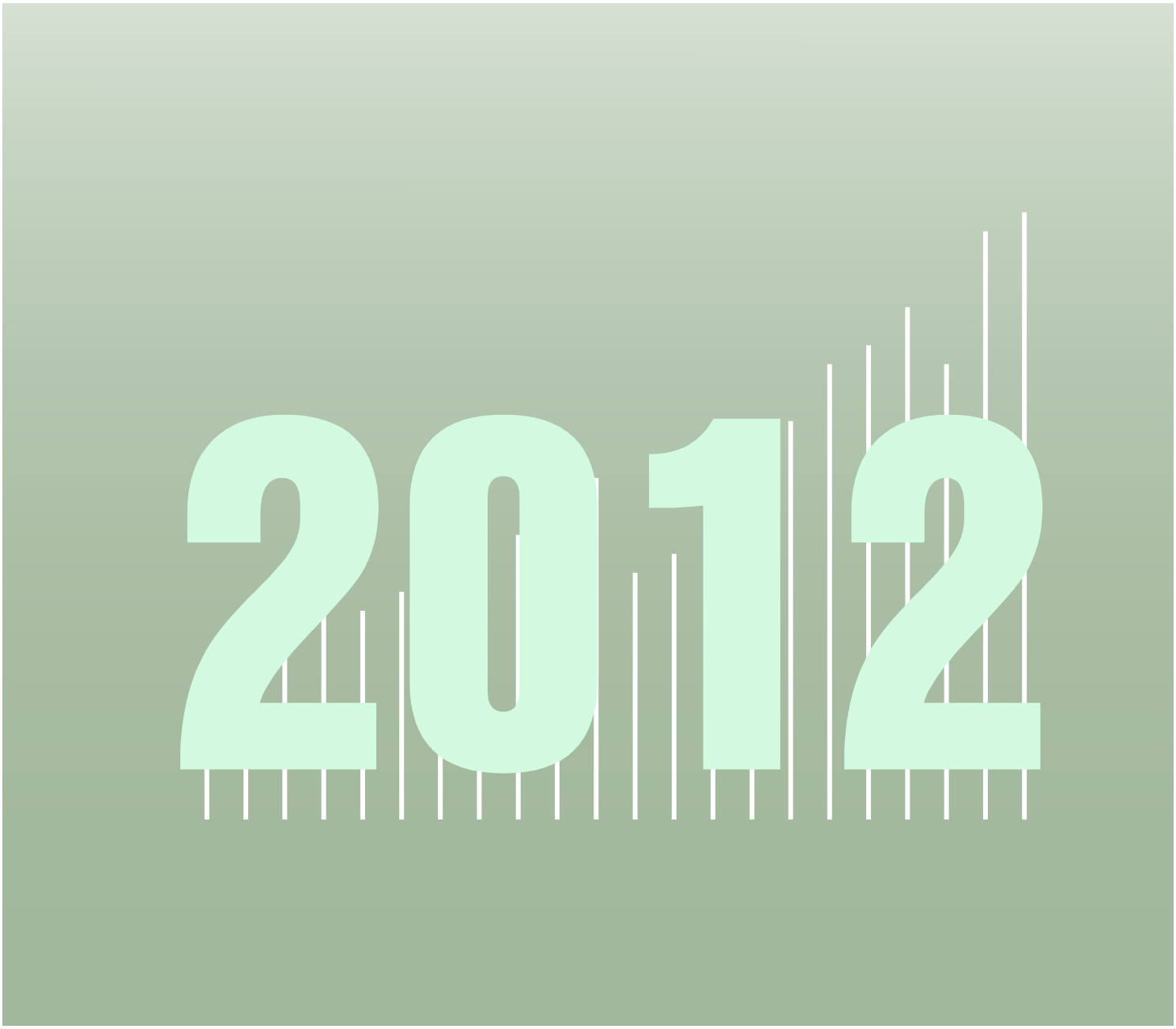
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A. W I POŁOWIE 2012 ROKU



SPIS TREŚCI

I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r. ... 3

II. Podstawowe informacje ... 6
1. Historia i zakres działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ... 6
2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji ... 8
3. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A. ... 11

III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2012 r. ... 14

IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r. ... 16
1. Rozwój działalności biznesowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ... 16
2. Planowane połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. ... 22
3. Priorytety strategiczne na II połowę 2012 r. ... 24

V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r. ... 25
1. Rachunek zysków i strat ... 25
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 33
3. Wskaźniki finansowe ... 37
4. Dodatkowe informacje finansowe ... 37
5. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe ... 38

VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK w I poł. 2012 r. ... 40
1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem ... 40
2. Główne kierunki zarządzania ryzykiem w I poł. 2012 r. ... 41

VII. Organy nadzorujące i zarządzające ... 43

VIII. Informacje uzupełniające ... 45

IX. Oświadczenia Zarządu ... 47

I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r.

Poniższe punkty podsumowują efekty działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (BZ WBK S.A.) w I poł. 2012 r. na tle poprzedniego roku.

Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe

- Dochody ogółem Grupy BZ WBK S.A. wyniosły 2 007,8 mln zł i zwiększyły się o 5,7% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 904,5 mln zł i spadły o 0,5% r/r, w tym koszty pracownicze zmniejszyły o 0,9% do poziomu 476 mln zł.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 888,7 mln zł i zwiększył się o 8,1% r/r.
- Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 694,6 mln zł i był wyższy o 8,3% r/r.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 15,12% (15,10% na 31 grudnia 2011 r. / 15,76% na 30 czerwca 2011 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE), z wyłączeniem jednorazowych korekt kosztowych zaliczonych w ciężar IV kwartału 2011 r., wyniósł 20,7% (21,2% na 31 grudnia 2011 r. / 19,5% na 30 czerwca 2011 r.).
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) osiągnął wartość 45,0% (47,8% za I półrocze 2011 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wyniosły 220,8 mln zł wobec 173,6 mln zł za I półrocze 2011 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 5,6% (5,5% na 31 grudnia 2011 r. / 6,7% na 30 czerwca 2011 r.) przy relacji zannualizowanych odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych wynoszącej 1,1% (1,0% na 31 grudnia 2011 r. / 1,0% na 31 czerwca 2011 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 84,4% w dniu 30 czerwca 2012 r. wobec 81,2% 31 grudnia 2011 r. oraz 85,1% 30 czerwca 2011 r.
- Umiarkowany przyrost należności brutto od klientów (+2,5%) w skali półrocza, natomiast w skali roku wyraźny wzrost (+11,5% r/r) w wyniku rozbudowy portfela kredytów dla klientów instytucjonalnych (+14,1% r/r) i indywidualnych (+8,7% r/r) do wartości odpowiednio: 24 972,4 mln zł i 13 069,2 mln zł.
- Niższy poziom zobowiązań wobec klientów w skali półrocza (-1,3%), a w skali roku znaczny wzrost (+13,3% r/r) w efekcie napływu środków od klientów instytucjonalnych (+19,1% r/r) i indywidualnych (+9,9% r/r) do poziomu odpowiednio: 18 209,4 mln zł i 28 000,5 mln zł.
- Wzrost wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w ciągu sześciu miesięcy 2012 r. o 11,4%, a w okresie dwunastu miesięcy spadek o 11,5% do wartości 9,6 mld zł w związku z ubiegłorocznymi spadkami giełdowymi i utrzymującą się niechęcią inwestorów do ryzyka wynikającą z niepewnej sytuacji makroekonomicznej w Europie i na świecie.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 przekroczyła 2,1 mln (+11,4% r/r), a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała około 2,6 mln instrumentów debetowych (+12,5% r/r).

Ważne wydarzenia i osiągnięcia

- Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy BZ WBK S.A. w dniu 10 maja 2012 r. i uzyskanie jego aprobaty dla propozycji wypłaty dywidendy w wysokości 8 zł na akcję.
- Zmiany w organach władzy BZ WBK S.A.:
  - ✓ Rada Nadzorcza: włączenie do składu nowego niezależnego członka - p. Jerzego Surmę oraz przyjęcie rezygnacji p. Piotra Partygi w związku z powołaniem go na członka Zarządu nowej kadencji;
  - ✓ Zarząd: powołanie dziewięcioosobowego składu na nową kadencję (z jednym nowym członkiem – p. Piotrem Partygą).

- Ogłoszenie zamiaru połączenia BZ WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. przez akcjonariuszy sprawujących kontrolę nad ww. bankami oraz podjęcie działań prawnych i organizacyjnych mających na celu realizację tego przedsięwzięcia:
    - ✓ 27 lutego 2012 r.: 1) zawarcie umowy inwestycyjnej przez Banco Santander S.A. i KBC Bank NV w związku z zamiarem połączenia BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.; 2) podpisanie porozumienia przez wszystkie zainteresowane strony w sprawie rozpoczęcia prac mających na celu przeprowadzenie ww. połączenia banków;
    - ✓ 29 marca 2012 r.: zawarcie umowy inwestycyjnej między BZ WBK S.A. a Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) w sprawie objęcia przez EBOR nowej emisji akcji BZ WBK S.A. za kwotę 332 mln zł w ramach wsparcia dla planowanego połączenia BZ WBK S.A. i Kredyt Banku S.A.;
    - ✓ 10 maja 2012 r.: podjęcie uchwały przez Walne Zgromadzenie BZ WBK S.A. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji serii I;
    - ✓ 11 maja 2012 r.: podpisanie „Planu połączenia BZ WBK S.A. i Kredyt Banku S.A." przez Zarządy obu banków;
    - ✓ 28 czerwca 2012 r.: opublikowanie przez BZ WBK S.A. pierwszego zawiadomienia o planowanym połączeniu z Kredyt Bankiem S.A. wraz z ogłoszeniem w sprawie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 30 lipca 2012 r. w związku z ww. połączeniem banków.
    - ✓ 6 lipca 2012 r.: EBOR objął 1 561 618 akcji BZ WBK S.A. w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy zgodnie z umową subskrypcyjną zawartą 6 lipca 2012 r.
    - ✓ 16 lipca 2012 r.: drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.
    - ✓ 18 lipca 2012 r.: Zarząd BZ WBK S.A. został poinformowany, że Komisja Europejska wydała decyzję o niewyrażeniu sprzeciwu co do przejęcia kontroli nad Kredyt Bankiem S.A. przez Banco Santander S.A., a tym samym BZ WBK S.A.

- Osiągnięcie dalszych postępów w procesie integracji BZ WBK S.A. z Banco Santander S.A. w zakresie struktur organizacyjnych, procesów operacyjnych i technologii.

- Zawarcie przez Pion Global Banking & Markets umów z kilkoma dużymi klientami, w tym umów znaczących:
    - ✓ 10-letnia Umowa Programowa z ENEA S.A. z dnia 21 czerwca 2012 r. podpisana przez BZ WBK S.A. wraz z czterema innymi bankami w sprawie emitowania obligacji ww. spółki do łącznej kwoty 4 mld zł i gwarantowania ich objęcia przez banki-strony umowy.
    - ✓ Umowa z dnia 29 czerwca 2012 r. pomiędzy TAURON Polska Energia S.A. a BZ WBK S.A. wraz z innymi bankami (w ramach konsorcjum), na podstawie której podwyższono wartość programu emisji obligacji spółki o dwie transze o wartościach odpowiednio: 2 475 mln zł i 275 mln zł, tj. do łącznej kwoty 7 050 mln zł.
    - ✓ Umowa gwarancyjna, umowa agencyjna i depozytowa z PGNiG Termika S.A. zawarta przez BZ WBK S.A. wspólnie z innymi bankami (w ramach konsorcjum) w dniu 4 lipca 2012 r. w sprawie wielokrotnego emitowania obligacji ww. spółki do kwoty 1,5 mld zł.

- Uruchomienie nowej platformy bankowości elektronicznej iBiznes24 przeznaczonej dla klientów Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Global Banking & Markets.

- Obniżenie ratingów BZ WBK S.A. w trakcie I półrocza 2012 r.: długoterminowego IDR podmiotu (z „A+/RWN" do „BBB/perspektywa stabilna"), krótkoterminowego IDR (z „F1/RWN" do „F3") oraz ratingu wsparcia (z „1" na „2") z powodu wzrostu ryzyka Hiszpanii i wynikającej stąd weryfikacji ratingu Banco Santander; utrzymanie ratingu indywidualnego VR („bbb") w oparciu o wewnętrzną siłę banku.

- Zajęcie przez BZ WBK S.A. wysokich pozycji w prestiżowym rankingu „100 najcenniejszych firm 2012 r." tygodnika „Newsweek": trzecie miejsce w branży finansowej i czternaste w klasyfikacji ogólnej.

- Uhonorowanie BZ WBK S.A. tytułem najlepszego banku w Polsce przez miesięcznik Euromoney (Best Bank in Poland w ramach Euromoney Awards for Excellence 2012) w dniu 5 lipca 2012 r. w uznaniu dla wyników finansowych, efektywności i rosnącej pozycji Banku w polskim sektorze bankowym.

Czynniki mające wpływ na działalność i wyniki Grupy

- Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego - według danych GUS wzrost PKB spowolnił w I kwartale br. do 3,5% r/r (w 2011 r. wzrost wyniósł 4,3%). W oparciu o miesięczne dane z gospodarki realnej można szacować, że wzrost PKB w II kwartale br. spadł poniżej 3% r/r.

- Poprawa salda handlu zagranicznego w wyniku załamania się wzrostu importu w II kwartale br.

- Spowolnienie dynamiki produkcji przemysłowej z ok. 8% r/r w 2011 r. do ok. 4% r/r w I półroczu br., związane m.in. ze spadkiem zamówień z zagranicy, zwłaszcza z krajów strefy euro.

- Spowolnienie wzrostu produkcji budowlanej, wynikające z mniejszych inwestycji infrastrukturalnych, wygaszania inwestycji związanych z EURO 2012 oraz spadku aktywności inwestorów w budownictwie mieszkaniowym. Problemy finansowe firm z branży budowalnej.
- Utrzymanie nominalnej dynamiki sprzedaży detalicznej na relatywnie wysokim poziomie, m.in. ze względu na wysoką inflację. Spowolnienie realnej dynamiki sprzedaży oraz niski wzrost konsumpcji prywatnej w związku z wolniejszym wzrostem dochodów gospodarstw domowych.
- Pogorszenie sytuacji na rynku pracy, stopniowy spadek liczby zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw (głównie w przetwórstwie przemysłowym), wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw zbliżony do stopy inflacji.
- Znaczne umocnienie złotego w I kwartale roku wskutek poprawy nastrojów na rynkach światowych, a następnie osłabienie w maju po wzroście niepewności na światowych rynkach.
- Spadek rentowności na rynku papierów dłużnych w wyniku poprawy nastrojów rynkowych w I kwartale oraz wzrostu zainteresowania polskimi aktywami w II kwartale. Utrzymanie stawek rynku pieniężnego WIBOR na podwyższonym poziomie. Uwzględnienie w wycenie terminowych instrumentów na stopę procentową (FRA) możliwości obniżenia stóp procentowych przez RPP w horyzoncie dwóch-trzech kwartałów.
- Wyhamowanie wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych (w tym kredytów mieszkaniowych), szczególnie po wyeliminowaniu efektu kursowego. Akcja kredytowa na rzecz przedsiębiorstw wciąż notuje wysokie tempo wzrostu (głównie w zakresie kredytów inwestycyjnych), lecz widoczne są oznaki spowolnienia.
- Kontynuacja tendencji spadkowej cen nieruchomości mieszkalnych w większości głównych miast, wynikającej z ograniczonego wzrostu popytu przy dużej podaży mieszkań.
- Wzrost popytu na ryzykowne aktywa w I kwartale (wsparty przez dwie operacje LTRO Europejskiego Banku Centralnego w grudniu 2011 r. i w lutym 2012 r.), którego wynikiem było odrabianie strat na światowym i krajowym rynku akcji; odwrócenie tych tendencji w II kwartale.
- Spadek inflacji z 4,6% w grudniu 2011 r. do 4,3% w czerwcu 2012 r. Inflacja bazowa oscylująca w okolicach 2,5%.
- Podwyżka stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w maju - stopa referencyjna NBP na poziomie 4,75%. Następnie stopniowe łagodzenie przez RPP retoryki antyinflacyjnej ze względu na pogorszenie perspektyw wzrostu gospodarczego.

II. Podstawowe informacje

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

Rys historyczny

Bank Zachodni WBK S.A. (BZ 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 25 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 większościowego akcjonariusza, 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.

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 AIB Asset Management S.A. Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander S.A. zakończył proces zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży akcji. W wyniku zapisów będących odpowiedzią na ww. wezwanie, Banco Santander S.A. nabył akcje reprezentujące 95,67% kapitału zakładowego Banku. Tym samym, Bank Zachodni WBK S.A. stał się częścią Grupy Santander. 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%.

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.

Model dystrybucji usług bankowych

Bank Zachodni WBK S.A. prowadzi działalność operacyjną za pośrednictwem 524 oddziałów (stan na dzień 30 czerwca 2012 r.), obecnych na terenie wszystkich województw. Pod względem wielkości sieci, Bank plasuje się na trzecim miejscu w Polsce. Infrastrukturę oddziałową uzupełniają placówki partnerskie BZ WBK Partner w łącznej liczbie 106.

Obsługa dużych i średnich klientów instytucjonalnych odbywa się za pośrednictwem 3 Centrów Bankowości Korporacyjnej prowadzących działalność na terenie całego kraju, 7 Centrów Bankowości Biznesowej usytuowanych w największych ośrodkach gospodarczych kraju i 7 podporządkowanych im biur terenowych, a także Departamentu Finansowania Nieruchomości i Departamentu Dużych Przedsiębiorstw działających w ramach Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej.

Pion Global Banking & Markets odpowiada za współpracę operacyjną z największymi klientami instytucjonalnymi i oferowany im wachlarz produktów i usług (inwestycyjnych, korporacyjnych, transakcyjnych i skarbowych) w ramach globalnego modelu CRM (Customer Relationship Management/Zarządzanie Relacjami z Klientami) Grupy Santander.

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. Uruchomił też specjalistyczną platformę bankowości elektronicznej iBiznes24 dla przedsiębiorstw i korporacji, która pozwala na realizację szerokiej gamy transakcji oraz efektywne i bezpieczne zarządzanie finansami firmy.

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

Pozycja Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. w polskim sektorze bankowym

Zgodnie z danymi finansowymi za I kwartał 2012 r., które na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu rocznego (24 lipca 2012 r.) stanowią jedyne dostępne źródło porównywalnych informacji o polskim sektorze bankowym, Grupa Banku Zachodniego WBK S.A. jest 5. co do wielkości sumy bilansowej bankową grupą kapitałową w Polsce oraz 4. pod względem kapitałów własnych i zysku netto. Należy też do liderów polskiego rynku bankowego pod względem wskaźnika ROE, jakości portfela kredytowego, wskaźnika efektywności kosztowej i relacji kredytów do depozytów.

Pozycja Grupy Kapitałowej Santander

Banco Santander - podmiot dominujący Banku Zachodniego WBK S.A. - to bank komercyjny z siedzibą w Santander i centralą operacyjną w Madrycie (Hiszpania), legitymujący się ponad 150-letnią tradycją. Zajmuje się głównie bankowością detaliczną, wykazując również znaczną aktywność na rynku bankowości korporacyjnej, zarządzania aktywami i ubezpieczeń. Działalność Banku cechuje szeroka dywersyfikacja geograficzna - obecnie koncentruje swoją uwagę na 10 wybranych przez siebie kluczowych rynkach, zarówno rozwiniętych, jak i wschodzących. Według danych na koniec marca 2012 r. Banco Santander był jednym z największych banków strefy euro oraz 15. instytucją bankową na świecie pod względem kapitalizacji. Zarządzał środkami klientów w wysokości 1 007,8 mld euro, obsługiwał około 101,9 mln klientów poprzez sieć 14 696 oddziałów i zatrudniał 189,6 tys. pracowników. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Grupy za I kwartał 2012 r. wyniósł 1 604 mln euro. Santander jest największą grupą kapitałową w Hiszpanii i Ameryce Południowej. Zajmuje także silną pozycję rynkową w Wielkiej Brytanii, na północno-wschodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych, a także w Niemczech i Polsce.

