2011 r. depozyty utrzymywane w Banku przez spółki zależne osiągnęły wartość 1 304,4 mln zł wobec 1 114,3 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 1 057,2 mln zł na 30 czerwca 2010 r.

Gwarancje udzielone przez Bank spółkom zależnym wyniosły 307,6 mln zł wobec 246,2 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 257,1 mln zł na 30 czerwca 2010 r.

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Należności Grupy Kapitałowej od podmiotu dominującego (Grupy Santander w 2011 r. i AIB w 2010 r.) wyniosły 13,2 mln zł na 30 czerwca 2011 r. wobec 93,4 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 241,2 mln zł na 30 czerwca 2010 r., natomiast zobowiązania osiągnęły wartość 165,8 mln zł wobec 326,1 mln zł na 31 grudnia 2010 r. i 1 547,9 mln zł na 30 czerwca 2010 r. Spadek zobowiązań w stosunku rocznym wynika ze spłaty kredytów udzielonych spółkom zależnym przez Bank AIB.

#### Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2011 r. nie toczyły się postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań/wierzytelności Banku lub spółek zależnych, których wartość stanowiłaby 10% i więcej kapitałów własnych Grupy.

Wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosiła łącznie 242,2 mln zł, co stanowi 3,5% kapitałów własnych Grupy (analogiczna wielkość na 30 czerwca 2010 r. to 240,9 mln zł czyli 3,9% kapitałów własnych Grupy). W całkowitej kwocie 99,3 mln zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa Grupy, 131 mln zł - wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 11,9 mln zł - wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

W I półroczu 2011 r. wartość zakończonych postępowań sądowych wyniosła 7,9 mln zł wobec 23,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

#### Dywidenda na akcję

Decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2011 r., Bank Zachodni WBK S.A. wypłacił dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 584,6 mln zł z zysku netto Banku za 2010 r. Wartość dywidendy na jedną akcję wyniosła 8,00 zł. Wypłata nastąpiła 23 maja 2011 r.

Ubiegłoroczne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 21 kwietnia 2010 r. podjęło uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 292,3 mln zł z zysku netto za 2009 r. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 4,00 zł. Wypłata nastąpiła w dniu 21 maja 2010 r.

## 4. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Najistotniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. w przyszłości są:

- Stopniowe spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego na świecie, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co w pewnym stopniu osłabi wzrost polskiego eksportu i produkcji przemysłowej. Tempo wzrostu popytu zagranicznego powinno być jednak nadal na tyle silne, aby przy jednoczesnym wzmocnieniu popytu krajowego sprzyjać dalszemu ożywieniu aktywności inwestycyjnej firm i tym samym stymulować wzrost popytu firm na kredyt oraz inne produkty bankowe.
- Kontynuacja poprawy sytuacji na rynku pracy, a w szczególności wyraźne przyspieszenie tempa wzrostu wynagrodzeń, sprzyjające poprawie jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych oraz wzrostowi popytu na nowe kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe.
- Możliwa kontynuacja procesu zaostrzania krajowej polityki pieniężnej po wakacyjnej przerwie, przy perspektywach kontynuacji solidnego tempa wzrostu gospodarczego i utrzymywania się inflacji znacznie powyżej celu wyznaczonego przez Radę Polityki Pieniężnej.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali podwyżek 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 perspektywę światowego wzrostu gospodarczego.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie klientów nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub - alternatywnie - utrzymywaniem oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.





## VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK S.A. w I poł. 2011 r.

### 1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem Grupy BZ WBK S.A.

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. jest prowadzenie efektywnej działalności pozwalającej na rozwój w ramach wyznaczonych parametrów ryzyka. Tryb zarządzania ryzykiem określają standardy obowiązujące w sektorze bankowym oraz wytyczne zawarte w regulacjach i rekomendacjach nadzorczych, obejmujące m.in. ryzyko operacyjne oraz główne obszary ryzyka finansowego: ryzyko kredytowe, ryzyko rynkowe oraz ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. odbywa się w ramach zatwierdzonego przez Komitet Zarządzania Ryzykiem profilu ryzyka, wynikającego z przyjętego ogólnego poziomu akceptacji ryzyka. Poziom akceptowalnego ryzyka został wyrażony w postaci zdefiniowanych i skwantyfikowanych limitów i zapisany w postaci „Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka”, zatwierdzonej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą. Na podstawie globalnych limitów wyznaczane są limity obserwacyjne oraz konstruowane polityki zarządzania ryzykiem.

Obowiązujące polityki zarządzania ryzykiem regulują proces identyfikacji, pomiaru i raportowania poziomu podejmowanego ryzyka oraz regularnego ustalania limitów ograniczających skalę narażenia na poszczególne rodzaje ryzyka. Grupa na bieżąco modyfikuje i rozwija narzędzia zarządzania ryzykiem, uwzględniając rozwijające się dobre praktyki branżowe oraz zmiany na rynku, w ofercie produktów i środowisku regulacyjnym.

### 2. Struktura zarządzania ryzykiem

Zarząd Banku, który odpowiada za wdrożenie i nakreślenie struktury zarządzania ryzykiem, powołał szereg komitetów bezpośrednio odpowiedzialnych za rozwijanie metod zarządzania ryzykiem i monitorowanie poziomu ryzyka w określonych obszarach.

Działalność tych komitetów nadzoruje Komitet Zarządzania Ryzykiem, który wyznacza strategię zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., w tym identyfikuje ryzyka istotne, określa akceptowalny poziom ryzyka oraz sposoby jego pomiaru, kontrolowania, monitorowania i raportowania.

