



**RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU**

2016



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres :	do 31.03.2016	do 31.03.2015	do 31.03.2016
Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.					
I	Wynik z tytułu odsetek	1 124 666	1 050 213	258 194	253 130
II	Wynik z tytułu prowizji	472 728	459 180	108 526	110 675
III	Wynik operacyjny	829 166	1 353 589	190 355	326 253
IV	Zysk przed opodatkowaniem	769 225	1 354 270	176 594	326 417
V	Zysk netto należny udziałowcom BZ WBK S.A.	556 473	1 035 766	127 752	249 648
VI	Przepływy pieniężne netto - razem	(6 565 575)	(3 233 495)	(1 507 283)	(779 362)
VII	Aktywa razem	137 785 835	131 422 610	32 280 441	32 140 526
VIII	Zobowiązania wobec banków	3 271 098	7 719 169	766 352	1 887 789
IX	Zobowiązania wobec klientów	102 198 247	92 476 789	23 942 987	22 615 991
X	Zobowiązania razem	116 492 064	112 284 966	27 291 740	27 460 251
XI	Kapitały razem	21 293 771	19 137 644	4 988 701	4 680 275
XII	Udziały niekontrolujące	1 221 092	1 019 542	286 077	249 338
XIII	Zyski udziałowców niesprawujących kontroli	64 929	54 929	14 906	13 239
XIV	Liczba akcji	99 234 534	99 234 534		
XV	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	214,58	192,85	50,27	47,16
XVI	Współczynnik kapitałowy	14,06%	12,80%		
XVII	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,61	10,44	1,29	2,52
XVIII	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	5,61	10,43	1,29	2,51
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) *	13,00	-	3,05	-
Dane dotyczące sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.					
I	Wynik z tytułu odsetek	822 361	763 424	188 792	184 006
II	Wynik z tytułu prowizji	383 842	385 628	88 120	92 947
III	Wynik operacyjny	619 450	869 923	142 209	209 676
IV	Zysk przed opodatkowaniem	557 457	869 923	127 977	209 676
V	Zysk za okres	458 258	709 858	105 204	171 095
VI	Przepływy pieniężne netto - razem	(5 864 732)	(3 109 992)	(1 346 388)	(749 594)
VII	Aktywa razem	122 836 586	118 117 293	28 778 134	28 886 596
VIII	Zobowiązania wobec banków	1 605 701	5 164 075	376 183	1 262 919
IX	Zobowiązania wobec klientów	94 027 658	86 091 498	22 028 783	21 054 414
X	Zobowiązania razem	103 549 267	100 434 704	24 259 504	24 562 168
XI	Kapitały razem	19 287 319	17 682 589	4 518 630	4 324 429
XII	Liczba akcji	99 234 534	99 234 534		
XIII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	194,36	178,19	45,53	43,58
XIV	Współczynnik kapitałowy	15,26%	13,63%		
XV	Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,62	7,15	1,06	1,72
XVI	Zysk rozdzielony na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,62	7,15	1,06	1,72
XVII	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR) *	13,00	-	3,05	-
WYBRANE DANE FINANSOWE na 31.12.2015		Dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej		Dane dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej	
		w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. PLN	w tys. EUR
I	Aktywa razem	139 708 700	32 783 926	125 477 589	29 444 465
II	Zobowiązania wobec banków	5 704 604	1 338 638	3 935 893	923 593
III	Zobowiązania wobec klientów	101 865 376	23 903 643	94 641 472	22 208 488
IV	Zobowiązania razem	119 140 570	27 957 426	106 768 460	25 054 197
V	Kapitały razem	20 568 130	4 826 500	18 709 129	4 390 268
VI	Udziały niekontrolujące	1 176 101	275 983	-	-

\*Szczegółowe informacje zostały opisane w nocie 43.

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

- dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej – 4,2684 kurs NBP z dnia 31.03.2016 r.; 4,2615 kurs NBP z dnia 31.12.2015 r. oraz 4,0890 kurs NBP z dnia 31.03.2015 r.
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.03.2016 r. – 4,3559 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2016 r.; na 31.03.2015 r. – 4,1489 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z trzech miesięcy 2015 r.

Na dzień 31.03.2016 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA OKRES **3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY**  
**31 MARCA 2016 ROKU****

2016



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

# SPIS TREŚCI

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b> .....	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b> .....	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b> .....	<b>7</b>
<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych</b> .....	<b>8</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych</b> .....	<b>9</b>
<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	<b>11</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitałach własnych Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	<b>12</b>
<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	<b>13</b>
<b>Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b> .....	<b>14</b>
1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego .....	14
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....	17
3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych .....	19
4. Wynik z tytułu odsetek .....	23
5. Wynik z tytułu prowizji .....	24
6. Wynik handlowy i rewaluacja .....	24
7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych .....	25
8. Pozostałe przychody operacyjne .....	25
9. Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych .....	26
10. Koszty pracownicze .....	26
11. Koszty działania banku .....	26
12. Pozostałe koszty operacyjne .....	27
13. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego .....	27
14. Gotówka i operacje z bankami centralnymi .....	27
15. Należności od banków .....	28
16. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....	28
17. Należności od klientów .....	29
18. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	31
19. Inwestycje w podmioty stowarzyszone .....	31
20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto .....	32
21. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	32
22. Pozostałe aktywa .....	32
23. Zobowiązania wobec banków .....	33
24. Zobowiązania wobec klientów .....	33
25. Zobowiązania podporządkowane .....	33
26. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	34
27. Pozostałe pasywa .....	36
28. Wartość godziwa .....	38
29. Zobowiązania warunkowe .....	41
30. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych .....	42
31. Zasady konwersji walutowej .....	42
32. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. ....	42
33. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	43
34. Podmioty powiązane .....	43
35. Nabycia, sprzedaże i likwidacje podmiotów zależnych i stowarzyszonych .....	46
36. Zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym .....	47
37. Niespłcenie pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	47

38. Przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych.....	48
39. Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	48
40. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności.....	48
41. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym .....	48
42. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych .....	48
43. Dywidenda na akcję.....	48
44. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji.....	49
45. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów .....	49
46. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	49
47. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego .....	49
48. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2016 r. ....	50
49. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2016 r.....	52
50. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2016 r.....	63
51. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału .....	80

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

		za okres:	
		01.01.2016	01.01.2015
		31.03.2016	31.03.2015
Przychody odsetkowe		1 461 977	1 453 759
Koszty odsetkowe		( 337 311)	( 403 546)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	Nota 4	<b>1 124 666</b>	<b>1 050 213</b>
Przychody prowizyjne		577 347	557 141
Koszty prowizyjne		( 104 619)	( 97 961)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	Nota 5	<b>472 728</b>	<b>459 180</b>
Przychody z tytułu dywidend		79 569	3
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych		100	522 995
Wynik handlowy i rewaluacja	Nota 6	82 793	80 629
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	Nota 7	38 986	187 561
Pozostałe przychody operacyjne	Nota 8	29 121	72 856
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	Nota 9	( 134 144)	( 190 702)
Koszty operacyjne w tym:		( 864 653)	( 829 146)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>Noty 10, 11</i>	<i>( 739 825)</i>	<i>( 741 723)</i>
<i>Amortyzacja</i>		<i>( 65 313)</i>	<i>( 66 682)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>Nota 12</i>	<i>( 59 515)</i>	<i>( 20 741)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>829 166</b>	<b>1 353 589</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności		7 638	681
Podatek od instytucji finansowych		( 67 579)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>769 225</b>	<b>1 354 270</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	Nota 13	( 147 823)	( 263 575)
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>621 402</b>	<b>1 090 695</b>
w tym:			
<i>zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>556 473</i>	<i>1 035 766</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>64 929</i>	<i>54 929</i>
<b>Zysk na akcję</b>			
Podstawowy (zł/akcja)		5,61	10,44
Rozwodniony (zł/akcja)		5,61	10,43

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

		za okres:	
		01.01.2016	01.01.2015
		31.03.2016	31.03.2015
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>		<b>621 402</b>	<b>1 090 695</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>		<b>122 134</b>	<b>(141 829)</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		55 657	(49 579)
<i>w tym podatek odroczony</i>		<i>(10 575)</i>	<i>9 420</i>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		95 126	(125 518)
<i>w tym podatek odroczony</i>		<i>(18 074)</i>	<i>23 848</i>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>		<b>122 134</b>	<b>(141 829)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>		<b>743 536</b>	<b>948 866</b>
Dochód całkowity ogółem przypadający:			
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>		<i>676 201</i>	<i>892 677</i>
<i>Udziałowcom niesprawującym kontroli</i>		<i>67 335</i>	<i>56 189</i>

w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień:		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	Nota 14	2 064 088	6 229 853	4 675 812
Należności od banków	Nota 15	2 853 130	3 853 257	3 209 297
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 16	3 963 255	4 165 511	5 492 518
Pochodne instrumenty zabezpieczające		178 655	164 777	242 341
Należności od klientów	Nota 17	97 467 955	94 930 844	88 022 427
Inwestycyjne aktywa finansowe	Nota 18	25 529 462	24 622 078	24 064 364
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	Nota 19	838 780	831 142	809 833
Wartości niematerialne		444 700	465 687	414 748
Wartość firmy		1 688 516	1 688 516	1 688 516
Rzeczowy majątek trwały		811 052	830 493	744 870
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2 979	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	Nota 20	1 223 576	1 251 808	1 249 300
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Nota 21	704	1 569	682
Pozostałe aktywa	Nota 22	718 983	673 165	807 902
<b>Aktywa razem</b>		<b>137 785 835</b>	<b>139 708 700</b>	<b>131 422 610</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków	Nota 23	3 271 098	5 704 604	7 719 169
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 963 748	2 079 805	2 051 107
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Nota 16	2 092 948	2 535 684	3 209 041
Zobowiązania wobec klientów	Nota 24	102 198 247	101 865 376	92 476 789
Zobowiązania podporządkowane	Nota 25	527 838	526 634	1 620 155
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Nota 26	4 348 075	4 320 891	3 189 461
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	228 488	213 098
Pozostałe pasywa	Nota 27	2 090 110	1 879 088	1 806 146
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>116 492 064</b>	<b>119 140 570</b>	<b>112 284 966</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.</b>		<b>20 072 679</b>	<b>19 392 029</b>	<b>18 118 102</b>
Kapitał akcyjny		992 345	992 345	992 345
Pozostałe kapitały		14 705 263	14 685 919	13 394 677
Kapitał z aktualizacji wyceny		896 642	776 914	808 457
Zyski zatrzymane		2 921 956	609 578	1 886 857
Wynik roku bieżącego		556 473	2 327 273	1 035 766
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>1 221 092</b>	<b>1 176 101</b>	<b>1 019 542</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>21 293 771</b>	<b>20 568 130</b>	<b>19 137 644</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>137 785 835</b>	<b>139 708 700</b>	<b>131 422 610</b>

w tys. zł

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach własnych

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 685 919</b>	<b>776 914</b>	<b>2 936 851</b>	<b>1 176 101</b>	<b>20 568 130</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	119 728	556 473	67 335	743 536
Odpis na pozostałe kapitały	-	14 895	-	(14 895)	-	-
Wycena płatności w formie akcji	-	4 449	-	-	-	4 449
Dywidendy	-	-	-	-	(22 344)	(22 344)
<b>Stan na 31.03.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>14 705 263</b>	<b>896 642</b>	<b>3 478 429</b>	<b>1 221 092</b>	<b>21 293 771</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 896 642 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 226 160 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 786 331 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (118 449) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 2 600 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>12 309 424</b>	<b>951 546</b>	<b>2 277 580</b>	<b>1 520 799</b>	<b>18 051 694</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(182 687)	2 327 273	212 749	2 357 335
Całkowite dochody razem, które nie mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	8 055	-	-	8 055
Korekta kapitałów własnych z tytułu utraty kontroli nad podmiotami BZ WBK - Aviva	-	1 032 206	-	(342 467)	(540 854)	148 885
Odpis na pozostałe kapitały	-	1 329 746	-	(1 329 746)	-	-
Wycena płatności w formie akcji	-	18 754	-	-	-	18 754
Dywidendy	-	-	-	-	(16 593)	(16 593)
Inne	-	(4 211)	-	4 211	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 685 919</b>	<b>776 914</b>	<b>2 936 851</b>	<b>1 176 101</b>	<b>20 568 130</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 776 914 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 183 416 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 786 398 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (195 500) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 2 600 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>12 309 424</b>	<b>951 546</b>	<b>2 277 580</b>	<b>1 520 799</b>	<b>18 051 694</b>
Całkowite dochody razem, które mogą być przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(143 089)	1 035 766	56 189	948 866
Korekta kapitałów własnych z tytułu utraty kontroli nad podmiotami BZ WBK - Aviva	-	1 032 206	-	(342 469)	(540 854)	148 883
Odpis na pozostałe kapitały	-	48 254	-	(48 254)	-	-
Wycena płatności w formie akcji	-	4 793	-	-	-	4 793
Dywidendy	-	-	-	-	(16 592)	(16 592)
<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>13 394 677</b>	<b>808 457</b>	<b>2 922 623</b>	<b>1 019 542</b>	<b>19 137 644</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 808 457 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 447 786 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 575 997 tys. zł oraz wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (209 871) tys. zł. oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 455) tys. zł.



