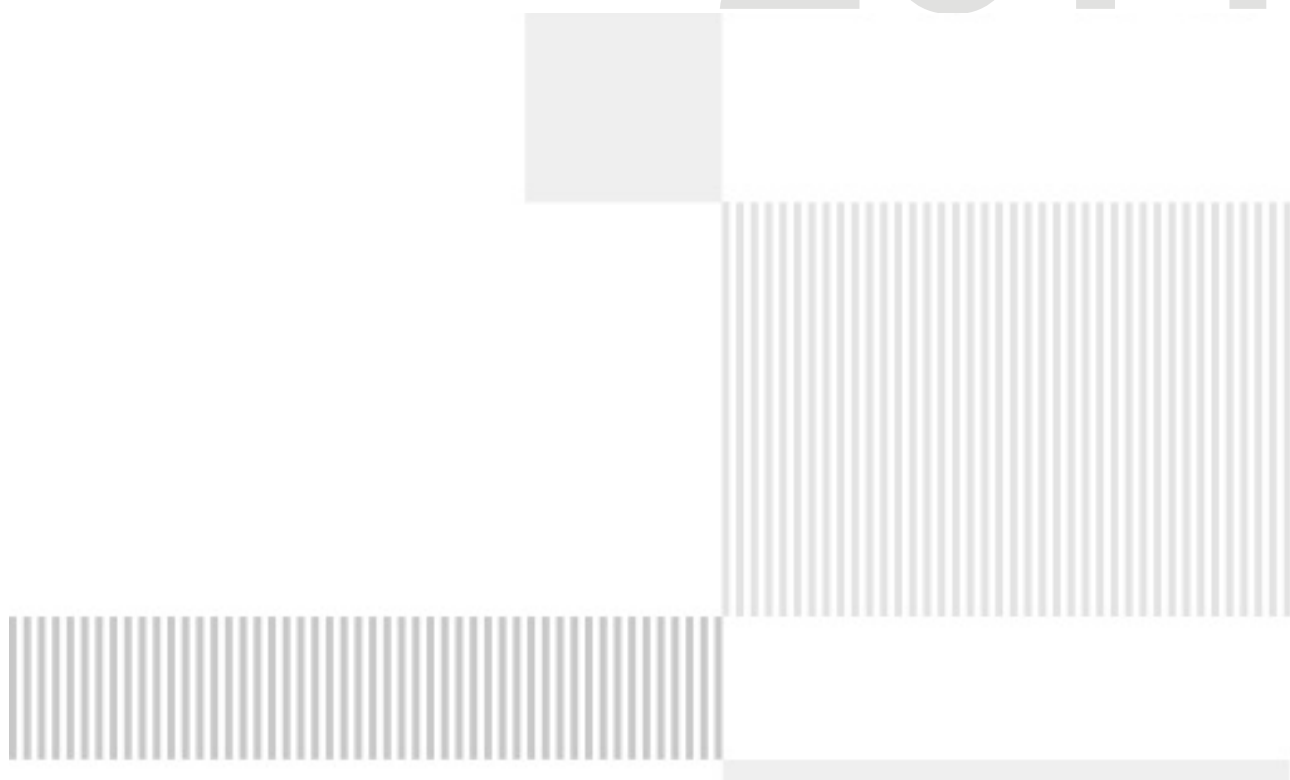


**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
W I POŁOWIE 2014 ROKU**

2014



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

# SPIS TREŚCI

<b>I. Przegląd działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2014 r.</b>	<b>3</b>
<b>II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.</b>	<b>6</b>
1. Historia, struktura własnościowa kapitału zakładowego i zakres działalności	6
2. Pozycja na rynku bankowym, ocena wiarygodności finansowej i notowania akcji	9
3. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	11
<b>III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2014 r.</b>	<b>15</b>
<b>IV. Strategia rozwoju na lata 2014-2015</b>	<b>17</b>
<b>V. Rozwój działalności biznesowej</b>	<b>19</b>
1. Bankowość Detaliczna	19
2. Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	24
3. Global Banking & Markets	26
4. Wybrane kanały dystrybucji	28
<b>VI. Sytuacja finansowa po I poł. 2014 r.</b>	<b>31</b>
1. Rachunek zysków i strat	31
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	40
3. Wybrane wskaźniki	45
4. Dodatkowe informacje finansowe	46
5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w II połowie 2014 r.	47
<b>VII. Zarządzanie ryzykiem w I poł. 2014 r.</b>	<b>48</b>
1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem	48
2. Struktura zarządzania ryzykiem	48
3. Priorytety w zakresie zarządzania ryzykiem w I połowie 2014 r.	50
<b>VIII. Zasoby ludzkie</b>	<b>51</b>
<b>IX. Organy nadzorujące i zarządzające</b>	<b>53</b>
<b>X. Informacje uzupełniające</b>	<b>56</b>
<b>XI. Oświadczenia Zarządu</b>	<b>59</b>

# I. Przegląd działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2014 r.

Poniższe punkty stanowią podsumowanie działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (BZ WBK S.A.) w I poł. 2014 r. Prezentują efekty finansowe, biznesowe i organizacyjne na tle poprzedniego roku oraz ich uwarunkowania wewnętrzne i zewnętrzne.

## Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe

- Dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 2 982,5 mln zł i wzrosły o 6,7% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 1 441,5 mln zł i były wyższe o 2,2% r/r.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 335,9 mln zł wobec 392,9 mln zł w I poł. 2013 r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1 205,2 mln zł i zwiększył się o 20,9% r/r.
- Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 953,6 mln zł i zwiększył się o 20,2% r/r.
- Podstawowy zysk na akcję Grupy za I połowę 2014 r. ukształtował się na poziomie 10,19 zł, a po rozwodnieniu (z uwzględnieniem uprawnień do warunkowego objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego IV) - 10,18 zł. Przy tej samej liczbie akcji Banku Zachodniego WBK S.A. (od 4 stycznia 2013 r.) podstawowy zysk na akcję za I połowę 2013 r. wyniósł 8,52 zł, a rozwodniony - 8,50 zł.
- Współczynnik wypłacalności Grupy na poziomie 13,3% (13,9% na 31 grudnia 2013 r.), a współczynnik wypłacalności Banku - 13,7% (15,2% na 31 grudnia 2013 r.). Od 30 czerwca 2014 r. Grupa/Bank stosuje nową metodologię kalkulacji współczynnika uwzględniającą przepisy pakietu CRD IV/CRR.
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 17,2% (16,6% na 31 grudnia 2013 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. - 18,8%.
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) na poziomie 48,3% (50,5% w I poł. 2013 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. - 44,6% (46,4% w I połowie 2013 r.).
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 7,5% (7,9% na 31 grudnia 2013 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto o wartości 0,9% (1,0% na 31 grudnia 2013 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 91,9% w dniu 30 czerwca 2014 r. wobec 86,7% w dniu 31 grudnia 2013 r.
- Należności brutto od klientów zwiększyły się w ciągu I półrocza 2014 r. o 5% do 75 192,5 mln zł w wyniku wzrostu należności od podmiotów gospodarczych i sektora budżetowego o 8,2% (do 37 314,1 mln zł) oraz należności od klientów indywidualnych o 1,5% (do 34 548,8 mln zł). W skali roku portfel kredytowy brutto wzrósł o 2,5% wraz z przyrostem należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 4,3% r/r.
- Zobowiązania wobec klientów wzrosły w skali roku o 4,3% do 77 777,1 mln zł za sprawą przyrostu środków pochodzących od klientów indywidualnych o 5,4% r/r (do 47 524,0 mln zł) oraz sald na rachunkach podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 2,5% r/r (30 253,1 mln zł). W skali półrocza zobowiązania wobec klientów zmniejszyły się o 1% w efekcie spadku o 1% zarówno zobowiązań wobec klientów indywidualnych, jak i zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego.
- Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych wyniosła 12,2 mld zł i wzrosła w skali 6 miesięcy o 4,7%, a w skali 12 miesięcy o 6,2%.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 i KB24 wyniosła blisko 3 mln (+5,9% r/r), dostęp do usług mobilnych miało ponad 0,3 mln klientów (+85,5% r/r), a baza kart płatniczych obejmowała 4,0 mln instrumentów debetowych (+18,7% r/r) i 0,7 mln kredytowych (+4,4% r/r).
- Liczba osobistych i bieżących rachunków bankowych ukształtowała się na poziomie 4,4 mln na 30 czerwca 2014 r.

## Ważne wydarzenia i osiągnięcia

Kalendarium najważniejszych wydarzeń korporacyjnych w okresie 7 miesięcy 2014 r. poprzedzających publikację „Raportu półrocznego 2014 Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A.”	
styczeń	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wprowadzenie do obrotu w systemie Catalyst (28 stycznia 2014 r.) obligacji na okaziciela serii A wyemitowanych przez BZ WBK S.A. w dniu 19 grudnia 2013 r. na łączną kwotę 500 mln zł.</li> </ul>
luty	<ul style="list-style-type: none"> <li>Deklaracja wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy BZ WBK S.A. w kwocie 10,70 zł na akcję (27 lutego 2014 r.).</li> </ul>
marzec	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podanie do publicznej wiadomości (17 marca 2014 r.) informacji o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia (ZWZ) BZ WBK S.A. na dzień 16 kwietnia 2014 r.</li> </ul>
kwiecień	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spełnienie dwóch warunków zawieszających zamknięcie transakcji przewidzianej w umowie inwestycyjnej z dnia 27 listopada 2013 r. zawartej przez BZ WBK S.A., Santander Consumer Finance S.A. (SCF S.A.) i Banco Santander S.A. w sprawie zakupu przez BZ WBK S.A. akcji zwykłych i uprzywilejowanych Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.), reprezentujących 60% kapitału zakładowego i około 67% głosów na WZ spółki: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Otrzymanie decyzji KNF z dnia 8 kwietnia 2014 r. o braku sprzeciwu wobec nabycia przez Bank akcji SCB S.A. w liczbie powodującej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ spółki.</li> <li>✓ Pozyskanie i podanie do publicznej wiadomości (10 kwietnia 2014 r.) opinii (fairness opinion) wydanej przez Citigroup Global Markets Limited nt. wskaźnika wymiany między wkładem niepieniężnym SCF S.A. a planowaną emisją akcji serii L BZ WBK S.A.</li> </ul> </li> <li>Zwołanie ZWZ BZ WBK S.A. w dniu 16 kwietnia 2014 r., które m.in. uchwaliło wypłatę dywidendy z zysku za 2013 r. w zadeklarowanej wcześniej wysokości, podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K (w ramach Programu Motywacyjnego IV) oraz powołało Radę Nadzorczą na nową kadencję.</li> </ul>
maj	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wypłata dywidendy dla akcjonariuszy BZ WBK S.A. (16 maja 2014 r.) zgodnie z uchwałą ZWZ z 16 kwietnia 2014 r.</li> <li>Wpisanie do Krajowego Rejestru Sądowego (KRS) zmian Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. przyjętych przez ZWZ BZ WBK S.A. (rozszerzenie przedmiotu działalności Banku).</li> <li>Spełnienie następnego warunku zawieszającego transakcję nabycia akcji SCB S.A. (26 maja 2014 r.) zg. z umową inwestycyjną z dnia 27 listopada 2013 r.: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wydanie przez biegłego rewidenta opinii z wykonania usługi poświadczającej prawdziwość i rzetelność sprawozdania Zarządu BZ WBK S.A. dotyczącego wkładów niepieniężnych wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału Banku.</li> </ul> </li> <li>Zakończenie subskrypcji akcji serii K (29 maja 2014 r.) prowadzonej w ramach Programu Motywacyjnego IV na podstawie uchwały ZWZ BZ WBK S.A. z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Banku.</li> </ul>
czerwiec	<ul style="list-style-type: none"> <li>Podwyższenie przez Fitch Ratings - z dniem 2 czerwca 2014 r. - ocen ratingowych przyznanych BZ WBK S.A., tj. <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Rating długoterminowy (IDR): z „BBB” do „BBB+” z perspektywą stabilną;</li> <li>✓ Rating krótkoterminowy (IDR): z „F3” na „F2”;</li> <li>✓ Długoterminowy rating krajowy: z „A+(pol)” na „AA-(pol)” z perspektywą stabilną.</li> </ul> </li> <li>Wydanie przez KNF zezwolenia dla BZ WBK S.A. na prowadzenie czynności maklerskich (10 czerwca 2014 r.).</li> <li>Spełnienie kolejnego warunku zawieszającego transakcję nabycia akcji SCB S.A. (25 czerwca 2014 r.). <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Wydanie przez KNF zezwolenia na zmianę Statutu Banku dot. podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii L.</li> </ul> </li> <li>Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (NWZ) BZ WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r., m.in. w celu zatwierdzenia podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L i uchwalenia Programu Motywacyjnego V.</li> </ul>
lipiec	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wraz z wydaniem przez SCF S.A. oświadczenia o ujawnieniu pomniejszych określonych aktywów w SCB S.A. i Grupie Kapitałowej SCB S.A. w okresie od 30 września 2013 r. do 1 lipca 2014 r., co stanowiło ostatni warunek zawieszający określony w umowie inwestycyjnej z dnia 27 listopada 2013 r., w dniu 1 lipca 2014 r. nastąpiło zamknięcie transakcji nabycia przez BZ WBK S.A. akcji SCB S.A.</li> <li>Wpisanie do KRS (11 lipca 2014 r. i 18 lipca 2014 r.) zmian Statutu BZ WBK S.A. dot. podniesienia kapitału zakładowego: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ o kwotę 3 055 430 zł do 938 506 320 zł – emisja akcji serii K</li> <li>✓ o kwotę 53 839 020 zł do 992 345 340 zł – emisja akcji serii L</li> </ul> <p>W obu przypadkach podwyższenie nastąpiło w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podwyższony kapitał został w całości opłacony.</p> </li> <li>Emisja niepubliczna (17 lipca 2014 r.) 475 tys. trzyletnich obligacji na okaziciela z oprocentowaniem zmiennym o wartości nominalnej 1 tys. zł każda (łącznie 475 mln zł).</li> </ul>

## Zewnętrzne uwarunkowania realizacji wyniku finansowego

- Przyspieszenie tempa wzrostu gospodarczego i zmiana jego struktury w związku z rosnącym udziałem popytu krajowego, przy wciąż mocno dodatnim wkładzie eksportu netto.
- Spowolnienie dynamiki produkcji przemysłowej w II kw. 2014 r. w porównaniu do I kw. 2014 r, poprawa dynamiki produkcji budowlano-montażowej.
- Poprawa dynamiki sprzedaży detalicznej sugerująca ożywienie konsumpcji prywatnej.
- Ożywienie na rynku pracy – stopniowy wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, spadek bezrobocia i wzrost wynagrodzeń.
- Niska presja inflacyjna - utrzymywanie wskaźnika inflacji znacznie poniżej oficjalnego celu NBP (2,5%).
- Stabilizacja stóp procentowych - zapowiedź utrzymywania ich przez Radę Polityki Pieniężnej na niezmiennym poziomie co najmniej do końca III kwartału 2014 r.
- Zmiany nastrojów na światowych rynkach finansowych pod wpływem oczekiwań dotyczących polityki głównych banków centralnych (Fed i EBC), globalnych danych makroekonomicznych oraz obaw o konflikty zbrojne (Ukraina, Irak).
- Wahania kursu złotego względem głównych walut. Spadek rentowności polskich obligacji.
- Stosunkowo słaby wzrost kredytów w sektorze bankowym, niemniej widoczne ożywienie, zwłaszcza w przypadku kredytów dla przedsiębiorstw. Niewielkie tempo przyrostu depozytów z uwagi na niskie stopy procentowe.

## II. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

### 1. Historia, struktura własnościowa kapitału zakładowego i zakres działalności

#### Rys historyczny

##### Geneza

Bank Zachodni WBK S.A. (BZ WBK S.A.) powstał w wyniku fuzji Banku Zachodniego S.A. z Wielkopolskim Bankiem Kredytowym S.A. Nowy podmiot z siedzibą we Wrocławiu został wpisany do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13 czerwca 2001 r., a od 25 czerwca 2001 r. stał się przedmiotem obrotu na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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

10 września 2010 r. Rada AIB podjęła decyzję o sprzedaży na rzecz Banco Santander S.A. wszystkich posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz 50% udziałów w spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A.

##### Banco Santander S.A. jako podmiot kontrolujący

Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander S.A. zakończył proces zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży akcji, nabywając akcje reprezentujące 95,67% kapitału zakładowego Banku. W związku z przekroczeniem progu w wysokości 90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Banku Zachodniego WBK S.A., nowy akcjonariusz strategiczny został zobligowany do zakupu od akcjonariuszy niekontrolujących dodatkowego pakietu akcji Banku Zachodniego WBK S.A., co zwiększyło jego udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ do 96,25%. Udział ten spadł do 94,23% w dniu 30 sierpnia 2012 r. wraz z podwyższeniem kapitału zakładowego Banku Zachodniego WBK S.A. w drodze emisji akcji zwykłych serii I objętych przez EBOR w ofercie prywatnej.

##### Połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.

W dniu 27 lutego 2012 r. większościowi akcjonariusze Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A., tj. Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, zawarli umowę inwestycyjną, w której wyrazili zamiar połączenia kontrolowanych przez siebie banków. W dniu 11 maja 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. i Kredyt Bank S.A. podpisały plan połączenia określający zasady i tryb realizacji transakcji. Po otrzymaniu wymaganych prawem zezwoleń i akceptacji, 4 stycznia 2013 r. nastąpiło wpisanie do rejestru sądowego połączenia banków.

Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. na Bank Zachodni WBK S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za akcje nowej emisji serii J wydane wszystkim akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany. Akcje połączeniowe w liczbie 18 907 458 zostały wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) z dniem 25 stycznia 2013 r.

##### Wtórna oferta akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 22 marca 2013 r. KBC Bank NV i Banco Santander S.A. ogłosiły wtórną ofertę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w liczbie 19 978 913 sztuk, z czego 15 125 964 akcji stanowiło własność KBC Bank NV (16,17% kapitału zakładowego emitenta), a 4 852 949 akcji należało do Banco Santander S.A. (5,19% kapitału zakładowego emitenta). Oferta o łącznej wartości 4,9 mld zł została skierowana do wybranych inwestorów instytucjonalnych w kraju i zagranicą. W wyniku zbycia wszystkich oferowanych akcji, z dniem 28 marca 2013 r. KBC Bank NV przestał być akcjonariuszem Banku Zachodniego WBK S.A., natomiast udział Banco Santander S.A. zmniejszył się do 70%. Jednocześnie ilość akcji uczestniczących w wolnym obrocie GPW w Warszawie S.A. (free float) zwiększyła się do 30%, umożliwiając ponowne włączenie Banku w skład indeksów giełdowych.<sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> W okresie od kwietnia 2011 r. do czerwca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. pozostawał poza portfelami indeksów giełdowych ze względu na zbyt niski udział akcji w wolnym obrocie giełdowym.

## Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Zachodniego WBK S.A. w 2014 r.

### Emisja akcji serii K

W ramach realizacji Programu Motywacyjnego IV na lata 2011-2013, Bank przydzielił pracownikom Grupy w trybie subskrypcji prywatnej 305 543 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 10,00 zł każda, co wraz z dokonaniem odpowiedniego wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2014 r. podwyższyło kapitał zakładowy Banku o kwotę 3 055 430 zł do 938 506 320 zł.

### Emisja akcji serii L

Zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 27 listopada 2013 r. pomiędzy Bankiem Zachodnim WBK S.A., Santander Consumer Finance S.A. (SCF S.A.) i Banco Santander S.A. oraz umową z dnia 1 lipca 2014 r. zawartą przez Bank Zachodni WBK S.A. i SCF S.A. w sprawie objęcia akcji Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.) w trybie subskrypcji prywatnej i wniesienia aportu, Bank Zachodni WBK S.A. wyemitował 5 383 902 akcji zwykłych serii L o wartości emisyjnej 2 156 414 268 zł, które zostały zaoferowane i objęte przez SCF S.A. w zamian za świadczenie niepieniężne w postaci 3 120 000 akcji zwykłych i uprzywilejowanych SCB S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 60% kapitału zakładowego SCB S.A. oraz około 67% głosów na WZ tego Banku.

Po zarejestrowaniu emisji akcji serii L w KRS w dniu 18 lipca 2014 r. kapitał zakładowy Banku został podwyższony o kwotę 53 839 020 zł do 992 345 340 zł.

## Struktura kapitału zakładowego Banku Zachodniego WBK S.A.

Poniższa tabela prezentuje zmiany w strukturze kapitału akcyjnego Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 12 miesięcy poprzedzających publikację raportu Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I poł. 2014 r. Opiera się na danych zarejestrowanych w terminach publikacji kolejnych raportów okresowych, począwszy od 30 lipca 2013 r. (termin publikacji raportu za I poł. 2013 r.).

Właściciele akcji reprezentujących powyżej 5% głosów	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZ w terminach publikacji kolejnych raportów okresowych BZ WBK S.A.			Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZ w terminach publikacji kolejnych raportów okresowych BZ WBK S.A.		
		24.10.2013			24.10.2013	
	31.07.2014	30.01.2014	30.07.2013	31.07.2014	30.01.2014	30.07.2013
Banco Santander S.A.	65 481 563	65 481 563	65 481 563	65,99%	70,00%	70,00%
ING OFE			4 966 506			5,31%
SCF S.A.	5 383 902			5,42%		
Pozostali	28 369 069	28 063 526	23 097 020	28,59%	30,00%	24,69%
<b>Razem</b>	<b>99 234 534</b>	<b>93 545 089</b>	<b>93 545 089</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Na dzień zatwierdzenia do publikacji „Raportu półrocznego 2014 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” przez Zarząd Banku (25 lipca 2014 r.) akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. byli: Banco Santander S.A. z udziałem w wysokości 65,99% i SCF S.A. (jednostka zależna od Banco Santander S.A.) z udziałem w wysokości 5,42%.

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

Bank Zachodni WBK S.A. jest bankiem uniwersalnym świadczącym pełen zakres usług na rzecz klientów indywidualnych, małych i średnich firm oraz dużych przedsiębiorstw i korporacji. Oferta banku jest nowoczesna, kompleksowa i zaspokaja różnorodne potrzeby klientów w zakresie rachunków bieżących/osobistych, produktów kredytowych, oszczędnościowo-inwestycyjnych, rozliczeniowych, ubezpieczeniowych i kartowych. Usługi finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. obejmują zarządzanie gotówką, obsługę handlu zagranicznego, operacje finansowe na rynku kapitałowym, pieniężnym, dewizowym i transakcji pochodnych, a także działalność gwarancyjną i powierniczą.

Ofertę własną banku uzupełniają specjalistyczne produkty spółek zależnych, takich jak: Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK Asset Management S.A., BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Lease S.A., BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. W ramach współpracy z wymienionymi podmiotami bank umożliwia swoim klientom dostęp do usług maklerskich, jednostek uczestnictwa/certyfikatów funduszy inwestycyjnych, produktów ubezpieczeniowych, leasingowych i faktoringowych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r., baza klientów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wynosiła 4,4 mln klientów, w tym 4,1 mln klientów indywidualnych i 0,3 mln przedsiębiorstw.

## **Model działalności biznesowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.**

Bezpośrednią obsługą klientów Banku Zachodniego WBK S.A. zajmuje się Pion Bankowości Detalicznej, Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Pion Global Banking & Markets. Piony te wraz ze współpracującymi z nimi spółkami zależnymi stanowią odrębne segmenty biznesowe, raportujące swoje wyniki w ramach sprawozdawczości segmentów.

Segmentację operacyjną Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełnia segment ALM i Operacji Centralnych, który obejmuje swym zakresem proces finansowania działalności pozostałych segmentów, zarządzanie strategicznymi inwestycjami Grupy oraz transakcje nieprzypisane.

Bankowość Detaliczna adresuje swoją ofertę do klientów indywidualnych oraz małych i średnich firm. Odpowiedzialność za relacje z klientami detalicznymi spoczywa głównie na oddziałach. Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 817 oddziałów (876 na 30 czerwca 2013 r.), rozmieszczonych na terenie wszystkich województw kraju. Infrastrukturę oddziałową uzupełniały placówki partnerskie w łącznej liczbie 113 (105 na 30 czerwca 2013 r.) oraz 1 388 urządzeń bankomatowych (1 429 na 30 czerwca 2013 r.). Wyodrębniony w ramach Pionu Departament Wealth Management prowadzi obsługę najzamożniejszych klientów indywidualnych przy pomocy wyspecjalizowanych doradców usytuowanych w 14 biurach na terenie kraju.

Obsługa dużych podmiotów gospodarczych, samorządów i sektora publicznego nadzorowana jest przez Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej i odbywa się za pośrednictwem 12 terenowych Centrów Bankowości Korporacyjnej (pokrywających swym zasięgiem obszar całej Polski) oraz Zespołu Dużych Przedsiębiorstw i Departamentu Finansowania Nieruchomości (działających w trybie scentralizowanym w skali ogólnokrajowej).

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

Bank Zachodni WBK S.A. posiada w ofercie nowoczesny serwis usług bankowości elektronicznej BZWBK24, który umożliwia klientom indywidualnym oraz firmom wygodny i bezpieczny dostęp do produktów przez Internet, telefon stacjonarny i komórkowy. Bankowość mobilna dostępna jest w formie mobilnej strony internetowej oraz dedykowanych aplikacji przygotowanych dla wiodących systemów operacyjnych. Bank prowadzi też specjalistyczną platformę bankowości elektronicznej iBiznes24 dla przedsiębiorstw i korporacji, która pozwala na realizację szerokiej gamy transakcji oraz efektywne i bezpieczne zarządzanie finansami firmy.

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

Podstawą strategii i modelu biznesowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. jest atrakcyjna i konkurencyjna oferta produktów i usług, multikanalowość, nacisk na jakość obsługi i zadowolenie klienta oraz dbałość o pogłębianie współpracy w ramach organizacji i wysokie zaangażowanie pracowników. Grupa koncentruje się na dywersyfikacji przychodów, zwiększaniu udziału w wysokomarżowych segmentach rynku, utrzymywaniu silnej pozycji kapitałowej i efektywnym zarządzaniu ryzykiem. Skutkiem takiego podejścia jest zrównoważony wzrost kredytów i depozytów, coraz bardziej widoczna obecność w najbardziej rentownych segmentach rynku oraz mocne i stabilne wyniki finansowe.