Podlegają mu następujące Komitety: Forum Polityk Kredytowych, Komitet Pomiaru Ryzyka Kredytowego, Komitet Kredytowy, Komitet Rezerw, Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym ORMCo, Komitet Ryzyka Rynkowego, Komitet ds. Zarządzania Aktywami i Pasywami ALCO, Komitet Inwestycji Kapitałowych i Subemisji, Komitet Limitów Międzybankowych, Komitet ds. Ujawnień, Komitet ds. Strategii Produktów Oszczędnościowych i Inwestycyjnych oraz Komitet Inwestycyjny Private Banking.

### 3. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość poniesienia straty w wyniku niespłacenia w terminie przez dłużnika zaciągniętego kredytu wraz z odsetkami i innymi opłatami. Ryzyko kredytowe przejawia się także w spadku wartości aktywów kredytowych i udzielonych zobowiązań warunkowych w następstwie pogorszenia oceny jakości kredytowej dłużnika. Pomiar ryzyka kredytowego opiera się na oszacowaniu wielkości aktywów kredytowych ważonych ryzykiem, przy czym stosowane wagi ryzyka uwzględniają zarówno prawdopodobieństwo zaniechania spłat, jak i wielkość możliwej do poniesienia straty w przypadku niedotrzymania warunków umowy przez kredytobiorcę.



Ryzyko kredytowe Grupy wynika głównie z działalności kredytowej w segmencie detalicznym, korporacyjnym i na rynku międzybankowym. Jest ono zarządzane w ramach polityki ustalonej przez Zarząd na bazie przyjętych procedur kredytowych oraz poprzez system limitów kompetencyjnych. Stosowany przez Grupę wewnętrzny system monitoringu oraz klasyfikacji kredytów umożliwia wczesne wykrywanie sytuacji grożących pogorszeniem jakości portfela kredytowego. Ponadto Grupa stosuje narzędzia ograniczania ryzyka kredytowego w postaci zabezpieczeń (finansowych i rzeczowych) oraz szczególnych warunków umownych i klauzul, tzw. covenants.

Zarządzając ryzykiem kredytowym, Grupa podejmuje działania na podstawie bieżącej analizy otoczenia makroekonomicznego oraz wewnętrznych analiz poszczególnych portfeli kredytowych. Stosowane przez Grupę zaawansowane narzędzia do oceny ryzyka kredytowego pozwalają na podjęcie działań zaradczych w przypadku pojawienia się pierwszych sygnałów zmian w jakości lub strukturze portfela kredytowego.

Grupa rozwija i udoskonala oparte na ryzyku metody wyceny kredytów, alokacji kapitału oraz pomiaru efektywności. Dla wszystkich istotnych portfeli kredytowych wdrażane są kolejno modele wyceny ryzyka oparte o metodologię EVA (Economic Value Added).

W I połowie 2011 r. Bank kontynuował dotychczasową konserwatywną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym. W ramach proaktywnego zarządzania, Grupa kontynuowała działania zmierzające do zapewnienia zrównoważonego wzrostu portfela kredytowego o wysokiej jakości. Sukcesywnie udoskonalała narzędzia oceny ryzyka kredytowego, podążając za zmianami w otoczeniu rynkowym, wymogami regulacyjnymi oraz potrzebami klientów. Prowadziła też ścisły monitoring profilu ryzyka poszczególnych portfeli kredytowych.

## Proces podejmowania decyzji kredytowych

System obowiązujących w Banku kompetencji kredytowych reguluje instrukcja „Kompetencje kredytowe w Banku Zachodnim WBK S.A.” Wskazuje ona zakres kompetencji dla poszczególnych jednostek organizacyjnych i pracowników uczestniczących w procesie kredytowym.

Proces podejmowania decyzji kredytowych, jako element zarządzania ryzykiem, opiera się na systemie indywidualnych kompetencji kredytowych dostosowanych do wiedzy i doświadczenia pracowników oraz obszarów działalności kredytowej Banku (bankowość oddziałowa, biznesowa oraz korporacyjna). Zaangażowania powyżej 25 mln zł akceptowane są przez Komitet Kredytowy, w skład którego wchodzi przedstawiciele kierownictwa najwyższego szczebla.

W Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. funkcje zatwierdzania ryzyka transakcji i funkcje sprzedażowe zostały rozdzielone. Funkcje związane z podejmowaniem decyzji kredytowych oraz funkcje sprzedażowe łączone są tylko na poziomie Bankowości Oddziałowej i ograniczają się do ściśle określonych kwot zaangażowań. Podejmowanie decyzji kredytowej oraz nadzór nad jakością portfela kredytowego pozostają w kompetencjach Głównego Oficera Kredytowego oraz podległych mu menedżerów.

## Klasyfikacja kredytowa

Grupa dynamicznie rozwija narzędzia stosowane do oceny ryzyka kredytowego, dostosowując je do rekomendacji Komitetu Bazylejskiego oraz Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Modele oceny ryzyka kredytowego wykorzystywane są przez Grupę dla najistotniejszych portfeli kredytowych, w tym klientów korporacyjnych, MŚP, kredytów mieszkaniowych, portfela na finansowanie nieruchomości dochodowych, kredytów gotówkowych, kart kredytowych i limitów w kontaktach osobistych.

W I połowie 2011 r. kontynuowano prace nad rozwojem modeli wykorzystywanych w procesie zarządzania ryzykiem, m.in. nad modelami przeciwdziałania wyłudzeniom, odzysku oraz oceny ryzyka dla portfeli detalicznych.