w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	za okres:	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>769 225</b>	<b>1 354 270</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		( 7 638)	( 681)
Amortyzacja		65 313	66 682
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		447	234
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 41 252)	( 718 460)
		<b>786 095</b>	<b>702 045</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		( 100 350)	(1 158 727)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 370 415)	963 015
Stanu należności od banków		( 440)	20 940
Stanu należności od klientów		(2 537 111)	(2 201 856)
Stanu zobowiązań wobec banków		(3 355 198)	( 743 536)
Stanu zobowiązań wobec klientów		53 296	(2 033 883)
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		351 074	1 080 043
		<b>(5 959 144)</b>	<b>(4 074 004)</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		( 55 727)	( 31 899)
Dywidendy otrzymane		( 79 569)	( 3)
Podatek dochodowy zapłacony		( 379 706)	( 709 089)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 688 051)</b>	<b>(4 112 950)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>29 255 581</b>	<b>37 009 657</b>
Zbycie udziałów w podmiotach powiązanych		100	244 316
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		29 173 634	36 754 801
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		2 278	10 537
Dywidendy otrzymane		79 569	3
<b>Wydatki</b>		<b>(31 302 330)</b>	<b>(35 686 975)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(31 284 980)	(35 663 951)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 17 350)	( 23 024)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(2 046 749)</b>	<b>1 322 682</b>
<b>Wpływy</b>		<b>1 788 518</b>	<b>289 291</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		545 000	100 000
Zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 243 518	189 291
<b>Wydatki</b>		<b>( 619 293)</b>	<b>( 732 518)</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych		( 514 700)	( 107 200)
Spląty kredytów i pożyczek		( 43 072)	( 557 791)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		( 22 344)	( 16 592)
Inne wydatki finansowe		( 39 177)	( 50 935)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 169 225</b>	<b>( 443 227)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>(6 565 575)</b>	<b>(3 233 495)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>12 677 692</b>	<b>13 268 425</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>6 112 117</b>	<b>10 034 930</b>

w tys. zł

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

	za okres:	
	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Przychody odsetkowe	1 087 530	1 090 670
Koszty odsetkowe	( 265 169)	( 327 246)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>822 361</b>	<b>763 424</b>
Przychody prowizyjne	455 846	450 521
Koszty prowizyjne	( 72 004)	( 64 893)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>383 842</b>	<b>385 628</b>
Przychody z tytułu dywidend	101 913	16 592
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych	-	234 391
Wynik handlowy i rewaluacja	76 026	58 317
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	38 542	187 377
Pozostałe przychody operacyjne	24 558	42 629
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	( 132 111)	( 161 250)
Koszty operacyjne w tym:	( 695 681)	( 657 185)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>( 596 991)</i>	<i>( 599 468)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>( 54 468)</i>	<i>( 48 823)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>( 44 222)</i>	<i>( 8 894)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>619 450</b>	<b>869 923</b>
Podatek od instytucji finansowych	( 61 993)	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>557 457</b>	<b>869 923</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	( 99 199)	( 160 065)
<b>Zysk za okres</b>	<b>458 258</b>	<b>709 858</b>
<b>Zysk na akcję</b>		
Podstawowy (zł/akcja)	4,62	7,15
Rozwodniony (zł/akcja)	4,62	7,15

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

	za okres:	
	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
<b>Zysk za okres</b>	<b>458 258</b>	<b>709 858</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>115 483</b>	<b>(144 075)</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	49 142	(52 857)
<i>w tym podatek odroczoney</i>	<i>(9 337)</i>	<i>10 043</i>
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	93 430	(125 014)
<i>w tym podatek odroczoney</i>	<i>(17 752)</i>	<i>23 753</i>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>	<b>115 483</b>	<b>(144 075)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>573 741</b>	<b>565 783</b>

w tys. zł

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

	na dzień:	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		2 038 301	6 129 543	4 623 904
Należności od banków		2 845 594	4 756 502	4 370 714
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		3 972 275	4 174 634	5 561 175
Pochodne instrumenty zabezpieczające		171 498	162 823	242 341
Należności od klientów		83 858 174	81 142 310	74 896 165
Inwestycyjne aktywa finansowe		23 428 559	22 576 246	21 819 382
Inwestycje w podmioty zależne i stowarzyszone		2 377 325	2 377 325	2 377 325
Wartości niematerialne		425 675	443 603	376 400
Wartość firmy		1 688 516	1 688 516	1 688 516
Rzeczowy majątek trwały		724 679	742 245	668 279
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		45 599	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		802 385	842 763	886 116
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		637	637	637
Pozostałe aktywa		457 369	440 442	606 339
<b>Aktywa razem</b>		<b>122 836 586</b>	<b>125 477 589</b>	<b>118 117 293</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		1 605 701	3 935 893	5 164 075
Pochodne instrumenty zabezpieczające		1 913 491	2 024 012	1 961 609
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		2 108 053	2 535 708	3 209 243
Zobowiązania wobec klientów		94 027 658	94 641 472	86 091 498
Zobowiązania podporządkowane		427 071	426 507	1 519 319
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 902 168	1 698 619	982 426
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	165 537	182 313
Pozostałe pasywa		1 565 125	1 340 712	1 324 221
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>103 549 267</b>	<b>106 768 460</b>	<b>100 434 704</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny		992 345	992 345	992 345
Pozostałe kapitały		14 243 124	14 238 675	13 182 734
Kapitał z aktualizacji wyceny		884 730	769 247	803 020
Zyski zatrzymane		2 708 862	952 652	1 994 632
Wynik roku bieżącego		458 258	1 756 210	709 858
<b>Kapitały razem</b>		<b>19 287 319</b>	<b>18 709 129</b>	<b>17 682 589</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>122 836 586</b>	<b>125 477 589</b>	<b>118 117 293</b>

w tys. zł

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 238 675</b>	<b>769 247</b>	<b>2 708 862</b>	<b>18 709 129</b>
Całkowite dochody razem, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	115 483	458 258	573 741
Wycena płatności w formie akcji	-	4 449	-	-	4 449
<b>Stan na 31.03.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>14 243 124</b>	<b>884 730</b>	<b>3 167 120</b>	<b>19 287 319</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 884 730 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 221 936 tys. zł i 780 940 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (120 764) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 2 618 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>13 177 940</b>	<b>947 095</b>	<b>1 994 632</b>	<b>17 112 012</b>
Całkowite dochody razem, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(185 890)	1 756 210	1 570 320
Całkowite dochody razem, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	8 042	-	8 042
Odpis na pozostałe kapitały	-	1 041 980	-	(1 041 980)	-
Wycena płatności w formie akcji	-	18 755	-	-	18 755
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 238 675</b>	<b>769 247</b>	<b>2 708 862</b>	<b>18 709 129</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 769 247 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 181 310 tys. zł i 781 761 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (196 442) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 2 618 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2014</b>	<b>992 345</b>	<b>13 177 940</b>	<b>947 095</b>	<b>1 994 632</b>	<b>17 112 012</b>
Całkowite dochody razem, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego	-	-	(144 075)	709 858	565 783
Wycena płatności w formie akcji	-	4 794	-	-	4 794
<b>Stan na 31.03.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>13 182 734</b>	<b>803 020</b>	<b>2 704 490</b>	<b>17 682 589</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 803 020 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 446 067 tys. zł i 570 673 tys. zł. Dodatkowo uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (208 295) tys. zł. oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne – skumulowana strata aktuarialna w kwocie (5 425) tys. zł.

w tys. zł

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

	za okres:	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>557 457</b>	<b>869 923</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Amortyzacja		54 468	48 823
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 41 702)	( 429 829)
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		447	234
		<b>570 670</b>	<b>489 151</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		( 98 431)	( 79 262)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		( 344 492)	811 647
Stanu należności od banków		786 879	( 64 050)
Stanu należności od klientów		(2 715 864)	( 250 285)
Stanu zobowiązań wobec banków		(2 979 232)	(1 196 634)
Stanu zobowiązań wobec klientów		( 817 387)	(3 596 200)
Stanu pozostałych aktywów i pasywów		384 187	337 929
		<b>(5 784 340)</b>	<b>(4 036 855)</b>
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej		( 77 657)	( 59 364)
Dywidendy otrzymane		( 101 913)	( 16 592)
Podatek dochodowy zapłacony		( 297 046)	( 511 428)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 690 286)</b>	<b>(4 135 088)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>25 929 822</b>	<b>28 711 820</b>
Zbycie udziałów w podmiotach zależnych		-	244 316
Zbycie/zapadalność inwestycyjnych aktywów finansowych		25 827 294	28 457 964
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		615	9 540
Dywidendy otrzymane		101 913	-
<b>Wydatki</b>		<b>(27 144 949)</b>	<b>(27 384 718)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych		(27 134 378)	(27 366 271)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 10 571)	( 18 447)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(1 215 127)</b>	<b>1 327 102</b>
<b>Wpływy</b>		<b>1 293 259</b>	<b>189 290</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		435 000	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		858 259	189 290
<b>Wydatki</b>		<b>( 252 578)</b>	<b>( 491 296)</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych		( 230 000)	-
Splaty kredytów i pożyczek		( 6 148)	( 461 172)
Inne wydatki finansowe		( 16 430)	( 30 124)
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 040 681</b>	<b>( 302 006)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto - razem</b>		<b>(5 864 732)</b>	<b>(3 109 992)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>11 729 903</b>	<b>12 113 526</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>5 865 171</b>	<b>9 003 534</b>

w tys. zł

# Noty objaśniające do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego

Zakres informacyjny śródrocznego sprawozdania jest węższy niż w przypadku pełnych sprawozdań finansowych, w związku z tym należy je czytać w powiązaniu ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok obrotowy 2015.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2015 jest dostępne na stronie internetowej: [www.bzwbk.pl](http://www.bzwbk.pl).

### Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 r. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dziennik Ustaw Nr 33/2009 r., poz. 259 z późniejszymi zmianami) Bank jest zobowiązany do publikowania wyniku finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31.03.2016 r., który jest uznany za bieżący śródroczny okres sprawozdawczy.

### Zasady rachunkowości

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

W sprawozdaniu zastosowano koncepcję wartości godziwej dla aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, w tym instrumentów pochodnych oraz aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, za wyjątkiem tych, dla których nie można wiarygodnie ustalić wartości godziwej. Pozostałe składniki aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (w tym kredyty i pożyczki) wykazywane są w wartości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości lub cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

Grupa Kapitałowa zastosowała takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015.

### Porównywalność z wynikami poprzednich okresów

Nie dokonano istotnych zmian prezentacyjnych danych finansowych w okresach porównywalnych.

W związku z wejściem w życie z dniem 01.02.2016 r. ustawy o podatku od niektórych instytucji finansowych, w sprawozdaniu finansowym podatek ten został ujawniony w odrębnej linii rachunku zysków i strat „Podatek od instytucji finansowych”.

Sprawozdanie finansowe Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2015 r. było pierwszym sprawozdaniem sporządzonym po zbyciu przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK- Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK – Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz Aviva International Insurance Limited. W wyniku powyższej transakcji BZ WBK S.A. utracił kontrolę i zaprzestał konsolidacji obu spółek ubezpieczeniowych. Transakcja została szczegółowo opisana w nocie 35.

