



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA **IV KWARTAŁ 2013** ROKU**

2013



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR		
	za okres :	do 31.12.2013	do 31.12.2012	do 31.12.2013	do 31.12.2012
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.					
I Wynik z tytułu odsetek		3 276 560	2 301 077	778 095	551 341
II Wynik z tytułu prowizji		1 778 556	1 384 986	422 360	331 844
III Wynik operacyjny		2 498 420	1 817 293	593 308	435 426
IV Zysk przed opodatkowaniem		2 514 717	1 837 039	597 178	440 157
V Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.		1 982 328	1 433 847	470 750	343 552
VI Przepływy pieniężne netto - razem		2 761 208	446 962	655 713	107 093
VII Aktywa razem		106 089 036	60 019 177	25 580 883	14 681 077
VIII Zobowiązania wobec banków		6 278 797	1 351 050	1 513 985	330 476
IX Zobowiązania wobec klientów		78 542 982	47 077 094	18 938 798	11 515 360
X Zobowiązania razem		91 606 093	51 041 463	22 088 661	12 485 070
XI Kapitały razem		14 482 943	8 977 714	3 492 222	2 196 007
XII Udziały niekontrolujące		610 855	93 347	147 293	22 833
XIII Zyski udziałowców niesprawujących kontroli		32 283	28 788	7 666	6 898
XIV Liczba akcji		93 545 089	74 637 631		
XV Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		154,82	120,28	37,33	29,42
XVI Współczynnik wypłacalności		13,92%	16,53%		
XVII Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		21,25	19,42	5,05	4,65
XVIII Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		21,19	19,34	5,03	4,63
XIX Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)*		-	7,60	-	1,86
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.					
I Wynik z tytułu odsetek		3 123 433	2 150 575	741 732	515 281
II Wynik z tytułu prowizji		1 559 105	1 195 784	370 246	286 511
III Wynik operacyjny		1 969 380	1 703 995	467 675	408 279
IV Zysk przed opodatkowaniem		1 969 380	1 703 995	467 675	408 279
V Zysk za okres		1 611 471	1 367 589	382 681	327 676
VI Przepływy pieniężne netto - razem		2 717 695	449 078	645 380	107 600
VII Aktywa razem		103 367 046	59 196 103	24 924 538	14 479 747
VIII Zobowiązania wobec banków		6 278 784	1 291 655	1 513 981	315 947
IX Zobowiązania wobec klientów		78 735 663	47 162 169	18 985 258	11 536 170
X Zobowiązania razem		89 782 614	50 912 042	21 648 971	12 453 413
XI Kapitały razem		13 584 432	8 284 061	3 275 567	2 026 335
XII Liczba akcji		93 545 089	74 637 631		
XIII Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)		145,22	110,99	35,02	27,15
XIV Współczynnik wypłacalności		15,22%	16,49%		
XV Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		17,28	18,52	4,10	4,44
XVI Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)		17,22	18,45	4,09	4,42
XVII Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)*		-	7,60	-	1,86

\*Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2013.

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

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,1472 kurs NBP z dnia 31.12.2013 r.; 4,0882 kurs NBP z dnia 31.12.2012 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.12.2013 r. – 4,2110 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2013 r.; na 31.12.2012 - 4,1736 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 2012 r.

Na dzień 31.12.2013 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na zlotówki zgodnie z tabelą nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU**

2013



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

# SPIS TREŚCI

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>7</b>
<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych.....</b>	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>11</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>12</b>
<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>13</b>
<b>Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>14</b>
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego .....	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....	17
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych.....	18
4. Wynik z tytułu odsetek .....	24
5. Wynik z tytułu prowizji .....	25
6. Wynik handlowy i rewaluacja .....	25
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych .....	26
8. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych.....	26
9. Koszty pracownicze.....	26
10. Koszty działania banku.....	27
11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego .....	27
12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi .....	28
13. Należności od banków .....	28
14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	29
15. Należności od klientów .....	30
16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	30
17. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia.....	31
18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto.....	31
19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	32
20. Pozostałe aktywa.....	32
21. Zobowiązania wobec banków.....	32
22. Zobowiązania wobec klientów .....	33
23. Zobowiązania podporządkowane .....	33
24. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	34
25. Pozostałe pasywa.....	34
26. Zobowiązania warunkowe .....	35
27. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych .....	37
28. Zasady konwersji walutowej.....	37
29. Połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A. ....	38
30. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK S.A. ....	40
31. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	41
32. Podmioty powiązane.....	42
33. Nabycia, sprzedaże i likwidacje podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć .....	44
34. Przejęcie kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. ....	44
35. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym.....	45

36. Niespłacenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	45
37. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	45
38. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	46
39. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	46
40. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym .....	46
41. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych .....	46
42. Dywidenda na akcję.....	47
43. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	47
44. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	47
45. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	47
46. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego .....	48
47. Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2013 r. ....	48
48. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2013 r.....	50
49. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po IV kwartale 2013 r. ....	56
50. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału. ....	69

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres:		01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody odsetkowe		1 240 318	5 215 203	993 963	3 867 485
Koszty odsetkowe		(378 476)	(1 938 643)	(402 146)	(1 566 408)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	Nota 4	<b>861 842</b>	<b>3 276 560</b>	<b>591 817</b>	<b>2 301 077</b>
Przychody prowizyjne		543 924	2 089 422	422 443	1 596 038
Koszty prowizyjne		(85 421)	(310 866)	(57 806)	(211 052)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	Nota 5	<b>458 503</b>	<b>1 778 556</b>	<b>364 637</b>	<b>1 384 986</b>
Przychody z tytułu dywidend		665	58 738	(1 766)	55 748
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych		419 011	418 692	-	400
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	49 752	186 114	39 071	164 345
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	9 376	297 594	131 586	180 052
Pozostałe przychody operacyjne		16 338	73 545	10 810	49 672
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 8	(177 241)	(729 301)	(160 431)	(501 793)
Koszty operacyjne w tym:		(808 198)	(2 862 078)	(466 265)	(1 817 194)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	Noty 9, 10	<i>(740 401)</i>	<i>(2 607 613)</i>	<i>(421 379)</i>	<i>(1 653 112)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>(51 349)</i>	<i>(219 321)</i>	<i>(33 556)</i>	<i>(137 940)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>		<i>(16 448)</i>	<i>(35 144)</i>	<i>(11 330)</i>	<i>(26 142)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>830 048</b>	<b>2 498 420</b>	<b>509 459</b>	<b>1 817 293</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		2 674	16 297	7 556	19 746
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>832 722</b>	<b>2 514 717</b>	<b>517 015</b>	<b>1 837 039</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 11	(171 017)	(500 106)	(107 256)	(374 404)
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>661 705</b>	<b>2 014 611</b>	<b>409 759</b>	<b>1 462 635</b>
w tym:					
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>651 846</i>	<i>1 982 328</i>	<i>404 519</i>	<i>1 433 847</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>9 859</i>	<i>32 283</i>	<i>5 240</i>	<i>28 788</i>
<b>Zysk na akcję</b>					
Podstawowy (zł/akcja)		6,98	21,25	5,43	19,42
Rozwodniony (zł/akcja)		6,96	21,19	5,39	19,34

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres:		01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>661 705</b>	<b>2 014 611</b>	<b>409 759</b>	<b>1 462 635</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>					
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		282 698	(165 896)	149 951	384 858
<i>w tym podatek odroczony</i>		<i>(53 713)</i>	<i>31 520</i>	<i>(28 491)</i>	<i>(73 123)</i>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		(9 330)	(43 611)	45 525	18 955
<i>w tym podatek odroczony</i>		<i>1 772</i>	<i>8 285</i>	<i>(8 649)</i>	<i>(3 601)</i>
Rezerwa na odpisy emerytalne-zyski aktuarialne		7 673	7 673	-	-
<i>w tym podatek odroczony</i>		<i>(1 458)</i>	<i>(1 458)</i>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>227 642</b>	<b>(163 487)</b>	<b>158 336</b>	<b>327 089</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>889 347</b>	<b>1 851 124</b>	<b>568 095</b>	<b>1 789 724</b>
Dochód całkowity ogółem przypadający:					
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>879 487</i>	<i>1 818 835</i>	<i>562 835</i>	<i>1 760 929</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>9 860</i>	<i>32 289</i>	<i>5 260</i>	<i>28 795</i>

w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>AKTYWA</b>					
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 12	5 149 686	5 767 930	4 157 274	2 606 568
Należności od banków	Nota 13	2 212 704	2 991 521	1 458 128	1 622 289
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	2 344 901	2 489 967	831 715	1 775 509
Pochodne instrumenty zabezpieczające		321 956	270 342	253 553	186 538
Należności od klientów	Nota 15	68 132 143	69 687 638	39 867 554	39 928 847
Inwestycyjne aktywa finansowe	Nota 16	22 090 764	20 554 714	11 716 133	12 303 304
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	Nota 17	63 444	124 258	115 685	112 161
Wartości niematerialne		506 792	337 880	127 338	114 758
Wartość firmy	Nota 29, 34	2 542 325	1 688 516	-	-
Rzeczowy majątek trwały		632 642	601 466	479 811	466 809
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	Nota 18	476 430	684 473	258 037	265 224
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 19	3 503	3 503	-	82 604
Nieruchomości inwestycyjne		14 166	14 198	-	-
Pozostałe aktywa	Nota 20	1 597 580	748 859	753 949	407 466
<b>Aktywa razem</b>		<b>106 089 036</b>	<b>105 965 265</b>	<b>60 019 177</b>	<b>59 872 077</b>
<b>PASYWA</b>					
Zobowiązania wobec banków	Nota 21	6 278 797	11 342 679	1 351 050	2 518 760
Pochodne instrumenty zabezpieczające		367 524	557 758	321 950	298 880
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 14	1 277 162	1 112 599	728 831	805 011
Zobowiązania wobec klientów	Nota 22	78 542 982	76 188 012	47 077 094	46 397 791
Zobowiązania podporządkowane	Nota 23	1 384 719	1 409 577	409 110	411 254
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Nota 24	500 645	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		100 983	140 590	154 916	102 525
Pozostałe pasywa	Nota 25	3 153 281	1 466 919	998 512	933 362
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>91 606 093</b>	<b>92 218 134</b>	<b>51 041 463</b>	<b>51 467 583</b>
<b>Kapitały</b>					
<b>Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.</b>		<b>13 872 088</b>	<b>13 671 776</b>	<b>8 884 367</b>	<b>8 316 407</b>
Kapitał akcyjny		935 451	935 451	746 376	746 376
Pozostałe kapitały		10 115 745	10 794 920	5 704 680	5 699 555
Kapitał z aktualizacji wyceny		708 907	481 266	872 400	714 084
Zyski zatrzymane		129 657	129 657	127 064	127 064
Wynik roku bieżącego		1 982 328	1 330 482	1 433 847	1 029 328
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>610 855</b>	<b>75 355</b>	<b>93 347</b>	<b>88 087</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>14 482 943</b>	<b>13 747 131</b>	<b>8 977 714</b>	<b>8 404 494</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>106 089 036</b>	<b>105 965 265</b>	<b>60 019 177</b>	<b>59 872 077</b>

w tys. zł

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 704 680</b>	<b>872 400</b>	<b>1 560 911</b>	<b>93 347</b>	<b>8 977 714</b>
Całkowite dochody razem	-	-	(163 493)	1 982 328	32 289	1 851 124
Emisja akcji *	189 075	4 354 766	-	-	-	4 543 841
Odpis na pozostałe kapitały	-	720 311	-	(720 311)	-	-
Odpis na dywidendy za 2012 rok	-	-	-	(710 943)	(40 421)	(751 364)
Korekta z tytułu zobowiązania do odkupu udziałów w jednostkach zależnych	-	(684 289)	-	-	-	(684 289)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 287	-	-	-	20 287
Udziały mniejszości rozpoznane w wyniku akwizycji	-	-	-	-	525 640	525 640
Inne	-	(10)	-	-	-	(10)
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 115 745</b>	<b>708 907</b>	<b>2 111 985</b>	<b>610 855</b>	<b>14 482 943</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 708 907 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 102 744 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 567 982 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 31 966 tys. zł. oraz rezerwa na odprawy emerytalne – zyski aktuarialne w kwocie 6 215 tys. zł

\*Szczegółowe informacje na temat emisji akcji zostały zawarte w Nocie 29.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 704 680</b>	<b>872 400</b>	<b>1 560 911</b>	<b>93 347</b>	<b>8 977 714</b>
Całkowite dochody razem	-	-	(391 134)	1 330 482	22 429	961 777
Emisja akcji	189 075	4 354 765	-	-	-	4 543 840
Odpis na pozostałe kapitały	-	720 311	-	(720 311)	-	-
Odpis na dywidendy za 2012 rok	-	-	-	(710 943)	(40 421)	(751 364)
Wycena płatności w formie akcji	-	15 174	-	-	-	15 174
Inne	-	(10)	-	-	-	(10)
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 794 920</b>	<b>481 266</b>	<b>1 460 139</b>	<b>75 355</b>	<b>13 747 131</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 481 266 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 38 510 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 403 234 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 39 522 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 698 884</b>	<b>545 318</b>	<b>1 380 613</b>	<b>127 385</b>	<b>7 482 960</b>
Całkowite dochody razem	-	-	327 082	1 433 847	28 795	1 789 724
Emisja akcji	15 616	316 384	-	-	-	332 000
Odpis na pozostałe kapitały	-	668 941	-	(668 941)	-	-
Odpis na dywidendy za 2011	-	-	-	(584 608)	(62 833)	(647 441)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 471	-	-	-	20 471
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 704 680</b>	<b>872 400</b>	<b>1 560 911</b>	<b>93 347</b>	<b>8 977 714</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 872 400 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 402 635 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 402 475 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie 67 290 tys. zł.



w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 514 717</b>	<b>1 837 039</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		( 16 297)	( 19 746)
Amortyzacja		219 321	137 940
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		2 468	9 226
Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		( 6 135)	21 356
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 298 573)	( 179 193)
		<b>2 415 501</b>	<b>1 806 622</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		( 19 053)	( 25 690)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 734 266)	( 169 146)
Stanu należności od banków		( 576 228)	9 973
Stanu należności od klientów		( 278 348)	( 1 850 381)
Stanu zobowiązań wobec banków		( 376 094)	( 1 083 673)
Stanu zobowiązań wobec klientów		465 283	100 117
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		( 214 689)	( 360 777)
		<b>(1 733 395)</b>	<b>(3 379 577)</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		209 939	313 457
Dywidendy otrzymane		( 58 738)	( 55 748)
Podatek dochodowy zapłacony		( 401 835)	( 288 544)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>431 472</b>	<b>(1 603 790)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>216 612 615</b>	<b>41 919 005</b>
Zbycie udziałów w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach		-	4 941
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		216 548 514	41 854 760
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		5 363	3 556
Dywidendy otrzymane		58 738	55 748
<b>Wydatki</b>		<b>(213 349 897)</b>	<b>(39 530 370)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(213 176 088)	(39 447 733)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 173 809)	( 82 637)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 262 718</b>	<b>2 388 635</b>
<b>Wpływy</b>		<b>543 535</b>	<b>532 946</b>
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		42 890	200 946
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji i dopłat do kapitału		500 645	332 000
<b>Wydatki</b>		<b>(1 476 517)</b>	<b>( 870 829)</b>
Splaty kredytów długoterminowych		( 580 416)	( 136 212)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		( 751 364)	( 647 441)
Inne wydatki finansowe		( 144 737)	( 87 176)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 932 982)</b>	<b>( 337 883)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>2 761 208</b>	<b>446 962</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 704 551</b>	<b>7 257 589</b>
<b>Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych</b>		<b>1 834 727</b>	<b>-</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>12 300 486</b>	<b>7 704 551</b>

w tys. zł

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

za okres:	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Przychody odsetkowe	1 208 887	5 085 818	964 877	3 749 465
Koszty odsetkowe	(384 456)	(1 962 385)	(410 411)	(1 598 890)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>824 431</b>	<b>3 123 433</b>	<b>554 466</b>	<b>2 150 575</b>
Przychody prowizyjne	469 427	1 795 743	358 428	1 337 809
Koszty prowizyjne	(67 335)	(236 638)	(42 036)	(142 025)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>402 092</b>	<b>1 559 105</b>	<b>316 392</b>	<b>1 195 784</b>
Przychody z tytułu dywidend	-	132 052	2 264	120 574
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych	-	(804)	-	-
Wynik handlowy i rewaluacja	49 090	183 379	38 813	164 005
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	9 386	297 671	131 634	178 486
Pozostałe przychody operacyjne	12 883	69 414	13 087	50 934
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(171 834)	(701 542)	(155 527)	(490 473)
Koszty operacyjne w tym:	(761 898)	(2 693 328)	(426 287)	(1 665 890)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(698 330)</i>	<i>(2 456 058)</i>	<i>(388 727)</i>	<i>(1 526 684)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(48 748)</i>	<i>(209 471)</i>	<i>(31 425)</i>	<i>(125 917)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(14 820)</i>	<i>(27 799)</i>	<i>(6 135)</i>	<i>(13 289)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>364 150</b>	<b>1 969 380</b>	<b>474 842</b>	<b>1 703 995</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>364 150</b>	<b>1 969 380</b>	<b>474 842</b>	<b>1 703 995</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(60 467)	(357 909)	(98 396)	(336 406)
<b>Zysk za okres</b>	<b>303 683</b>	<b>1 611 471</b>	<b>376 446</b>	<b>1 367 589</b>
<b>Zysk na akcję</b>				
Podstawowy (zł/akcja)	3,26	17,28	5,05	18,52
Rozwodniony (zł/akcja)	3,23	17,22	5,02	18,45

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

za okres:	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Zysk za okres</b>	<b>303 683</b>	<b>1 611 471</b>	<b>376 446</b>	<b>1 367 589</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>				
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	226 530	(166 363)	150 715	381 726
<i>w tym podatek odroczony</i>	<i>(43 041)</i>	<i>31 609</i>	<i>(28 636)</i>	<i>(72 528)</i>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(9 330)	(43 611)	45 525	18 955
<i>w tym podatek odroczony</i>	<i>1 772</i>	<i>8 285</i>	<i>(8 649)</i>	<i>(3 601)</i>
Rezerwa na odprawy emerytalne-zyski aktuarialne	7 154	7 154	-	-
<i>w tym podatek odroczony</i>	<i>(1 359)</i>	<i>(1 359)</i>	-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>	<b>181 726</b>	<b>(164 285)</b>	<b>158 955</b>	<b>324 552</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>485 409</b>	<b>1 447 186</b>	<b>535 401</b>	<b>1 692 141</b>

w tys. zł

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

na dzień:	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	5 149 682	5 767 926	4 157 270	2 606 564
Należności od banków	2 165 376	2 987 812	1 454 313	1 618 956
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 188 672	2 416 802	818 581	1 684 078
Pochodne instrumenty zabezpieczające	321 956	270 266	253 553	186 538
Należności od klientów	67 614 542	69 211 771	39 464 701	39 362 182
Inwestycyjne aktywa finansowe	21 924 489	20 536 827	11 697 393	12 281 739
Inwestycje w podmioty zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	279 191	279 191	264 658	264 658
Wartości niematerialne	342 805	326 745	113 678	101 010
Wartość firmy	1 688 516	1 688 516	-	-
Rzeczowy majątek trwały	621 228	591 487	468 028	454 843
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	469 801	568 868	172 445	180 878
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 503	3 503	-	82 604
Nieruchomości inwestycyjne	14 166	14 198	-	-
Pozostałe aktywa	583 119	515 989	331 483	246 333
<b>Aktywa razem</b>	<b>103 367 046</b>	<b>105 179 901</b>	<b>59 196 103</b>	<b>59 070 383</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków	6 278 784	11 343 314	1 291 655	2 446 751
Pochodne instrumenty zabezpieczające	367 536	557 758	322 252	298 902
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	1 277 247	1 113 094	728 831	805 011
Zobowiązania wobec klientów	78 735 663	76 364 993	47 162 169	46 479 048
Zobowiązania podporządkowane	1 384 719	1 409 577	409 110	411 254
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	500 695	-	-	-
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	92 807	133 191	160 417	103 670
Pozostałe pasywa	1 145 163	1 209 260	837 608	782 213
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>89 782 614</b>	<b>92 131 187</b>	<b>50 912 042</b>	<b>51 326 849</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny	935 451	935 451	746 376	746 376
Pozostałe kapitały	10 324 574	10 319 461	5 292 875	5 287 749
Kapitał z aktualizacji wyceny	712 936	486 014	877 221	718 266
Wynik roku bieżącego	1 611 471	1 307 788	1 367 589	991 143
<b>Kapitały razem</b>	<b>13 584 432</b>	<b>13 048 714</b>	<b>8 284 061</b>	<b>7 743 534</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>103 367 046</b>	<b>105 179 901</b>	<b>59 196 103</b>	<b>59 070 383</b>

w tys. zł

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 292 875</b>	<b>877 221</b>	<b>1 367 589</b>	<b>8 284 061</b>
Całkowite dochody razem	-	-	(164 285)	1 611 471	1 447 186
Emisja akcji *	189 075	4 354 766	-	-	4 543 841
Odpis na pozostałe kapitały	-	656 646	-	(656 646)	-
Odpis na dywidendy za rok 2012	-	-	-	(710 943)	(710 943)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 287	-	-	20 287
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 324 574</b>	<b>712 936</b>	<b>1 611 471</b>	<b>13 584 432</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 712 936 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 102 015 tys. zł i 572 740 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 31 966 tys. zł. oraz rezerwa na odprawy emerytalne – zyski aktuarialne w kwocie 6 215 tys. zł.

\*Szczegółowe informacje na temat emisji akcji zostały zawarte w Nocie 29.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 292 875</b>	<b>877 221</b>	<b>1 367 589</b>	<b>8 284 061</b>
Całkowite dochody razem	-	-	(391 207)	1 307 788	916 581
Emisja akcji	189 075	4 354 766	-	-	4 543 841
Odpis na pozostałe kapitały	-	656 646	-	(656 646)	-
Odpis na dywidendy za rok 2012	-	-	-	(710 943)	(710 943)
Wycena płatności w formie akcji	-	15 174	-	-	15 174
<b>Stan na 30.09.2013</b>	<b>935 451</b>	<b>10 319 461</b>	<b>486 014</b>	<b>1 307 788</b>	<b>13 048 714</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 877 221 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 402 635 tys. zł i 407 296 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 67 290 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2011</b>	<b>730 760</b>	<b>4 382 125</b>	<b>552 669</b>	<b>1 158 502</b>	<b>6 824 056</b>
Całkowite dochody razem	-	-	324 552	1 367 589	1 692 141
Emisja akcji	15 616	316 384	-	-	332 000
Odpis na pozostałe kapitały	-	573 894	-	(573 894)	-
Odpis na dywidendy za 2011	-	-	-	(584 608)	(584 608)
Wycena płatności w formie akcji	-	20 472	-	-	20 472
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>746 376</b>	<b>5 292 875</b>	<b>877 221</b>	<b>1 367 589</b>	<b>8 284 061</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 718 266 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 279 916 tys. zł i 407 936 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości 30 414 tys. zł.

w tys. zł

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

	za okres:	01.01.2013- 31.12.2013	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>1 969 380</b>	<b>1 703 995</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Amortyzacja		209 471	125 917
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 298 585)	( 177 434)
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		2 468	9 167
		<b>1 882 734</b>	<b>1 661 645</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		15 097	( 13 579)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 614 918)	( 209 827)
Stanu należności od banków		( 576 230)	10 080
Stanu należności od klientów		( 675 816)	(2 042 505)
Stanu zobowiązań wobec banków		( 277 508)	(1 069 778)
Stanu zobowiązań wobec klientów		454 767	31 400
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		( 306 075)	( 118 740)
		<b>(1 980 683)</b>	<b>(3 412 949)</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		223 327	303 549
Dywidendy otrzymane		( 132 052)	( 120 574)
Podatek dochodowy zapłacony		( 362 220)	( 234 333)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>( 368 894)</b>	<b>(1 802 662)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>216 683 080</b>	<b>41 960 747</b>
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		216 546 516	41 837 291
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		4 512	2 882
Dywidendy otrzymane		132 052	120 574
<b>Wydatki</b>		<b>(213 196 750)</b>	<b>(39 517 821)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(213 027 023)	(39 441 729)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 169 727)	( 76 092)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>3 486 330</b>	<b>2 442 926</b>
<b>Wpływy</b>		<b>500 695</b>	<b>470 690</b>
Zaciągnięcia kredytów, pożyczek długoterminowych		-	138 690
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji i dopłat do kapitału		500 695	332 000
<b>Wydatki</b>		<b>( 900 436)</b>	<b>( 661 876)</b>
Spląty kredytów długoterminowych		( 31 368)	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		( 710 943)	( 584 608)
Inne wydatki finansowe		( 158 125)	( 77 268)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 399 741)</b>	<b>( 191 186)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>2 717 695</b>	<b>449 078</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>7 700 731</b>	<b>7 251 654</b>
<b>Środki pieniężne nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych</b>		<b>1 834 727</b>	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>12 253 153</b>	<b>7 700 732</b>

w tys. zł

# Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego

Zakres informacyjny śródrocznego sprawozdania jest węższy niż w przypadku pełnych sprawozdań finansowych, w związku z tym należy je czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok obrotowy 2012.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2012 jest dostępne na stronie internetowej: [www.bzwbk.pl](http://www.bzwbk.pl).

### Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZ WBK S.A. za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009 r., poz. 259 z późniejszymi zmianami) Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za IV kwartał 2013 roku, który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

### Zasady rachunkowości

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

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Bank zastosował takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012.

### Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

„Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2013 r.” jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4 stycznia 2013 r. Dane porównawcze za 2012 rok pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. jako jednostki przejmującej.

### Zmiany wartości szacunkowych

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2012 r., w IV kwartale 2013 r. nie dokonano istotnych zmian w wartościach szacunkowych.

w tys. zł

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

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK
MSSF 9 Instrumenty finansowe, Zmiany do MSSF 9	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny: zamortyzowany koszt i wartość godziwa. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	Data wprowadzenia przesunięta bezterminowo	Grupa nie ukończyła analizy zmian do MSSF 9.
MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja	Określa zasady dotyczące nettowania instrumentów finansowych.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe - zmiany	Zmiana precyzuje wytyczne przejścia na MSSF 10, a także zapewnia dodatkowe wytyczne dotyczące zwolnienia z wprowadzenia MSSF 10, 11 i 12.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Jednostki inwestycyjne (zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)	Zmiana dotyczy wyłączenia z konsolidacji „jednostek inwestycyjnych” takich jak niektóre fundusze inwestycyjne.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 36 Utrata wartości aktywów zmiany	Zmiana MSR 36 dotyczy modyfikacji wymogów ujawnienia informacji dotyczących pomiaru wartości odzyskiwanej aktywów niefinansowych z utratą wartości i jest konsekwencją zmian do MSSF 13.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Interpretacja KIMSF 21: opłaty	Interpretacja określa, kiedy należy ujmować zobowiązania do uiszczenia opłat – innych niż podatek dochodowy - nałożonych przez Rząd.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena - poprawka	Poprawka dotyczy możliwości kontynuowania rachunkowości zabezpieczeń w sytuacji modyfikacji relacji hedgingowej poprzez zmiany legislacyjne.	1 stycznia 2014	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawka	Poprawka ma zastosowanie do składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Celem tej zmiany jest uproszczenie zasady rachunkowości dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia. Poprawki dotyczą:	1 stycznia 2015	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Doroczne poprawki do MSSF cykli 2010-2012	- MSSF 2 Pojęcia „warunków nabycia uprawnień”; - MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek; - MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki; - MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 7 odsetki kapitalizowane; - MSR 16 / MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna; - MSR 24 kadra zarządzająca.	1 stycznia 2015	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Doroczne poprawki do MSSF cykli 2011-2013	Poprawki dotyczą: - MSSF 3 zakres wyjątków dla joint ventures; - MSSF 13 zakres pkt 52 (portfel wyjątków); - MSR 40 Wyjaśnienie powiązania MSSF 3 z MSR 40 przy klasyfikacji nieruchomości jako nieruchomości inwestycyjne i nieruchomości zajmowane przez właściciela.	1 stycznia 2015	Grupa nie ukończyła analizy zmian.

w tys. zł

**Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w 2013 r.**

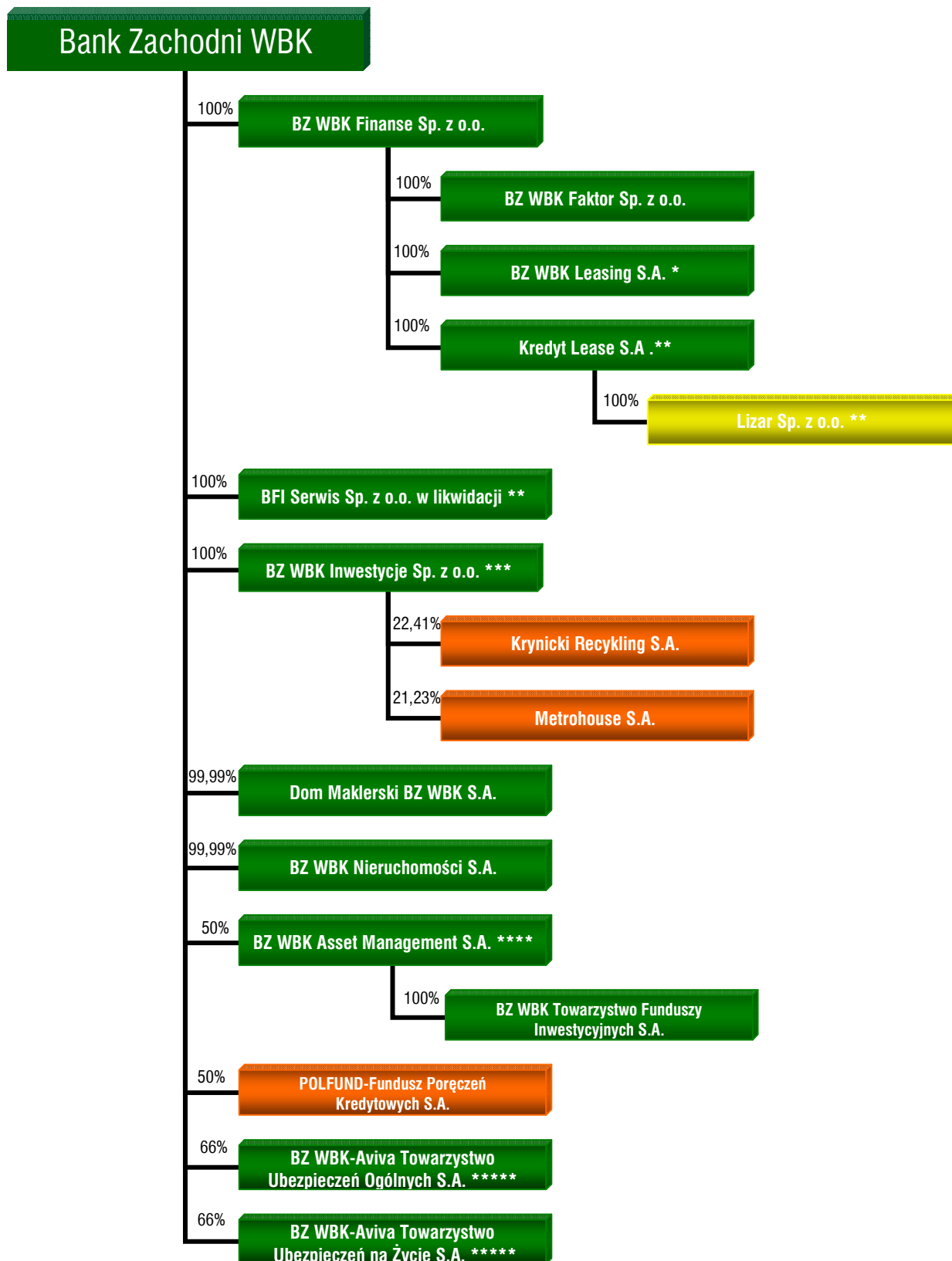
MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK
MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	Zastępuje poprzednią wersję MSR 27 (2008) Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe, w zakresie prezentacji i przygotowania <b>skonsolidowanego</b> sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2014	Grupa dokonała analizy zmian do MSSF 10 i zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 11 Wspólne przedsięwzięcia	Zastępuje SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników.	1 stycznia 2014	Grupa dokonała analizy zmian do MSSF 11 i zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 12 Ujawnienia udziałów w innych jednostkach	Dotyczy ujawniania charakteru i ryzyka związanego z udziałami w innych jednostkach oraz wpływu na sytuację finansową, wynik finansowy i przepływy pieniężne.	1 stycznia 2014	Grupa dokonała analizy zmian do MSSF 12 i zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe	Dotyczy ustalenia standardów rachunkowości inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia wymaganych przy sporządzeniu <b>jednostkowego</b> sprawozdania finansowego.	1 stycznia 2014	Grupa dokonała analizy zmian do MSR 27 i zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	Reguluje zasady rachunkowości inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz określa wymagania dotyczące stosowania metody praw własności przy rozliczaniu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.	1 stycznia 2014	Grupa dokonała analizy zmian do MSR 28 i zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie tego standardu. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 13 Wycena według wartości godziwej	Nowy standard ustanawia ramy dla pomiaru wartości godziwej oraz określa wymagania dotyczące ujawnienia wyceny wartości godziwej. Wyjaśnia, jak mierzyć wartość godziwą, jeżeli jest to wymagane przez inne MSSF.	1 stycznia 2013	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 1 Prezentacja Sprawozdań Finansowych	Wprowadza zmiany w prezentacji pozycji innych całkowitych dochodów (OCI).	1 stycznia 2013	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji	Wprowadza zmiany w zakresie ujawniania informacji dotyczących nettowania aktywów i zobowiązań finansowych.	1 stycznia 2013	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Poprawki do MSSF (2009-2011)	Zmiany do MSSF dotyczą: - określenia wymogów dla danych porównywalnych (MSR 1); - klasyfikacji serwisowanego wyposażenia/sprzętu (MSR 16); - podatku dochodowego od przydzielonych udziałowcom instrumentów kapitałowych (MSR 32); - segmentów informacji dla całkowitych aktywów (MSR 34).	1 stycznia 2013	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
MSR 19 Świadczenia pracownicze	Standard modyfikuje metody rozliczania programów określonych świadczeń i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Wprowadza zmiany w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2013	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



w tys. zł

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




Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.12.2013 r.:



w tys. zł

- \* 29 marca 2013 r. nastąpiło połączenie spółek leasingowych BZ WBK, w trybie art. 492 par. 1 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. Połączenie nastąpiło w wyniku przejęcia przez BZ WBK Leasing S.A., jako spółkę przejmującą, spółki BZ WBK Finanse & Leasing S.A. poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Finanse & Leasing S.A. na BZ WBK Leasing S.A. w zamian za akcje, które BZ WBK Leasing S.A. wydała dotychczasowemu wspólnikowi BZ WBK Finanse & Leasing S.A.
- \*\* Spółki zależne Kredyt Lease S.A., BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji oraz Lizar Sp. z o.o. zostały przejęte w wyniku połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.
- \*\*\* Jednostki stowarzyszone spółki zależnej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., tj. Metrohouse S.A. i Krynicki Recykling S.A. zostały zaklasyfikowane jako podmioty stowarzyszone ze względu na istotny wpływ Banku na ich działalność. Objęcie akcji spółek nastąpiło w ramach budowania portfela inwestycji własnych o charakterze „pre-IPO” (przygotowywanych do pierwszej oferty publicznej).
- \*\*\*\* Na dzień 31.12.2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzi w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym, spółka traktowana jest jako zależna.
- \*\*\*\*\* Szczegółowe informacje na temat przejęcia kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. zostały opisane w nocie 34.

**Legenda:**

%	udział na WZA
	jednostki zależne (objęte konsolidacją pełną z BZ WBK S.A.)
	jednostka zależna (nie objęta konsolidacją z BZ WBK ze względu na nieistotność zakresu prowadzonej działalności operacyjnej oraz danych finansowych)
	jednostki stowarzyszone

### 3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych

Działalność operacyjną Grupy BZ WBK podzielono na cztery segmenty działalności: Segment Bankowości Detalicznej, Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Segment Global Banking & Markets oraz Segment ALM (Zarządzanie Aktywami i Pasywami) i Operacji Centralnych. Zostały one wyłonione na podstawie identyfikacji klientów i produktów.

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

Rozliczenia pomiędzy segmentami dotyczą wynagrodzeń za świadczone usługi i obejmują:

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

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

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

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

w tys. zł

## Segment Bankowości Detalicznej

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

## Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej

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

## Segment Global Banking & Markets

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

- bankowość transakcyjną, w ramach której oferowane są takie produkty jak: zarządzanie gotówką, depozyty, leasing, faktoring, akredytywy, gwarancje, kredytowanie bilateralne i produkty w obsłudze handlu zagranicznego;
- kredytowanie, w tym finansowanie projektów, kredyty konsorcjalne oraz programy emisji obligacji;
- produkty mające na celu zarządzanie ryzykiem kursowym i stopy procentowej;
- usługi organizowania i finansowania emisji papierów wartościowych, doradztwo finansowe oraz usługi brokerskie związane z działalnością Domu Maklerskiego.

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

## Segment ALM i Operacji Centralnych

Obejmuje operacje centralne takie jak finansowanie działalności pozostałych segmentów Grupy, w tym zarządzanie płynnością oraz ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmuje również zarządzanie strategicznymi inwestycjami Banku oraz transakcje, z których dochód i/lub koszty nie mogą być bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki przyporządkowane do danego segmentu. W wynikach tego segmentu za rok 2013 zawarty został:

- kwota 299 350 tys. zł wynikająca ze sprzedaży papierów dłużnych w ramach bieżącego zarządzania płynnością - w porównywalnym okresie roku 2012, wartość ta wyniosła 174 132 tys. zł.
- zysk przed opodatkowaniem w kwocie 419 011 tys. zł, z tytułu aktualizacji wartości akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., o której mowa w nocie 34 Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej BZ WBK za IV kwartał 2013 roku.

w tys. zł

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

01.01.2013-31.12.2013	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>2 047 202</b>	<b>699 723</b>	<b>123 827</b>	<b>405 808</b>	<b>3 276 560</b>
w tym transakcje wewnętrzne	7 728	( 130 055)	24 787	97 540	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>1 359 348</b>	<b>244 465</b>	<b>360 136</b>	<b>790 552</b>	<b>2 754 501</b>
w tym transakcje wewnętrzne	48 681	44 159	( 92 054)	( 786)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>58 738</b>	<b>58 738</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(1 867 493)</b>	<b>( 293 423)</b>	<b>( 190 442)</b>	<b>( 291 399)</b>	<b>(2 642 757)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 2 443)	( 6 416)	( 4 493)	13 352	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 155 518)</b>	<b>( 28 131)</b>	<b>( 12 750)</b>	<b>( 22 922)</b>	<b>( 219 321)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 422 974)</b>	<b>( 303 432)</b>	<b>( 15 259)</b>	<b>12 364</b>	<b>( 729 301)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>14 500</b>	-	<b>928</b>	<b>869</b>	<b>16 297</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>975 065</b>	<b>319 202</b>	<b>266 440</b>	<b>954 010</b>	<b>2 514 717</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 500 106)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 32 283)
<b>Zysk za okres</b>					<b>1 982 328</b>
01.10.2013-31.12.2013	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>540 055</b>	<b>174 727</b>	<b>33 452</b>	<b>113 608</b>	<b>861 842</b>
w tym transakcje wewnętrzne	1 234	( 32 275)	5 992	25 049	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>344 589</b>	<b>58 092</b>	<b>105 007</b>	<b>445 292</b>	<b>952 980</b>
w tym transakcje wewnętrzne	9 879	8 840	( 17 594)	( 1 125)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>665</b>	<b>665</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 503 759)</b>	<b>( 77 573)</b>	<b>( 49 507)</b>	<b>( 126 010)</b>	<b>( 756 849)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 784)	( 2 532)	( 1 225)	4 541	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 27 207)</b>	<b>( 4 982)</b>	<b>( 2 707)</b>	<b>( 16 453)</b>	<b>( 51 349)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 67 319)</b>	<b>( 107 228)</b>	<b>( 4 719)</b>	<b>2 025</b>	<b>( 177 241)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>2 211</b>	-	<b>239</b>	<b>224</b>	<b>2 674</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>288 570</b>	<b>43 036</b>	<b>81 765</b>	<b>419 351</b>	<b>832 722</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 171 017)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 9 859)
<b>Zysk za okres</b>					<b>651 846</b>

w tys. zł

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

31.12.2013	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
Należności od klientów	41 661 901	21 610 593	4 626 587	233 062	68 132 143
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	-	-	20 842	42 602	63 444
Pozostałe aktywa	5 383 828	1 069 057	3 569 484	27 871 080	37 893 449
<b>Aktywa razem</b>	<b>47 045 729</b>	<b>22 679 650</b>	<b>8 216 913</b>	<b>28 146 744</b>	<b>106 089 036</b>
Zobowiązania wobec klientów	57 966 899	15 416 837	5 159 246	-	78 542 982
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	7 992 752	5 262 362	3 089 250	11 201 690	27 546 054
<b>Pasywa razem</b>	<b>65 959 651</b>	<b>20 679 199</b>	<b>8 248 496</b>	<b>11 201 690</b>	<b>106 089 036</b>

w tys. zł

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

01.01.2012-31.12.2012	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 544 222</b>	<b>548 992</b>	<b>96 243</b>	<b>111 620</b>	<b>2 301 077</b>
w tym transakcje wewnętrzne	11 737	( 134 604)	37 161	85 706	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>1 099 538</b>	<b>143 915</b>	<b>262 112</b>	<b>273 890</b>	<b>1 779 455</b>
w tym transakcje wewnętrzne	44 490	30 228	( 56 311)	( 18 407)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>55 748</b>	<b>55 748</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(1 276 643)</b>	<b>( 166 206)</b>	<b>( 167 004)</b>	<b>( 69 401)</b>	<b>(1 679 254)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 2 520)	( 5 244)	( 4 418)	12 182	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 106 610)</b>	<b>( 14 552)</b>	<b>( 10 975)</b>	<b>( 5 803)</b>	<b>( 137 940)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 215 948)</b>	<b>( 298 416)</b>	<b>14</b>	<b>12 557</b>	<b>( 501 793)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>15 241</b>	-	<b>1 236</b>	<b>3 269</b>	<b>19 746</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 059 800</b>	<b>213 733</b>	<b>181 626</b>	<b>381 880</b>	<b>1 837 039</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 374 404)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 28 788)
<b>Zysk za okres</b>					<b>1 433 847</b>
01.10.2012-31.12.2012	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>394 422</b>	<b>138 197</b>	<b>23 788</b>	<b>35 410</b>	<b>591 817</b>
w tym transakcje wewnętrzne	2 171	( 37 081)	9 698	25 212	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>275 997</b>	<b>44 909</b>	<b>65 924</b>	<b>159 274</b>	<b>546 104</b>
w tym transakcje wewnętrzne	9 508	10 406	( 10 266)	( 9 648)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>( 1 766)</b>	<b>( 1 766)</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 327 940)</b>	<b>( 38 843)</b>	<b>( 44 015)</b>	<b>( 21 911)</b>	<b>( 432 709)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 651)	( 1 355)	( 1 161)	3 167	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 26 167)</b>	<b>( 3 718)</b>	<b>( 2 217)</b>	<b>( 1 454)</b>	<b>( 33 556)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 75 480)</b>	<b>( 92 510)</b>	<b>135</b>	<b>7 424</b>	<b>( 160 431)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	<b>5 377</b>	-	<b>547</b>	<b>1 632</b>	<b>7 556</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>246 209</b>	<b>48 035</b>	<b>44 162</b>	<b>178 609</b>	<b>517 015</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego					( 107 256)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli					( 5 240)
<b>Zysk za okres</b>					<b>404 519</b>

w tys. zł

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

31.12.2012	Bankowość Detaliczna	Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Global Banking & Markets	Segment ALM i Operacji Centralnych	Razem
Należności od klientów	20 042 900	17 534 167	2 189 673	100 814	39 867 554
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	54 039	-	19 913	41 733	115 685
Pozostałe aktywa	1 392 045	528 367	1 274 427	16 841 099	20 035 938
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 488 984</b>	<b>18 062 534</b>	<b>3 484 013</b>	<b>16 983 646</b>	<b>60 019 177</b>
Zobowiązania wobec klientów	34 797 598	9 745 141	2 534 355	-	47 077 094
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	3 308 885	4 464 637	2 003 162	3 165 399	12 942 083
<b>Pasywa razem</b>	<b>38 106 483</b>	<b>14 209 778</b>	<b>4 537 517</b>	<b>3 165 399</b>	<b>60 019 177</b>

w tys. zł

#### 4. Wynik z tytułu odsetek

Przychody odsetkowe z tytułu	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Należności od podmiotów gospodarczych	419 209	1 727 968	385 716	1 502 167
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	505 840	2 079 419	326 569	1 213 858
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	199 140	841 385	108 334	420 853
Dłużnych papierów wartościowych, w tym:	176 203	787 373	159 801	676 370
<i>w portfolio inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	169 634	743 718	150 913	567 980
<i>w portfolio handlowym</i>	6 569	43 655	8 888	108 390
Należności leasingowych	37 295	163 382	41 091	172 509
Należności od banków	23 983	106 395	23 537	90 463
Należności sektora budżetowego	3 850	20 736	5 358	23 315
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	2 909	15 200	3 154	11 611
Odsetki od IRS -zabezpieczających	71 029	314 730	48 737	177 192
<b>Razem</b>	<b>1 240 318</b>	<b>5 215 203</b>	<b>993 963</b>	<b>3 867 485</b>
Koszty odsetkowe z tytułu	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Depozytów klientów indywidualnych	(214 499)	(1 142 253)	(241 688)	(903 127)
Depozytów podmiotów gospodarczych	(101 359)	(504 426)	(113 642)	(443 642)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	(20 680)	(105 703)	(9 759)	(84 070)
Depozytów sektora budżetowego	(21 875)	(105 436)	(27 545)	(92 795)
Depozytów banków	(5 162)	(25 929)	(4 708)	(22 020)
Zobowiązań podporządkowanych	(14 901)	(54 896)	(4 804)	(20 754)
<b>Razem</b>	<b>(378 476)</b>	<b>(1 938 643)</b>	<b>(402 146)</b>	<b>(1 566 408)</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>861 842</b>	<b>3 276 560</b>	<b>591 817</b>	<b>2 301 077</b>



w tys. zł

## 5. Wynik z tytułu prowizji

Przychody prowizyjne	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Obszar eBiznes & Płatności	158 931	613 869	114 618	440 379
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	80 820	310 721	64 195	245 383
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	63 937	258 363	55 399	220 440
Prowizje walutowe	79 913	296 676	58 171	233 782
Prowizje od kredytów	59 614	230 066	53 309	154 931
Prowizje ubezpieczeniowe	28 604	105 994	25 078	108 401
Prowizje maklerskie	25 702	105 422	21 175	85 324
Karty kredytowe	23 164	88 138	19 333	73 537
Gwarancje i poręczenia	9 981	36 025	4 414	14 751
Prowizje od umów leasingowych	1 651	5 879	1 451	5 146
Organizowanie emisji	5 618	11 834	2 556	4 932
Opłaty dystrybucyjne	2 653	15 099	896	3 766
Pozostałe prowizje	3 336	11 336	1 848	5 266
<b>Razem</b>	<b>543 924</b>	<b>2 089 422</b>	<b>422 443</b>	<b>1 596 038</b>
Koszty prowizyjne	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Obszar eBiznes & Płatności	( 41 800)	( 158 549)	( 25 534)	( 93 892)
Opłaty dystrybucyjne	( 7 391)	( 32 424)	( 6 113)	( 29 256)
Prowizje maklerskie	( 3 841)	( 16 088)	( 4 364)	( 19 186)
Karty kredytowe	( 4 204)	( 14 706)	( 2 575)	( 10 014)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	( 1 918)	( 7 578)	( 1 651)	( 7 390)
Prowizje od umów leasingowych	( 3 221)	( 11 863)	( 2 632)	( 9 155)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	( 5 923)	( 12 734)	( 5 408)	( 11 916)
Pozostałe	( 17 123)	( 56 924)	( 9 529)	( 30 243)
<b>Razem</b>	<b>( 85 421)</b>	<b>( 310 866)</b>	<b>( 57 806)</b>	<b>( 211 052)</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>458 503</b>	<b>1 778 556</b>	<b>364 637</b>	<b>1 384 986</b>

## 6. Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy i rewaluacja	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Pochodne instrumenty finansowe oraz walutowe operacje międzybankowe	62 861	180 696	45 288	147 904
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	( 13 508)	( 3 221)	( 5 531)	13 622
Wynik na działalności animatora rynku	( 299)	1 845	735	2 996
Operacje kapitałowymi instrumentami finansowymi	( 422)	5 706	-	433
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	1 120	1 088	( 1 421)	( 610)
<b>Razem</b>	<b>49 752</b>	<b>186 114</b>	<b>39 071</b>	<b>164 345</b>

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarte jest odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie: 817 tys. zł - narastająco za 2013 rok, korekta wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (851) tys. zł - za czwarty kwartał 2013, odwrócenie korekty wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie 3 340 tys. zł - narastająco za 2012 oraz korekta wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (337) tys. zł - za czwarty kwartał 2012.