Grupa prowadzi okresowy monitoring klasyfikacji kredytowej według zasad opisanych w podręcznikach kredytowych. Dodatkowo, dla wybranych modeli realizowany jest proces automatycznej weryfikacji klasy ryzyka w oparciu o długość opóźnienia w spłacie lub analizę danych behawioralnych klienta. Weryfikacja klasyfikacji następuje również w przypadku podejmowania kolejnych decyzji kredytowych.

## Przeglądy kredytowe

Grupa dokonuje regularnych przeglądów mających na celu ustalenie rzeczywistej jakości portfela kredytowego, właściwej klasyfikacji i adekwatności rezerw, co pozwala na obiektywną ocenę profesjonalizmu w zarządzaniu kredytami. Przeglądy dokonywane są przez Departament Przeglądów Specjalistycznych i Departament Przeglądów Oddziałowych, które są niezależne od jednostek podejmujących ryzyko kredytowe w ramach swoich kompetencji.

## Zabezpieczenia

Centrum Zabezpieczeń jest odpowiedzialne za tworzenie i funkcjonowanie zabezpieczeń zgodnie z polityką kredytową dla wszystkich segmentów biznesowych, zapewnienie jednolitych w Grupie procedur wewnętrznych w zakresie zabezpieczeń oraz sprawny i prawidłowy przebieg procesów ich ustanawiania, monitorowania i zwalniania. Ponadto jednostka ta wspiera – w przedmiocie zabezpieczeń – jednostki kredytowe w procesie podejmowania decyzji kredytowych i tworzenia polityk kredytowych, a także gromadzi dane na temat zabezpieczeń oraz zapewnia odpowiednią informację zarządczą.

## Testy warunków skrajnych ryzyka kredytowego

Testy warunków skrajnych są jednym z elementów procesu zarządzania ryzykiem kredytowym, służącym do oceny potencjalnego wpływu na sytuację Grupy zdarzeń zachodzących w otoczeniu, zmian we wskaźnikach finansowych i makroekonomicznych, a także zmian w profilu ryzyka. W ramach testów przeprowadzana jest ocena potencjalnych zmian jakości portfeli kredytowych w przypadku wystąpienia niekorzystnych zdarzeń. Proces ten dostarcza także informacji zarządczej o adekwatności ustalonych limitów i alokowanego kapitału wewnętrznego.

## Kalkulacja utraty wartości

Zarówno w Banku Zachodnim WBK S.A., jak i w spółkach zależnych odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności kredytowych tworzone są według Międzynarodowych Zasad Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Odzwierciedlają one utratę wartości aktywów kredytowych, która zostaje uznana w przypadku, gdy Grupa posiada obiektywny dowód na to, że nie będzie w stanie odzyskać należności zgodnie z zawartą umową kredytową. Obiektywne przesłanki utraty wartości zostały zdefiniowane zgodnie z rekomendacjami Komitetu Bazylejskiego oraz według MSSF (MSR 39).

Utrata wartości mierzona jest na podstawie szacunkowej, możliwej do odzyskania kwoty. Analizując utratę wartości należności kredytowych, Grupa stosuje podejście indywidualne (dla ekspozycji indywidualnie istotnych, dla których rozpoznane zostały obiektywne dowody utraty wartości) oraz portfelowe (dla ekspozycji indywidualnie nieistotnych, dla których rozpoznane zostały obiektywne dowody utraty wartości) oraz dla ekspozycji o niezidentyfikowanym zagrożeniu utratą wartości.

Dwa razy do roku Grupa porównuje założenia i parametry wykorzystywane w kalkulacji utraty wartości ze stanem faktycznym, uwzględniając wpływ zmiany warunków ekonomicznych, zmiany w politykach kredytowych Grupy i strategiach odzyskiwania należności. Tym samym, zapewnia adekwatność tworzonych odpisów. Za realizację polityki w zakresie utrzymywania adekwatnego poziomu odpisów odpowiedzialny jest Komitet Rezerw.

## 4. Zarządzanie ryzykiem rynkowym i ryzykiem płynności

Podstawowym celem polityki prowadzonej przez Grupę Kapitałową Banku Zachodniego WBK S.A. w obszarze ryzyka rynkowego jest ograniczenie wpływu zmienności stóp procentowych i kursów walutowych na rentowność i wartość rynkową Grupy, podwyższenie dochodów w ramach ściśle określonych parametrów ryzyka oraz zapewnienie płynności Grupy.

Ryzyko rynkowe towarzyszące działalności Grupy w głównej mierze wynika ze świadczonych usług na rzecz klientów i wynikających stąd transakcji na instrumentach dłużnych, walutowych oraz kapitałowych.



## Ryzyko rynkowe

Komitet Zarządzania Ryzykiem zatwierdza strategię i polityki zarządzania ryzykiem rynkowym, a także limity stanowiące maksymalny dopuszczalny poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka, zgodnie z przyjętą „Deklaracją akceptowalnego poziomu ryzyka”.

Strategiczne decyzje Zarządu podejmowane są na bazie rekomendacji Komitetu ALCO lub Komitetu Ryzyka Rynkowego, którym zarząd przekazał nadzór nad zarządzaniem ryzykiem rynkowym.

Bezpośrednie zarządzanie ryzykiem rynkowym jest scentralizowane w Pionie Skarbu za wyjątkiem ryzyka wynikającego ze zmiany cen instrumentów kapitałowych, którym zarządza personel Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

### Identyfikacja i ocena ryzyka rynkowego

Wykwalifikowany personel - przy pomocy odpowiednich systemów i mechanizmów kontrolnych - na bieżąco identyfikuje oraz transferuje ryzyko rynkowe wynikające z działalności detalicznej i komercyjnej do Pionu Skarbu. Ten z kolei dokonuje transakcji (m.in. na rynku międzybankowym, na papierach wartościowych i transakcjach pochodnych) w celu utrzymania ryzyka na akceptowalnym poziomie.