### Zmiany wartości szacunkowych

W porównaniu ze sprawozdaniem skonsolidowanym Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2015 r., w I kwartale 2016 r. nie dokonano istotnych zmian w wartościach szacunkowych.

w tys. zł

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

MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK
MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe	Standard ten pozwala jednostkom, które sporządzają sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, do ujmowania kwot wynikających z działalności o regulowanych cenach, zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości. Dla poprawienia porównywalności z jednostkami, które stosują już MSSF i nie wykazują takich kwot, zgodnie z opublikowanym MSSF 14 kwoty wynikające z działalności o regulowanych cenach, powinny podlegać prezentacji w odrębnej pozycji zarówno w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jak i w rachunku zysków i strat oraz sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów.	1 stycznia 2016	Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki.	1 stycznia 2017	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Nowelizacja MSR 12 Podatek dochodowy	Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.	1 stycznia 2017	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Nowelizacja MSSF 15	Przychody z umów z klientami.	1 stycznia 2018	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
MSSF 9 Instrumenty finansowe	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami wyceny: zamortyzowany koszt i wartość godziwa. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018	Grupa nie ukończyła analizy zmian.
Nowelizacja MSSF 16 Leasing	Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.	1 stycznia 2019	Grupa nie ukończyła analizy zmian.

w tys. zł

## Standardy i interpretacje oraz zmiany do standardów lub interpretacji, które zostały po raz pierwszy zastosowane w roku obrotowym 2016

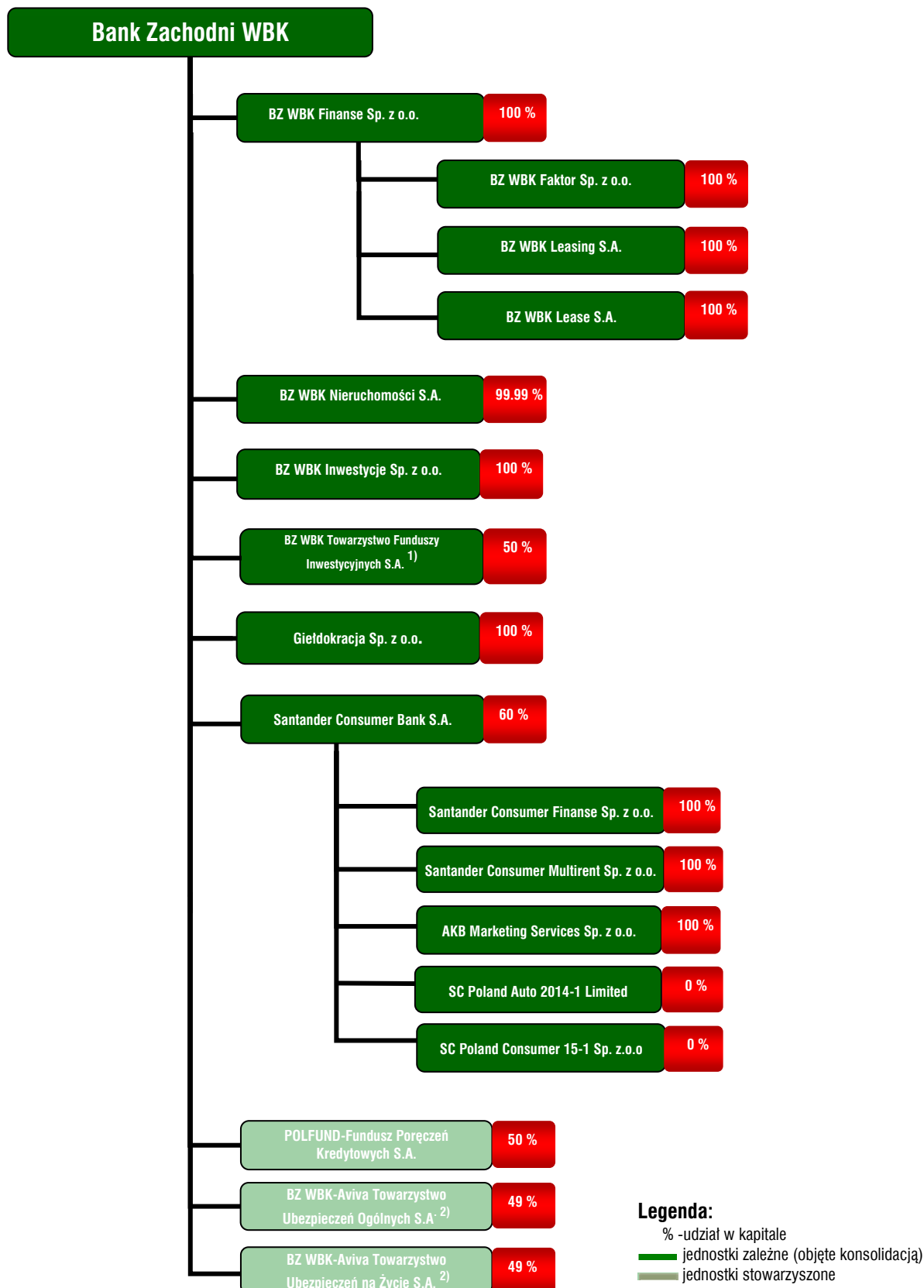
MSSF	Charakter zmian	Obowiązujący w Unii Europejskiej od	Wpływ na Grupę BZ WBK
MSR 19 Świadczenia pracownicze - poprawka	Poprawka ma zastosowanie do składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie. Celem tej zmiany jest uproszczenie zasad rachunkowości dotyczących składek niezależnych od okresu zatrudnienia.	1 luty 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Doroczne poprawki do MSSF cykl 2010-2012	Poprawki dotyczą: <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSSF 2 Pojęcia „ warunków nabycia uprawnień”;</li> <li>• MSSF 3 zapłaty warunkowe przy łączeniu jednostek;</li> <li>• MSSF 8 grupowanie segmentów operacyjnych oraz uzgadnianie sumy aktywów segmentów sprawozdawczych z aktywami jednostki;</li> <li>• MSSF 13 należności i zobowiązania krótkoterminowe;</li> <li>• MSR16/MSR 38 aktualizacja – metoda proporcjonalna;</li> <li>• MSR 24 kadra zarządzająca.</li> </ul>	1 luty 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSR 27 Zastosowanie metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	Zmiana umożliwi jednostkom stosowanie metody praw własności jako jednej z opcjonalnych metod ujmowania inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych.	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Doroczne poprawki do MSSF cykl 2012-2014	Poprawki dotyczą : <ul style="list-style-type: none"> <li>• MSSF 5 Zmiany w metodach zbycia;</li> <li>• MSSF 7 Kontrakty usługowe;</li> <li>• MSR 19 Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych;</li> <li>• MSR 34 Ujawnienie informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.</li> </ul>	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne	Zmiana wprowadza nowe dodatkowe wytyczne w sprawie sposobu wykazywania nabycia udziałów we wspólnej działalności gospodarczej. Określa sposób księgowania takiego nabycia.	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSR 16 i MSR 38	Nowelizacja MSR 16 i MSR 38 ustanawia zasadę „ konsumowania korzyści ekonomicznych” w odniesieniu do ujmowania amortyzacji. RMSR wyjaśniła, że metoda oparta o przychody generowane z działalności nie powinna być stosowana do naliczania amortyzacji.	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28	Zmiany będą miały zastosowanie wyłącznie w przypadku sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do jego jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.
Nowelizacja MSR 1	Jakość prezentacji i ujawnianie informacji.	1 stycznia 2016	Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.



w tys. zł

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy jednostek powiązanych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w Grupie na 31.03.2016 r.:



w tys. zł

<sup>1)</sup> Z dniem 31.03.2016 r. nastąpiło połączenie BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z BZ WBK Asset Management S.A., w którego wyniku BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przejęło BZ WBK Asset Management S.A.

Połączenie spółek nastąpiło, poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Asset Management S.A. (spółki przejmowanej) na BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółkę przejmującą) za akcje, które BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wydało akcjonariuszom spółki przejmowanej. Połączenie spółek nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Towarzystwa. Wpis połączenia wywołał skutek wykreślenia BZ WBK Asset Management S.A. z rejestru przedsiębiorców. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wstąpiło z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki swojego poprzednika prawnego tj. BZ WBK Asset Management S.A. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

<sup>2)</sup> W dniu 27.02. 2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 35.

w tys. zł

### 3. Sprawozdawczość według segmentów biznesowych

Działalność operacyjną Grupy BZ WBK S.A. podzielono na pięć segmentów działalności: Segment Bankowości Detalicznej, Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, Segment Global Corporate Banking (w 3 kwartale 2015 r. zmianie uległa nazwa segmentu biznesowego Global Banking & Markets na Global Corporate Banking, kryteria definiujące przynależność do tego segmentu pozostały bez zmian), Segment ALM (Zarządzanie Aktywami i Pasywami) i Operacji Centralnych oraz Segment Santander Consumer. Zostały one wyłonione na podstawie identyfikacji klientów i produktów.

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

Rozliczenia pomiędzy segmentami dotyczą wynagrodzeń za świadczone usługi i obejmują:

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

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

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

W 2016 roku dokonano:

- zmiany metodologii alokacji kapitałów oraz dochodów z kapitałów do segmentów biznesowych;
- resegmentacji klientów pomiędzy segmentami biznesowymi;
- w 3 kwartale 2015 r. zmianie uległa nazwa segmentu biznesowego Global Banking & Markets na Global Corporate Banking, kryteria definiujące przynależność do tego segmentu pozostały bez zmian;
- udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności zaprezentowano w segmencie ALM i Operacji Centralnych.

We wszystkich przypadkach dane porównywalne zostały odpowiednio dostosowane.

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

Wynik na transakcji zbycia przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz AVIVA International Insurance Limited (opisanej w nocie 35) został zaprezentowany w danych porównywalnych za 2015 r. w segmencie ALM i Operacji Centralnych.

#### Segment Bankowości Detalicznej

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

#### Segment Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej

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

w tys. zł

## Segment Global Corporate Banking

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

- bankowość transakcyjną, w ramach której oferowane są takie produkty jak: zarządzanie gotówką, depozyty, leasing, faktoring, akredytywy, gwarancje, kredytowanie bilateralne i produkty w obsłudze handlu zagranicznego;
- kredytowanie, w tym finansowanie projektów, kredyty konsorcjalne oraz programy emisji obligacji;
- produkty mające na celu zarządzanie ryzykiem kursowym i stopy procentowej oferowane wszystkim klientom Banku (segment alokuje przychody i koszty związane z tą działalnością do pozostałych segmentów, przy czym poziom alokacji może się zmieniać w poszczególnych latach);
- usługi organizowania i finansowania emisji papierów wartościowych, doradztwo finansowe oraz usługi brokerskie.

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

## Segment ALM i Operacji Centralnych

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

## Segment Santander Consumer

Segment ten obejmuje działalność Grupy Santander Consumer, która została włączona do Grupy Banku Zachodniego WBK S.A. od 01.07.2014 r. Działalność tego segmentu skupia się na sprzedaży produktów i usług adresowanych zarówno do klientów indywidualnych, jak i podmiotów gospodarczych. W ramach oferty tego segmentu dominują produkty kredytowe tj. kredyty samochodowe, karty kredytowe, pożyczki gotówkowe, kredyty ratalne oraz leasing. Oprócz tego segment Santander Consumer obejmuje lokaty terminowe oraz produkty ubezpieczeniowe (przede wszystkim związane z produktami kredytowymi).