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

W Banku Zachodnim WBK S.A. kontynuowany jest proces integracji najważniejszych strumieni biznesowych ze standardami Grupy Santander. Podejmowane działania mają na celu podniesienie efektywności i usprawnienie współpracy poprzez adaptację najlepszych praktyk i sprawdzonych wzorców organizacji finansowej o globalnym zasięgu, bogatym doświadczeniu i długoletniej tradycji.

W I poł. 2012 r. Bank koncentrował się na dalszym dostosowywaniu struktur organizacyjnych, optymalizacji procesów zarządzania ryzykiem oraz rozwijaniu nowych modeli współpracy z wybranymi segmentami klientów. Pion Global Banking & Markets sfinalizował budowę struktur zajmujących się relacjami z portfelem największych klientów banku i kształtowaniem adresowanej do nich oferty produktów i usług. Zmiany objęły także system zarządzania ryzykiem kredytowym, który został w całości scentralizowany w Pionie Zarządzania Ryzykiem, m.in. poprzez przejęcie kadr i kompetencji dotychczasowego Pionu Kredytów. Zreorganizowano też struktury i procesy w związku ze zmianami w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym. W kompetencjach Pionu Global Banking & Markets pozostawiono zarządzanie ryzykiem księgi handlowej, natomiast Pion Finansów przejął odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem księgi bankowej.

Plany rozwoju

W dniu 27 lutego 2012 r. większościowi akcjonariusze Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A., tj. Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, zawarli umowę inwestycyjną, w której wyrazili zamiar połączenia obu Banków. W tym samym dniu ww. banki zawarły porozumienie dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

W dniu 11 maja 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. i Kredyt Bank S.A. podpisały plan połączenia, zgodnie z którym połączenie banków odbędzie się poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. (bank przejmowany) na Bank Zachodni WBK S.A. (bank przejmujący) w zamian za akcje nowej emisji banku przejmującego, które zostaną wydane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom banku przejmowanego. Szczegółowe informacje nt. planu połączenia zaprezentowano w rozdz. IV. „Rozwój działalności Grupy BZ WBK", cz. 2. „Planowane połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.".

W następstwie połączenia powstanie uniwersalny bank plasujący się na trzecim miejscu w Polsce pod względem wielkości wolumenów biznesowych takich jak: kredyty brutto, depozyty i fundusze inwestycyjne (wg danych KNF). Połączony bank będzie posiadał udział w rynku na poziomie około 10% (wg danych KNF), solidny bilans, stabilne źródła finansowania oraz silną pozycję kapitałową. Szeroka gama komplementarnych usług dla różnych segmentów klientów oraz rozległa sieć oddziałów na terenie całej Polski zwiększy możliwości dalszej penetracji rynku.

2. Kapitał zakładowy, akcjonariat i notowania akcji

Struktura własnościowa kapitału zakładowego

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2012 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.", jedynym akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. był Banco Santander S.A. z siedzibą w Santander. Udział spółki w kapitale zakładowym oraz w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. wynosił 96,25%. Pozostałe akcje znajdowały się w wolnym obrocie giełdowym.

Struktura akcjonariatu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji raportów półrocznych za 2011 r. i 2012 r.

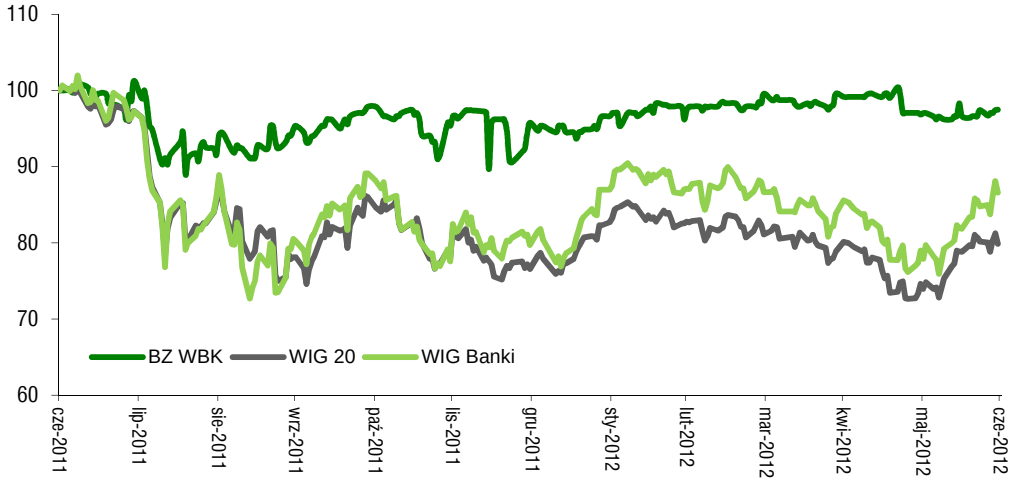
Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	26.07.2012	27.07.2011	26.07.2012	27.07.2011	26.07.2012	27.07.2011	26.07.2012	27.07.2011
Banco Santander S.A.	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%	70 334 512	70 334 512	96,25%	96,25%
Pozostali	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%	2 741 501	2 741 501	3,75%	3,75%
Razem	**73 076 013**	**73 076 013**	**100,0%**	**100,0%**	**73 076 013**	**73 076 013**	**100,0%**	**100,0%**

Kurs akcji Banku Zachodniego WBK S.A. na tle rynku

I połowa br. charakteryzowała się dużą zmiennością nastrojów na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW). W skali 6 pierwszych miesięcy roku wszystkie indeksy zanotowały dodatnie stopy zwrotu, przy czym najlepszym wynikiem wykazał się sWIG80 (+12%), skupiający akcje najmniejszych spółek. Wskaźnik szerokiego rynku WIG zyskał w tym okresie 8,6%, podczas gdy WIG20 - reprezentujący największe spółki - zwiększył wartość o 6,1%. Relatywnie najsłabiej wypadły spółki o średniej kapitalizacji, co potwierdził mWIG40 zyskując 5,8%. Pomimo ww. zwyżek, od końca ub.r. główne indeksy giełdowe pozostają w trendach bocznych, konsolidując się przed potencjalnym wybiciem. W I półroczu br., podobnie jak w ubiegłym roku, główny wpływ na zachowanie polskiego rynku miały informacje związane z nasilającym się kryzysem zadłużenia strefy euro, gdzie do problemów Grecji doszły również niepokoje o finanse Hiszpanii i Włoch.

W I połowie 2012 r. notowania kursu Banku Zachodniego WBK S.A. charakteryzowały się stosunkowo ograniczonym zakresem wahań. Stopa zwrotu z inwestycji w akcje wyniosła w tym okresie 1,77%, choć przejściowo dochodziła do 4%. Ponadto na początku czerwca bank podzielił się ze swoimi akcjonariuszami dywidendą z zysku wypracowanego w 2011 r. na poziomie 8 złotych brutto na akcję. Mimo dość burzliwego I półrocza na GPW, zachowanie kursu Banku charakteryzowała stabilna postawa i duża odporność na zawirowania, na co wpływ mogły mieć między innymi doniesienia o planowanej fuzji Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A.

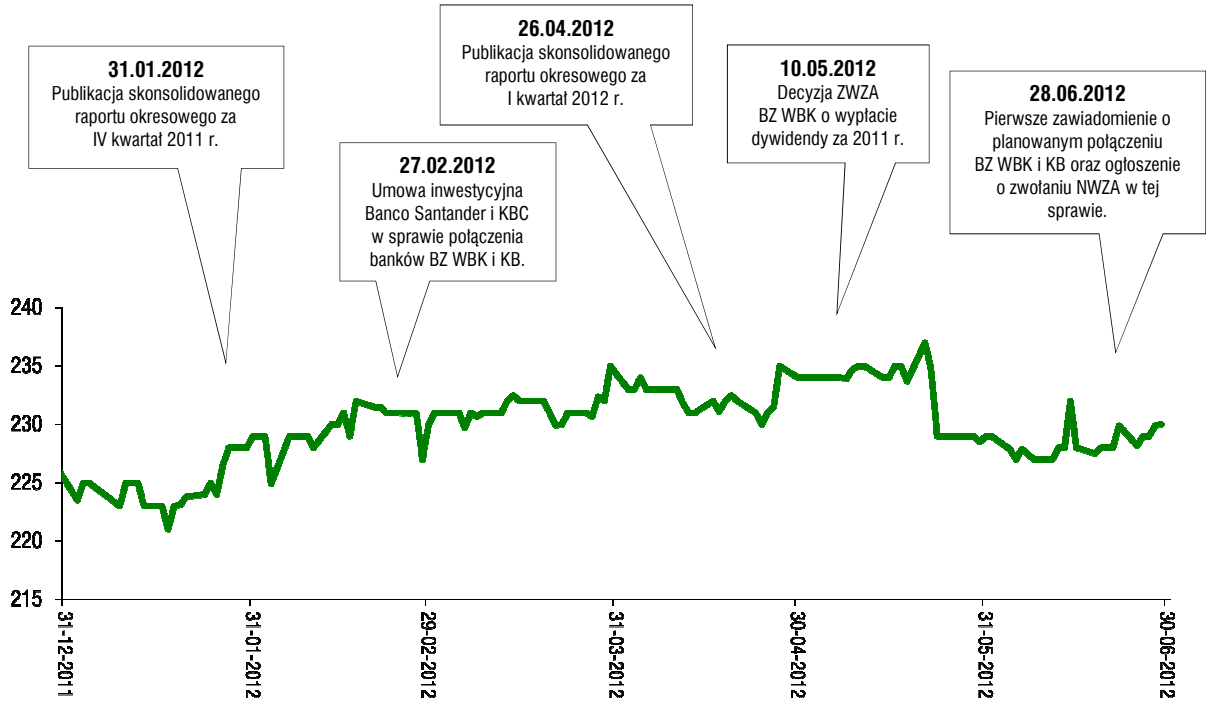
Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. na tle indeksów*
Kurs BZ WBK S.A., WIG 20 i WIG Banki z dnia 30.06.2011 = 100



* *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%.*

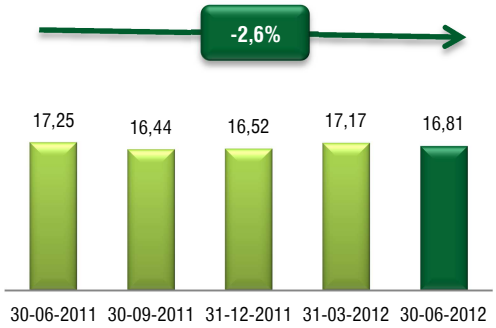
W skali 6 miesięcy 2012 r. kurs Banku wzrósł o 1,8%, tj. z poziomu 226 zł na 31 grudnia 2011 r. do 230 zł na 30 czerwca 2012 r. W okresie tym osiągnął maksimum na poziomie 237 zł (21 maja 2012 r.) oraz minimum w wysokości 221 zł (17 stycznia 2012 r.).

Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w 2012 r.



Kapitalizacja Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2012 r. wyniosła 16 807,5 mln zł wobec 16 515,2 mln zł na 31 grudnia 2011 r.

Kapitalizacja rynkowa BZ WBK (w mld zł)
na koniec kolejnych kwartałów
od 30.06.2011 r. do 30.06.2012 r.



Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A.

W I połowie 2012 r. miały miejsce cztery zmiany ratingów przyznanych Bankowi Zachodniemu WBK S.A. przez agencję Fitch Ratings:

- Z dniem 25 stycznia 2012 r. agencja Fitch Ratings wycofała - w skali globalnej - ratingi indywidualne banków, zastępując je ratingiem indywidualnym VR (Viability Rating) wprowadzonym w 2011 r. W rezultacie, rating indywidualny na poziomie "C" został usunięty z zestawu ocen Banku.
- Zgodnie z komunikatem z dnia 13 lutego 2012 r., agencja obniżyła rating długoterminowy IDR z „A+" na „A-", usunęła go z listy obserwacyjnej i nadała mu perspektywę negatywną. Obniżyła też rating krótkoterminowy Banku z „F1" na „F2", usuwając go z listy obserwacyjnej. Posunięcie to było efektem obniżenia długoterminowego ratingu IDR Banco Santander z „AA-" na „A" oraz ratingu indywidualnego VR z „aa-" na „a" i odzwierciedlało wzrost ryzyka Hiszpanii (obniżenie ratingu kraju z „AA-" na „A"/ perspektywa negatywna).
- W komunikacie z dnia 1 marca 2012 r. agencja podała do wiadomości, że podtrzymała ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. oparte o kryterium wsparcia (m.in. długoterminowy rating podmiotu IDR na poziomie „A-" z perspektywą negatywną), natomiast rating VR „bbb" umieściła na liście obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym (RWN). Powodem zmiany ratingów było ogłoszenie w dniu 28 lutego 2012 r. przez Banco Santander oraz KBC porozumienia w sprawie połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A.
- W dniu 14 czerwca 2012 r. agencja Fitch Ratings obniżyła długoterminowy rating (IDR) Banku Zachodniego WBK S.A. z poziomu „A-" do poziomu „BBB" z perspektywą stabilną, krótkoterminowy rating wsparcia z „F2" do „F3" i rating wsparcia z „1" do „2". Agencja podtrzymała rating viability (VR) na poziomie „bbb" i usunęła go z listy obserwacyjnej ze wskazaniem negatywnym (RWN).

Ostatnia zmiana ratingów jest konsekwencją obniżenia ratingu Banco Santander, tj. podmiotu dominującego w stosunku do Banku Zachodniego WBK S.A. Według agencji, obniżenie z dniem 11 czerwca 2012 r. ratingu Banku Santander (na „BBB+" z perspektywą negatywną na skutek obniżenia ratingu kraju) zmniejsza jego możliwości w zakresie udzielenia ewentualnego wsparcia Bankowi Zachodniemu WBK S.A. Niemniej gotowość podmiotu dominującego do udzielania bankowi wsparcia oceniana jest jako wysoka z uwagi na jego strategiczne znaczenie dla działalności Grupy Santander w Polsce.

Długoterminowe ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. (IDR) opierają się obecnie na wewnętrznej sile banku, którą potwierdza rating VR na poziomie „bbb".

W przyjętym przez agencję scenariuszu podstawowym, ewentualne dalsze obniżenie długoterminowego ratingu Banco Santander nie będzie miało wpływu na rating Banku Zachodniego WBK S.A., ponieważ ryzyko rozprzestrzenienia się negatywnych skutków ratingów podmiotu dominującego na Bank Zachodni WBK S.A. jest umiarkowane. Podwyższenie ratingu VR oraz długoterminowych ratingów Banku Zachodniego WBK S.A. jest mało realne w krótkim i średnim horyzoncie czasowym ze względu na wyzwania związane z połączeniem z Kredyt Bankiem S.A., oceną kredytową tego banku i Banco Santander.

Obowiązujące w okresie od 30 czerwca 2011 r. do 30 czerwca 2012 r. ratingi BZ WBK S.A. przyznane przez agencję Fitch Ratings

	Komunikat agencji Fitch Ratings z dnia:					
Rodzaj ratingu	**14.06.2012***	**01.03.2012**	**13.02.2012**	**22.12.2011**	**11.10.2011**	**05.04.2011****
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB	A-	A-	A+	A+	A+
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna	negatywna	negatywna	RWN***	negatywna	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F3	F2	F2	F1 (RWN)	F1	F1
Rating indywidualny VR (Viability Rating)	bbb	bbb (RWN)	bbb	bbb	bbb	-
Rating indywidualny	-	-	-	C	C	C
Rating wsparcia	2	1	1	1	1	1

* *Rating BZ WBK obowiązujący na dzień 30.06.2012 r.*

** *Rating BZ WBK obowiązujący na dzień 30.06.2011 r.*

*** *RWN (Risk Watch Negative) - lista obserwacyjna ze wskazaniem negatywnym*

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 2011 r. i 31 grudnia 2011 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 2012 r. następujące jednostki ujmowane są metodą praw własności w oparciu o MSR 28 i 31:

Wspólne przedsięwzięcia:

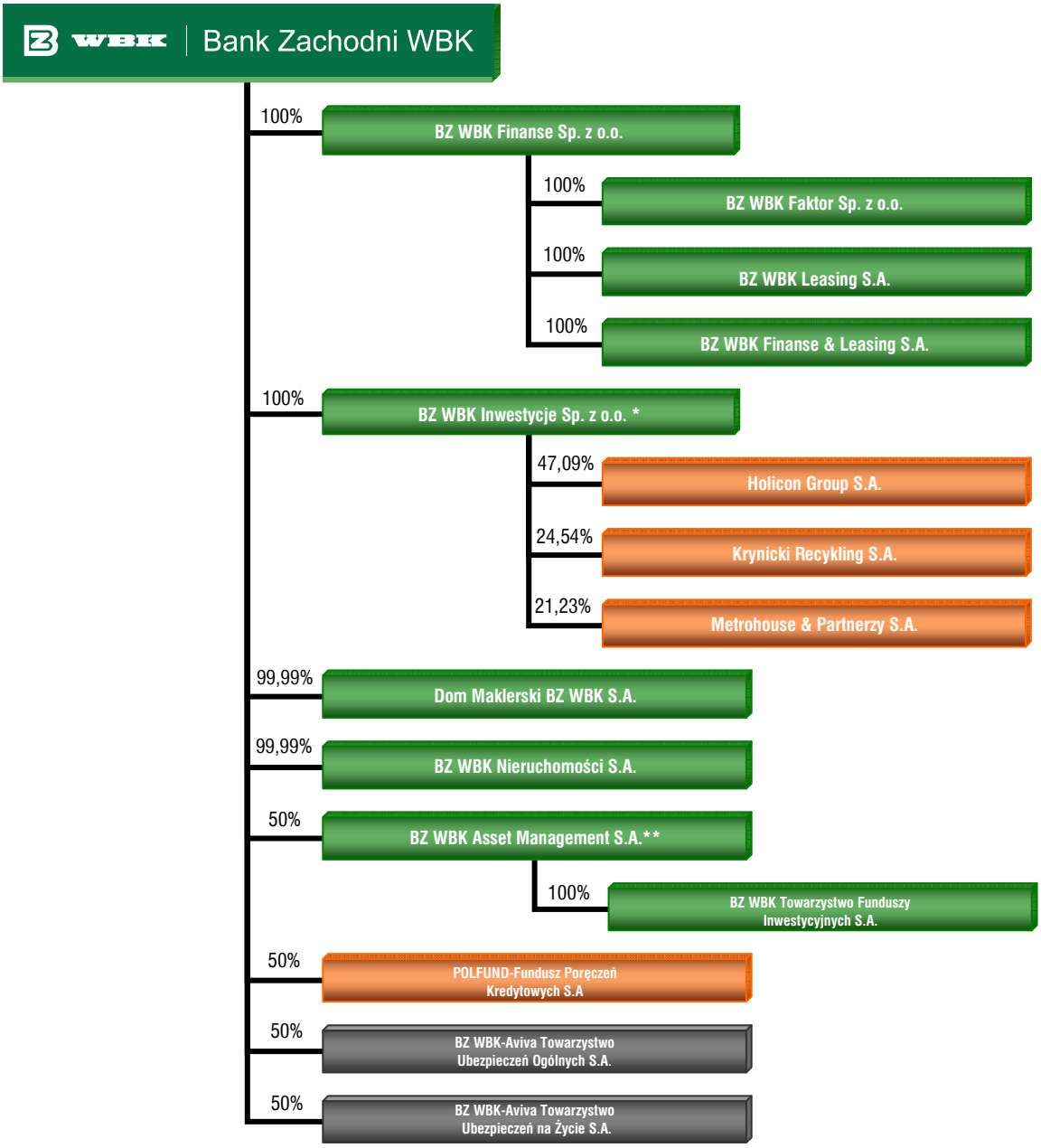
1. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.
2. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

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 & Partnerzy 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 2011 r. i 31 grudnia 2011 r., lista spółek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć nie uległa zmianie.