Pozycja wynik handlowy i rewaluacja zawiera amortyzację korekty wyceny dnia pierwszego dla transakcji start forward CIRS w kwocie (533) tys. zł, wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Pochodne instrumenty zabezpieczające. Początkowa wycena będzie podlegała liniowej amortyzacji do zapadalności transakcji CIRS.

w tys. zł

## 7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Wynik na pozostałych instrumentach finansowych</b>				
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	(2 045)	(1 171)	(1 425)	3 106
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	12 483	299 335	131 275	174 105
<b>Razem wynik na instrumentach finansowych</b>	<b>10 438</b>	<b>298 164</b>	<b>129 850</b>	<b>177 211</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	(5 453)	68 709	(53 389)	(57 503)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	4 391	(69 279)	55 125	60 344
<b>Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych</b>	<b>(1 062)</b>	<b>(570)</b>	<b>1 736</b>	<b>2 841</b>
<b>Razem</b>	<b>9 376</b>	<b>297 594</b>	<b>131 586</b>	<b>180 052</b>

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

	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>				
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(220 523)	(890 806)	(174 559)	(538 908)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	54 508	174 566	7 894	19 263
Przychód z tytułu należności odzyskanych	(8 487)	3 294	7 519	13 272
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(2 739)	(16 355)	(1 285)	4 580
<b>Razem</b>	<b>(177 241)</b>	<b>(729 301)</b>	<b>(160 431)</b>	<b>(501 793)</b>

## 9. Koszty pracownicze

	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
<b>Koszty pracownicze</b>				
Wynagrodzenia i premie	(287 708)	(1 133 340)	(208 518)	(792 309)
Narzuty na wynagrodzenia	(36 385)	(180 458)	(26 534)	(123 004)
Koszty świadczeń socjalnych	(10 732)	(33 249)	(6 994)	(22 054)
Koszty szkoleń	(9 759)	(18 448)	(5 566)	(16 723)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	(7 516)	(10 010)	3 011	966
<b>Razem</b>	<b>(352 100)</b>	<b>(1 375 505)</b>	<b>(244 601)</b>	<b>(953 124)</b>

w tys. zł

## 10. Koszty działania banku

Koszty działania banku	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	(108 285)	(383 770)	(58 987)	(226 577)
Marketing i reprezentacja	(65 006)	(125 757)	(16 820)	(77 072)
Eksploatacja systemów informacyjnych	(42 436)	(150 908)	(22 604)	(93 537)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	(26 280)	(86 482)	(11 028)	(49 386)
Opłaty pocztowe i telekomunikacyjne	(13 729)	(55 608)	(6 232)	(39 721)
Koszty konsultacji i doradztwa	(47 997)	(133 706)	(11 796)	(45 711)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	(17 045)	(68 698)	(10 484)	(36 950)
Koszty pozostałych usług obcych	(20 475)	(69 266)	(12 382)	(35 914)
Materiały eksploatacyjne, druki, czeki, karty	(12 527)	(32 060)	(4 002)	(18 642)
Podatki i opłaty	(6 739)	(26 511)	(5 420)	(19 188)
Transmisja danych	(4 860)	(22 363)	(3 193)	(13 853)
Rozliczenia KIR, SWIFT	(4 738)	(20 864)	(3 229)	(12 430)
Koszty zabezpieczenia banku	(5 391)	(21 165)	(2 446)	(10 648)
Koszty remontów maszyn	(3 521)	(9 140)	(1 770)	(5 018)
Pozostałe	(9 272)	(25 810)	(6 385)	(15 341)
<b>Razem</b>	<b>(388 301)</b>	<b>(1 232 108)</b>	<b>(176 778)</b>	<b>(699 988)</b>

## 11. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Część bieżąca	(11 631)	(337 880)	(137 211)	(464 147)
Część odroczone	(159 386)	(162 226)	29 955	89 743
<b>Razem</b>	<b>(171 017)</b>	<b>(500 106)</b>	<b>(107 256)</b>	<b>(374 404)</b>

Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem	01.10.2013- 31.12.2013	01.01.2013- 31.12.2013	01.10.2012- 31.12.2012	01.01.2012- 31.12.2012
Zysk przed opodatkowaniem	832 722	2 514 717	517 015	1 837 039
Stawka podatku	19%	19%	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	(158 217)	(477 796)	(98 233)	(349 037)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(6 314)	(13 018)	(2 911)	(9 591)
Sprzedaż wierzytelności	(18 308)	(34 842)	(2 333)	(12 587)
Podatek odroczone od korekt konsolidacyjnych	15 120	15 120	-	-
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	-	10 569	(335)	9 744
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	(3 009)	(8 359)	(2 892)	(7 567)
Ulga technologiczna	-	4 242	-	-
Pozostałe	(289)	3 978	(552)	(5 366)
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>(171 017)</b>	<b>(500 106)</b>	<b>(107 256)</b>	<b>(374 404)</b>

Podatek odroczone ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	(133 282)	(94 565)	(94 386)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	(24 028)	(9 033)	(94 445)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(8 956)	(9 271)	(15 784)
<b>Razem</b>	<b>(166 266)</b>	<b>(112 869)</b>	<b>(204 615)</b>

w tys. zł

## 12. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

Gotówka i operacje z bankami centralnymi	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Gotówka	1 766 257	1 480 169	1 084 108	842 606
Rachunki bieżące w bankach centralnych	3 383 429	4 287 761	3 073 166	1 714 949
Lokaty	-	-	-	49 013
<b>Razem</b>	<b>5 149 686</b>	<b>5 767 930</b>	<b>4 157 274</b>	<b>2 606 568</b>

Bank utrzymuje na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną na podstawie wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Bank i stopy rezerwy obowiązkowej, która we wszystkich ww. okresach wynosiła 3,5%.

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

## 13. Należności od banków

Należności od banków	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Lokaty i kredyty	1 237 751	1 577 648	916 567	1 036 949
Rachunki bieżące	798 153	1 182 981	473 748	486 014
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	176 987	231 003	67 813	99 343
<b>Należności brutto</b>	<b>2 212 891</b>	<b>2 991 632</b>	<b>1 458 128</b>	<b>1 622 306</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	( 187)	( 111)	-	( 17)
<b>Razem</b>	<b>2 212 704</b>	<b>2 991 521</b>	<b>1 458 128</b>	<b>1 622 289</b>

w tys. zł

## 14. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.12.2013		30.09.2013		31.12.2012		30.09.2012	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
<b>Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym</b>	<b>1 021 659</b>	<b>1 022 029</b>	<b>915 937</b>	<b>945 652</b>	<b>641 051</b>	<b>711 669</b>	<b>680 239</b>	<b>679 640</b>
<b>Transakcje stopy procentowej</b>	<b>632 187</b>	<b>632 007</b>	<b>622 317</b>	<b>636 514</b>	<b>365 874</b>	<b>371 136</b>	<b>285 640</b>	<b>283 426</b>
Forward	-	-	26	-	-	-	-	-
Opcje	4 323	4 328	4 821	4 827	564	564	760	760
Swap stopy procentowej (IRS)	614 204	617 986	601 582	615 907	356 991	358 516	280 317	275 764
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	13 660	9 693	15 888	15 780	8 319	12 056	4 563	6 902
<b>Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi</b>	<b>2 819</b>	<b>717</b>	<b>1 236</b>	<b>388</b>	-	-	-	-
Opcje	2 819	717	1 236	388	-	-	-	-
<b>Transakcje walutowe</b>	<b>386 653</b>	<b>389 305</b>	<b>292 141</b>	<b>308 537</b>	<b>275 177</b>	<b>340 533</b>	<b>394 599</b>	<b>396 214</b>
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	95 304	147 521	74 129	141 074	75 561	152 711	52 314	140 453
Forward	28 994	49 144	18 583	31 700	27 050	22 343	31 317	28 316
Swap walutowy (FX Swap)	202 087	130 025	152 300	87 508	142 466	135 140	256 080	173 317
Spot	792	1 037	2 835	2 314	901	1 140	1 659	899
Opcje	59 476	61 578	44 294	45 941	29 199	29 199	53 229	53 229
<b>Transakcje metalami szlachetnymi i towarami</b>	-	-	<b>243</b>	<b>213</b>	-	-	-	-
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>1 323 242</b>	-	<b>1 574 030</b>	-	<b>190 664</b>	-	<b>1 095 270</b>	-
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>1 290 130</b>	-	<b>1 501 096</b>	-	<b>176 963</b>	-	<b>1 005 853</b>	-
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	1 060 063	-	1 500 671	-	175 487	-	52 883	-
- obligacje	1 060 063	-	1 500 671	-	175 487	-	52 883	-
Papiery wartościowe banku centralnego:	199 972	-	-	-	-	-	949 499	-
- bony	199 972	-	-	-	-	-	949 499	-
Pozostałe papiery wartościowe:	30 095	-	425	-	1 476	-	3 471	-
- obligacje	30 095	-	425	-	1 476	-	3 471	-
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>33 112</b>	-	<b>72 934</b>	-	<b>13 701</b>	-	<b>89 417</b>	-
- notowane	33 112	-	72 934	-	13 701	-	89 417	-
<b>Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży</b>	-	<b>255 133</b>	-	<b>166 947</b>	-	<b>17 162</b>	-	<b>125 371</b>
<b>Razem aktywa/zobowiązania finansowe</b>	<b>2 344 901</b>	<b>1 277 162</b>	<b>2 489 967</b>	<b>1 112 599</b>	<b>831 715</b>	<b>728 831</b>	<b>1 775 509</b>	<b>805 011</b>

W pozycji aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym, zawarta jest korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (1 665) tys. zł na 31.12.2013, (1 807) tys. zł na 30.09.2013, (2 298) tys. zł na 31.12.2012 oraz (610) tys. zł na 30.09.2012.

w tys. zł

## 15. Należności od klientów

Należności od klientów	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Należności od podmiotów gospodarczych	34 252 562	35 168 537	25 280 604	25 380 760
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	34 041 366	34 412 424	13 708 551	13 414 811
<i>Należności z tytułu kredytów na nieruchomości</i>	25 294 769	25 545 203	8 080 532	7 951 693
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 052 093	2 967 802	2 289 852	2 330 613
Należności od podmiotów sektora publicznego	225 766	264 176	105 366	197 774
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	40 718	535 936	15 234	100
Pozostałe należności	9 363	5 301	12 154	13 240
<b>Należności brutto</b>	<b>71 621 868</b>	<b>73 354 176</b>	<b>41 411 761</b>	<b>41 337 298</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(3 489 725)	(3 666 538)	(1 544 207)	(1 408 451)
<b>Razem</b>	<b>68 132 143</b>	<b>69 687 638</b>	<b>39 867 554</b>	<b>39 928 847</b>

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo</b>				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(1 207 321)	(1 207 321)	(1 069 296)	(1 069 296)
Odpis z tyt. utraty wartości ocenianej indywidualnie i portfelowo nabytej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	(1 667 026)	(1 667 026)	-	-
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	( 890 806)	( 670 283)	( 538 908)	( 364 349)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzytelności	708 113	382 805	381 667	354 256
Transfer	14 194	14 283	16 215	9 852
Różnice kursowe	6 297	530	3 001	2 948
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3 036 549)</b>	<b>(3 147 012)</b>	<b>(1 207 321)</b>	<b>(1 066 589)</b>
<b>Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty</b>				
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	( 336 886)	( 336 886)	( 345 949)	( 345 949)
Odpis z tyt. utraty wartości na poniesione niezidentyfikowane straty nabytej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych	( 198 306)	( 198 306)	-	-
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	174 754	120 170	19 263	11 386
Transfer	( 89 862)	( 100 041)	( 13 018)	( 9 824)
Różnice kursowe	( 2 876)	( 4 463)	2 818	2 525
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>( 453 176)</b>	<b>( 519 526)</b>	<b>( 336 886)</b>	<b>( 341 862)</b>
<b>Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości</b>	<b>(3 489 725)</b>	<b>(3 666 538)</b>	<b>(1 544 207)</b>	<b>(1 408 451)</b>

## 16. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej</b>				
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>21 217 376</b>	<b>19 879 300</b>	<b>11 048 024</b>	<b>11 630 457</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	13 245 914	13 615 113	7 711 424	8 526 128
- obligacje	13 245 914	13 615 113	7 711 424	8 526 128
Papiery wartościowe banku centralnego:	5 599 222	3 799 208	2 099 256	1 899 077
- bony	5 599 222	3 799 208	2 099 256	1 899 077
Komercyjne papiery wartościowe:	2 372 240	2 464 979	1 237 344	1 205 252
- obligacje	2 372 240	2 464 979	1 237 344	1 205 252
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>851 603</b>	<b>650 475</b>	<b>627 180</b>	<b>627 676</b>
- notowane	35 980	35 867	13 441	14 031
- nienotowane	815 623	614 608	613 739	613 645
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>21 785</b>	<b>24 939</b>	<b>40 929</b>	<b>45 171</b>
<b>Razem</b>	<b>22 090 764</b>	<b>20 554 714</b>	<b>11 716 133</b>	<b>12 303 304</b>

w tys. zł

## 17. Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>115 685</b>	<b>115 685</b>	<b>104 512</b>	<b>104 512</b>
Udział w zysku/ (stracie)	16 297	13 623	19 746	12 190
Nabycie/sprzedaż	-	-	(4 541)	(4 541)
Dywidendy	(5 050)	(5 050)	(4 032)	-
Reklasyfikacja*	(63 488)	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>63 444</b>	<b>124 258</b>	<b>115 685</b>	<b>112 161</b>
<b>Wartość podmiotów stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>30.09.2013</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>30.09.2012</b>
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	42 602	42 378	41 733	40 101
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. *	-	34 272	26 536	27 999
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. *	-	27 006	27 502	24 695
Krynicky Recykling S.A.	16 675	16 464	15 408	14 854
Metrohouse S.A.	4 167	4 138	4 506	4 512
<b>Razem</b>	<b>63 444</b>	<b>124 258</b>	<b>115 685</b>	<b>112 161</b>

\* Na dzień 31.12.2013 r. Spółki: BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. były spółkami zależnymi.

## 18. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Rezerwy na kredyty i zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	492 703	511 410	168 286	206 586
Niezrealizowane zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	271 334	298 592	214 291	100 016
Inne rezerwy nie będące kosztem podatkowym	101 921	82 367	56 085	54 655
Przychody przyszłych okresów	154 024	104 546	96 420	96 122
Różnica między bilansową a podatkową wartością portfela leasingowego	90 818	94 647	69 001	68 024
Koszty niezrealizowane z tytułu odsetek od kredytów, lokat i papierów wartościowych	46 043	130 548	115 773	87 912
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży - zabezpieczających przepływy pieniężne	152	-	-	-
Amortyzacja - wpływ zmiany szacunków	-	-	14 771	14 664
Pozostałe	6 240	6 880	2 882	3 130
<b>Suma aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 163 235</b>	<b>1 228 990</b>	<b>737 509</b>	<b>631 109</b>
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży*	(158 831)	(103 599)	(188 832)	(160 340)
Niezrealizowane należności od instrumentów pochodnych	(242 969)	(219 432)	(170 315)	(99 982)
Dochód niezrealizowany z tytułu odsetek od kredytów, papierów wartościowych i lokat międzybankowych	(148 992)	(185 311)	(85 780)	(77 248)
Rezerwa z tyt. zastosowania ulgi inwestycyjnej	(3 402)	(3 440)	(3 088)	(3 119)
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań	(3 163)	(2 769)	(3 437)	(4 176)
Różnica między wartością bilansową a podatkową wartością aktywów niefinansowych	(1 627)	(4 683)	-	-
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne*	(7 498)	(9 271)	(15 784)	(7 134)
Wycena akcji/udziałów w podmiotach zależnych	(106 961)	-	-	-
Pozostałe	(13 362)	(16 012)	(12 236)	(13 886)
<b>Suma pasywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(686 805)</b>	<b>(544 517)</b>	<b>(479 472)</b>	<b>(365 885)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>476 430</b>	<b>684 473</b>	<b>258 037</b>	<b>265 224</b>

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

Na dzień 31.12.2013 w wyliczeniu aktywów z tyt. podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 16 614 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 105 361 tys. zł

Na dzień 31.12.2012 w wyliczeniu aktywów z tyt. podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 14 728 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 56 485 tys. zł

w tys. zł

## 19. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Nieruchomości	3 503	3 503	-	82 511
Pozostały majątek trwały	-	-	-	93
<b>Razem</b>	<b>3 503</b>	<b>3 503</b>	<b>-</b>	<b>82 604</b>

Na 31.12.2012 r. Grupa BZ WBK dokonała reklasyfikacji aktywów przejętych za długi w kwocie 74 764 tys. zł z pozycji Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży do pozycji Pozostałe aktywa, w związku z niespełnieniem wymogów określonych w MSSF 5.

## 20. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Należności z tytułu ubezpieczeń**	770 048	-	-	-
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	260 445	105 133	76 800	31 362
Dłużnicy różni	242 504	429 963	512 439	267 405
Czynne rozliczenia międzyokresowe	216 126	88 549	44 994	57 251
Aktywa przejęte za długi*	60 965	72 348	74 764	-
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	30 989	52 332	44 287	50 826
Pozostałe	16 503	534	665	622
<b>Razem</b>	<b>1 597 580</b>	<b>748 859</b>	<b>753 949</b>	<b>407 466</b>

\*Na 31.12.2012 r. Grupa BZ WBK dokonała reklasyfikacji aktywów przejętych za długi w kwocie 74 764 tys. zł z pozycji Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży do pozycji Pozostałe aktywa, w związku z niespełnieniem wymogów określonych w MSSF 5.

\*\*W wyniku objęcia kontroli nad spółkami BZ WBK AVIVA TUO S.A. oraz BZ WBK AVIVA TUŻ S.A. Grupa rozpoznała należności z tytułu ubezpieczeń.

## 21. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	4 438 563	9 756 743	668 150	1 315 710
Lokaty, pozostałe	1 379 631	1 191 523	331 073	885 183
Kredyty otrzymane od banków	-	-	59 388	69 970
Rachunki bieżące	460 603	394 413	292 439	247 897
<b>Razem</b>	<b>6 278 797</b>	<b>11 342 679</b>	<b>1 351 050</b>	<b>2 518 760</b>



w tys. zł

## 22. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>47 999 116</b>	<b>45 135 723</b>	<b>28 636 346</b>	<b>28 543 407</b>
depozyty terminowe	22 345 562	19 608 561	15 991 323	15 992 371
w rachunku bieżącym	25 590 954	25 464 622	12 605 499	12 517 512
pozostałe	62 600	62 540	39 524	33 524
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>27 045 417</b>	<b>26 769 562</b>	<b>16 538 707</b>	<b>15 228 158</b>
depozyty terminowe	13 344 322	13 770 612	9 224 568	9 096 236
w rachunku bieżącym	10 813 018	9 896 637	5 618 926	4 779 599
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	166 973	134 725	205 033	-
kredyty i pożyczki	2 256 907	2 367 384	1 186 187	986 868
pozostałe	464 197	600 204	303 993	365 455
<b>Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego</b>	<b>3 498 449</b>	<b>4 282 727</b>	<b>1 902 041</b>	<b>2 626 226</b>
depozyty terminowe	1 152 427	2 133 814	648 281	1 216 163
w rachunku bieżącym	2 333 530	2 144 357	1 251 996	1 408 249
pozostałe	12 492	4 556	1 764	1 814
<b>Razem</b>	<b>78 542 982</b>	<b>76 188 012</b>	<b>47 077 094</b>	<b>46 397 791</b>

## 23. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności/wykupu	31.12.2013
Transza 1	100 000	EUR	05.08.2020	
Transza 2	100 000	CHF	16.06.2018	
Transza 3	165 000	CHF	29.06.2019	
Transza 4	75 000	PLN	31.01.2019	
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>				<b>1 384 719</b>

Zamiana stanu zobowiązań podporządkowanych	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>409 110</b>	<b>409 110</b>	<b>441 234</b>	<b>441 234</b>
<b>Pożyczki podporządkowane nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych</b>	<b>978 237</b>	<b>978 237</b>	-	-
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>54 896</b>	<b>63 158</b>	<b>20 754</b>	<b>15 950</b>
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	54 896	39 995	20 754	15 950
-różnice kursowe		23 163	-	-
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>( 57 524)</b>	<b>( 40 928)</b>	<b>( 52 878)</b>	<b>( 45 930)</b>
-spłata odsetek	( 54 481)	( 40 928)	( 19 560)	( 15 300)
-różnice kursowe	( 3 043)	-	( 33 318)	( 30 630)
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>1 384 719</b>	<b>1 409 577</b>	<b>409 110</b>	<b>411 254</b>
Krótkoterminowe	4 352	3 937	4 378	3 987
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	1 380 368	1 405 640	404 732	407 267

w tys. zł

## 24. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności	31.12.2013
Transza 1	500 000	PLN	19.12.2016	
<b>Stan zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>				<b>500 645</b>

## 25. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	32 381	107 748	63 490	56 204
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	250 941	324 006	217 711	277 804
Rezerwy, w tym:	1 555 026	394 547	226 696	197 738
<i>Rezerwy pracownicze</i>	293 617	252 285	190 865	158 970
<i>Rezerwa na sprawy sporne</i>	45 104	45 165	15 912	16 131
<i>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</i>	95 934	93 797	16 619	15 337
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe*</i>	1 117 071	-	-	-
<i>Inne rezerwy</i>	3 300	3 300	3 300	7 300
Wierzytelle różni	291 946	324 391	250 671	138 217
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	109 395	116 915	106 727	116 070
Rozliczenia publiczno-prawne	43 081	55 663	43 711	48 890
Rozliczenia międzyokresowe bierne	161 646	117 347	67 121	77 246
Zobowiązania wobec kontrahentów leasingowych	37 158	25 318	21 650	20 660
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń oraz pozostałe*	30 801	984	735	533
Zobowiązania do odkupu udziałów w jednostkach zależnych*	640 906	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 153 281</b>	<b>1 466 919</b>	<b>998 512</b>	<b>933 362</b>

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

w tys. zł

Zmiana stanu rezerw	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>226 696</b>	<b>226 696</b>	<b>252 387</b>	<b>252 387</b>
Rezerwy pracownicze	190 865	190 865	206 274	206 274
Rezerwa na sprawy sporne	15 912	15 912	17 590	17 590
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	16 619	16 619	21 223	21 223
Inne rezerwy	3 300	3 300	7 300	7 300
<b>Rezerwy nabyte w wyniku połączenia jednostek gospodarczych</b>	<b>1 303 973</b>	<b>186 902</b>	-	-
Rezerwy pracownicze	94 766	94 766	-	-
Rezerwa na sprawy sporne	28 961	28 961	-	-
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	63 175	63 175	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 117 071	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-	-
<b>Zawiązania rezerw</b>	<b>545 803</b>	<b>389 767</b>	<b>226 677</b>	<b>155 342</b>
Rezerwy pracownicze	280 953	193 376	183 058	125 910
Rezerwa na sprawy sporne	2 449	2 155	711	473
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	262 401	194 236	42 908	28 959
Inne rezerwy	-	-	-	-
<b>Wykorzystania rezerw</b>	<b>( 255 718)</b>	<b>( 224 986)</b>	<b>( 185 847)</b>	<b>( 173 690)</b>
Rezerwy pracownicze	( 255 042)	( 224 528)	( 184 201)	( 172 278)
Rezerwa na sprawy sporne	( 460)	( 452)	( 1 622)	( 1 391)
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	( 216)	( 6)	( 24)	( 21)
Inne rezerwy	-	-	-	-
<b>Rozwiązania rezerw</b>	<b>( 258 745)</b>	<b>( 184 224)</b>	<b>( 66 521)</b>	<b>( 36 301)</b>
Rezerwy pracownicze	( 10 942)	( 2 194)	( 14 266)	( 936)
Rezerwa na sprawy sporne	( 1 758)	( 1 411)	( 767)	( 541)
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	( 246 045)	( 180 619)	( 47 488)	( 34 824)
Inne rezerwy	-	-	( 4 000)	-
<b>Inne zmiany rezerw</b>	<b>( 7 154)</b>	<b>392</b>	-	-
Rezerwy pracownicze	( 7 154)	-	-	-
Rezerwa na sprawy sporne	-	-	-	-
Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym	-	392	-	-
Inne rezerwy	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 555 026</b>	<b>394 547</b>	<b>226 696</b>	<b>197 738</b>
<b>Rezerwy pracownicze</b>	<b>293 617</b>	<b>252 285</b>	<b>190 865</b>	<b>158 970</b>
<b>Rezerwa na sprawy sporne</b>	<b>45 104</b>	<b>45 165</b>	<b>15 912</b>	<b>16 131</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obarczone ryzykiem kredytowym</b>	<b>95 934</b>	<b>93 797</b>	<b>16 619</b>	<b>15 337</b>
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	<b>1 117 071</b>	-	-	-
<b>Inne rezerwy</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>3 300</b>	<b>7 300</b>

## 26. Zobowiązania warunkowe

### Informacje o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.12.2013 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosiła 340 392 tys. zł, co stanowi 2,35% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 79 392 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 200 245 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 60 788 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.12.2013 wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 91 227 tys. zł.

w tys. zł

Na dzień 31.12.2012 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 135 433 tys. zł, co stanowi 1,51% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 44 411 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 81 318 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 9 704 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.12.2012 wartość zakończonych postępowań sądowych wynosiła 100 002 tys. zł.