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

01.01.2016-31.03.2016	Segment Bankowość Detaliczna *	Segment Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Segment Global Corporate Banking	Segment ALM i Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	Razem
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>515 720</b>	<b>138 420</b>	<b>30 352</b>	<b>170 665</b>	<b>269 509</b>	<b>1 124 666</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 21 871)	( 8 131)	14	29 914	74	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>340 927</b>	<b>74 931</b>	<b>75 928</b>	<b>66 063</b>	<b>65 879</b>	<b>623 728</b>
w tym transakcje wewnętrzne	18 739	25 988	( 41 613)	( 33 081)	29 967	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	<b>79 569</b>	-	<b>79 569</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 494 297)</b>	<b>( 83 020)</b>	<b>( 54 773)</b>	<b>( 33 581)</b>	<b>( 133 669)</b>	<b>( 799 340)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 3 670)	( 394)	( 1)	4 377	( 312)	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 41 472)</b>	<b>( 4 861)</b>	<b>( 5 391)</b>	<b>( 4 577)</b>	<b>( 9 012)</b>	<b>( 65 313)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 125 788)</b>	<b>( 9 166)</b>	<b>( 3 889)</b>	<b>1 022</b>	<b>3 677</b>	<b>( 134 144)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	<b>7 638</b>	-	<b>7 638</b>
<b>Podatek od instytucji finansowych</b>	-	-	-	<b>( 61 993)</b>	<b>( 5 586)</b>	<b>( 67 579)</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>195 090</b>	<b>116 304</b>	<b>42 227</b>	<b>224 806</b>	<b>190 798</b>	<b>769 225</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						( 147 823)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						( 64 929)
<b>Zysk za okres</b>						<b>556 473</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

31.03.2016	Segment Bankowość Detaliczna *	Segment Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	Segment Global Corporate Banking	Segment ALM i Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	Razem
Należności od klientów	50 648 327	25 846 801	8 218 400	26 079	12 728 348	97 467 955
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	-	-	-	838 780	-	838 780
Pozostałe aktywa	3 817 864	739 427	4 150 488	27 807 424	2 963 897	39 479 100
<b>Aktywa razem</b>	<b>54 466 191</b>	<b>26 586 228</b>	<b>12 368 888</b>	<b>28 672 283</b>	<b>15 692 245</b>	<b>137 785 835</b>
Zobowiązania wobec klientów	66 524 042	17 347 041	6 739 700	3 731 095	7 856 369	102 198 247
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	4 050 906	3 149 494	3 307 991	17 243 321	7 835 876	35 587 588
<b>Pasywa razem</b>	<b>70 574 948</b>	<b>20 496 535</b>	<b>10 047 691</b>	<b>20 974 416</b>	<b>15 692 245</b>	<b>137 785 835</b>

\* Obejmuje klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat w podziale na segmenty

01.01.2015-31.03.2015	Segment Bankowość		Segment Global Corporate Banking	Segment ALM i		Razem
	Segment Bankowość Detaliczna *	Biznesowa i Korporacyjna		Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>484 902</b>	<b>137 533</b>	<b>34 879</b>	<b>139 852</b>	<b>253 047</b>	<b>1 050 213</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 20 412)	( 8 547)	46	31 663	( 2 750)	-
<b>Pozostałe dochody</b>	<b>356 613</b>	<b>79 063</b>	<b>67 504</b>	<b>768 593</b>	<b>51 448</b>	<b>1 323 221</b>
w tym transakcje wewnętrzne	18 562	18 728	( 25 406)	38 149	( 50 033)	-
<b>Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	-	-	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>( 475 508)</b>	<b>( 76 719)</b>	<b>( 58 023)</b>	<b>( 28 005)</b>	<b>( 124 209)</b>	<b>( 762 464)</b>
w tym transakcje wewnętrzne	( 2 450)	( 259)	( 1)	2 998	( 288)	-
<b>Amortyzacja</b>	<b>( 28 066)</b>	<b>( 3 668)</b>	<b>( 3 960)</b>	<b>( 20 952)</b>	<b>( 10 036)</b>	<b>( 66 682)</b>
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>( 127 092)</b>	<b>( 37 491)</b>	<b>467</b>	<b>( 1 598)</b>	<b>( 24 988)</b>	<b>( 190 702)</b>
<b>Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	-	<b>681</b>	-	<b>681</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>210 849</b>	<b>98 718</b>	<b>40 867</b>	<b>858 571</b>	<b>145 265</b>	<b>1 354 270</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego						( 263 575)
Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli						( 54 929)
<b>Zysk za okres</b>						<b>1 035 766</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej w podziale na segmenty

31.03.2015	Segment Bankowość		Segment Global Corporate Banking	Segment ALM i		Razem
	Segment Bankowość Detaliczna *	Biznesowa i Korporacyjna		Operacji Centralnych	Segment Santander Consumer	
Należności od klientów	46 302 860	22 304 520	6 925 370	75 192	12 414 485	88 022 427
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	-	-	-	809 833	-	809 833
Pozostałe aktywa	5 649 685	1 207 466	7 343 489	25 237 774	3 151 936	42 590 350
<b>Aktywa razem</b>	<b>51 952 545</b>	<b>23 511 986</b>	<b>14 268 859</b>	<b>26 122 799</b>	<b>15 566 421</b>	<b>131 422 610</b>
Zobowiązania wobec klientów	60 894 932	15 702 010	7 526 205	1 884 633	6 469 009	92 476 789
Pozostałe zobowiązania i kapitały własne	3 848 171	2 670 810	5 945 855	17 383 573	9 097 412	38 945 821
<b>Pasywa razem</b>	<b>64 743 103</b>	<b>18 372 820</b>	<b>13 472 060</b>	<b>19 268 206</b>	<b>15 566 421</b>	<b>131 422 610</b>

\* Obejmuje klientów indywidualnych oraz małe i średnie przedsiębiorstwa

w tys. zł

#### 4. Wynik z tytułu odsetek

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Przychody odsetkowe z tytułu</b>		
Należności od podmiotów gospodarczych	399 567	407 718
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	764 655	743 045
<i>Należności z tytułu kredytów hipotecznych</i>	217 493	225 225
Dłużnych papierów wartościowych, w tym:	153 641	167 547
<i>w portfelu inwestycyjnym dostępnym do sprzedaży</i>	145 858	159 288
<i>w portfelu handlowym</i>	7 783	8 259
Należności leasingowych	42 714	41 812
Należności od banków	15 493	18 107
Należności sektora budżetowego	2 002	2 275
Należności z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	866	3 631
Odsetki od IRS -zabezpieczających	83 039	69 624
<b>Razem</b>	<b>1 461 977</b>	<b>1 453 759</b>
<b>Koszty odsetkowe z tytułu</b>		
Depozytów klientów indywidualnych	( 179 930)	( 217 270)
Depozytów podmiotów gospodarczych	( 94 760)	( 103 555)
Zobowiązań z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	( 10 260)	( 14 289)
Depozytów sektora budżetowego	( 10 962)	( 16 067)
Depozytów banków	( 7 011)	( 7 795)
Zobowiązań podporządkowanych i emisji papierów wartościowych	( 34 388)	( 44 570)
<b>Razem</b>	<b>( 337 311)</b>	<b>( 403 546)</b>
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 124 666</b>	<b>1 050 213</b>

w tys. zł

## 5. Wynik z tytułu prowizji

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Przychody prowizyjne</b>		
Obszar eBiznes & Płatności	140 634	130 043
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	80 752	87 472
Prowizje i opłaty za zarządzanie aktywami	61 703	68 759
Prowizje walutowe	73 793	74 083
Prowizje od kredytów	65 137	62 959
Prowizje ubezpieczeniowe	81 730	64 079
Prowizje maklerskie	16 562	16 988
Karty kredytowe	37 078	34 449
Gwarancje i poręczenia	11 126	9 952
Prowizje od umów leasingowych	3 596	3 096
Organizowanie emisji	2 171	1 968
Opłaty dystrybucyjne	1 501	2 247
Pozostałe prowizje	1 564	1 046
<b>Razem</b>	<b>577 347</b>	<b>557 141</b>
<b>Koszty prowizyjne</b>		
Obszar eBiznes & Płatności	( 52 810)	( 44 127)
Opłaty dystrybucyjne	( 5 961)	( 7 095)
Prowizje maklerskie	( 2 326)	( 3 459)
Karty kredytowe	( 11 043)	( 8 621)
Prowizje za pośrednictwo w udzielaniu kredytów	( 6 710)	( 9 492)
Prowizje ubezpieczeniowe	( 5 924)	( 5 289)
Prowizje od umów leasingowych	( 6 140)	( 6 253)
Prowizje, opłaty i inne koszty związane z zarządzaniem aktywami	( 1 785)	( 2 035)
Pozostałe	( 11 920)	( 11 590)
<b>Razem</b>	<b>( 104 619)</b>	<b>( 97 961)</b>
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>472 728</b>	<b>459 180</b>

## 6. Wynik handlowy i rewaluacja

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Wynik handlowy i rewaluacja</b>		
Pochodne instrumenty finansowe oraz walutowe operacje międzybankowe	63 595	74 617
Pozostałe handlowe dochody z transakcji walutowych	11 040	1 313
Operacje kapitałowymi instrumentami finansowymi	1 878	1 884
Operacje dłużnymi instrumentami finansowymi	6 280	2 815
<b>Razem</b>	<b>82 793</b>	<b>80 629</b>

W pozycji wynik handlowy i rewaluacja zawarta jest korekta wyceny instrumentów pochodnych z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie (6 983) tys. zł – za pierwszy kwartał 2016 r. i (3 974) tys. zł - za pierwszy kwartał 2015 r.



w tys. zł

## 7. Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych	1 893	17
Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych	40 456	187 974
Utrata wartości	( 447)	( 234)
<b>Razem wynik na instrumentach finansowych</b>	<b>41 902</b>	<b>187 757</b>
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczających	( 24 282)	( 7 249)
Zmiana wartości godziwej instrumentów zabezpieczanych	21 366	7 053
<b>Razem wynik na instrumentach zabezpieczających i zabezpieczanych</b>	<b>( 2 916)</b>	<b>( 196)</b>
<b>Razem</b>	<b>38 986</b>	<b>187 561</b>

## 8. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
Przychody z tytułu sprzedaży usług	4 047	2 515
Zwroty opłat BFG	6 489	22 547
Rozwiązania rezerw na zobowiązania sporne oraz inne aktywa	6 427	4 829
Rozliczenie umów leasingowych	1 289	392
Przychody z tytułu odzyskanych należności (przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych)	1 438	1 142
Przychody z tytułu sprzedaży lub likwidacji składników majątku trwałego i aktywów do zbycia	-	7 492
Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	-	26 296
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	255	165
Pozostałe	9 176	7 478
<b>Razem</b>	<b>29 121</b>	<b>72 856</b>

Do dnia 27.02.2015 r. Bank sprawował kontrolę nad spółkami BZ WBK-AVIVA TUO S.A. oraz BZ WBK-AVIVA TUŻ S.A. W związku z tym Grupa rozpoznała przychody netto z działalności ubezpieczeniowej.

Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto	01.01.2015- 27.02.2015*
Składki przypisane	46 050
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	( 16 842)
<b>Suma składek przypisanych i udział reasekuratorów w składce przypisanej</b>	<b>29 208</b>
Odszkodowania i świadczenia wypłacone	( 37 036)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	182
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy niewygaste	6 161
Zmiana stanu rezerw składek - udział reasekuratorów	15 930
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	( 5 757)
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym- udział reasekuratorów	857
Zmiana stanu rezerwy w ubezpieczeniach na życie na ryzyko ubezpieczającego	15 859
<b>Odszkodowania i świadczenia netto</b>	<b>( 3 804)</b>
<b>Pozostałe dochody ubezpieczeniowe netto</b>	<b>892</b>
<b>Przychody z działalności ubezpieczeniowej netto</b>	<b>26 296</b>

\* W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUŃ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 35.

w tys. zł

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

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>		
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	( 174 083)	( 208 536)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	( 14 449)	3 425
Przychód z tytułu należności odzyskanych	53 946	17 362
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	442	( 2 953)
<b>Razem</b>	<b>( 134 144)</b>	<b>( 190 702)</b>

## 10. Koszty pracownicze

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Koszty pracownicze</b>		
Wynagrodzenia i premie	( 302 958)	( 317 908)
Narzuły na wynagrodzenia	( 56 360)	( 58 457)
Koszty świadczeń socjalnych	( 8 055)	( 8 248)
Koszty szkoleń	( 2 582)	( 3 052)
Rezerwa na odprawy emerytalne i niewykorzystane urlopy oraz inne świadczenia pracownicze	( 594)	( 577)
Koszty integracji	-	( 503)
<b>Razem</b>	<b>( 370 549)</b>	<b>( 388 745)</b>