Pomiar, monitorowanie poziomu i zgodności z limitami ryzyka rynkowego przeprowadza wykwalifikowana kadra, niezależna od jednostki zarządzającej i generującej ryzyko. Poziomy ekspozycji na ryzyko rynkowe podlegają regularnym przeglądom na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Rynkowego. Limity ryzyka podlegają okresowym przeglądom w celu dostosowania ich do strategii i bieżących celów firmy.

Do monitorowania ryzyka stopy procentowej i ryzyka walutowego wykorzystywana jest metodologia wartości zagrożonej VaR (Value at Risk) - branżowy standard pomiaru ryzyka stopy procentowej i kursu walutowego. Bank stosuje metodologię VaR zarówno w odniesieniu do portfela handlowego, jak i bankowego.

## Ryzyko płynności

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

Przyjęta przez Grupę polityka płynności ma na celu zapewnienie pokrycia przewidywanych wypływów środków przez przewidywane wpływy i/lub sprzedaż aktywów płynnych (głównie papierów dłużnych) w momencie wystąpienia wyjątkowych lub trudnych sytuacji, wynikających z działania czynników wewnętrznych (np. nagły wzrost wartości uruchamianych kredytów w ramach przyznaných linii) lub zewnętrznych (np. znaczny spadek płynności na rynku międzybankowym). Polityka obejmuje wszystkie aktywa i pasywa oraz pozycje pozabilansowe mające wpływ na poziom płynności.

W I półroczu 2011 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymywała bezpieczną relację kredytów do depozytów przy stabilnej wielkości bazy depozytowej.

Jednocześnie poziom nieobciążonych aktywów płynnych (głównie skarbowych dłużnych papierów wartościowych) stanowił bufor zabezpieczający płynność.

### Zarządzanie ryzykiem płynności

Komitet ALCO sprawuje ogólny nadzór nad ryzykiem płynności w imieniu Zarządu oraz rekomenduje mu odpowiednie strategię działania i polityki w ramach strategicznego zarządzania płynnością.

Bezpośrednie zarządzanie płynnością jest scentralizowane w Pionie Skarbu w celu utrzymania ryzyka zgodnie z przyjętymi limitami. Codzienny pomiar oraz monitorowanie zgodności z limitami dokonywany jest przez wykwalifikowaną kadra, niezależną od jednostek generujących ryzyko i jednostki zarządzającej.

Raporty z zakresu ryzyka płynności i wyniki testów warunków skrajnych podlegają regularnym przeglądom wyższej kadry zarządzającej oraz Komitetu ALCO.

Na wypadek wystąpienia niespodziewanych trudności płynnościowych - spowodowanych czynnikami zewnętrznymi lub wewnętrznymi - Grupa dysponuje regularnie aktualizowanym, zatwierdzonym przez Zarząd, scenariuszowym planem działań awaryjnych.



## Identyfikacja i ocena ryzyka płynności

Identyfikacja i pomiar ryzyka płynności dokonywany jest codziennie, głównie za pomocą raportów zmodyfikowanej luki płynności oraz raportów regulacyjnych. Systematyczne raporty z zakresu pomiaru ryzyka wspierane są wynikami przeprowadzanych testów warunków skrajnych.

Obowiązująca w Grupie polityka określa, że Bank powinien posiadać środki na pokrycie całości przewidywanych wypływów w horyzoncie jednego miesiąca. Obserwacji podlega także sytuacja płynnościowa w dłuższym horyzoncie czasu oraz poziom aktywów łatwo zbywalnych.

Od początku br. Bank utrzymywał środki znacząco przekraczające wielkość wymaganą do pokrycia przewidywanych wypływów.

Bank spełnia też wymogi wynikające z Uchwały Komisji Nadzoru Finansowego nr 386/2008 regulującej proces zarządzania płynnością, m.in. w zakresie monitorowania, pomiaru i raportowania płynności.

W I półroczu 2011 r. Bank wypełniał regulacyjne wymogi ilościowe w zakresie płynności. Kluczowe wskaźniki regulacyjne (tj. wskaźnik płynności krótkoterminowej oraz wskaźnik pokrycia aktywów niepiętnych i aktywów o ograniczonej płynności funduszami własnymi i stabilnymi środkami obcymi), utrzymywały się powyżej wymaganego poziomu.

## 5. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym

Zgodnie z definicją ustaloną przez Komitet Bazylejski ds. Nadzoru Bankowego, ryzyko operacyjne to możliwość straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów bądź ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko operacyjne dotyczy wszystkich procesów biznesowych realizowanych przez Grupę, w tym czynności wykonywanych przez podmioty zewnętrzne w ramach outsourcingu oraz podejmowanych we współpracy ze stronami trzecimi. Każda jednostka organizacyjna w Grupie ponosi pełną odpowiedzialność za identyfikację i zarządzanie ryzykiem operacyjnym w zakresie swojej działalności. Celem zarządzania ryzykiem operacyjnym jest minimalizacja prawdopodobieństwa wystąpienia i/lub ograniczenie skutków niespodziewanych, niekorzystnych zdarzeń.

W Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. obowiązuje „Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym” oraz „Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym”, które podlegają regularnym przeglądom. Ponadto stosowane są szczegółowe procedury i wytyczne opisujące sposób identyfikowania, szacowania, monitorowania i ograniczania ryzyka.