## 2. Pozycja na rynku bankowym, ocena wiarygodności finansowej i notowania akcji

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

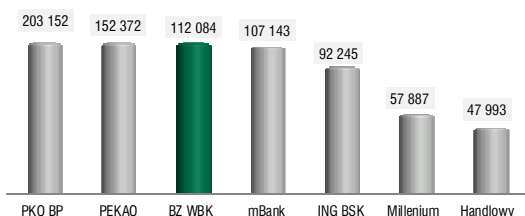
Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. posiada stabilne źródła finansowania oraz solidną bazę kapitałową i płynnościową. Silną pozycję wspiera klarowna, spójna i konsekwentnie realizowana strategiczna wizja, skuteczny i prosty model biznesowy, wzmocniona masa krytyczna po fuzji z Kredyt Bankiem S.A., a także korzyści i synergie wynikające z przynależności do Grupy Santander. Szeroka gama komplementarnych usług dla poszczególnych segmentów klientów oraz rozległa sieć oddziałów na terenie całej Polski zwiększa możliwości dalszej penetracji rynku. Rozszerzona skala biznesu pozwala Grupie skutecznie konkurować z największymi przedstawicielami polskiego rynku bankowego, a powstające synergie wpływają na wzrost efektywności.

Zgodnie z raportami okresowymi za I kwartał br., które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu (25 lipca 2014 r.) stanowiły najbardziej aktualne źródło porównywalnych informacji o wynikach banków notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW), Bank Zachodni WBK S.A. - wraz z podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi - był trzecią co do wielkości bankową grupą kapitałową w Polsce pod względem sumy bilansowej, kapitałów własnych, depozytów oraz zysku brutto. Biorąc pod uwagę skonsolidowany wskaźnik rentowności kapitałowej (16,6% nad dzień 31 marca 2014 r.), Bank zajmował najwyższą pozycję na rynku.

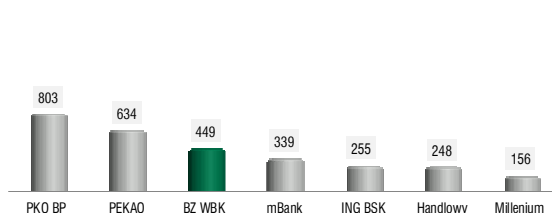
Wg statystyk NBP na koniec marca 2014 r. udział Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 7,3% na rynku kredytów i 8,3% na rynku depozytów.

Poprzez wyspecjalizowane spółki zależne Grupa umacnia swoją obecność w segmencie usług faktoringowych i leasingowych, gdzie na koniec marca 2014 r. zajmowała odpowiednio 13% i 7,4% rynku (wg danych Polskiego Związku Faktorów i Związku Polskiego Leasingu). W tym samym czasie udział Grupy w rynku funduszy inwestycyjnych osiągnął poziom 10,7% (wg Analizy Online), a w giełdowym rynku akcji i kontraktów terminowych wyniósł odpowiednio: 6,4% i 9,6% (wg GPW S.A. w Warszawie).

Aktywa ogółem Grupy BZ WBK S.A. (w mln zł) na tle grupy rówieśniczej na 31 marca 2014 r.



Zysk przypadający akcjonariuszom BZ WBK S.A. za I kw. 2014 r. (w mln zł) na tle grupy rówieśniczej



### Pozycja Banco Santander

Banco Santander S.A. - podmiot dominujący Banku Zachodniego WBK S.A. - to bank komercyjny z siedzibą w Santander i centralą operacyjną w Madrycie (Hiszpania), legitymujący się ponad 150-letnią tradycją. Zajmuje się głównie bankowością detaliczną, wykazując również znaczną aktywność na rynku bankowości korporacyjnej, zarządzania aktywami i ubezpieczeń. Działalność Banku cechuje szeroka dywersyfikacja geograficzna - obecnie koncentruje swoją uwagę na 10 wybranych przez siebie kluczowych rynkach, zarówno rozwiniętych, jak i wschodzących. Według danych na koniec marca 2014 r. Banco Santander był największym bankiem w Europie i jedenastym na świecie pod względem kapitalizacji. W oparciu o dane skonsolidowane zarządzał aktywami klientów w łącznej wysokości 966,7 mld euro, obsługiwał ponad 100 mln bazę klientów poprzez sieć 13 735 oddziałów i zatrudniał 185 tys. pracowników. Zysk netto przypadający akcjonariuszom banku za I kw. 2014 r. wyniósł 1 303 mln euro i wzrósł w skali roku o 8,1%. Santander jest największą grupą kapitałową w Hiszpanii i Ameryce Południowej. Zajmuje też silną pozycję w wybranych segmentach rynku w Wielkiej Brytanii, na północno-wschodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych oraz w Niemczech i Polsce.

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

Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z agencją ratingową Fitch Ratings, która dokonuje oceny jego wiarygodności finansowej w oparciu o dwustronną umowę.

W dniu 2 czerwca 2014 r. agencja Fitch Ratings wydała komunikat, w którym poinformowała o podwyższeniu następujących ocen ratingowych dla Banku Zachodniego WBK S.A.:

- międzynarodowy rating długoterminowy (IDR) z „BBB” na „BBB+” z perspektywą stabilną,
- międzynarodowy rating krótkoterminowy (IDR) z „F3” na „F2”,
- krajowy rating długoterminowy z „A+(pol)” na „AA-(pol)” z perspektywą stabilną.

Rating wsparcia i indywidualny VR pozostały na dotychczasowym poziomie.

Ww. decyzje ratingowe wynikają z podwyższenia długoterminowego ratingu IDR Banco Santander S.A. (A-/Perspektywa stabilna) i opierają się na wysokim prawdopodobieństwie, iż - w przypadku zaistnienia takiej potrzeby – kontrolujący udziałowiec udzieli Bankowi Zachodniemu WBK S.A. niezbędnego wsparcia. W ocenie agencji Polska jest strategicznie ważnym rynkiem dla Banco Santander S.A., a Bank Zachodni WBK S.A. istotną spółką zależną.

Poprzednio, rating IDR i krajowy Banku Zachodniego WBK S.A. bazował na wewnętrznej sile banku odzwierciedlonej w ratingu indywidualnym VR na poziomie „bbb”.

Poniżej zestawiono oceny ratingowe Banku Zachodniego WBK S.A. obowiązujące na dzień 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2013 r.

Rodzaj ratingu Fitch Ratings	Ratingi podwyższone/potwierdzone w komunikacie z dnia 2.06.2014 r. <sup>1)</sup>	Ratingi potwierdzone/przyznane w komunikacie z dnia 4.12.2013 r. <sup>2)</sup>	Ratingi z dnia 14.06.2012 r. potwierdzone w komunikacie z dnia 10.01.2013 r. <sup>3)</sup>
	<b>Ratingi międzynarodowe</b>		
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB+	BBB	BBB
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna	stabilna	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F2	F3	F3
Rating indywidualny VR (Viability Rating)	bbb	bbb	bbb
Rating wsparcia	2	2	2
<b>Ratingi krajowe</b>			
Długoterminowy rating krajowy	AA-(pol)	A+(pol)	
Długoterminowy rating krajowy niezabezpieczonego długu z prawem pierwszeństwa	AA-(pol)	A+(pol)	
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna	stabilna	

<sup>1)</sup> Ratingi BZ WBK S.A. obowiązujące na dzień 30.06.2014 r.

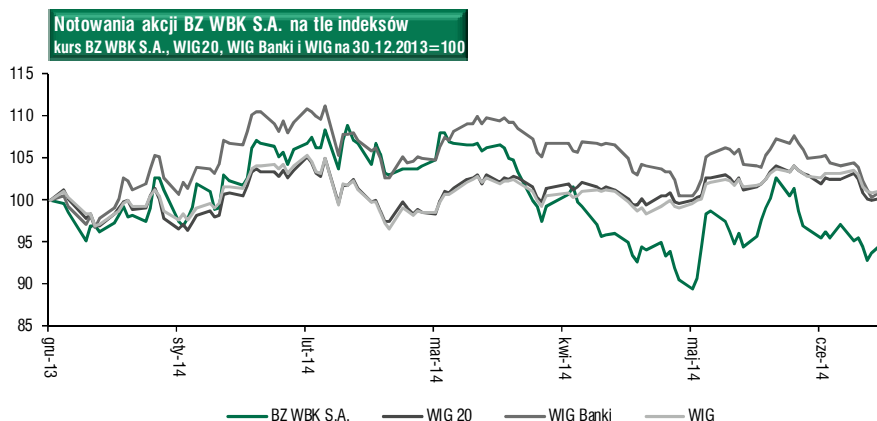
<sup>2)</sup> Ratingi BZ WBK S.A. obowiązujące na dzień 31.12.2013 r.

<sup>3)</sup> Ratingi BZ WBK S.A. obowiązujące na dzień 30.06.2013 r.

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

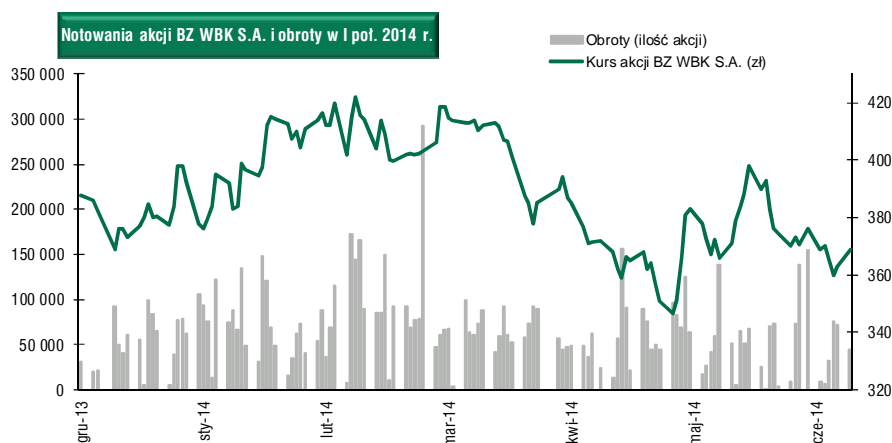
I półrocze 2014 r. nie należało do zbyt udanych na warszawskim parkiecie. Krajowe indeksy poruszały się w większości przypadków w trendach bocznych pod wpływem oddziaływania serii negatywnych czynników, skutecznie ograniczających próby większego wzrostu. Zamieszanie na polskiej scenie politycznej, kryzys ukraiński oraz dokonujące się istotne zmiany w zakresie funkcjonowania OFE skutecznie hamowały napływ nowego kapitału na GPW. Nastąpiło zauważalne ograniczenie zmienności na giełdowym parkiecie, a przez to zmniejszenie obrotów we wszystkich segmentach rynku.

W omawianym okresie relatywnie najlepiej zachowały się spółki o średniej kapitalizacji, co potwierdza 3-procentowy wzrost mWIG40. Główne mierniki giełdowej koniunktury czyli WIG oraz WIG20 zyskały odpowiednio 1,3% oraz 0,3%. W tym samym czasie kurs WIG Banki wzrósł o 1,4%. Najgorszy wynik osiągnął nowy, publikowany od końca marca wskaźnik WIG250, który odnotował 4-procentową przecenę.



Kurs akcji Banku Zachodniego WBK S.A. - podobnie jak cały sektor bankowy - znalazł się w I połowie 2014 r. pod presją negatywnych czynników zewnętrznych, które zwłaszcza w II kwartale powodowały odraczenie inwestycji giełdowych. W efekcie kurs akcji Banku stracił w I półroczu 4,8%, spadając z poziomu 387,60 zł na 30 grudnia 2013 r. do 369,00 zł na 30 czerwca 2014 r. Rentowność walorów wzmocniła dywidenda z zysku za 2013 r. w wysokości 10,70 PLN, wypłacona w maju 2014 r.

Przez pierwsze trzy miesiące kurs akcji Banku Zachodniego WBK S.A. znajdował się w trendzie wzrostowym, którego zwieńczeniem było maksimum na poziomie 422 zł, odnotowane 5 marca 2014 r. Minimum w wysokości 346,55 zł wystąpiło w II kwartale br. w dniu 19 maja 2014 r.



Kapitalizacja Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2014 r. wyniosła 34 518,1 mln zł wobec 36 258,1 mln zł na 31 grudnia 2013 r.

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

#### Jednostki zależne

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. tworzył Grupę Kapitałową z następującymi jednostkami zależnymi:

1. BZ WBK Asset Management S.A.
2. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Asset Management S.A.
3. Dom Maklerski BZ WBK S.A.
4. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.
5. BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.
6. BZ WBK Finanse Sp. z o.o.

7. BZ WBK Faktor Sp. z o.o. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
8. BZ WBK Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
9. BZ WBK Lease S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
10. Lizar Sp. z o.o. - podmiot zależny od BZ WBK Lease S.A.
11. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
12. BZ WBK Nieruchomości S.A.
13. BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2013 r. lista jednostek zależnych zwiększyła się o jedną pozycję w efekcie następujących zmian:

- Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji został wykreślony z Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 22 sierpnia 2013 r. w oparciu o uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki z dnia 29 czerwca 2012 r. w sprawie jej rozwiązania i likwidacji.
- Spółki BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (BZ WBK-Aviva TUO S.A.) i BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (BZ WBK-Aviva TUnŻ 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 prawo własności do 16% akcji BZ WBK-Aviva TUO S.A. i 16% akcji BZ WBK-Aviva TUnŻ 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, natomiast pozostałe 34% głosów pozostaje w rękach Aviva.

W dniu 12 czerwca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. zawarł umowę ze spółką BZ WBK Finanse Sp. z o.o. w sprawie nabycia jednej akcji Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. W wyniku tej transakcji udział Banku w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. wynosi 100%.

Za wyjątkiem jednej spółki, wszystkie podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. podlegają konsolidacji z bankiem zgodnie z MSR 27. Lizar Sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją ze względu na niewielką skalę prowadzonej działalności i nieistotność wykazywanych danych finansowych.

## Spółki stowarzyszone

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. za I poł. 2014 r. następujące jednostki ujmowane są metodą praw własności w oparciu o MSR 28:

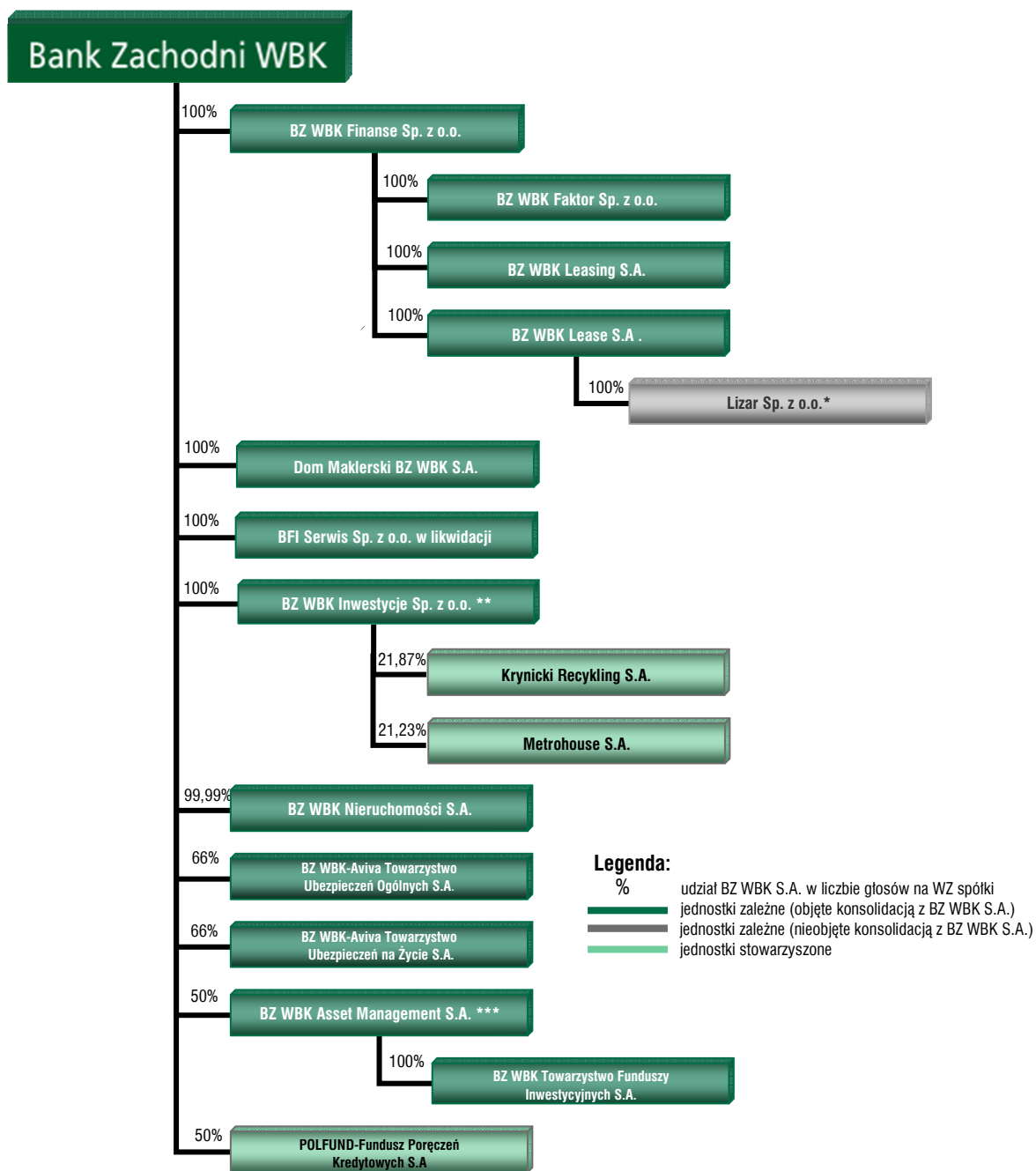
1. Krynicki Recykling S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
2. Metrohouse S.A. - podmiot stowarzyszony z BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
3. POLFUND - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2013 r. nie odnotowano żadnych zmian w składzie portfela spółek stowarzyszonych.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Krynicki Recykling S.A. w ramach realizowanego w spółce programu motywacyjnego, liczba głosów posiadanych przez BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. na Walnym Zgromadzeniu podmiotu zmniejszyła się w ciągu 12 miesięcy z poziomu 22,32% do 21,87%.

Spółki BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. do grudnia 2013 r. funkcjonowały jako jednostki współzależne i zgodnie z MSR 31 wyceniane były metodą praw własności. Wraz z przejściem przez Bank kontroli, oba podmioty zmieniły status na jednostki zależne i zostały objęte konsolidacją.

## Struktura organizacyjna jednostek powiązanych z BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2014 r.



\* Spółka Lizar Sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją z Bankiem Zachodnim WBK S.A. ze względu na nieistotność prowadzonej działalności i danych finansowych.

\*\* 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 30.06.2014 r. BZ 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 S.A. realizuje swoją strategię w Polsce. W związku z powyższym spółka traktowana jest jako zależna.

## Rozwój struktury Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

### Nabycie 60% kapitału zakładowego Santander Consumer Bank S.A.

Na mocy umowy inwestycyjnej z dnia 27 listopada 2013 r. między Bankiem Zachodnim WBK S.A., Santander Consumer Finance S.A. (SCF S.A.) i Banco Santander S.A., w dniu 1 lipca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. nabył 3 120 000 akcji zwykłych i uprzywilejowanych Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.) z siedzibą we Wrocławiu o wartości nominalnej 100 zł każda, stanowiących 60% kapitału zakładowego SCB S.A. oraz około 67% głosów na Walnym Zgromadzeniu SCB S.A.

W zamian za świadczenie niepieniężne w postaci akcji SCB S.A. Bank wyemitował 5 383 902 akcje serii L o wartości nominalnej 10 zł każda za łączną cenę emisyjną wynoszącą 2 156 414 268 zł. Cenę emisyjną jednej akcji ustalono na poziomie 400,53 zł.

Strony transakcji zobowiązały się, że w okresie do trzech miesięcy od zamknięcia transakcji, dołożą wszelkich starań, aby znieść obecne uprzywilejowanie akcji SCB S.A., czego skutkiem będzie posiadanie przez Bank 60% akcji w kapitale zakładowym SCB S.A. i 60% głosów na Walnym Zgromadzeniu SCB S.A.

Finalizacja przedmiotowej transakcji nastąpiła po spełnieniu szeregu warunków zawieszających określonych w umowie:

- Wydanie przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) decyzji o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez Bank akcji SCB S.A. w liczbie zapewniającej przekroczenie 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu SCB S.A. (8 kwietnia 2014 r.).
- Podanie do publicznej wiadomości sprawozdania Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. dotyczącego wkładów niepieniężnych (aport w postaci akcji SCB S.A.) wnoszonych na pokrycie podwyższonego kapitału Banku (10 kwietnia 2014 r.).
- Pozyskanie i opublikowanie następujących opinii w związku z ww. sprawozdaniem: a) opinii z dnia 9 kwietnia 2014 r. wydanej przez Citigroup Global Markets Limited (typu „fairness opinion”) nt. wskaźnika wymiany między wkładem niepieniężnym SCF S.A. a planowanym podwyższeniem kapitału Banku Zachodniego WBK S.A. w drodze emisji akcji serii L; b) opinii biegłego rewidenta z dnia 23 maja 2014 r. z wykonania usługi poświadczającej prawdziwość i rzetelność sprawozdania.
- Uchwalenie przez Walne Zgromadzenie Banku z dnia 30 czerwca 2014 r. podwyższenia kapitału zakładowego Banku o 5 383 902 akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz wprowadzenie stosownych zmian w Statucie Banku na podstawie zezwolenia wydanego przez KNF w dniu 24 czerwca 2014 r.
- Wydanie przez SCF S.A. w dniu 1 lipca 2014 r. oświadczenia o ujawnieniu pomniejszych określonych aktywów w SCB S.A. i Grupie Kapitałowej SCB S.A. w okresie od 30 września 2013 r. do 1 lipca 2014 r.

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.), że użyte zostaną wszelkie dostępne środki w celu doprowadzenia do uczynienia SCB S.A. podmiotem bezpośrednio zależnym od Banku Zachodniego WBK S.A.

Nabycie akcji SCB S.A. ma charakter długoterminowej inwestycji Banku, która wzmocni jego pozycję jako trzeciej instytucji bankowej w Polsce oraz dostawcy wysokiej jakości rozwiązań dla zróżnicowanych segmentów rynku bankowego w Polsce.

### Planowane włączenie Domu Maklerskiego w struktury Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 10 czerwca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Bankowi Zachodniemu WBK S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej w szerokim zakresie usług, co umożliwi włączenie zorganizowanej części Domu Maklerskiego WBK S.A. w struktury Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Uruchomiony został projekt, którego rezultatem będzie stworzenie konkurencyjnej oferty maklerskiej dla klientów detalicznych, korporacyjnych oraz instytucjonalnych. Powołanie linii produktów maklerskich w strukturach Banku Zachodniego WBK S.A. umocni jego pozycję na krajowym rynku usług finansowych oraz podniesie jego rangę jako centrum kompetencyjnego dla klientów Grupy Santander.

## III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2014 r.

### Wzrost gospodarczy

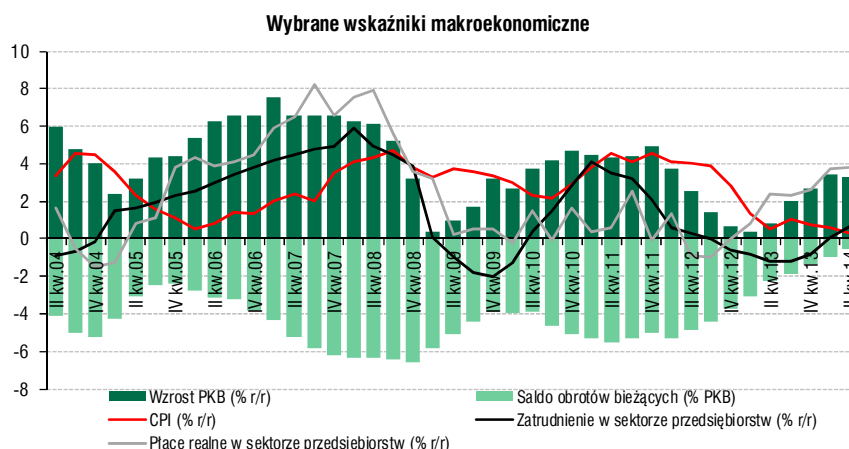
W I połowie 2014 r. polska gospodarka kontynuowała ożywienie rozpoczęte w 2013 r. W I kwartale br. PKB wzrósł o 3,4% r/r. Przyspieszenie gospodarki w 2013 r. było generowane przede wszystkim przez eksport netto, przy czym popyt krajowy pozostawał słaby. Natomiast w br. obserwujemy znaczny wzrost znaczenia konsumpcji prywatnej oraz inwestycji prywatnych, które stały się głównymi czynnikami wzrostu (wzrost o odpowiednio 2,6% r/r oraz 10,7% w I kw.). Wsparciem dla wzrostu konsumpcji była poprawa na rynku pracy oraz lepsze nastroje konsumentów. Bardzo mocna ekspansja inwestycji w I kwartale wynikała z bardziej optymistycznych oczekiwań co do przyszłej sytuacji gospodarczej, choć była też wspierana przez dobre warunki pogodowe oraz efekt likwidacji ulgi podatkowej na samochody „z kratką”. Eksport netto wciąż pozostaje czynnikiem wpływającym dodatnio na wzrost gospodarczy, pomimo spadku obrotów handlowych z Rosją i Ukrainą w związku z konfliktem między tymi dwoma krajami. Jednakże, mniejszy popyt na polskie produkty ze Wschodu był w pierwszych miesiącach roku z nawiązką kompensowany przez rosnący eksport do strefy euro. Dobry wzrost eksportu skutkował dalszą poprawą salda handlu zagranicznego - pod koniec I półrocza deficyt obrotów bieżących obniżył się do ok. 0,6% PKB (najmniej od 1995 r.). Na podstawie dostępnych danych statystycznych można ocenić, że w II kwartale 2014 r. gospodarka zanotowała lekkie spowolnienie, na co wskazywały niektóre wskaźniki wyprzedzające, a także wolniejszy wzrost produkcji przemysłowej. Niemniej wzrost PKB powinien się utrzymać powyżej 3,0% r/r.

### Rynek pracy

W I połowie 2014 r. sytuacja na rynku pracy ulegała poprawie. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stopniowo rośnie, a większe zapotrzebowanie na pracowników było generowane przede wszystkim przez przetwórstwo przemysłowe i handel detaliczny, przy słabszych tendencjach w pozostałych sektorach. Stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła pod koniec półrocza ok. 12,1% czyli o 1,1 p.p. mniej niż rok wcześniej. Tempo poprawy sytuacji na rynku pracy uległo pewnemu wyhamowaniu w II kwartale br., choć nadal pozostało dodatnie. Wynagrodzenia w sektorze firm urosły średnio w I półroczu o ponad 4% r/r, co znacząco wspierało zdolność nabywczą dochodów gospodarstw domowych.