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 & Partnerzy S.A. i Krynicki Recykling S.A. zostały zaklasyfikowane jako podmioty stowarzyszone ze względu na istotny wpływ Banku na ich działalność. Objęcie akcji spółek nastąpiło w ramach budowania portfela inwestycji własnych o charakterze „pre-IPO" (przygotowywanych do pierwszej oferty publicznej).

** Na dzień 30.06.2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzą w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka traktowana jest jako zależna.

Legenda:

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

III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2012 r.

Wzrost gospodarczy

Pierwsza połowa 2012 r. charakteryzowała się stopniowym hamowaniem aktywności ekonomicznej w polskiej gospodarce, którego głównym źródłem było mocne pogorszenie koniunktury gospodarczej w strefie euro. W efekcie spadku zamówień zagranicznych (głównie z krajów Zachodniej Europy), wyraźnie osłabiła się dynamika polskiego eksportu, co z kolei miało negatywny wpływ na wyniki krajowego przemysłu. Jednocześnie, wysoka niepewność i zmienność na światowych rynkach finansowych negatywnie oddziaływała na nastroje krajowych przedsiębiorców i konsumentów. Dynamika produkcji przemysłowej wyhamowała z blisko 10% r/r pod koniec 2011 r. do ok. 3% r/r w II kwartale 2012 r. Z kolei wzrost produkcji budowlano-montażowej spowolnił niemal do 2% r/r w II kwartale z ponad 12% r/r w IV kwartale 2011 r. Wzrost PKB spowolnił z 4,3% r/r w IV kwartale 2011 r. do 3,5% r/r w I kwartale 2012 r. i prawdopodobnie poniżej 3% r/r w II kwartale br. (szacunek na podstawie dostępnych danych miesięcznych). Do osłabienia wzrostu gospodarczego przyczyniła się niska dynamika popytu konsumpcyjnego (za sprawą stagnacji na rynku pracy i niskiego wzrostu realnych dochodów), ograniczenie dynamiki inwestycji oraz obniżenie tempa przyrostu zapasów. Wzrost nakładów inwestycyjnych brutto już w I kwartale 2012 r. wyhamował do 6,7% r/r z niemal 10% pod koniec 2011 r., jednak głębszemu spadkowi w I półroczu zapobiegła m.in. realizacja inwestycji infrastrukturalnych przed EURO 2012. Wyraźnemu obniżeniu dynamiki eksportu (z 7,3% r/r w IV kwartale 2011 r. do blisko zera w II kwartale 2012 r.) towarzyszył jeszcze bardziej znaczący spadek importu, w wyniku czego zmiana salda handlu zagranicznego miała pozytywny wpływ na dynamikę PKB w I półroczu. Należy się spodziewać, że w kolejnych kwartałach słabnąca koniunktura w gospodarce światowej przełoży się na dalsze pogorszenie kondycji polskiego przemysłu, utrwalenie niskiej dynamiki eksportu i osłabienie wzrostu inwestycji (na które dodatkowo wpłynie zakończenie projektów po EURO2012). Towarzyszyć temu będzie wolniejszy przyrost zapasów, co znacznie obniży dodatni wkład akumulacji brutto do wzrostu gospodarczego. Tempo wzrostu PKB w całym roku może wynieść ok. 2,7%.

Rynek pracy

Na rynku pracy od połowy 2011 r. widoczna jest stagnacja. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw obniżyło się w okresie od stycznia do czerwca 2012 r. o około 20 tys. etatów, podczas gdy w analogicznym okresie poprzedniego roku zanotowano wzrost o 12 tys. Jednocześnie, wzrost wynagrodzeń utrzymywał się na poziomie zbliżonym do inflacji. W efekcie, realne dochody z pracy gospodarstw domowych praktycznie przestały rosnąć. Stopa bezrobocia rejestrowanego, po wzroście w I kwartale do 13,5%, zanotowała sezonowy spadek w kolejnych miesiącach do ok. 12,3% na koniec II kwartału, w czym pomogło nieco tymczasowe zatrudnienie przy organizacji EURO2012. Oczyszczona z efektów sezonowych stopa bezrobocia wg Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) pozostała stabilna w okresie od stycznia do maja na poziomie 9,9%.

Inflacja

Stopa inflacji obniżyła się w I połowie 2012 r. w porównaniu z końcem poprzedniego roku, chociaż pozostała powyżej celu inflacyjnego. Mimo przejściowego spadku poniżej 4% (3,9% w marcu, 3,6% w maju), wysokie ceny żywności i energii oraz przejściowe podwyżki cen usług związane z EURO2012 spowodowały ponowny wzrost dynamiki CPI wyraźnie powyżej 4% na koniec II kwartału (4,3% w czerwcu). Głównymi czynnikami podtrzymującymi wzrost cen są wysokie ceny żywności, paliw i energii, czego odzwierciedleniem jest m.in. spadek inflacji bazowej (wykluczającej wspomniane czynniki) do poziomu bliskiego 2,5%. Prognozy wskazują, że stopa inflacji pozostanie na podwyższonym poziomie (powyżej 4%) do późnej jesieni i dopiero od października rozpocznie się wyraźny trend spadkowy, który sprowadzi dynamikę CPI do celu inflacyjnego (2,5%) w przyszłym roku.

Stopy procentowe

Rada Polityki Pieniężnej z niepokojem obserwowała fakt utrzymywania się inflacji wyraźnie powyżej oficjalnego celu, aż w końcu w maju zdecydowała się na podwyżkę głównych stóp procentowych o 25 pb. Wprawdzie w oficjalnych komunikatach RPP nadal „nie wyklucza dalszego dostosowania polityki pieniężnej, gdyby perspektywy powrotu inflacji do celu uległy pogorszeniu", jednak wydaje się, że pomimo wciąż jeszcze obecnych w retoryce Rady „jastrzębich" akcentów, stopy procentowe pozostaną bez zmian w kolejnych miesiącach roku. Przybierające na sile spowolnienie w krajowej gospodarce i widoczny zastój na rynku pracy powodują, że ryzyko efektów drugiej rundy jest niewielkie, a jednocześnie zwiększa się ryzyko realizacji bardziej negatywnych niż do tej pory przewidywano scenariuszy wzrostu na świecie. Wydaje się, że obniżka stóp procentowych byłaby możliwa w 2013 r. w scenariuszu spowolnienia krajowego wzrostu gospodarczego do ok. 2%.

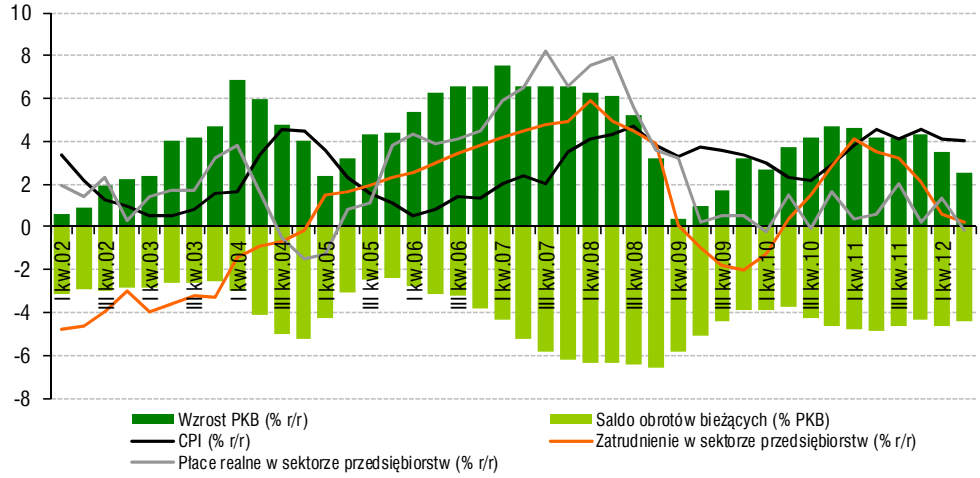
Rynek kredytowy

Na rynku kredytowym od początku roku widoczne są sygnały spowolnienia, zarówno w przypadku należności od gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw. Wzrost kredytów ogółem wyhamował do ok. 11% r/r na koniec maja z 13,7% w grudniu 2011 r. Dynamika kredytów dla przedsiębiorstw obniżyła się z ok. 18% r/r na koniec 2011 r. do 14,1% r/r w maju, przy czym po wyeliminowaniu wpływu kursu walutowego dynamika wyhamowała z 15,3% r/r do 11,5% r/r. Tempo wzrostu kredytów inwestycyjnych również się zmniejszyło, choć pozostało na stosunkowo wysokim poziomie (18,5% r/r po eliminacji wahań kursowych). Wzrost kredytów dla gospodarstw domowych wyhamował z 11,9% r/r na koniec 2011 r. do 9,7% r/r w maju (po wyeliminowaniu wahań kursowych z 6,6% do 5,0% r/r). Tempo wzrostu kredytów na nieruchomości spadło do 8,2% r/r po korekcie kursowej, tj. do najniższego poziomu odkąd dostępne są porównywalne dane miesięczne (od 1996 r). Wartość kredytów konsumpcyjnych nadal się obniża w tempie o ok. 3% r/r.

Rynki finansowe

Początek 2012 r. minął pod znakiem wyraźnej poprawy nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych. Przyczyniło się do tego m.in. przeprowadzenie przez EBC długoterminowych operacji refinansujących (LTRO) w grudniu i w lutym, zakończona sukcesem restrukturyzacja długu Grecji, a także nadzieje na dalsze ilościowe łagodzenie polityki pieniężnej przez Fed. Efektem wzrostu globalnego apetytu na ryzyko było wyraźne umocnienie złotego i krajowych obligacji oraz wzrosty na giełdach. W II kwartale nastroje na światowych rynkach ponownie zaczęły się pogarszać, ponieważ pojawiły się sygnały osłabienia perspektyw wzrostu gospodarczego na świecie i powróciły obawy o kryzys zadłużeniowy w krajach Południowej Europy. Dodatkowo, wzrosły obawy polityczne, związane z wynikami wyborów parlamentarnych w Grecji i prezydenckich we Francji. Następstwem wzrostu globalnej awersji do ryzyka była duża zmienność notowań złotego – kurs EUR/PLN, po spadku do ok. 4,11 w połowie marca, wzrósł powyżej 4,40 na początku czerwca, po czym zaczął częściowo odrabiać straty przed końcem półrocza. Jeszcze większa zmienność notowań była obserwowana w przypadku kursu USD/PLN, wsparta przez wahania wartości euro wobec dolara. Krajowe obligacje okazały się stosunkowo odporne na podwyższoną awersję do ryzyka na świecie, do czego przyczyniła się pozytywna ocena przez inwestorów kondycji polskiej gospodarki na tle reszty Europy, rozbudzenie oczekiwań na obniżki stóp procentowych przez RPP, a także niska podaż papierów na rynku pierwotnym w II kwartale w związku z pokryciem znacznej części potrzeb pożyczkowych budżetu w pierwszych miesiącach roku. W efekcie, rentowności krajowych obligacji obniżyły się pod koniec I półrocza do wieloletnich minimów (10-letnie najniżej od stycznia 2007 r., 5-letnie najniżej od marca 2006 r.).

Wybrane wskaźniki makroekonomiczne



IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r.

1. Rozwój działalności biznesowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Bankowość Detaliczna

Kredyty

Kredyty dla klientów indywidualnych

- W I połowie 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził szereg zmian do oferty kredytów gotówkowych, m.in.:
  - ✓ Ujednolicono zasady udzielania kredytów gotówkowych, wprowadzając niezależny od kwoty kredytu maksymalny okres kredytowania wynoszący 72 miesiące.
  - ✓ Z dniem 5 marca 2012 r. uruchomiono atrakcyjną cenowo ofertę kredytów gotówkowych dla pracowników sfery budżetowej z gwarantowaną stawką oprocentowania minimalnego, odrębną dla kredytów objętych ubezpieczeniem i nieubezpieczonych.
  - ✓ Od 23 kwietnia 2012 r. wprowadzono możliwość karencji w spłacie kredytu gotówkowego Banku na okres do 6 miesięcy.
- W okresie sprawozdawczym przeprowadzono dwie odsłony szeroko zakrojonej kampanii reklamowej Banku Zachodniego WBK S.A. promujące kredyty gotówkowe. Pierwsza podkreślała szybkość kredytu i minimum formalności, druga natomiast niskie raty i możliwość przeznaczenia środków na wyjazdy wakacyjne. Dzięki atrakcyjnym parametrom oferty i intensywnym działaniom marketingowym, w minionym półroczu sprzedaż kredytu gotówkowego Banku utrzymywała się na niezmiennie wysokim poziomie.
- Modyfikacje oferty kredytów hipotecznych - wdrożone w I połowie br. - związane były z implementacją znowelizowanej Rekomendacji S Komisji Nadzoru Finansowego określającej nowe zasady kalkulacji zdolności kredytowej klientów, ograniczaniem dostępności kredytów mieszkaniowych w EUR oraz korektą parametrów oferty w zakresie siatki marż i maksymalnego wskaźnika LTV dla kredytów w PLN (wycofanie LTV na poziomie 100% dla wybranych grup klientów).

Kredyty dla małych firm

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

Produkty depozytowe i inwestycyjne

Konta osobiste

- W I kwartale 2012 r. wdrożono nowy standard umów regulujących zasady prowadzenia konta osobistego w Banku Zachodnim WBK S.A., które oprócz kart i usług BZWBK24, obejmują obowiązkowy kanał samoobsługowy BZWBK24 Telefon (uruchomiony z początkiem roku).
- W ramach rozpoczętej w 2011 r. współpracy operacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A. z firmą Polkomtel, w I połowie 2012 r. w sieci sprzedaży Plus kontynuowana była dystrybucja Pakietu Avocado złożonego z konta osobistego, karty debetowej oraz usług bankowości elektronicznej. Posiadacze pakietu Avocado dokonywali kolejnych zakupów z oferty banku, m.in. sięgali po specjalnie dla nich zaprojektowane produkty, takie jak lokata Avocado czy przelewy SMS.
- W czerwcu 2012 r. wdrożono proces PAYROLLS - nowy model sprzedaży produktów detalicznych dla pracowników firm obsługiwanych przez Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, który ma na celu pozyskanie nowych kont osobistych z wpływem z wynagrodzenia. Na potrzeby ww. procesu przygotowano promocyjną ofertę Konta Wydajesz & Zarabiasz, karty płatniczej Wydajesz & Zarabiasz oraz kredytu gotówkowego.

Depozyty bankowe

- W I połowie 2012 r. nastąpił dalszy rozwój oferty depozytowej Banku Zachodniego WBK S.A.:
  - ✓ Z dniem 20 lutego 2012 r. wdrożono dwie nowe lokaty: 12-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą oraz 12-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą – Nowe Środki.
  - ✓ Z dniem 19 marca 2012 r. wprowadzono 6-miesięczną Lokatę Dynamicznie Zarabiającą z progresywnym oprocentowaniem sięgającym 8% w ostatnim miesiącu trwania lokaty.
  - ✓ Z dniem 2 maja 2012 r. ofertę Banku rozszerzono o nowy produkt depozytowy dla firm, tj. 1-miesięczną lokatę Biznes Impet - Nowe Środki.
  - ✓ Uruchomiono rozwiązania umożliwiające premiowanie klientów (na zasadach indywidualnych) wyższym oprocentowaniem lokat za aktywność na rachunkach osobistych oraz nabywanie nowych produktów. Zwiększono ponadto elastyczność cenową w ramach ofert depozytów negocjowanych.
- W rankingu lokat przygotowanym przez Money.pl na podstawie analizy ofert 30 banków, dwie lokaty Banku Zachodniego WBK S.A., tj. 2-miesięczna Lokata Avocado i 6-miesięczna progresywna Lokata Dynamicznie Zarabiająca zajęły najwyższe pozycje w swoich kategoriach. Dodatkowo, Lokata Avocado zdobyła tytuł „Najlepszej Lokaty 2012" w kategorii dwumiesięcznych lokat internetowych.

Produkty strukturyzowane

- W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2012 r. Bank przeprowadził łącznie 20 emisji produktów strukturyzowanych w formie obligacji (2 emisje), lokat (15 emisji) i polisy inwestycyjnej (3 emisje). Oferta kierowana była zarówno do klientów indywidualnych, jak i przedstawicieli segmentu VIP. Udostępnione w tym okresie produkty uzależniały potencjalny zysk od kształtowania się kursów walutowych (EUR/PLN, CHF/PLN, USD/PLN), indeksu WIG20 lub Euro Stoxx 50. Subskrypcje polis inwestycyjnych, tj. Indeks Premium, Indeks Premium 2 oraz Euro Indeks, miały formę grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie klientów Banku Zachodniego WBK S.A. i zostały przeprowadzone we współpracy z Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Inne produkty inwestycyjne

- Zmodyfikowano ofertę Programu Inwestycyjnego In Plus (produkt oferowany we współpracy ze spółką BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.) poprzez podniesienie atrakcyjności parametrów cenowych produktu oraz rozszerzenie zakresu dostępnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (m.in. możliwość alokacji oszczędności w subfundusze z grupy Arka Prestiż).
- W I półroczu 2012 r. nastąpił dalszy rozwój oferty funduszy inwestycyjnych BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.):
  - ✓ Od 20 stycznia 2012 r. zmieniono zasady funkcjonowania funduszu Arka Prestiż SFIO, co umożliwiło włączenie tego produktu do sprzedaży w ramach Programu Inwestycyjnego In Plus. Zmodyfikowano też politykę inwestycyjną poszczególnych subfunduszy funduszu Arka Prestiż SFIO ze skutkiem od 25 maja 2012 r.
  - ✓ Z dniem 6 lutego 2012 r. subfundusz Arka BZ WBK Obligacji przekształcono w subfundusz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych. Jednocześnie zmieniono jego politykę inwestycyjną, ustalając minimalny udział skarbowych papierów wartościowych na poziomie 80% oraz znosząc wymóg lokowania przynajmniej 70% aktywów subfunduszu w papiery z terminem wykupu co najmniej 1 roku.
  - ✓ 10 lutego 2012 r. wdrożono dwa nowe subfundusze: Arkę BZ WBK Obligacji Korporacyjnych oraz Arkę BZ WBK Obligacji Plus. Sprzedaż nowych funduszy wsparły rozwiązania promocyjne, w tym okresowe obniżenie opłaty dystrybucyjnej do 0%.
- Wyniki działalności BZ WBK TFI S.A. w zakresie pozyskiwania aktywów:
  - ✓ W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2012 r. wartość ogółem aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. zwiększyła się o 13,4%, osiągając na koniec czerwca 2012 r. 8,8 mld zł. W skali roku odnotowano spadek aktywów w wysokości 8,3%.
  - ✓ Dzięki utrzymującej się skłonności klientów do inwestowania w relatywnie bezpieczne instrumenty finansowe, efektywnemu wsparciu sprzedaży oraz atrakcyjnym stopom zwrotu w skali 6 i 12 miesięcy, w I połowie br. najwyższą sprzedaż netto odnotował subfundusz Arka Prestiż Obligacji Skarbowych. Pod względem wielkości salda wpłat i umorzeń zajął on miejsce w czołówce najpopularniejszych funduszy dłużnych na rynku. Za sprawą dynamicznej sprzedaży (PLN 672 mln w I poł. 2012 r.), w czerwcu 2012 r. wartość aktywów netto tego subfunduszu przekroczyła 1 mld zł.