Powołany przez Zarząd Banku Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym (ORMCo) wyznacza kierunek strategicznych działań oraz ustala i monitoruje cele zarządzania ryzykiem operacyjnym, w tym w zakresie ciągłości biznesowej, bezpieczeństwa informacji, ryzyka outsourcingu i insourcingu oraz przeciwdziałania przestępstwom we wszystkich obszarach działalności Grupy.

W Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przyjęto zasadę zachowania wysokich standardów zarządzania ryzykiem operacyjnym: dobrego rozpoznania środowiska działania, identyfikacji ryzyk oraz wyznaczania optymalnych mechanizmów kontrolnych w celu ograniczania strat operacyjnych. Przyjęto, że akceptowany poziom ryzyka operacyjnego uwzględnia maksymalną wartość strat brutto z tytułu operacyjnego ryzyka rezydualnego, które gotowa jest ponieść Grupa w celu zrealizowania swoich celów biznesowych.

Niżej wymienione procesy zapewniają odpowiedni tryb zarządzania ryzykiem oraz identyfikację najważniejszych zagrożeń:

- Identyfikacja i szacowanie ryzyka operacyjnego;
- Raportowanie i wyciąganie wniosków ze zdarzeń operacyjnych;
- Analiza wskaźników ryzyka;
- Plany utrzymania ciągłości biznesowej (BCM);
- Zarządzanie Bezpieczeństwem Informacji;
- Okresowa sprawozdawczość dla Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Rady Nadzorczej Banku;
- Ubezpieczenie.

## 6. Zarządzanie ryzykiem prawnym i regulacyjnym

### Ryzyko prawne i regulacyjne (braku zgodności)

Zgodnie z wytycznymi Komitetu Bazylejskiego, ryzyko prawne i regulacyjne (braku zgodności) definiowane jest jako ryzyko sankcji ze strony organów nadzorczych, znacznych strat finansowych lub naruszenia reputacji, na które narażona jest Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. w przypadku naruszenia obowiązujących przepisów prawa, standardów i kodeksów postępowania odnoszących się do jej działalności.

### Identyfikacja i ocena ryzyka

Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności odpowiada za zagadnienia zgodności związane z wymogami prawnymi i regulacyjnymi w określonych obszarach działalności biznesowej, w tym w zakresie ochrony praw klienta, przeciwdziałania praniu brudnych pieniędzy, ochrony informacji wrażliwej i danych osobowych.

Zadania w zakresie identyfikacji, interpretacji i upowszechniania wiedzy w Grupie na temat pozostałych wymogów prawnych i regulacyjnych zostały powierzone jednostkom posiadającym właściwe kompetencje w tych obszarach. Za zagadnienia związane ze zgodnością z prawem pracy odpowiedzialny jest Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi, za zgodność z przepisami podatkowymi oraz sprawozdawczymi odpowiada Pion Finansów, natomiast za dopełnienie norm ostrożnościowych Pion Finansów i Pion Zarządzania Ryzykiem.

W Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Obszar Zapewnienia Zgodności koordynuje - wznawiany co 6 miesięcy - proces szacowania kluczowych ryzyk prawnych i regulacyjnych (braku zgodności). Proces obejmuje szacowanie wagi ryzyk, ich potencjalnego wpływu na prowadzoną działalność, a także efektywność funkcjonujących w Grupie mechanizmów kontrolnych. W przeglądach ryzyk prawnych i regulacyjnych (braku zgodności) uwzględnia się potencjalne zagrożenia dla Grupy w perspektywie kolejnych trzech lat.

### Zarządzanie ryzykiem i mechanizmy kontrolne

Zarząd Banku przyjął do stosowania politykę dotyczącą zgodności wypełniania zobowiązań prawnych i regulacyjnych, którą zatwierdziła Rada Nadzorcza. Obszar Zapewnienia Zgodności otrzymał odpowiedni zakres uprawnień jako jednostka wspierająca kierownictwo w efektywnym zarządzaniu ryzykiem braku zgodności.

Komitet Zarządzania Ryzykiem zapewnia realizację obowiązków regulacyjnych oraz zatwierdza zasady kontroli wewnętrznej i ramy funkcjonowania polityki zgodności, dbając o to, aby Obszar Zapewnienia Zgodności był niezależny od jednostek biznesowych i posiadał odpowiednie zasoby.

W szczególności, jednostka do spraw zapewnienia zgodności (z zastrzeżeniem odpowiedzialności specjalistycznej Pionu Finansów, Pionu Zarządzania Ryzykiem i Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi) jest odpowiedzialna za:

- niezależną identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyka braku zgodności, na które narażona jest Grupa;
- doradzanie i raportowanie Komitetowi Zarządzania Ryzykiem, Zarządowi Banku i Komitetowi Audytu na temat efektywności procesów zapewniania zgodności z przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi leżącymi w jej kompetencjach;
- przekazywanie wskazówek kierownictwu i pracownikom w zakresie ryzyk braku zgodności oraz polityk i procedur określających zasady zarządzania tym ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem prawnym i regulacyjnym (braku zgodności) koordynowane jest przez Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności podlegający członkowi Zarządu. W ramach dopuszczalnych przepisami prawa Pion nadzoruje też i koordynuje proces zarządzania ryzykiem braku zgodności przez odpowiednie jednostki funkcjonujące w spółkach zależnych.





## Monitorowanie ryzyka i sprawozdawczość

Obszar Zapewnienia Zgodności jest odpowiedzialny za monitorowanie zgodności z odpowiednimi politykami, procedurami, wymaganiami regulacyjnymi i kodeksami dobrych praktyk. Monitoring jest prowadzony przez specjalnie powołane do tego celu Biuro Ryzyka i Monitoringu Zgodności, pracowników Biura Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, oficerów compliance w wyznaczonych jednostkach i spółkach, a w sieci oddziałów przez pracowników innych jednostek kontrolnych działających zgodnie z wytycznymi Pionu Prawnego i Zapewnienia Zgodności.