## 11. Koszty działania banku

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Koszty działania banku</b>		
Koszty utrzymania i wynajmu budynków	( 93 336)	( 91 406)
Marketing i reprezentacja	( 32 538)	( 31 469)
Eksploatacja systemów informacyjnych	( 50 357)	( 46 062)
Koszty ponoszone na rzecz BFG, KNF i KDPW	( 79 074)	( 65 306)
Oplaty pocztowe i telekomunikacyjne	( 14 598)	( 16 383)
Koszty konsultacji i doradztwa	( 11 387)	( 12 165)
Samochody i usługi transportowe oraz transport wartości	( 17 461)	( 19 367)
Koszty pozostałych usług obcych	( 26 016)	( 25 968)
Materiały eksploatacyjne, druki, czeki, karty	( 7 533)	( 8 107)
Pozostałe podatki i opłaty	( 8 877)	( 7 616)
Transmisja danych	( 4 324)	( 5 311)
Rozliczenia KIR, SWIFT	( 6 998)	( 5 723)
Koszty zabezpieczenia banku	( 6 120)	( 5 005)
Koszty remontów maszyn	( 5 139)	( 1 347)
Koszty integracji	-	( 6 045)
Pozostałe	( 5 518)	( 5 698)
<b>Razem</b>	<b>( 369 276)</b>	<b>( 352 978)</b>

w tys. zł

## 12. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Zawiązania rezerw na zobowiązania sporne i inne aktywa	( 46 174)	( 11 631)
Koszty zakupu usług	( 92)	( 367)
Składki na rzecz organizacji o charakterze dobrowolnym	( 184)	( 260)
Zapłacone odszkodowania, kary i grzywny	( 785)	( 2 088)
Przekazane darowizny	( 1 503)	( 1 320)
Pozostałe	( 10 777)	( 5 075)
<b>Razem</b>	<b>( 59 515)</b>	<b>( 20 741)</b>

## 13. Obciążenie z tytułu podatku dochodowego

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Obciążenie z tytułu podatku dochodowego</b>		
Część bieżąca	( 148 239)	( 297 535)
Część odroczone	416	33 960
<b>Razem</b>	<b>( 147 823)</b>	<b>( 263 575)</b>

	01.01.2016- 31.03.2016	01.01.2015- 31.03.2015
<b>Uzgodnienie obciążenia wyniku finansowego przed opodatkowaniem</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	769 225	1 354 270
Stawka podatku	19%	19%
Obciążenie podatkowe od zysku przed opodatkowaniem	( 146 153)	( 257 311)
Trwale różnice	( 9 648)	( 8 207)
Podatek od instytucji finansowych	( 11 779)	-
Sprzedaż wierzytelności	( 2 533)	( 3 500)
Przychody niepodatkowe (dywidendy)	15 118	-
Koszty rezerw kredytowych niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	503	( 1 143)
Korekta podatku roku ubiegłego	8 385	10 431
Korekty konsolidacyjne	( 1 202)	( 4 177)
Pozostałe	( 514)	332
<b>Ogółem obciążenie wyniku brutto</b>	<b>( 147 823)</b>	<b>( 263 575)</b>

	31.03.2016	31.03.2015
<b>Podatek odroczonej ujęty bezpośrednio w kapitale własnym</b>		
Związany z instrumentami kapitałowymi dostępnymi do sprzedaży	( 184 400)	( 135 072)
Związany z dłużnymi instrumentami dostępnymi do sprzedaży	( 53 050)	( 105 036)
Związany z rachunkowością zabezpieczeń przepływów pieniężnych	27 784	49 229
Związany z wyceną programów określonych świadczeń	( 609)	1 280
<b>Razem</b>	<b>( 210 275)</b>	<b>( 189 599)</b>

## 14. Gotówka i operacje z bankami centralnymi

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Gotówka i operacje z bankami centralnymi</b>			
Gotówka	1 891 719	2 026 206	1 585 002
Rachunki bieżące w bankach centralnych	172 369	4 203 647	3 090 810
<b>Razem</b>	<b>2 064 088</b>	<b>6 229 853</b>	<b>4 675 812</b>

Bank Zachodni WBK S.A. i Santander Consumer Bank S.A. utrzymują na rachunku bieżącym w Narodowym Banku Polskim rezerwę obowiązkową naliczoną na podstawie wartości miesięcznego średniego stanu depozytów otrzymanych przez Banki i stopy rezerwy obowiązkowej, która we wszystkich ww. okresach wynosiła 3,5%.

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

w tys. zł

## 15. Należności od banków

Należności od banków	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Lokaty i kredyty	175 495	603 360	133 124
Rachunki bieżące	2 582 753	2 977 598	2 586 054
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	94 883	272 300	490 153
<b>Należności brutto</b>	<b>2 853 131</b>	<b>3 853 258</b>	<b>3 209 331</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	( 1)	( 1)	( 34)
<b>Razem</b>	<b>2 853 130</b>	<b>3 853 257</b>	<b>3 209 297</b>

## 16. Aktywa, zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2015	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
<b>Pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym</b>	<b>2 006 766</b>	<b>1 911 812</b>	<b>2 065 688</b>	<b>2 011 486</b>	<b>2 282 033</b>	<b>2 667 202</b>
<b>Transakcje stopy procentowej</b>	<b>1 213 955</b>	<b>1 186 610</b>	<b>1 296 009</b>	<b>1 261 947</b>	<b>1 309 405</b>	<b>1 650 586</b>
Forward	625	2	-	-	-	22
Opcje	8 073	8 073	9 638	9 639	11 097	11 097
Swap stopy procentowej (IRS)	1 198 040	1 174 290	1 282 734	1 247 065	1 293 119	1 632 536
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	7 217	4 245	3 637	5 243	5 189	6 931
<b>Transakcje związane z kapitałowymi papierami wartościowymi</b>	<b>10 024</b>	<b>10 024</b>	<b>13 099</b>	<b>13 099</b>	<b>9 230</b>	<b>9 230</b>
Opcje	10 024	10 024	13 099	13 099	9 230	9 230
<b>Transakcje walutowe</b>	<b>782 787</b>	<b>715 178</b>	<b>756 580</b>	<b>736 440</b>	<b>963 398</b>	<b>1 007 386</b>
Swap walutowo-procentowy (CIRS)	133 085	149 998	117 879	171 575	144 111	206 869
Forward	49 698	71 473	35 472	36 408	31 773	105 060
Swap walutowy (FX Swap)	390 208	293 466	392 673	324 068	630 801	547 003
Spot	2 398	1 513	1 913	1 704	3 113	2 893
Opcje	198 719	198 719	202 503	202 503	145 561	145 561
Inne	8 679	9	6 140	182	8 039	-
<b>Dłużne i kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>1 956 489</b>	<b>-</b>	<b>2 099 823</b>	<b>-</b>	<b>3 210 485</b>	<b>-</b>
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>1 903 073</b>	<b>-</b>	<b>2 074 899</b>	<b>-</b>	<b>3 168 515</b>	<b>-</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	1 902 409	-	2 073 995	-	3 168 170	-
- obligacje	1 902 409	-	2 073 995	-	3 168 170	-
Komercyjne papiery wartościowe:	664	-	904	-	345	-
- obligacje	664	-	904	-	345	-
<b>Kapitałowe papiery wartościowe:</b>	<b>53 416</b>	<b>-</b>	<b>24 924</b>	<b>-</b>	<b>41 970</b>	<b>-</b>
- notowane	53 416	-	24 924	-	41 970	-
<b>Zobowiązania z tytułu krótkiej sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>181 136</b>	<b>-</b>	<b>524 198</b>	<b>-</b>	<b>541 839</b>
<b>Razem aktywa/zobowiązania finansowe</b>	<b>3 963 255</b>	<b>2 092 948</b>	<b>4 165 511</b>	<b>2 535 684</b>	<b>5 492 518</b>	<b>3 209 041</b>

W pozycji aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu - pochodne instrumenty finansowe o charakterze handlowym zawarta jest korekta wyceny z tytułu ryzyka kontrahenta w kwocie 7 571 tys. zł na 31.03.2016 r., 14 214 tys. zł na 31.12.2015 r. i 2 115 tys. zł na 31.03.2015 r.

w tys. zł

## 17. Należności od klientów

Należności od klientów	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności od podmiotów gospodarczych	45 175 368	43 307 122	39 704 096
Należności od klientów indywidualnych, w tym:	52 466 333	51 950 070	49 223 547
<i>Należności z tytułu kredytów na nieruchomości</i>	34 167 565	33 720 581	32 282 079
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 819 493	4 545 711	3 856 551
Należności od podmiotów sektora publicznego	217 968	235 177	173 540
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	100	17 060	280 145
Pozostałe należności	9 022	6 867	8 787
<b>Należności brutto</b>	<b>102 688 284</b>	<b>100 062 007</b>	<b>93 246 666</b>
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	(5 220 329)	(5 131 163)	(5 224 239)
<b>Razem</b>	<b>97 467 955</b>	<b>94 930 844</b>	<b>88 022 427</b>

Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości należności od klientów	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Utrata wartości oceniana indywidualnie i portfelowo</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(4 471 567)	(4 446 607)	(4 446 607)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(174 084)	(926 317)	(208 536)
Spisanie należności w ciężar rezerw/sprzedaż wierzytelności	97 745	873 273	104 026
Transfer	(696)	36 393	31
Różnice kursowe	1 147	(8 309)	5 730
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(4 547 455)</b>	<b>(4 471 567)</b>	<b>(4 545 356)</b>
<b>Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty</b>			
Stan na 31 grudnia roku poprzedniego	(659 596)	(679 903)	(679 903)
Odpisy/rozwiązania bieżącego okresu	(14 448)	22 761	3 407
Transfer	182	193	(15)
Różnice kursowe	988	(2 647)	(2 372)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(672 874)</b>	<b>(659 596)</b>	<b>(678 883)</b>
<b>Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości</b>	<b>(5 220 329)</b>	<b>(5 131 163)</b>	<b>(5 224 239)</b>

W czerwcu 2014 r. Santander Consumer Bank S.A. dokonał transakcji sekurytyzacji portfela kredytów samochodowych i ratalnych o wartości na moment transakcji równej 1 751 436 tys. zł. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki specjalnego przeznaczenia SC Poland Auto 2014-1 Limited (SPV1) z siedzibą w Irlandii.

Spółka ta wyemitowała na bazie sekurytyzowanych aktywów dwie klasy obligacji o łącznej wartości 1 367 mln zł zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na majątku SPV1. Na oprocentowanie wyemitowanych obligacji składa się stopa WIBOR 1M oraz marża. Obligacje te początkowo zostały w całości objęte przez SCB, po czym obligacje klasy A i B zostały odsprzedane podmiotom zewnętrznym, zarówno w transakcjach bezwarunkowych oraz transakcjach z przyrzeczeniem odkupu (typu repo). W wyniku sekurytyzacji SCB uzyskał finansowanie działalności w zamian za oddanie praw do przyszłych przepływów wynikających z sekurytyzowanego portfela kredytów. Maksymalny termin pełnego wykupu obligacji to 20.06.2025 r., natomiast SCB szacuje, że nastąpi to w okresie do 3 lat od daty zawarcia transakcji.

W celu wsparcia finansowania transakcji SCB udzielił SPV1 pożyczki podporządkowanej o wartości na dzień 31.03.2016 r. wynoszącej 391 728 tys. zł. Pożyczka jest podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki następuje w ramach płatności kaskadowych ze środków posiadanych przez SPV1, zaś całkowita spłata kapitału będzie miała miejsce po pełnym wykupie obligacji. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie. Wartość obligacji sekurytyzacyjnych będących w posiadaniu SCB na dzień 31.03.2016 r. wynosiła 24 696 tys. zł.

We wrześniu 2015 r. Santander Consumer Bank S.A. dokonał transakcji sekurytyzacji portfela kredytów ratalnych. Zawarta transakcja jest sekurytyzacją tradycyjną i rewolwingową polegającą na przeniesieniu prawa własności sekurytyzowanych wierzytelności na rzecz spółki specjalnego przeznaczenia SC Poland Consumer 2015-1 sp. z o.o (SPV2) z siedzibą w Polsce.

Spółka ta wyemitowała na bazie sekurytyzowanych aktywów obligacje o łącznej wartości 1 051 mln zł zabezpieczone poprzez zastaw rejestrowy na majątku SPV2. Na oprocentowanie wyemitowanych obligacji składa się stopa WIBOR 1M oraz marża. W wyniku sekurytyzacji SCB uzyskał finansowanie działalności w zamian za oddanie praw do przyszłych przepływów wynikających z sekurytyzowanego portfela kredytów. Maksymalny termin pełnego wykupu obligacji to 19.08.2025 r., natomiast SCB szacuje, że nastąpi to w okresie do 2 lat od daty zawarcia transakcji.