- ✓ W I połowie 2012 r. sprzedaż netto funduszy zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. była dodatnia w każdym miesiącu roku, co wyraźnie wyróżnia Grupę na tle konkurencji.

Wealth Management

- Departament Wealth Management zajmuje się grupą najbardziej zamożnych klientów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., do których kieruje specjalistyczną ofertę inwestycyjną oraz kompleksowe usługi bankowe.
- W grudniu ubiegłego roku Departament przejął pracowników sprzedaży i zaplecza BZ WBK Asset Management S.A. oraz opiekę nad klientami spółki. Na dzień 30 czerwca 2012 r. sprawował pełny nadzór nad aktywami klientów Grupy o łącznej wartości 1,65 mld zł, z czego aktywa oddane w zarządzanie w ramach indywidualnych portfeli instrumentów finansowych wyniosły 0,7 mld zł i zmniejszyły się w skali sześciu miesięcy o 7,9%, a w skali dwunastu miesięcy o 37,8%.

Ubezpieczenia

- W I poł. 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował rozwój oferty ubezpieczeniowej dla klientów indywidualnych oraz małych i średnich firm:
  - ✓ W styczniu 2012 r. wprowadzono zmiany w warunkach ubezpieczenia lokali i domów mieszkalnych LOCUM (podwyższenie sumy ubezpieczenia, bezpłatne ubezpieczenie Home Assistance).
  - ✓ W lutym 2012 r. we współpracy z BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. wdrożono rozwiązanie umożliwiające kredytowanie opłaty za przystąpienie do ubezpieczenia kredytu firmowego Biznes Gwarant.
  - ✓ Od kwietnia 2012 r. dostosowano ubezpieczenie kredytu gotówkowego Spokojny Kredyt do wieku i sytuacji zawodowej klientów indywidualnych.
  - ✓ W I półroczu br. prowadzono prace nad rozszerzeniem oferty ubezpieczenia od nieszczęśliwych wypadków Dla Bliskich, co znajdzie odzwierciedlenie w zaplanowanej na lipiec 2012 r. zmianie warunków ubezpieczenia.

Karty płatnicze

- W celu uatrakcyjnienia oferty kartowej Banku Zachodniego WBK S.A. wprowadzono następujące zmiany:
  - ✓ Począwszy od 1 lutego 2012 r., do Biznes Pakietu Mini wydawana jest każdorazowo karta Visa Business Electron Mini.
  - ✓ Od 1 marca 2012 r. do każdego konta osobistego w PLN (z wyjątkiem konta Avocado) może zostać wydana karta MasterCard PAYBACK Multi, dostępna w oddziałach, placówkach partnerskich oraz serwisie BZWBK24 Internet (w opcji „na klik").
  - ✓ Wprowadzono karty pre-paid (PLN, GBP, USD, EUR) z podwyższonymi limitami transakcyjnymi oraz karty okazjonalne w związku z Mistrzostwami Europy w Piłce Nożnej 2012 (Karta Kibica, Emocje 2012).
  - ✓ Z początkiem lutego 2012 r. wdrożono funkcjonalność umożliwiającą klientom spłatę zadłużenia na rachunku karty kredytowej w trybie on-line.
  - ✓ W dniu 1 kwietnia 2012 r. wprowadzono nowe zasady przystępowania do ubezpieczeń kart kredytowych. Każdy klient, który zakupi nową kartę zostaje ubezpieczony z jednoczesnym zwolnieniem z opłat na okres kilku kolejnych miesięcy, po czym podejmuje decyzję w sprawie ewentualnej kontynuacji ubezpieczenia.
  - ✓ Z dniem 22 kwietnia 2012 r. zmodyfikowano parametry usługi Ratio (kredyt ratalny na spłatę zakupów dokonanych kartą kredytową), dostosowując je do oczekiwań klientów.
- W I połowie 2012 r. kontynuowano działania biznesowe związane z metodyką wielowymiarowego zarządzania portfelem kart kredytowych. Poprawiono współczynniki aktywności kart, wypracowano wzrost obrotów na portfelu kart kredytowych oraz zmniejszono współczynnik rezygnacji z kart. Podjęte działania przełożyły się bezpośrednio na poprawę wyniku finansowego.

Bankowość Bezpośrednia

Bankowość elektroniczna BZWBK24

- Podniesiono funkcjonalność usługi Moja Firma Plus poprzez zwiększenie dziennego limitu dla transakcji wykonywanych na rachunki obce oraz modyfikację procesu autoryzacji telefonicznej.

- Od kwietnia 2012 r. klienci mogą samodzielnie uaktualniać umowy usług bankowości elektronicznej BZWBK24 i korzystać z nowych funkcjonalności serwisu transakcyjnego w formule „na klik" bez konieczności udawania się do oddziału Banku.

- W dniu 4 czerwca 2012 r. zakres produktów dostępnych „na klik" dla klientów BZWBK24 Internet został rozszerzony o możliwość wnioskowania o nową kartę kredytową oraz zwiększenie dotychczasowego limitu w ramach karty lub konta osobistego.

Obsługa instytucji finansowych

- W ramach działalności usługowej na rzecz banków i innych instytucji finansowych, w I połowie 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł kolejną umowę w sprawie świadczenia usług dynamicznego przewalutowania DCC (Dynamic Currency Conversion) oraz wdrożył usługi Western Union Money Transfer w banku spółdzielczym. Podpisano też umowę z jednym z banków komercyjnych na obsługę sieci bankomatów.

- Na koniec czerwca 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. współpracował z ponad 20 bankami oraz szeregiem innych instytucji finansowych jako dostawca usług outsourcingowych. Zarządzał siecią 753 bankomatów oraz obsługiwał około 3 mln kart Visa/MasterCard na zlecenie instytucjonalnych klientów zewnętrznych.

Taryfa prowizji i opłat

- Z dniem 1 lutego 2012 r. taryfa opat i prowizji Banku Zachodniego WBK S.A. dla firm została podzielona na dwie części. Dla przedsiębiorstw obsługiwanych przez Pion Bankowości Detalicznej przeznaczona jest część I „Opłaty i prowizje pobierane za czynności bankowe dla małych firm".

- Od 1 marca 2012 r. obowiązuje nowa „Taryfa opłat i prowizji dla klientów indywidualnych", której konstrukcja zachęca klientów do szerszego korzystania z usług bankowości elektronicznej oraz większej aktywności bankowej w ramach oferty podstawowej.

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

Rozwój działalności bankowej

- W I półroczu 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził następujące rozwiązania i usługi do oferty Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej:

  - ✓ umowę ramową, obejmującą 5 podstawowych produktów bankowości transakcyjnej (rachunek bieżący, kartę, obsługę telefoniczną Centrum Obsługi Biznesu, lokaty, bankowość elektroniczną iBiznes24);
  - ✓ wpłaty gotówkowe zamknięte za pośrednictwem Poczty Polskiej jako uzupełnienie obsługi realizowanej w tym zakresie przez sieć oddziałów Banku;
  - ✓ wdrożenie biznesowe nowych funkcjonalności w obsłudze linii kredytowych wielocelowych, wielowalutowych i wielopodmiotowych;
  - ✓ uruchomienie mieszkaniowego rachunku powierniczego dla dewelopera;
  - ✓ usprawnienia w zakresie obsługi produktów bankowości transakcyjnej.

- Z dniem 11 kwietnia 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. zakończył pilotaż systemu bankowości elektronicznej iBiznes24 i przystąpił do migracji na nową platformę klientów obsługiwanych przez Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Global Banking & Markets. Nowy system umożliwia dostęp do rachunków z poziomu przeglądarki internetowej oraz realizację szerokiego zakres operacji bankowych, włącznie z płatnościami w obrocie zagranicznym, transakcjami wymiany walut i trade finance.

- Uruchomiono pełną telefoniczną obsługę klientów z wykorzystaniem technologii IVR w Centrum Obsługi Biznesu. Migracja klientów na tę usługę odbywa się równolegle z migracją na iBiznes24.

- W związku z powołaniem Pionu Global Banking & Markets, który przejął opiekę nad największymi klientami Grupy, w Pionie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej wprowadzono dostosowawcze zmiany organizacyjne i kompetencyjne, w tym podział portfeli klientów oraz struktur (np. Departament Dużych Przedsiębiorstw i Finansowania Strukturalnego).

- W Pionie Bankowości Korporacyjnej wdrożono model działania, który wprowadza wyraźny podział zadań i obowiązków między Partnera Kredytowego i Menedżera Relacji w celu zapewnienia najwyższego poziomu efektywności i jakości obsługi klienta. Partner Kredytowy realizuje w tym trybie funkcje wsparcia kredytowego na rzecz Menedżera Relacji odpowiedzialnego za zarządzanie relacjami z klientem, sprzedaż produktów bankowych i generowanie biznesu.

- Z dniem 1 lutego 2012 r. z dotychczasowej taryfy opat i prowizji Banku Zachodniego WBK S.A. dla firm wydzielono część II, tj. „Opłaty i prowizje pobierane za czynności bankowe dla przedsiębiorstw i korporacji", która ma zastosowanie w odniesieniu do firm obsługiwanych przez Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Global Banking & Markets.

Rozwój działalności leasingowej (BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A.)

- W I połowie 2012 r. spółki leasingowe sfinansowały aktywa netto w wysokości 936,8 mln zł, tj. o 44,6% więcej niż w poprzednim roku. Osiągnięty wzrost sprzedaży przewyższył tempo rozwoju rynku leasingowego i był efektem szybkiego przyrostu zarówno w segmencie maszyn i urządzeń (57,6% r/r), jak i pojazdów (18,5% r/r).

- W maju 2012 r. BZ WBK Leasing S.A. sfinansował rekordową w swojej historii transakcję - zakup odrzutowca Embraer 135 BJ LEGACY o wartości 18 mln USD.

- W I poł. 2012 r. spółki leasingowe rozwijały ofertę produktową oraz usprawniały procesy, czego efektem jest wprowadzenie nowego uproszczonego produktu - Autoleasing - charakteryzującego się ograniczonym zakresem formalności dla klientów, w tym również rozpoczynających działalność gospodarczą. Wdrożono ponadto automatyczny proces oceny kredytowej dla większości decyzji dot. finansowania samochodów osobowych i ciężarowych o masie do 3,5 tys. ton, skracając czas oczekiwania na decyzję do minimum (ok. 5 min.) i sprzyjając budowie przewagi konkurencyjnej.

- Produkt spółki BZ WBK Finanse & Leasing S.A., tj. pożyczka na maszyny i urządzenia dla firm pod dotacje UE zwyciężył w 6. edycji konkursu „Perły Rynku 2012" w kategorii najlepsza oferta leasingowa. Konkurs opiera się na badaniach niezależnej firmy badawczej GFK Polonia i ma na celu wyłonienie najlepszych nowości i innowacji na krajowym rynku detalicznym.

Działalność faktoringowa (BZ WBK Faktor Sp. z o.o.)

- Na koniec czerwca 2012 r. portfel kredytów ogółem spółki faktoringowej wyniósł 479,4 mln zł i był wyższy o 30% r/r. Wartość faktur skupionych w I półroczu br. wzrosła o 22,5% r/r do 1 428,1 mln zł.

Global Banking & Markets

- Pion Global Banking & Markets (GBM) został utworzony w 2011 r. Pion zarządza relacjami z największymi klientami Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. oraz oferuje następujące produkty:

  - ✓ bankowości transakcyjnej, obejmujące zarządzanie gotówką, bilateralne kredytowanie, produkty związane z finansowaniem transakcji handlowych;
  - ✓ produkty kredytowe, obejmujące finansowanie projektów inwestycyjnych, fuzji i przejęć, finansowanie strukturalne, obsługę emisji obligacji oraz inne produkty finansowania specjalistycznego;
  - ✓ produkty skarbowe, obejmujące transakcje wymiany walutowej i transakcje na stopę procentową;
  - ✓ produkty inwestycyjne obejmujące organizację i obsługę emisji, usługi doradcze w zakresie fuzji i przejęć oraz usługi brokerskie.

- Pion GBM odpowiada za całokształt relacji z klientami z portfela GBM. Działa w ramach globalnego modelu Global Banking & Markets Grupy Santander w celu jak najlepszego wykorzystania relacji z klientami międzynarodowymi. Wykorzystując doświadczenia Grupy Santander, Pion GBM rozszerza także działalność na rynku lokalnym poprzez inicjatywy realizowane w poszczególnych grupach produktowych, które kierowane są zarówno do klientów Pionu GBM, jak i innych segmentów w ramach sprzedaży wiązanej (cross-sell). Funkcjonalność lokalnej aplikacji umożliwiającej wymianę walutową jest nadal rozwijana, dzięki czemu znacząco zwiększa się liczba klientów na tej platformie.

- W I półroczu 2012 r. kontynuowano działalność w ramach czynności operacyjnych, w tym przygotowano i zamknięto kilka znaczących transakcji:

  - ✓ Bankowość Transakcyjna (Global Transactional Banking):
    - Finansowanie zakupów (supplier chain finance) dla dużej sieci hurtowni, faktoring i kredytowanie bieżące dla sieci farmaceutycznej, gwarancje dla dużego międzynarodowego dewelopera oraz kredyt rewolwingowy dla koncernu samochodowego.
  - ✓ Kredytowanie (Credit Markets):
    - Zorganizowano i ustrukturyzowano program emisji obligacji dla ważnych polskich spółek takich jak ENEA, TAURON, PGNiG Termika; współprowadzono finansowanie dla innej dużej firmy; uczestniczono w doradztwie dla firmy z sektora energetycznego.
  - ✓ Produkty Skarbowe (Rates):
    - Wdrażana jest strategia GBM w zarządzaniu relacjami, w tym również globalnymi; Obszar Skarbu osiągnął znaczne wzrosty w porównaniu z rokiem poprzednim dzięki wyższemu wolumenowi transakcji na stopę procentową, powstałemu m.in. w ramach sprzedaży wiązanej (cross-sell) dla klientów z pozostałych segmentów banku (spoza GBM).
  - ✓ Bankowość Inwestycyjna (Equity):
    - W I połowie 2012 r. zrealizowano i przeprowadzono ofertę publiczną akcji spółki Nokaut S.A. o wartości 31 mln zł. Ponadto realizowano prace analityczne i doradcze na rzecz klienta zewnętrznego, w tym również w charakterze doradcy finansowego/transakcyjnego w procesach prywatyzacyjnych.
    - Zamknięto ekspozycję Centrum Klima, sprzedając 802 000 akcji spółki w ramach wezwania ogłoszonego przez Lindab po cenie 14,5 zł za akcję.
    - Dom Maklerski BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.), działający w strukturach Pionu GBM, zanotował istotnie niższe obroty na giełdowym rynku akcji i kontraktów terminowych, co wpłynęło na osiągnięcie niższych dochodów prowizyjnych z rynku wtórnego. Po sześciu miesiącach 2012 r., DM BZ WBK S.A. zajął 5. pozycję na giełdowym rynku akcji z udziałem 6,7%, 3. pozycję na rynku kontraktów terminowych z udziałem 11,4% i 1. pozycję na rynku opcji z udziałem 21,5%.
    - W wydaniu Gazety Giełdy Parkiet z dnia 12 maja 2012 r. publikującym ankietowe wyniki finansowe domów maklerskich za I kwartał 2012 r., DM BZ WBK S.A. zajął pierwszą pozycję na rynku pod względem wartości zysku brutto.

Rozwój wybranych kanałów dystrybucji

Sieć oddziałów i placówek partnerskich

- Wg stanu na 30 czerwca 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 524 placówek bankowych (526 na koniec grudnia 2011 r. i 527 na koniec czerwca 2011 r.). Sieć oddziałów uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 106.

Sieć bankomatów

- W dniu 6 czerwca 2012 r. w bankomatach Banku Zachodniego WBK S.A. została udostępniona usługa wypłaty przekazów Western Union. Bank uruchomił to rozwiązanie jako jeden z pierwszych w Polsce.

- W ramach umowy z Jeronimo Martins, rozpoczęto relokacje bankomatów do wybranych lokalizacji w marketach sieci „Biedronka".

- Na koniec czerwca 2012 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 1 047 urządzeń.

Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej

- Od 13 maja 2012 r. w Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej funkcjonuje nowy system jakości NQM (Nice Quality Management) umożliwiający scentralizowane zarządzanie jakością rozmów telefonicznych poprzez stały monitoring i analizę rozmów prowadzonych przez doradców, raportowanie wyników indywidualnej i zespołowej pracy doradców oraz dostarczanie odpowiednich pakietów szkoleniowych.

2. Planowane połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

Zamiar połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

- W dniu 27 lutego 2012 r. większościowi akcjonariusze Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A., tj. Banco Santander S.A. oraz KBC Bank NV zawarli umowę inwestycyjną, w której wyrazili zamiar połączenia obu banków.
- W tym samym dniu Bank Zachodni WBK S.A., Kredyt Bank S.A., Banco Santander S.A. oraz KBC Bank NV zawarły porozumienie dotyczące rozpoczęcia prac mających na celu połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

Plan połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A.

Planowany tryb połączenia

- Plan połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. został uzgodniony i podpisany przez Zarządy obu banków w dniu 11 maja 2012 r.
- Zgodnie z planem, połączenie zostanie przeprowadzone poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. (bank przejmowany) na rzecz Banku Zachodniego WBK S.A. (bank przejmujący) z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego banku przejmującego w drodze emisji do 18 907 458 akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 10,00 zł każda (akcje połączeniowe), które zostaną wydane wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Kredyt Banku S.A.
- W wyniku połączenia, Bank Zachodni WBK S.A. wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Kredyt Banku S.A., który zostanie rozwiązany (bez postępowania likwidacyjnego) z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego dla siedziby Banku Zachodniego WBK S.A. oraz rejestracji podwyższenia jego kapitału zakładowego.
- W dniu połączenia akcjonariusze Kredyt Banku S.A. staną się akcjonariuszami Banku Zachodniego WBK S.A. Ustalono następujący parytet wymiany akcji Kredyt Banku S.A. na akcje Banku Zachodniego WBK S.A.: za 100 akcji Kredyt Banku S.A. akcjonariuszom tego banku zostanie przyznanych 6,96 akcji połączeniowych.
- W związku z połączeniem kapitał zakładowy Banku Zachodniego WBK S.A. zostanie podwyższony o kwotę nie wyższą niż 189.074.580 zł do maksymalnej kwoty 935 450 890 zł.
- Bank Zachodni WBK S.A. podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia akcji połączeniowych do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW).
- Realizacja połączenia uzależniona jest od:
    - ✓ uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. w sprawie połączenia banków, a w szczególności uchwał wyrażających zgodę na plan połączenia i zmianę Statutu Banku Zachodniego WBK S.A.;
    - ✓ zezwolenia KNF na połączenie oraz zmianę Statutu Banku Zachodniego WBK S.A.;
    - ✓ stwierdzenia przez KNF, że informacje zawarte w memorandum informacyjnym Banku Zachodniego WBK S.A. jako emitenta są równoważne pod względem formy i treści z wymogami informacyjnymi określonymi dla prospektu emisyjnego zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej;
    - ✓ decyzji Komisji Europejskiej uznającej koncentrację wynikającą z połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. za zgodną ze wspólnym rynkiem (w dniu 18 lipca 2012 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. został poinformowany o wydaniu stosownej decyzji przez Komisję Europejską);

- ✓ wydania przez KNF decyzji (w przypadku przekroczenia przez KBC Bank progu 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A.) o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec ww. przekroczenia.