### Inflacja

Presja inflacyjna utrzymywała się na bardzo niskim poziomie w I połowie 2014 r.: inflacja CPI wyniosła średnio 0,4% r/r, inflacja bazowa, czyli CPI po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła średnio 0,8% r/r, a inflacja PPI -1,2% r/r. W maju inflacja CPI osiągnęła 0,2% r/r, czyli najniższy poziom w historii (wyrównanie rekordu z lipca 2013 r.). Niska presja na wzrost cen wynikała przede wszystkim z wciąż niskiego wzrostu popytu konsumentów oraz deflacyjnych tendencji poza granicami Polski (w tym niskich światowych cen energii i żywności).



## Polityka pieniężna

W ciągu I półrocza 2014 r. główne stopy procentowe w Polsce nie uległy zmianom - stopa referencyjna pozostała na rekordowo niskim poziomie 2,5%. W marcu Rada Polityki Pieniężnej (RPP) zadeklarowała, że stopy procentowe powinny pozostać niezmienione przynajmniej do końca III kwartału 2014 r. wobec oczekiwań na dalsze ożywienie gospodarcze przy utrzymywaniu się inflacji na niskim poziomie. W czerwcu Rada zasygnalizowała jednak, że inflacja może być niższa od oczekiwań, a ożywienie może osłabnąć, wobec czego nie można wykluczyć obniżek stóp. Podkreślono jednocześnie, że obniżki stóp nadal nie są scenariuszem bazowym i wydają się mało prawdopodobne.

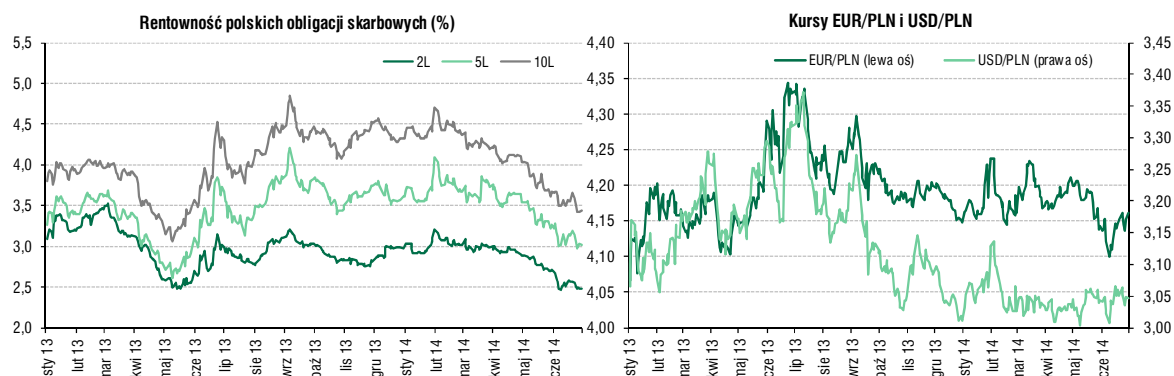
## Rynek kredytowy

W I połowie 2014 r. kontynuowane było stopniowe ożywienie na rynku kredytowym, widoczne przede wszystkim na rynku kredytów dla przedsiębiorstw. Wzrost kredytów inwestycyjnych dla firm przyspieszył do ponad 10% r/r. Poprawę zanotowano także w segmencie kredytów bieżących dla firm, które jeszcze na początku roku wykazywały ujemną dynamikę, a w połowie roku ich stopa wzrostu zbliżyła się do 5% r/r. Wzrost kredytów dla gospodarstw domowych przyspieszył do ok. 4,5-5,0% r/r i w tym przedziale utrzymywał się przez całe I półrocze 2014 r. Tempo wzrostu łącznej sumy kredytów w sektorze bankowym przyspieszyło do ok. 6% r/r. Niskie stopy procentowe nie sprzyjały rynkowi depozytów i powodowały przesuwanie oszczędności gospodarstw domowych do aktywów przynoszących wyższy zysk. W efekcie tempo wzrostu depozytów ogółem obniżyło się do ok. 5% r/r.

## Rynek finansowy

Sytuacja na rynku finansowym była dość burzliwa w I połowie 2014 r. Grudniowa decyzja Fed o ograniczeniu programu ilościowego łagodzenia polityki pieniężnej (QE3) wywołała obawy o rynki wschodzące, które są uzależnione od finansowania zewnętrznego. Spowodowało to wyprzedzący ruch aktywów z takich rynków, w tym polskich. Zarówno polska waluta, jak i obligacje osłabły się wskutek tych wydarzeń. Później na rynku pojawiły się obawy związane z konfliktem między Ukrainą a Rosją i to również miało negatywne przełożenie na wycenę polskich aktywów. Pod koniec półrocza pojawiły się także obawy związane z zamieszkami w Iraku, niemniej rynek zdominowały oczekiwania na dalsze działania EBC. Ostatecznie, decyzja EBC o złagodzeniu polityki pieniężnej miała pozytywny wpływ na rynki.

Wsparciem dla krajowego rynku długu oraz pieniężnego była gołębia retoryka RPP oraz niska inflacja, zwłaszcza pod koniec okresu, kiedy RPP zasugerowała, że obniżki stóp nie są wykluczone, a na rynku pojawiły się oczekiwania na zejście inflacji poniżej zera. Na początku roku na krajowym rynku długu istniały też obawy, że przekazanie portfeli obligacyjnych OFE do ZUS spowoduje spadek płynności polskich papierów, co odbije się na ich cenach. Nie zmaterializowały się one jednak. Pod koniec czerwca złoty był nieznacznie słabszy wobec głównych walut w porównaniu z końcem 2013 r. (EUR/PLN wyniósł 4,16 na koniec czerwca 2014 r. wobec 4,15 na koniec grudnia 2013 r., USD/PLN wyniósł 3,05 na koniec czerwca 2014 r. wobec 3,01 na koniec grudnia 2013 r.). Natomiast polskie obligacje uległy znaczącemu umocnieniu, rentowności obligacji obniżyły się o 50-90 punktów bazowych, w tym najbardziej na długim końcu krzywej dochodowości.





## IV. Strategia rozwoju na lata 2014-2015

### Wizja i misja

Bank Zachodni WBK S.A. - zgodnie z przyjętą wizją strategiczną – podejmuje wielowymiarowe, skoordynowane działania, aby stać się **Bankiem zadowolonych klientów i ludzi pracujących z pasją**.

Misja Banku w odniesieniu do najważniejszych grup interesariuszy sformułowana została następująco:

<b>Klienci</b>	<i>Wzmacnianie wśród klientów percepcji Banku jako godnego zaufania partnera, który zapewnia innowacyjne i wysokiej jakości rozwiązania.</i>
<b>Pracownicy</b>	<i>Dbłość o rozwój i zaangażowanie pracowników. Tworzenie przyjaznego środowiska pracy.</i>
<b>Spoleczności</b>	<i>Dbłość o dobro i rozwój lokalnych społeczności w kraju.</i>
<b>Udziałowcy</b>	<i>Maksymalizacja wartości dla udziałowców.</i>

Realizując strategię, Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. umacnia swoją pozycję uniwersalnej instytucji finansowej z wiodącą siecią detaliczną i komercyjną. Działania te wspiera m.in. Program rozwoju bankowości mobilnej, którego zadaniem jest uplasować Grupę na czołowym miejscu w segmencie bankowych usług mobilnych. W ramach Programu podejmowane są działania zmierzające do osiągnięcia strategicznej przewagi konkurencyjnej w bankowości mobilnej pod względem funkcjonalności oferowanych rozwiązań oraz zakresu i atrakcyjności udostępnianych produktów i usług. Efekty tych działań w I poł. 2014 r. zaprezentowano w rozdz. V „Rozwój działalności biznesowej”, część 4 „Wybrane kanały dystrybucji”.

### Program „Bank Nowej Generacji”



W październiku 2013 r. uruchomiony został Program „Bank Nowej Generacji”, którego nadrzędnym celem – zgodnie z założeniami strategii Banku Zachodniego WBK S.A. – jest zapewnienie Bankowi statusu instytucji bankowej pierwszego wyboru dla klientów. Oznacza to wzmożoną koncentrację na oczekiwaniach i potrzebach klientów oraz bardziej zdecydowany proces transformacji Grupy w kierunku organizacji klientocentrycznej, która jest jednocześnie satysfakcjonującym miejscem pracy zawodowej i skupia zmotywowanych, zaangażowanych i zorientowanych na wzajemną współpracę pracowników.

Program „Bank Nowej Generacji” obejmuje swym zasięgiem wszystkie jednostki Banku. Prace prowadzone są w trzech strumieniach: Bankowości Detalicznej, Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej oraz Global Banking & Markets, a także w sześciu modułach: HR, Marketingu/Jakości/Komunikacji, Ryzyka, IT/Operacji, Kontrolingu i Obszaru Prawnego.

### Efekty w podstawowych strumieniach prac Programu „Bank Nowej Generacji”

#### Strumień Bankowości Detalicznej

W I poł. 2014 r. w Bankowości Detalicznej wdrożone zostały inicjatywy wypracowane w IV kwartale 2013 r.

- Zmodyfikowano kryteria segmentacji klientów detalicznych Banku oraz wzmocniono ofertę i model obsługi klientów w segmentach VIP i MŚP (uruchomienie telefonicznego Centrum Obsługi Klientów Zamożnych, wyspecjalizowana obsługa w oddziałach dla każdego segmentu, udostępnienie klientom firmowym portalu SantanderTrade.com).
- Zwiększono skuteczność mechanizmów poprawy jakości obsługi m.in. poprzez większe różnicowanie form badania jakości obsługi, wdrożenie nowych standardów jakości oraz narzędzi szkoleniowych.

- Wprowadzono zmiany w rytmie pracy oddziału, kładąc nacisk na budowanie trwałych relacji z klientami, jakość obsługi, rozwój wielokanałowości oraz wzmocnienie odpowiedzialności doradców za współpracę z klientami (budowanie portfela klientów zgodnie z modelem Doradca-Przedsiębiorca).
- Zaimplementowano zmiany zaproponowane przez pracowników sieci oddziałów w ramach spotkań fokusowych, m.in. scentralizowano część oddziałowych procesów obsługowych, zoptymalizowano proces kredytowy dla klientów firmowych, wprowadzono nowe narzędzia wsparcia dla doradców.

### **Strumień Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej**

- Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej wprowadził nowy rytm pracy w sieci Centrów Bankowości Korporacyjnej, który uwzględnia regularne spotkania wewnętrzne pracowników z udziałem specjalistów produktowych oraz ekspertów z Pionu Zarządzania Ryzykiem. Nowe podejście przekłada się na tryb i jakość zarządzania portfelem klientów oraz strategię działania w zakresie relacji, akwizycji i sprzedaży typu cross-sell.
- Usprawniono działalność Centrum Obsługi Biznesu poprzez uproszczenie procesów aktywizacji klienta i pomiary jakości obsługi (regularne i pogłębione badane opinii klientów).
- Jednym z ważniejszych osiągnięć było przyspieszenie procesu kredytowego oraz dokonanie zmian pozwalających na lepsze zarządzanie portfelem klienta. Zmiany te zaprocentują większą efektywnością i jeszcze lepszym ukierunkowaniem procesów na klienta.
- Inicjatywy optymalizacyjne wypracowane w ramach Programu „Bank Nowej Generacji” wdrożone zostały w trakcie II kwartału 2014 r. w całej sieci dystrybucji Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej (bardziej szczegółowy opis w sekcji 2 „Bankowość Biznesowa i Korporacyjna”, w rozdz. V „Rozwój działalności biznesowej”).

### **Strumień Global Banking & Markets**

- W Pionie Global Banking & Markets prace koncentrowały się wokół zacieśniania współpracy z Bankowością Detaliczną oraz Bankowością Biznesową i Korporacyjną. Ustalono model współpracy między tymi pionami i rozpoczęto wspólne spotkania zespołów sprzedażowych. W ramach współpracy z Pionem Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej przeprowadzono szereg bezpośrednich spotkań z klientami, które zakończyły się wspólnymi transakcjami.
- Zrealizowano szereg inicjatyw optymalizujących procesy w ramach Pionu Global Banking & Markets.
- Plany strategiczne Pionu realizowane są zgodnie z przyjętym harmonogramem, przy czym niektóre obszary działalności mogą się wykazać lepszymi od założonych wynikami (m.in. faktoring).

## V. Rozwój działalności biznesowej

### 1. Bankowość Detaliczna

#### Klienci indywidualni

##### **Nowa segmentacja klientów indywidualnych**

Zgodnie z założeniami Programu „Bank Nowej Generacji”, w I poł. 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. zmodyfikował zasady segmentacji klientów indywidualnych. Niezależnie od istniejącego segmentu Private Banking, obsługiwane przez Departament Wealth Management, wyodrębniono segment klientów zamożnych, tj. „VIP”, do którego dostosowano ofertę produktową i model obsługi. Zaawansowane zarządzanie tym portfelem i dobór odpowiednich narzędzi powinny wzmocnić lojalność klientów i świadomość marki Banku w tym segmencie.

##### **Działania adresowane do wszystkich klientów indywidualnych**

###### ***Oferta kont osobistych***

Podobnie jak w poprzednich okresach, w I poł. 2014 r. najlepiej sprzedającym się kontem wśród klientów indywidualnych, w tym również wśród ludzi młodych, było Konto Godne Polecenia. Produkt ten - wraz z kartą kredytową dla studentów oraz serwisem BZWBK24 mobile - stanowi podstawę pakietu „Starter studencki”, który promowany jest na uczelniach wyższych w całej Polsce.

Pakiet Konta 1|2|3 stanowi w dalszym ciągu unikalną na rynku ofertę, wyróżniającą się nie tylko oprocentowaniem, ale również częściowym zwrotem opłat za rachunki opłacane środkami pochodzącymi z konta.

Dzięki przeprowadzonym w I poł. 2014 r. kampaniom marketingowym obu flagowych produktów, tj. Konta 1|2|3 (styczeń-luty 2014) i Konta Godnego Polecenia (marzec-maj 2014), Bank Zachodni WBK S.A. otworzył 202,6 tys. kont, w tym 180 tys. Kont Godnych Polecenia. Tym samym utrzymał się w czołówce banków pod względem liczby pozyskanych rachunków osobistych.

###### ***Oferta oszczędnościowo-inwestycyjna***

W działalności depozytowej kierowanej do standardowych klientów indywidualnych, Bank Zachodni WBK S.A. położył nacisk na stabilizację wolumenów biznesowych oraz optymalizację struktury produktowej, terminowej i cenowej depozytów. W celu wzmocnienia bazy depozytowej pochodzącej od lojalnych klientów (w tym również sald na rachunkach bieżących), zaimplementowano model oferowania negocjowanych lokat terminowych, uwzględniający siłę relacji klienta z bankiem. Kontynuowano też proces wydłużania średniego czasu trwania lokat terminowych, dostosowując tabelę oprocentowania i ofertę produktową do tendencji rynkowych i celów organizacji w zakresie zarządzania płynnością. Katalog długoterminowych produktów depozytowych rozszerzono m.in. o 12-miesięczną, promocyjnie oprocentowaną Lokatę BZWBK24, którą udostępniono w lutym 2014 r. wyłącznie w aplikacji BZWBK24 mobile w przedziale kwotowym od 1 tys. zł do 10 tys. zł. W czerwcu wprowadzono też Lokatę z Kartą z 12-miesięcznym terminem przechowywania wkładu, która wspiera sprzedaż kart kredytowych i zwiększa siłę relacji klienta z Bankiem.

W I półroczu 2014 r. Bank kontynuował intensywną sprzedaż lokat strukturyzowanych wśród klientów indywidualnych, starając się dostosować swą ofertę do zróżnicowanych preferencji pod względem terminów inwestowania (od 6-24 miesięcy) i instrumentów bazowych stanowiących podstawę oprocentowania produktów. Wszystkie lokaty zapewniały 100-procentową ochronę kapitału w terminie zapadalności. Do końca czerwca 2014 r. Bank przeprowadził łącznie 23 subskrypcje dla standardowych klientów indywidualnych, oddając do ich dyspozycji 45 produktów. Całkowita wartość półrocznej sprzedaży w segmencie klientów standardowych wyniosła 1 mld zł. W ramach 11 emisji oferowane były 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 pozostałych 12 emisjach zysk opierał się na zmienności indeksów giełdowych, tj. FTSE100, S&P500 i SX5E.

### **Kredyty konsumpcyjne**

W I poł. 2014 r. duży nacisk położono na optymalizację sprzedaży kredytu gotówkowego Banku Zachodniego WBK S.A., który w corocznym internetowym plebiscyfie konsumenckim „Złoty bankier 2013” (marzec 2014) organizowanym przez Bankier.pl i PayU S.A. uplasował się na 2. pozycji w kategorii „Najlepszy kredyt gotówkowy”. Od lutego 2014 r. w ofercie Banku pozostaje sezonowy kredyt gotówkowy DUET z dualnym oprocentowaniem (12% p.a. i 6% p.a.) uzależnionym od tego, czy wnioskodawcą jest jeden kredytobiorca czy dwóch występujących łącznie. Produkt cieszy się dużym zainteresowaniem klientów ze względu na atrakcyjne parametry oprocentowania oraz kampanię multimedialną. Kolejna kampania reklamowa kredytu gotówkowego, przeprowadzona w okresie od maja do czerwca 2014 r. pod hasłem „Poczuj wakacyjny przyływ gotówki”, podkreślała szybkość decyzji kredytowej w Banku (10 minut) oraz promowała kredyt gotówkowy „na klik” udzielany w usługach bankowości elektronicznej BZWBK24 („0% prowizji w kredycie na klik”). Dzięki popularyzacji zaawansowanych funkcjonalności serwisu internetowego, kampaniom CRM i modyfikacji trybu wyznaczania oferty limitu wstępnego (oferta pre-approved), która zwiększyła dostępność kredytów konsumpcyjnych dla dotychczasowych klientów, w I poł. 2014 r. sprzedaż kredytów gotówkowych w formule „na klik” wzrosła o 50% r/r.

### **Kredyty hipoteczne**

Zgodnie z polityką kredytową Banku Zachodniego WBK S.A. - dostosowaną do znowelizowanej (obowiązującej od 1 stycznia 2014 r.) Rekomendacji S Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie zarządzania ekspozycjami kredytowymi zabezpieczonymi hipotecznie - kredyt hipoteczny udostępniany jest obecnie wyłącznie w takiej walucie, w jakiej klient osiąga dochody. W efekcie oferta hipoteczna Banku koncentruje się na kredytach denominowanych w PLN i EUR.

W marcu 2014 r. Bank włączył się w działania wspierające rozwój budownictwa energooszczędnego, wdrażając kredyt mieszkaniowy z dotacją Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na częściową spłatę kapitału kredytowego.

Z początkiem czerwca 2014 r. w Centrum Bankowości Telefonicznej uruchomiony został Zespół Sprzedaży i Obsługi Produktów Hipotecznych, gdzie obecni i potencjalni klienci mogą uzyskać informację na temat oferty kredytów hipotecznych Banku oraz złożyć wniosek o decyzję wstępną. Tym samym rozszerzono zakres kanałów umożliwiających klientom uzyskanie - bez wychodzenia z domu - wstępnej decyzji w sprawie kredytu hipotecznego.

Dzięki mocnej pozycji konkurencyjnej Banku na rynku kredytów hipotecznych (atrakcyjna oferta kredytowa, szybkie procesy decyzyjne i obsługi) i przy wsparciu sprzyjających warunków otoczenia makroekonomicznego (niskie stopy procentowe, relatywnie niskie ceny mieszkań), w I połowie 2014 r. sprzedaż kredytów hipotecznych wzrosła o 24,2% r/r.

### **Działania adresowane do klientów indywidualnych VIP**

W I poł. 2014 r. prace nad ofertą produktową dla nowo wyłonionego segmentu klientów indywidualnych VIP koncentrowały się wokół kont osobistych, produktów oszczędnościowych i kredytowych.

#### **Oferta kont osobistych**

W marcu 2014 r. wdrożone zostało nowe Konto VIP, które prowadzone jest bez opłat dla klienta pod warunkiem, że suma miesięcznych wpływów utrzymywana jest na minimalnym poziomie 10 tys. zł. W pakiecie z Kontem VIP oferowane są bezpłatnie produkty i usługi towarzyszące, m.in. karta Visa Electron VIP z „Pakiem Ubezpieczeń Finansowych Pewne Pieniądze”, wypłaty kartą Visa Electron VIP z dowolnego bankomatu w kraju i zagranicą, przelewy na rachunek w Banku Zachodnim WBK S.A. i w innych bankach oraz ustanowienie i realizacja zlecenia stałego. Posiadaczowi Konta VIP przysługują także inne nieodpłatne korzyści, np. prowadzenie rachunku maklerskiego, karta kredytowa Gold oraz karta i wypłaty z bankomatów krajowych i zagranicznych dla dziecka.

#### **Oferta oszczędnościowo-inwestycyjna**

W ramach działań mających na celu pogłębienie współpracy z klientami dysponującymi wolnymi środkami depozytowymi, zrewidowano model oferowania negocjowanych lokat terminowych, uzależniając cenę depozytu od siły relacji klienta z Bankiem. Podobnie jak w innych segmentach, wydłużano średni czas trwania lokat terminowych, odpowiednio zarządzając tabelą oprocentowania oraz ofertą produktów. W marcu 2014 r. uruchomiono Lokatę Rentierską z dolnym limitem kwotowym w wysokości 100 tys. zł, okresem depozytowym trwającym 18 lub 30 miesięcy i kwartalną kapitalizacją odsetek, umożliwiającą klientom osiąganie regularnych przychodów odsetkowych. Od czerwca br. dostępna jest także 12-miesięczna Lokata z Kartą dla nowych środków w przedziale od 50 tys. zł do 200 tys. zł, oferująca promocyjne oprocentowanie pod warunkiem zakupu karty kredytowej i aktywnego jej wykorzystywania przez okres 10 pierwszych miesięcy.

Dodatkowo Bank oferował klientom indywidualnym VIP 12 i 18-miesięczne lokaty strukturyzowane z oprocentowaniem powiązaniem z wahaniami kursu USD/PLN, notowaniami indeksów giełdowych (FTSE100, S&P500) i poziomem stóp procentowych (WIBOR 6M). W I poł. 2014 r. w ramach omawianego segmentu przeprowadzono 11 subskrypcji, obejmujących łącznie 18 lokat strukturyzowanych.

Klientom zamożnym udostępniono ponadto Program Systematycznego Oszczędzania „Moja Przyszłość” na dowolny cel sprzyjający rozwojowi długoterminowych relacji, zapewniając niższą opłatę dystrybucyjną przy odpowiednim poziomie zadeklarowanej miesięcznej wpłaty. Pozostałe propozycje inwestycyjne dla klientów VIP to ogólnie dostępne produkty takie jak: fundusze inwestycyjne, Program In Plus BZ WBK oraz inwestycje na rynkach kapitałowych dokonywane za pośrednictwem Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

### **Kredyty konsumpcyjne**

W ramach oferty kredytowej Bank ujednolicił stawkę oprocentowania kredytu gotówkowego dla segmentu klientów zamożnych na poziomie 10,99%. Uproszczono też proces kredytowy dla osób osiągających dochody w min. wysokości 10 tys. zł. Trwają prace mające na celu wypracowanie jednolitej ścieżki wnioskowania dla wszystkich przedstawicieli segmentu.

### **Nowy kanał dystrybucji**

W kwietniu 2014 r. uruchomione zostało telefoniczne Centrum Obsługi Klientów Zamożnych, z odrębnym numerem telefonu, które świadczy usługi teleserwisowe w zakresie sprzedaży i obsługi produktów przeznaczonych dla segmentu klientów indywidualnych VIP.

### **Działania adresowane do klientów z segmentu Private Banking**

Bank świadczy usługi Wealth Management w oparciu o stosowne umowy z klientami dysponującymi aktywami o znacznej wartości. Departament Wealth Management dysponuje siecią 14 biur na terenie kraju i oferuje szeroką gamę produktów, obejmującą produkty maklerskie, fundusze inwestycyjne, zarządzanie aktywami, usługi powiernicze oraz duży wybór lokat. W I poł. 2014 r. zestaw produktów inwestycyjnych rozszerzono o obligacje korporacyjne, będące przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym (OTC) i spełniające określone kryteria. Obligacje te - wraz z funduszami inwestycyjnymi i lokatami terminowymi - cieszyły się w minionym półroczu największą popularnością wśród klientów Private Banking. W omawianym okresie - specjalnie dla tego segmentu - zorganizowane zostały 4 emisje lokat strukturyzowanych, przynoszących zysk zależny od poziomu stóp procentowych (WIBOR 6M), notowań indeksu FTSE100 lub wahań funduszu JPMorgan US Select Equity.

Na koniec czerwca 2014 r. liczba klientów korzystających z oferty Departamentu wzrosła do ponad 3 tys., a wartość ich inwestycji zamknęła się kwotą 7,7 mld zł. W całkowitej strukturze aktywów powierzonych Grupie przez klientów Private Banking, dominującą pozycję stanowiły akcje z udziałem 77%. W dalszej kolejności plasowały się fundusze inwestycyjne i depozyty terminowe, reprezentujące odpowiednio 9% i 8% portfela.

W I półroczu 2014 r. Departament Wealth Management koncentrował się na pogłębianiu integracji z podmiotami Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i podnosił świadomość klientów w zakresie oferty Wealth Management.

## **Małe i średnie przedsiębiorstwa**

Do segmentu małych i średnich firm zalicza się klientów instytucjonalnych, których obroty są niższe niż 40 mln zł rocznie, a zaangażowanie kredytowe nie przekracza 5 mln zł.

W ciągu I półrocza 2014 r. w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw wdrożono szereg inicjatyw, które usprawniły wewnętrzne procesy kredytowe, zwiększyły dostęp klientów do finansowania (kredytów i leasingu) oraz wpłynęły na ogólną atrakcyjność oferty Banku dla firm. Dodatkowo od początku marca do połowy kwietnia 2014 r. trwała kampania telewizyjna produktów kredytowych dla MŚP prowadzona pod hasłem „Doradzimy najlepszy sposób finansowania Twojej firmy”. Prezentowano w niej szeroki wachlarz produktów finansujących działalność przedstawicieli sektora MŚP, w tym kredyty dla firm, leasing i faktoring. W wyniku podjętych działań w ciągu pierwszych 6 miesięcy 2014 r. odnotowano 10-procentowy wzrost portfela kredytów i leasingu w ramach segmentu.