W celu wsparcia finansowania transakcji SCB udzielił SPV2 pożyczki podporządkowanej o wartości na dzień 31.03.2016 r. wynoszącej 230 834 tys. zł. Pożyczka jest podporządkowana w stosunku do uprzywilejowanych i zabezpieczonych obligacji. Płatność odsetek od pożyczki następuje w ramach płatności kaskadowych ze środków posiadanych przez SPV2, zaś całkowita spłata kapitału będzie miała miejsce po pełnym wykupie obligacji. Oprocentowanie pożyczki oparte jest na stałej stopie.

w tys. zł

W świetle zapisów MSR 39 warunki umowne obu sekurytyzacji nie spełniają przesłanek do usunięcia sekurytyzowanych aktywów ze sprawozdania finansowego SCB. W związku z powyższym SCB rozpoznaje sekurytyzowane aktywa na 31.03.2016 r. w pozycji Należności od klientów w wartości netto 1 510 943 tys. zł i jednocześnie zobowiązanie z tytułu przepływów z tytułu sekurytyzacji w pozycji Zobowiązania wobec klientów w wysokości 1 699 148 tys. zł.

#### **Wpływ decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego na walutowe kredyty na nieruchomości**

W wyniku decyzji Szwajcarskiego Banku Narodowego o uwolnieniu kursu franka szwajcarskiego, w styczniu 2015 r. nastąpiła istotna deprecjacja kursu złotego w stosunku do franka szwajcarskiego. Na dzień 31.03.2016 r. średni kurs NBP dla relacji PLN/CHF wynosił 3,9040, na 31.03.2015 r. wyniósł on 3,9110, na dzień 31.12.2015 r. wynosił on 3,9394 podczas gdy na 31.12.2014 r. wyniósł on 3,5447.

Zmiana w kursie miała istotny wpływ na wartość oraz profil ryzyka aktywów, zobowiązań oraz pozabilansowych instrumentów finansowych denominowanych w tej walucie obcej w I kwartale 2015 r.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany kursu franka szwajcarskiego do złotego na ekwiwalent złotowy portfela kredytów na nieruchomości według stanu na 31.03.2016 r., 31.12.2015 r. oraz na 31.03.2015 r. dla Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.:

Rozbicie walutowe kredytów na nieruchomości brutto	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyty na nieruchomości denominowane w CHF, w tym:			
	13 483 027	13 853 060	14 544 182
<i>Bank Zachodni WBK S.A.</i>	10 520 641	10 809 116	11 341 348
<i>Santander Consumer Bank S.A.</i>	2 962 386	3 043 944	3 202 834
Kredyty na nieruchomości w pozostałych walutach, w tym:			
	20 684 538	19 867 521	17 737 897
<i>w zł</i>	18 391 050	17 536 095	15 377 601
<b>Razem</b>	<b>34 167 565</b>	<b>33 720 581</b>	<b>32 282 079</b>

Grupa Banku Zachodniego WBK S.A. aktywnie zarządza pozycją walutową w CHF za pomocą instrumentów pochodnych (SWAP) oraz finansowania bezpośredniego w postaci kredytów i transakcji z przyrzeczeniem odkupu. Na koniec marca 2016 r. wolumeny wyżej wymienionych instrumentów wynosiły odpowiednio 3,05 mld CHF oraz 0,49 mld CHF.

#### **Profil ryzyka kredytów indeksowanych i denominowanych w CHF**

Kredyty walutowe w CHF na dzień 31.03.2016	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wskaźnik pokrycia odpisami
Kredyty pracujące	13 282 906	97 151	0,73%
Kredyty niepracujące	200 121	90 964	45,45%
<b>Razem</b>	<b>13 483 027</b>	<b>188 115</b>	

Kredyty walutowe w CHF na dzień 31.12.2015	Wartość brutto	Odpisy z tytułu utraty wartości	Wskaźnik pokrycia odpisami
Kredyty pracujące	13 648 460	98 587	0,72%
Kredyty niepracujące	204 600	92 173	45,05%
<b>Razem</b>	<b>13 853 060</b>	<b>190 760</b>	

Średni wskaźnik LTV portfela i wskaźnik kredytów niepracujących wynosiły odpowiednio 116% i 1,6%. Według stanu na 31.03.2016 r. 99% portfela kredytów walutowych w CHF udzielone zostało przed 2009 rokiem.

w tys. zł

## 18. Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Inwestycyjne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Papiery wartościowe dostępne do sprzedaży wyceniane według wartości godziwej</b>			
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	<b>24 375 992</b>	<b>23 463 634</b>	<b>23 153 777</b>
Papiery wartościowe Skarbu Państwa:	20 891 600	18 621 755	18 715 879
- obligacje	20 891 600	18 621 755	18 715 879
Papiery wartościowe banku centralnego:	1 200 000	2 599 243	2 149 821
- bony	1 200 000	2 599 243	2 149 821
Komercyjne papiery wartościowe:	2 284 392	2 242 636	2 288 077
- obligacje	2 284 392	2 242 636	2 288 077
<b>Kapitałowe papiery wartościowe</b>	<b>1 149 015</b>	<b>1 149 147</b>	<b>892 748</b>
- notowane	42 636	43 232	53 357
- nienotowane	1 106 379	1 105 915	839 391
<b>Certyfikaty inwestycyjne</b>	<b>4 455</b>	<b>9 297</b>	<b>17 839</b>
<b>Razem</b>	<b>25 529 462</b>	<b>24 622 078</b>	<b>24 064 364</b>

## 19. Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Zmiana stanu inwestycji w podmioty stowarzyszone	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Stan na 1 stycznia</b>	<b>831 142</b>	<b>42 792</b>	<b>42 792</b>
Udział w zysku/ (stracie)	7 638	27 711	681
Dywidendy	-	(5 721)	-
Reklasyfikacja *	-	766 360	766 360
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>838 780</b>	<b>831 142</b>	<b>809 833</b>

Wartość podmiotów stowarzyszonych	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Polfund - Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.	42 728	42 803	42 322
BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. oraz BZ WBK - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. *	796 052	788 339	767 511
<b>Razem</b>	<b>838 780</b>	<b>831 142</b>	<b>809 833</b>

\*W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w nocie 35.

w tys. zł

## 20. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rezerwy na kredyty i zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	633 508	608 733	638 039
Niezrealizowane zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych	744 725	767 844	869 209
Inne rezerwy nie będące kosztem podatkowym	124 161	142 925	105 645
Przychody przyszłych okresów	407 103	406 727	364 570
Różnica między bilansową a podatkową wartością portfela leasingowego	211 744	190 921	159 392
Koszty niezrealizowane z tytułu odsetek od kredytów, lokat i papierów wartościowych	89 213	89 897	154 949
Pozostałe	12 847	14 647	19 566
<b>Suma aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 223 301</b>	<b>2 221 694</b>	<b>2 311 370</b>
Pasywa z tytułu podatku odroczonego	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży*	(207 816)	(180 535)	(189 500)
Niezrealizowane należności od instrumentów pochodnych	(413 270)	(423 608)	(491 177)
Dochód niezrealizowany z tytułu odsetek od kredytów, papierów wartościowych i lokat międzybankowych	(196 609)	(182 660)	(185 850)
Rezerwa z tyt. zastosowania ulgi inwestycyjnej	(2 173)	(2 203)	(3 189)
Niezrealizowane różnice kursowe z wyceny bilansowej należności i zobowiązań	(8 344)	(8 492)	(6 312)
Różnica między bilansową a podatkową wartością aktywów niefinansowych	(651)	212	382
Wycena akcji/udziałów w podmiotach zależnych	(149 548)	(152 664)	(148 306)
Pozostałe	(21 314)	(19 936)	(38 118)
<b>Suma pasywów z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(999 725)</b>	<b>(969 886)</b>	<b>(1 062 070)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto</b>	<b>1 223 576</b>	<b>1 251 808</b>	<b>1 249 300</b>

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

Na dzień 31.03.2016 r. w wyczeniu aktywów z tytułu podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 10 321 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 44 965 tys. zł.

Na dzień 31.03.2015 r. w wyczeniu aktywów z tytułu podatku odroczonego nie uwzględniono skupionych wierzytelności w kwocie 11 874 tys. zł i rezerw na kredyty, które nie staną się kosztem podatkowym w kwocie 115 303 tys. zł.

## 21. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Nieruchomości	638	638	638
Pozostałe aktywa trwale	66	931	44
<b>Razem</b>	<b>704</b>	<b>1 569</b>	<b>682</b>

## 22. Pozostałe aktywa

Pozostałe aktywa	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	117 315	120 024	68 131
Dłużnicy różni	404 041	353 994	348 690
Czynne rozliczenia międzyokresowe *	123 428	133 667	322 459
Aktywa przejęte za długi	37 577	37 364	33 095
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	32 460	23 508	28 574
Pozostałe	4 162	4 608	6 953
<b>Razem</b>	<b>718 983</b>	<b>673 165</b>	<b>807 902</b>

\* W związku ze zmianą ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym (Dz.U. z 2016 r.), w marcu 2016 r., nastąpiła zmiana sposobu ustalania opłaty obowiązkowej i ostrożnościowej na rzecz BFG, z rocznej na kwartalną.

W związku z powyższym, na koniec marca 2016 r. Bank uregulował zobowiązanie za pierwszy kwartał 2016 r. i obecnie w pozycji „Czynne rozliczenia międzyokresowe” nie występują pozycje dotyczące BFG.



w tys. zł

Zgodnie z powyższą nowelizacją Ustawy za kolejne kwartały nastąpi również zmiana podstawy naliczania opłaty. Podstawą opłaty za drugi kwartał będzie łączna kwota ekspozycji na ryzyko ustalona na 31.03.2016 r.

W okresie porównywalnym, w pozycji „Czynne rozliczenia międzyokresowe” znajdowały się rozliczane w czasie opłaty na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, które na 31.03.2015 r. w Banku Zachodnim WBK S.A. wynosiły 150 642 tys. zł, natomiast w Santander Consumer Bank S.A. 22 552 tys. zł.

## 23. Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	990 276	4 637 841	5 710 140
Lokaty	412 715	179 260	889 096
Kredyty otrzymane od banków	1 478 769	574 693	652 255
Rachunki bieżące	389 338	312 810	467 678
<b>Razem</b>	<b>3 271 098</b>	<b>5 704 604</b>	<b>7 719 169</b>

## 24. Zobowiązania wobec klientów

Zobowiązania wobec klientów	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Zobowiązania wobec klientów indywidualnych</b>	<b>61 004 135</b>	<b>59 200 715</b>	<b>55 719 778</b>
depozyty terminowe	26 516 627	26 967 411	26 625 008
w rachunku bieżącym	34 335 676	32 087 123	28 972 240
pozostałe	151 832	146 181	122 530
<b>Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych</b>	<b>37 436 599</b>	<b>39 306 710</b>	<b>32 720 159</b>
depozyty terminowe	19 814 459	20 119 828	16 632 417
w rachunku bieżącym	13 577 777	14 957 442	13 005 690
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	519 052	271 228
kredyty i pożyczki	3 282 401	3 002 047	2 236 720
pozostałe	761 962	708 341	574 104
<b>Zobowiązania wobec podmiotów sektora publicznego</b>	<b>3 757 513</b>	<b>3 357 951</b>	<b>4 036 852</b>
depozyty terminowe	2 151 736	1 476 264	2 199 177
w rachunku bieżącym	1 597 687	1 668 272	1 829 546
transakcje z przyrzeczeniem odkupu	-	101 138	-
pozostałe	8 090	112 277	8 129
<b>Razem</b>	<b>102 198 247</b>	<b>101 865 376</b>	<b>92 476 789</b>

## 25. Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane	Termin wymagalności/ wykupu	Waluta	Wartość nominalna
Transza 1	05.08.2020	EUR	100 000
Transza 2 *	14.12.2016	PLN	100 000

\* Dotyczy Santander Consumer Bank S.A.

w tys. zł

Zmiana stanu zobowiązań podporządkowanych	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>526 634</b>	<b>1 539 967</b>	<b>1 539 967</b>
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>5 475</b>	<b>168 913</b>	<b>97 665</b>
-odsetki od pożyczki podporządkowanej	4 793	45 260	18 045
-różnice kursowe	682	123 653	79 620
<b>Zmniejszenia z tytułu:</b>	<b>( 4 271)</b>	<b>(1 182 246)</b>	<b>( 17 477)</b>
-spłata pożyczek podporządkowanych	-	(1 138 338)	-
-spłata odsetek	( 4 271)	( 43 908)	( 17 477)
<b>Stan zobowiązań podporządkowanych na koniec okresu</b>	<b>527 838</b>	<b>526 634</b>	<b>1 620 155</b>
Krótkoterminowe	102 742	2 285	4 594
Długoterminowe (powyżej 1 roku)	425 096	524 349	1 615 561

W czerwcu 2015 r. Bank dokonał wcześniejszej spłaty pożyczek podporządkowanych z KBC Bank, w kwocie 1 138 338 tys. zł, gdyż zgodnie z przepisami CRD IV/CRR nie mogły być zakwalifikowane do kapitału Tier II.