- Połączony Bank będzie działał pod firmą „Bank Zachodni WBK S.A.".

- W wyniku połączenia nastąpi integracja komplementarnych rodzajów działalności obu banków, co zwiększy zakres oferowanych usług i rozszerzy bazę klientów, a w konsekwencji wzmocni potencjał banku w zakresie penetracji rynku. Dzięki efektowi skali i ujednoliceniu systemu zarządzania ryzykiem, wzrośnie rentowność i efektywność banku. Synergie kosztowe powstaną głównie w wyniku usprawnienia procesów, przyjęcia najbardziej efektywnych rozwiązań operacyjnych, połączenia i optymalizacji struktur organizacyjnych, a także integracji systemów informatycznych. Synergie w zakresie przychodów będą efektem połączenia komplementarnych ofert, sprzedaży wiązanej produktów obu Banków (cross-selling), harmonizacji trybu obsługi i wzrostu produktywności. Połączenie zapewni bankowi pozycję jednego z trzech największych banków uniwersalnych w Polsce, a dzięki skumulowanej wiedzy i doświadczeniu obu banków wyższą skuteczność działań i jakość rozwiązań. Wzrost ilości akcji Banku Zachodniego WBK S.A. znajdujących w wolnym obrocie giełdowym, wpłynie na ich płynność i atrakcyjność emitenta dla inwestorów.

Opinia niezależnego biegłego z badania planu połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

- Plan połączenia Banku Zachodniego WBK S.A (BZ WBK) z Kredyt Bankiem S.A. został zbadany zgodnie z wymogami Kodeksu spółek handlowych w zakresie poprawności i rzetelności przez biegłego rewidenta zatrudnionego w KPMG Audyt Sp. z o.o.

- Zgodnie z opinią biegłego rewidenta z dnia 20 czerwca 2012 r., plan połączenia banków we wszystkich istotnych aspektach został sporządzony poprawnie i rzetelnie, stosunek wymiany akcji ustalono w sposób należyty, a zastosowane do jego określenia metody są zasadne. Nie stwierdzono szczególnych trudności związanych z wyceną łączących się banków.

Zawiadomienia o planowanym połączeniu oraz ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. w dniu 30 lipca 2012 r.

- W dniu 28 czerwca 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. opublikował pierwsze zawiadomienie o planowanym połączeniu z Kredyt Bankiem S.A. oraz ogłosił, że zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 lipca 2012 r.

- W dniu 16 lipca 2012 r. opublikowane zostało drugie zawiadomienie Banku Zachodniego WBK S.A. o planowanym połączeniu z Kredyt Bankiem S.A.

- Zaproponowany porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy przewiduje m.in. podjęcie uchwały w sprawie połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A., podwyższenia kapitału zakładowego Banku Zachodniego WBK S.A., zmiany statutu Banku Zachodniego WBK S.A., dematerializacji akcji serii J Banku Zachodniego WBK S.A. oraz ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Umowa inwestycyjna z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju

- W dniu 29 marca 2012 r. zawarta została umowa inwestycyjna między Bankiem Zachodnim WBK S.A., Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR) oraz Banco Santander S.A., na podstawie której EBOR zobowiązał się objąć nową emisję akcji BZ WBK S.A. za kwotę 332 mln zł, aby wesprzeć jego połączenie z Kredyt Bankiem S.A.

- Subskrypcja akcji została przeprowadzona na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 10 maja 2012 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii I.

- Zgodnie z umową subskrypcyjną zawartą dnia 6 lipca 2012 r., EBOR objął 1 561 618 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ramach oferty prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji wyniosła 212,60 zł, co stanowi ich cenę referencyjną w wysokości 226,40 zł ustaloną w umowie inwestycyjnej zawartej pomiędzy Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, bez prawa do dywidendy (rekomendowanej za 2011 rok), obniżoną o zwyczajowe dyskonto stosowane w transakcjach prywatnej subskrypcji. Po zakończeniu planowanego połączenia, EBOR będzie posiadał mniejszościowy udział w Banku Zachodnim WBK S.A.

Opisane wyżej wydarzenia zostały szczegółowo opisane i podane do publicznej wiadomości w następujących raportach bieżących Banku Zachodniego WBK S.A.: nr 2/2012 z dnia 28 lutego 2012 r., nr 6/2012 z dnia 29 marca 2012 r., nr 8/2012 z dnia 12 kwietnia 2012 r., nr 17/2012 z dnia 11 maja 2012 r., nr 19/2012 z dnia 20 czerwca 2012 r., 21/2012 z dnia 28 czerwca 2012 r, nr 23/2012 z dnia 16 lipca 2012 r, nr. 24/2012 z dnia 17 lipca 2012 r., 25/2012 z dnia 19 lipca 2012.

3. Priorytety strategiczne na II połowę 2012 r.

- Jednym z największych wyzwań stojących przed Bankiem Zachodnim WBK S.A. jest finalizacja połączenia z Kredyt Bankiem S.A. pod względem formalno-prawnym oraz opracowanie optymalnego modelu operacyjnego, który zapewni sprawny i bezpieczny proces integracji, realizację efektów synergii, a także korzyści dla klientów, pracowników i akcjonariuszy.

- W segmencie detalicznym priorytetem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na II połowę roku będzie dalsza rozbudowa bazy aktywnych kont osobistych z regularnymi wpływami oraz stabilny wzrost bazy depozytowej. Grupa kontynuować będzie rozwój oferty produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych, starając się zaspokajać zróżnicowane oczekiwania klientów we współpracy ze spółkami zależnymi i współzależnymi (Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK Asset Management S.A. oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.). Ambicją Grupy jest utrzymanie dotychczasowej dynamiki sprzedaży kredytu gotówkowego przy odpowiednim poziomie rentowności produktu. W tym celu, kontynuowany będzie rozwój alternatywnych kanałów dystrybucji (internet, mobile banking) oraz doskonalone będą narzędzia CRM umożliwiające dalszą rozbudowę baz klientów z automatycznie zdefiniowanymi wstępnymi decyzjami kredytowymi w zakresie kredytów gotówkowych i limitów w koncie. Grupa prowadzić też będzie działania na rzecz stabilnego wzrostu kredytów hipotecznych w złotych, zwiększenia rentowności portfela należności hipotecznych oraz rozszerzenia oferty sprzedaży wiązanej z kredytem hipotecznym. W segmencie mikro i małych firm (w ramach Bankowości Detalicznej) priorytetem Grupy będzie utrzymanie dotychczasowej wysokiej dynamiki pozyskiwania klientów oraz sprzedaży produktów kredytowych. Planowane jest zwiększanie penetracji bazy kredytobiorców w zakresie ubezpieczenia Biznes Gwarant. Strategicznym celem całego segmentu jest dalszy wzrost oraz utrzymanie wysokiego udziału dochodów pozaodsetkowych.

- W segmencie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Grupa dążyć będzie do dywersyfikacji biznesu, zwiększenia udziału w rynku i osiągnięcia wysokiej pozycji w wybranych obszarach poprzez poszerzanie oferty produktów, pełniejsze wykorzystanie potencjału istniejących relacji z klientami oraz pozyskiwanie nowych. Grupa zamierza wyróżniać się na rynku i zdobywać uznanie klientów dzięki doskonałej, elastycznej i sprawnej obsłudze. Będzie też aktywnie eksplorować możliwości biznesowe dostępne za pośrednictwem globalnej sieci Santander. Dzięki podjętym działaniom, Bankowość Biznesowa i Korporacyjna spodziewa się osiągnąć dobre wyniki finansowe w kluczowych liniach dochodowych z naciskiem na dochody pozaodsetkowe, zwłaszcza w obszarze bankowości transakcyjnej.

- W segmencie Global Banking & Markets (GBM), Grupa zamierza kontynuować proces przejmowania od Bankowości Korporacyjnej relacji biznesowych kwalifikujących się do obsługi w ramach modelu GBM, rozszerzać swoją obecność wśród spółek powiązanych kapitałowo z międzynarodowymi klientami Banku Santander, pogłębiać współpracę z obecną bazą klientów oraz identyfikować i pozyskiwać nowych. Obszar Equity podejmie ściślejszą współpracę z europejskimi przedstawicielami GBM odpowiedzialnymi za sprzedaż w poszczególnych regionach UE oraz zbada inne możliwości zintensyfikowania aktywności na rynku międzynarodowym. Oferta produktowa GBM będzie rozwijana z naciskiem na cash pooling oraz lepsze przystosowanie systemów bankowych do zasobów informatycznych klientów. Pion poszukiwać będzie rozwiązań, które przyspieszą sprzedaż wiązaną produktów GBM (kredytowych, kapitałowych i Skarbu) wśród klientów korporacyjnych, MŚP i detalicznych. Dom Maklerski WBK S.A. realizować będzie inicjatywy zmierzające do zapewnienia najwyższej jakości usług poszczególnym segmentom klientów.

- W skali całej Grupy Kapitałowej wdrażane będą kolejne rozwiązania oszczędnościowe i kontynuowana będzie polityka dyscypliny kosztowej.

V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2012 r.

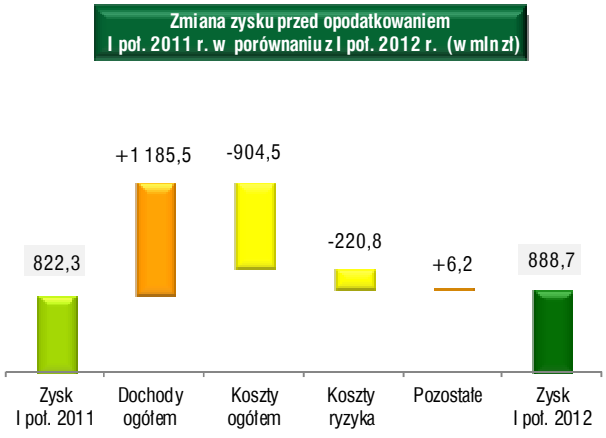
1. Rachunek zysków i strat

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

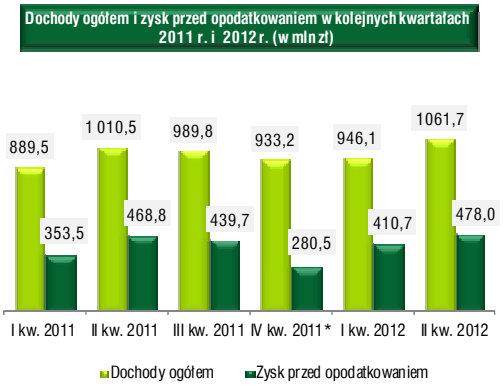
Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2012 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

mln zł

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I poł. 2012	I poł. 2011	Zmiana r/r
Dochody ogółem	**2 007,8**	**1 900,0**	**5,7%**
- Wynik z tytułu odsetek	1 128,8	997,1	13,2%
- Wynik z tytułu prowizji	671,4	687,4	-2,3%
- Pozostałe przychody	207,6	215,5	-3,7%
Koszty ogółem	**(904,5)**	**(909,0)**	**-0,5%**
- Koszty pracownicze i koszty działania	(823,7)	(823,9)	0,0%
- Amortyzacja	(70,3)	(71,6)	-1,8%
- Pozostałe koszty operacyjne	(10,5)	(13,5)	-22,2%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	**(220,8)**	**(173,6)**	**27,2%**
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	6,2	4,9	26,5%
Zysk przed opodatkowaniem	**888,7**	**822,3**	**8,1%**
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(178,6)	(150,8)	18,4%
Zysk za okres	**710,1**	**671,5**	**5,7%**
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	**694,6**	**641,1**	**8,3%**
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	15,5	30,4	-49,0%



W I połowie 2012 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 888,7 mln zł, tj. wyższy o 8,1% w porównaniu z tym samym okresem 2011 r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 694,6 mln zł i zwiększył się w stosunku rocznym o 8,3%. Głównym źródłem wzrostu zysku jest wynik z tytułu odsetek, który przyrósł o 13,2% r/r dzięki zrównoważonemu rozwojowi podstawowych wolumenów biznesowych Grupy w otoczeniu wyższych stóp procentowych.



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

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

mln zł

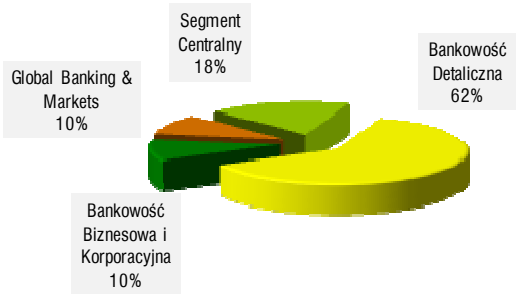
Struktura zysku przed opodatkowaniem (ujęcie podmiotowe)	I poł. 2012	Struktura I poł. 2012 *	I poł. 2011	Struktura I poł. 2011 *	Zmiana r/r
Bank	**850,1**	**85,0%**	**796,7**	**77,4%**	**6,7%**
Spółki zależne , w tym:	**149,9**	**15,0%**	**232,4**	**22,6%**	**-35,5%**
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	92,7	9,3%	170,1	16,5%	-45,5%
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Finanse & Leasing S.A. i BZ WBK Finanse Sp. z o.o.	39,2	3,9%	24,5	2,4%	60,0%
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	15,6	1,6%	33,5	3,3%	-53,4%
Pozostałe spółki zależne	2,4	0,2%	4,3	0,4%	-44,2%
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(111,3)	-	(206,8)	-	-46,2%
Razem	**888,7**	**-**	**822,3**	**-**	**8,1%**

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

Po sześciu miesiącach 2012 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem był wyższy niż w tym samym okresie 2011 r. o 6,7%, natomiast łączny zysk spółek zależnych obniżył się 35,5%, głównie z powodu gorszych wyników osiągniętych przez spółki prowadzące działalność na rynkach kapitałowych. Zysk spółek BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszył się w skali roku pod wpływem niższego wyniku z tytułu prowizji za zarządzanie aktywami i dystrybucję. W związku ze spowolnieniem dynamiki wzrostu dochodów prowizyjnych, spadek zysku odnotował też Dom Maklerski BZ WBK S.A. Gorszy rezultat z działalności na rynkach kapitałowych częściowo zrekompensowały spółki leasingowe, które w I połowie 2012 r. przyspieszyły tempo sprzedaży i wyraźnie poprawiły swoją rentowność.

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

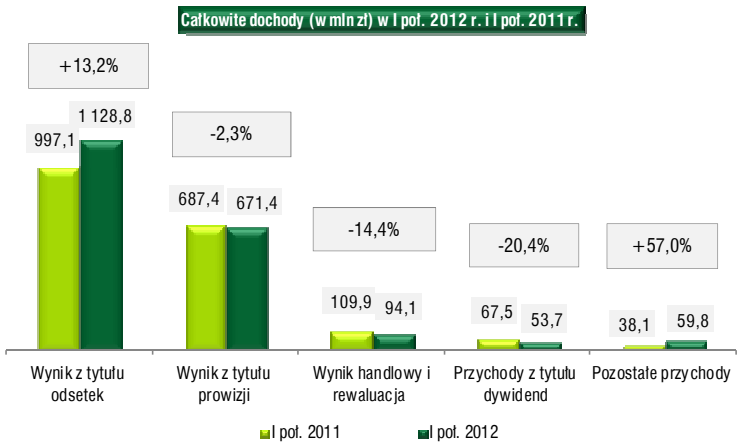
Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. za I półrocze 2012 r. - ujęcie segmentowe



Od 1 stycznia 2012 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. zmieniła zasady raportowania wg segmentów biznesowych ze względu na zmiany w strukturze organizacyjnej i segmentacji klientów oraz wprowadzenie zmodyfikowanej kalkulacji cen transferowych, mającej wpływ na raportowany wynik odsetkowy segmentów. Ze względu na brak danych historycznych, zrezygnowano z przekształcenia danych porównywalnych.

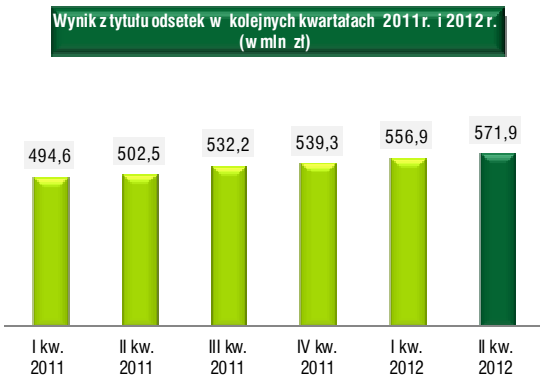
Dochody ogółem

Dochody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I połowę 2012 r. wyniosły 2 007,8 mln zł i zwiększyły się w stosunku rocznym o 5,7%.



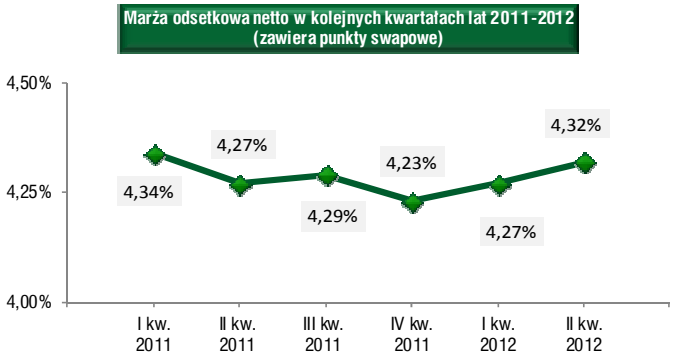
Wynik z tytułu odsetek

Po sześciu pierwszych miesiącach 2012 r. wynik z tytułu odsetek wyniósł 1 128,8 mln zł i był wyższy o 13,2% w stosunku rocznym za sprawą znacznego przyrostu kluczowych wolumenów biznesowych, w tym kredytów dla podmiotów gospodarczych i klientów indywidualnych.



Do wyniku z tytułu odsetek za I połowę 2012 r. zaliczono dochód odsetkowy w wysokości 70,1 mln zł z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, którą zastosowano w Banku Zachodnim WBK S.A. po raz pierwszy z dniem 1 grudnia 2011 r. Ww. dochód ujęty został w nocie 4 „Wynik z tytułu odsetek" w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających", które w bieżącym okresie sprawozdawczym wyniosły 78,0 mln zł wobec 7,3 mln zł w I połowie 2011 r.