Z początkiem 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił małym i średnim firmom serwis iBiznes24, tj. nowoczesną platformę bankowości elektronicznej dla przedsiębiorstw. Rozszerzył też przeznaczoną dla tego segmentu ofertę rachunków bieżących:

- 20 stycznia 2014 r. klientom instytucjonalnym udostępniono Biznes Pakiet z Terminalem, obejmujący rachunek w złotych oraz umowę akceptacji kart z firmą Elavon, wskazującą Bank Zachodni WBK S.A. jako stronę wykonującą stosowne rozliczenia kartowe. Pakiet zawiera ponadto produkty i usługi okołorachunkowe, w tym karty płatnicze i serwis bankowości elektronicznej.
- Z dniem 2 maja br. dla nowych klientów - osób fizycznych prowadzących działalność gospodarczą - wprowadzono Biznes Pakiet MOBI z rachunkiem bieżącym oferowanym na warunkach promocyjnych przez okres 18 miesięcy. Udostępnione w tym pakiecie produkty i usługi dodatkowe to m.in. serwis bankowości elektronicznej i karta płatnicza Visa Business Electron BZ WBK.

W maju 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. umożliwił klientom biznesowym korzystanie z zasobów portalu [SantanderTrade.com](http://SantanderTrade.com). Jest to platforma Grupy Santander o globalnym zasięgu, dzięki której klienci mogą zapoznać się z szerokim przekrojem informacji nt. rynków zagranicznych, obowiązujących regulacji handlowych i celnych, potencjalnych kontrahentów, analiz rynkowych i warunków prowadzenia działalności. Dodatkowo klienci Banku Zachodniego WBK S.A. otrzymali bezpłatny dostęp do 6-cio modułowego szkolenia Międzynarodowej Izby Handlowej oraz cyklicznych wykładów on-line na temat specyfiki różnych rynków i branż. Portal ułatwia też zawieranie bezpośrednich kontaktów z klientami Grupy Santander z całego świata.

W I połowie 2014 r. usprawnione zostały procesy i dostosowane kompetencje wewnętrzne w zakresie obsługi zagranicznych rozliczeń klientów, co przyczyniło się do wysokiego wzrostu wolumenu transakcji i liczby klientów aktywnie korzystających z usług trade finance i wymiany walut.

Bank przeprowadził ogólnopolski cykl 50 Konferencji w ramach Akademii Przedsiębiorcy pt. „Strategia zwycięstwa na biznesowym polu walki”. Spotkania cieszyły się dużym zainteresowaniem klientów - w całym cyklu udział wzięło ok. 6 tys. przedsiębiorców.

## Instytucje finansowe

Bank Zachodni WBK S.A. jest liczącym się dostawcą usług outsourcingowych dla banków i instytucji finansowych w zakresie realizacji płatności w obrocie krajowym i zagranicznym, usług gotówkowych, personalizacji, wydawnictwa i obsługi kart płatniczych, zarządzania sieciami urządzeń bankomatowych oraz zapobiegania nadużyciom finansowym. Korzystając z własnych doświadczeń, Bank dostosowuje produkty i funkcjonalności do potrzeb swoich klientów oraz sukcesywnie poszerza swoją ofertę.

W I połowie 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. rozpoczął współpracę z kolejnym bankiem oraz rozszerzył kooperację z dotychczasowymi partnerami, m.in. w zakresie wydawnictwa/sprzedaży kart walutowych i przedpłaconych oraz naklejek zbliżeniowych. Na dzień 30 czerwca 2014 r. współpracował z ponad 20 bankami, zarządzał siecią 753 bankomatów innych podmiotów i obsługiwał 3,1 mln kart Visa/MasterCard na zlecenie instytucjonalnych klientów zewnętrznych. Kontynuował też instalowanie nowych terminali POS z udziałem swojego Akceptanta-Partnera (Elavon), wspierając tym samym rozwój krajowego rynku płatności kartowych.

Bank stara się rozszerzać skalę swojej działalności w zakresie usług kartowych i bankomatowych, które stanowią podstawową linię biznesową w obsłudze instytucji finansowych. Przygotowywane są kolejne produkty, które będą oferowane bankom współpracującym.

## Pozostałe składniki oferty Banku dla klientów detalicznych

### Fundusze inwestycyjne

#### *Sprzedaż i aktywa netto*

W I poł. 2014 r. klienci BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) najchętniej nabywali jednostki subfunduszy obligacji korporacyjnych oraz subfunduszy pieniężnych. W konsekwencji subfundusze Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych oraz Arka BZ WBK Obligacji Korporacyjnych znalazły się wśród najbardziej popularnych na polskim rynku funduszy inwestycyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła 11,8 mld zł i wzrosła w skali półrocznej o 5,3%, a w skali roku o 6,9%.

### **Likwidacja funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ**

Od dnia 29 czerwca 2014 r. reprezentacja i zarządzanie aktywami funduszu inwestycyjnego Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości FIZ w likwidacji zostały przekazane likwidatorowi funduszu i nie są wliczane do aktywów funduszy zarządzanych przez spółkę. Zgodnie z ostatnią wyceną z dnia 30 kwietnia 2014 r. aktywa te wynosiły 219,6 mln zł.

### **Karty płatnicze**

W I poł. 2014 r. działania Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie kart debetowych, kredytowych i przedpłaconych koncentrowały się na aktywizowaniu klientów, głównie poprzez promocje płatności bezgotówkowych adresowane do wyselekcjonowanych grup oraz całej populacji klientów.

Rozszerzono ponadto zakres opcji dostępnych dla klientów w ramach obsługi kart debetowych i kredytowych:

- W kwietniu 2014 r. umożliwiono wyłączenie funkcjonalności zbliżeniowej kart kredytowych oraz wdrożono pozostałe rekomendacje z zakresu bezpieczeństwa kart zbliżeniowych wydane przez Radę ds. Systemu Płatniczego. U uruchomiono też nowe usługi w karcie kredytowej, w tym dyspozycję przelewu części limitu z rachunku karty kredytowej na dowolnie wybrany rachunek bankowy oraz podnoszenie dostępnego limitu kredytowego przez Centrum Bankowości Telefonicznej.
- Od 16 czerwca 2014 r. użytkownicy kart debetowych mogą samodzielnie ustalać dzienne i miesięczne limity transakcji gotówkowych, bezgotówkowych i internetowych.

Inicjatywy przeprowadzone w ramach oferty kart przedpłaconych to m.in. uproszczenie procesu sprzedażowego w oddziałach, realizacja dostaw kart na podstawie wygranych przetargów w ramach projektu Poznańska Elektroniczna Karta Aglomeracyjna, wyemitowanie kart pełniących funkcję środka płatniczego podczas festiwalu Orange Warsaw Festival.

### **Bancassurance**

W I poł. 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. koncentrował się na rozwoju sprzedaży produktów ubezpieczeniowych z oferty bancassurance i podwyższaniu retencji ubezpieczeń towarzyszących produktom bankowym.

Wzrost sprzedaży odnotowano zarówno w linii produktów ubezpieczeniowych powiązanych z produktami bankowymi (np. kredytami i kartami), jak i niepowiązanych, gdzie wzrosty generowane były głównie przez ubezpieczenia na życie „Opiekun Rodziny” oraz ubezpieczenia nieruchomości „Locum”.

Działania komercyjne w obszarze bancassurance wsparty dwie kampanie marketingowe realizowane pod hasłem „Ubezpieczenia – wygodnie, bo w Banku” promujące Bank jako wygodne miejsce do zakupu ubezpieczeń.

Współpracujące z Bankiem spółki BZ WBK-Aviva wprowadziły uproszczoną likwidację szkód w ubezpieczeniach domów i mieszkań. Wdrożone zmiany mają na celu zwiększenie liczby szkód zakwalifikowanych do likwidacji w trybie uproszczonym, przy zapewnieniu odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa i adekwatnych odszkodowań.

Ponadto wdrożono „Rekomendację dobrych praktyk informacyjnych dotyczących ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi”.

W II poł. roku nacisk zostanie położony na rozwój ubezpieczeń ochronnych, niepowiązanych z produktami bankowymi (ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia mieszkań i domów), oraz ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

## 2. Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

### Rozwój modelu działania i oferty bankowej

Bankowość Biznesowa i Korporacyjna obsługuje przedsiębiorstwa z obrotami powyżej 40 mln zł i ekspozycjami kredytowymi przekraczającymi 5 mln zł. Na podstawie kryterium obrotów, wyodrębnione zostały trzy podstawowe segmenty:

- ✓ segment korporacyjny obejmujący klientów z obrotami w przedziale 40-500 mln zł,
- ✓ segment dużych przedsiębiorstw obejmujący klientów z obrotami powyżej 500 mln zł (z wyłączeniem klientów spełniających kryteria przynależności do segmentu GBM),
- ✓ segment finansowania nieruchomości.

W I poł. 2014 r. Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej umacniał swoją pozycję na rynku w oparciu o szybki rozwój biznesu i stale doskonałą jakość obsługi zgodnie z klientocentryczną strategią działania Banku. Wzmocnioną sieć dystrybucyjną, złożoną z 12 Centrów Bankowości Korporacyjnej (CBK), Zespołu Dużych Przedsiębiorstw i scentralizowanego Departamentu Finansowania Nieruchomości, wspierał Departament Rozwoju Produktów i Wsparcia Operacyjnego oraz nowo utworzony Obszar Zarządzania Strategią Sprzedażową i Sprzedażą Produktów odpowiedzialny za rozwój sprzedaży krzyżowej (cross-sell) i proces pozyskiwania nowych klientów.

#### Projekty optymalizacyjne

W ramach Programu „Bank Nowej Generacji” podjęte zostały prace mające na celu lepsze dopasowanie oferty i procesów do potrzeb klientów Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej. Prowadzono je w czterech strumieniach tematycznych: efektywność sprzedaży, narzędzia i procesy cross-sellowe, procesy i jakość, system motywacyjny. Przedmiotem pierwszej fazy wdrożeń były m.in. zmiany w rytmie pracy Centrów Bankowości Korporacyjnej, upraszczanie i usprawnianie procesów, rozwój narzędzi cross-sellowych i kompetencji sprzedażowych pracowników oraz zmodyfikowany system motywacyjny wspierający wzrost biznesu i akwizycję klientów. W drugiej fazie skupiono się na upraszczaniu i zwiększaniu wydajności procesów, stosując podejście procesowe typu „end-to-end”. Ułatwiono kontakt klienta z Centrum Obsługi Biznesu w sprawach operacyjnych, usprawniono i ujednolicono proces kredytowy w oparciu o najlepsze praktyki z różnych Centrów Bankowości Korporacyjnej, uproszczono szereg kluczowych procesów operacyjnych (np. centralna obsługa procesów gotówkowych, centralny monitoring depozytów, obsługa kluczowych klientów depozytowych) oraz uruchomiono procesy niezbędne w modelu samouczącej się organizacji (np. pomiar realizacji standardów usług, gromadzenie informacji zwrotnej od klientów i pracowników, baza wiedzy, zarządzanie informacją).

Łącznie w ramach Programu „Bank Nowej Generacji” zrealizowano ponad 300 inicjatyw, które w dłuższej perspektywie powinny się przełożyć na wzrost jakości obsługi, wzmocnienie pozytywnych doświadczeń klientów ze współpracy z bankiem, stały rozwój procesów i kompetencji pracowników oraz zwiększoną efektywność procesu zarządzania sprzedażą.

#### Proces doskonalenia oferty

Na uwagę zasługują także rozwiązania wprowadzone w procesie ustawicznego doskonalenia oferty produktowej i funkcjonalności systemów obsługi przedsiębiorstw. Najważniejsze z nich zaprezentowano poniżej:

- Wdrożono linię kredytową z funkcjonalnością „cena nie wyższa niż”. Jest to innowacyjne na rynku rozwiązanie ograniczające ryzyko wzrostu oprocentowania kredytu poprzez odpowiedni zapis w umowie kredytowej.
- Uzyskano dostęp do wyższego limitu BGK (wzrost z 1,2 mld zł do 2,2 mld zł) na gwarancje „de minimis” do wykorzystania w segmencie korporacyjnym oraz MŚP. Gwarancje „de minimis” zabezpieczają kredyty obrotowe oraz inwestycyjne w ramach Portfelowej Linii Gwarancyjnej BGK.
- Uproszczono proces kredytowy w obsłudze wniosków klientów współpracujących z bankiem i ubiegających się o finansowanie do kwoty 3 mln zł, co umożliwiło podejmowanie stosownych decyzji kredytowych w ciągu jednego dnia.
- Wprowadzono do oferty rachunek płacowy służący do obsługi wynagrodzeń pracowników firmy i zapewniający szybki, terminowy i poufny sposób rozliczania transakcji płacowych.
- Wdrożono produkt o nazwie „autowypłata” przeznaczony dla podmiotów realizujących duże ilości płatności gotówkowych na rzecz beneficjentów nieposiadających rachunku bankowego lub preferujących gotówkę.



- Zwiększono funkcjonalność systemu iBiznes24, głównie w zakresie procesów autoryzacyjnych oraz zarządzania transakcjami zgrupowanymi w paczki.

### Działania na rzecz importerów/eksporterów

W I poł. 2014 r. - we współpracy z Banco Santander S.A. - rozszerzono ofertę trade finance dla importerów i eksporterów, umożliwiając im dostęp do specjalistycznego portalu SantanderTrade.com, który ma za zadanie wspierać rozwój i ekspansję handlową klientów. Zakres oferowanych przez Bank usług obejmuje również pomoc ekspertów z Zespołu Trade Finance, wielocelowe i wielowalutowe linie kredytowe oraz w pełni zautomatyzowaną obsługę inkas, akredytyw i gwarancji w ramach serwisu bankowości elektronicznej iBiznes24. Wzbogacona oferta - wraz z usługami Skarbu oraz International Desk - zapewnia kompleksową obsługę klientów prowadzących handel zagraniczny.

W ramach usług International Desk, Bank zorganizował - samodzielnie i wspólnie z Banco Santander S.A. - szereg przedsięwzięć z myślą o firmach prowadzących działalność gospodarczą lub poszukujących możliwości inwestycyjnych i kontaktów handlowych na rynku hiszpańskim oraz innych rynkach, szczególnie tam, gdzie obecna jest Grupa Santander.

- W marcu 2014 r. odbyło się spotkanie przedstawicieli polskich przedsiębiorstw korporacyjnych z Podsekretarzem Stanu Ministerstwa Spraw Zagranicznych Hiszpanii w celu omówienia bieżącej sytuacji i perspektyw inwestycyjnych w Hiszpanii oraz udzielenia wskazówek podmiotom podejmującym działalność inwestycyjną w Hiszpanii.
- W maju 2014 r. przeprowadzono pierwszą „wirtualną misję handlową”, tj. wideokonferencję dla regionalnych producentów hiszpańskich z branży owocowo-warzywnej oraz polskich importerów i dystrybutorów tych produktów. Kolejna misja, którą zrealizowano w czerwcu 2014 r., adresowana była do polskich firm zainteresowanych eksportem towarów oraz prowadzeniem działalności na rynkach afrykańskich. Spotkania były okazją dla klientów do bliższego zapoznania się z ofertą bankową dla eksporterów i importerów, zorientowania się w możliwościach i potencjale omawianych rynków oraz nawiązania bezpośrednich kontaktów handlowych.
- W trakcie minionego półrocza organizowano sukcesywnie tematyczne spotkania marketingowe z klientami, które objęły 12 lokalizacji. Były to śniadania z importerami i eksporterami, podczas których omawiano ofertę banku i możliwości Grupy Santander w zakresie wsparcia międzynarodowych operacji klientów, a także obiady ekonomiczne z udziałem Głównego Ekonomisty Banku, który prezentował klientom zagadnienia makroekonomiczne oraz omawiał szanse i zagrożenia związane z występującymi w gospodarce trendami i tendencjami.

### Rozwój biznesu

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2014 r. Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej osiągnął bardzo dobrą dynamikę wzrostu akcji kredytowej (w tym również sprzedaży leasingowej i faktoringowej). W efekcie portfela kredytowego ogółem - obejmującego wszystkie trzy regiony Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej - zwiększył się o 7% w porównaniu z końcem grudnia 2013 r. Wzrosła także wyraźnie wielkość bazy depozytowej (+5% w skali półrocza) i znacznie poprawiła się jej dochodowość. Jednocześnie w szybkim tempie wzrastały obsługiwane przez Grupę obroty handlu zagranicznego, szczególnie z tytułu akredytyw dokumentowych.

W I poł. 2014 r. Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej sfinalizował kilka dużych transakcji, z których najważniejsze to fuzja jednego z największych klientów segmentu dużych przedsiębiorstw z międzynarodową korporacją, obsługa umowy z przyrzeczeniem odkupu akcji klienta korporacyjnego, współorganizacja emisji obligacji w euro dla klienta z segmentu dużych przedsiębiorstw, uruchomienie dużego kredytu konsorcjalnego obsługiwane przez Bank Zachodni WBK S.A. w funkcji agenta kredytu i agenta ds. zabezpieczeń.

### Działalność faktoringowa

W I połowie 2014 r. wartość obrotu faktoringowego spółki BZ WBK Faktor Sp. z o.o. wyniosła 6 760,6 mln zł i zwiększyła się o 43,3% r/r, po raz kolejny przewyższając tempo wzrostu rynku (17,3% r/r). Wynik ten zapewnił spółce udział w rynku na poziomie 13% i trzecią pozycję wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Na koniec czerwca 2014 r. zaangażowanie kredytowe podmiotu wyniosło 1 940 mln zł i było wyższe w skali roku o 40,4%.

W związku z dynamicznym rozwojem eksportu w polskiej gospodarce, w I poł. 2014 r. BZ WBK Faktor Sp. z o.o. uzupełnił swoją ofertę finansowania eksportu o faktoring eksportowy w systemie dwóch faktorów, tj. z udziałem faktora korespondenta w innym kraju. Aby ułatwić sobie współpracę na międzynarodowym rynku finansowania faktoringiem, spółka przystąpiła do globalnej organizacji faktoringowej Factor Chain International (FCI), zrzeszającej członków w 75 krajach świata. Nawiązano też relacje z organizacją International Factors Group (IFG).

## Działalność leasingowa

W I połowie 2014 r. spółki BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Lease S.A. rozwijały sprzedaż wykorzystując zwiększony w efekcie fuzji potencjał sprzedażowy, wsparcie czynników zewnętrznych (ożywienie gospodarcze, otoczenie prawne) oraz pogłębioną współpracę z dostawcami środków trwałych. Szczególnie dobre wyniki odnotowano w zakresie finansowania samochodów osobowych i dostawczych oraz rolnictwa, co znalazło odzwierciedlenie w dynamice sprzedaży w segmencie pojazdów (wzrost o 48,7% r/r do wartości 666,8 mln zł) oraz maszyn i urządzeń (wzrost o 32,1% r/r do wartości 695,5 mln zł). Łącznie w I półroczu br. oba podmioty sfinansowały aktywa netto o wartości 1 372,4 mln zł, tj. o 39,0% więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, osiągając tym samym wyższą niż rynek roczną dynamikę wzrostu.

## 3. Global Banking & Markets

Pion Global Banking & Markets (GBM) prowadzi kompleksową obsługę największych klientów Banku, wyodrębnionych zgodnie z kryterium wielkości obrotów. Świadczy też usługi na rzecz korporacji obsługiwanych w ramach międzynarodowych struktur GBM. Na koniec czerwca 2014 r. baza aktywnych klientów GBM obejmowała blisko 150 spółek i grup kapitałowych prowadzących działalność m.in. w sektorze energetycznym, finansowym, FMCG, farmaceutycznym, handlu detalicznego, wydobywczym, chemicznym i AGD.

Ponadto GBM odpowiada za całość działalności Banku związanej z rynkami finansowymi i jest dostawcą specjalistycznych produktów finansowych (w tym produktów maklerskich) dla klientów detalicznych i korporacyjnych.

Począwszy od stycznia 2014 r. zmianie uległa struktura organizacyjna GBM, a wraz z nią podstawowe linie biznesowe. Główne struktury organizacyjne wyodrębnione w Pionie to:

- Globalna Bankowość Transakcyjna;
- Rynki Kapitałowe i Kredytowe obejmujące działalność Rynków Kredytowych oraz Corporate Finance, w ramach którego funkcjonują Rynki Kapitałowe i BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.;
- Rynki Finansowe obejmujące działalność Skarbu, Biura Produktów Strukturyzowanych oraz Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

Poniżej zaprezentowano przedmiot i efekty działalności poszczególnych linii biznesowych.

### Globalna Bankowość Transakcyjna

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

W I połowie 2014 r. sfinalizowano szereg transakcji, głównie z zakresu finansowania, działalności gwarancyjnej i trade finance z udziałem spółek z sektora wydobywczego, chemicznego, paliwowego, energetycznego, budowlanego i finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość portfela należności kredytowych - definiowana jako suma otwartych linii kredytowych - wyniosła blisko 3,0 mld zł i wzrosła o 54% r/r. Odnotowano ponadto wzrost należności faktoringowych w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku, które na koniec czerwca kształtowały się na poziomie 0,8 mld zł. Znaczący przyrost należności faktoringowych generuje sektor handlowy.

W skali roku znacząco zwiększyła się wartość depozytów i środków zgromadzonych na rachunkach bieżących klientów, osiągając na koniec czerwca 2014 r. 4,8 mld zł, co oznacza wzrost o 16% r/r.

## Rynki Kapitałowe i Kredytowe

### Rynki Kapitałowe

W I połowie 2014 r. Rynki Kapitałowe z sukcesem zakończyły transakcję sprzedaży całego pakietu akcji spółki Kuźnia Polska S.A. z portfela inwestycji kapitałowych Banku. Jednostka realizowała prace analityczne i doradcze na rzecz klientów, a także występowała w charakterze doradcy finansowego/transakcyjnego dla spółek z sektora chemicznego, finansowego i budowlanego.

W ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, pełniła też funkcję zarządzającego programem „JESSICA” (Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego).

### Rynki Kredytowe

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

W I połowie 2014 r. Rynki Kredytowe zakończyły z sukcesem transakcję finansowania przejęcia spółki z sektora chemicznego. Powyższa transakcja miała charakter multidepartamentowy tj. uczestniczyły w niej różne linie biznesowe Pionu GBM. W wyniku transakcji portfel kredytowy wzrósł o 417 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość należności kredytowych wyniosła 3,8 mld zł i wzrosła w skali roku o blisko 25%, a w skali kwartału o 18%.

Jednostka współpracowała z Pionem Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej w zakresie transakcji finansowania spółek (m.in. z branży telekomunikacyjnej).

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość portfela należności kredytowych - definiowana jako suma otwartych linii kredytowych - wzrosła do niemal 6,5 mld zł.

## Rynki Finansowe

Duży wpływ na działalność Rynków Finansowych w I półroczu 2014 r. miały zmiany w zasadach funkcjonowania Otwartych Funduszy Emerytalnych oraz kryzys polityczny na Ukrainie.

### Skarb

W I półroczu 2014 r. Skarb kontynuował realizację strategii dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez rozwój produktów opartych na stopie procentowej przy jednoczesnej wzmożonej aktywności na rynku walutowym związanej z dużymi wahaniami cen walut. Do oferty Banku w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej wprowadzono nowe rozwiązania dla klientów korporacyjnych i SME.

W I połowie br. Skarb przeprowadził szereg transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursu walutowego w związku z zawieraniem przez klientów GBM umowami na średnio- i długookresowe finansowanie. Znaczny udział w wynikach Skarbu miały też przychody zrealizowane na transakcjach walutowych z klientami korporacyjnymi.

### Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Poniżej zaprezentowano pozycję Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.) w I połowie 2014 r. mierzoną wielkością obrotów na podstawowych rynkach Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW):

- Udział w obrotach na rynku akcji ukształtował się na poziomie 6,4% w I poł. 2014 r. i w porównaniu z I poł. 2013 r. zmniejszył się o 1,4 p.p. Wyższy udział w rynku w I poł. 2013 r. wynika z pośrednictwa DM BZ WBK S.A. w odsprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. przez Banco Santander oraz KBC Bank NV, a także z realizacji wezwań na akcje innych spółek. Osiągnięty w I półroczu rezultat uplasował DM BZ WBK S.A. na 4. pozycji na rynku akcji.
- Udział w obrotach na rynku kontraktów terminowych wyniósł 9,0% i obniżył się o 3,6 p.p. r/r. Na rynku instrumentów pochodnych w coraz większym zakresie aktywność przejawiają inwestorzy instytucjonalni, których DM BZ WBK S.A. obsługuje w stosunkowo niewielkiej skali. Po I półroczu br. spółka zajmowała 4. pozycję na rynku kontraktów terminowych.

- Udział w obrotach na rynku opcji ukształtował się na poziomie 18,9% i w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku zwiększył się o 6,8 p.p. Wzrost udziału w rynku to efekt zwiększonej aktywności klientów detalicznych DM BZ WBK S.A. Aktywność w I półroczu br. uplasowała spółkę na 2. miejscu na rynku opcji.

W I półroczu 2014 r. DM BZ WBK S.A. otrzymał liczne nagrody i wyróżnienia, które zaprezentowano wraz z osiągnięciami Banku i innych podmiotów Grupy w tabeli zamieszczonej w niniejszym sprawozdaniu w rozdziale X „Informacje uzupełniające”.

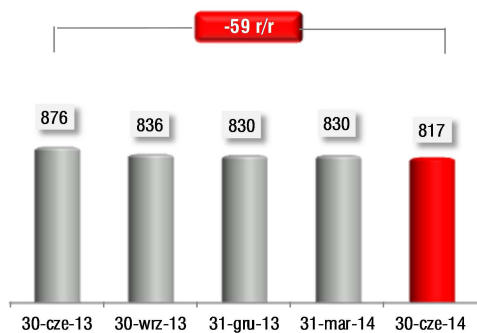
## 4. Wybrane kanały dystrybucji

### Sieć oddziałów i kanały komplementarne

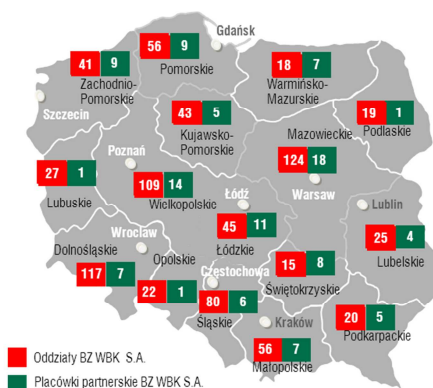
Wg stanu na 30 czerwca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 817 oddziałów (lokalizacji). Liczba placówek bankowych zmniejszyła się w skali 6 miesięcy o 13, a w skali 12 miesięcy o 59 jednostek. Powstały spadek jest efektem procesów związanych z integracją i optymalizacją sieci oddziałów po fuzji. Struktura zarządzania w Bankowości Oddziałowej obejmuje 78 regionów zarządzanych przez 12 makroregionów.

Sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 113 (113 na koniec grudnia 2013 r.; 105 na koniec czerwca 2013 r.)

Sieć oddziałów BZ WBK S.A. na koniec poszczególnych kwartałów w okresie od 30.06.2013 r. do 30.06.2014 r.



Rozmieszczenie oddziałów i placówek partnerskich BZ WBK S.A. w Polsce na dzień 30.06.2014 r.



### Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

Obszar Bankowości Korporacyjnej, odpowiedzialny za segment dużych przedsiębiorstw, został podzielony na trzy regiony pokrywające się z granicami województw: Region Północny, Region Centralny i Region Południowy. W każdym regionie działają cztery Centra Bankowości Korporacyjnej. Ww. obszar obejmuje też centralny Zespół Dużych Przedsiębiorstw.

Obsługa sektora nieruchomości scentralizowana jest w Departamencie Finansowania Nieruchomości.

## Bankomaty/wpłaty

Na 30 czerwca 2014 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 1 388 urządzeń (1 385 na koniec grudnia 2013 r.; 1 429 na koniec czerwca 2013 r.). W I półroczu 2014 r. Bank kontynuował proces modernizacji sieci oraz jej racjonalizację w części przejętej od dawnego Kredyt Banku S.A. Podwyższono również funkcjonalność urządzeń dla klientów zagranicznych, zwiększając o kolejne 3 waluty (CZK, CAD, AUD), tj. do 9 ilość walut, dla których w bankomatach Banku wykonywana jest usługa Dynamic Currency Conversion (przewalutowanie transakcji).

Do końca I kwartału 2014 r. zakończono integrację sieci wpłatomatów Banku Zachodniego WBK S.A. i dawnego Kredyt Banku S.A. W wyniku instalacji nowych urządzeń, na koniec czerwca 2014 r. liczba wpłatomatów wzrosła do 103 stanowisk.

## Serwis BZWBK24

### Bankowość mobilna

W I poł. 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował wdrażanie strategii rozwoju bankowości mobilnej, dążąc do zajęcia wiodącej pozycji w tym segmencie rynku w Polsce. W omawianym okresie wdrożono wiele nowych funkcjonalności w aplikacji BZWBK24 mobile. Ponadto Bank uczestniczył w porozumieniach branżowych zmierzających do stworzenia i wypromowania na rynku mobilnych usług bankowych oraz zdefiniowania odpowiednich standardów. Brał też aktywny udział w inicjatywach mających na celu zapobieganie cyberprzestępczości.

Działania rozwojowe Banku koncentrowały się najmocniej na wypracowaniu wyróżniającej się oferty. Klientom korzystającym z serwisu BZWBK24 mobile sukcesywnie udostępniano kolejne produkty i funkcjonalności:

- możliwość zakupu ubezpieczenia turystycznego „Na Podróż”, tj. polisy na wyjazd zagraniczny, obejmującej swym zakresem koszty leczenia, zagubienie bagażu lub sprzętu sportowego;
- nowe funkcje umożliwiające: zmianę nazwy własnej rachunku lub lokaty, wyszukiwanie historii rachunku wg kwot i kopiowanie przelewu obcego;
- rozszerzenie usługi „Zakupy mobilne” o możliwość zakupu biletów komunikacji miejskiej w ponad 30 miastach Polski (bilety komunikacyjne SkyCash), bezpłatną ochronę urządzeń mobilnych i inne komercyjne pakiety ochronne (MySafety), uproszczone zakupy do 50 zł z pomocą Przelewu24 bez wymogu wprowadzania NIK i hasła PIN oraz opłaty stref parkingowych (SkyCash);
- nowy uproszczony sposób rejestracji urządzenia i logowania za pomocą PIN mobile.

Od 23 lutego br. usługi BZWBK24 mobile są dostępne dla użytkowników pakietu BZWBK24 Mini Firma w wersji aplikacyjnej współpracującej z systemami iOS, Android i Windows Phone. Wcześniej mogli oni korzystać wyłącznie z wersji przeglądarkowej usługi BZWBK24 mobile (telefon z mobilną przeglądarką internetową). Z początkiem kwietnia 2014 r. klientom z profilem Mini Firma umożliwiono także dokonywanie uproszczonych zakupów do 50 zł oraz przelewów z karty kredytowej na rachunek własny. Od 14 czerwca 2014 r. klienci z profilem Moja Firma plus mogą korzystać z dedykowanej im aplikacji mobilnej BZWBK24 Moja Firma plus mobile.

W okresie sprawozdawczym przeprowadzono szereg akcji promocyjnych i konkursów adresowanych do klientów BZWBK24 mobile, m.in. oferowano atrakcyjnie oprocentowaną, jednorazową lokatę mobilną, darmową ochronę urządzeń mobilnych w ramach MySafety Mobile oraz konkursy premiujące klientów realizujących transakcje w aplikacji BZWBK24 mobile lub promocje zakupów mobilnych.

Aplikacja BZWBK24 mobile w I półroczu 2014 r. zdobyła kilka prestiżowych nagród:

- w konkursie Mobile Trends Awards uznana została przez internautów za najlepszą aplikację mobilną 2013 r.; zdobyła ponadto I miejsce w kategorii „bankowość mobilna”;
- Usługa „Zakupy mobilne” - dostępna w aplikacji BZWBK24 mobile - otrzymała tytuł „Innowacja 2013” przyznany przez przedstawicieli Forum Biznesu oraz Wydziału Nauk Technicznych Polskiej Akademii Nauk.

Na koniec czerwca 2014 r. z bankowości mobilnej korzystało aktywnie 319,3 tys. klientów, co stanowi wzrost o 85,5% r/r.

## Bankowość internetowa

Dla klientów korzystających z usług BZWBK24 Internet wdrożono w dwóch etapach (w kwietniu i czerwcu 2014 r.) następujące udogodnienia:

- optymalizacja procesu realizacji przelewu i umożliwienie dokonania przelewu z karty kredytowej na rachunek własny;
- upodobnienie graficzne i funkcjonalne usług bankowości elektronicznej dla użytkowników pakietu AVOCADO do standardowych usług BZWBK24 dla wszystkich klientów Banku;
- zmniejszenie liczby kroków w procesie wnioskowania o produkty kredytowe „na klik” oraz wydłużenie o jeden dzień (do niedzieli włącznie) liczby dni w tygodniu, kiedy decyzja i udostępnienie środków następuje w terminie złożenia wniosku;
- modyfikacja szaty graficznej serwisów transakcyjnych dla klientów indywidualnych i firmowych wraz ze zmianą nazwy i umiejscowienia wybranych opcji menu;
- umożliwienie klientom samodzielnego ustalania limitów transakcji gotówkowych, bezgotówkowych oraz transakcji internetowych realizowanych z użyciem kart debetowych i kredytowych oraz włączenia/wyłączenia opcji wypłaty środków pieniężnych z bankomatów niekorzystających z technologii EMV (pozwalającej na odczyt danych z mikroprocesora umieszczonego w karcie).
- inne zmiany funkcjonalne i optymalizacje, w tym nowa wyszukiwarka w historii rachunków i możliwość wykonywania operacji aktywnych na rejestrach Arka Prestiż.

## Centrum Bankowości Telefonicznej (CBT)

W I poł. 2014 r. Centrum Bankowości Telefonicznej koncentrowało się na następujących obszarach biznesowych:

- wdrożenie i przeprowadzenie kampanii sprzedażowych dla wybranych produktów w oparciu o informacje nt. zachowań płatniczych klientów;
- uruchomienie procesów sprzedaży dot. zwiększenia limitu karty kredytowej, hipotek i ubezpieczenia Locum;
- promowanie oferty Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej (BBK) w kampaniach outbound (informacja o ofercie BBK dodana do kampanii sprzedażowych);
- podjęcie skoordynowanych z innymi jednostkami działań w celu poprawy jakości danych kontaktowych klientów w systemach IT.

W celu usprawnienia procesów obsługi klientów przeprowadzono następujące przedsięwzięcia:

- scentralizowano obsługę procesu retencji kart kredytowych;
- rozszerzono zakres dostępnych procesów wsparcia dla klientów korzystających z bankowości mobilnej w związku z rozwojem jej funkcjonalności i dostępności dla klientów;
- rozwinięto posprzedażową obsługę infolinii w zakresie: kredytu gotówkowego, limitu w koncie, lokat, konta oszczędnościowego oraz nowych procesów, m.in. przyjmowanie i odwołanie polecenia zapłaty, wyłączenie funkcji zbliżeniowej, zmiana limitów na karcie lub spłaty kredytu konsumpcyjnego;
- wsparcie merytoryczne i szkoleniowo przygotowania Banku do uruchomienia modelu obsługi klienta zamożnego;
- uruchomiono procesy mające na celu wsparcie migracji klientów do docelowych systemów Banku Zachodniego WBK S.A. oraz obsługi posprzedażowej w ramach migracji kart płatniczych dawnego Kredyt Banku S.A.;
- zapewniono obsługę klientów podczas masowej wysyłki korespondencji dotyczącej zmian w ofercie Banku;
- wdrożono technologię CPD (Call Progress Detection) usprawniającą kontakt z klientem.

## VI. Sytuacja finansowa po I poł. 2014 r.

### 1. Rachunek zysków i strat

#### Zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I poł. 2014 r.

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszyły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2014 r. w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

mln zł

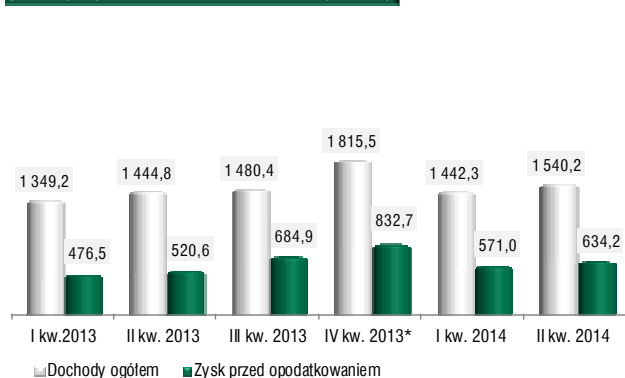
Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana r/r
<b>Dochody ogółem</b>	<b>2 982,5</b>	<b>2 794,0</b>	<b>6,7%</b>
- Wynik z tytułu odsetek	1 773,0	1 550,4	14,4%
- Wynik z tytułu prowizji	893,1	874,9	2,1%
- Pozostałe przychody	316,4	368,7	-14,2%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(1 441,5)</b>	<b>(1 410,8)</b>	<b>2,2%</b>
- Koszty pracownicze i koszty działania	(1 273,0)	(1 284,6)	-0,9%
- Amortyzacja	(141,1)	(114,4)	23,3%
- Pozostałe koszty operacyjne	(27,4)	(11,8)	132,2%
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności</b>	<b>(335,9)</b>	<b>(392,9)</b>	<b>-14,5%</b>
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0,1	6,8	-98,5%
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>1 205,2</b>	<b>997,1</b>	<b>20,9%</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(230,3)	(189,5)	21,5%
<b>Zysk za okres</b>	<b>974,9</b>	<b>807,6</b>	<b>20,7%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	<b>953,6</b>	<b>793,1</b>	<b>20,2%</b>
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	21,3	14,5	46,9%

W I połowie 2014 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 1 205,2 mln zł, tj. wyższy o 20,9% r/r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 953,6 mln zł i zwiększył się w ujęciu rocznym o 20,2%.

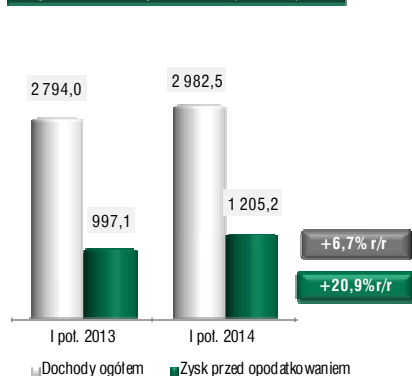
### Główne czynniki kształtujące zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

- ✓ Wzrost kwartalnej marży odsetkowej netto z 3,26% w I kw. 2013 r. do 3,72% w II kw. 2014 r. w otoczeniu niższych stóp procentowych dzięki ujednoczeniu oferty depozytowej Banku po fuzji, ciągłej optymalizacji taryfy oprocentowania oraz korzystnym kierunkom rozwoju wolumenów biznesowych (m.in. wyższe salda na rachunkach bieżących klientów i większe portfele kredytowe). W efekcie wynik z tytułu odsetek zwiększył się r/r o 222,6 mln zł.
- ✓ Obniżenie poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych o 57 mln zł r/r pod wpływem harmonizacji procedur i procesów kredytowych po fuzji oraz zmieniającej się sytuacji ekonomicznej przedsiębiorstw i klientów indywidualnych w warunkach stopniowego ożywienia gospodarczego.
- ✓ Efektywne zarządzanie kosztami Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w warunkach realizacji wielowymiarowych procesów rozwojowych i kontynuacji działań integracyjnych, które obciążały rachunek zysków i strat kwotą 110,6 mln zł wobec 115 mln zł w I połowie 2013 r. Wylączając koszty integracji oraz koszty operacyjne spółek zależnych BZ WBK-Aviva, porównywalna baza całkowitych kosztów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wzrosła o 1,6% r/r.
- ✓ Realizacja celów Grupy w zakresie zarządzania strukturą portfeli aktywów finansowych w zmiennych warunkach panujących na rynku obligacji, IRS i walutowym przełożyła się na spadek wyniku handlowego i rewaluacji o 89,2 mln zł, a wyniku na pozostałych instrumentach finansowych o 125,5 mln zł.

Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w poszczególnych kwartałach 2013 r. i 2014 r. (w mln zł)



Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w I poł. 2013 r. i I poł. 2014 r. (w mln zł)



\* W związku z objęciem przez Bank Zachodni WBK S.A. dodatkowych 16% akcji BZ WBK-Aviva TUO S.A. i 16% akcji BZ WBK-Aviva TUnŻ 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 za IV kw. 2013 r. o kwotę 419 mln zł.



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

Poniższa tabela prezentuje jednostkowy zysk poszczególnych członków Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ujęty w skonsolidowanym rachunku wyników za I połowę 2014 r. i I połowę 2013 r.

mln zł

Zysk jednostkowy Banku Zachodniego WBK S.A. i spółek zależnych przed opodatkowaniem	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana r/r
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	<b>1 194,9</b>	<b>974,3</b>	<b>22,6%</b>
<b>Spółki zależne:</b>	<b>142,0</b>	<b>91,9</b>	<b>54,5%</b>
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Lease S.A. i Finanse Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	48,7	22,4	117,4%
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <sup>2)</sup>	31,9	35,8	-10,9%
BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. <sup>3)</sup>	30,7	-	-
Faktor Sp. z o.o.	17,4	8,0	117,5%
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	12,8	25,3	-49,4%
Pozostałe spółki zależne <sup>4)</sup>	0,5	0,4	25,0%
<b>Wycena metodą praw własności</b>	<b>0,1</b>	<b>6,8</b>	<b>-98,5%</b>
<b>Eliminacja dywidend od spółek zależnych i stowarzyszonych</b>	<b>(109,2)</b>	<b>(75,5)</b>	<b>44,6%</b>
<b>Pozostałe eliminacje i korekty konsolidacyjne</b>	<b>(22,6)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>-</b>
<b>Zysk brutto</b>	<b>1 205,2</b>	<b>997,1</b>	<b>20,9%</b>

1) Z dniem 31 stycznia 2014 r. spółka Kredyt Lease S.A. zmieniła nazwę na BZ WBK Lease S.A.

2) Łączny zysk brutto wymienionych spółek nie uwzględnia dywidendy otrzymanej przez BZ WBK Asset Management S.A. od BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w wysokości 30,3 mln zł w I poł. 2014 r. i 23,2 mln zł w I poł. 2013 r.

3) BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUnż 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 grudnia 2013 r. konsolidacją objęte zostały wyłącznie ich sprawozdania z sytuacji finansowej.

Udział towarzystw ubezpieczeniowych w skonsolidowanym zysku brutto Grupy za I poł. 2014 r. (po eliminacjach i korektach konsolidacyjnych) wyniósł 8,7 mln zł.

4) BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Nieruchomości S.A., BFI Serwis Sp. z o.o. w likwidacji; linia zawiera m.in. korekty wyniku spółek po audycie.

W I połowie 2014 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem wzrósł o 22,6% r/r dzięki realizacji wyższego wyniku z tytułu odsetek (+216,5 mln zł) i prowizji (+53,0 mln zł) przy obniżonym poziomie odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych (-39,9 mln zł). W 2014 r. rozpoznano wyższy (+56,4 mln zł) przychód z tytułu dywidend, pochodzący od spółek zależnych (BZ WBK Asset Management S.A., Dom Maklerski BZ WBK S.A., spółek BZ WBK-Aviva) i jednostek z portfela udziałów niekontrolujących (spółki z Grupy Aviva), który częściowo zrekompensował spadek wyników z zarządzania portfelami aktywów finansowych, w tym wyniku na pozostałych instrumentach finansowych (-122,9 mln zł) oraz wyniku handlowego i rewaluacji (-66,8 mln zł).

Konsolidowane przez Bank Zachodni WBK S.A. jednostki zależne wykazały wzrost zysku przed opodatkowaniem o 54,5% r/r pod wpływem wyższych wyników spółek leasingowych i spółki faktoringowej oraz w efekcie przejęcia przez Bank kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva i objęcia ich konsolidacją w rachunku zysków i strat od dnia 1 stycznia 2014 r. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat za analogiczny okres ub.r. podmioty te wyceniane były metodą praw własności.

Spółki leasingowe - wraz z kontrolującą je spółką BZ WBK Finanse Sp. z o.o. - odnotowały wzrost łącznego zysku przed opodatkowaniem o 117,4% r/r dzięki utrzymaniu wysokiego tempa sprzedaży produktów leasingowych, niższym odpisom na zagrożone aktywa oraz rozpoznaniu zwrotu w wys. 12,4 mln zł z tytułu nadpłaconego w latach poprzednich podatku VAT z działalności ubezpieczeniowej.

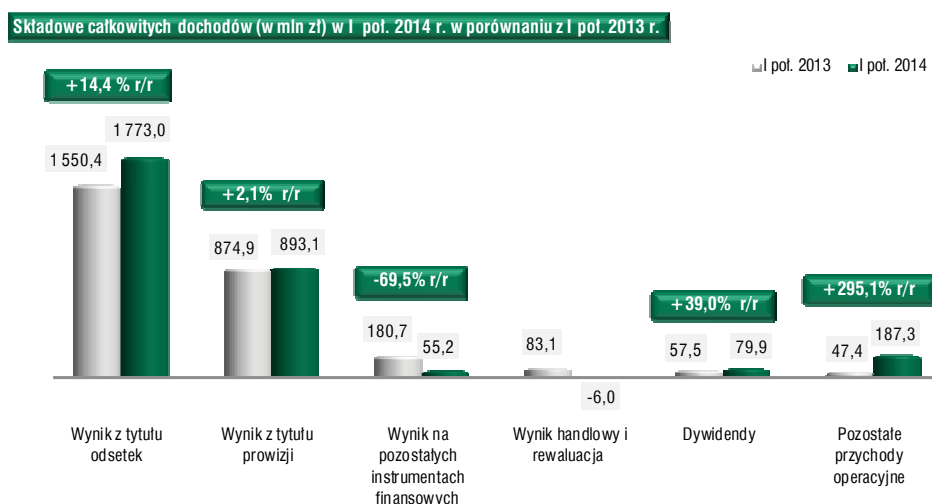
Wzrost zysku spółki faktoringowej o 117,5% r/r to efekt dynamicznie rozwijającego się biznesu, skutecznego monitorowania ryzyka i zarządzania kosztami.

Łączny zysk brutto spółek BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. zmniejszył się w skali roku o 10,9% pomimo niższej bazy kosztowej i wzrostu średniej wartości aktywów netto pod zarządzaniem. Jednym z powodów niższej dochodowości jest zmiana struktury zarządzanych aktywów w kierunku niskomarżowych funduszy/portfeli bezpiecznych oraz rosnące koszty zarządzania funduszami ponoszone przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Odnotowano ponadto spadek dochodów z inwestycji własnych wynikający z niższego poziomu stóp procentowych i mniejszej wartości środków podlegających lokowaniu.

Zysk brutto Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. za I połowę ub.r. zawiera jednorazowe dochody z tytułu pośrednictwa w procesie odsprzedaży pakietów akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i KBC NV o łącznej wartości 4,9 mld zł. Po wyeliminowaniu wpływu tej transakcji, zysk brutto spółki zmniejszył się w skali roku o 25,6%, co jest m.in. efektem słabej koniunktury na rynku akcji, utrzymującej się presji na obniżanie marż we wszystkich segmentach krajowego rynku giełdowego oraz niższych dochodów z działalności animatora będących pochodną sytuacji na giełdzie.

## Dochody ogółem

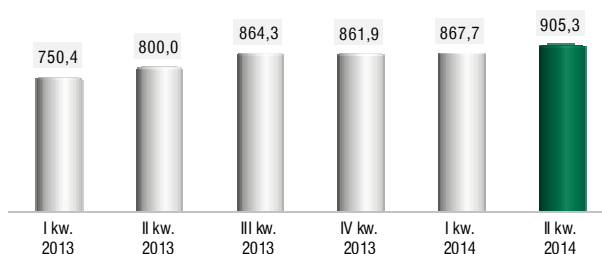
W I połowie 2014 r. dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 2 982,5 mln zł i zwiększyły o 6,7% r/r.



## Wynik z tytułu odsetek

W I połowie 2014 r. wynik z tytułu odsetek wyniósł 1 773,0 mln zł i przekroczył poziom osiągnięty w analogicznym okresie 2013 r. o 14,4% r/r.

**Wynik z tytułu odsetek w kolejnych kwartałach 2013 r. i 2014 r. (w mln zł)**

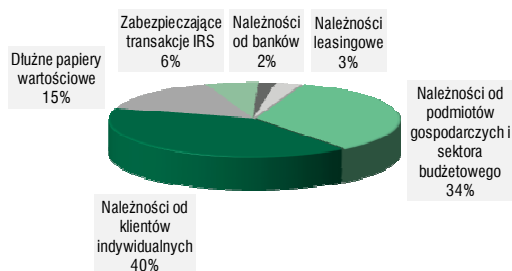


Wynik odsetkowy zawiera dochód odsetkowy z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, który w I połowie 2014 r. wyniósł 115,4 mln zł, a w okresie porównywalnym 142,9 mln zł. Ww. dochód ujęty został w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających” (Nota 6 „Wynik z tytułu odsetek”) wykazującej łączną wartość 142,1 mln zł w I połowie 2014 r. wobec 170,1 mln zł w I połowie 2013 r.

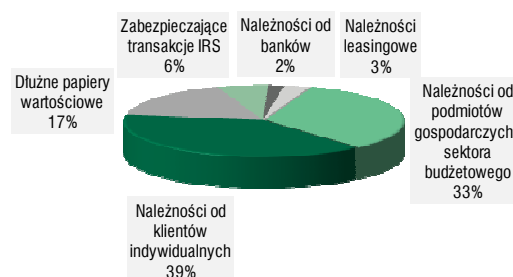
Uwzględniając dochody z nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń transakcji CIRS/IRS (11,8 mln zł w I połowie 2014 r. wobec 5,7 mln zł w I połowie 2013 r.), które wykorzystywane są w procesie zarządzania płynnością i ujmowane w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, porównywalny wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 14,7% r/r.

Wzrost wyniku odsetkowego netto w skali roku jest efektem znacznej różnicy między dynamiką spadku przychodów i kosztów odsetkowych w otoczeniu malejących stóp procentowych. W I połowie 2014 r. przychody odsetkowe spadły o 7,9% r/r i osiągnęły wartość 2 502,1 mln zł i, natomiast koszty odsetkowe obniżyły się o 37,6% r/r do poziomu 729,1 mln zł.

Struktura przychodów odsetkowych w I poł. 2014 r.

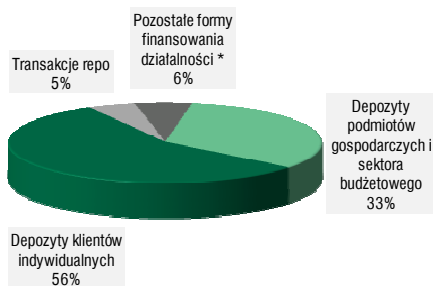


Struktura przychodów odsetkowych w I poł. 2013 r.

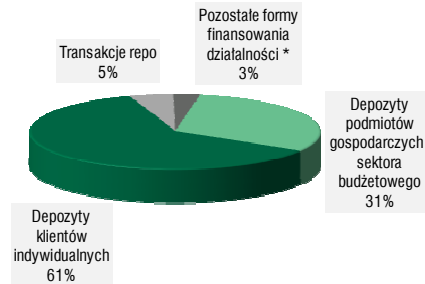


Największe w ujęciu procentowym spadki przychodów z tytułu odsetek odnotowały następujące portfele: należności sektora budżetowego (-35,6% r/r), IRS-y zabezpieczające (-16,4% r/r), dostępne do sprzedaży dłużne papiery wartościowe (-15,3% r/r), należności od banków (-13,6% r/r), należności leasingowe (-13,0% r/r) oraz należności z tytułu kredytów hipotecznych (-9,2%).

Struktura kosztów odsetkowych w I poł. 2014 r.



Struktura kosztów odsetkowych w I poł. 2013 r.