## 26. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	ISIN	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności	31.03.2016
SCB00001	nienotowane	60 000	PLN	29.04.2016	
SCB00002	nienotowane	10 000	PLN	29.04.2016	
SCB00027	nienotowane	50 000	PLN	29.04.2016	
SCB00028	nienotowane	20 000	PLN	29.04.2016	
SCB00029	nienotowane	50 000	PLN	13.05.2016	
SCB00005	PLSNTND00026	100 000	PLN	08.08.2016	
Bankowe Papiery Wartościowe serii B	PLBZ00000192	250 000	PLN	17.08.2016	
Emisja serii A	PLBZ00000150	500 000	PLN	19.12.2016	
Emisja serii D	PLBZ00000200	185 000	PLN	26.02.2017	
Emisja serii B	PLBZ00000168	475 000	PLN	17.07.2017	
SCB00006	PLSNTND00034	100 000	PLN	07.08.2017	
SCB00008	nienotowane	110 000	PLN	30.08.2017	
SCB00010	nienotowane	20 000	PLN	30.08.2017	
SCB00012	PLSNTND00042	215 000	PLN	04.10.2017	
SCB00019	PLSNTND00083	220 000	PLN	30.10.2017	
SCB00022	PLSNTND00091	100 000	PLN	16.02.2018	
SCB00031	nienotowane	40 000	PLN	23.02.2018	
SCB00017	PLSNTND00059	50 000	PLN	18.06.2018	
Emisja serii C	PLBZ00000176	485 000	PLN	25.06.2018	
SCB00018	PLSNTND00067	170 000	PLN	12.08.2019	
SCB00033	nienotowane	20 000	PLN	26.08.2019	
SCB00032	nienotowane	50 000	PLN	26.02.2020	
Obligacje Sekurytyzacyjne Float sprzedaż	XS1275288295	1 051 125	PLN	19.08.2025	
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>					<b>4 348 075</b>

w tys. zł

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	ISIN	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności	31.12.2015
SCB00013	nienotowane	25 000	PLN	27.01.2016	
SCBP00330500	nienotowane	50 000	PLN	29.01.2016	
SCBP00310038	nienotowane	38 000	PLN	29.01.2016	
SCB00014	nienotowane	10 000	PLN	03.02.2016	
SCBP00360217	nienotowane	21 700	PLN	12.02.2016	
SCBP00340050	nienotowane	50 000	PLN	12.02.2016	
Bankowe Papiery Wartościowe serii A	PLBZ00000184	230 000	PLN	17.02.2016	
SCB00016	nienotowane	50 000	PLN	24.02.2016	
SCB00030	nienotowane	40 000	PLN	24.03.2016	
SCB00001	nienotowane	60 000	PLN	29.04.2016	
SCB00002	nienotowane	10 000	PLN	29.04.2016	
SCB00027	nienotowane	50 000	PLN	29.04.2016	
SCB00028	nienotowane	20 000	PLN	29.04.2016	
SCB00029	nienotowane	50 000	PLN	13.05.2016	
SCB00005	PLSNTND00026	100 000	PLN	08.08.2016	
Emisja serii A	PLBZ00000150	500 000	PLN	19.12.2016	
Emisja serii B	PLBZ00000168	475 000	PLN	17.07.2017	
SCB00006	PLSNTND00034	100 000	PLN	07.08.2017	
SCB00008	nienotowane	110 000	PLN	30.08.2017	
SCB00010	nienotowane	20 000	PLN	30.08.2017	
SCB00012	PLSNTND00042	215 000	PLN	04.10.2017	
SCB00019	PLSNTND00083	220 000	PLN	30.10.2017	
SCB00022	PLSNTND00091	100 000	PLN	16.02.2018	
SCB00017	PLSNTND00059	50 000	PLN	18.06.2018	
Emisja serii C	PLBZ00000176	485 000	PLN	25.06.2018	
SCB00018	PLSNTND00067	170 000	PLN	12.08.2019	
Obligacje Sekurytyzacyjne Float sprzedaż	XS1275288295	1 051 125	PLN	19.08.2025	
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>					<b>4 320 891</b>

w tys. zł

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	ISIN	Wartość nominalna	Waluta	Termin wymagalności	31.03.2015
SCBX00021500	nienotowane	150 000	PLN	13.04.2015	
SCB00020	PLSNTND00075	240 000	PLN	05.06.2015	
SCBP00300111	nienotowane	106 000	PLN	15.12.2015	
SCB00021	nienotowane	40 000	PLN	24.12.2015	
SCB00013	nienotowane	25 000	PLN	27.01.2016	
SCBP00330500	nienotowane	50 000	PLN	29.01.2016	
SCBP00310038	nienotowane	38 000	PLN	29.01.2016	
SCB00014	nienotowane	10 000	PLN	03.02.2016	
SCBP00360217	nienotowane	21 700	PLN	12.02.2016	
SCBP00340050	nienotowane	50 000	PLN	12.02.2016	
SCB00016	nienotowane	50 000	PLN	24.02.2016	
SCB00002	nienotowane	10 000	PLN	29.04.2016	
SCB00001	nienotowane	60 000	PLN	29.04.2016	
SCB00005	PLSNTND00026	100 000	PLN	08.08.2016	
Seria A	PLBZ00000150	500 000	PLN	19.12.2016	
Seria B	PLBZ00000168	475 000	PLN	17.07.2017	
SCB00006	PLSNTND00034	100 000	PLN	07.08.2017	
SCB00010	nienotowane	20 000	PLN	30.08.2017	
SCB00008	nienotowane	110 000	PLN	30.08.2017	
SCB00012	PLSNTND00042	215 000	PLN	04.10.2017	
SCB00019	PLSNTND00083	220 000	PLN	30.10.2017	
SCB00022	PLSNTND00091	100 000	PLN	16.02.2018	
SCB00017	PLSNTND00059	50 000	PLN	18.06.2018	
SCB00018	PLSNTND00067	170 000	PLN	12.08.2019	
Obligacje Sekurytyzacyjne Float A	XS1070423931	254 972	PLN	20.06.2025	
<b>Stan zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych na koniec okresu</b>					<b>3 189 461</b>

## 27. Pozostałe pasywa

Pozostałe pasywa	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rozrachunki z tytułu transakcji giełdowych	50 908	25 376	23 616
Rozrachunki międzybankowe i międzyoddziałowe	468 586	202 317	394 333
Rezerwy, w tym:	416 250	516 600	432 843
<i>Rezerwy pracownicze</i>	269 388	380 724	271 761
<i>Rezerwy na sprawy sporne</i>	61 701	48 582	57 701
<i>Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</i>	74 923	75 340	89 684
<i>Rezerwy na restrukturyzację *</i>	6 938	8 648	10 397
<i>Inne rezerwy</i>	3 300	3 306	3 300
Wierzyciele różni	292 141	342 341	288 867
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	254 995	232 127	170 915
Rozliczenia publiczno-prawne	137 135	52 119	103 148
Rozliczenia międzyokresowe bierne	409 972	429 113	353 367
Zobowiązania wobec kontrahentów leasingowych	59 730	78 866	38 662
Pozostałe	393	229	395
<b>Razem</b>	<b>2 090 110</b>	<b>1 879 088</b>	<b>1 806 146</b>

\* Rezerwa restrukturyzacyjna nabyta w wyniku przejęcia kontroli nad Santander Consumer Bank S.A. na 01.07.2014 r. w kwocie 15 547 tys. zł (na dzień 31.03.2016 r. wynosiła 6 938 tys. zł) dotyczyła:

- restrukturyzacji zatrudnienia w banku 3 323 tys. zł (na dzień 31.03.2016 r. w wysokości 2 489 tys. zł) oraz
- likwidacji oddziałów bankowych 12 224 tys. zł (na dzień 31.03.2016 r. w wysokości 4 449 tys. zł).

Rezerwa związana jest z planem restrukturyzacji biznesu Grupy Santander Consumer Finance (SCF) w Polsce, który przyjęty został przez Grupę w roku 2010. Przyjęcie planu było następstwem objęcia przez Grupę SCF kontroli nad AIG Bank Polska S.A. oraz

w tys. zł

kolejnych działań restrukturyzacyjnych prowadzonych w latach 2013-2014 (m.in. restrukturyzacji biznesu przeniesionego z Santander Consumer Finanse Sp. z o.o.). Rezerwa związana jest także z wdrożeniem Programu Doskonałość Operacyjna w 2015 r.

Przewiduje się, że przepływy pieniężne związane z utworzoną rezerwą restrukturyzacyjną w przeważającej części wystąpią w latach 2016-2018.

Grupa tworzy rezerwy wynikające z istniejącego obowiązku na prawne lub zwyczajowo oczekiwane, pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Zobowiązania te wynikają z przeszłych zdarzeń i prawdopodobny jest wypływ środków w celu ich zaspokojenia.

Zmiana stanu rezerw	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>516 600</b>	<b>1 595 194</b>	<b>1 595 194</b>
Rezerwy pracownicze	380 724	365 083	365 083
Rezerwy na sprawy sporne	48 582	53 128	53 128
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	75 340	87 517	87 517
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	-	1 074 445	1 074 445
Rezerwy na restrukturyzację	8 648	11 721	11 721
Inne rezerwy	3 306	3 300	3 300
<b>Zawiązania rezerw</b>	<b>177 746</b>	<b>426 999</b>	<b>112 947</b>
Rezerwy pracownicze	105 008	297 134	72 302
Rezerwy na sprawy sporne	43 953	12 320	7 871
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	28 785	115 734	32 517
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	1 805	257
Inne rezerwy	-	6	-
<b>Wykorzystania rezerw</b>	<b>( 217 862)</b>	<b>( 243 547)</b>	<b>( 146 531)</b>
Rezerwy pracownicze	( 187 101)	( 236 171)	( 142 983)
Rezerwy na sprawy sporne	( 30 780)	( 7 628)	( 2 762)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	25	252	( 786)
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-	-
Inne rezerwy	( 6)	-	-
<b>Rozwiązania rezerw</b>	<b>( 60 494)</b>	<b>( 1 262 363)</b>	<b>( 1 129 084)</b>
Rezerwy pracownicze	( 29 503)	( 45 639)	( 22 958)
Rezerwy na sprawy sporne	( 54)	( 9 238)	( 536)
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	( 29 227)	( 128 163)	( 29 564)
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	-	( 1 074 445)	( 1 074 445)
Rezerwy na restrukturyzację	( 1 710)	( 4 878)	( 1 581)
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Inne zmiany rezerw</b>	<b>260</b>	<b>317</b>	<b>317</b>
Rezerwy pracownicze	260	317	317
Rezerwy na sprawy sporne	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym	-	-	-
Rezerwy na restrukturyzację	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>416 250</b>	<b>516 600</b>	<b>432 843</b>
<b>Rezerwy pracownicze</b>	<b>269 388</b>	<b>380 724</b>	<b>271 761</b>
<b>Rezerwa na sprawy sporne</b>	<b>61 701</b>	<b>48 582</b>	<b>57 701</b>
<b>Rezerwa na zobowiązania pozabilansowe obciążone ryzykiem kredytowym</b>	<b>74 923</b>	<b>75 340</b>	<b>89 684</b>
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rezerwy na restrukturyzację</b>	<b>6 938</b>	<b>8 648</b>	<b>10 397</b>
<b>Inne rezerwy</b>	<b>3 300</b>	<b>3 306</b>	<b>3 300</b>

w tys. zł

## 28. Wartość godziwa

Wartość godziwa to cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Poniżej znajduje się podsumowanie wartości bilansowych i godziwych dla poszczególnych grup aktywów i pasywów.