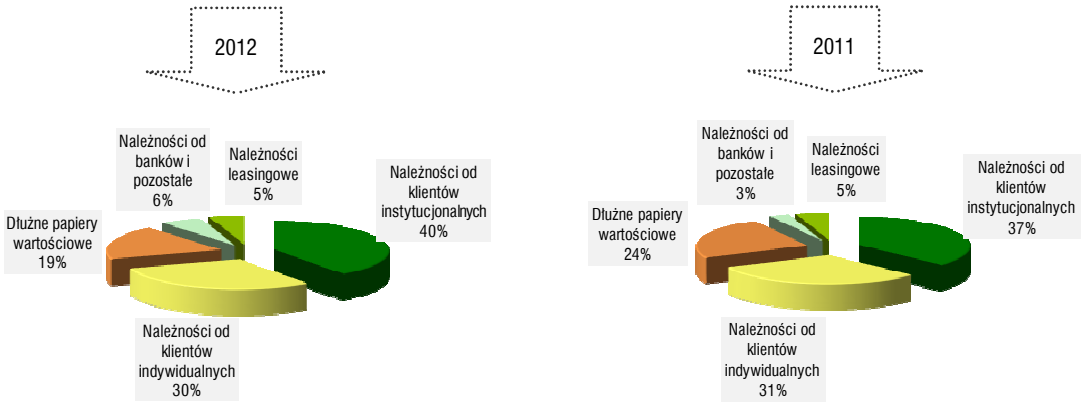
Uwzględniając całość dochodów o charakterze odsetkowym Grupy, w tym również dochody wygenerowane przez handlowe transakcje FX Swap oraz Basis Swap (50,2 mln zł za I poł. 2012 r. oraz 82,8 mln zł za I poł. 2011 r.), które wykazywane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja", wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 9,2% r/r.



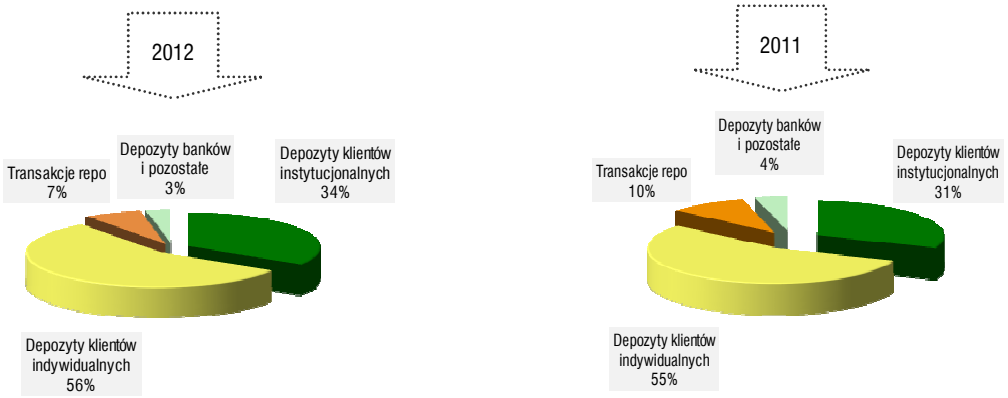
W I poł. 2012 r., podobnie jak w całym 2011 r., kwartalna marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. była stabilna i utrzymywała się na poziomie powyżej 4%, osiągniętym pod koniec 2010 r. Lekki wzrost marży w II kwartale roku (tj. z 4,27% do 4,32%) jest efektem spadku kosztów odsetkowych na skutek zmian powstałych w strukturze bilansu Grupy pod wpływem wysokokwotowych depozytów klientów o charakterze krótkoterminowym.

Zannualizowana marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I połowie 2012 r. ukształtowała się na poziomie 4,28% wobec 4,31% w analogicznym okresie ubiegłego roku, co odzwierciedla wyższy w stosunku rocznym przyrost kosztów odsetkowych w porównaniu z przychodami przy zrównoważonym tempie wzrostu wolumenów biznesowych po stronie należności i zobowiązań wobec klientów. W związku z nasilającą się konkurencją na rynku depozytów bankowych obserwowana wcześniej poprawa marż depozytowych wyhamowała. Nie pogłębia się również proces zawężania marż kredytowych.

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



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



W I półroczu 2012 r. przychody odsetkowe (1 890,0 mln zł) wzrosły o 16,6% r/r, natomiast koszty odsetkowe (761,3 mln zł) zwiększyły się o 22% r/r. Motorem wzrostu przychodów odsetkowych były należności od podmiotów gospodarczych (+26,1% r/r), kredyty hipoteczne (+22,3% r/r), pozostałe kredyty dla klientów indywidulnych (+9% r/r), portfel handlowy dłużnych papierów wartościowych (+16,4% r/r), należności od banków (+23,3%) oraz odsetki od zabezpieczających transakcji IRS (971,7% r/r). Przyrost kosztów odsetkowych wygenerowały przede wszystkim depozyty podmiotów gospodarczych (+32,9% r/r), klientów indywidualnych (+23,7% r/r) i sektora budżetowego (+54,9%).

Wynik z tytułu prowizji

mln zł

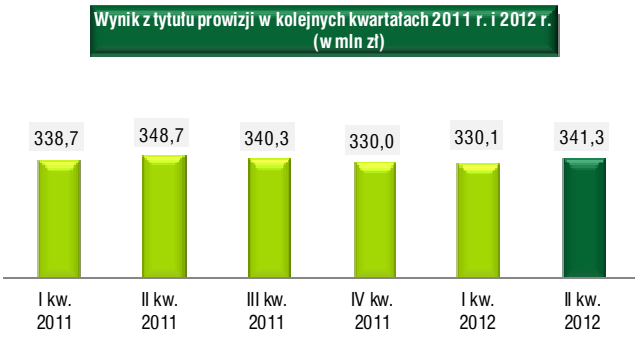
Wynik z tytułu prowizji	I poł. 2012	I poł. 2011	Zmiana r/r
Bankowość Bezpośrednia *	168,2	152,8	10,1%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	120,9	123,1	-1,8%
Prowizje walutowe	113,2	104,4	8,4%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	93,1	137,1	-32,1%
Prowizje kredytowe **	57,8	44,8	29,0%
Prowizje ubezpieczeniowe	57,2	35,1	63,0%
Prowizje maklerskie	32,7	55,9	-41,5%
Pozostałe prowizje ***	28,3	34,2	-17,3%
Razem	**671,4**	**687,4**	**-2,3%**

Zawiera:

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

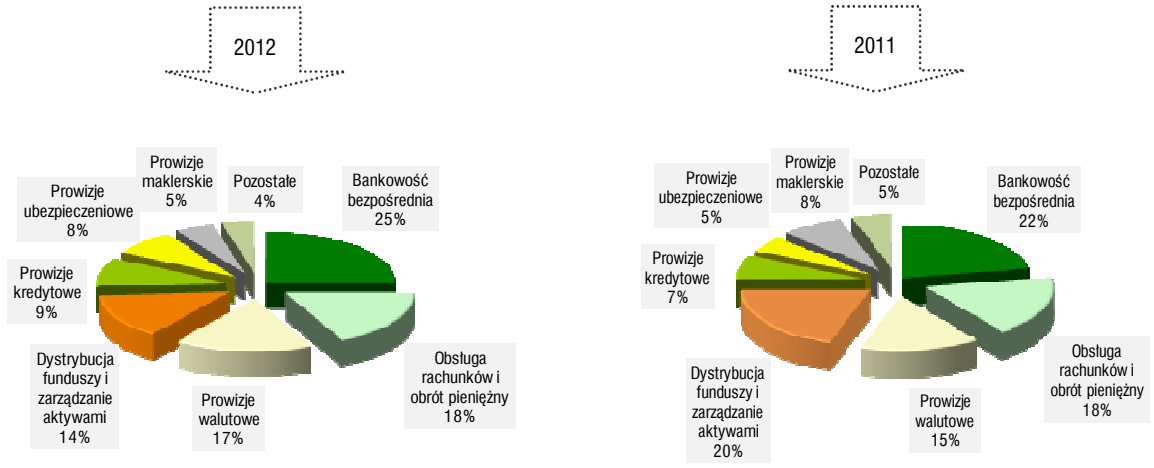
** *dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego*

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



W I połowie 2012 r. wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 671,4 mln zł i był niższy w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku o 2,3%. Kierunek tej zmiany jest efektem spadku dochodów osiąganych przez Grupę na rynkach kapitałowych w warunkach dużej zmienności koniunktury giełdowej i utrzymujących się obaw inwestorów co do dalszego rozwoju sytuacji w Europie. Dochody prowizyjne netto z tytułu dystrybucji i zarządzania aktywami zmniejszyły się w skali roku o 32,1% w następstwie spadku średniej wartości aktywów funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych pod zarządzaniem spółek zależnych BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (-20,5% r/r). Spadek o 41,5% prowizji maklerskich (tj. dochodów prowizyjnych netto Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z różnych źródeł), stanowi pochodną niskiej aktywności inwestycyjnej klientów, presji na obniżanie marż we wszystkich segmentach rynku giełdowego oraz spowolnienia na rynku pierwotnych ofert publicznych. Ww. spadki na rynku funduszy inwestycyjnych, zarządzania aktywami i giełdowym zostały w znacznej części zrekompensowane przez wyższe dochody z prowizji kredytowych (+29% r/r), ubezpieczeniowych (+63% r/r) i Bankowości Bezpośredniej (+10,1% r/r). Wzrost dochodów z prowizji kredytowych i ubezpieczeniowych powstał pod wpływem rozwoju należności kredytowych Grupy, natomiast dochody prowizyjne Bankowości Bezpośredniej rosły wraz z aktywnością transakcyjną klientów.

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



Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją osiągnął wartość 94,1 mln zł i zmniejszył się o 14,4% r/r.

Znaczną część tej wartości stanowią dochody o charakterze odsetkowym z transakcji FX Swap i Basis Swap, które po sześciu miesiącach 2012 r. wyniosły łącznie 50,2 mln zł, a w okresie porównywalnym 82,8 mln zł. Dochody z Basis Swapów za I połowę 2012 r. (7,7 mln zł) nie uwzględniają 70,1 mln zł, które zaliczono do wyniku z tytułu odsetek w związku z wprowadzeniem w Banku Zachodnim WBK S.A. - z dniem 1 grudnia 2011 r. - rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych z wykorzystaniem transakcji CIRS jako instrumentu zabezpieczającego aktywa (głównie należności kredytowe w walutach obcych) oraz zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu. W przeciwieństwie do Basis Swapów, ujęte w wyniku handlowym dochody z międzybankowych transakcji FX Swap są porównywalne i wykazują wzrost w stosunku rocznym o 4,3 mln zł do poziomu 42,5 mln zł.

Z tytułu rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wyniku handlowym i rewaluacji rozpoznana została nieefektywna część zmiany wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających w wysokości 6,5 mln zł, natomiast efektywną część zmiany wyceny ujęto w kapitale z aktualizacji wyceny.

Wynik z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend wyniosły 53,7 mln zł i zmniejszyły się o 20,4% r/r w związku z rozpoznaniem w 2012 r. niższego poziomu dywidend pochodzących ze spółek z Grupy Aviva (-13,7 mln zł r/r), które wchodzą w skład portfela udziałów niekontrolujących Banku.

Pozostałe przychody

Pozostałe przychody Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 59,8 mln zł i były wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku o 57,0% z powodu wyższych dochodów (+20,1 mln zł r/r) zrealizowanych na sprzedaży papierów wartościowych z portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Odpisy z tytułu utraty wartości

mln zł

Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I poł. 2012	I poł. 2011
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(251,7)	(178,6)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	22,6	1,5
Przychód z tytułu należności odzyskanych	3,0	3,7
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	5,3	(0,2)
Razem	**(220,8)**	**(173,6)**

Po sześciu miesiącach 2012 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 220,8 mln zł wobec 173,6 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza wzrost o 27,2% r/r.

Saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) wyniosło 251,7 mln zł i zwiększyło się w stosunku rocznym o 73,1 mln zł przy znacznie wyższym poziomie należności kredytowych brutto (+11,5% r/r). Powstały wzrost to głównie efekt pogorszającej się sytuacji finansowej w branży budowlano-montażowej i prognoz przewidujących spowolnienie działalności inwestycyjnej w Polsce.

Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) przyjął wartość dodatnią na poziomie 22,6 mln zł w związku z wysokim poziomem terminowości obsługi kredytowej przez klientów Grupy oraz rozpoznaniem wyniku na sprzedaży portfela kredytów detalicznych (kapitał kredytowy o wartości 235,8 mln zł) w wysokości 20,7 mln zł. W I poł. 2011 r. analogiczny wynik na sprzedaży wyniósł 4,6 mln zł.

W wyniku wielostronnych działań podejmowanych w ramach konserwatywnego zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy, jakość skonsolidowanych należności kredytowych - mierzona wskaźnikiem kredytów z utratą wartości - uległa dalszej poprawie w skali roku, w tym zwłaszcza w portfelu klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw.

Koszty ogółem

mln zł

Koszty ogółem	I poł. 2012	I poł. 2011	Zmiana r/r
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(823,7)	(823,9)	0,0%
- Koszty pracownicze	(476,0)	(480,1)	-0,9%
- Koszty działania	(347,7)	(343,8)	1,1%
Amortyzacja	(70,3)	(71,6)	-1,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(10,5)	(13,5)	-22,2%
Razem	**(904,5)**	**(909,0)**	**-0,5%**

W okresie sześciu pierwszych miesięcy 2012 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 904,5 mln zł i były zbliżone do poziomu osiągniętego w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wzrost dochodów w tempie 5,7% w skali roku przy stabilnym poziomie kosztów, spowodował redukcję wskaźnika efektywności kosztowej Grupy (mierzonej relacją kosztów do dochodów) z 47,8% w I połowie 2011 r. do 45,0% w I poł. 2012 r.

- Koszty pracownicze Grupy wyniosły 476 mln zł i zmniejszyły się o 0,9% r/r w związku ze spadkiem zatrudnienia w Grupie o 717 etatów w skali roku.

- Koszty działania Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 347,7 mln zł i wzrosły nieznacznie w stosunku rocznym (+1,1% r/r) w efekcie wzajemnej neutralizacji wzrostów i spadków powstałych w poszczególnych liniach kosztowych. Największe przyrosty wygenerowały koszty materiałów eksploatacyjnych (+17,2% r/r), koszty ponoszone na rzecz regulatorów rynku (+14,9% r/r) oraz koszty utrzymania i wynajmu budynków (+6,1% r/r). Jednocześnie, Grupa wyraźnie ograniczyła koszty działania w takich obszarach jak: koszty zabezpieczenia banku (-25,1% r/r), opłaty pocztowe i telekomunikacyjne (-13,4% r/r) oraz koszty marketingu i reprezentacji (-7% r/r).

- Po I półroczu 2012 r. pozostałe koszty Grupy osiągnęły poziom 80,8 mln zł, w tym amortyzacja wyniosła 70,3 mln zł i była niższa o 1,8% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

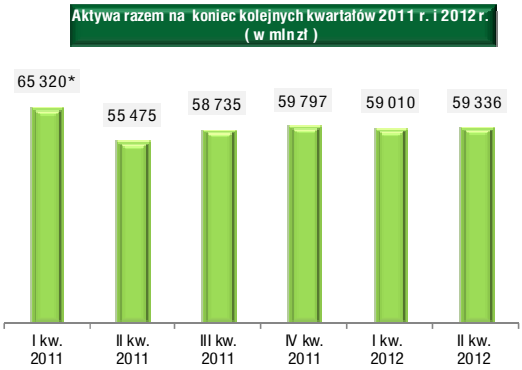
Całkowita baza kosztowa obejmuje koszty integracji - w łącznej wysokości 10,6 mln zł - związane z połączeniem Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 59 336,1 mln zł, co w skali 6 miesięcy oznacza spadek o 0,8%, a w skali roku wzrost o 7%. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 98,8%.

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



* *aktywa na dzień 31.03.2011 r. zawierają krótkoterminowe rozrachunki Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w kwocie 11,7 mld zł z tytułu sprzedaży akcji BZ 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 2012 r. w porównaniu ze stanem sprzed sześciu i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	30.06.2012	Struktura 30.06.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	30.06.2011	Struktura 30.06.2011	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Należności od klientów*	38 991,5	65,7%	38 017,2	63,6%	34 695,0	62,5%	2,6%	12,4%
Inwestycyjne aktywa finansowe	11 190,8	18,9%	11 652,2	19,5%	12 775,8	23,0%	-4,0%	-12,4%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 789,8	6,4%	5 836,0	9,8%	3 602,0	6,5%	-35,1%	5,2%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	1 570,3	2,6%	1 425,5	2,4%	2 186,6	3,9%	10,2%	-28,2%
Należności od banków	2 192,0	3,7%	1 204,2	2,0%	612,8	1,1%	82,0%	257,7%
Rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	606,3	1,0%	651,0	1,1%	693,8	1,3%	-6,9%	-12,6%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	120,2	0,2%	141,6	0,2%	36,3	0,1%	-15,1%	231,1%
Pozostałe aktywa	875,2	1,5%	868,9	1,4%	872,5	1,6%	0,7%	0,3%
Razem	**59 336,1**	**100,0%**	**59 796,6**	**100,0%**	**55 474,8**	**100,0%**	**-0,8%**	**7,0%**

** uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości*

W skonsolidowanych aktywach największe zmiany w skali półrocza powstały w ramach bieżącego zarządzania płynnością Grupy. Niższe zakupy krótkoterminowych bonów pieniężnych NBP spowodowały spadek wartości „aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu" (-35,1%). Równocześnie zwiększony został poziom lokat i kredytów oraz transakcji buy-sell-back na rynku międzybankowym, podnosząc stan ogółu „należności od banków" (+82,0%).

W okresie I półrocza 2012 r. należności netto od klientów osiągnęły umiarkowany wzrost (+2,6%) i na koniec czerwca stanowiły 84,4% finansującej je bazy depozytowej od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 81,2% zarejestrowanym na koniec grudnia 2011 r.

Portfel kredytowy

mln zł

Należności brutto od klientów	30.06.2012 1	31.12.2011 2	30.06.2011 3	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	24 972,4	24 521,2	21 886,9	1,8%	14,1%
Należności od klientów indywidualnych	13 069,2	12 572,6	12 023,2	3,9%	8,7%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 348,5	2 335,5	2 327,4	0,6%	0,9%
Pozostałe *	10,8	3,1	7,8	248,4%	38,5%
Razem	**40 400,9**	**39 432,4**	**36 245,3**	**2,5%**	**11,5%**

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

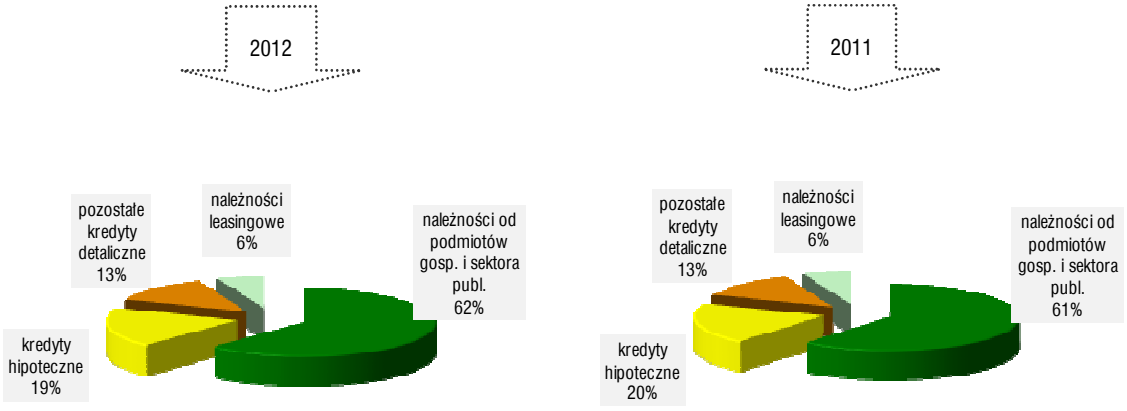
Na 30 czerwca 2012 r. należności brutto od klientów wyniosły 40 400,9 mln zł i były wyższe o 2,5% w skali półrocza i 11,5% w skali roku.