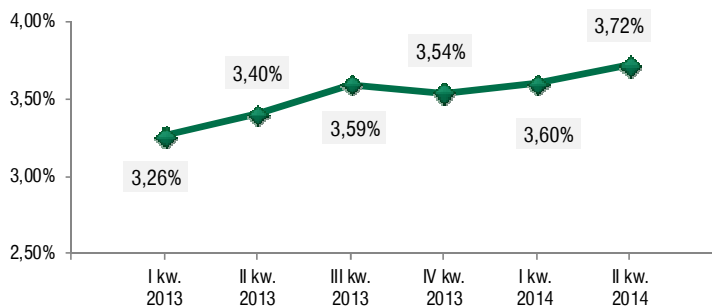


\* zawiera depozyty banków, zobowiązania podporządkowane i emisje papierów wartościowych

W skali roku w szybkim tempie obniżały się koszty odsetkowe wygenerowane przez depozyty klientów indywidualnych (-42,3% r/r), banków (-41,6% r/r) oraz podmiotów gospodarczych i sektora publicznego (-34,4% r/r), a także przez zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu (-35,1% r/r).

W okresie od początku stycznia 2013 r. do końca czerwca 2014 r. kwartalna marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (annualizowana w ujęciu kwartalnym) sukcesywnie rosła (z poziomu 3,26% za I kwartał 2013 r. do 3,72% za II kwartał 2014 r.), co odnotowano w warunkach ostrego spadku rynkowych stóp procentowych w I połowie 2013 r. i względnej stabilizacji w kolejnych okresach. Tendencja wzrostowa marży odsetkowej netto to skumulowany efekt kilku czynników, z których najważniejsze to: ujednolicenie oferty produktowej Banku po fuzji, efektywne zarządzanie taryfą oprocentowania z uwzględnieniem sytuacji rynkowej, oczekiwań klientów, wymogów regulacyjnych i celów własnych Grupy, a także rozwój wolumenów biznesowych. W skali roku wzrosły zarówno portfele kredytowe (głównie kredyty dla przedsiębiorstw i należności leasingowe), jak i baza depozytowa (m.in. salda na rachunkach bieżących przedsiębiorstw i lokat terminowych klientów indywidualnych).

**Marża odsetkowa netto w kolejnych kwartałach lat 2013-2014  
(zawiera punkty swapowe\*)**



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

## Wynik z tytułu prowizji

Wynik z tytułu prowizji	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana r/r
E-Biznes i płatności <sup>1)</sup>	235,6	220,9	6,7%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny <sup>2)</sup>	145,0	152,8	-5,1%
Prowizje walutowe	157,5	138,0	14,1%
Prowizje kredytowe <sup>3)</sup>	124,9	109,0	14,6%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	114,1	117,8	-3,1%
Karty kredytowe	47,8	35,3	35,4%
Prowizje maklerskie	34,2	47,2	-27,5%
Prowizje ubezpieczeniowe <sup>4)</sup>	31,7	52,3	-39,4%
Pozostałe prowizje <sup>5)</sup>	2,3	1,6	43,8%
<b>Razem</b>	<b>893,1</b>	<b>874,9</b>	<b>2,1%</b>

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

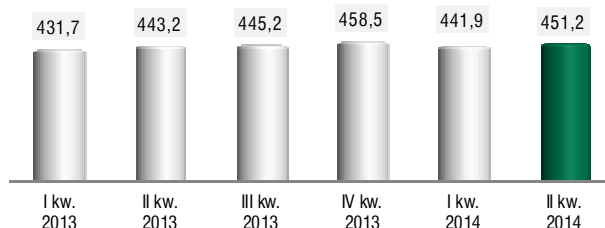
2) Przychody prowizyjne z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego zostały pomniejszone o analogiczne koszty, które w Nocie 7 "Wynik z tytułu prowizji" skonsolidowanych sprawozdań finansowych zawarte są w pozycji "pozostałe".

3) Dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego.

4) W związku z przejęciem przez Bank kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva, zmieniła się prezentacja dochodów Grupy z działalności ubezpieczeniowej. Znaczna ich część ujmowana jest obecnie poza "wynikiem z tytułu prowizji", tj. w "pozostałych przychodach operacyjnych". W I poł. 2014 r. pozostałe przychody operacyjne Grupy zwiększyły się z tego tytułu o 108,5 mln zł.

5) Prowizje z tytułu gwarancji i poręczeń, organizowania emisji i pozostałe.

**Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2013 r. i 2014 r.  
(w mln zł)**



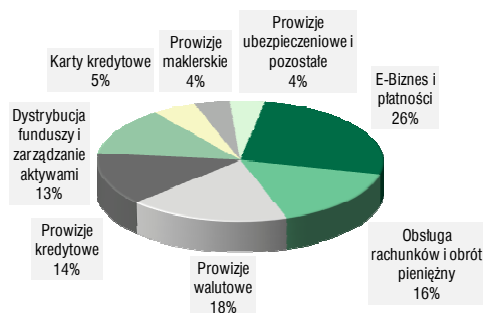
Wynik z tytułu prowizji osiągnął w I połowie 2014 r. wartość 893,1 mln zł i był wyższy o 2,1% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku.

Istotny przyrost procentowy w skali roku wykazały dochody prowizyjne z tytułu kart kredytowych (+35,4% r/r), głównie za sprawą wzrostu bazy kart kredytowych i ich transakcyjności oraz rewizji wybranych stawek taryfy prowizji i opłat Banku Zachodniego WBK S.A. w obsłudze tych instrumentów. W dobrym tempie rosły też dochody z prowizji kredytowych (+14,6% r/r), odzwierciedlając efekty działalności Grupy w zakresie obsługi dużych transakcji finansowania przedsiębiorstw. Wysoki wzrost prowizji walutowych (+14,1% r/r) to efekt wyższych obrotów z tytułu transakcji walutowych klientów w warunkach znacznej zmienności rynku walutowego. Dochody prowizyjne zagregowane w linii „eBiznes i płatności” zwiększyły wartość o 6,7% r/r, m.in. w rezultacie wzrostu portfela kart debetowych (+18,7% r/r) i wygenerowanych przez nie obrotów bezgotówkowych, aktualizacji zasad funkcjonowania mechanizmu „moneyback” oraz wyższych przychodów z tytułu usług bankomatowych świadczonych na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych i ich klientów.

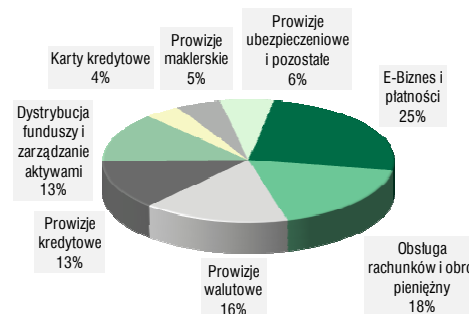
W I połowie 2014 r. odnotowano spadek prowizji maklerskich (-27,5% r/r) wynikający z niższego poziomu dochodów Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z realizacji usług brokerskich na rynku wtórnym, głównie z powodu ujęcia w analogicznym okresie ubiegłego roku jednorazowego wynagrodzenia za udział w sprzedaży pakietów akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i KBC Bank NV. Negatywny wpływ na poziom omawianych dochodów miała też słaba koniunktura na rynku akcji, utrzymująca się presja na obniżanie marż we wszystkich segmentach krajowego rynku giełdowego oraz niższe dochody z działalności animatora uwarunkowane sytuacją na giełdzie.

Pomimo wzrostu w stosunku rocznym średniej wartości aktywów netto pod zarządzaniem, dochody prowizyjne Grupy za dystrybucję i zarządzanie aktywami zmniejszyły się (-3,1% r/r), co wiąże się m.in. z niższymi dochodami za zarządzanie indywidualnymi portfelami aktywów, wolniejszym tempem sprzedaży subfunduszy generujących opłaty dystrybucyjne oraz zmianą struktury aktywów w kierunku produktów o niższych marżach. Spadek wyniku z tytułu prowizji i opłat za obsługę rachunków i obrót pieniężny (-5,1% r/r) powstał pod wpływem rosnącej ilości bezprowizyjnych kont osobistych (Konto Godne Polecenia, Konto 1|2|3), które generują koszty związane z ich promowaniem (przy użyciu mechanizmu „moneyback”). Niższe dochody z tytułu bancassurance (-39,4% r/r) wynikają ze zmiany ujęcia dochodów z działalności ubezpieczeniowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w związku z objęciem przez Bank kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva. Pozostałe przychody z działalności ubezpieczeniowej netto wyniosły 108,5 mln zł i zostały zaprezentowane w pozostałych dochodach operacyjnych. Wylączając wpływ konsolidacji, porównywalne dochody z tytułu prowizji ubezpieczeniowych wzrosły o 21,2% r/r, głównie za sprawą sprzedaży ubezpieczeń kredytobiorców kredytu gotówkowego oraz ubezpieczeń kartowych.

Struktura wyniku z tytułu prowizji za I poł. 2014 r.



Struktura wyniku z tytułu prowizji za I poł. 2013 r.



### Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych wyniósł 55,2 mln zł i zmniejszył się o 69,5% r/r. W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa zrealizowała niższy (o 135,7 mln zł r/r) zysk na sprzedaży obligacji skarbowych w ramach procesu zarządzania terminami zapadalności dłużnych papierów wartościowych 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 na pozostałych instrumentach finansowych uwzględnia również zysk na sprzedaży spółki Kuźnia Polska S.A. z portfela inwestycji kapitałowych Banku Zachodniego WBK S.A. w wysokości 14,1 mln zł.

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

Wynik handlowy osiągnął w I połowie 2014 r. wartość ujemną na poziomie 6,0 mln zł wobec zysku w wysokości 83,1 mln zł w tym samym okresie 2013 r.

Największy - pod względem wartości bezwzględnej - komponent omawianej pozycji, tj. wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi zamknął się stratą 57,6 mln zł, podczas gdy w okresie porównywalnym odnotowano zysk w wysokości 72,6 mln zł. Druga pod względem wielkości składowa omawianej pozycji, tj. zysk na pozostałych handlowych transakcjach walutowych wzrósł z poziomu 3,6 mln zł w I połowie 2013 r. do 49,1 mln zł w I połowie 2014 r.

Zaprezentowane wyżej wyniki odzwierciedlają m.in. rozwój sytuacji na rynku stopy procentowej i walutowym. W I półroczu 2014 r. krzywe rentowności transakcji IRS przesunęły się w dół, co spowodowało zawężenie spreadu w ujęciu r/r w segmencie 2-10 lat. Sytuacja na rynku walutowym była bardziej zmienna niż na rynku stopy procentowej w wyniku większego wpływu czynników geopolitycznych (Ukraina, Turcja). Złoty - po osłabieniu pod koniec stycznia - stopniowo zyskiwał na wartości w kolejnych miesiącach wspierany przez sygnały dalszego ożywienia gospodarczego i pozytywne postrzeganie Polski przez inwestorów. Podsumowując całe I półrocze 2014 r. złoty był słabszy w porównaniu z końcem 2013 r., natomiast w porównaniu z czerwcem 2013 r. zyskał do dolara amerykańskiego, euro i franka szwajcarskiego, a stracił do funta brytyjskiego.

Wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi zawiera dochód o charakterze odsetkowym z transakcji CIRS/IRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 11,8 mln zł (5,7 mln zł w I połowie 2013 r.). Nie uwzględnia natomiast dochodu odsetkowego z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (115,4 mln zł w I połowie 2014 r. wobec 142,9 mln zł w I połowie 2013 r.), które ujmowane są w nocie 6 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających”.

**Pozostałe składniki przychodów**

Przychody z tytułu dywidend wyniosły 79,9 mln zł i przekroczyły poziom I półrocza ub.r. o 22,4 mln zł ze względu na wyższe wypłaty pochodzące z niekontrolowanych przez Bank Zachodni WBK S.A. spółek z Grupy Aviva.

Pozostałe przychody operacyjne osiągnęły wartość 187,3 mln zł i zwiększyły się o 295,1% r/r w związku z przejściem przez Bank Zachodni WBK S.A. kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. z końcem 2013 r. i objęciem ich konsolidacją w rachunku zysków i strat za okresy rozpoczynające się 1 stycznia 2014 r. W rezultacie pozycja ta zawiera przychody ww. podmiotów z działalności ubezpieczeniowej netto w wysokości 108,5 mln zł, na które składają się składki przypisane brutto, udział reasekuratorów w składce przypisanej, odszkodowania i świadczenia netto oraz pozostałe dochody ubezpieczeniowe netto. Pozostałe przychody operacyjne obejmują ponadto 15,2 mln zł obniżonej rezerwy na ryzyko prawne w związku z postępowaniem apelacyjnym od decyzji UOKiK w sprawie pobieranych w poprzednich okresach opłat interchange (przez dawny Kredyt Bank S.A i Bank Zachodni WBK S.A.), 12,4 mln zł zwrotu z tytułu podatku VAT nadpłaconego przez spółkę BZ WBK Lease S.A. oraz 8,2 mln zł zysku na sprzedaży nieruchomości Banku Zachodniego WBK S.A.

**Odpisy z tytułu utraty wartości**

mln zł			
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana r/r
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(393,1)	(511,1)	-23,1%
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	30,2	119,8	-74,8%
Przychód z tytułu należności odzyskanych	5,0	2,8	78,6%
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	22,0	(4,4)	-
<b>Razem</b>	<b>(335,9)</b>	<b>(392,9)</b>	<b>-14,5%</b>

W I połowie 2014 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło poziom 335,9 mln zł i było niższe niż przed rokiem o 14,5% r/r.

Ujemne saldo rezerw na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) wyniosło 393,1 mln zł i zmniejszyło się o 23,1% w skali roku. Spadek dotyczy odpisów z tytułu należności od podmiotów gospodarczych rozpatrywanych indywidualnie i portfelowo oraz odpisów na ekspozycje wobec klientów indywidualnych ocenianych portfelowo.

Niższe o 74,8% r/r dodatnie saldo odpisów na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) to głównie efekt przeklasyfikowania w I połowie 2013 r. wybranych ekspozycji kredytowych z tego portfela do należności z rozpoznąą utratą wartości.

W I połowie 2014 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. sprzedała kapitał kredytowy z niepracującego portfela wymagalnych wierzytelności detalicznych i firmowych o łącznej wartości 128,4 mln zł wobec 395,6 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 30 czerwca 2014 r. wskaźnik kredytów niepracujących Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 7,5% wobec 8,2% w I połowie 2013 r. Wskaźnik kosztu ryzyka wyniósł 0,9% wobec 1,1 % w okresie porównywalnym.

## Koszty ogółem

mln zł			
Koszty ogółem	I poł. 2014	I poł. 2013	Zmiana r/r
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(1 273,0)	(1 284,6)	-0,9%
- Koszty pracownicze	(668,6)	(693,1)	-3,5%
- Koszty działania	(604,4)	(591,5)	2,2%
Amortyzacja	(141,1)	(114,4)	23,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(27,4)	(11,8)	132,2%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(1 441,5)</b>	<b>(1 410,8)</b>	<b>2,2%</b>
Koszty integracji	(110,6)	(115,0)	-3,8%
<b>Porównywalne koszty ogółem</b>	<b>(1 330,9)</b>	<b>(1 295,8)</b>	<b>2,7%</b>

W I połowie 2014 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 1 441,5 mln zł i były wyższe o 2,2% r/r. Wylączając koszty integracji w wysokości 110,6 mln zł ujęte w I połowie 2014 r. oraz 115 mln zł w okresie porównywalnym, koszty ogółem Grupy zwiększyły się o 2,7% r/r. Po wyeliminowaniu z bazy kosztowej Grupy kosztów spółek zależnych BZ WBK-Aviva - konsolidowanych począwszy od 1 stycznia 2014 r. - całkowite porównywalne koszty ogółem zwiększyły się o 1,6% r/r, w tym koszty pracownicze i działania spadły o 1,3%. Zmiany te wystąpiły w okresie intensywnych przedsięwzięć rozwojowych zorientowanych na doskonalenie obsługi klienta i kultury organizacyjnej Grupy.

W omawianym okresie koszty integracji obejmowały m.in. usługi konsultacyjne (w tym doradztwo w kwestiach masowej migracji danych), opłaty za utrzymanie licencji informatycznych, wsparcie marketingowe na rzecz wzmocnienia pozycjonowania Banku, serwis systemu Murex dawnego Kredyt Banku S.A., przygotowanie Centrum Bankowości Telefonicznej do obsługi masowej migracji danych i harmonizację obsługi kadrowo-płacowej. Projekty integracyjne wpłynęły najmocniej na takie linie kosztów działania Grupy jak: marketing i reprezentacja, koszty eksploatacji systemów informatycznych oraz konsultacji i doradztwa, a w ramach kosztów pracowniczych na wynagrodzenia.

Przy niższym tempie wzrostu całkowitych kosztów (+2,2% r/r) w porównaniu z dochodami (+6,7% r/r), wskaźnik efektywności kosztowej Grupy uległ poprawie z 50,5% za I połowę 2013 r. do poziomu 48,3% za I połowę 2014 r. Wylączając koszty integracji, wskaźnik koszty/dochody spadł z 46,4% do 44,6%.

## Koszty pracownicze

Koszty pracownicze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zamknęły się kwotą 668,6 mln zł, wykazując spadek o 3,5% w skali roku. Znaczny wzrost - w ramach tego agregatu - wykazały jedynie koszty szkoleń (+18,5% r/r), co wiąże się z uruchomieniem warsztatów szkoleniowych dla kadry menedżerskiej w ramach Programu „Style zarządzania”, a także z realizacją szkoleń doskonalących umiejętności doradców. Jednocześnie w liniach: „wynagrodzenia i premie”, „narzuty na wynagrodzenia” i „rezerwa na odprawy emerytalne, niewykorzystane urlopy i inne świadczenia” powstała tendencja spadkowa wynikająca z procesu optymalizacji zatrudnienia.

Udział spółek: BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK Aviva TUŃ S.A. w kosztach pracowniczych Grupy za I połowę 2014 r. wyniósł 0,9%.

## Koszty działania

Łącznie koszty działania Grupy wyniosły 604,4 mln zł i zwiększyły się o 2,2% r/r. Udział ubezpieczeniowych spółek zależnych w skonsolidowanych kosztach działania za I połowę 2014 r. wyniósł 1,3%.

W stosunku rocznym znacząco wzrosły koszty marketingu i reprezentacji (+40,7% r/r do 62,7 mln zł) ze względu na realizację większej liczby szeroko zakrojonych kampanii marketingowych (m.in. kampania Pakietu Konta 1|2|3, kredytu gotówkowego Duet, oferty finansowania MŚP, Konta Godnego Polecenia, wakacyjnego kredytu gotówkowego). Zwiększyły się również koszty Grupy ponoszone na rzecz regulatorów rynku (+30,0% r/r do 64,2 mln zł), co jest konsekwencją implementacji (październik 2013 r.) znowelizowanej Ustawy o BFG, powołującej fundusz stabilizacyjny funkcjonujący w oparciu o opłatę ostrożnościową wnoszoną przez objęte systemem gwarantowania banki. Duży przyrost wykazały też koszty eksploatacji systemów informatycznych (+20,0% r/r do 85,8 mln zł) z powodu natężenia prac programistycznych i testowych związanych z masową migracją danych, licznych projektów automatyzujących procesy lub przygotowujących je do działania po pełnej integracji systemów, a także wyższych obciążeń z tytułu opłat licencyjnych za utrzymanie systemów informatycznych, np. portalu e-HR dla pracowników dawnego Kredyt Banku S.A. Koszty generowane przez materiały eksploatacyjne, druki, karty i чеки przyspieszyły tempo wzrostu (+18,3% do 14,6 mln zł) za sprawą zwiększonego zapotrzebowania na plastiki związanego z rozwojem sprzedaży kart debetowych i kredytowych, zakończeniem procesu wymiany kart debetowych klientów dawnego Kredyt Banku S.A. i realizacją pierwszej fazy migracji kart kredytowych.

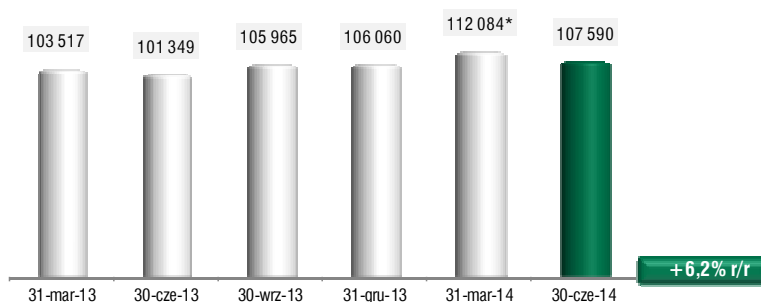
Jednocześnie odnotowano spadek kosztów konsultacji i doradztwa (-43,8% do 40,8 mln zł) w związku z mniejszą ilością strategicznych projektów rozwojowych wymagających specjalistycznej wiedzy lub niezależnych opinii eksperckich. Na uwagę zasługują też niższe koszty pocztowe i komunikacyjne (-15,5% do 24,1 mln zł), co jest zasługą sprawnej integracji systemów komunikacyjnych obu połączonych banków i obniżenia poziomu opłat pocztowych.

## 2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 107 590,3 mln zł, co oznacza wzrost o 1,4% w skali półrocza i 6,2% w skali roku. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 97,3%.

Aktywa razem na koniec kolejnych kwartałów 2013 r. i 2014 r.  
(w mln zł)



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



Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. w porównaniu ze stanem sprzed sześciu i dwunastu miesięcy.

mln zł

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	30.06.2014	Struktura 30.06.2014	31.12.2013	Struktura 31.12.2013	30.06.2013	Struktura 30.06.2013	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5	6	1/3	1/5
Na należności od klientów *	71 496,6	66,6%	68 132,1	64,2%	69 810,4	68,8%	4,9%	2,4%
Inwestycyjne aktywa finansowe	17 517,2	16,3%	22 090,8	20,8%	19 936,2	19,7%	-20,7%	-12,1%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	7 039,6	6,5%	5 149,7	4,9%	2 498,2	2,5%	36,7%	181,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	3 656,9	3,4%	2 666,9	2,5%	3 208,0	3,2%	37,1%	14,0%
Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy	3 584,2	3,3%	3 681,8	3,5%	2 641,5	2,6%	-2,7%	35,7%
Na należności od banków	2 092,2	1,9%	2 212,7	2,1%	1 583,2	1,6%	-5,4%	32,2%
Pozostałe aktywa	2 203,6	2,0%	2 126,0	2,0%	1 671,4	1,6%	3,7%	31,8%
<b>Razem</b>	<b>107 590,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 060,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>101 348,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>6,2%</b>

\* Linia uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Zmiany powstałe w ciągu 6 pierwszych miesięcy 2014 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. odzwierciedlają tendencje biznesowe oraz proces zarządzania strukturą bilansu i bieżącą płynnością Grupy z uwzględnieniem uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych.

W porównaniu z końcem grudnia 2013 r. w skonsolidowanych aktywach Grupy odnotowano wyraźny spadek wartości inwestycyjnych aktywów finansowych (-20,7%), będący konsekwencją redukcji portfela dostępnych do sprzedaży bonów NBP.

Jednocześnie - w ramach zarządzania płynnością i rezerwą obowiązkową Banku - podwyższony został stan środków na rachunku bieżącym w NBP, co przełożyło się na silny wzrost pozycji „gotówka i operacje z bankami centralnymi” (+36,7%). Rozbudowano ponadto portfel handlowych obligacji skarbowych (+1,2 mld zł), powodując znaczne zwiększenie w zbiorczej linii „aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające” (+37,1%).

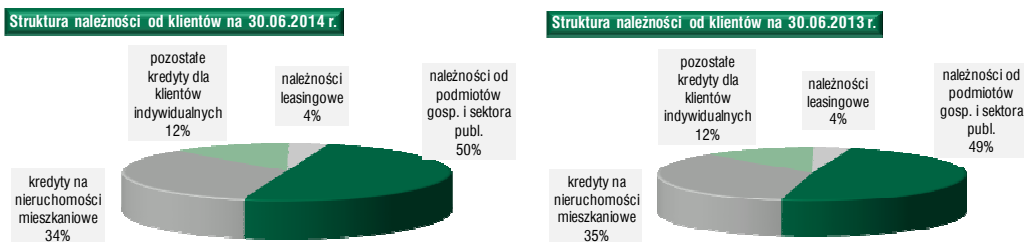
Należności netto od klientów zwiększyły się w tym samym czasie o 4,9% i na koniec czerwca 2014 r. wyniosły 71 496,6 mln zł, stanowiąc 91,9% finansującej je bazy depozytowej od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 86,7% zarejestrowanym na koniec grudnia 2013 r.

Agregat skupiający rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy zmniejszył się (-2,7%), głównie w wyniku sprzedaży nieruchomości oraz zamortyzowania się grupy środków trwałych i wartości niematerialnych.

### Portfel kredytowy

mln zł

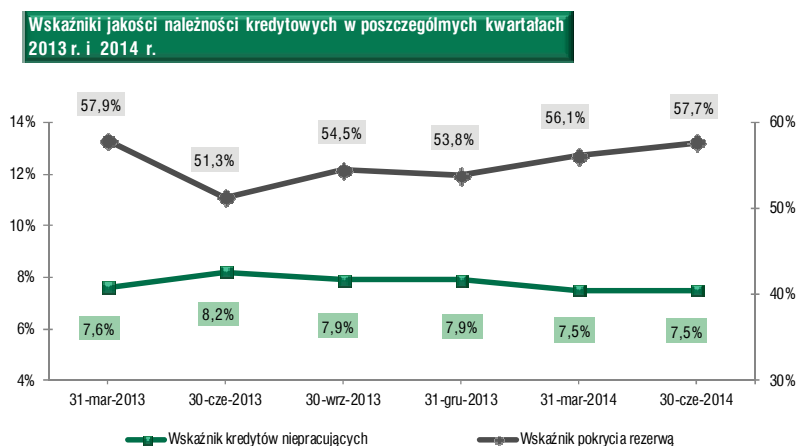
Należności brutto od klientów	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	37 314,1	34 478,3	35 786,6	8,2%	4,3%
Należności od klientów indywidualnych	34 548,8	34 041,4	34 551,6	1,5%	0,0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	3 214,7	3 052,1	2 946,0	5,3%	9,1%
Pozostałe	114,9	50,1	74,3	129,3%	54,6%
<b>Razem</b>	<b>75 192,5</b>	<b>71 621,9</b>	<b>73 358,5</b>	<b>5,0%</b>	<b>2,5%</b>



Na dzień 30 czerwca 2014 r. należności brutto od klientów wynosiły 75 192,5 mln zł i zwiększyły się o 5,0% w porównaniu z końcem 2013 r. Po wyeliminowaniu wpływu zmienności walut, półroczny wzrost należności kredytowych wyniósł 4,5%.

Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wyniosły 37 314,1 mln zł i były wyższe o 8,2% w skali półrocza dzięki wysokiej aktywności Grupy w zakresie finansowania przedsiębiorstw, szczególnie w segmencie klientów korporacyjnych i GBM. W tym samym czasie należności od klientów indywidualnych zwiększyły się o 1,5%, osiągając z końcem czerwca br. wartość 34 548,8 mln zł. Dominujący udział w portfelu kredytów dla ludności mają kredyty na nieruchomości, które w skali 6 miesięcy odnotowały wzrost o 1,5% do kwoty 25 662,0 mln zł przy stosunkowo wysokiej i ustabilizowanej sprzedaży miesięcznej. Druga istotna składowa, tj. kredyty gotówkowe zwiększyły się o 5,0% do poziomu 5 925,8 mln zł.

Na 30 czerwca 2014 r. należności z tytułu leasingu finansowego, obejmujące portfel BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Lease S.A., wyniosły łącznie 3 214,7 mln zł i wzrosły o 5,3% pod wpływem wysokiego tempa sprzedaży samochodów oraz maszyn i urządzeń. Udzielone przez spółki leasingowe pożyczki na maszyny i pojazdy dla firm, które na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosły 1 040,4 mln zł (wobec 846,2 mln zł na 31 grudnia 2013 r.), prezentowane są jako należności od podmiotów gospodarczych.



Na 30 czerwca 2014 r. niepracujące (objęte utratą wartości) należności od klientów stanowiły 7,5% portfela brutto wobec 7,9% sześć miesięcy wcześniej. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności objętych utratą wartości wyniósł 57,7% w porównaniu z 53,8% na 31 grudnia 2013 r.

## Zobowiązania i kapitały

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych zobowiązań i kapitałów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2014 r. w porównaniu ze stanem sprzed sześciu i dwunastu miesięcy.

Składniki zobowiązań i kapitały (ujęcie analityczne)	mln zł							
	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	Zmiana
	30.06.2014	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2013		
1	2	3	4	5	6	1/3	1/5	
Zobowiązania wobec klientów	77 777,1	72,3%	78 543,0	74,1%	74 596,3	73,6%	-1,0%	4,3%
Zobowiązania wobec banków	7 424,0	6,9%	6 278,8	5,9%	8 016,5	7,9%	18,2%	-7,4%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	2 225,2	2,1%	1 644,7	1,5%	2 172,3	2,1%	35,3%	2,4%
Zobowiązania podporządkowane i z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 898,3	1,7%	1 885,3	1,8%	1 436,1	1,4%	0,7%	32,2%
Pozostałe pasywa	3 648,6	3,4%	3 225,3	3,0%	1 878,4	1,9%	13,1%	94,2%
Kapitały razem	14 617,1	13,6%	14 482,9	13,7%	13 249,3	13,1%	0,9%	10,3%
<b>Razem</b>	<b>107 590,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>106 060,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>101 348,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>1,4%</b>	<b>6,2%</b>

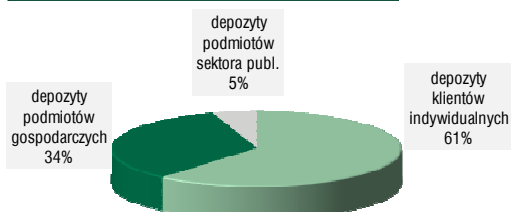
W skonsolidowanych pasywach na dzień 30 czerwca 2014 r. największy wzrost w skali półrocza powstał w linii obejmującej „zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające” (+35,3%), głównie za sprawą nowych relacji hedgingowych oraz przyrostu zobowiązań z tytułu krótkiej sprzedaży. Zwiększyły się także zobowiązania wobec banków (+18,2%) w następstwie wzrostu wolumenu transakcji sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu z towarzyszącym spadkiem zobowiązań na międzybankowym rynku pieniężnym. Pozostałe pasywa wzrosły o 13,1% za sprawą wyższych rozrachunków międzybankowych i oddziałowych oraz zobowiązań wobec wierzycieli różnych, obejmujących m.in. rozrachunki Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. z tytułu obsługi emisji akcji jednego z klientów.

Zobowiązania wobec klientów zmniejszyły się w skali półrocza (-1,0%) pod wpływem niższego poziomu sald na rachunkach klientów indywidualnych i podmiotów gospodarczych.

### Baza depozytowa

Zobowiązania wobec klientów	mln zł				
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	47 524,0	47 999,1	45 092,5	-1,0%	5,4%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	30 253,1	30 543,9	29 503,8	-1,0%	2,5%
<b>Razem</b>	<b>77 777,1</b>	<b>78 543,0</b>	<b>74 596,3</b>	<b>-1,0%</b>	<b>4,3%</b>

Struktura zobowiązań wobec klientów na 30.06.2014 r.



Struktura zobowiązań wobec klientów na 30.06.2013 r.



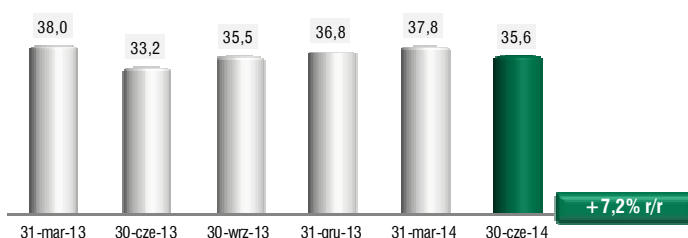
Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 72,3% zobowiązań i kapitałów razem. W porównaniu z końcem 2013 r. zobowiązania te zmniejszyły się o 1,0% i na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiły łącznie 77 777,1 mln zł.

W ogólnej kwocie zobowiązań Grupy wobec klientów depozyty terminowe osiągnęły wartość 35 614,3 mln zł i zmniejszyły się o 3,3%, salda na rachunkach bieżących wzrosły o 1,4% do 39 292,8 mln zł, a pozostałe zobowiązania zamknęły się kwotą 2 870,0 mln zł i były niższe o 3,1%. Pozostałe zobowiązania obejmują pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie akcji kredytowej Banku, ujęte w linii „kredyty i pożyczki” (w zobowiązaniach wobec podmiotów gospodarczych), których wartość była stosunkowo stabilna i na koniec czerwca 2014 r. wyniosła 2,1 mld zł.

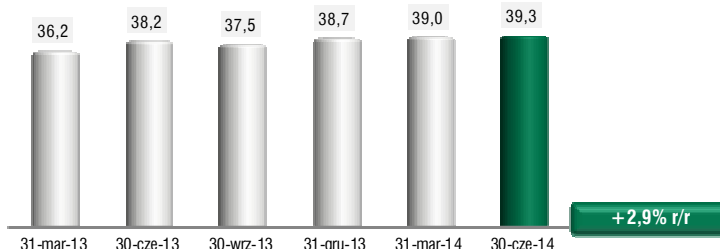
Baza depozytowa pochodząca od klientów indywidualnych osiągnęła wartość 47 524,0 mln zł i zmniejszyła się nieznacznie (-1,0%) w porównaniu z poziomem zarejestrowanym na koniec 2013 r. Spadek wartości depozytów terminowych ludności (-5,2%) został złagodzony przez wzrost sald na rachunkach bieżących (+2,7%) klientów indywidualnych. W ramach tego segmentu rynku, działalność depozytowa Grupy koncentrowała się na budowaniu stabilnych portfeli w oparciu o środki terminowe i bieżące utrzymywane przez klientów mających silne relacje z Bankiem. Jednocześnie kontynuowano wydłużanie średniego czasu trwania lokat terminowych, odpowiednio zarządzając tabelą oprocentowania i wdrażając nowe długoterminowe produkty depozytowe.

Środki pochodzące od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego spadły o 1,0% do poziomu 30 253,1 mln zł pod wpływem obniżenia się stanów na rachunkach bieżących (-1,0%) i depozytowych (-0,5%), co m.in. jest przejawem wyższej skłonności klientów do wykorzystywania wolnych funduszy w celach inwestycyjnych w związku z ożywieniem gospodarczym i poprawiającymi się perspektywami na przyszłość.

Depozyty terminowe na koniec kolejnych kwartałów 2013 r. i 2014 r. (w mld zł)



Salda na rachunkach bieżących\* na koniec kolejnych kwartałów 2013 r. i 2014 r. (w mld zł)



\* zawierają konta oszczędnościowe

### 3. Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe	I poł. 2014	I poł. 2013
Koszty / dochody <sup>1)</sup>	48,3%	50,5%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	59,4%	55,5%
Marża odsetkowa netto <sup>2)</sup>	3,7%	3,4%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	29,9%	31,3%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	91,9%	93,6%
Wskaźnik kredytów niepracujących	7,5%	8,2%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	57,7%	51,3%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego <sup>3)</sup>	0,9%	1,1%
ROE (zwrot z kapitału) <sup>4)</sup>	17,2%	12,6%
ROA (zwrot z aktywów) <sup>5)</sup>	2,0%	1,5%
Współczynnik wypłacalności <sup>6)</sup>	13,3%	14,3%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	156,3	141,6
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) <sup>7)</sup>	10,2	8,5

1) Po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A., skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej wyniósł 44,6% za I poł. 2014 r. i 46,4% za I poł. 2013 r.

2) Zannualizowany dochód odsetkowy netto w ujęciu narastającym (bez przychodów odsetkowych z handlowego portfela papierów wartościowych) przez średnią wartość aktywów oprocentowanych netto (bez aktywów z portfela handlowego).

3) Odpis z tytułu utraty wartości za 4 kolejne kwartały do średniego stanu należności kredytowych brutto od klientów.

4) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za 4 kolejne kwartały do średniego stanu kapitałów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego) z wyłączeniem udziałów niekontrolujących i wyniku roku bieżącego.

Po wyłączeniu kosztów integracji, skorygowany wskaźnik ROE wyniósł 18,8% na 30.06.2014 r. i 13,6% na 30.06.2013 r.

5) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za 4 kolejne kwartały do średniego stanu aktywów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego).

6) Kalkulacja współczynnika kapitałowego na dzień 30.06.2014 r. uwzględnia fundusze własne oraz całkowity wymóg kapitałowy, wyznaczony przy zastosowaniu metody standardowej dla poszczególnych rodzajów ryzyka zgodnie z przepisami tzw. pakietu CRD IV/CRR, obowiązującego od 1.01.2014 r. decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady Organów Nadzoru (EBA).

Kalkulacja współczynnika na 30.06.2013 r. uwzględnia fundusze własne i całkowity wymóg kapitałowy wyznaczone przy zastosowaniu metody standardowej dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego zgodnie z Uchwałą nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 r.

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

### Współczynnik wypłacalności

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. oraz 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2013 r.

		mln zł		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
I	Wymóg kapitałowy ogółem, w tym:	6 841,2	6 693,7	6 758,4
II	Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	11 395,0	11 647,0	12 107,9
<b>Współczynnik wypłacalności [II/(I*12,5)]</b>		<b>13,33%</b>	<b>13,92%</b>	<b>14,33%</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 r. kalkulacja współczynnika kapitałowego uwzględnia fundusze własne oraz całkowity wymóg kapitałowy, wyznaczony przy zastosowaniu metody standardowej dla poszczególnych rodzajów ryzyka zgodnie z przepisami tzw. pakietu CRD IV/CRR (złożonego z dyrektywy CDR IV i rozporządzenia CRR), które weszły w życie 1 stycznia 2014 r. decyzją Parlamentu Europejskiego i Rady Organów Nadzoru (EBA).

W kalkulacji współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31.12.2013 r. oraz 30.06.2013 r. uwzględnione zostały fundusze własne i całkowity wymóg kapitałowy, wyznaczone przy zastosowaniu metody standardowej dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego zgodnie z załącznikiem nr 4 Uchwały nr 76/2010 KNF z dnia 10 marca 2010 r. (z późniejszymi zmianami).

## 4. Dodatkowe informacje finansowe

### Wybrane transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Według stanu na 30 czerwca 2014 r. łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu kredytów udzielonych jednostkom zależnym (m.in. BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK Leasing S.A, BZ WBK Lease S.A.) wyniosła 5 301,7 mln zł wobec 4 947,8 mln zł na 31 grudnia 2013 r. i 4 436,3 mln zł na 30 czerwca 2013 r.

Na 30 czerwca 2014 r. depozyty utrzymywane w Banku przez spółki zależne (m.in. Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK Finanse Sp. z o.o., BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK Asset Management S.A.) osiągnęły wartość 1 164,3 mln zł wobec 985,2 mln zł na 31 grudnia 2013 r. i 960,1 mln zł na 30 czerwca 2013 r.

Gwarancje udzielone spółkom zależnym wyniosły 62,9 mln zł wobec 270,1 mln zł na 31 grudnia 2013 r. i 320,1 mln zł na 30 czerwca 2013 r.

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Należności Banku wobec podmiotu dominującego (Grupa Santander) osiągnęły wartość 723,2 mln zł wobec 706,2 mln zł na 31 grudnia 2013 r. i 110,8 mln zł na 30 czerwca 2013 r., podczas gdy zobowiązania wyniosły 64,1 mln zł wobec 71,5 mln zł na 31 grudnia 2013 r. i 235,4 mln zł na 30 czerwca 2013 r.

Więcej informacji nt. transakcji z podmiotami powiązanymi, włącznie z ujawnieniami dotyczącymi transakcji z personelem zarządczym, zostały zawarte w nocie 37 „Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.” oraz w nocie 35 „Skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.”.

### Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2014 r. nie toczyły się postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań/wierzytelności Banku lub spółek zależnych, których wartość stanowiłaby 10% i więcej kapitałów własnych Grupy.

	w mln zł		
Wartość spraw sądowych z udziałem Grupy BZ WBK S.A.	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa Grupy	100,2	79,4	110,1
Wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany	167,1	200,2	149,8
Wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość	16,4	60,8	60,6
<b>Wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych</b>	<b>283,7</b>	<b>340,4</b>	<b>320,5</b>
<b>Udział [%] spraw sądowych w kapitale własnym</b>	<b>1,9%</b>	<b>2,4%</b>	<b>2,4%</b>
Wartość istotnych zakończonych postępowań	134,0	91,2	53,6

## 5. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w II połowie 2014 r.

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

- Kontynuacja stopniowego ożywienia wzrostu gospodarczego w gospodarce światowej, szczególnie w strefie euro, oznaczające lepsze perspektywy dla polskiego eksportu.
- Dalsze przyspieszenie krajowego wzrostu gospodarczego, przy ożywieniu popytu krajowego (głównie inwestycji) i malejącej dodatniej roli eksportu netto.
- Dobra dynamika realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych ze względu na dość niską inflację, 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.
- 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.
- Ryzyko pogorszenia perspektyw wzrostu gospodarczego w Europie.
- 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.

## VII. Zarządzanie ryzykiem w I poł. 2014 r.

### 1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

Zarządzanie ryzykiem w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. odbywa się w ramach profilu ryzyka, który został zatwierdzony przez Komitet Zarządzania Ryzykiem i wynika z przyjętego ogólnego poziomu akceptacji ryzyka. Poziom akceptowalnego ryzyka - wyrażony w postaci zdefiniowanych i skwantyfikowanych limitów - jest zapisany w „Deklaracji akceptowalnego poziomu ryzyka”, zatwierdzonej przez Zarząd i zaakceptowanej przez Radę Nadzorczą. Limity wyznaczane są przy wykorzystaniu testów warunków skrajnych, aby zagwarantować stabilność pozycji Banku nawet w przypadku zrealizowania się sytuacji nadzwyczajnych. Na podstawie globalnych limitów ryzyka wyznaczane są limity obserwacyjne oraz konstruowane polityki zarządzania ryzykiem.

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

### 2. Struktura zarządzania ryzykiem

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

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

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

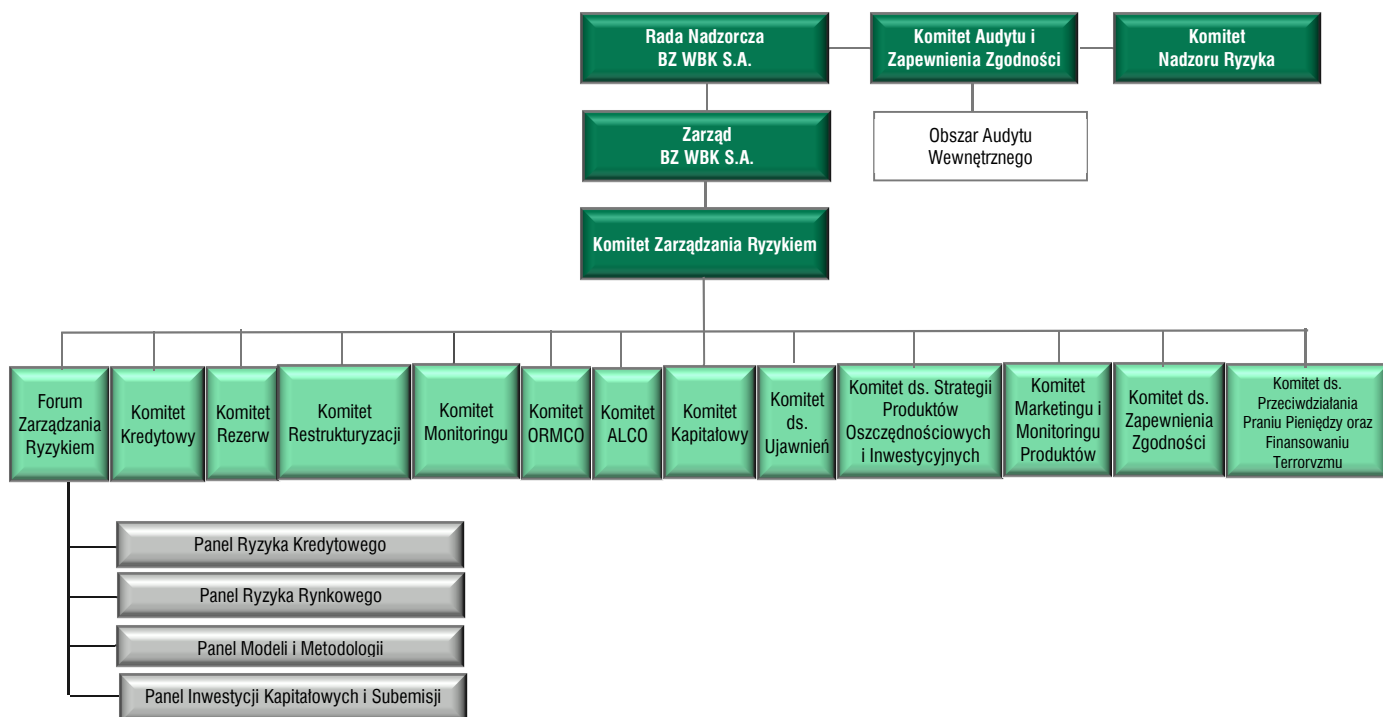
Struktura komitetów odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem w Grupie, których działalność nadzoruje Komitet Zarządzania ryzykiem, obejmuje:

- **Forum Zarządzania Ryzykiem** (zatwierdzanie i nadzór nad polityką, metodologią pomiaru ryzyka oraz monitorowaniem poziomu ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego, ryzyka rynkowego oraz ryzyka płynności).
- **Komitet Kredytowy** (decyzje kredytowe zgodnie z wyznaczonym poziomem kompetencji kredytowych).
- **Komitet Restrukturyzacji** (decyzje kredytowe dotyczące portfela niepracującego zgodnie z wyznaczonym poziomem kompetencji kredytowych).
- **Komitet Rezerw** (decyzje w zakresie tworzenia i rozwiązywania rezerw).
- **Komitet Monitoringu** (stały i efektywny proces monitorowania portfela kredytowego segmentu biznesowego i korporacyjnego).
- **Komitet Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym/ORMCO** (zatwierdzanie i nadzór nad polityką zarządzania ryzykiem operacyjnym, określanie metodologii pomiaru tego ryzyka oraz monitorowanie jego poziomu).



- **Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami / ALCO** (nadzór nad działalnością w portfelu bankowym; zarządzanie płynnością i ryzykiem stopy procentowej na księdze bankowej; odpowiedzialność za finansowanie, zarządzanie bilansem oraz politykę cenową).
- **Komitet Kapitałowy** (zarządzanie kapitałem, w tym odpowiedzialność za proces ICAAP).
- **Komitet ds. Ujawnień** (weryfikacja publikowanych informacji finansowych Banku pod kątem zgodności z wymogami prawnymi i regulacyjnymi).
- **Komitet ds. Strategii Produktów Oszczędnościowych i Inwestycyjnych** (zrównoważony wzrost portfela produktów oszczędnościowych i inwestycyjnych).
- **Komitet Marketingu i Monitoringu Produktów** (zatwierdzanie nowych produktów i usług do wprowadzenia na rynek z uwzględnieniem analizy ryzyka reputacji).
- **Komitet ds. Zapewnienia Zgodności** (wyznaczanie standardów w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności).
- **Komitet ds. Przeciwdziałania Praniu Pieniądzy oraz Finansowaniu Terroryzmu** (zatwierdzanie polityki Banku w zakresie przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz akceptowanie i monitorowanie działań Banku podejmowanych w tym zakresie).

Struktura ładu korporacyjnego w zakresie nadzoru i zarządzania ryzykiem



### 3. Priorytety w zakresie zarządzania ryzykiem w I połowie 2014 r.

W I połowie 2014 r. zaobserwowano poprawę sytuacji makroekonomicznej, co przełożyło się na wzrost akcji kredytowej oraz poprawę ogólnego poziomu ryzyka w portfelu kredytowym. Z uwagi na fakt, iż priorytetem Grupy jest utrzymanie wysokiej jakości portfela kredytowego, wszelkie negatywne zjawiska występujące w otoczeniu oraz ich ewentualny wpływ na poziom ryzyka kredytowego klientów poddawane były wnikliwej analizie, ze szczególnym uwzględnieniem konfliktu na Ukrainie i rozwoju sytuacji w sektorze górnictwa węgla kamiennego.

Grupa stale rozwija procesy i narzędzia zarządzania ryzykiem kredytowym, a także dostosowuje je do nowelizowanych wymogów nadzorczych (np. Rekomendacja S). W omawianym okresie na szczególną uwagę zasługuje wdrożenie nowego ratingu komercyjnego, który usprawnił proces aplikacyjny oraz zwiększył efektywność procesu monitorowania ryzyka klientów korporacyjnych.

Ze względu na utrzymujący się spadek rynkowych stóp procentowych w dalszym ciągu obserwowano zwiększoną wrażliwość marży odsetkowej netto. Grupa podejmowała szereg działań w zakresie struktury portfela aktywów i pasywów mających na celu utrzymanie poziomu wrażliwości tego parametru w ramach wyznaczonych limitów, m.in. dokonano reinwestycji portfela obligacji Skarbu Państwa zapadających w kwietniu 2014 r.

Na pozycję płynnościową i strategię finansowania Grupy znaczny wpływ miała ożywiona akcja kredytowa przy nieco zmniejszonym poziomie depozytów. Ścisłe kontrolowano poziomy limitów ryzyka płynności, aby zapewnić stabilność bazy depozytowej oraz stale utrzymywać bezpieczny poziom relacji kredytów do depozytów.

W zakresie ryzyka operacyjnego, jednym z priorytetów Grupy było przeprowadzenie sprawnego procesu migracji danych klientów dawnego Kredyt Banku. Aby ograniczyć związane z tym procesem ryzyko operacyjne, dokonano wieloaspektowej analizy poszczególnych rodzajów ryzyka oraz opracowano mechanizmy ograniczające, m.in. w odniesieniu do ryzyka braku integralności i dostępności danych oraz ryzyka niewystarczającej wydajności procesu. W ramach rozwoju procesów zarządzania ryzykiem operacyjnym i ich dostosowywania do wymogów nadzorczych, Grupa prowadziła prace mające na celu wdrożenie znowelizowanej Rekomendacji D.

Zarządzając ryzykiem ubezpieczeniowym, Grupa koncentrowała się głównie na zwiększaniu portfela ubezpieczeń przy jednoczesnym stosowaniu reasekuracji w celu ograniczenia zmienności ryzyka na swoim udziale.

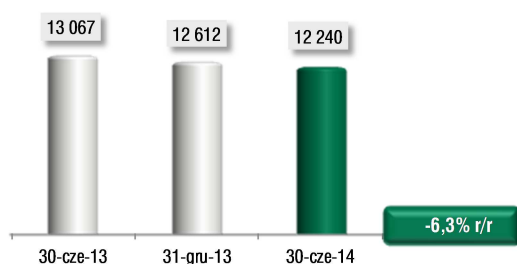
W czerwcu 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) wydała skierowaną do banków Rekomendację U dotyczącą dobrych praktyk w zakresie bancassurance, której wprowadzenie planowane jest najpóźniej do 31 marca 2015 r. Ww. regulacja może istotnie wpłynąć na model współpracy oraz koszty prowadzenia działalności przez współpracujące strony (banki i zakłady ubezpieczeń).

## VIII. Zasoby ludzkie

### Kadry

Na dzień 30 czerwca 2014 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 12 240 etatów (etaty aktywne i zawieszony) i był niższy w porównaniu z końcem 2013 r. o 372 etaty. Powstały spadek to efekt kontynuacji procesu optymalizacji struktur organizacyjnych w Centrum Wsparcia Biznesu oraz w Bankowości Oddziałowej, który realizowany jest z uwzględnieniem aktualnych potrzeb biznesowych i uwarunkowań rynkowych.

Zatrudnienie w Grupie BZ WBK na 30.06.2014 r., 31.12.2013 r. i 30.06.2013 r. (etaty aktywne i zawieszony)



Struktura zatrudnienia w Grupie BZ WBK S.A. na 30.06.2014 r.



### Inicjatywy kadrowe inspirowane przez Program „Bank Nowej Generacji”

#### Inicjatywy z zakresu Bankowości Detalicznej

W ramach Programu „Bank Nowej Generacji”, w I połowie 2014 r. wdrożonych zostało kilkanaście inicjatyw kadrowych wywodzących się ze strumienia Bankowości Detalicznej, których celem było usprawnienie działań szkoleniowych, procesu adaptacji nowych pracowników i trybu dostarczania wiedzy produktowej kadrom Bankowości Oddziałowej.

#### Program „Nowy Styl Zarządzania”

Zgodnie z założeniami programu rozwojowego „Nowy Styl Zarządzania”, przeprowadzono badanie stylów przywództwa i klimatu organizacyjnego dominującego w Banku. Przy pomocy pracowników zaproszonych do udzielenia swoim przełożonym anonimowej informacji zwrotnej, zdiagnozowano umiejętności kadry kierowniczej. Program „Nowy Styl Zarządzania” ma na celu rozwój kompetencji kierowniczych menedżerów, które nie tylko umożliwią im realizację oczekiwanych wyników biznesowych, ale również zapewnią wysoki poziom zaangażowania pracowników, wzajemną współpracę i innowacyjność. Menedżerowie wzięli udział w sesjach podsumowujących wyniki badania i przygotowali indywidualne plany rozwoju swojego warsztatu menedżerskiego.