Na podstawie oszacowania ryzyka prawnego i regulacyjnego przygotowywane są plany monitoringu uwzględniające priorytety. Roczny plan monitoringu akceptowany przez Komitet Audytu jest regularnie weryfikowany i aktualizowany. Problemy zidentyfikowane w wyniku monitoringu są przedmiotem działań naprawczych realizowanych przez kierownictwo poszczególnych jednostek zgodnie z harmonogramami ustalonymi z Pionem Prawnym i Zapewnienia Zgodności, który systematycznie monitoruje terminowość i jakość realizacji tych działań.

## 7. Zarządzanie kapitałem

### Wprowadzenie

Zgodnie z przyjętą polityką, Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. utrzymuje kapitał na poziomie adekwatnym do rodzaju i skali prowadzonej działalności oraz do poziomu ponoszonego ryzyka zgodnie z obowiązującym Prawem bankowym i przepisami Komisji Nadzoru Finansowego, które zaimplementowały na grunt polski postanowienia Nowej Umowy Kapitałowej Bazylejskiego Komitetu ds. Nadzoru Bankowego (Basel II).

Nowa Umowa Kapitałowa określa metodologię pomiaru minimalnego regulacyjnego wymogu kapitałowego (Filar 1) oraz definiuje ogólne zasady pomiaru kapitału wewnętrznego (Filar 2), zgodnie z którym modele wewnętrzne wykorzystywane są przez banki do bieżącego zarządzania ryzykiem. Proces szacowania kapitału wewnętrznego stanowi integralną część procesu zarządzania Bankiem.

Dodatkowo, poziom utrzymywanego kapitału jest determinowany przez docelowy rating zewnętrzny oraz wyniki testów warunków skrajnych dla poszczególnych ryzyk zidentyfikowanych jako istotne dla prowadzonej działalności.

Za całość procesów zarządzania kapitałem, szacowania i utrzymywania kapitału, w tym także za procesy związane z oceną adekwatności tego kapitału w różnych warunkach ekonomicznych, odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Rada Nadzorcza Banku sprawuje ogólny nadzór nad procesami szacowania kapitału wewnętrznego.

Zarząd Banku delegował uprawnienia do bieżącego zarządzania kapitałem na ALCO/ICAAP Forum. Komitet na bieżąco dokonuje oceny adekwatności kapitałowej, w tym również w warunkach skrajnych. Monitoruje też wielkość posiadanego oraz wymaganego kapitału, a także inicjuje transakcje mające wpływ na wielkość posiadanych funduszy własnych.

### Polityka kapitałowa

Współczynnik wypłacalności, który wskazuje relację pomiędzy wymogami kapitałowymi z tytułu określonych ryzyk do posiadanych kapitałów, po uwzględnieniu obligatoryjnych pomniejszeń zgodnie z przepisami Prawa bankowego i Uchwał Komisji Nadzoru Finansowego, stanowi jedną z podstawowych miar stosowanych w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. do zarządzania kapitałem. Minimalna - wymagana przez Prawo bankowe - wielkość współczynnika adekwatności kapitałowej nie może być niższa niż 8% zarówno na poziomie Banku, jak i Grupy Kapitałowej.

Polityka Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie zarządzania kapitałem zakłada docelowy minimalny poziom współczynnika wypłacalności w wysokości 10% dla Banku i Grupy Kapitałowej.

Równocześnie wskaźnik kapitału 1 kategorii (liczony jako iloraz kapitału 1 kategorii do aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego) powinien być utrzymywany w Banku i Grupie Kapitałowej na poziomie przynajmniej 8%.





## **Kapitał regulacyjny**

Ryzyka Filaru 1 oraz wielkość wymaganego kapitału na ich pokrycie oceniane są w sposób ilościowy z zastosowaniem nadzorczych metod pomiaru. Grupa stosuje następujące metody w odniesieniu do poszczególnych ryzyk:

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

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

## **Kapitał wewnętrzny**

Grupa definiuje kapitał wewnętrzny jako kapitał wymagany do ochrony przed konsekwencjami dużych, nieprzewidzianych strat, które mogą zagrozić wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Kluczowym zadaniem wynikającym z Filaru 2 Nowej Umowy Kapitałowej jest przeprowadzenie procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP). W ramach procesu ICAAP Grupa szacuje, alokuje i utrzymuje odpowiedni poziom kapitału wewnętrznego, zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności bankowej, z uwzględnieniem profilu ryzyka Grupy wynikającego z przyjętej deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka.

Podstawowym celem procesu ICAAP jest powiązanie profilu ryzyka, zarządzania ryzykiem, sposobu ograniczania ryzyka oraz wielkości kapitału wewnętrznego. Grupa posiada odpowiedni proces oceny, obejmujący wszystkie kluczowe elementy planowania oraz zarządzania kapitałem (włącznie z agregacją kapitału z tytułu różnych rodzajów ryzyka), który prowadzi do wyliczenia odpowiedniego poziomu kapitału na pokrycie tych ryzyk. Proces szacowania kapitału wewnętrznego jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności działalności Grupy.