W ciągu sześciu miesięcy 2012 r. łączna wartość należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosła o 1,8% do poziomu 24 972,4 mln zł. Odnotowany w tym okresie przyrost kredytów obrotowych z nadwyżką zrekompensował spadek ekspozycji z tytułu finansowania nieruchomości dochodowych, powstały pod wpływem umocnienia się złotego i planowych spłat kredytowych (przy stopniowej akwizycji nowego biznesu). W ujęciu rocznym należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wzrosły o 14,1%, odzwierciedlając wzrost popytu na kredyt ze strony małych i średnich przedsiębiorstw oraz klientów korporacyjnych w związku z rozwojem działalności bieżącej oraz realizacją zawieszonych wcześniej planów rozwojowych.

Należności z tytułu leasingu finansowego osiągnęły wartość 2 348,5 mln zł i pozostały na stabilnym poziomie w skali sześciu i dwunastu miesięcy przy utrzymującym się dobrym tempie sprzedaży leasingowych spółek zależnych, zarówno w zakresie maszyn i urządzeń, jak i pojazdów.

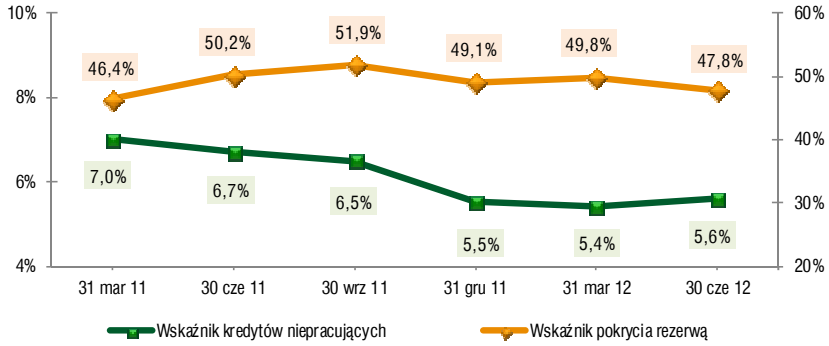
Należności kredytowe od klientów indywidualnych wzrosły w odniesieniu do końca grudnia i czerwca 2011 r. odpowiednio o 3,9% i 8,7% do kwoty 13 069,2 mln zł. Wchodzące w skład tego portfela kredyty hipoteczne osiągnęły wartość 7 886,6 mln zł i w ciągu sześciu pierwszych miesięcy br. przyrosły w tempie 3,7%, a kredyty gotówkowe zwiększyły wartość o 6,8% i zamknęły się kwotą 3 868,4 mln zł. Sprzedaż obu produktów kredytowych systematycznie się rozwija w efekcie ciągłego doskonalenia oferty Banku oraz wysokiej rozpoznawalności marki za sprawą realizowanych działań reklamowych.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2011 r.



Na 30 czerwca 2012 r. niepracujące należności od klientów stanowiły 5,6% portfela brutto wobec 5,5% na koniec grudnia 2011 r. i 6,7% na koniec czerwca 2011 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności niepracujących wyniósł 47,8% w porównaniu z 49,1% pół roku wcześniej oraz 50,2% rok wcześniej.

Wskaźnik należności niepracujących i pokrycia rezerwą należności niepracujących Grupy BZ WBK S.A. na koniec kolejnych kwartałów w okresie od 31.03.2011 r. do 30.06.2012 r.



Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2012 r. w porównaniu ze stanem sprzed sześciu i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki pasywów (ujęcie analityczne)	30.06.2012	Struktura 30.06.2012	31.12.2011	Struktura 31.12.2011	30.06.2011	Struktura 30.06.2011	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	46 209,9	77,9%	46 829,5	78,3%	40 769,6	73,5%	-1,3%	13,3%
Zobowiązania wobec banków	2 760,3	4,6%	2 505,1	4,2%	5 872,2	10,6%	10,2%	-53,0%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	812,2	1,4%	931,7	1,6%	637,7	1,2%	-12,8%	27,4%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	426,8	0,7%	523,7	0,9%	11,1	0,0%	-18,5%	3745,0%
Zobowiązania podporządkowane	425,9	0,7%	441,2	0,7%	398,0	0,7%	-3,5%	7,0%
Pozostałe pasywa	1 012,8	1,7%	1 082,4	1,8%	936,8	1,7%	-6,4%	8,1%
Kapitały razem	7 688,3	13,0%	7 483,0	12,5%	6 849,4	12,3%	2,7%	12,2%
Razem	**59 336,2**	**100,0%**	**59 796,6**	**100,0%**	**55 474,8**	**100,0%**	**-0,8%**	**7,0%**

W skali I półrocza w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2012 r. wzrosły zobowiązania wobec banków (+10,2%), odzwierciedlając m.in. wyższą aktywność Grupy na rynku lokat międzybankowych. Zmniejszyła się natomiast wartość pochodnych instrumentów zabezpieczających (-18,5%), zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (-12,8%) oraz zobowiązań wobec klientów (-1,3%).

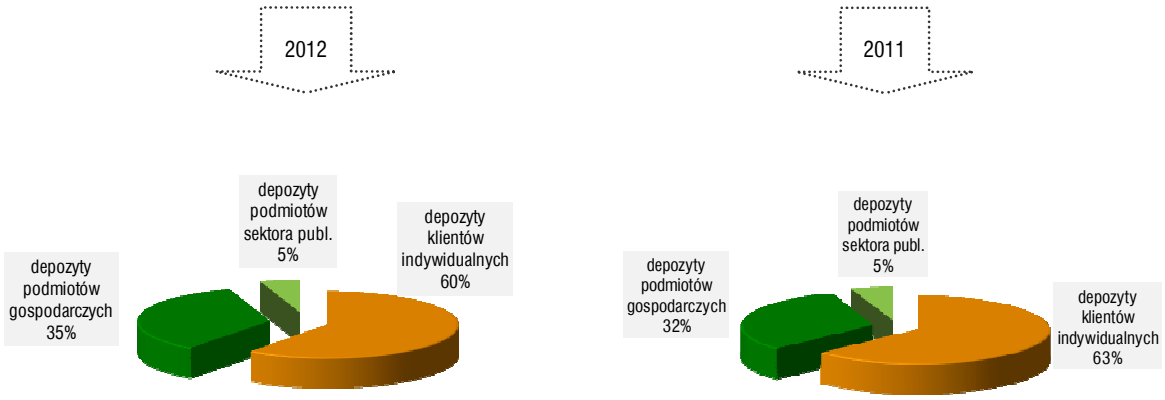
Baza depozytowa

mln zł

Zobowiązania wobec klientów	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	28 000,5	27 111,3	25 482,1	3,3%	9,9%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	18 209,4	19 718,2	15 287,5	-7,7%	19,1%
Razem	**46 209,9**	**46 829,5**	**40 769,6**	**-1,3%**	**13,3%**

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 77,9% pasywów ogółem. Na dzień 30 czerwca 2012 r. zobowiązania te wyniosły 46 209,9 mln zł, co oznacza spadek w skali półrocza o 1,3% oraz wzrost w skali roku o 13,3%.

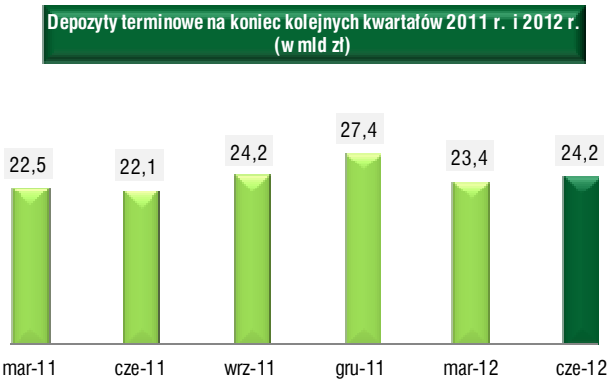
Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2012 r. i 30.06.2011 r.

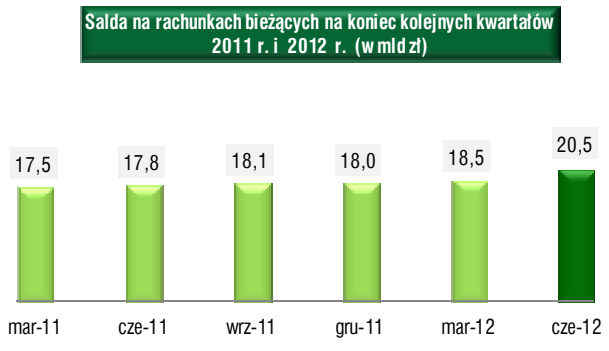


Środki złożone przez klientów indywidualnych osiągnęły wartość 28 000,5 mln zł, co oznacza wzrost o 3,3% w skali półrocza oraz o 9,9% w skali roku. W porównaniu z końcem grudnia 2011 r. największy przyrost sald powstał na rachunkach bieżących, natomiast w perspektywie 12 miesięcy najbardziej dynamicznie rosły depozyty terminowe. W okresie objętym raportem największym zainteresowaniem klientów indywidualnych cieszyły się najnowsze produkty depozytowe Banku Zachodniego WBK S.A., tj. 12-miesięczna Lokata Swobodnie Zarabiająca oraz 6-miesięczna Lokata Dynamicznie Zarabiająca.

Salda pochodzące od klientów instytucjonalnych w wysokości 18 209,4 mln zł zmniejszyły się w ciągu sześciu miesięcy br. o 7,7% w związku z upływem terminu zapadalności kilku krótkoterminowych lokat o znacznej wartości złożonych przez klientów korporacyjnych pod koniec 2011 r., na których zgromadzono środki przeznaczone na realizację przedsięwzięć inwestycyjnych. W skali roku zobowiązania wobec klientów instytucjonalnych wzrosły o 19,1% r/r, m.in. pod wpływem krótkoterminowych środków celowych dużego klienta ulokowanych na rachunku bieżącym.

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe stanowiły 24 203,5 mln zł, salda na rachunkach bieżących wynosiły 20 461,5 mln zł, a pozostałe zobowiązania 1 544,8 mln zł. Ostatnia z wymienionych pozycji zawiera wykorzystanie linii kredytowych z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie małych i średnich przedsiębiorstw w maksymalnej łącznej wysokości 200 mln euro.





3. Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
Koszty / dochody	45,0%	50,3%	47,8%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	56,2%	54,1%	52,5%
Marża odsetkowa netto *	4,28%	4,28%	4,31%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	33,4%	35,5%	36,2%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	84,4%	81,2%	85,1%
Wskaźnik kredytów niepracujących	5,6%	5,5%	6,7%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	47,8%	49,1%	50,2%
Zannualizowany odpis z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności od klientów	1,1%	1,0%	1,0%
ROE (zwrot z kapitału) **	19,3%	19,7%	19,5%
Skorygowany ROE (porównywalny zwrot z kapitału) ***	20,7%	21,2%	19,5%
Skorygowany ROA (porównywalny zwrot z aktywów) ****	2,3%	2,2%	2,0%
Współczynnik wypłacalności	15,12%	15,10%	15,76%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	105,21	102,40	93,73
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) *****	9,51	16,21	8,77

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

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

*** *Skorygowane wskaźniki na 30.06.2012 r. i 31.12.2011 r. nie uwzględniają wpływu jednorazowych korekt kosztowych wprowadzonych w IV kwartale 2011 r. zgodnie z opisem zawartym w "Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2011 r." (nota 1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego).*

**** *Zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego poziomu aktywów (z końca pięciu kolejnych kwartalnych okresów sprawozdawczych). Skorygowane wskaźniki na 30.06.2012 r. i 31.12.2011 r. nie uwzględniają wpływu jednorazowych korekt kosztowych wprowadzonych w IV kwartale 2011 r.*

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

4. Dodatkowe informacje finansowe

Wybrane transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2012 r. łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu kredytów udzielonych jednostkom zależnym wyniosła 2 687,1 mln zł wobec 2 482,2 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 2 252,0 mln zł na 30 czerwca 2011 r.

Na 30 czerwca 2012 r. depozyty utrzymywane w Banku przez spółki zależne osiągnęły wartość 2 757,4 mln zł wobec 974,2 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 1 304,4 mln zł na 30 czerwca 2011 r. Depozyty jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wynosiły 382 mln zł na 30 czerwca 2012 r., 392,3 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 359,3 mln zł na 30 czerwca 2011 r.

Gwarancje udzielone przez Bank spółkom zależnym wyniosły 328,7 mln zł wobec 323,1 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 307,6 mln zł na 30 czerwca 2011 r.

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Należności od podmiotu dominującego (Grupy Santander) osiągnęły wartość 204,7 mln zł na 30 czerwca 2012 r. wobec 81,7 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 13,2 mln zł na 30 czerwca 2011 r., natomiast zobowiązania osiągnęły wartość 60,5 mln zł wobec 0,2 mln zł na 31 grudnia 2011 r. i 165,8 mln zł na 30 czerwca 2011 r.

Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2012 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 206,5 mln zł, co stanowi 2,7% kapitałów własnych Grupy (analogiczna wielkość na 30 czerwca 2011 r. to 242,2 mln zł czyli 3,5% kapitałów własnych Grupy). W całkowitej kwocie 100,9 mln zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa Grupy (wobec 99,3 mln zł w I poł. 2011 r.), 77,9 mln zł - wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwanym (wobec 131 mln zł w I poł. 2011 r.), natomiast 27,6 mln zł - wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość (11,9 mln zł w I poł. 2011 r.).

W I półroczu 2012 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wyniosła 125,4 mln zł wobec 10,0 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Dywidenda na akcję

W dniu 10 maja 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 584,6 mln zł z zysku netto Banku za 2011 r. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 8 zł.

W poprzednim roku, decyzją Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2011 r., Bank Zachodni WBK S.A. wypłacił dywidendę z zysku netto za 2010 r. w takiej samej wysokości łącznej (584,6 mln zł) i jednostkowej (8 zł).

5. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

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

- Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w UE, w tym u głównych partnerów handlowych Polski, co przyczyni się do dalszego spowolnienia wzrostu polskiego eksportu i wyhamowania produkcji przemysłowej. Spadek popytu zagranicznego może powodować obniżenie aktywności inwestycyjnej firm (w szczególności w zakresie nowych inwestycji), co może ograniczać popyt firm na kredyt, a także na inne produkty bankowe.

- Problemy finansowe firm sektora budowlanego mogą się przyczynić do pogłębienia spadków dynamiki produkcji budowlanej i inwestycji ogółem.

- Dalsza stagnacja na rynku pracy, co będzie ograniczało presję na wzrost wynagrodzeń i może negatywnie odbić się na jakości dotychczasowego portfela kredytowego w segmencie gospodarstw domowych oraz ograniczyć popyt na nowe kredyty konsumpcyjne i mieszkaniowe.

- Stabilizacja stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej z możliwością ich obniżenia w odpowiedzi na znaczne spowolnienie wzrostu gospodarczego i powrót inflacji do celu NBP.

- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali zmian podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.

- Wzrost zmienności na rynkach finansowych, związanej z niepewnością dotyczącą problemów zadłużeniowych w wielu gospodarkach oraz obawami o perspektywy światowego wzrostu gospodarczego.

- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci depozytów bankowych.

- Realizacja czynności przygotowawczych zmierzających do połączenia z Kredyt Bankiem S.A. oraz konieczność sprostania wyzwaniom, jakie niesie proces integracji.

VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK w I poł. 2012 r.

1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Ogólne ramy zarządzania ryzykiem

Głównym celem zarządzania ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. jest prowadzenie efektywnej działalności pozwalającej na rozwój w ramach wyznaczonych parametrów ryzyka gwarantujących bezpieczeństwo podejmowanej działalności. Tryb zarządzania ryzykiem określają standardy obowiązujące w sektorze bankowym oraz wytyczne zawarte w regulacjach i rekomendacjach nadzorczych, obejmujące m.in. ryzyko operacyjne, 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 jest wyrażony w postaci zdefiniowanych i skwantyfikowanych limitów i zapisany w postaci „Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka", zatwierdzonej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą. Limity są wyznaczane przy wykorzystaniu testów warunków skrajnych, aby zagwarantować stabilność pozycji Banku nawet w przypadku zrealizowania się sytuacji nadzwyczajnych. Na podstawie globalnych limitów ryzyka wyznaczane są limity obserwacyjne oraz konstruowane polityki zarządzania ryzykiem.

W ramach zintegrowanej struktury zarządzania ryzykiem, wyodrębnione są jednostki odpowiedzialne za pomiar, monitorowanie i kontrolowanie ryzyka, co gwarantuje niezależność funkcji zarządzania ryzykiem od jednostek podejmujących ryzyko. Jednostki te działają w obrębie zakresu odpowiedzialności wyznaczonego przez polityki zarządzania ryzykiem regulujące proces identyfikacji, pomiaru i raportowania poziomu podejmowanego ryzyka oraz regularnego ustalania limitów ograniczających skalę narażenia na poszczególne rodzaje ryzyka.

Struktura zarządzania ryzykiem

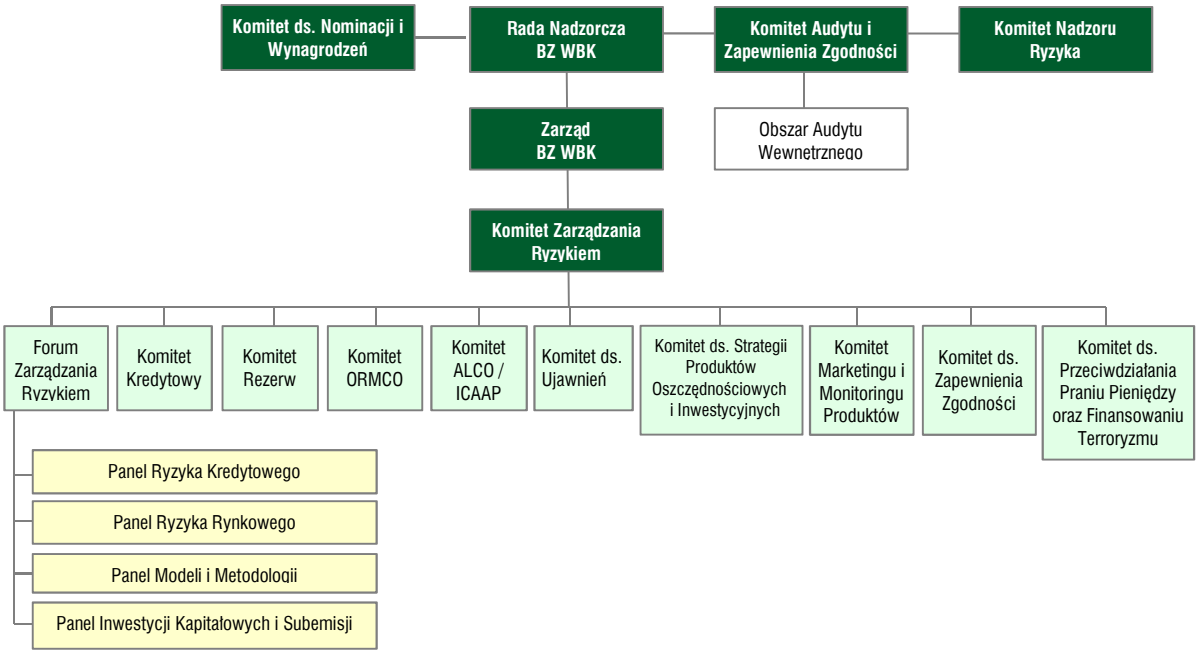
Zarząd Banku odpowiada za wdrożenie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, zgodnego z wymogami regulacyjnymi oraz regulacjami wewnętrznymi Banku. Zakres ten obejmuje: ustanowienie struktury organizacyjnej dostosowanej do wielkości i profilu podejmowanego ryzyka, podział odpowiedzialności zapewniający niezależność funkcji pomiaru i kontroli ryzyka od działalności operacyjnej, wprowadzenie polityk zarządzania ryzykiem oraz zapewnienie adekwatnej polityki informacyjnej.