## Zobowiązania pozabilansowe

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

Zobowiązania warunkowe udzielone	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Zobowiązania udzielone</b>				
- finansowe:	<b>17 592 801</b>	<b>16 461 563</b>	<b>10 842 863</b>	<b>10 465 934</b>
- linie kredytowe	15 229 084	14 241 111	9 637 360	9 275 599
- kredyty z tyt. kart płatniczych	1 875 786	1 846 472	1 109 436	1 082 058
- akredytywy importowe	441 505	295 090	96 067	108 277
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	46 426	78 890	-	-
- gwarancyjne	<b>3 822 213</b>	<b>3 858 884</b>	<b>2 221 092</b>	<b>1 524 063</b>
<b>Razem</b>	<b>21 415 014</b>	<b>20 320 447</b>	<b>13 063 955</b>	<b>11 989 997</b>

w tys. zł

## 27. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.

Nominały instrumentów pochodnych	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)</b>	<b>29 792 094</b>	<b>29 898 928</b>	<b>14 675 607</b>	<b>10 816 799</b>
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	2 665 000	1 515 000	1 085 000	185 000
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (IRS)	3 229 513	3 244 472	2 213 144	2 219 925
c) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (CIRS)	11 847 013	12 355 350	5 585 823	4 089 173
d) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne-sprzedany (CIRS)	12 050 568	12 784 106	5 791 640	4 322 701
<b>2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)</b>	<b>128 271 971</b>	<b>141 673 676</b>	<b>69 595 853</b>	<b>89 865 447</b>
a) Transakcje stopy procentowej	81 693 883	88 260 670	35 333 886	41 202 393
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	57 441 526	59 104 934	27 982 342	31 083 043
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	23 350 000	28 200 000	6 850 000	9 650 000
Opcje na stopę procentową	902 357	775 736	501 544	469 350
Forward sprzedany	-	180 000	-	-
b) Transakcje walutowe	46 578 088	53 407 452	34 261 967	48 663 054
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	10 710 489	15 338 292	8 020 505	14 179 117
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	10 623 485	15 246 093	8 008 784	14 081 167
Forward kupiony	2 546 613	2 989 334	1 483 082	1 860 129
Forward sprzedany	2 585 261	3 017 610	1 482 429	1 865 821
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	5 412 520	4 686 151	4 965 537	3 832 824
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	5 482 036	4 767 542	5 033 742	3 913 162
Opcje walutowe kupione CALL	2 272 212	1 815 788	1 250 855	2 139 430
Opcje walutowe kupione PUT	2 336 630	1 865 427	1 383 089	2 325 987
Opcje walutowe sprzedane CALL	2 272 212	1 815 788	1 250 855	2 139 430
Opcje walutowe sprzedane PUT	2 336 630	1 865 427	1 383 089	2 325 987
c) Transakcje metalami szlachetnymi i towarami	-	5 554	-	-
Swap towarowy - kwoty zakupione	-	2 792	-	-
Swap towarowy - kwoty sprzedane	-	2 762	-	-
<b>3. Bieżące operacje walutowe</b>	<b>2 076 924</b>	<b>4 154 465</b>	<b>1 889 992</b>	<b>2 238 660</b>
Spot - zakupiony	1 038 347	2 077 535	944 898	1 119 710
Spot - sprzedany	1 038 577	2 076 930	945 094	1 118 950
<b>4. Transakcje związane z kapitałowymi instrumentami finansowymi</b>	<b>302 358</b>	<b>70 793</b>	<b>11 300</b>	<b>88 298</b>
Kontrakty terminowe - zakupione	11 275	217	-	252
Kontrakty terminowe - sprzedane	291 083	70 576	11 300	88 046
<b>Razem</b>	<b>160 443 347</b>	<b>175 797 862</b>	<b>86 172 752</b>	<b>103 009 204</b>

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

## 28. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.12.2013 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r.

w tys. zł

## 29. Połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A.

### Opis transakcji

W dniu 4 stycznia 2013 roku (data połączenia) zarejestrowano połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A. Transakcja rozliczona została poprzez emisję i objęcie akcji połączeniowych. W efekcie uprawnieni akcjonariusze Kredyt Banku S.A. objęli zgodnie z przyjętym parytetem wymiany 6,96 Akcji Połączeniowych Banku Zachodniego WBK S.A. za każde 100 akcji Kredyt Banku. Stanowi to łącznie 18 907 458 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda, o łącznej wartości nominalnej 189 074 580 zł. Dla potrzeb rozliczenia transakcji przyjęto cenę nowo wyemitowanych akcji w kwocie 240,32 zł. Cena ta została ustalona na podstawie średniej arytmetycznej ceny akcji BZ WBK z trzydziestu dni sesyjnych pomiędzy 21 listopada 2012 a 8 stycznia 2013, z wyłączeniem sesji, na których obrót akcjami nie odbywał się. Poniższa tabela przedstawia całkowitą kwotę zapłaty przekazanej w ramach połączenia wraz z jej wpływem na kapitały własne połączonej jednostki.

	na dzień:	04.01.2013
Kapitał akcyjny		189 074
Pozostałe kapitały		4 354 766
<b>Przekazana zapłata</b>		<b>4 543 840</b>

Transakcja połączenia miała na celu realizację strategicznych celów Banku Zachodniego WBK S.A. i jego wiodącego akcjonariusza Banco Santander na polskim rynku. Połączenie zapewniło bankowi pozycję jednego z trzech największych banków uniwersalnych w Polsce. W wyniku połączenia zwiększył się geograficzny zasięg sieci dystrybucji produktów bankowych, nastąpiła integracja komplementarnych rodzajów działalności obu banków, rozszerzył się zakres oferowanych usług oraz zwiększyła się baza obsługiwanych klientów. Pozwoliło to wzmocnić potencjał banku w zakresie penetracji rynku, a dzięki połączonym kompetencjom i doświadczeniu obu banków uzyskano wyższą skuteczność działań i jakość rozwiązań. Dzięki efektowi skali i ujednoczeniu systemu zarządzania ryzykiem, wzrosła rentowność i efektywność banku. Synergie kosztowe powstają głównie w wyniku usprawnienia procesów, przyjęcia najbardziej efektywnych rozwiązań operacyjnych, połączenia i optymalizacji struktur organizacyjnych, a także integracji systemów informatycznych. Synergie w zakresie przychodów są efektem połączenia komplementarnych ofert sprzedaży powiązanych produktów dla klientów obu banków (cross-selling), harmonizacji procesów obsługi i wzrostu efektywności prowadzonej działalności.

### Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

Na dzień publikacji Skonsolidowanego raportu Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2013 r. zakończono proces wyceny rozliczenia przejęcia Kredyt Banku S.A. Dane finansowe Kredyt Banku na dzień 4 stycznia 2013 roku stanowiące podstawę niniejszego rozliczenia zostały zaudytowane przez uprawnionego biegłego rewidenta. Bank zakończył proces estymacji wartości godziwej na dzień połączenia wybranych aktywów i pasywów Kredyt Banku S.A. W szczególności dotyczyło to należności od klientów, majątku trwałego, zobowiązań wobec klientów i zobowiązań warunkowych. Zakończono również proces szacowania wartości godziwej dla wartości niematerialnych rozpoznanych w związku z transakcją połączenia oraz związanych z nimi aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego.

Audytory Kredyt Banku, Ernst & Young Audit Sp. z o.o., wydał opinię dotyczącą skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kredyt Bank za okres zakończony 31 grudnia 2012 roku z następującym zastrzeżeniem:

„Jak opisano w nocy 4 informacji dodatkowej do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. po połączeniu z Kredyt Bankiem S.A. przeprowadził analizę ryzyka kredytowego dotyczącego portfela kredytowego Kredyt Banku S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku. Analiza opierała się o nowe założenia dotyczące scenariuszy odzyskiwalności wierzytelności ważone prawdopodobieństwami ich wystąpienia oraz zwiększone istotnie dyskonta wartości zabezpieczeń, jak również zmianę parametrów w kalkulacji grupowej utraty wartości. W wyniku powyższej analizy w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Bank zwiększył poziom odpisów aktualizujących dotyczących portfela kredytowego ocenianego indywidualnie o kwotę około 319 milionów PLN oraz analizowanego portfelowo o kwotę około 258 milionów PLN.

Dokonałmy przeglądu powyższej analizy i na podstawie tego przeglądu stwierdziliśmy, iż nie przedstawiono nam wystarczających dowodów na potwierdzenie około 333 milionów PLN z powyższego zwiększenia poziomu odpisów aktualizujących. W związku z tym, nie jesteśmy w stanie potwierdzić racjonalności tej części dodatkowych odpisów aktualizujących na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz odpowiadającego jej wpływu na odpisy netto z tytułu utraty wartości aktywów finansowych i pozostałych aktywów oraz rezerw ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku, jak również aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznane w związku z powyższymi dodatkowymi odpisami aktualizującymi na kwotę około 61 milionów PLN wraz z odpowiednim wpływem rozpoznania takiego aktywa na obciążenie podatkowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za 2012 rok. Ponadto, 258 milionów PLN z powyższych dodatkowych odpisów aktualizujących, które dotyczą rezerwy na

w tys. zł

straty poniesione a niezareportowane (IBNR) oraz odpisów grupowych zostało zaprezentowane w pozycji „Rezerwy” w zobowiązaniach, co nie jest zgodne z wymagającymi zastosowania standardami rachunkowości.”  
W odniesieniu do zastrzeżenia dotyczącego rezerw kolektywnych i IBNR w kwocie 258 mln zł, na dzień 31.12.2013 prezentacja wyżej wymienionych rezerw została dostosowana do wymogów standardów i pomniejszając one odpowiednie klasy aktywów.

Poniższa tabela przedstawia wartości godziwe przyjętych aktywów i zobowiązań.

	na dzień:	04.01.2013
<b>AKTYWA</b>		
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		1 429 283
Należności od banków		680 206
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		1 152 738
Pochodne instrumenty zabezpieczające		111 200
Należności od klientów		27 568 167
Inwestycyjne aktywa finansowe		10 377 912
Wartości niematerialne		233 831
Rzeczowy majątek trwały		191 063
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		352 177
Nieruchomości inwestycyjne		16 002
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		5 709
Pozostałe aktywa		77 663
<b>Aktywa razem</b>		<b>42 195 951</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>		
Zobowiązania wobec banków		(5 760 512)
Pochodne instrumenty zabezpieczające		( 78 970)
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		(1 130 233)
Zobowiązania wobec klientów		(31 044 324)
Zobowiązania podporządkowane		( 978 237)
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		( 7 238)
Pozostałe pasywa		( 341 113)
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>(39 340 627)</b>
<b>Wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto</b>		<b>2 855 324</b>

W pozycji wartości niematerialne, w kwocie wartości godziwej w wysokości 207 756 tys. zł, rozpoznane zostały dodatkowe aktywa, które spełniają warunki ujęcia jako wartości niematerialne. Aktywa te dotyczą rewaluacji przyjętych depozytów klientów indywidualnych i biznesowych oraz nabytych relacji z klientami byłego Kredyt Banku S.A.

### **Udziały niedające kontroli**

W związku z faktem, że połączenie z Kredyt Bankiem S.A. dotyczyło całości operacji przejmowanego podmiotu i przedmiotem wymiany było 100% akcji Kredyt Bank S.A., nie pojawiły się udziały niedające kontroli.

w tys. zł

**Wyliczenie wartości firmy**

	na dzień:	04.01.2013
<b>Wartość firmy</b>		
Przekazana zapłata		4 543 840
Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto		(2 855 324)
<b>Razem</b>		<b>1 688 516</b>

Wartość firmy powstała na dzień połączenia reprezentuje premię z tytułu kontroli oraz wynika z możliwości osiągnięcia dodatkowych korzyści z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, uzyskanego udziału w rynku oraz połączenia kompetencji pracowników i zwiększenia efektywności procesów w stosunku do wartości godziwej przejętych aktywów netto. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniły warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Nie oczekuje się odliczenia powstałej z połączenia wartości firmy dla celów podatkowych.

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

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za czwarty kwartał 2013 r. /30.01.2014 r./ jest Banco Santander S.A.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	30.01.2014	24.10.2013	30.01.2014	24.10.2013	30.01.2014	24.10.2013	30.01.2014	24.10.2013
Banco Santander S.A.	65 481 563	65 481 563	70,00%	70,00%	65 481 563	65 481 563	70,00%	70,00%
Pozostali	28 063 526	28 063 526	30,00%	30,00%	28 063 526	28 063 526	30,00%	30,00%
<b>Razem</b>	<b>93 545 089</b>	<b>93 545 089</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>93 545 089</b>	<b>93 545 089</b>	<b>100,00%</b>	<b>100%</b>

**Podwyższenie kapitału i dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu giełdowego**

- Do dnia 4 stycznia 2013 roku, tj. do dnia połączenia, Banco Santander posiadał 70 334 512 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. stanowiących 94,23% w ogólnej liczbie akcji w kapitale zakładowym oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy BZ WBK, a od 4 stycznia 2013 roku - w wyniku połączenia - akcje Banku Zachodniego WBK S.A. stanowiły 75,19% ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy BZ WBK.

Podmioty zależne Banco Santander nie posiadają akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

- W dniu 8 stycznia 2013 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. poinformował o podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały nr 24/13 o rejestracji 18 907 458 akcji serii J Banku, tj. akcji połączeniowych Banku wyemitowanych w związku z połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. Zgodnie z uchwałą KDPW, akcjom serii J będzie nadany kod PLBZ00000044. Rejestracja akcji serii J była uwarunkowana podjęciem przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.

Jednocześnie na podstawie uchwały KDPW, Zarząd ustalił, że dniem referencyjnym będzie dzień 9 stycznia 2013 r. Zgodnie z memorandum informacyjnym sporządzonym przez Bank w związku z połączeniem, dniem referencyjnym jest dzień, na który ustala się liczbę akcji posiadanych w Kredyt Banku S.A. przez akcjonariuszy Kredyt Banku S.A. w zamian za które to akcje akcjonariuszom tym zostaną przyznane akcje serii J Banku, zgodnie z przyjętym parytetem wymiany.

- W dniu 24 stycznia 2013 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymał komunikat Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), informujący o zamiarze rejestracji w dniu 25 stycznia 2013 r. 18 907 458 akcji serii J Banku o wartości nominalnej 10 zł każda, tj. akcji połączeniowych Banku wyemitowanych w związku z połączeniem z Kredyt Bankiem S.A., oznaczonych kodem PLBZ00000044 zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 24/13 z dnia 8 stycznia 2013 r.



w tys. zł

- W dniu 22 marca 2013 r. KBC Bank NV i Banco Santander S.A. ogłosiły wtórną ofertę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ilości 19 978 913 sztuk, stanowiących 21,4% kapitału zakładowego Banku, z czego 15 125 964 akcji stanowiło własność KBC Bank NV, natomiast 4 852 949 akcji należało do Banco Santander S.A. Ostateczna cena za 1 akcję została ustalona w procesie budowania księgi popytu i wyniosła 245 zł. Łączna wartość oferty osiągnęła poziom 4,9 mld zł.
- W dniu 28 marca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. został poinformowany o bezpośrednim zbyciu wszystkich akcji Banku posiadanych przez KBC Bank NV w ilości 15 125 964 sztuk, stanowiących 16,17% kapitału zakładowego emitenta. W wyniku przeprowadzonej transakcji ani KBC Bank NV, ani KBC Group NV nie posiada pośrednio lub bezpośrednio akcji Banku Zachodniego WBK S.A., a tym samym głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Banku.
- W dniu 28 marca 2013 r. otrzymano też zawiadomienie o zbyciu 4 852 949 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i obniżeniu udziału tego Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ Banku Zachodniego WBK S.A. o 5,19 p.p. do poziomu 70%.
- W dniu 2 kwietnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał zawiadomienie od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego o nabyciu akcji Banku w ilości powodującej przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu podmiotu. Przed nabyciem akcji w dniu 27 marca 2013 r. fundusz posiadał 903 006 akcji Banku, uprawniających do 0,97% głosów w Walnym Zgromadzeniu. W wyniku zwiększenia stanu posiadania, na rachunku papierów wartościowych funduszu znalazło się 4 966 506 akcji spółki, stanowiących 5,31% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A.
- W dniu 31 lipca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego zawiadomienie o zbyciu akcji Spółki oraz o procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, tj. zawiadomienie dotyczące obniżenia udziału poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki.

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

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnień do nich	Stan na 30.01.2014	Stan na 24.10.2013	Zmiana stanu
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	48 627	48 627	-

Członkowie Zarządu	30.01.2014		24.10.2013	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	10 120
Andrzej Burliga	606	4 282	606	4 282
Eamonn Crowley	-	4 003	-	4 003
Michael McCarthy	-	4 875	-	4 875
Juan de Porras Aguirre	-	-	-	-
Piotr Partyga	-	2 855	-	2 855
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	3 704
Marco Antonio Silva Rojas	-	-	-	-
Mirosław Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowiak	1 755	4 449	1 755	4 449
<b>Razem</b>	<b>10 057</b>	<b>38 570</b>	<b>10 057</b>	<b>38 570</b>

w tys. zł

### 32. Podmioty powiązane

Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsiębiorcami	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Aktywa</b>	-	<b>1 329</b>	<b>788</b>	<b>757</b>
Należności od klientów	-	1	-	-
Pozostałe aktywa	-	1 328	788	757
<b>Pasywa</b>	<b>7 168</b>	<b>129 133</b>	<b>480 770</b>	<b>406 756</b>
Zobowiązania wobec klientów	7 168	128 860	480 588	406 593
Pozostałe pasywa	-	273	182	163
<b>Przychody</b>	<b>130 894</b>	<b>93 535</b>	<b>114 472</b>	<b>85 151</b>
Przychody odsetkowe	42 033	29 863	24 266	16 138
Przychody prowizyjne	88 703	63 577	89 893	68 766
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	-	-	21	21
Pozostałe przychody operacyjne	158	95	292	226
<b>Koszty</b>	<b>11 645</b>	<b>9 318</b>	<b>25 787</b>	<b>17 731</b>
Koszty odsetkowe	6 033	5 499	22 439	15 391
Koszty prowizyjne	3 641	2 341	1 572	1 042
Koszty operacyjne w tym:	1 971	1 478	1 776	1 298
<i>koszty działania banku</i>	<i>1 971</i>	<i>1 478</i>	<i>1 768</i>	<i>1 297</i>

w tys. zł

Transakcje z Grupą Santander				
	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2012
<b>Aktywa</b>	<b>802 305</b>	<b>660 855</b>	<b>335 686</b>	<b>312 188</b>
Należności od banków, w tym:	706 166	562 595	283 789	259 481
<i>lokaty i kredyty</i>	674 579	547 644	197 009	185 591
<i>rachunki bieżące</i>	31 587	14 951	86 780	73 890
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	93 723	96 995	48 729	51 356
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 081	1 041	3 109	1 351
Należności od klientów	4	2	2	-
Pozostałe aktywa	1 331	222	57	-
<b>Pasywa</b>	<b>216 668</b>	<b>203 918</b>	<b>167 326</b>	<b>107 648</b>
Zobowiązania wobec banków, w tym:	71 485	66 186	36 328	32 363
<i>rachunki bieżące</i>	71 485	66 186	36 328	32 363
Pochodne instrumenty zabezpieczające	6 235	12 241	-	2 948
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	85 784	61 710	121 440	60 234
Zobowiązania wobec klientów	48 970	18 765	9 089	8 860
Pozostałe pasywa	4 194	45 016	469	3 243
<b>Przychody</b>	<b>( 46 459)</b>	<b>( 44 211)</b>	<b>( 24 131)</b>	<b>14 857</b>
Przychody odsetkowe	13 528	9 830	14 964	2 206
Przychody prowizyjne	5 345	3 897	307	207
Pozostałe przychody operacyjne	814	639	591	402
Wynik handlowy i rewaluacja	( 66 146)	( 58 577)	( 39 993)	12 042
<b>Koszty</b>	<b>23 137</b>	<b>18 582</b>	<b>5 873</b>	<b>4 115</b>
Koszty odsetkowe	404	301	319	289
Koszty prowizyjne	14 927	13 254	-	-
Koszty operacyjne w tym:	7 806	5 027	5 554	3 826
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	7 806	5 027	5 554	3 826
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>117</b>	<b>345 038</b>	<b>259 418</b>	<b>149 995</b>
Udzielone:	-	344 921	158 175	149 995
<i>-gwarancyjne</i>	-	-	158 175	149 995
<i>-finansowe</i>	-	344 921	-	-
Otrzymane:	117	117	101 243	-
<i>-gwarancyjne</i>	117	117	101 243	-
<b>Nominały instrumentów pochodnych</b>	<b>17 687 584</b>	<b>17 309 397</b>	<b>12 330 499</b>	<b>13 509 468</b>
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	2 733 296	2 720 940	1 872 728	1 709 588
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	2 764 571	2 742 571	1 909 243	1 741 303
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	4 360 662	3 740 972	1 748 351	1 273 876
Opcje na stopę procentową	822 678	711 144	468 004	435 404
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	1 592 208	2 258 448	1 808 349	1 988 994
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	1 599 563	2 249 791	1 882 817	2 088 130
Opcje walutowe kupione CALL	1 044 075	778 214	669 822	1 004 317
Opcje walutowe kupione PUT	1 076 295	789 323	663 176	1 012 378
Opcje walutowe sprzedane CALL	682 163	574 955	581 032	1 018 362
Opcje walutowe sprzedane PUT	717 682	615 131	719 912	1 180 358
Spot - zakupiony	44 475	63 161	3 508	19 064
Spot - sprzedany	44 563	63 096	3 557	19 014
Forward kupiony	100 936	-	-	9 216
Forward sprzedany	93 727	-	-	9 464
Swap towarowy-kwoty sprzedane	-	1 651	-	-
Kontrakty terminowe - zakupione	10 690	-	-	-

w tys. zł

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

#### Nabycia i sprzedaże/likwidacje podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć za IV kwartał 2013 roku.

##### *Kredyt Trade*

W dniu 29 czerwca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Kredyt Trade Sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki Kredyt Trade Sp. z o.o. (spółki zależnej byłego Kredyt Banku). W dniu 22 sierpnia 2013 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Dokonano ostatecznego rozliczenia aktywów i zobowiązań spółki. Wynik na likwidacji w wysokości (312) tys. zł został zaprezentowany w pozycji „Wynik na sprzedaży/likwidacji podmiotów zależnych i stowarzyszonych”.

Kredyt Trade uzupełniał obsługę administracyjną byłego Kredyt Banku przede wszystkim w obszarze obsługi i wynajmu nieruchomości i sprzętu.

##### *Połączenie spółek leasingowych*

29 marca 2013 r. nastąpiło połączenie spółek leasingowych BZ WBK, w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. Połączenie nastąpiło w wyniku przejęcia przez BZ WBK Leasing S.A., jako spółkę przejmującą, spółki BZ WBK Finanse&Leasing S.A. poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Finanse & Leasing S.A. na BZ WBK Leasing S.A. w zamian za akcje, które BZ WBK Leasing S.A. wydała dotychczasowemu wspólnikowi BZ WBK Finanse & Leasing S.A. Zdarzenie nie miało wpływu na strukturę skonsolidowanych pozycji bilansowych oraz wynik finansowy przedstawiony w niniejszym raporcie.

##### *Przejęcie kontroli nad spółkami BZ WBK AVIVA*

Przejęcie kontroli nad Spółkami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. zostało szczegółowo opisane w punkcie 34.

#### Nabycia i sprzedaże podmiotów zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć w IV kwartale 2012 roku.

W dniu 21 września 2012 roku spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. podpisała umowę sprzedaży wszystkich 4 050 000 szt. posiadanych akcji spółki Holicon Group S.A. po cenie 1,22 zł za jedną akcję. Łączna wartość sprzedanych akcji wyniosła 4 941 000 zł.

### 34. Przejęcie kontroli nad spółkami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

W dniu 20 grudnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał od AVIVA International Insurance Limited 16% akcji w BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.. W efekcie transakcji, na dzień 31 grudnia 2013 Bank posiada 66% łącznego udziału w kapitale zakładowym i 66% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu każdego z Towarzystw Ubezpieczeniowych, natomiast pozostałe 34% głosów pozostaje w rękach AVIVA.

Ujęcie w sprawozdaniach finansowych skutków połączenia zostało przeprowadzone według metody nabycia opisanej w MSSF 3 „Łączenie jednostek”. Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. dokonano wstępnej i prowizorycznej kalkulacji nadwyżki ceny nabycia nad wartością przejmowanych aktywów netto oraz wstępnego i prowizorycznego rozliczenia zakupu spółek BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. i BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.. W związku z powyższym:

- W wyniku procesu identyfikacji nabywanych aktywów niematerialnych, które mogą zostać rozpoznane zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3 „Łączenie jednostek” wyodrębniono wartości niematerialne związane z wartością godziwą istniejących w obydwu spółkach umów ubezpieczeniowych w wysokości 153 263 tys. zł,
- Dokonano wstępnego i prowizorycznego rozliczenia wartości firmy, która wyniosła 853 809 tys. zł,

w tys. zł

- w efekcie przeszacowania obecnych 50% udziałów w obu Towarzystwach Ubezpieczeniowych do ich wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli nad Towarzystwami Ubezpieczeniowymi przez Bank zwiększono zysk netto wykazywany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Banku o 334 657 tys. zł.