## VII. Organy nadzorujące i zarządzające

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 20 kwietnia 2011 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZA), które zatwierdziło sprawozdania przedłożone przez Zarząd i Radę Nadzorczą za 2010 r., udzieliło członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w poprzednim roku, powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję, ustaliło dla niej wynagrodzenie oraz uchwaliło podział zysku netto i wypłatę dywidendy w wysokości 8 zł na akcję. ZWZA wprowadziło też czwartą edycję Programu Motywacyjnego adresowanego do pracowników Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przyczyniających się istotnie do wzrostu wartości jednostki dominującej (trzyletni Program Motywacyjny IV). Ponadto zatwierdziło zmiany do statutu spółki dotyczące wymogów stawianych organom władzy i warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz przyjęło jednolity tekst tego dokumentu. Zmiany statutu Banku zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 11 maja 2011 r.

### Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2011 r. w porównaniu z końcem czerwca 2010 r.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład na 30.06.2010	Skład na 30.06.2011
Przewodniczący Rady Nadzorczej:	1. Aleksander Szwarc	1. Gerry Byrne
	2. Gerry Byrne	2. Jose Antonio Alvarez
	3. Waldemar Frąckowiak	3. Witold Jurcewicz
	4. Aleksander Galos	4. Jose Luis De Mora
Członkowie Rady Nadzorczej:	5. Anne Maher	5. Piotr Partyga
	6. Maeliosa OhOgartaigh	6. John Power
	7. Piotr Partyga	7. Jose Manuel Varela
	8. John Power	-
	9. Jacek Słotała	-

Rada Nadzorcza w składzie na dzień 30 czerwca 2011 r. została powołana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z 20 kwietnia 2011 r. na okres trzyletniej, wspólnej kadencji. Poprzedni skład został wybrany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 18 kwietnia 2008 r., z wyjątkiem dwóch członków (p. Anne Maher i p. Piotra Partygi) powołanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z 21 kwietnia 2010 r.

Na dzień 30 czerwca 2011 r. status niezależnego członka Rady posiadały następujące osoby: p. Witold Jurcewicz, p. Piotr Partyga i p. John Power.

W Banku Zachodnim WBK S.A. funkcjonują następujące komitety Rady Nadzorczej: Komitet Audytu i Zapewnienia Zgodności, Komitet Nadzoru nad Ryzykiem oraz Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń.

**Zarząd**

Poniżej zaprezentowano Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. wraz z podziałem odpowiedzialności funkcjonalnej członków na dzień 30 czerwca 2011 r. Podano też skład na koniec 30 czerwca 2010 r.

Funkcja w Zarządzie	L.p. Skład na 30.06.2010	L.p. Skład na 30.06.2011	Nadzorowany obszar na 30.06.2011
Prezes Zarządu:	1. Mateusz Morawiecki	1. Mateusz Morawiecki	Jednostki podległe bezpośrednio: Pion Skarbu, Obszar Audytu Wewnętrznego, Obszar Komunikacji Korporacyjnej, Obszar Zarządzania Marką i Relacji Inwestorskich, Biuro Bancassurance
	2. Paul Barry	2. Paul Barry	Pion Finansów
Członkowie Zarządu:	3. Andrzej Burliga	3. Andrzej Burliga	Pion Zarządzania Ryzykiem
	4. Declan Flynn	-	-
	5. Justyn Konieczny	4. Justyn Konieczny	Pion Bankowości Inwestycyjnej
	6. Janusz Krawczyk	5. Janusz Krawczyk	Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi
	7. Jacek Marcinowski	-	-
	8. Michael McCarthy	6. Michael McCarthy	Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej
	9. Marcin Prell	7. Marcin Prell	Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności
	10. Mirosław Skiba	8. Mirosław Skiba	Pion Bankowości Detalicznej
	11. Feliks Szyszkowiak	9. Feliks Szyszkowiak	Pion Wspierania Biznesu

W porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy skład Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. zmniejszył się o dwie osoby:

- W dniu 16 grudnia 2010 r. p. Jacek Marcinowski złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2010 r. z powodu objęcia - od 1 stycznia 2011 r. - funkcji Prezesa Zarządu BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Jednostki organizacyjne pod dotychczasowym nadzorem p. Jacka Marcinowskiego, tj. Departament Private Banking, Biuro Bancassurance i Biuro Rozwoju Placówek Partnerskich, zostały wcielone do innych struktur organizacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z początkiem 2011 r.
- W dniu 6 grudnia 2010 r. p. Declan Flynn złożył rezygnację z funkcji członka Zarządu Banku ze skutkiem na dzień 13 kwietnia 2011 r. z powodów osobistych. Do czasu powołania nowego członka Zarządu odpowiedzialnego za Pion Kredytów, obowiązki związane z nadzorem nad tym obszarem działalności Grupy powierzono p. Piotrowi Mazurowi.

Ponadto w dniu 3 czerwca 2011 r. rezygnację – motywowaną względami osobistymi – złożył p. Paul Barry. Będzie ona skuteczna z dniem 31 lipca 2011 r.