Zarząd wypełnia funkcję zarządzania ryzykiem działając w ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem (KZR), odpowiedzialnego za wyznaczenie strategii zarządzania ryzykiem w Grupie, w tym identyfikację istotnych rodzajów ryzyka, określenie akceptowalnego poziomu ryzyka oraz zdefiniowanie sposobów pomiaru, kontrolowania, monitorowania i raportowania ryzyka.

KZR nadzoruje działalność komitetów zarządzania ryzykiem powołanych przez Zarząd Banku. Komitety te - działając w obrębie wyznaczonych przez Zarząd kompetencji - bezpośrednio odpowiadają za rozwijanie metod zarządzania ryzykiem i monitorowanie poziomu ryzyka w określonych obszarach. Nadzorowane przez KZR Komitety to:

- Forum Zarządzania Ryzykiem, działające w ramach 4 paneli kompetencyjnych: Panelu Ryzyka Kredytowego, Panelu Ryzyka Rynkowego, Panelu Modeli i Metodologii oraz Panelu Inwestycji Kapitałowych i Subemisji,
- Komitet Kredytowy,
- Komitet Rezerw,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym (ORMCO),
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami (ALCO),
- Komitet ds. Ujawnień,
- Komitet ds. Strategii Produktów Oszczędnościowych i Inwestycyjnych,
- Komitet Marketingu i Monitoringu Produktów,
- Komitet ds. Zapewnienia Zgodności,
- Komitet ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy oraz Finansowaniu Terroryzmu.

Struktura zarządzania ryzykiem w Grupie BZ WBK S.A.



2. Główne kierunki zarządzania ryzykiem w I poł. 2012 r.

Obszary szczególnego zainteresowania w I poł. 2012 r.

Bank stale śledzi i analizuje rozwój sytuacji makroekonomicznej, aby adekwatnie reagować na występujące zagrożenia oraz zapewnić odporność na pojawiające się czynniki niestandardowe. Bank buduje i realizuje politykę zarządzania ryzykiem z perspektywy długoterminowej, dążąc do osiągnięcia optymalnej równowagi pomiędzy realizacją biznesowej strategii rozwoju a poziomem generowanego ryzyka, a także stale rozwija narzędzia oceny i zarządzania ryzykiem uwzględniając dobre praktyki branżowe oraz zmiany w wymogach regulacyjnych.

W zakresie zarządzania płynnością, Bank realizuje optymalną strategię źródeł finansowania. Głównym źródłem finansowania akcji kredytowej pozostaje stabilna baza depozytowa. Bezpieczeństwo pozycji płynnościowej wspiera system limitów zdefiniowanych w ramach Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka.

W zakresie polityki kredytowej, Bank stale monitoruje jakość portfela kredytowego oraz działanie narzędzi, w szczególności modeli, stosowanych do oceny ryzyka kredytowego. Analizuje również otoczenie rynkowe w celu identyfikacji zjawisk, które mogłyby negatywnie wpłynąć na stabilność i jakość portfela, a następnie dostosowuje politykę i procesy kredytowe do zachodzących zmian. W I połowie roku - w związku z wydarzeniami na rynku - Bank ze szczególną uwagą przyglądał się sytuacji firm z branży budowlanej zaangażowanych w projekty infrastrukturalne. Dokonano przeglądu polityki kredytowej, jak również analizy ekspozycji wobec podmiotów z tego sektora mającej na celu potwierdzenie adekwatności ocen ryzyka kredytowego tych klientów. Ponadto ze względu na zwiększający się udział kredytów walutowych w polskim sektorze bankowym, generujący wyższe ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych, Bank zacieśniał politykę udzielania walutowych kredytów hipotecznych.

Zmiany w systemie zarządzania ryzykiem w I poł. 2012 r.

W marcu 2012 r. wprowadzono zmianę w strukturze organizacyjnej Banku polegającą na połączeniu Pionu Kredytowego z Pionem Zarządzania Ryzykiem. Zintegrowany Pion Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za skonsolidowany proces zarządzania ryzykiem, w tym ryzykiem kredytowym, co obejmuje: zarządzanie i nadzór nad procesem kredytowym, zdefiniowanie polityki kredytowej, dostarczanie narzędzi decyzyjnych oraz narzędzi pomiaru ryzyka kredytowego, kontrolę jakości portfela kredytowego, jak również dostarczanie rzetelnej informacji zarządczej nt. portfela kredytowego.

Do końca 2011 r. Pion Global Banking & Markets (GBM) odpowiadał za zarządzanie ryzykiem rynkowym w zakresie stopy procentowej i kursów walutowych, powstającym w całym bilansie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz za dystrybucję optymalnych cen do obsługi transakcji klientowskich. Proces zarządzania ryzykiem rynkowym obejmował zarówno księgę bankową, jak i działalność handlową. Dodatkowo, w ramach zarządzania ryzykiem strukturalnym bilansu, ALCO Banku Zachodniego WBK S.A. ustanowiło dwa portfele zabezpieczające, zawierające inwestycje środków z nadwyżki kapitałowej (kapitał pomniejszony o majątek trwały) oraz ze stabilnej części nieoprocentowanych depozytów w papiery wartościowe Skarbu Państwa, zdywersyfikowane według terminów zapadalności.

W celu wdrożenia modelu grupy Santander, portfel bankowy GBM został wyizolowany i przekazany - wraz z odpowiedzialnością za jego zarządzanie - do Departamentu Zarządzania Aktywami i Pasywami w Pionie Finansów (ALM). Połączone portfele GBM i ALCO stanowią część księgi bankowej zarządzanej przez ALM na bazie strategii i zleceń ALCO.

Proces ustalania limitów dla księgi bankowej i handlowej oraz aktualizacja akceptowalnego poziomu ryzyka rynkowego dla Grupy, odbywa się na bazie rocznej i jest koordynowany przez Departament Ryzyka Finansowego.

Pion Zarządzania Ryzykiem (nadzorowany przez Głównego Oficera ds. Ryzyka), w ramach którego funkcjonuje Departament Ryzyka Finansowego, odpowiada za niezależny monitoring, pomiar ekspozycji i kontrolę ryzyka rynkowego.

W I półroczu 2012 r., nastąpiły dwie istotne zmiany w zakresie zarządzania ryzykiem prawnym i regulacyjnym w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Zmodyfikowano proces zatwierdzania produktów, dostosowując go do zasad funkcjonujących w Grupie Santander. Z dniem 21 maja br. Zarząd Banku wprowadził Politykę zarządzania ryzykiem reputacyjnym w zakresie komercjalizacji produktów oraz powołał Lokalny Komitet Marketingu i Monitoringu Produktów. Kluczową zmianą, podnoszącą jakość zarządzania ryzykiem reputacyjnym, jest uwzględnienie w procesie zatwierdzania produktów finansowych (w tym inwestycyjnych) poszczególnych rodzajów ryzyka nie tylko z perspektywy banku, ale również klienta. Ponadto przyjęto do stosowania znowelizowany Kodeks postępowania na rynkach papierów wartościowych. Kodeks i odpowiednio zmodyfikowane regulaminy definiują zasady ochrony informacji poufnej (i innej szczególnie wrażliwej), zarządzania konfliktem interesów oraz wykonywania, nadzoru i monitorowania transakcji własnych pracowników, którzy mają potencjalny dostęp do informacji poufnej odnośnie banku lub klientów banku notowanych na giełdzie.

W I połowie 2012 r. przeprowadzono zmiany w strukturze funkcjonujących komitetów zarządzania ryzykiem. Komitety odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem kredytowym, rynkowym, modelu oraz Komitet Subemisji i Inwestycji Kapitałowych działają obecnie jako Panele w strukturze Forum Zarządzania Ryzkiem. Kompetencje komitetów nie uległy zasadniczej zmianie w wyjątkiem Panelu Ryzyka Rynkowego, którego kompetencje zostały dostosowane do zmodyfikowanej struktury zarządzania ryzykiem rynkowym.

Poza zmianami zaprezentowanymi powyżej, tryb zarządzania ryzykiem kredytowym, rynkowym, płynności, operacyjnym, prawnym i regulacyjnym oraz kapitałem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. we wszystkich istotnych aspektach odbywa się na podobnych zasadach jak w ubiegłym roku. Zostały one szczegółowo opisane w raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2011 r.

VII. Organy nadzorujące i zarządzające

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 10 maja 2012 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZA), które zatwierdziło sprawozdania przedłożone przez Zarząd i Radę Nadzorczą za 2011 r., udzieliło członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w poprzednim roku, powołało nowego członka Rady Nadzorczej, ustaliło ogólne zasady zmiennego wynagradzania osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie oraz uchwaliło podział zysku netto i wypłatę dywidendy w wysokości 8 zł na akcję. ZWZA podjęło też uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii I bez prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, dokonania odpowiedniej zmiany w Statucie Banku oraz podjęcia działań zmierzających do wprowadzenia przedmiotowych akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2012 r. w porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	L.p.	Skład na 30.06.2012	L.p.	Skład na 31.12.2011	L.p.	Skład na 30.06.2011
Przewodniczący Rady Nadzorczej:	1.	Gerry Byrne	1.	Gerry Byrne	1.	Gerry Byrne
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej:	2.	Jose Manuel Varela	2.	Jose Manuel Varela	2.	Jose Manuel Varela
Członkowie Rady Nadzorczej:	3.	Jose Antonio Alvarez	3.	Jose Antonio Alvarez	3.	Jose Antonio Alvarez
	4.	Witold Jurcewicz	4.	Witold Jurcewicz	4.	Witold Jurcewicz
	5.	Jose Luis de Mora	5.	Jose Luis de Mora	5.	Jose Luis de Mora
	-	-	6.	Piotr Partyga	6.	Piotr Partyga
	6.	John Power	7.	John Power	7.	John Power
	7.	Jerzy Surma	-	-	-	-

W dniu 10 maja 2012 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. powołało p. Jerzego Surmę na członka Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. Jednocześnie p. Piotr Partyga złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej w związku z powołaniem go do składu Zarządu Banku nowej kadencji. Pozostali członkowie Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. zostali powołani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2011 r. na okres trzyletniej wspólnej kadencji.

Na dzień 30 czerwca 2012 r. status niezależnego członka Rady posiadały następujące osoby: p. Witold Jurcewicz, p. John Power i p. Jerzy Surma.

Zarząd

Poniżej zaprezentowano Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. wraz z podziałem odpowiedzialności funkcjonalnej członków na dzień 30 czerwca 2012 r. Podano też skład osobowy Zarządu wg stanu na 31 grudnia 2011 r. i 30 czerwca 2011 r.

Funkcja w Zarządzie	L.p.	Skład na dzień 30.06.2012	Nadzorowany obszar na dzień 30.06.2012	L.p.	Skład na dzień 31.12.2011	L.p.	Skład na dzień 30.06.2011
Prezes Zarządu:	1.	Mateusz Morawiecki	Jednostki podległe bezpośrednio: Obszar Audytu Wewnętrznego, Obszar Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu	1.	Mateusz Morawiecki	1.	Mateusz Morawiecki
Członkowie Zarządu:	2.	Andrzej Burliga	Pion Zarządzania Ryzykiem	2.	Andrzej Burliga	2.	Andrzej Burliga
	3.	Eamonn Crowley	Pion Finansów	3.	Eamonn Crowley	3.	Paul Barry
	-	-	-	4.	Justyn Konieczny	4.	Justyn Konieczny
	4.	Michael McCarthy	Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej	5.	Michael McCarthy	5.	Michael McCarthy
	5.	Piotr Partyga	Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi	6.	Janusz Krawczyk	6.	Janusz Krawczyk
	6.	Juan de Porras Aguirre	Pion Global Banking & Markets	7.	Juan de Porras Aguirre	-	-
	7.	Marcin Prell	Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności	8.	Marcin Prell	7.	Marcin Prell
	8.	Mirosław Skiba	Pion Bankowości Detalicznej	9.	Mirosław Skiba	8.	Mirosław Skiba
	9.	Feliks Szyszkowiak	Pion Wspierania Biznesu	10.	Feliks Szyszkowiak	9.	Feliks Szyszkowiak

W okresie 12 kolejnych miesięcy zakończonym 30 czerwca 2012 r. w składzie Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. miały miejsce następujące zmiany:

- P. Paul Barry - zarządzający Pionem Finansów - zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu Banku w dniu 3 czerwca 2011 r. ze skutkiem na dzień 31 lipca 2011 r. Z dniem 1 września 2011 r. zastąpił go p. Eamonn Crowley powołany przez Radę Nadzorczą Banku uchwałą z dnia 24 sierpnia 2011 r.

- W dniu 24 sierpnia 2011 r. - ze skutkiem na dzień 1 września 2011 r. - Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Banku p. Juana de Porras Aguirre, któremu powierzono utworzenie i zarządzanie Pionem Global Banking & Markets.

- W dniu 8 maja 2012 r. do wiadomości publicznej podano informację, iż dwaj członkowie Zarządu, tj. p. Justyn Konieczny (nadzorujący dotychczasową Bankowość Inwestycyjną) oraz p. Janusz Krawczyk podjęli decyzję o nieubieganiu się o wybór na kolejną kadencję rozpoczynającą się 10 maja 2012 r.

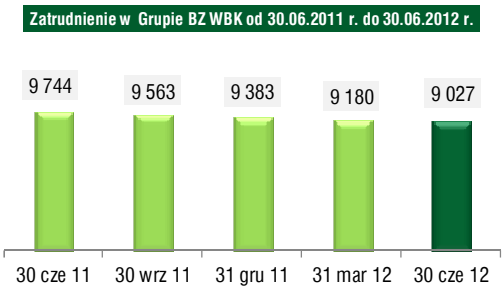
- W dniu 10 maja 2012 r. Rada Nadzorcza Banku Zachodniego WBK S.A. powołała na nową kadencję wszystkich ubiegających się o nominację członków dotychczasowego Zarządu oraz p. Piotra Partygę, który zastąpił p. Janusza Krawczyka w funkcji szefa Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi.

VIII. Informacje uzupełniające

Kadry

Etaty	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2011
BZ WBK	8 399	8 726	9 058
Grupa BZ WBK	9 027	9 383	9 744

- Na dzień 30 czerwca 2012 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK wyniósł 9 027 etatów i był niższy w porównaniu z końcem grudnia 2011 r. o 356 etatów. Spadek ten jest efektem niewypełniania wakatów powstających w procesie naturalnych ruchów kadrowych oraz postępującej optymalizacji funkcji zaplecza w Bankowości Oddziałowej i wybranych strukturach Centrum Wsparcia Biznesu. W stosunku rocznym Grupa Kapitałowa odnotowała spadek etatów o 717.



- W I poł. 2012 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.

- Projekty szkoleniowe realizowane w I połowie 2012 r. miały na celu rozwój umiejętności sprzedażowych i kredytowych pracowników banku oraz ich wiedzy z zakresu produktów ubezpieczeniowych, bezpieczeństwa, compliance i etyki. W ciągu sześciu pierwszych miesięcy br. w szkoleniach Banku Zachodniego WBK S.A. wzięło udział łącznie 7 369 osób.

- W czerwcu 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. po raz piąty został wyróżniony w konkursie Lider Zarządzania Zasobami Ludzkimi, organizowanym przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych. Otrzymał „Bursztynową statuetkę" za współpracę Pionu Zarządzania Zasobami Ludzkimi z biznesem.

Program motywacyjny „Akcje za wyniki"

W I półroczu 2012 r. w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. kontynuowany był trzyletni Program Motywacyjny IV, uruchomiony w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 20 kwietnia 2011 r. w ramach systemu motywacyjnego „Akcje za wyniki", którego celem jest przyciągnięcie, zmotywowanie i utrzymanie najlepszych menedżerów na rynku. Wysokiej jakości kadra kierownicza zapewnić ma Grupie dalszy dynamiczny rozwój, wysoką konkurencyjność i efektywność finansową w perspektywie długoterminowej, a konsekwencji wzrost wartości dla akcjonariuszy. Zaproponowana przez Zarząd lista uczestników, w liczbie 496 osób, została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 22 czerwca 2011 r. Po podpisaniu umowy ze spółką, uczestnicy programu zostali 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. Prawo do nabycia akcji podlega odrębnej ocenie dla każdego roku funkcjonowania programu oraz w ujęciu skumulowanym po upływie 3 lat. Zarówno nagroda łączna, jak i akcje nabyte w ramach realizacji praw w poszczególnych latach zostaną przydzielone uczestnikom po zakończeniu całej edycji. Celem wykonania uprawnień, spółka wyemituje do 400 000 „akcji motywacyjnych".

Akcje Banku w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2012 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A." oraz raportu półrocznego i rocznego za 2011 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 warunkowych uprawnień do nich przez członków Zarządu na dzień publikacji raportów półrocznych i rocznych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2012 i 2011 r.

Akcje i warunkowe uprawnienia do akcji członków Zarządu na dzień publikacji raportów za okresy kończące się 30.06.2012 r., 31.12.2011 r. i 30.06.2011 r.

Członkowie Zarządu	30.06.2012		31.12.2011		30.06.2011	
	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	10 120	3 591	10 120
Paul Barry *					-	-
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley **	-	4 003	-	4 003		
Justyn Konieczny			3 591	5 283	3 591	5 283
Janusz Krawczyk ***			3 397	3 854	3 397	3 854
Michael McCarthy	-	4 875	-	4 875	-	4 875
Piotr Partyga ****	-	2 855				
Juan de Porras Aguirre **	-	-	-	-		
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	3 704	2 530	3 704
Mirosław Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowiak	3 438	4 449	3 438	4 449	3 438	4 449
Razem	**12 740**	**38 570**	**19 728**	**44 852**	**19 728**	**40 849**

* *P. Paul Barry zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu BZ WBK S.A. w dniu 3 czerwca 2011 r. ze skutkiem na dzień 31 lipca 2011 r.*

** *P. Eamonn Crowley oraz p. Juan de Porras Aguirre zostali powołani przez Radę Nadzorczą BZ WBK S.A. uchwałą z dnia 24 sierpnia 2011 r. ze skutkiem na dzień 1 września 2011 r.*

*** *P. Justyn Konieczny oraz p. Janusz Krawczyk zrezygnowali z ubiegania się o wybór na kolejną kadencję rozpoczynającą się 10 maja 2012 r.*

**** *P. Piotr Partyga został powołany do składu Zarządu na nową kadencję przez Radę Nadzorczą BZ WBK S.A. w dniu 10 maja 2012 r.*

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 10 maja 2012 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 2012 r. i cały 2012 r.

Zgodnie z powyższym, w dniu 10 maja 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowy z Deloitte Audyt Sp. z o.o. na przegląd sprawozdań finansowych oraz badanie pakietu konsolidacyjnego.

Ww. firma audytorska prowadziła też przegląd i badanie sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. i jego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok.

Bank korzystał z usług Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz innych spółek z Grupy Deloitte w zakresie usług konsultingowych i doradztwa podatkowego. Zdaniem Banku, świadczone usługi nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

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 2012 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 2012 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
24.07.2012	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
24.07.2012	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
24.07.2012	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
24.07.2012	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
24.07.2012	Piotr Partyga	Członek Zarządu	
24.07.2012	Juan de Porras Aguirre	Członek Zarządu	
24.07.2012	Marcin Prell	Członek Zarządu	
24.07.2012	Mirosław Skiba	Członek Zarządu	
24.07.2012	Feliks Szyszkowiak	Członek Zarządu	