Zgodnie z informacją podaną w raporcie bieżącym nr 37/2013 z dnia 2 sierpnia 2013, AVIVA przyznano opcję kupna, w ramach której AVIVA lub dowolna spółka z grupy kapitałowej AVIVA, jaka zostanie wyznaczona przez AVIVA, będzie uprawniona do nabycia od Banku 17% kapitału zakładowego posiadanego przez Bank w każdym z Towarzystw Ubezpieczeniowych na warunkach określonych w dokumentach dotyczących transakcji.

W związku z warunkami umowy zawartej z AVIVA powstały opisane poniżej zobowiązania warunkowe.

Bank Zachodni WBK S.A. udzielił spółce AVIVA opcji sprzedaży 34% udziałów (tj. wszystkich udziałów pozostałych w posiadaniu AVIVA) w przypadku niedochowania przez Bank Zachodni WBK należytej staranności przy realizacji transakcji. Cena wykonania opcji wynosi 1 036 800 tys. zł. Jako że Bank Zachodni WBK S.A. zamierza podjąć wszelkie konieczne działania, by umożliwić przeprowadzenie transakcji w sposób profesjonalny i zgodny z prawem, w opinii Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. prawdopodobieństwo realizacji udzielonej opcji sprzedaży jest bliskie zeru. W związku z powyższym, nie istnieje konieczność wykazywania tej opcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poza tym, Bank Zachodni WBK S.A. udzielił spółce AVIVA dodatkowej opcji sprzedaży 34% udziałów w przypadku braku zgody regulatora na realizację opisanej powyżej opcji kupna. Potencjalne zobowiązanie z tego tytułu wynosi 684 288 tys. zł. Mimo że obie strony uznają, że są zdecydowane do podjęcia wszelkich działań, by uzyskać wymagane zgody od organów regulacyjnych, powyższe zobowiązanie zostało wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdyż przesłanki jego realizacji są niezależne od Banku i uzależnione od decyzji powyższych organów.

Pełny zakres ujawnień informacji ilościowych dotyczących transakcji wraz z możliwym do określenia na datę sprawozdawczą wpływem transakcji na sprawozdania finansowe Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. zostanie opublikowany w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2013 r. w dniu 27 lutego 2014 r.

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

Ostateczne zatwierdzenie zmian Ustawy o OFE spowodowało konieczność przeszacowania posiadanych przez BZ WBK udziałów w Powszechnym Towarzystwie Emerytalnym Aviva BZ WBK S.A.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło naruszenie postanowień umowy pożyczki.

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

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

w tys. zł

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

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

## 39. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności

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

## 40. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym

Szczegółowe informacje na temat połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A. zostały opisane w punkcie 29, odnośnie połączenia spółek leasingowych w punkcie 33, natomiast przejęcie kontroli nad spółkami BZ WBK AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. w punkcie 34.

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

31.12.2013

### *Rejestracja i dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu giełdowego, emisja obligacji*

- Objęcie Obligacji wyemitowanych przez Bank Zachodni WBK S.A. w ramach Programu Emisji Własnych Dłużnych Papierów Wartościowych do kwoty 500 000 tys. zł. Proces budowy księgi popytu na obligacje, o których mowa w powoływanym raporcie bieżącym, został zakończony i wszystkie wyemitowane przez Bank obligacje na łączną kwotę 500 000 tys. zł zostały objęte przez obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane w ramach oferty niepublicznej, w jednej serii, są denominowane w złotych, niezabezpieczone, na okaziciela, z terminem wykupu następującym po 3 latach od emisji (19 grudnia 2016 r.) i oprocentowaniem naliczanym wg zmiennej stopy procentowej (WIBOR 6M powiększony o marżę 1,2% p.a.), przy czym płatność odsetek będzie następowała w okresach półrocznych. Pierwsza płatność odsetek nastąpi 20 czerwca 2014 r. Obligacje posiadają rating agencji Fitch A+ (pol).  
W dniu 28 stycznia 2014 r. rozpoczął się obrót w systemie Catalyst obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 000 zł każda, których emitentem jest Bank Zachodni WBK S.A.
- W dniu 8 stycznia 2013 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. poinformował o podjęciu przez Zarząd KDPW uchwały nr 24/13 o rejestracji 18 907 458 akcji serii J Banku, tj. akcji połączeniowych Banku wyemitowanych w związku z połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. Zgodnie z uchwałą KDPW, akcjom serii J będzie nadany kod PLBZ00000044. Rejestracja akcji serii J była uwarunkowana podjęciem przez spółkę prowadzącą rynek regulowany decyzji o wprowadzeniu tych akcji do obrotu na rynku regulowanym.  
  
Jednocześnie na podstawie uchwały KDPW, Zarząd ustalił, że dniem referencyjnym będzie dzień 9 stycznia 2013 r. Zgodnie z memorandum informacyjnym sporządzonym przez Bank w związku z połączeniem, dniem referencyjnym jest dzień, na który ustala się liczbę akcji posiadanych w Kredyt Banku S.A. przez akcjonariuszy Kredyt Banku S.A., w zamian za które to akcje akcjonariuszom tym zostaną przyznane akcje serii J Banku, zgodnie z przyjętym parytetem wymiany.
- W dniu 24 stycznia 2013 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymał komunikat od Działu Operacyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), informujący o zamiarze rejestracji w dniu 25 stycznia 2013 r. 18 907 458 akcji serii J Banku o wartości nominalnej 10 zł każda, tj. akcji połączeniowych Banku wyemitowanych w związku z połączeniem z Kredyt Bankiem S.A., oznaczonych kodem PLBZ00000044 zgodnie z uchwałą Zarządu KDPW nr 24/13 z dnia 8 stycznia 2013 r.

Szczegółowe informacje na temat połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Kredyt Banku S.A. zostały opisane w punkcie 29.

w tys. zł

**31.12.2012****Zawarcie umowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju**

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

**42. Dywidenda na akcję**

Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. nie podjął jeszcze decyzji w zakresie rekomendacji wypłaty dywidendy za rok 2013.

W dniu 17 kwietnia 2013 roku WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 710 943 tys. zł z zysku netto Banku za 2012 r., co oznacza, że dywidenda na 1 akcję wynosi 7,60 zł. Bank wyemitował 18 907 458 akcji z prawem do dywidendy z zysku 2012 roku.

W dniu 10 maja 2012 roku WZA Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 584 608 tys. zł z zysku netto Banku za 2011 rok, co oznaczało, że proponowana dywidenda na 1 akcję wynosiła 8,00 zł.

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

Na dzień 31.12.2013 roku ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

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

Na dzień 31.12.2013 roku i 31.12.2012 roku ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie dokonały istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów z wyjątkiem tych, które opisano w Nocie 25. Nie dokonano też odwrócenia takich odpisów.

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

W okresie od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. dokonał sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu, Krakowie, Otwocku, Poznaniu, Nowej Soli, Koninie i Zielonej Górze. Dochód ze sprzedaży wyniósł 9 742 tys. zł. Jednostki zależne nie dokonały istotnych sprzedaży oraz zakupów rzeczowych aktywów trwałych. Nie wystąpiły też istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.



w tys. zł

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

### ***Wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A spółki Bank Zachodni WBK S.A.***

W dniu 16 stycznia 2014 r. Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymał informację o Uchwale nr 53/2014 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 stycznia 2014 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 500 000 [pięćset tysięcy] obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc złotych) każda, których emitentem jest Bank Zachodni WBK S.A.

## 47. Sytuacja makroekonomiczna w IV kwartale 2013 r.

### **Wzrost gospodarczy**

Na podstawie dostępnych danych statystycznych można ocenić, że w IV kwartale 2013 r. polska gospodarka kontynuowała ożywienie rozpoczęte w pierwszej połowie roku. Wzrost PKB najprawdopodobniej przyspieszył po raz kolejny, do ok. 2,5% r/r (po wzroście o 1,9% r/r w III kwartale i zaledwie 0,5% r/r w I kwartale). Ożywienie gospodarki nadal było w dużym stopniu zastępowane rosnącym eksportem, któremu sprzyjała poprawa sytuacji gospodarczej u głównych partnerów handlowych Polski (w szczególności Niemiec), wysoka konkurencyjność kosztowa polskich towarów oraz postawa krajowych przedsiębiorców, którzy aktywnie poszukiwali nowych możliwości zbytu za granicą. Poprawa możliwości eksportowych stymulowała wzrost produkcji przemysłowej, która w IV kwartale zwiększyła się ponownie o ok. 5% r/r, podobnie jak w III kwartale. Najwyższe tempa wzrostu produkcji zanotowano w gałęziach przemysłu nastawionych na eksport. Jednocześnie, następowało dalsze umiarkowane ożywienie popytu krajowego (rozpoczęte już w poprzednich kwartałach), objawiające się nieco szybszym wzrostem konsumpcji prywatnej oraz inwestycji. Odzwierciedlały to m.in. poprawiające się dynamiki sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlano-montażowej. Po głębokiej zapaści na rynku budowlanym odnotowanej w I połowie 2013 r., w dwóch ostatnich kwartałach roku widoczne było odbicie od dna, w wyniku którego poziom produkcji budowlano-montażowej powrócił mniej więcej do poziomu sprzed roku.

Umiarkowana wciąż skala poprawy popytu krajowego skutkowało tym, że dynamika importu nadal pozostawała w tyle za wzrostem eksportu, czego efektem była malejąca nierównowaga w polskim bilansie płatniczym – IV kwartał 2013 r. był prawdopodobnie trzecim z kolei, w którym zanotowano nadwyżkę w handlu towarowym z zagranicą. Jednocześnie deficyt na rachunku obrotów bieżących skurczył się najprawdopodobniej do najniższego poziomu od połowy lat 90. (poniżej 2% PKB).

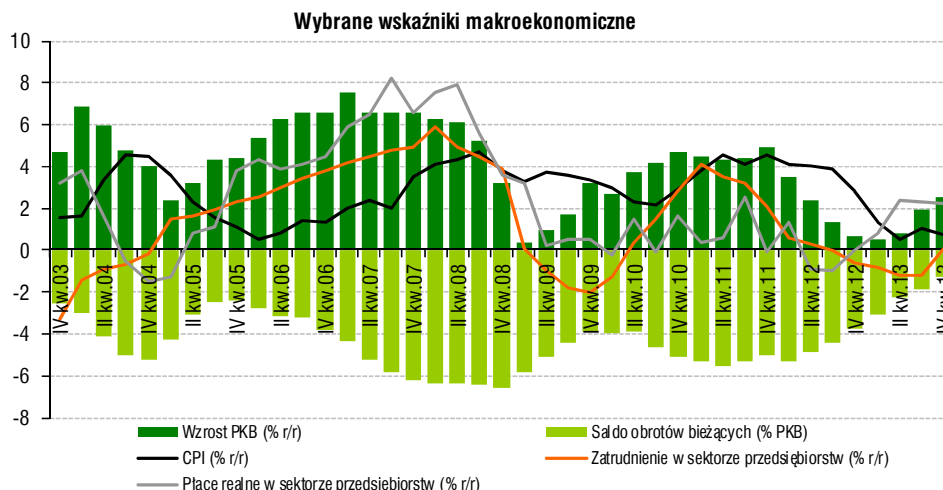
### **Inflacja**

Inflacja lekko obniżyła się w ostatnim kwartale roku, wynosząc średnio 0,7% r/r, wobec 1,1% r/r w III kwartale. Wpłynęła na to w znacznym stopniu niska dynamika cen żywności, ale również obniżki opłat telekomunikacyjnych i niższe koszty związane z edukacją (po zmianie ustawy o systemie oświaty). Główna miara inflacji bazowej, tj. CPI po wyłączeniu cen żywności i energii, wyniosła średnio w IV kwartale 1,2% r/r (wobec 1,4% w III kwartale). Utrzymała się niska presja na wzrost cen detalicznych, wynikająca m.in. z relatywnie słabego popytu konsumpcyjnego.

### **Rynek pracy**

Ożywienie na rynku pracy, którego pierwsze symptomy pojawiły się w połowie roku, było kontynuowane w IV kwartale. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stopniowo rosło, a jego roczna dynamika w listopadzie po raz pierwszy od ponad roku osiągnęła wartość dodatnią. Większe zapotrzebowanie na pracowników generowały głównie firmy z sektorów eksportowych. Nominalne tempo wzrostu wynagrodzeń utrzymało się trzeci kwartał z rzędu średnio na poziomie bliskim 3% r/r. Jednocześnie, niska inflacja miała pozytywny wpływ na realną wartość nabywczą dochodów gospodarstw domowych. Stopa bezrobocia rejestrowanego lekko wzrosła na koniec roku z przyczyn sezonowych, jednak szczegółowe dane z urzędów pracy potwierdzają stopniową poprawę sytuacji – spadek tempa przyrostu liczby nowych bezrobotnych oraz wyższe tempo wzrostu bezrobotnych wyrejestrowanych ze względu na znalezienie pracy. Oczyszczona z wahań sezonowych stopa bezrobocia według Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) pozostała stabilna, blisko poziomu 10%.





## Polityka pieniężna

Rada Polityki Pieniężnej (RPP) pozostawiła stopy procentowe bez zmian w IV kwartale 2013 r., utrzymując stopę referencyjną na rekordowo niskim poziomie 2,5%. W ocenie Rady, w kolejnych kwartałach można spodziewać się kontynuacji stopniowej poprawy koniunktury, jednak presja inflacyjna pozostanie ograniczona. Dlatego też RPP zadeklarowała, że stopy procentowe powinny pozostać niezmiennicze przynajmniej do końca pierwszego półrocza 2014 r.

## Rynek kredytowy i depozytowy

W IV kwartale 2013 r. widoczne było ożywienie na rynku kredytowym w dwóch segmentach: w przypadku kredytów konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych oraz kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw. W tym pierwszym przypadku roczne tempo wzrostu należności bankowych przyspieszyło do ok. 4% r/r, w drugim do ponad 6% r/r. Ogólnie jednak, tempo wzrostu łącznej sumy kredytów w sektorze bankowym pozostało dość niskie, stabilizując się poniżej 4% r/r, podobnie jak w poprzednich kwartałach. Niskie stopy procentowe nie sprzyjały rynkowi depozytów i powodowały przesuwanie oszczędności gospodarstw domowych do aktywów przynoszących wyższy zysk. W efekcie tempo wzrostu depozytów ogółem utrzymało się na poziomie bliskim 6% r/r (podobnie jak w poprzednim kwartale). Jednocześnie widoczny był spory napływ środków do funduszy inwestycyjnych.

## Rynek finansowy

Po dość burzliwym III kwartale, ostatnie trzy miesiące roku przyniosły bardziej stabilną sytuację na światowych rynkach finansowych. Coraz wyraźniejsze sygnały ożywienia gospodarczego w największych światowych gospodarkach oraz nieco mniejsze obawy o możliwe skutki rozpoczęcia przez amerykański Fed stopniowego ograniczania programu skupu aktywów (tzw. QE3) przyczyniły się do silnych wzrostów na światowych giełdach. Sytuacja na GPW była jednak mniej optymistyczna, pozostając m.in. pod presją oczekiwań na efekty zmian w OFE. Końcówka roku przyniosła wyraźne umocnienie złotego, a kurs EUR/PLN osiągnął na koniec grudnia poziom 4,15, najniższy od maja 2013. Według agencji Bloomberg, w całym 2013 r. polski złoty był trzecią najsilniejszą walutą w stosunku do euro, dolara, franka i funta, spośród wszystkich walut na rynkach rozwijających się.

W IV kwartale 2013 r. odnotowano umocnienie na rynku obligacji, chociaż w ciągu kwartału zmienność na rynku była spora (głównie w przypadku papierów średnio- i długoterminowych). Krótki koniec krzywych rentowności pozostawał dobrze zakotwiczone w okolicach 3% (tak dla obligacji, jak i stawek IRS), co było efektem łagodnej retoryki RPP i niskiej inflacji. Zaskakująca decyzja EBC, obniżająca stopy procentowe o 25 pb (do 0,25%) w listopadzie wsparła rynki długu tylko w krótkim terminie, gdyż przeważały obawy co do terminu i skali ewentualnej redukcji programu skupu aktywów przez Fed. Jednak grudniowa decyzja Fed o ograniczeniu programu QE3 o 10 mld USD od stycznia 2014 r. miała umiarkowanie negatywne przełożenie na rynki finansowe. Po tej decyzji krajowy dług zyskał na wartości. Podsumowując, w IV kw. krzywa rentowności obniżyła się w dół o 5-25 pb (największy spadek dotyczył 5-latk, a najmniejszy 2-latk), podczas gdy krzywa IRS przesunęła się w dół o 0-20 pb (największy spadek dotyczył 2-letniego IRS, a długi koniec pozostał stabilny).

## 48. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2013 r.

### Bankowość Detaliczna

#### Rozwój oferty dla klientów indywidualnych

##### *Konta osobiste*

W związku z sukcesem sprzedażowym wiosennej kampanii Konta Godnego Polecenia, w terminie od 27 września do 8 listopada 2013 r. przeprowadzono analogiczną kampanię jesienną. Główny przekaz reklamowy podkreślał brak kosztów (konto za 0 zł) oraz możliwość skorzystania z promocji umożliwiającej klientom uzyskanie premii do wysokości 700 zł.

Druga edycja promocji „700 zł czeka na Ciebie” dostępna była również dla klientów nowego Konta 1|2|3, wdrożonego we wrześniu 2013 r.

##### *Produkty oszczędnościowo-inwestycyjne*

##### *Depozyty bankowe*

Działania Banku Zachodniego WBK S.A. koncentrowały się na rozwoju średnio- i długoterminowej bazy depozytowej, co znalazło odzwierciedlenie w zmianach wprowadzonych do oferty produktów w listopadzie 2013 r.:

- Klientom udostępniono Nową Lokatę Swobodnie Zarabiającą zorientowaną na pozyskanie nowych środków depozytowych. Produkt umożliwia lokowanie oszczędności na okres 12- lub 24-miesiący oraz realizację atrakcyjnego zysku wg stopy stałej. Nowa lokata oferuje elastyczny dostęp do oszczędności, pozwalając na dokonanie wypłaty w dowolnym terminie z zachowaniem połowy naliczonych odsetek. Celem wsparcia sprzedaży Nowej Lokaty Swobodnie Zarabiającej-nowe środki, w okresie od listopada do grudnia 2013 r. przeprowadzona została kampania marketingowa pod hasłem „Duży procent w dużym Banku”, wykorzystująca dostępne w Banku Zachodnim WBK S.A. kanały komunikacji z klientem.
- Zwiększono atrakcyjność cenową długoterminowych lokat Impet (12- i 24-miesięcznych) dostępnych dla dotychczasowych i nowych klientów w oddziałach i w serwisie bankowości elektronicznej.
- Zmodyfikowano ofertę „Inwestycji z bonusem”, która klientom lokującym środki w fundusze inwestycyjne Arka lub w Program Inwestycyjny InPlus umożliwia złożenie części oszczędności na atrakcyjnie oprocentowanej lokacie. Oferowany dotychczas depozyt z 3-miesięcznym terminem oszczędzania zastąpiono 12-miesięcznym, dostępnym w dwóch wariantach, tj. ze standardową lub negocjowaną stopą procentową, zależnie od wielkości wkładu.

Jednocześnie w modelu oferowania depozytów negocjowanych wdrożone zostało narzędzie Deposit Pricing Tool. Nowy model cechuje większa elastyczność cenowa spójna z celami Grupy w zakresie zarządzania bazą depozytową.

##### *Lokaty strukturyzowane*

W IV kwartale 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował wysoką aktywność na rynku lokat strukturyzowanych. Przeprowadził łącznie 14 subskrypcji, oddając do dyspozycji klientów 29 produktów, w tym:

- 10 emisji przygotowano dla wszystkich zainteresowanych klientów Banku:
  - ✓ W ramach 6 emisji oferowano lokaty z oprocentowaniem uzależnionym od kształtowania się kursu EUR/PLN lub USD/PLN, dostępne w 3 wariantach uwzględniających strategię inwestycyjną na wzrost, spadek lub stabilizację kursu walutowego.
  - ✓ W 4 emisjach zysk opierał na zmienności indeksów giełdowych, tj. WIG 20 i SX5E.
- 2 emisje adresowane były wyłącznie dla segmentu klientów indywidualnych VIP, a rentowność lokat powiązana została z wahaniami kursu USD/PLN.
- 2 kolejne emisje przeznaczono dla klientów Wealth Management, uzależniając zysk z lokat od zachowania indeksów SPX i SX5E.

Łączna wartość środków pozyskanych w ww. subskrypcjach wyniosła 710,7 mln zł.

### *Fundusze inwestycyjne*

W IV kwartale 2013 r. saldo wpłat i umorzeń funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) osiągnęło wartość dodatnią:

- Spośród istniejących funduszy, najwyższą sprzedaż netto wykazały subfundusze obligacji korporacyjnych (Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych i Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych) oraz subfundusz Arka Prestiż Akcji Polskich, który na koniec 2013 r. uplasował się wśród najlepszych funduszy akcji polskich z roczną stopą zwrotu na poziomie 16,6%. W dniu 22 listopada 2013 r. spółka BZ WBK TFI S.A. uruchomiła subfundusz Arka Prestiż Gotówkowy, który do końca roku zgromadził 119 mln zł. Aktywa tego subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, z zachowaniem zasad zapewniających odpowiedni poziom bezpieczeństwa inwestycji. Strategia inwestycyjna subfunduszu polega na ochronie realnej wartości jego aktywów.
- W związku z kontynuacją spadkowych tendencji na rynku obligacji skarbowych, najszybszy odpływ w minionym kwartale odnotowały subfundusze inwestujące w ww. instrumenty finansowe.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła 11,2 mld zł i wzrosła o 1,3% w porównaniu z końcem września 2013 r., a w skali roku o 11,5%.

### *Program Inwestycyjny In Plus*

W listopadzie 2013 r. lista ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych dostępnych w ramach Programu Inwestycyjnego InPlus BZ WBK (produkt spółki BZ WBK-Aviva TUŻ S.A.) została rozszerzona o 4 nowe pozycje, z których dwie umożliwiają inwestowanie w funduszach Aviva Investors Poland TFI S.A., a pozostałe w specjalistycznych funduszach BZ WBK TFI S.A.

### **Produkty kredytowe**

#### *Kredyty hipoteczne*

W IV kwartale 2013 r. osiągnięto wyższe od założonych wyniki sprzedażowe kredytów hipotecznych, głównie za sprawą atrakcyjnej oferty kredytowej i sprzyjających warunków otoczenia makroekonomicznego.

#### *Karty kredytowe*

W omawianym okresie we wszystkich placówkach banku obowiązywała jednolita oferta sprzedaży i obsługi posprzedażowej kart kredytowych. Kontynuowane były prace związane z migracją klientów byłego Kredyt Banku S.A. na karty kredytowe Banku Zachodniego WBK S.A.

### **Bancassurance**

W obszarze Bancassurance kontynuowano prace integracyjne oraz realizowano przedsięwzięcia mające na celu wsparcie sprzedaży ubezpieczenia kredytobiorców kredytu gotówkowego „Spokojny Kredyt”, a także poprawę ochrony ubezpieczeniowej Pakietu Usług Finansowych „Pewne Pieniądze” i Ubezpieczenia „Twoje Bezpieczeństwo” dla posiadaczy kart kredytowych.

#### *Współpraca ze spółkami z Grupy Aviva*

W dniu 1 sierpnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowy ze spółkami: Aviva International Insurance Limited (Aviva), BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (BZ WBK TUŻ S.A.) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (BZ WBK Aviva TUO S.A.), które miały na celu zmianę i przedłużenie współpracy strategicznej w zakresie działalności bancassurance w Polsce do dnia 31 grudnia 2033 r. (więcej szczegółów na ten temat poniżej, w części „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.”). Umowy weszły w życie w dniu 20 grudnia 2013 r.

### **Pozostałe**

#### *Karty przedpłacone*

W IV kwartale 2013 r. rozpoczęto realizację umowy z Zarządem Transportu Miejskiego w Poznaniu w sprawie sprzedaży Poznańskich Elektronicznych Kart Aglomeracyjnych "PEKA", ułatwiających mieszkańcom Poznania i powiatu poznańskiego korzystanie z transportu komunalnego.

Przygotowano nowe produkty dla dużych partnerów Banku, w tym Kartę Internetową Allegro przeznaczoną do sprzedaży przez portal Allegro, która umożliwia wymianę punktów Payback na doładowania karty.