#### Globalne badanie zaangażowania

W maju 2014 r. odbyło się badanie zaangażowania pracowników, które po raz pierwszy przeprowadzono jednocześnie w skali całej Grupy Santander. Wszyscy pracownicy Banku Zachodniego WBK S.A. ze stażem wyższym niż 6 miesięcy mieli możliwość uczestniczenia w tym procesie poprzez wypełnienie anonimowej ankiety. Wyniki będą dostępne w II poł. br. i pozwolą liderom, a szczególnie Zarządowi i kierownictwu Programu „Bank Nowej Generacji”, poznać bliżej potrzeby w poszczególnych jednostkach organizacyjnych oraz sprawdzić, czy zmiany wprowadzane w ramach „Banku Nowej Generacji” prowadzą organizację we właściwym kierunku.

## Szkolenia i programy rozwojowe

### Programy rozwojowe dla przyszłych i obecnych menedżerów

W I poł. 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował dotychczasowe programy rozwojowe dla obecnej i przyszłej kadry kierowniczej: Liderzy Przyszłości (program dla osób przygotowujących się do objęcia stanowisk menedżerskich i eksperckich), Mentoring (program wsparcia dla osób z najwyższymi ocenami w ramach przeglądów pracowniczych), Program dla nowo mianowanych menedżerów (program wdrażający do roli menedżera) oraz lokalne programy rozwojowe (odpowiadające na specyficzne potrzeby w pionach i regionach).

### Szkolenia wspierające zmiany w Procesie Zarządzania Efektywnością Pracy

W okresie pierwszych 6 miesięcy 2014 r. przeprowadzono warsztaty nt. zrewitalizowanego procesu Zarządzania Efektywnością Pracy, którego kluczowym elementem jest system oceny pracowniczey w trzech obszarach wyników: biznes, obsługa klienta oraz praca zespołowa. Warsztaty prowadzone były lokalnie przez trenerów wewnętrznych i dotyczyły metodologii ustalania celów zgodnie z wartościami promowanymi przez „Bank Nowej Generacji”, ze szczególnym uwzględnieniem zwiększonej orientacji na klienta i wzajemną współpracę między pracownikami, a także dialog, otwartość i partnerską relację pomiędzy menedżerami i pracownikami, tj. postaw sprzyjających powstawaniu oddolnych inicjatyw.

### Szkolenia w ramach działalności bieżącej

W I poł. 2014 r. zrealizowano szereg inicjatyw szkoleniowo-rozwojowych dla oddziałów, jednostek partnerskich oraz CWB z wykorzystaniem metod warsztatowych i zdalnych. Szkolenia dla oddziałów dotyczyły głównie zagadnień bezpieczeństwa, obsługi aplikacji bankowych, procesów i produktów kredytowych oraz depozytowo-inwestycyjnych. Tematyka szkoleń dla CWB obejmowała problemy prawne, finansowe, bezpieczeństwa, informatyczne, finansowe i interpersonalne.

## Program motywacyjny „Akcje za wyniki”

### Realizacja nagrody w ramach trzyletniego Programu Motywacyjnego IV

W oparciu o Uchwałę nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 16 kwietnia 2014 r. stwierdzającą spełnienie przesłanek realizacji nagrody w ramach trzyletniego Programu Motywacyjnego IV (zatwierdzonego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20 kwietnia 2011 r.), kapitał zakładowy Banku został podwyższony o kwotę 3 055 430 zł do kwoty 938 506 320 zł poprzez emisję 305 543 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 10,00 złotych każda. Emisja przeprowadzona została w drodze subskrypcji prywatnej poprzez zaoferowanie akcji 468 uprawnionym uczestnikom Programu Motywacyjnego IV, wskazanym w odpowiedniej uchwale Rady Nadzorczej. Subskrypcja odbyła się w terminie od 18 kwietnia 2014 r. do 19 maja 2014 r., a przydział akcji nastąpił 21 maja 2014 r. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 11 lipca 2014 r.

### Uchwalenie Programu Motywacyjnego V

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 30 czerwca 2014 r. wprowadziło trzyletni Program Motywacyjny V rozpoczynający się w 2014 r. i przeznaczony dla pracowników Banku oraz spółek zależnych istotnie przyczyniających się do wzrostu wartości organizacji. Program obejmuje wszystkich członków Zarządu Banku oraz wskazanych przez Zarząd i zaakceptowanych przez Radę Nadzorczą kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w łącznej liczbie nieprzekraczającej 500. Warunkiem uzyskania uprawnień uczestnika jest podpisanie umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym V „Akcje za wyniki 2014 dla pracowników Grupy Banku Zachodniego WBK S.A.” Po spełnieniu określonych w umowie warunków, uczestnik będzie mógł złożyć zapis i objąć określoną liczbę akcji BZ WBK S.A. za cenę nominalną wynoszącą 10 zł. Ekonomiczną przesłanką uzyskania nagrody jest osiągnięcie przez Grupę Kapitałową Banku Zachodniego WBK S.A. zdefiniowanej stopy wzrostu zysku netto. Celem realizacji uprawnień wynikających z Programu, Bank wyemituje do 250 000 akcji motywacyjnych.

## IX. Organy nadzorujące i zarządzające

### Walne Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A.

#### Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 16 kwietnia 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZ), które zatwierdziło jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania okresowe Banku Zachodniego WBK S.A. za 2013 r. oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z działalności w 2013 r. wraz z dokonaną przez ten organ oceną sprawozdań finansowych i sprawozdań z działalności Banku i Grupy Kapitałowej za 2013 r. ZWZ udzieliło członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w poprzednim roku, uchwaliło podział zysku netto za 2013 r. i wypłatę dywidendy w wysokości 10,70 zł na akcję. Podjęto ponadto uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii K w ramach Programu Motywacyjnego IV. Na wypadek implementacji Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2013/36/UE z dnia 26 czerwca 2013 r. oraz wprowadzenia odpowiednich krajowych przepisów prawa, ustalono maksymalny poziom (200%) zmiennych do stałych składników łącznego wynagrodzenia dla osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ZWZ powołało Radę Nadzorczą Banku Zachodniego WBK S.A. na nową kadencję (skład zaprezentowano poniżej w części „Rada Nadzorcza”) oraz ustaliło wynagrodzenie dla jej członków. Wprowadziło też zmiany do Statutu Banku rozszerzające przedmiot działalności Banku o działalność maklerską, prowadzenie księgi akcyjnej dla spółek na podstawie zawartych umów oraz pełnienie funkcji agenta płatności dla zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zmiany te zostały wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 16 maja 2014 r.

#### Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 30 czerwca 2014 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. (NWZ), które podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Banku w drodze emisji 5 383 902 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł każda i wprowadzeniu odpowiedniej zmiany do Statutu Banku. W związku z celem i trybem emisji (subskrypcja prywatna dla Santander Consumer Finance S.A. organizowana w ramach procesu nabycia od ww. podmiotu akcji Santander Consumer Bank S.A.) NWZ pozbawiło dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru ww. akcji oraz zdecydowało o uruchomieniu procedury ubiegania się o ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w Warszawie S.A. NWZ zatwierdziło ponadto trzyletni Program Motywacyjny V rozpoczynający się w 2014 r. i przeznaczony dla pracowników Banku Zachodniego WBK S.A. oraz podmiotów zależnych istotnie przyczyniających się do wzrostu wartości organizacji.

### Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. w porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	L.p.	Skład na dzień 30.06.2014	L.p.	Skład na dzień 31.12.2013 i 30.06.2013
Przewodniczący Rady Nadzorczej:	1.	Gerald Byrne	1.	Gerald Byrne
	2.	José Antonio Alvarez	2.	José Antonio Alvarez
	3.	Danuta Dąbrowska	3.	-
	4.	David R. Hexter	4.	David R. Hexter
	5.	Witold Jurcewicz	5.	Witold Jurcewicz
Członkowie Rady Nadzorczej:	6.	José Luis de Mora	6.	José Luis de Mora
	7.	John Power	7.	John Power
	8.	Jerzy Surma	8.	Jerzy Surma
	9.	Marynika Woroszyńska-Sapieha	9.	-
	10.	José Manuel Varela	10.	José Manuel Varela

Rada Nadzorcza w składzie na dzień 30 czerwca 2014 r. została powołana na nową wspólną kadencję przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 16 kwietnia 2014 r. W porównaniu z poprzednią listą członków, Rada Nadzorcza obejmuje dwie nowe osoby: p. Danutę Dąbrowską oraz p. Marynikę Woroszyłską-Sapiehę.

Członkowie Rady Nadzorczej tworzą następujące Komitety Rady Nadzorczej:

Komitet Rady Nadzorczej	Funkcja	L.p.	Skład Komitetu
Komitet Audytu i Zapewnienia Zgodności	Przewodniczący:	1.	John Power
		2.	Danuta Dąbrowska
	Członkowie:	3.	David R. Hexter
		4.	Jerzy Surma
Komitet ds. Nadzoru nad Ryzykiem	Przewodniczący:	1.	John Power
		2.	David R. Hexter
	Członkowie:	3.	Witold Jurcewicz
		4.	Marynika Woroszyłska-Sapieha
		5.	José Manuel Varela
Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń	Przewodniczący:	1.	Gerald Byrne
		2.	Danuta Dąbrowska
	Członkowie:	3.	Witold Jurcewicz
		4.	José Luis de Mora
		5.	Jerzy Surma

Na dzień 30 czerwca 2014 r. status niezależnego członka Rady posiadały następujące osoby: p. Danuta Dąbrowska, p. David R. Hexter, p. Witold Jurcewicz, p. Jerzy Surma i p. Marynika Woroszyłska-Sapieha.

## Zarząd

Poniżej zaprezentowano skład Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r. wraz z podziałem odpowiedzialności funkcjonalnej członków. W porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2013 r. i 30 czerwca 2013 r. lista członków Zarządu nie uległa zmianie.

Funkcja w Zarządzie	L.p.	Skład na dzień 30.06.2014	Nadzorowany obszar na dzień 30.06.2014
Prezes Zarządu:	1.	Mateusz Morawiecki	Jednostki podległe bezpośrednio: Obszar Audytu Wewnętrznego, Obszar Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu, Obszar Bankowości Mobilnej i Internetowej
	2.	Andrzej Burliga	Pion Zarządzania Ryzykiem
	3.	Eamonn Crowley	Pion Zarządzania Finansami
	4.	Michael McCarthy	Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej
	5.	Piotr Partyga	Pion Partnerstwa Biznesowego
Członkowie Zarządu:	6.	Juan de Porras Aguirre	Pion Global Banking & Markets
	7.	Marcin Prell	Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności
	8.	Marco Antonio Silva Rojas	Pion Rachunkowości i Kontroli Finansowej
	9.	Mirosław Skiba	Pion Bankowości Detalicznej
	10.	Feliks Szyszowski	Pion Wspierania Biznesu

## Akcje Banku i warunkowe uprawnienia w posiadaniu Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2014 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” oraz raportu półrocznego i rocznego za 2013 r., żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

W wyniku realizacji pierwszej edycji programu motywacyjnego "Akcje za Wyniki" z 2006 r., członkom Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. przydzielono 23 084 akcje serii H z łącznej liczby 115 729 akcji wyemitowanych w ramach podniesienia kapitału spółki. Druga i trzecia edycja programu motywacyjnego wygasła bez wykonania praw odpowiednio w 2010 r. i 2011 r. W oparciu o Uchwałę nr 40 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 16 kwietnia 2014 r. stwierdzającą spełnienie przesłanek realizacji nagrody w ramach trzyletniego Programu Motywacyjnego IV, Bank przydzielił członkom Zarządu 38 570 akcji serii K spośród 305 543 akcji nowej emisji. W związku z rozwiązaniem umowy o pracę z jednym z uczestników Programu IV, p. Marcin Prell nabył dodatkowo 670 praw w celu ich przekazania (po zrealizowaniu) na rzecz fundacji Banku Zachodniego WBK S.A. zgodnie z zawartym z Bankiem porozumieniem.

Akcje i warunkowe uprawnienia do akcji członków Zarządu na dzień publikacji raportów za okresy kończące się 30.06.2014 r., 31.12.2013 r. i 30.06.2013 r.

Członkowie Zarządu	31.07.2014		30.01.2014		30.07.2013	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	13 711	-	3 591	10 120	3 591	10 120
Andrzej Burliga	4 888	-	606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley	4 003	-	-	4 003	-	4 003
Michael McCarthy	4 875	-	-	4 875	-	4 875
Juan de Porras Aguirre	-	-	-	-	-	-
Piotr Partyga	2 855	-	-	2 855	-	2 855
Marcin Prell	4 404	-	2 530	3 704	2 530	3 704
Marco Antonio Silva Rojas	-	-	-	-	-	-
Mirostaw Skiba	5 857	-	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowiak	4 704	-	1 755	4 449	1 755	4 449
<b>Razem</b>	<b>45 297</b>	<b>-</b>	<b>10 057</b>	<b>38 570</b>	<b>11 057</b>	<b>38 570</b>

## X. Informacje uzupełniające

### Zmiany organizacyjne

Realizacja przyjętych przez Bank celów strategicznych pociągnęła za sobą przekształcenia organizacyjne.

Dotychczasowy Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi zmienił nazwę na Pion Partnerstwa Biznesowego i przejął od Pionu Wsparcia Biznesu jednostki odpowiedzialne za zarządzanie kosztami i rozwój organizacji. Pion Partnerstwa Biznesowego łączy obecnie zadania związane z rozwojem zawodowym pracowników i podnoszeniem sprawności organizacyjnej całego Banku, co jest spójne z kierunkiem trwającego procesu transformacji kulturowej Grupy.

W związku z przejściem przez Pion Partnerstwa Biznesowego części zadań realizowanych dotąd przez Obszar Zarządzania Zmianami, Procesami i Kosztami w Pionie Wspierania Biznesu, funkcjonujące w jego ramach jednostki takie jak: Departament Zakupów, Biuro Zarządzania Wydatkami, Biuro Zarządzania Etatami i Strukturą Organizacyjną zostały zlikwidowane. Jednocześnie dotychczasowa nazwa Obszaru Zarządzania Zmianami, Procesami i Kosztami została zmieniona na Obszar Zarządzania Zmianami i Procesami.

W wyniku przeglądu modelu operacyjnego Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej pod kątem aktualnych wymogów klienta i organizacji, w styczniu 2014 r. utworzony został Obszar Zarządzania Strategią Sprzedażową i Sprzedażą Produktów odpowiedzialny za rozwój strategii produktowej i sprzedażowej adresowanej do klientów korporacyjnych.

### Proces integracji dawnego Kredyt Banku S.A. z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Poniższy schemat ilustruje poszczególne fazy Programu Uno, który został powołany w 2012 r. do realizacji procesu integracji Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A.



Dzięki sprawnej finalizacji trzech pierwszych etapów Programu Uno (fuzja prawna, integracja sieci, migracja marki) w 2013 r., Bank od wielu miesięcy dysponuje w pełni zintegrowanymi strukturami organizacyjnymi, jednolitą ofertą produktów i usług, prowadzi spójną pod względem jakości i procedur obsługę klienta oraz działa pod wspólną marką „Bank Zachodni WBK”. Pełna integracja nastąpi wraz z zakończeniem fuzji systemów IT, co jest przedmiotem ostatniego etapu Projektu Uno, który potrwa do końca 2014 r.

W ramach realizacji ostatniego etapu Programu Uno, w I poł. 2014 r. prowadzono prace mające na celu utworzenie docelowej struktury aplikacji (Target Architecture Landscape) Banku Zachodniego WBK S.A. Osiągnięto zaawansowany etap w procesie budowy i testowania „silnika migracyjnego”, tj. narzędzia służącego do masowego przenoszenia danych z systemów dawnego Kredyt Banku S.A. na platformę operacyjną Banku Zachodniego WBK S.A. Po zakończeniu migracji danych, niewykorzystywane systemy produkcyjne będą w kontrolowany sposób wyłączane z eksploatacji, a zgromadzone na nich dane historyczne zostaną przeniesione do archiwum.

Zrealizowane w br. działania integracyjne w zakresie technologii informatycznych umożliwiły migrację pełnej bazy klientów korzystających z usług Skarbu oraz części klientów korporacyjnych, przeniesienie wybranych typów kart kredytowych do docelowych systemów transakcyjnych, autoryzację wszystkich kart w systemach Banku Zachodniego WBK S.A. oraz wydawnictwo nowych i wznawianych kart debetowych wg obowiązujących w Banku standardów.

Ze względu na liczbę i złożoność projektów informatycznych, Bank przywiązuje szczególną wagę do zagadnień związanych z efektywnym zarządzaniem ryzykiem projektowym i operacyjnym.



## Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z § 32 pkt 10 Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 11 czerwca 2014 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku i jego Grupy Kapitałowej odpowiednio za I półrocze i cały 2014 r. Umowy Banku z Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. zostały zawarte na okresy niezbędne do przeprowadzenia wymienionych prac.

Bank korzystał z usług Deloitte Polska oraz innych spółek z grupy Deloitte także w zakresie usług konsultingowych i doradztwa podatkowego. Zdaniem Banku, świadczone usługi o charakterze doradczym nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

Bank Zachodni WBK S.A. zatrudnia tego samego audytora co Banco Santander S.A., co zapewnia spójne podejście w procesie realizacji audytu w skali całej Grupy Santander, w tym również certyfikacji wg wymogów amerykańskiej Ustawy Sarbanes-Oxley.

## Różnicowanie źródeł finansowania działalności podstawowej

### Umowa z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym

W dniu 17 czerwca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym (EBI) na linię kredytową w wysokości 100 mln euro z jednorazową spłatą w terminie siedmiu lat, która przeznaczona jest na finansowanie akcji kredytowej w sektorze MŚP. Wypłata środków nastąpi w II poł. 2014 r.

Jest to ósma z kolei umowa z EBI. Na koniec czerwca 2014 r. saldo bilansowe środków z EBI wyniosło 2,1 mld zł.

### Emisja obligacji własnych

W dniu 17 lipca 2014 r. Bank Zachodni WBK S.A. wyemitował w trybie emisji niepublicznej 475 tys. obligacji własnych na okaziciela o jednostkowej wartości nominalnej 1 tys. zł, z trzyletnim terminem wykupu i oprocentowaniem zmiennym (WIBOR+1,0% p.a.). Wszystkie obligacje o łącznej wartości 475 mln zł zostały objęte przez obligatariuszy. Bank zamierza wprowadzić ww. obligacje do obrotu w systemie Catalyst.

## Nagrody i wyróżnienia

Bank Zachodni WBK S.A. (BZ WBK S.A.)	
Spółka roku z indeksu WIG20	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tytuł spółki roku z Indeksu WIG 20 (19 marca 2014 r.) dla BZ WBK S.A. przyznany przez „Gazetę Giełdy Parkiet” w uznaniu za wysoki 63-procentowy zwrot z inwestycji w akcje Banku oraz sprawnie przeprowadzoną fuzję, która uplasowała Bank w pierwszej trójce banków w Polsce i spowodowała wzrost sumy bilansowej.</li> </ul>
„Lider świata bankowości”	<ul style="list-style-type: none"> <li>Statuetka „Lidera świata bankowości” przyznana BZ WBK S.A. (podczas Wielkiej Gali Liderów Bankowości i Ubezpieczeń towarzyszącej VII edycji dorocznego Forum Bankowości i Ubezpieczeń przeprowadzonego w terminie 2-3 kwietnia 2014 r.) w następujących kategoriach: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Najlepszy duży bank,</li> <li>✓ Najszybciej rozwijający się bank,</li> <li>✓ Menedżer roku 2013 dla Prezesa Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. - Mateusza Morawieckiego.</li> </ul> </li> </ul>
„Złoty bankier” Osobowość roku 2013	<ul style="list-style-type: none"> <li>Mateusz Morawiecki uznany Osobowością Roku 2013 w konkursie „Złoty Bankier” (marzec 2014 r.) organizowanym przez portal Bankier.pl i operatora płatności internetowych PayU SA. - za sprawnie przeprowadzenie fuzji BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A., stworzenie trzeciego co do wielkości banku w Polsce oraz osiągnięcie rekordowych zysków i imponującego wzrostu notowań akcji w 2013 r.</li> </ul>
BZ WBK Orłem Rzeczypospolitej	<ul style="list-style-type: none"> <li>Główna nagroda w kategorii „Instytucje Finansowe” w prestiżowym rankingu 500 największych instytucji funkcjonujących w Polsce, potwierdzająca silną i stale umacniającą się pozycję rynkową Banku oraz zaufanie inwestorów, klientów i ekonomistów.</li> </ul>

Bank Zachodni WBK S.A. (BZ WBK S.A.) cd.	
<b>BZ WBK Lampartem 2014</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nagroda „Lampart 2014” za najbardziej podziwianą kreację marki bankowej, przyznana przez profesjonalistów z branży bankowej i ubezpieczeniowej za umiejętnie prowadzony marketing, stworzenie wizerunku banku przyjaznego dla każdego, konsekwencję w promowaniu marki, czytelny przekaz marketingowy, jasną komunikację z klientami oraz świetny wybór światowych aktorów do budowania pozytywnego wizerunku.</li> </ul>
<b>„Best in Sales” za produkty strukturyzowane</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nagroda „Best in Sales” dla największego dystrybutora produktów strukturyzowanych w Polsce w 2013 r. (20-procentowy udział w rynku) wręczona podczas XI edycji Europejskiej Konferencji Produktów Strukturyzowanych (luty 2014 r.).</li> </ul>
<b>Najlepszy kredyt gotówkowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>2. miejsce dla BZ WBK S.A. w kategorii „Najlepszy kredyt gotówkowy” w V edycji dorocznego konsumenckiego plebiscytu internetowego „Złoty bankier 2013” zorganizowanego przez portal Bankier.pl i operatora płatności internetowych PayU SA.</li> </ul>
<b>Najlepsza aplikacja mobilna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aplikacja BZWBK24 mobile ogłoszona przez internautów za najlepszą aplikację mobilną 2013 r. w konkursie Mobile Trends Awards. Ponadto 1. miejsce w kategorii „bankowość mobilna”.</li> </ul>
<b>Innowacja 2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tytuł „Innowacja 2013” dla usługi Zakupy Mobilne - dostępnej w ramach aplikacji BZWBK24 mobile - przyznany przez przedstawicieli Forum Biznesu oraz Wydziału Nauk Technicznych Polskiej Akademii Nauk.</li> </ul>
Dom Maklerski BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.)	
<b>Uznanie dla pracy analityków</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wysokie miejsca w rankingu analityków (8 stycznia 2014) przygotowanym przez Gazetę Giełdy „Parkiet” dla pracowników DM BZ WBK S.A.: 2. miejsce w ogólnym rankingu na analityka giełdowego; 1. miejsce w sektorze chemicznym, paliwowym oraz w branży finansowej; 2. miejsce wśród analityków technicznych.</li> </ul>
<b>Najlepszy team analityków na rynku w 2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zespół Analityków DM BZ WBK S.A. ogłoszony analitykiem roku (styczeń 2014) w corocznym rankingu Gazety Giełdy „Parkiet” z największą ilością punktów w kategorii „corporate access”.</li> </ul>
<b>2. miejsce w rankingu rachunków maklerskich dla inwestorów indywidualnych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wysokie miejsca w rankingu gazety „Puls Biznesu” dla najlepszego rachunku maklerskiego dla inwestorów indywidualnych dzięki pozytywnej ocenie komfortu współpracy klienta z DM BZ WBK S.A. (mobilna aplikacja, długie godziny pracy centrum telefonicznego, dostępność punktów obsługi klienta oraz program analizy technicznej AmiBroker).</li> </ul>
<b>3. wynik finansowy w branży</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>3. pozycja pod względem wartości zysku netto wśród krajowych domów maklerskich wg Gazety Giełdy „Parkiet” z dnia 3 kwietnia 2014 r.</li> </ul>
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.)	
<b>Alfa 2013</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nagrody Alfa dla BZ WBK TFI S.A. za osiągnięcia na rynku funduszy inwestycyjnych w 2013 r., przyznane przez spółkę Analizy Online po raz pierwszy w 2014 r., w tym: <ul style="list-style-type: none"> <li>✓ nagroda Alfa 2013 przyznana zarządzającemu subfunduszem Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych za najlepszy fundusz korporacyjnych papierów dłużnych;</li> <li>✓ nominacja dla subfunduszu Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy w kategorii „fundusze akcji Nowej Europy”;</li> <li>✓ nominacja spółki BZ WBK TFI S.A. do nagrody Alfa 2013 dla najlepszego towarzystwa funduszy inwestycyjnych.</li> </ul> </li> </ul>
BZ WBK – AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.	
BZ WBK – AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	
<b>„Firma przyjazna klientowi”</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyróżnienie spółek BZ WBK-Aviva po raz czwarty z rzędu godłem Firmy Przyjaznej Klientowi (czerwiec 2014) na podstawie niezależnego audytu, którego celem jest wyróżnienie firm szczególnie dbających o satysfakcję usługobiorców. Główne powody rekomendacji towarzystw ubezpieczeniowych to poziom obsługi, szybkość reakcji oraz oferta produktów ubezpieczeniowych firmy.</li> </ul>
BZ WBK Faktor Sp.z o.o.	
<b>„Złoty Laur Klienta”</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BZ WBK Faktor Sp. z o.o. po raz kolejny otrzymał wyróżnienie „Złoty Laur Klienta” w kategorii „usługi faktoringowe” (kwiecień 2014), co potwierdza wysoką jakość i popularność marki wśród klientów.</li> </ul>



## XI. Oświadczenia Zarządu

### Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. informacje finansowe oraz dane porównywalne ujęte w sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w „Raporcie półrocznym 2014 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Zawarte w niniejszym dokumencie sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2014 r.

### Wybór podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A. i jego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu ww. sprawozdania, spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnego i niezależnego raportu o przeglądzie zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.07.2014	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
25.07.2014	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
25.07.2014	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
25.07.2014	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
25.07.2014	Piotr Partyga	Członek Zarządu	
25.07.2014	Juan de Porras Aguirre	Członek Zarządu	
25.07.2014	Marcin Prell	Członek Zarządu	
25.07.2014	Marco Antonio Silva Rojas	Członek Zarządu	
25.07.2014	Mirosław Skiba	Członek Zarządu	
25.07.2014	Feliks Szyszkowiak	Członek Zarządu	