## VIII. Informacje uzupełniające

### Kadry

- Na dzień 30 czerwca 2011 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK wyniósł 9 744 etatów i był niższy w porównaniu z końcem grudnia 2010 r. o 96 etatów. Spadek ten jest efektem niewypełniania wakatów powstających w procesie naturalnych ruchów kadrowych oraz postępującej optymalizacji funkcji zaplecza w Bankowości Oddziałowej. W stosunku rocznym Grupa Kapitałowa odnotowała wzrost ilości etatów o 122.
- W I poł. 2011 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował programy dla kadry menedżerskiej Bankowości Oddziałowej na wszystkich kluczowych poziomach zarządzania. Realizowano też inicjatywy wspierające rozwój wyższej i najwyższej kadry kierowniczej Centrum Wsparcia Biznesu. Programy wykorzystywały zarówno wewnętrzne zasoby kadrowe (trenerzy rozwoju kadry kierowniczej, partnerzy i eksperci biznesowi, asesorzy, mentorzy), jak i wsparcie firm zewnętrznych.
- Największy projekt szkoleniowy adresowany do oddziałów w I półroczu 2011 r. dotyczył rozwoju umiejętności sprzedażowych oraz menedżerskich w ramach Programu Nowa Energia Oddziałów (NEO). W ciągu sześciu pierwszych miesięcy br. przeszkolono całą kadrę menedżerską Bankowości Oddziałowej (805 osób) i 30% doradców (1 659 osób).
- Po każdej fali wdrożeń Programu NEO (3 cykle), realizowano badanie opinii pracowników Bankowości Oddziałowej (ok. 5 500 osób) w formie elektronicznej ankiety (dobrowolnej, anonimowej i poufnej) w celu zapoznania się z opinią pracowników na temat kluczowych elementów Programu i postaw kadry kierowniczej podczas wdrożeń oraz zebrania sugestii i wskazówek dotyczących obszarów wymagających dalszego doskonalenia.

### Program motywacyjny „Akcje za wyniki”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2011 r. wprowadziło trzyletni Program Motywacyjny IV, stanowiący kontynuację i rozwinięcie funkcjonującego w Grupie systemu motywacyjnego „Akcje za wyniki”. Przygotowano go, aby przyciągnąć, zmotywować i utrzymać najlepszych menedżerów na rynku, zapewniając organizacji dalszy dynamiczny rozwój. W dniu 22 czerwca br. zaproponowana przez Zarząd lista uczestników, w liczbie 496 osób, została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą. Po podpisaniu umowy ze spółką, uczestnicy programu zostaną uprawnieni do złożenia zapisu i objęcia wyznaczonej liczby akcji po cenie nominalnej (10 zł), pod warunkiem wystąpienia określonych przesłanek ekonomicznych. Program Motywacyjny IV, podobnie jak poprzednie, uzależnia możliwość realizacji i wysokość nagrody od wyników osiągniętych przez Bank w trzech kolejnych latach, tj. 2011–2013. Celem wykonania uprawnień, spółka wyemituje do 400 000 „akcji motywacyjnych”.

### Akcje Banku w posiadaniu członków zarządu i rady nadzorczej

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2011 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” oraz raportu półrocznego i rocznego za 2010 r., żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

W wyniku realizacji pierwszej edycji programu motywacyjnego „Akcje za Wyniki” z 2006 r., członkom Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. przydzielono 23 084 akcje serii H z łącznej liczby 115 729 akcji wyemitowanych w ramach podniesienia kapitału spółki. W związku z wygaśnięciem w 2010 r. i 2011 r. odpowiednio drugiej i trzeciej edycji programu motywacyjnego bez wykonania praw, członkowie Zarządu posiadają obecnie warunkowe prawo do nabycia akcji z tytułu Programu Motywacyjnego IV. Poniższa tabela zawiera podsumowanie stanu posiadania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. i uprawnień do nich przez członków Zarządu na dzień publikacji raportów rocznych i półrocznych przygotowywanych za okresy kończące się 30 czerwca 2010 r. i 31 grudnia 2010 r. oraz 30 czerwca 2011 r.



Członkowie Zarządu na 30.06.2011	30.06.2011		31.12.2010		30.06.2010	
	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Ilość uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	7 403	3 591	7 403
Paul Barry	-	-	-	-	-	-
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	3 332	1 606	3 332
Justyn Konieczny	3 591	5 283	3 591	5 182	3 591	5 182
Janusz Krawczyk	3 397	3 854	3 397	4 442	3 397	4 442
Michael McCarthy	-	4 875	-	-	-	-
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	4 442	2 530	4 442
Miroslaw Skiba	1 575	4 282	1 575	1 850	1 575	1 850
Feliks Szyszkowiak	3 438	4 449	3 438	4 442	3 438	4 442
<b>Razem</b>	<b>19 728</b>	<b>40 849</b>	<b>19 728</b>	<b>31 093</b>	<b>19 728</b>	<b>31 093</b>

### Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z § 32 pkt 10 Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 17 maja 2011 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Audyt Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu i badania sprawozdania finansowego Banku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiednio za I półrocze 2011 r. i cały 2011 r. Bank korzystał z usług Deloitte Audyt Sp. z o.o. w zakresie usług konsultingowych i doradztwa podatkowego. Zdaniem Banku, świadczone usługi nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Do przeglądu i badania sprawozdań finansowych za poprzednie lata Bank zatrudniał firmę KPMG.


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


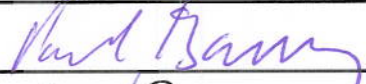



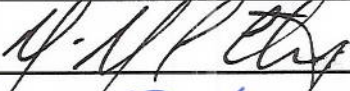



## IX. Oświadczenia Zarządu

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A., informacje finansowe oraz dane porównywalne podane w sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w „Raporcie półrocznym 2011 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Banku Zachodniego WBK S.A. i jego Grupy Kapitałowej. Zawarte w niniejszym dokumencie sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2011 r.

### Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznych sprawozdań finansowych Banku i jego Grupy Kapitałowej, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, prowadzący przegląd sprawozdań Banku i jego Grupy Kapitałowej, spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o przeglądzie, zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.07.2011	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
25.07.2011	Paul Barry	Członek Zarządu	
25.07.2011	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
25.07.2011	Justyn Konieczny	Członek Zarządu	
25.07.2011	Janusz Krawczyk	Członek Zarządu	
25.07.2011	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
25.07.2011	Marcin Prell	Członek Zarządu	
25.07.2011	Mirosław Skiba	Członek Zarządu	
25.07.2011	Feliks Szyszkowiak	Członek Zarządu	


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