### Usługi płatnicze

W dniu 14 listopada 2013 r. zawarto umowę z Izbą Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. w zakresie pełnienia przez Bank funkcji Banku Płatnika Członków Izby (BPCI), w tym świadczenia usług w zakresie obsługi bankowej rachunków służących do obsługi przepływów pieniężnych wynikających z rozrachunku zobowiązań i należności członków Izby z tytułu transakcji giełdowych zawartych poza giełdą.

### Rozwój oferty dla małych przedsiębiorstw

W październiku 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. wprowadził do oferty Lokatę Biznes Dynamicznie Zarabiającą, która jest pierwszą lokatą o progresywnym oprocentowaniu oferowaną klientom z segmentu mikro i małych firm.

W listopadzie 2013 r. wdrożono nową kartę debetową dla firm MasterCard Business Debit, dostępną w dwóch wersjach cenowych.

## Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

### Działalność w zakresie obsługi kredytowej, depozytowej i transakcyjnej

Poprawa sytuacji gospodarczej - obserwowana w IV kwartale 2013 r. - dała podmiotom gospodarczym niezbędny impuls oraz poczucie bezpieczeństwa niezbędne do tego, aby podejmować decyzje inwestycyjne. Potwierdzeniem tego w biznesie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej są pozytywne decyzje kredytowe o wartości 1,2 mld zł oraz uruchomienia kredytów w wysokości 476 mln zł. W tym samym okresie odnotowano przypadki wcześniejszych spłat zadłużenia, co jest powodem stabilnego poziomu należności kredytowych netto. Niemniej dużo lepsze nastroje dały początek nowym transakcjom o znaczącej wielkości, które znajdują odzwierciedlenie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej za pierwsze miesiące 2014 r.

Depozyty przedsiębiorstw korporacyjnych pozostały stabilne, czemu towarzyszyło sprawne zarządzanie marżą i płynnością. Bardzo dobrze rozwijała się działalność Bankowości Transakcyjnej i Trade Finance, o czym świadczy 8-procentowy wzrost przychodów w tym okresie (bez rachunków bieżących) oraz pozyskanie 140 nowych klientów.

W IV kwartale 2013 r. rozszerzono funkcjonalność systemu bankowości elektronicznej iBiznes24 o podgląd on-line wolnych środków w ramach linii wieloproduktowej/wielowalutowej, akceptację jednym podpisem wielu plików zawierających zlecenia płatnicze oraz generowanie nowych formatów raportów.

Ponadto - w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej BGK - umożliwiono zabezpieczanie Gwarancją de minimis kredytów inwestycyjnych (gwarancje do kwoty 3,5 mln zł, nie dłuższe niż 8 lat), co wcześniej zarezerwowane było wyłącznie dla kredytów gotówkowych.

### International Desk

W IV kwartale 2013 r. wyspecjalizowana jednostka w Pionie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej – International Desk - kontynuowała proces pozyskiwania klientów międzynarodowych i utrzymywała z nimi relacje biznesowe, oferując dostęp do nowych rynków oraz pomoc w procesie ekspansji międzynarodowej we wszystkich krajach, gdzie obecna jest Grupa Santander. W ramach tych działań w okresie objętym raportem zamknięto kilka transakcji, m.in. na rynku hiszpańskim i argentyńskim.

W październiku 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współorganizatorem seminarium (z udziałem polskich i chilijskich ekspertów) na temat szans inwestycyjnych w Chile, w którym uczestniczyło ponad 60 polskich firm. Podobne spotkanie dotyczące Meksyku odbyło się pod koniec listopada we Wrocławiu.

### Działalność leasingowa

W 2013 r. spółka BZ WBK Leasing S.A. (połączona z BZ WBK Finance & Leasing S.A.) oraz Kredyt Lease S.A. sfinansowały aktywa netto o wartości 2 173,7 mln zł, tj. o 27,3% więcej niż w poprzednim roku. W segmencie pojazdów sprzedaż osiągnęła szczególnie szybkie tempo wzrostu (+34,7% r/r) i wyniosła 930,3 mln zł, natomiast w segmencie maszyn i urządzeń zwiększyła się (+25,2% r/r) do kwoty 1 154,9 mln zł.

## Działalność faktoringowa

Wartość obrotu faktoringowego wygenerowanego przez spółkę BZ WBK Faktor Sp. z o.o. w 2013 r. wyniosła 10,9 mld zł i zwiększyła się o 159% r/r, zdecydowanie przewyższając tempo wzrostu rynku (16% r/r). Wynik ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 11% i czwartą pozycję wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Większość ww. obrotu faktoringowego powstała na zlecenie klientów Banku Zachodniego WBK S.A., coraz bardziej zainteresowanych dostępem do pozakredytowych środków finansowych. Na koniec grudnia 2013 r. zaangażowanie podmiotu wyniosło 1 686,7 mln zł i było wyższe w skali roku o 75,4%.

## Global Banking & Markets

Poniżej zaprezentowano efekty działalności głównych linii produktowych Pionu Global Banking & Markets (GBM), który zajmuje się kompleksową obsługą portfela największych klientów Banku (około 100 grup kapitałowych).

### Bankowość Transakcyjna

W IV kwartale 2013 r. Bankowość Transakcyjna sfinalizowała kilka transakcji, w tym z zakresu finansowania i gwarancji (m.in. z udziałem spółek z sektora paliwowego, energetycznego, budowlanego i finansowego). Odnotowano też wzrost należności leasingowych i faktoringowych w porównaniu do stanu z końca września 2013 r.

Na 31 grudnia 2013 r. wartość depozytów oraz środków zgromadzonych na rachunkach bieżących klientów ukształtowała się na poziomie 4,3 mld zł.

### Rynki Kredytowe

W IV kwartale 2013 r. Departament Rynków Kredytowych zawarł kolejne umowy kredytowe z klientami (m.in. z sektora wydobywczego). Podpisał też umowę kredytową na finansowanie transakcji z obszaru fuzji i przejęć. Ponadto współprowadził finansowanie i uczestniczył w doradztwie dla polskich i międzynarodowych grup kapitałowych.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość portfela należności kredytowych - definiowana jako suma otwartych linii kredytowych - wyniosła 5,8 mld zł.

### Skarb

W IV kwartale 2013 r. Obszar Skarbu kontynuował realizację strategii dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez rozwój produktów opartych na stopie procentowej. Kontynuował też intensywną kampanię wśród klientów korporacyjnych i SME, zachęcającą do szerszego korzystania z oferty Banku w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej i walutowe.

### Bankowość Inwestycyjna

Bankowość Inwestycyjna obejmuje działalność Corporate Finance (tj. Obszar Rynków Kapitałowych i BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.) oraz działalność Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.).

#### *Obszar Rynków Kapitałowych*

W IV kwartale 2013 r. Obszar Rynków Kapitałowych występował w roli doradcy w wielu transakcjach, głównie przy fuzjach i przejęciach oraz prywatnych i publicznych ofertach akcji. W okresie tym z sukcesem zakończył transakcję z obszaru fuzji i przejęć spółek z sektora budowlanego. Współpracował też przy kilku transakcjach z DM BZ WBK S.A., w tym przy emisji akcji Alior Banku. W ww. ofercie DM BZ WBK pełnił rolę oferującego i współprowadzącego księgę popytu w konsorcjum z Barclays Bank, Société Générale oraz Renaissance Capital. Oferta zakończyła się sukcesem.

W ramach funkcji zarządzającego programem „JESSICA” (Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego), Bank Zachodni WBK S.A. podpisał trzy kolejne umowy o pożyczkę JESSICA na rewitalizację obiektów w Szczecinie. W efekcie cała pula środków pod zarządzaniem Banku została zakontraktowana w 2013 r., co oznacza realizację zobowiązań wynikających z umowy w sprawie deponowania i zarządzania funduszami zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w dniu 29 marca 2011 r.

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

Poniżej zilustrowano pozycję DM BZ WBK S.A. po czterech kwartałach 2013 r., mierzoną wielkością obrotów na podstawowych rynkach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW):

- Rynek akcji: utrzymanie V pozycji z udziałem w obrotach na poziomie 7,1%;
- Rynek kontraktów terminowych: III pozycja z udziałem w obrotach wynoszącym 10,9%.

W rankingu domów maklerskich - opublikowanym przez magazyn „Forbes” w październiku 2013 r. - DM BZ WBK S.A. został uznany przez inwestorów indywidualnych za najlepszego brokera. Spółka otrzymała wysokie noty we wszystkich analizowanych kategoriach. Najlepiej oceniona została bezawaryjność i szybkość oraz funkcjonalność platformy internetowej. Klienci docenili także profesjonalizm ekspertów oraz jakość obsługi bezpośredniej.

Gazeta Giełdy „Parkiet” (z dnia 8 stycznia 2014 r.) umieściła zespół analityków DM BZ WBK S.A. na pierwszym miejscu swego corocznego rankingu. Uznanie zyskali także poszczególni analitycy, plasując się na czołowych pozycjach, m.in. w klasyfikacji ogólnej, w analizie technicznej oraz w takich sektorach jak: chemiczny, paliwowy i finansowy.

## **Pozostałe informacje**

### **Wybrane kanały dystrybucji**

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

Wg stanu na 31 grudnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 830 oddziałów (lokalizacji), podczas gdy na koniec września 2013 r. było ich 836. Powstały spadek jest efektem racjonalizacji kolejnych placówek bankowych.

Sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 113 (110 na koniec września 2013 r.) oraz 1 385 bankomatów (1 406 na koniec września 2013 r.).

#### **Bankowość elektroniczna BZWBK24**

W IV kwartale 2013 r. serwis bankowości elektronicznej Banku Zachodniego WBK S.A. wzbogacono o następujące rozwiązania:

- Wdrożono nową funkcjonalność bankowości mobilnej, tj. usługę Zakupy Mobilne pozwalającą na dokonywanie codziennych zakupów za pośrednictwem BZWBK24 mobile. Wdrożono też szereg udogodnień, takich jak nowy układ graficzny aplikacji pozwalający na bardziej intuicyjną nawigację oraz dostęp do funkcji „skanuj i płać” przed zalogowaniem.
- Wprowadzono nowy kanał komunikacji – BZWBK24 TV – aplikację na telewizory Samsung z funkcją SmartTV, dzięki której można sprawdzić informacje o rachunkach i kartach, historię transakcji oraz kursy walut.
- Klientom udostępniono prosty serwis transakcyjny BZWBK24 Mini Firma pozwalający na wykonywanie transakcji na rachunki własne oraz zdefiniowane rachunki obce, doładowania telefonów GSM oraz sprawdzanie informacji o rachunkach i kartach.

W grudniu 2013 r. z bankowości mobilnej korzystało aktywnie 239 tys. klientów, co oznacza wzrost o ponad 90% r/r.

W 2013 r. sprzedaż produktów kredytowych „na klik” osiągnęła wartość 216 mln zł i była wyższa niż przed rokiem o 103%.

#### **Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej (CBTiE)**

W CBTiE rozszerzono model realizacji procesów obsługi klienta i sprzedaży. Uruchomiono między innymi pilotaż obsługi klientów oddziałów w jednostce oraz przystąpiono do ogólnopolskiego systemu zastrzegania kart płatniczych. Z dniem 7 października 2013 r., na mocy porozumienia z firmą Finance Care Sp. z o.o., nastąpiło przeniesienie na nią zadań wykonywanych przez wyodrębnione jednostki organizacyjne CBTiE.

### **Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2013 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 12 612 etatów i zwiększył się w ciągu kwartału o 116 etatów (12 496 etatów na 30 września 2013 r.), z czego 62 etaty to zatrudnienie w spółkach BZ WBK-Aviva, w których Bank przejął kontrolę wraz ze zwiększeniem udziałów do 66%. Powstały wzrost jest konsekwencją kontynuacji procesu optymalizacji struktur organizacyjnych w Centrum Wsparcia Biznesu oraz w Bankowości Oddziałowej, który realizowany jest z uwzględnieniem aktualnych potrzeb biznesowych i uwarunkowań rynkowych.



## Współczynnik wypłacalności

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. oraz 30 września 2013 r.

		mln zł	
		31.12.2013	30.09.2013
I	Wymóg kapitałowy ogółem, w tym:	6 693,9	6 759,6
II	Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	11 647,0	12 010,1
<b>Współczynnik wypłacalności [II/(I*12.5)]</b>		<b>13,92%</b>	<b>14,20%</b>

## Emisja obligacji Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 19 grudnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. przeprowadził - w ramach oferty niepublicznej - emisję obligacji na łączną kwotę 500 mln zł, które w całości zostały objęte przez obligatariuszy. Jednym z nich jest EBOiR, który zainwestował 100 mln zł w ramach nowego ramowego „Programu dla instytucji finansowych w Polsce” uruchomionego w celu wspierania rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. Obligacje są niezabezpieczone, denominowane w złotych, z trzyletnim terminem wykupu i zmiennym oprocentowaniem (naliczanym wg stopy WIBOR6M+1,2% p.a.) płatnym w okresach półrocznych. Celem emisji obligacji jest dywersyfikacja źródeł finansowania działalności banku. Obligacje posiadają rating agencji Fitch A+(pol). W styczniu 2014 r. zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie prowadzonym przez BondSpot S.A. oraz Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

## Podtrzymanie oceny ratingowej Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 4 grudnia 2013 r. agencja Fitch Ratings wydała komunikat, w którym podtrzymała międzynarodowe ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. z 14 czerwca 2012 r. Jednocześnie - w związku z planowaną przez Bank Zachodni WBK S.A. emisją niezabezpieczonych obligacji z prawem pierwszeństwa w łącznej wysokości 500 mln zł - agencja przyznała Bankowi długoterminowy rating krajowy na poziomie „A+(pol)EXP”. Poniżej podsumowano oceny ratingowe Banku Zachodniego WBK S.A.:

Rodzaj ratingu	Ratingi międzynarodowe Fitch Ratings z dnia 14.06.2012 r.	Ratingi krajowe Fitch Ratings z dnia 4.12.2013 r.
	potwierdzone w komunikacie z dnia 10.01.2013 r. i 4.12.2013*	
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB	
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna	
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F3	
Rating indywidualny VR (Viability Rating)	bbb	
Rating wsparcia	2	
Długoterminowy rating krajowy		A+(pol)
Długoterminowy rating krajowy niezabezpieczonego długu z prawem pierwszeństwa		A+(pol)
Długoterminowy rating krajowy niezabezpieczonych obligacji z prawem pierwszeństwa w wysokości 500 mln zł		A+(pol)EXP

\* Rating BZ WBK obowiązujący na dzień 31.12.2012 r. i 31.12.2013 r.

Długoterminowy rating IDR Banku Zachodniego WBK S.A. bazuje na wewnętrznej sile Banku oraz gotowości większościowego akcjonariusza, tj. Banco Santander (z ratingiem „BBB+”/perspektywa stabilna) do udzielenia mu ewentualnego wsparcia. Rating indywidualny VR odzwierciedla szeroką sieć dystrybucyjną, stabilne wyniki finansowe, dobrą pozycję płynnościową i kapitałową oraz stabilną strukturę finansowania opartą o depozyty klientów. Wg Fitch Ratings ryzyka wynikające z zaangażowania Banku w nieruchomości komercyjne i walutowe kredyty hipoteczne są adekwatnie zabezpieczone dzięki osiągniętej kapitalizacji i utrzymywanym na dobrym poziomie zyskom przed odpisami z tytułu utraty wartości należności kredytowych. W związku z planowanym nabyciem 60% akcji Santander Consumer Bank (SCB) można oczekiwać nieznacznych zmian w profilu kredytowym Grupy.

Utrzymanie ratingu wsparcia na poziomie „2” wyraża przekonanie agencji o wysokiej gotowości Banco Santander do udzielenia połączonemu podmiotowi ewentualnego wsparcia z uwagi na jego strategiczne znaczenie dla Grupy Santander.

W ocenie agencji Fitch, zarówno podwyższenie, jak i obniżenie długoterminowego ratingu IDR Banku Zachodniego WBK S.A. jest mało prawdopodobne. Negatywny wpływ na rating indywidualny VR mógłby mieć nasilający się kryzys w strefie euro ze względu na możliwość wzrostu rezerw z tytułu utraty wartości.

## Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

### Zwiększenie udziału Banku Zachodniego WBK S.A. w kapitale zakładowym BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A.

Spółki BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A. zmieniły status z jednostek współzależnych na zależne na podstawie umowy z dnia 20 grudnia 2013 r., zawartej przez Bank Zachodni WBK S.A. z Aviva International Insurance Limited (Aviva), która przeniosła na Bank prawa własności do 16% akcji BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A. W konsekwencji Bank posiada 66% łącznego udziału w kapitale zakładowym i 66% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu każdego z ww. towarzystw ubezpieczeniowych, a pozostałe 34% głosów pozostaje w rękach Aviva. Spółce Aviva przyznano opcję kupna, uprawniającą ją lub inny wskazany przez nią podmiot z Grupy Kapitałowej Aviva do nabycia od Banku 17% kapitału zakładowego w każdym z ww. towarzystw ubezpieczeniowych.

Powyższe działania są następstwem zobowiązań podjętych przez strony transakcji w umowie z dnia 1 sierpnia 2013 r. w sprawie zmiany i przedłużenia do końca 2033 r. strategicznej współpracy w zakresie działalności bancassurance w Polsce.

### Umowa inwestycyjna pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A., Santander Consumer Finance S.A. i Banco Santander S.A. dotycząca nabycia przez Bank Zachodni WBK S.A. kontrolnego pakietu akcji Santander Consumer Bank S.A.

W dniu 27 listopada 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowę inwestycyjną z Santander Consumer Finance S.A. (SCF) i Banco Santander S.A., na mocy której zobowiązał się do nabycia 3 120 000 akcji zwykłych i uprzywilejowanych Santander Consumer Bank S.A. (SCB) z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 60% kapitału zakładowego SCB oraz około 67% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy SCB. Na mocy umowy, w okresie do trzech miesięcy od zamknięcia transakcji, strony dołożą wszelkich starań, aby znieść obecne uprzywilejowanie akcji SCB, czego skutkiem będzie posiadanie przez Bank 60% akcji w kapitale zakładowym SCB i 60% głosów na walnym zgromadzeniu SCB.

Bank zobowiązał się wyemitować nowe akcje, które zostaną zaoferowane i objęte wyłącznie przez SCF w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji SCB. Wartość akcji SCB określona w umowie wynosi 2 156 414 400 zł. Liczba nowych akcji, które zostaną wyemitowane przez Bank w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji SCB, zostanie ustalona wg określonego wzoru po uzyskaniu decyzji KNF o braku sprzeciwu.

Realizacja transakcji uzależniona została od spełnienia szeregu warunków zawieszających określonych w umowie, m.in. od uzyskania zgód właściwych organów nadzorczych, tj. decyzji KNF o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec bezpośredniego nabycia przez Bank akcji SCB stanowiących ponad 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu SCB (decyzja KNF o braku sprzeciwu) oraz zezwolenia KNF na zmiany Statutu Banku w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją nowych akcji.

Transakcja wypełnia zobowiązanie podjęte przez Banco Santander S.A. wobec KNF (zgodnie z informacją przekazaną przez Bank w raporcie bieżącym nr 38/2012 z dnia 4 grudnia 2012 r.), zgodnie z którym Banco Santander S.A. zobowiązał się do użycia dostępnych środków w celu doprowadzenia do uczynienia SCB podmiotem bezpośrednio zależnym od Banku Zachodniego WBK S.A. do dnia 31 marca 2014 r.

## 49. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. po IV kwartale 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w „Raporcie Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2013 r.” są pierwszymi sprawozdaniami za okres dwunastu miesięcy, jakie sporządzono po przejściu Kredyt Banku S.A. w dniu 4 stycznia 2013 r. Dane roczne i kwartalne za poprzedni rok (z okresu sprzed fuzji prawnej) pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. jako jednostki przejmującej, co stanowi podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w stosunku rocznym. Ponieważ w pełni porównywalne dane dostępne są obecnie wyłącznie w ujęciu kwartalnym, w niniejszym rozdziale skoncentrowano się na prezentacji działalności Grupy w oparciu o wielkości finansowe osiągnięte w IV kwartale 2013 r. na tle kwartału poprzedniego.



## Przegląd podstawowych wielkości finansowych i biznesowych (IV kw. 2013 r. vs. III kw. 2013 r.)

- Dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 1 815,5 mln zł i zwiększyły się o 22,6% k/k. Wyluczając wynik z likwidacji/rewaluacji podmiotów powiązanych (w tym zysk rozpoznany w IV kwartale 2013 r. z przeszacowania spółek BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A.), powtarzalne dochody ogółem spadły o 5,7% k/k.
- Koszty ogółem wyniosły 808,2 mln zł i wzrosły o 25,7% k/k. Po wyeliminowaniu kosztów integracji, całkowita baza kosztowa zwiększyła się o 15,0% k/k.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 832,7 mln zł i zwiększył się o 21,6% k/k.
- Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 651,8 mln zł i był wyższy o 21,3% k/k.
- Współczynnik wypłacalności na poziomie 13,9% (14,2% na 30 września 2013 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 16,6% (14,3% na 30 września 2013 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. i wyniku na likwidacji/rewaluacji podmiotów powiązanych – 15,6%.
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) na poziomie 44,5% (43,4% w III kwartale 2013 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. oraz wyniku z likwidacji i rewaluacji podmiotów powiązanych – 49,9% (40,9% w III kwartale 2013 r.).
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 177,2 mln zł wobec 159,2 mln zł w III kw. 2013 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 7,9% przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto o wartości 1,0% (bez zmian w porównaniu z 30 września 2013 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 86,7% w dniu 31 grudnia 2013 r. wobec 91,5% w dniu 30 września 2013 r.
- Należności brutto od klientów zmniejszyły się w ujęciu kwartalnym o 2,4% do 71 621,9 mln zł w wyniku spadku należności od podmiotów gospodarczych i sektora budżetowego o 2,7% k/k do 34 478,3 mln zł oraz kredytów dla klientów indywidualnych o 1,1% k/k do 34 041,4 mln zł.
- Zobowiązania wobec klientów wzrosły w skali kwartału o 3,1% do wartości 78 543,0 mln zł w efekcie przyrostu depozytów od klientów indywidualnych o 6,3% k/k do 47 999,1 mln zł oraz spadku środków pochodzących od podmiotów gospodarczych i sektora budżetowego o 1,6% k/k do 30 543,9 mln zł.
- Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych wyniosła 11,6 mld zł i wzrosła o 1,1% w IV kwartale 2013 r., a od początku roku o 9,2 %.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 i KB24 wyniosła blisko 3 mln (+3,3% k/k), a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 3,7 mln instrumentów debetowych (+6% k/k).

## Zewnętrzne warunki realizacji wyniku finansowego w IV kwartale 2013 r.

- Przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego (do ponad 2,5% w końcówce roku) i stopniowa zmiana jego struktury – wciąż istotna rola eksportu przy stopniowym wzroście znaczenia popytu krajowego.
- Dalsza poprawa dynamiki produkcji przemysłowej oraz produkcji budowlano-montażowej.
- Poprawa dynamiki sprzedaży detalicznej sugerująca ożywienie konsumpcji prywatnej.
- Oznaki ożywienia na rynku pracy – stopniowy wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, spadek bezrobocia i umiarkowany wzrost wynagrodzeń.
- Niska presja inflacyjna, utrzymywanie wskaźnika inflacji znacznie poniżej oficjalnego celu NBP (2,5%).
- Stabilizacja stóp procentowych i zapowiedź utrzymywania ich przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmiennym poziomie co najmniej do połowy 2014 r.
- Zmiany nastrojów na światowych rynkach finansowych pod wpływem oczekiwań dotyczących polityki amerykańskiego banku centralnego (Fed).
- Względna stabilność kursu złotego względem głównych walut. Nieznaczny spadek rentowności polskich obligacji w ciągu kwartału.
- Utrzymujący się stosunkowo słaby wzrost kredytów w sektorze bankowym, niemniej widoczne ożywienie w przypadku kredytów konsumpcyjnych dla gospodarstw domowych oraz kredytów inwestycyjnych dla przedsiębiorstw. Niewielkie tempo przyrostu depozytów z uwagi na niskie stopy procentowe.
- Odwrócenie spadkowej tendencji cen nieruchomości mieszkalnych w większych miastach, lekki wzrost sprzedaży mieszkań na rynku wtórnym.

**Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.****Struktura zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2013 r.**

mln zł

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	IV kw. 2013	III kw. 2013	Zmiana k/k	2013	2012*	Zmiana r/r
<b>Dochody ogółem</b>	<b>1 815,5</b>	<b>1 480,4</b>	<b>22,6%</b>	<b>6 089,9</b>	<b>4 136,3</b>	<b>47,2%</b>
- Wynik z tytułu odsetek	861,9	864,3	-0,3%	3 276,6	2 301,1	42,4%
- Wynik z tytułu prowizji	458,5	445,2	3,0%	1 778,6	1 385,0	28,4%
- Pozostałe przychody	495,1	170,9	189,7%	1 034,7	450,2	129,8%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(808,2)</b>	<b>(643,2)</b>	<b>25,7%</b>	<b>(2 862,1)</b>	<b>(1 817,2)</b>	<b>57,5%</b>
- Koszty pracownicze i koszty działania	(740,4)	(582,7)	27,1%	(2 607,6)	(1 653,1)	57,7%
- Amortyzacja	(51,4)	(53,6)	-4,1%	(219,3)	(137,9)	59,0%
- Pozostałe koszty operacyjne	(16,4)	(6,9)	137,7%	(35,2)	(26,2)	34,4%
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(177,2)</b>	<b>(159,2)</b>	<b>11,3%</b>	<b>(729,3)</b>	<b>(501,8)</b>	<b>45,3%</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	2,6	6,9	-62,3%	16,2	19,7	-17,8%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>832,7</b>	<b>684,9</b>	<b>21,6%</b>	<b>2 514,7</b>	<b>1 837,0</b>	<b>36,9%</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(171,0)	(139,6)	22,5%	(500,1)	(374,4)	33,6%
<b>Zysk za okres</b>	<b>661,7</b>	<b>545,3</b>	<b>21,3%</b>	<b>2 014,6</b>	<b>1 462,6</b>	<b>37,7%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	<b>651,8</b>	<b>537,4</b>	<b>21,3%</b>	<b>1 982,3</b>	<b>1 433,8</b>	<b>38,3%</b>
- Zysk należny udziałowcom niesprawnym kontroli	9,9	7,9	25,3%	32,3	28,8	12,2%

\* Dane finansowe za 2012 r. prezentują efekty działalności Grupy BZ WBK S.A. przed fuzją (nie obejmują byłego Kredyt Banku S.A.)

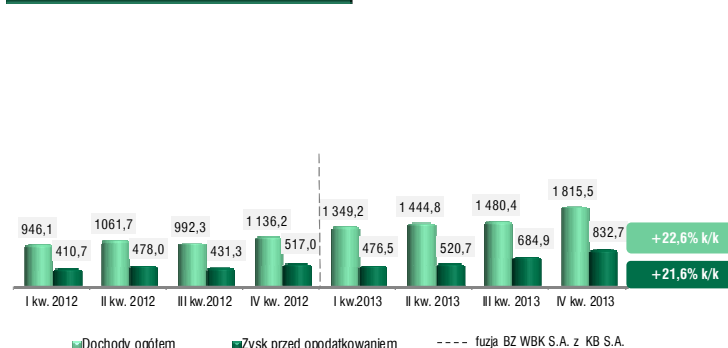
W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 832,7 mln zł, tj. wyższy o 21,6% k/k. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 651,8 mln zł i zwiększył się w ujęciu kwartalnym o 21,3%.

**Główne czynniki kształtujące zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2013 r.:**

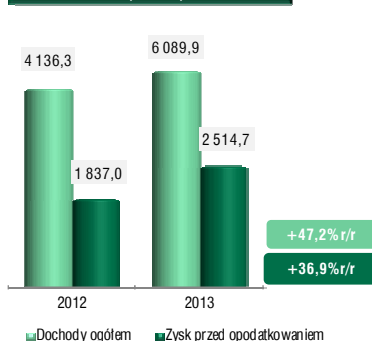
- Czynniki najsilniej oddziałujące na poziom zysku w IV kwartale 2013 r. miały charakter jednorazowy i były związane z przekształceniami strukturalnymi, jakim podlega Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A.
  - ✓ W związku z dokonaniem przez Aviva przeniesieniem na Bank Zachodni WBK S.A. 16% akcji BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A., dotychczasowe udziały Banku w obu spółkach (tj. 50% w każdej) zostały wycenione do wartości godziwej na dzień przejęcia kontroli, co podwyższyło zysk brutto Grupy o 419 mln zł.
  - ✓ W ostatnim kwartale roku powstały koszty związane z kontynuacją procesu integracji i rozwoju, które obciążyły wynik IV kwartału 2013 r. kwotą 111,9 mln zł.
- Druga grupa czynników determinujących finansowe efekty działalności Grupy związana jest z otoczeniem gospodarczym i sytuacją na rynkach finansowych.
  - ✓ W 2013 r. dynamiczna sytuacja na rynku obligacji wpłynęła na przebieg procesu zarządzania strukturą portfela aktywów finansowych o ograniczonym ryzyku kredytowym. Relatywnie niski w ostatnim kwartale 2013 r. wolumen sprzedaży obligacji skarbowych z portfela dostępnego do sprzedaży - przy obniżonym poziomie cen - spowodował spadek wyniku Grupy na pozostałych instrumentach finansowych o 98,1 mln zł (w ujęciu kwartalnym).
  - ✓ Presja otoczenia niskich stóp procentowych - w połączeniu ze zmianami w strukturze bilansu, tj. spadkiem należności kredytowych oraz rozwojem portfela inwestycyjnych aktywów finansowych wspieranym przez napływ depozytów (+2,4 mld zł k/k) - przyczyniła się do zawężenia kwartalnej marży netto (-0,05 p.p.) i powstania negatywnej zmiany wyniku z tytułu odsetek (-2,4 mln zł k/k).

- ✓ Zmieniająca się sytuacja ekonomiczna przedsiębiorstw oraz przeszacowania i dostosowania metodologiczne wynikające z ostrożnościowego podejścia Grupy do zarządzania ryzykiem kredytowym wpłynęły na wzrost odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych o 18 mln zł k/k.

Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w poszczególnych kwartałach 2012 r. i 2013 r. (w mln zł)



Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w 2012 r. i 2013 r. (w mln zł)



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

Poniższa tabela prezentuje zysk poszczególnych członków Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (zgodnie ze składem z dnia 31 grudnia 2013 r.), który został ujęty w skonsolidowanym rachunku wyników za III i IV kwartał 2013 r.

mln zł

Zysk jednostkowy przed opodatkowaniem spółek objętych konsolidacją w rachunku wyników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za III i IV kw. 2013 r.	IV kw. 2013	III kw. 2013	Zmiana k/k
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	<b>364,2</b>	<b>631,0</b>	<b>-42,3%</b>
<b>Dotychczasowe spółki zależne:</b>	<b>47,1</b>	<b>43,7</b>	<b>7,8%</b>
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	23,3	19,5	19,5%
BZ WBK Leasing S.A., Kredyt Lease S.A. i Finanse Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	9,1	16,9	-46,2%
Faktor Sp. z o.o.	7,8	0,8	875,0%
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	6,7	9,3	-28,0%
Pozostałe spółki zależne <sup>2)</sup>	0,2	(2,8)	-
<b>Zysk ujęty metodą praw własności w rachunku wyników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za III i IV kw. 2013 r.</b>	<b>IV kw. 2013</b>	<b>III kw. 2013</b>	<b>Zmiana k/k</b>
BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. <sup>3)</sup>	2,2	5,8	-62,1%

1) BZ WBK Leasing S.A. przejął BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w dniu 29 marca 2013 r.

2) BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Nieruchomości S.A. i BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji.

3) BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUŻ S.A. zmieniły status z jednostek współzależnych na zależne pod koniec 2013 r. W trakcie 2013 r. były wyceniane metodą praw własności. Na dzień 31.12.2013 r. konsolidacją objęte zostały wyłącznie ich sprawozdania z sytuacji finansowej.

W IV kwartale 2013 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem zmniejszył się o 42,3% k/k w następstwie realizacji niższego wyniku na pozostałych instrumentach finansowych (-98,1 mln zł), wzrostu kosztów integracji (+73,6 mln zł) oraz utworzenia wyższych odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych (+19,6 mln zł).

Objęte konsolidacją jednostki zależne Banku Zachodniego WBK S.A. wykazały wyższy o 7,8% k/k zysk przed opodatkowaniem za sprawą wyników dwóch spółek: Faktor Sp. z o.o. oraz BZ WBK TFI S.A. Wzrost zysku spółki faktoringowej to efekt dynamicznie rozwijającego się biznesu, skutecznego monitorowania ryzyka i zarządzania kosztami. Towarzystwo BZ WBK TFI S.A. poprawiło swój wynik, m.in. pod wpływem wzrostu aktywów pod zarządzaniem, odzwierciedlającego rosnącą popularność funduszy obligacji komercyjnych oraz poprawę koniunktury na rynku akcji pod koniec roku.

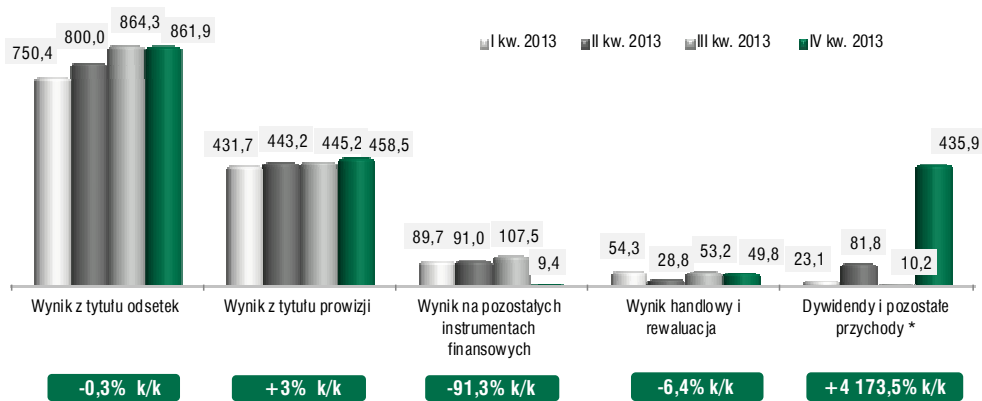
Spółki leasingowe - wraz z kontrolującą je spółką BZ WBK Finanse Sp. z o.o. – odnotowały spadek łącznego zysku przed opodatkowaniem o 46,2% k/k w następstwie erozji wyniku z tytułu odsetek w otoczeniu niskich stóp procentowych oraz obniżającej się marży sprzedaży, a także pod wpływem wyższych obciążeń wynikających z połączenia operacyjnego z Kredyt Lease S.A., obejmujących koszty integracji oraz zmiany salda odpisów aktualizujących należności w ramach walidacji modelu rezerw spółki.

Zysk Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem zmniejszył się o 28% k/k pomimo realizacji wyższych dochodów prowizyjnych na rynku pierwotnym i w segmencie usług dla klientów korporacyjnych. Spadek rentowności spółki w ujęciu kwartalnym to efekt słabszego wyniku na operacjach papierami z portfela handlowego (wykonywanych w ramach funkcji animatora rynku) oraz wyższych kosztów działania.

## Dochody ogółem

W IV kwartale 2013 r. dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 1 815,5 mln zł i zwiększyły o 22,6% k/k. Po wyeliminowaniu efektu przeszacowania udziałów Banku w spółkach BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A. (419 mln zł), ujętego w linii wynik na sprzedaży/likwidacji/rewaluacji podmiotów powiązanych, powtarzalne dochody ogółem zmniejszyły się o 5,7% k/k.

**Całkowite dochody (w mln zł) w kolejnych kwartałach 2013 r.**

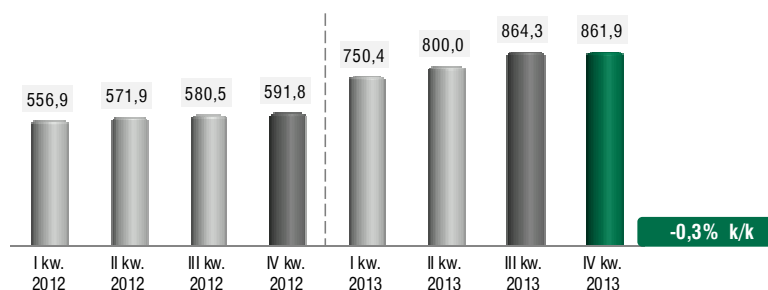


\* „Dywidendy i pozostałe przychody” obejmują przychody z tytułu dywidend, wynik na sprzedaży, likwidacji lub rewaluacji podmiotów powiązanych oraz pozostałe przychody operacyjne.

## Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek wyniósł w IV kwartale 2013 r. 861,9 mln zł i był względnie stabilny w ujęciu kwartalnym (-0,3% k/k).

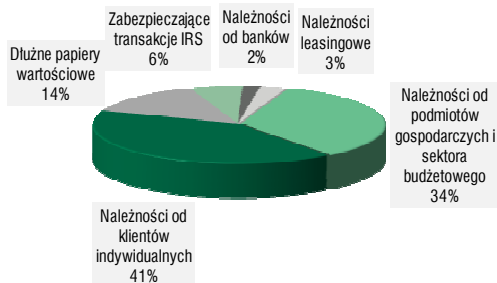
**Wynik z tytułu odsetek w kolejnych kwartałach 2012r. i 2013 r. (w mln zł)**



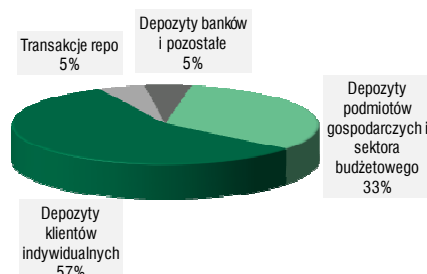
Omawiany wynik zawiera dochód odsetkowy z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, który w IV kwartale 2013 r. wyniósł 55,2 mln zł, a w okresie porównywalnym 56,3 mln zł. Ww. dochód ujęty został w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających” (Nota 4 „Wynik z tytułu odsetek”) wykazującej łączną wartość 71,0 mln zł w IV kwartale 2013 r. wobec 73,6 mln zł w III kwartale 2013 r.

Uwzględniając dochody z nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń transakcji CIRS (5,4 mln zł w IV kwartale 2013 r. wobec 2,9 mln zł w III kwartale 2013 r.), które ujmowane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, porównywalny wynik z tytułu odsetek utrzymał się na niezmiennym poziomie.

Struktura przychodów odsetkowych w IV kw. 2013 r.



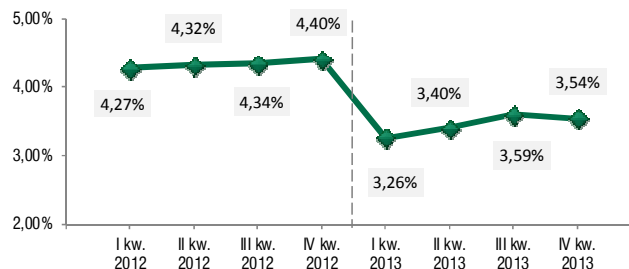
Struktura kosztów odsetkowych w IV kw. 2013 r.



W IV kwartale 2013 r. przychody odsetkowe osiągnęły wartość 1 240,3 mln zł i zmniejszyły się o 1,3% k/k, natomiast koszty odsetkowe obniżyły się o 3,6% k/k do poziomu 378,4 mln zł. W porównaniu z III kwartałem na uwagę zasługuje wyhamowanie dynamiki spadku kosztów odsetkowych.

Największe spadki przychodów odsetkowych w ujęciu procentowym odnotowały następujące portfele: dłużnych papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu (-55,8% k/k) i należności od sektora budżetowego (-15,4% k/k). Koszty odsetkowe zmniejszyły się najmocniej w zakresie zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (-34,1% k/k) i depozytów klientów indywidualnych (-2,5% k/k).

Marża odsetkowa netto w kolejnych kwartałach lat 2012-2013 (zawiera punkty swapowe\*)



\* W 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. zrewidował dotychczasową alokację punktów swapowych uwzględnianych w kalkulacji skorygowanej marży odsetkowej netto. W efekcie alokacja została zawężona do instrumentów pochodnych wykorzystywanych w procesie zarządzania płynnością, co spowodowało spadek wartości korekt i znacząco ograniczyło zmienność prezentowanych marż.

W IV kwartale 2013 r. marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosła 3,54% i zmniejszyła się o 0,05 p.p. k/k pod presją rekordowo niskiego poziomu stóp procentowych NBP (od 4 lipca 2013 r. stopa referencyjna wynosi 2,5%), łagodnej tendencji spadkowej rynkowych stóp procentowych (utrzymującej się na początku kwartału), konkurencji na rynku usług bankowych oraz zmian zachodzących w strukturze bilansu.

Największy wpływ na marżę miały następujące zmiany w wolumenach biznesowych: spadek nominalnej wartości należności kredytowych (m.in. pod wpływem umacniającego się złota), rozbudowa portfela instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, a po stronie pasywnej wzmocnienie bazy depozytowej dzięki napływowi lokat terminowych od klientów indywidualnych.

**Wynik z tytułu prowizji**

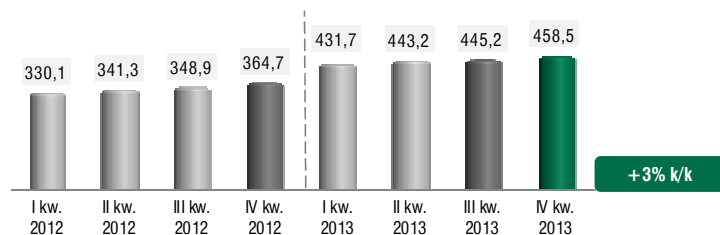
mln zł

Wynik z tytułu prowizji	IV kw. 2013	III kw. 2013	2013	2012	Zmiana k/k	Zmiana r/r
E-Biznes i płatności <sup>1)</sup>	117,1	117,3	455,3	346,5	-0,2%	31,4%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	74,8	75,8	303,3	244,2	-1,3%	24,2%
Prowizje walutowe	79,9	78,8	296,7	233,8	1,4%	26,9%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	57,3	58,4	233,5	187,6	-1,9%	24,5%
Prowizje kredytowe <sup>2)</sup>	52,1	50,2	211,3	139,0	3,8%	52,0%
Prowizje ubezpieczeniowe	28,6	25,1	106,0	108,4	13,9%	-2,2%
Prowizje maklerskie	21,9	20,3	89,3	66,1	7,9%	35,1%
Pozostałe prowizje <sup>3)</sup>	26,8	19,3	83,2	59,4	38,9%	40,1%
<b>Razem</b>	<b>458,5</b>	<b>445,2</b>	<b>1 778,6</b>	<b>1 385,0</b>	<b>3,0%</b>	<b>28,4%</b>

Zawiera:

- 1) Prowizje dot. płatności (zagranicznych, masowych, transferów Westem Union, trade finance), kart debetowych, obsługi instytucji zewnętrznych oraz innych usług elektronicznych i telekomunikacyjnych.
- 2) Dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego.
- 3) Prowizje z tytułu kart kredytowych, gwarancji i poręczeń, organizowania emisji i pozostałe.

Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2012 r. i 2013 r. (w mln zł)



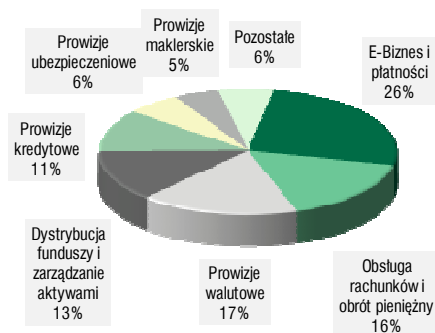
Wynik z tytułu prowizji osiągnął w IV kwartale 2013 r. wartość 458,5 mln zł i był wyższy o 3% w porównaniu z poprzednim kwartałem.

W okresie objętym raportem osiągnięto wyraźny przyrost dochodów netto z tytułu prowizji ubezpieczeniowych (+13,9% k/k), których głównym filarem był pakiet ubezpieczeń kredytobiorcy kredytu gotówkowego. W dobrym tempie rosły prowizje maklerskie (+7,9% k/k), co jest efektem uczestnictwa Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. w ofertach sprzedaży akcji na rynku pierwotnym oraz wzrostu dochodów związanych z prowadzeniem rachunków papierów wartościowych i obsługą segmentu klientów korporacyjnych. Ożywienie na rynku kapitałowym przełożyło się też na wzrost o 3,1 mln zł (do 5,6 mln zł) dochodów z tytułu organizowania emisji przez Obszar Rynków Kapitałowych Banku Zachodniego WBK S.A. (w powyższej tabeli stanowią one składową „pozostałych prowizji”).

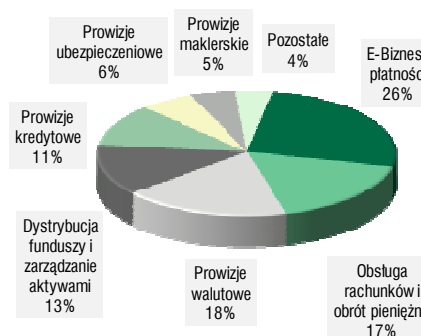
Dochody netto z tytułu prowizji kredytowych zwiększyły się o 3,8% k/k. Pomijając jednak koszty pośrednictwa kredytowego (5,9 mln zł w IV kwartale 2013 r. wobec 2 mln zł w III kwartale 2013 r.), które wykazują pewne wahania w związku z przyjętą polityką ich księgowania, porównywalne prowizje kredytowe zwiększyły się o 11,1% k/k, co odzwierciedla działalność Grupy w zakresie obsługi dużych transakcji finansowania.

Dochody prowizyjne z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego zmniejszyły się nieznacznie (-1,3% k/k) w związku z wysoką sprzedażą bezprowizyjnego Konta Godnego Polecenia i ujęciem w IV kwartale kosztów jego promocji. Spadek dochodów prowizyjnych netto za dystrybucję i zarządzanie aktywami jest następstwem obniżenia wartości aktywów pod zarządzaniem spółki BZ WBK Asset Management S.A. i zmiany ich struktury na korzyść portfeli niskomarżowych. Warto zaznaczyć, że w tym samym czasie spółka BZ WBK TFI S.A. odnotowała dalszy przypływ aktywów i w stosunku rocznym została uznana za jednego z największych beneficjentów rekordowego wzrostu sprzedaży funduszy inwestycyjnych w 2013 r.

Struktura wyniku z tytułu prowizji w IV kw. 2013 r.



Struktura wyniku z tytułu prowizji w III kw. 2013 r.



### Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

Wynik na sprzedaży pozostałych instrumentów finansowych wyniósł 9,4 mln zł i zmniejszył się o 91,3% w stosunku do poprzedniego kwartału na skutek realizacji niższego zysku na sprzedaży obligacji skarbowych (-97,6 mln zł) w ramach procesu zarządzania terminami zapadalności instrumentów z portfela dostępnego do sprzedaży. Działania te są na bieżąco dostosowywane do warunków rynkowych i uwzględniają przyjęte przez Grupę cele w zakresie zarządzania ryzykiem i płynnością.

### Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją („wynik handlowy”) zmniejszył się pod wpływem uwarunkowań rynkowych o 6,4% k/k i wyniósł 49,8 mln zł.

Największy komponent omawianej pozycji, tj. wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi osiągnął wartość 62,9 mln zł wobec 64,7 mln zł w okresie porównywalnym. Druga pod względem wielkości składowa, tj. strata na pozostałych handlowych transakcjach walutowych zwiększyła się z 12,7 mln zł w III kwartale 2013 r. do 13,5 mln zł w IV kwartale 2013 r. Zaprezentowane wyniki finansowe przede wszystkim odzwierciedlają rozwój sytuacji na rynku walutowym i stopy procentowej, gdzie obserwowano umacnianie się złotego wobec głównych walut obcych oraz spadek rentowności stawki IRS w zakresie instrumentów dwuletnich przy stabilizacji na dłuższym końcu krzywej.

Wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi zawiera dochód o charakterze odsetkowym z transakcji CIRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 5,4 mln zł (2,9 mln zł w III kwartale 2013 r.). Nie uwzględnia natomiast dochodu odsetkowego z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (55,2 mln zł w IV kwartale 2013 r. wobec 56,3 mln zł w III kwartale 2013 r.), które ujmowane są w nocie 4 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających”.

### Pozostałe składniki przychodów

Agregat określany jako „przychody z tytułu dywidend i pozostałe” zwiększył się w skali kwartału o 425,7 mln zł, z czego 419 mln zł to skutek przeszacowania do wartości godziwej dotychczasowych udziałów Banku Zachodniego WBK S.A. w spółkach BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A. (po 50% w każdej) na dzień przejścia nad nimi kontroli.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

	mln zł			
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	IV kw. 2013	III kw. 2013	2013	2012
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(220,5)	(159,2)	(890,8)	(538,9)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	54,5	0,2	174,6	19,3
Przychód z tytułu należności odzyskanych	(8,5)	9,0	3,3	13,3
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(2,7)	(9,2)	(16,4)	4,6
<b>Razem</b>	<b>(177,2)</b>	<b>(159,2)</b>	<b>(729,3)</b>	<b>(501,8)</b>



W ostatnim kwartale 2013 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 177,2 mln zł i było wyższe o 11,3% k/k.

Równolegle ze wzrostem dodatniego salda „odpisu na poniesione, niezidentyfikowane straty (IBNR)” (o 54,3 mln zł do wartości 54,5 mln zł), zwiększyło się ujemne saldo „odpisów na poniesione zidentyfikowane straty indywidualne i portfelowe” (o 61,3 mln zł do poziomu 220,5 mln zł), co jest konsekwencją przeklasyfikowania wybranych ekspozycji i portfeli kredytowych Grupy z kategorii należności bez zidentyfikowanych przesłanek utraty wartości do należności z rozpoznaną utratą wartości. Transfer ten wynikał przede wszystkim z rewizji parametrów i modeli wykorzystywanych w kalkulacji odpisów w podejściu portfelowym, a w indywidualnie rozpatrywanych przypadkach wiązał się z pogorszeniem sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw.

Ponadto w IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. sprzedała kapitał kredytowy z portfela wymagalnych wierzytelności detalicznych i niepracującego portfela MŚP o łącznej wartości 263,4 mln zł wobec 34,9 mln zł w okresie porównywalnym.

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

Na dzień 31 grudnia 2013 r. wskaźnik kredytów niepracujących Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 7,9% i utrzymał się na poziomie sprzed trzech miesięcy.

## Koszty ogółem

mln zł						
Koszty ogółem	IV kw. 2013	III kw. 2013	2013	2012	Zmiana k/k	Zmiana r/r
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(740,4)	(582,7)	(2 607,6)	(1 653,1)	27,1%	57,7%
- Koszty pracownicze	(352,1)	(330,4)	(1 375,5)	(953,1)	6,6%	44,3%
- Koszty działania	(388,3)	(252,3)	(1 232,1)	(700,0)	53,9%	76,0%
Amortyzacja	(51,4)	(53,6)	(219,3)	(137,9)	-4,1%	59,0%
Pozostałe koszty operacyjne	(16,4)	(6,9)	(35,2)	(26,2)	137,7%	34,4%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(808,2)</b>	<b>(643,2)</b>	<b>(2 862,1)</b>	<b>(1 817,2)</b>	<b>25,7%</b>	<b>57,5%</b>
Koszty integracji	(111,9)	(37,6)	(264,4)	(37,8)	197,6%	599,5%
<b>Porównywalne koszty ogółem</b>	<b>(696,3)</b>	<b>(605,6)</b>	<b>(2 597,7)</b>	<b>(1 779,4)</b>	<b>15,0%</b>	<b>46,0%</b>

W IV kwartale 2013 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 808,2 mln zł i były wyższe o 25,7% k/k za sprawą wysokich kosztów integracji (111,9 mln zł).

Ujęte w IV kwartale koszty integracji dotyczyły w szczególności następujących działań:

- kontynuacja racjonalizacji placówek bankowych (łączenie lub likwidacja pokrywających się lub nierentownych oddziałów w celu zoptymalizowania sieci dystrybucji Banku);
- usługi konsultacyjne w zakresie poszczególnych etapów Programu Integracji;
- kampania reklamowa i wizerunkowa wspierająca nowe pozycjonowanie Banku Zachodniego WBK S.A. oraz promocję wybranych produktów (Konta Godnego Polecenia, bankowości mobilnej, kredytu dla MŚP i kredytu gotówkowego);
- usługi informatyczne na rzecz Programu Masowej Migracji Danych.

## Koszty działania

Ww. projekty integracyjne wpłynęły najmocniej na następujące linie kosztów działania Grupy: marketing i reprezentacja (+301,6% k/k), koszty konsultacji i doradztwa (+265,8% k/k) oraz koszty utrzymania i wynajmu budynków (+19,4% k/k).

Ponadto w IV kwartale 2013 r. wzrosły koszty ponoszone na rzecz regulatorów rynku (+143,6% k/k) w związku z wejściem w życie (październik 2013 r.) zmienionej Ustawy o BFG, która powołała fundusz stabilizacyjny funkcjonujący w oparciu o opłatę ostrożnościową wnoszoną przez banki objęte systemem gwarantowania. Zwiększyły się też koszty materiałów eksploatacyjnych, czeków i kart (+73,7% k/k), koszty eksploatacji systemów informatycznych (+14,7% k/k) i koszty pozostałych usług obcych (+36,5% k/k).



Łącznie koszty działania Grupy wyniosły 388,3 mln zł i zwiększyły się o 53,9% k/k.

### Koszty pracownicze

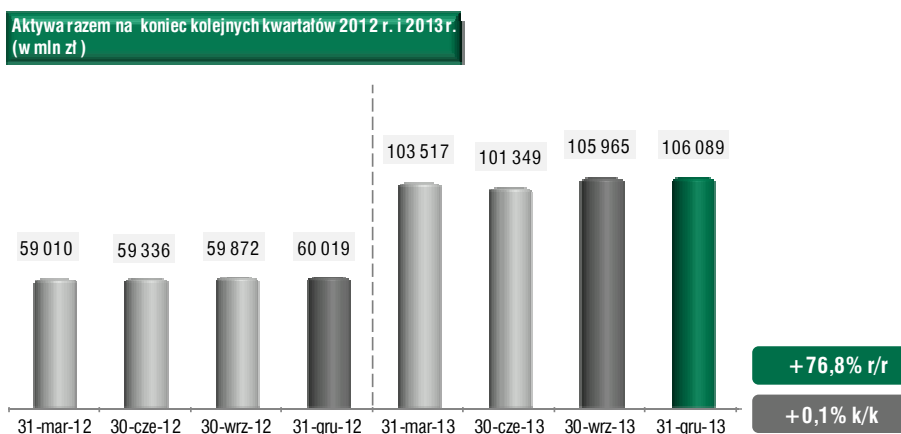
Koszty pracownicze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zamknęły się kwotą 352,1 mln zł i wzrosły o 6,6% k/k. Największą dynamikę w ramach tej kategorii kosztów wykazały rezerwy na niewykorzystane urlopy, koszty szkoleń oraz wynagrodzenia. Za znaczną część powstałego w ujęciu kwartalnym przyrostu odpowiadają projekty integracyjne.

Przy zbliżonym tempie wzrostu całkowitych kosztów (+25,7% k/k) i dochodów (+22,6% k/k) Grupy, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy wyniósł 44,5% wobec 43,4% w okresie porównywalnym. Wylączając zdarzenia o charakterze jednorazowym, tj. koszty integracji oraz wynik z likwidacji/rewaluacji podmiotów powiązanych, wskaźnik koszty/dochody wzrósł do 49,9%.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

Według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 106 089,0 mln zł, przekraczając nieznacznie poziom z końca września 2013 r. (+0,1% k/k). Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 97,4%.



Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 31 grudnia 2013 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	30.09.2013	Struktura 30.09.2013	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5*	6*	1/3	1/5
Należności od klientów**	68 132,1	64,2%	69 687,6	65,8%	39 867,6	66,4%	-2,2%	70,9%
Inwestycyjne aktywa finansowe	22 090,8	20,8%	20 554,7	19,4%	11 716,1	19,5%	7,5%	88,6%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	5 149,7	4,9%	5 767,9	5,4%	4 157,3	6,9%	-10,7%	23,9%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	2 666,8	2,5%	2 760,3	2,6%	1 085,3	1,8%	-3,4%	145,7%
Należności od banków	2 212,7	2,1%	2 991,5	2,8%	1 458,1	2,4%	-26,0%	51,8%
Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy	3 681,8	3,5%	2 627,9	2,5%	607,1	1,0%	40,1%	506,5%
Pozostałe aktywa	2 155,1	2,0%	1 575,4	1,5%	1 127,7	2,0%	36,8%	91,1%
<b>Razem</b>	<b>106 089,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>105 965,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>60 019,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>76,8%</b>

\* Dane finansowe Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2012 r. przed połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4.01.2013 r.

\*\* Linia uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. po raz pierwszy objęto konsolidacją towarzystwa ubezpieczeniowe BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŻ S.A., nad którymi bank przejął kontrolę wraz z przeniesieniem przez Aviva 16% akcji w każdej ze spółek. W konsekwencji zwiększeniu uległy określone kategorie skonsolidowanych aktywów Grupy, a zwłaszcza wartość firmy (853,8 mln zł), pozostałe aktywa (930,9 mln zł), inwestycyjne aktywa finansowe (148,0 mln zł) i aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (123,2 mln zł).

W trakcie IV kwartału 2013 r. największy wzrost - w ujęciu wartościowym - powstał w pozycji „inwestycyjne aktywa finansowe” (+1,5 mld zł). Zmiana ta w dużej mierze stanowi pochodną zakupów, sprzedaży i zapadalności papierów dłużnych, głównie bonów NBP i obligacji skarbowych. W porównaniu z 30 września 2013 r. portfel krótkoterminowych bonów NBP został istotnie rozbudowany (+47,4% k/k), natomiast wartość portfela obligacji skarbowych nieznacznie się zmniejszyła (-2,7% k/k).

Wzrostowi aktywów inwestycyjnych towarzyszyły następujące spadki: środków na rachunku bieżącym w NBP (-21,1% k/k), należności od banków (-26% k/k) oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu (-5,8% k/k).

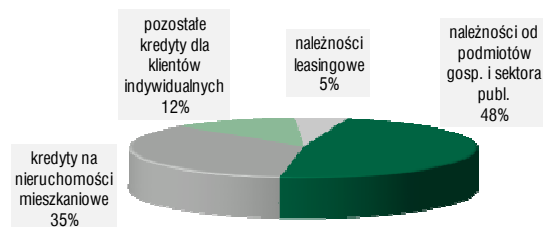
Należności netto od klientów zmniejszyły się w ostatnim kwartale 2013 r. o 2,2% i na koniec grudnia 2013 r. wyniosły 68 132,1 mln zł, stanowiąc 86,7% finansującej je bazy depozytowej od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 91,5% zarejestrowanym na koniec września 2013 r.

### Portfel kredytowy

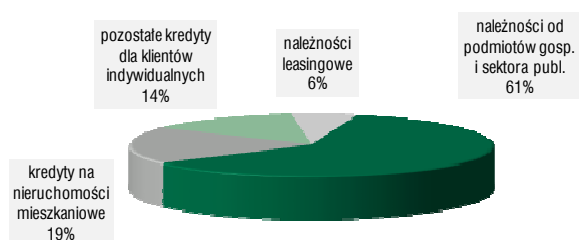
Należności brutto od klientów	mln zł				
	31.12.2013 1	30.09.2013 2	31.12.2012 3*	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	34 478,3	35 432,7	25 386,0	-2,7%	35,8%
Należności od klientów indywidualnych	34 041,4	34 412,4	13 708,6	-1,1%	148,3%
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 052,1	2 967,8	2 289,9	2,8%	33,3%
Pozostałe	50,1	541,3	27,3	-90,7%	83,5%
<b>Razem</b>	<b>71 621,9</b>	<b>73 354,2</b>	<b>41 411,8</b>	<b>-2,4%</b>	<b>73,0%</b>

\* Dane finansowe Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2013 r. przed połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4.01.2013 r.

Struktura należności od klientów na 31.12.2013 r.



Struktura należności od klientów na 31.12.2012 r.

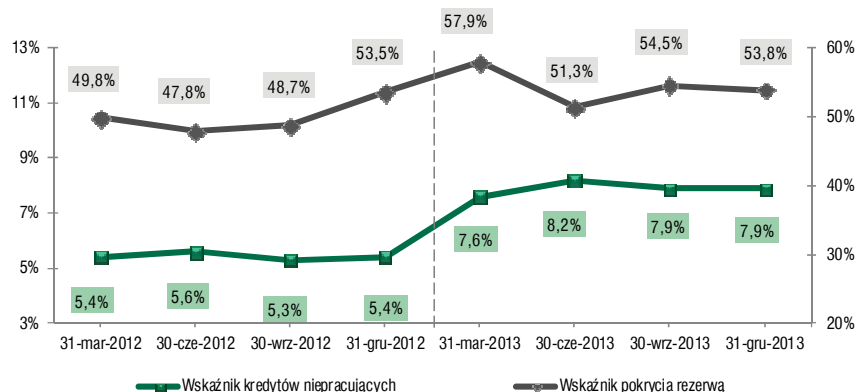


Na dzień 31 grudnia 2013 r. należności brutto od klientów wynosiły 71 621,9 mln zł i zmniejszyły się o 2,4% w porównaniu z końcem poprzedniego kwartału. Jednym z czynników obniżających wartość ekspozycji kredytowych była aprecjacja złotego, która najmocniej dotknęła portfele kredytów na nieruchomości mieszkaniowe i komercyjne. Po wyeliminowaniu wpływu zmienności walut, kwartalny spadek należności kredytowych wyniósł 1,7%.

W IV kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. kontynuowała skuteczną akcję kredytową w ramach wszystkich struktur sprzedażowych, w tym Bankowości Oddziałowej, Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Global Banking & Markets. Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wyniosły 34 478,3 mln zł i były niższe o 2,7% k/k, natomiast należności od klientów indywidualnych zmniejszyły się o 1,1% k/k i zamknęły rok kwotą 34 041,4 mln zł. W portfelu kredytów dla ludności dominują kredyty na nieruchomości, które odnotowały spadek o 1,0% k/k do 25 294,8 mln zł pod wpływem aprecjacji złotego względem euro i franka szwajcarskiego (przy wysokim i stabilnym tempie kwartalnej sprzedaży). Druga istotna składowa, tj. kredyty gotówkowe wyniosły 5 646,3 mln zł, utrzymując się na poziomie zbliżonym do osiągniętego trzy miesiące wcześniej (+0,8% k/k).

Na 31 grudnia 2013 r. należności z tytułu leasingu finansowego, obejmujące portfel BZ WBK Leasing S.A. i Kredyt Lease S.A., wyniosły łącznie 3 052,1 mln zł i wzrosły o 2,8% w porównaniu z 30 września 2013 r. pod wpływem dobrego tempa sprzedaży samochodów oraz maszyn i urządzeń.

## Wskaźniki jakości należności kredytowych w latach 2012-2013



Na 31 grudnia 2013 r. niepracujące (objęte utratą wartości) należności od klientów stanowiły 7,9% portfela brutto, podobnie jak trzy miesiące wcześniej. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności objętych utratą wartości wyniósł 53,8% w porównaniu z 54,5% na 30 września 2013 r.

## Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 31 grudnia 2013 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i dwunastu miesięcy.

Składniki pasywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	30.09.2013	Struktura 30.09.2013	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5*	6*	1/3	1/5
Zobowiązania wobec klientów	78 543,0	74,0%	76 188,0	71,9%	47 077,1	78,4%	3,1%	66,8%
Zobowiązania wobec banków	6 278,8	5,9%	11 342,7	10,7%	1 351,1	2,3%	-44,6%	364,7%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	1 644,7	1,5%	1 670,4	1,6%	1 050,8	1,7%	-1,5%	56,5%
Zobowiązania podporządkowane	1 384,7	1,3%	1 409,6	1,3%	409,1	0,7%	-1,8%	238,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	500,6	0,5%	-	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	3 254,3	3,1%	1 607,5	1,5%	1 153,4	1,9%	102,4%	182,1%
Kapitały razem	14 482,9	13,7%	13 747,1	13,0%	8 977,7	15,0%	5,4%	61,3%
<b>Razem</b>	<b>106 089,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>105 965,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>60 019,2</b>	<b>100,0%</b>	<b>0,1%</b>	<b>76,8%</b>

\* Dane finansowe Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2013 r. przed połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4.01.2013 r.

W związku z przejęciem kontroli nad towarzystwami ubezpieczeniowymi BZ WBK-Aviva i objęciem konsolidacją ich sprawozdań z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 r., zaprezentowane powyżej skonsolidowane pasywa Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększyły się najmocniej w pozycji „pozostałe pasywa”, która zawiera rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe spółek w wysokości 1,1 mld zł.

Ponadto transakcja przejścia od Aviva 16% akcji ww. towarzystw wiązała się z przyznaniem spółce opcji kupna, uprawniającej ją lub inny wskazany przez nią podmiot z Grupy Kapitałowej Aviva, do nabycia od Banku 17% kapitału zakładowego w każdej jednostce. Zobowiązanie banku - wycenione w kwocie 684,3 mln zł - zostało ujęte w pozostałych pasywach (+102,4% k/k) w korespondencji z pozostałymi kapitałami.

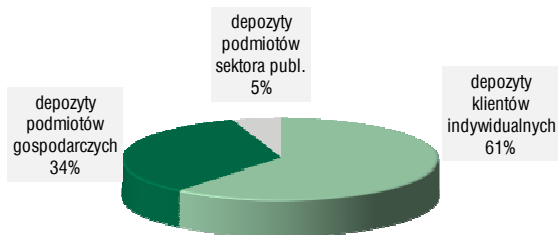
Nowo powstałe zobowiązanie z tytułu dłużnych papierów wartościowych w kwocie 500,6 mln zł dotyczy emisji obligacji Banku Zachodniego WBK S.A. przeprowadzonej w dniu 19 grudnia 2013 r. w ramach oferty niepublicznej. Są to papiery trzyletnie, niezabezpieczone, na okaziciela, w kwocie nominalnej 500 mln zł, oprocentowane wg stopy zmiennej. Celem emisji jest dywersyfikacja źródeł finansowania banku.

W ramach bieżącego zarządzania płynnością, w pasywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r. zmniejszyły się znacząco zobowiązania wobec banków z tytułu sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu (-54,5% k/k). Wzrosły natomiast zobowiązania wobec klientów, (+3,1% k/k), głównie pod wpływem wyższych sald na rachunkach terminowych klientów indywidualnych.

**Baza depozytowa**

Zobowiązania wobec klientów	31.12.2013	30.09.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3*	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	47 999,1	45 135,7	28 636,3	6,3%	67,6%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	30 543,9	31 052,3	18 440,8	-1,6%	65,6%
<b>Razem</b>	<b>78 543,0</b>	<b>76 188,0</b>	<b>47 077,1</b>	<b>3,1%</b>	<b>66,8%</b>

\* Dane finansowe Grupy BZ WBK S.A. na dzień 31.12.2013 r. przed połączeniem z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4.01.2013 r.

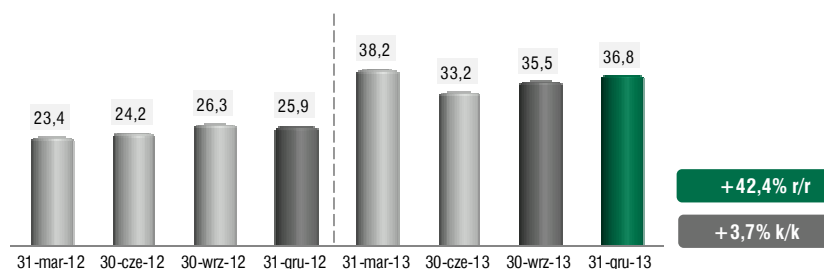
**Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.12.2013 r.****Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.12.2012 r.**

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 74,0% pasywów ogółem. W porównaniu z końcem września 2013 r. zobowiązania te zwiększyły się o 3,1% k/k i na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły łącznie 78 543,0 mln zł.

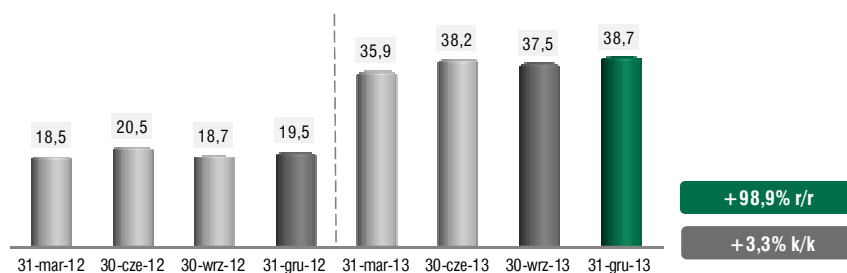
Baza depozytowa klientów indywidualnych wzrosła w ostatnim kwartale roku o 6,3%, osiągając wartość 47 999,1 mln zł. Siłą napędową tych zobowiązań były depozyty terminowe, które zwiększyły się o 14% k/k do 22 345,6 mln zł, m.in. dzięki napływowi nowych środków na lokaty średnio- i długoterminowe oferujące atrakcyjne oprocentowanie i możliwość wypłaty części naliczonych odsetek przed zadeklarowanym terminem deponowania. Powstały przyrost jest efektem selektywnego zarządzania bazą depozytową Grupy z naciskiem na rozbudowę puli długoterminowych środków depozytowych. W tym samym czasie salda na rachunkach bieżących wzrosły o 0,5% k/k do 25 591,0 mln zł pomimo niższych stanów na rachunkach oszczędnościowych.

Salda pochodzące od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego zmniejszyły się o 1,6% k/k do poziomu 30 543,9 mln zł, głównie pod wpływem krótkoterminowych depozytów sektora publicznego. Łagodna tendencja spadkowa objęła też lokaty terminowe przedsiębiorstw, niemniej z nadwyżką zrównoważył ją napływ środków na firmowe rachunki bieżące.

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe wyniosły 36 842,3 mln zł i zwiększyły się o 3,7% k/k, salda na rachunkach bieżących wzrosły o 3,3% k/k, osiągając wartość 38 737,5 mln zł, a pozostałe zobowiązania zamknęły się kwotą 2 963,2 mln zł i były niższe o 6,5% k/k. Ostatnia z wymienionych pozycji zawiera pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie akcji kredytowej Banku, ujęte w linii „kredyty i pożyczki”. Zmniejszenie ich salda w ostatnim kwartale ub.r. o 4,7% wynika ze spłaty zadłużenia zgodnie z postanowieniami umownymi.

**Depozyty terminowe na koniec kolejnych kwartałów 2012 r. i 2013 r. (w mld zł)**

## Salda na rachunkach bieżących\* na koniec kolejnych kwartałów 2012 r. i 2013 r. (w mld zł)



\* zawierają konta oszczędnościowe

## Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe	IV kw. 2013	III kw. 2013	2013	2012
Koszty / dochody <sup>1)</sup>	44,5%	43,4%	47,0%	43,9%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	47,5%	58,4%	53,8%	55,6%
Marża odsetkowa netto <sup>2)</sup>	3,5%	3,6%	3,5%	4,3%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	25,3%	30,1%	29,2%	33,5%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	86,7%	91,5%	86,7%	84,7%
Wskaźnik kredytów niepracujących	7,9%	7,9%	7,9%	5,4%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	53,8%	54,5%	53,8%	53,5%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego <sup>3)</sup>	1,0%	1,0%	1,0%	1,2%
ROE (zwrot z kapitału) <sup>4)</sup>	16,6%	14,3%	16,6%	21,1%
ROA (zwrot z aktywów) <sup>5)</sup>	1,9%	1,7%	1,9%	2,4%
Współczynnik wypłacalności	13,9%	14,2%	13,9%	16,5%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	154,8	147,0	154,8	120,3
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) <sup>6)</sup>	7,0	5,8	21,3	19,4

1) Po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. oraz skutków przejęcia kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva, skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej wyniósł 40,9% za III kw. 2013 r., 49,9% za IV kw. 2013 r., 45,8% za 2013 r. i 43% za 2012 r.

2) Dochód odsetkowy netto (powiększony o punkty swapowe) przez średnią wartość aktywów oprocentowanych netto.

3) Odpis z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto od klientów.

4) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej do średniego stanu kapitałów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego), z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i dywidendy należnej udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A.

Po wyłączeniu ww. zdarzeń o charakterze jednorazowym, skorygowany wskaźnik ROE wyniósł 15,6% na 31.12.2013 r. oraz 15,8% na 30.09.2013 r.

5) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej do średniego stanu aktywów.

6) Zysk za okres należny udziałowcom jednostki dominującej przez liczbę akcji zwykłych.

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

Najistotniejszymi czynnikami, które mogą wpływać na poziom wyników finansowych Grupy w przyszłości są:

- Prognozowane dalsze stopniowe ożywienie wzrostu gospodarczego w gospodarce światowej, w szczególności w strefie euro, oznaczające lepsze perspektywy dla polskiego eksportu.
- Dalsze przyspieszenie krajowego wzrostu gospodarczego, przy utrzymującej się wysokiej roli eksportu, ale z jednoczesnym stopniowym ożywieniem popytu krajowego, w szczególności konsumpcji i inwestycji.
- Relatywnie dobra dynamika realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych ze względu na dość niską inflację, umiarkowany wzrost zatrudnienia i stopniowe przyspieszenie wzrostu wynagrodzeń.

- Stabilizacja stóp procentowych NBP na niskim poziomie. Niskie koszty finansowania gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, co powinno sprzyjać stopniowemu wzrostowi zainteresowania kredytem bankowym. Jednocześnie niskie oprocentowanie depozytów zachęcające klientów banków do poszukiwania alternatywnych form oszczędzania / inwestowania.
- 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.
- Zmiany w systemie emerytalnym (przekazanie portfela obligacji skarbowych z OFE do ZUS i zakaz inwestowania OFE na rynku obligacji od lutego 2014 r.), mogące zwiększać wrażliwość polskiego rynku długu na zmiany nastrojów na międzynarodowych rynkach finansowych.
- Możliwy wzrost zmienności na rynkach finansowych w przypadku rozczarowania rynków tempem poprawy światowego wzrostu gospodarczego lub wzrostu obaw o nadmierne tempo zaostrzenia polityki pieniężnej przez Fed.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.



Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
24.01.2014	Marco Antonio Silva Rojas	Członek Zarządu	
24.01.2014	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	