Aktywa	31.03.2016		31.12.2015		31.03.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	2 064 088	2 064 088	6 229 853	6 229 853	4 675 812	4 675 812
Należności od banków	2 853 130	2 853 130	3 853 257	3 853 257	3 209 297	3 209 297
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 963 255	3 963 255	4 165 511	4 165 511	5 492 518	5 492 518
Pochodne instrumenty zabezpieczające	178 655	178 655	164 777	164 777	242 341	242 341
Należności od klientów	97 467 955	97 956 866	94 930 844	95 615 899	88 022 427	87 898 874
Inwestycyjne aktywa finansowe	25 529 462	25 529 462	24 622 078	24 622 078	24 064 364	24 064 364
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	838 780	838 780	831 142	831 142	809 833	809 833
<b>Pasywa</b>						
Zobowiązania wobec banków	3 271 098	3 271 098	5 704 604	5 704 604	7 719 169	7 719 169
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 963 748	1 963 748	2 079 805	2 079 805	2 051 107	2 051 107
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	2 092 948	2 092 948	2 535 684	2 535 684	3 209 041	3 209 041
Zobowiązania podporządkowane	527 838	601 241	526 634	603 709	1 620 155	1 828 117
Zobowiązania wobec klientów	102 198 247	102 220 272	101 865 376	101 891 082	92 476 789	92 489 192

Poniżej znajduje się podsumowanie głównych metod i założeń wykorzystywanych podczas szacowania wartości godziwych instrumentów finansowych z powyższej tabeli.

### Aktywa i zobowiązania finansowe niewyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej

W Grupie znajdują się instrumenty finansowe, które zgodnie z MSSF w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie są prezentowane w wartości godziwej. Dla oszacowania wartości godziwej tych instrumentów zastosowano następujące metody i założenia.

**Należności od banków:** Wartość godziwa lokat jest szacowana w oparciu o zdyskontowane przepływy przy zastosowaniu bieżących stóp procentowych rynku pieniężnego pozostającym w terminie do wykupu dla należności o podobnym ryzyku kredytowym i w danej walucie.

**Należności od klientów:** Są wykazywane w wartości netto po uwzględnieniu odpisów aktualizujących z tytułu rezerw. Wartość godziwa zostaje wyliczona jako zdyskontowana wartość oczekiwanych przyszłych płatności kapitału i odsetek. Zakłada się, że spłaty kredytów i pożyczek następować będą w terminach uzgodnionych w umowach. Oszacowana wartość godziwa kredytów i pożyczek odzwierciedla zmianę w poziomie ryzyka kredytowego (marż) od momentu udzielenia kredytu oraz zmiany poziomu stóp procentowych. Na dzień bilansowy nie dokonano oszacowania wartości godziwej dla portfela kredytów hipotecznych denominowanych w CHF ze względu na brak aktywnego rynku dla podobnych produktów. Jednakże, w przypadku części portfela kredytów hipotecznych denominowanych w CHF, przejętego z Kredyt Banku, wartość bilansowa zawiera w sobie komponent wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia.

**Inwestycyjne aktywa finansowe niewyceniane do wartości godziwej:** Grupa nie stosuje wyceny do wartości godziwej w odniesieniu do grupy nienotowanych kapitałowych papierów wartościowych, dla których nie jest możliwe wiarygodne ustalenie wartości godziwej.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej instrumenty z prawem do kapitału prezentowane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości. Dłużne instrumenty finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

**Inwestycje w podmioty stowarzyszone:** Aktywa finansowe stanowiące udziały w podmiotach stowarzyszonych zostały zaprezentowane wg wyceny metodą praw własności. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej jest to najlepsze możliwe do ustalenia przybliżenie wartości godziwej dla tych instrumentów.

**Zobowiązania wobec banków i zobowiązania wobec klientów:** Wartość godziwą depozytów o terminie wymagalności powyżej 6 miesięcy oszacowano na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych bieżącymi stopami procentowymi właściwymi dla depozytów o zbliżonych terminach wymagalności. W przypadku depozytów wypłacanych na żądanie, bez ustalonej daty wymagalności lub o terminie wymagalności do 6 miesięcy, zakłada się, że ich wartość godziwa nie różni się istotnie od wartości bilansowej. Znaczenie długoterminowej współpracy z depozytariuszami nie jest brane pod uwagę w procesie szacowania wartości godziwej tych instrumentów.

w tys. zł

**Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane:** Wyceniane są według zamortyzowanego kosztu. Wartość godziwa tych instrumentów nie różni się istotnie od ich wartości bilansowej.

## Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa dokonała następującego zaklasyfikowania instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do wartości godziwej do odpowiednich kategorii:

**Kategoria I (kwotowania aktywnego rynku):** dłużne, kapitałowe i pochodne instrumenty finansowe, które na dzień bilansowy zostały wycenione na podstawie cen kwotowanych na aktywnym rynku. Do tej kategorii Grupa klasyfikuje stałoprocentowe obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, euroobligacje rządu niemieckiego, euroobligacje rządu amerykańskiego, akcje spółek notowanych na giełdzie oraz kontrakty terminowe na indeks WIG 20.

**Kategoria II (techniki wyceny w oparciu o parametry pochodzące z rynku):** Zaliczone do niej są instrumenty pochodne oraz zmiennoprocentowe obligacje Skarbu Państwa. Powyższe obligacje zostały wycenione w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych bazujący na krzywej dyskontowej uzyskanej z rynku stałoprocentowych obligacji skarbowych, natomiast instrumenty pochodne są wyceniane w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych bazujących na krzywych dyskontowych uzyskanych z międzybankowego rynku pieniężnego.

**Kategoria III (techniki wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów niepochodzących z rynku):** Do kategorii tej należą niekwotowane na aktywnym rynku kapitałowe papiery wartościowe, wycenione przez Grupę na podstawie eksperckiego modelu wyceny; certyfikaty inwestycyjne wycenione na dzień bilansowy na podstawie ceny ogłaszanej przez fundusz; dłużne papiery wartościowe (obligacje komercyjne i komunalne).

Na dzień 31.03.2016 r. oraz w okresach porównywalnych Grupa zaklasyfikowała instrumenty finansowe do następujących kategorii wartości godziwej:

31.03.2016	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 684 418	2 278 483	354	3 963 255
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	178 655	-	178 655
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	15 155 199	9 220 793	-	24 375 992
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	42 636	-	1 110 834	1 153 470
<b>Razem</b>	<b>16 882 253</b>	<b>11 677 931</b>	<b>1 111 188</b>	<b>29 671 372</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	181 136	1 911 812	-	2 092 948
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	1 963 748	-	1 963 748
<b>Razem</b>	<b>181 136</b>	<b>3 875 560</b>	<b>-</b>	<b>4 056 696</b>

31.12.2015	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 743 074	2 420 598	1 839	4 165 511
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	164 777	-	164 777
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	15 299 779	8 163 855	-	23 463 634
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	43 232	-	1 115 212	1 158 444
<b>Razem</b>	<b>17 086 085</b>	<b>10 749 230</b>	<b>1 117 051</b>	<b>28 952 366</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	524 198	2 011 486	-	2 535 684
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	2 079 805	-	2 079 805
<b>Razem</b>	<b>524 198</b>	<b>4 091 291</b>	<b>-</b>	<b>4 615 489</b>

w tys. zł

31.03.2015	Kategoria I	Kategoria II	Kategoria III	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 607 871	3 883 264	1 383	5 492 518
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	14 276 419	8 877 358	-	23 153 777
Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	53 357	-	857 230	910 587
<b>Razem</b>	<b>15 937 647</b>	<b>12 760 622</b>	<b>858 613</b>	<b>29 556 882</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	541 839	2 667 202	-	3 209 041
Pochodne instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>541 839</b>	<b>2 667 202</b>	<b>-</b>	<b>3 209 041</b>

Poniższe tabele prezentują uzgodnienie zmiany stanu instrumentów finansowych, których wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny z wykorzystaniem istotnych parametrów nie pochodzących z rynku.

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.03.2016</b>				
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 839</b>	-	<b>1 115 212</b>	-
Zyski lub straty	10	-	646	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	10	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	646	-
Zakupy	257	-	5 000	-
Sprzedaże	( 1 752)	-	( 10 024)	-
Splaty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>354</b>	-	<b>1 110 834</b>	-

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.12.2015</b>				
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 390</b>	-	<b>850 757</b>	-
Zyski lub straty	23	-	270 526	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	23	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	270 526	-
Zakupy	1 278	-	6 597	-
Sprzedaże	( 852)	-	( 15 820)	-
Splaty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Transfer	-	-	3 152	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 839</b>	-	<b>1 115 212</b>	-



w tys. zł

Kategoria III	Aktywa finansowe			Zobowiązania finansowe
	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty dłużne	Inwestycyjne aktywa finansowe - instrumenty kapitałowe	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu
<b>31.03.2015</b>				
<b>Na początek okresu</b>	<b>1 390</b>	-	<b>850 757</b>	-
Zyski lub straty	( 22)	-	3 321	-
<i>rozpoznane w rachunku zysków i strat</i>	( 22)	-	-	-
<i>rozpoznane w kapitałach własnych</i>	-	-	3 321	-
Zakupy	22	-	-	-
Sprzedaże	( 7)	-	-	-
Spląty/zapadalność	-	-	-	-
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Transfer	-	-	3 152	-
<b>Na koniec okresu</b>	<b>1 383</b>	-	<b>857 230</b>	-

## 29. Zobowiązania warunkowe

### Informacje o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31.03.2016 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 546 781 tys. zł, co stanowi 2,57% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 384 259 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 148 502 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 14 020 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2016 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 159 811 tys. zł.

Na dzień 31.03.2015 r. nie występowały postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Banku oraz spółek zależnych, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wyniosła 324 331 tys. zł, co stanowi 1,69% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 140 608 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Grupy, 178 852 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany, natomiast 4 871 tys. zł to wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31.03.2015 r. wartość istotnych zakończonych postępowań sądowych wynosiła 3 637 tys. zł.

### Zobowiązania pozabilansowe

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

Zobowiązania warunkowe udzielone	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>Zobowiązania udzielone</b>			
<b>- finansowe:</b>	<b>21 895 468</b>	<b>21 870 729</b>	<b>20 456 166</b>
- linie kredytowe	18 209 861	18 462 963	17 437 645
- kredyty z tyt. kart płatniczych	3 170 001	2 966 977	2 576 296
- akredytywy importowe	512 823	437 988	406 082
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	2 783	2 801	36 143
<b>- gwarancyjne</b>	<b>4 656 558</b>	<b>4 397 631</b>	<b>4 040 268</b>
<b>Razem</b>	<b>26 552 026</b>	<b>26 268 360</b>	<b>24 496 434</b>

w tys. zł

### 30. Zobowiązania pozabilansowe z tytułu transakcji pochodnych

Poniższa tabela przedstawia nominały instrumentów pochodnych wykazywanych jako pozycje pozabilansowe.

Nominały instrumentów pochodnych	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
<b>1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)</b>	<b>37 877 190</b>	<b>37 200 049</b>	<b>36 444 106</b>
a) Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	2 430 684	2 115 615	3 323 000
b) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (IRS)	2 912 032	3 498 747	2 249 946
c) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (CIRS)	14 972 438	15 012 938	14 758 380
d) Swap stopy procentowej zabezpieczający przepływy pieniężne-sprzedany (CIRS)	16 424 426	16 572 749	16 112 780
e) FX Swap zabezpieczający przepływy pieniężne kupiony (FX)	571 530	-	-
f) FX Swap zabezpieczający przepływy pieniężne sprzedany (FX)	566 080	-	-
<b>2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)</b>	<b>268 658 782</b>	<b>250 073 754</b>	<b>210 353 383</b>
a) Transakcje stopy procentowej	153 102 552	147 668 316	113 938 203
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	122 056 703	130 621 773	102 378 287
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	26 175 000	13 375 000	8 970 000
Opcje na stopę procentową	4 774 674	3 671 543	2 429 916
Forward kupiony	93 975	-	-
Forward sprzedany	2 200	-	160 000
b) Transakcje walutowe	115 556 230	102 405 438	96 415 180
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	27 964 245	22 949 839	24 936 531
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	27 872 386	22 881 247	24 851 720
Forward kupiony	5 359 659	4 872 628	3 534 516
Forward sprzedany	5 396 558	4 899 101	3 631 116
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	9 675 269	9 061 073	6 923 176
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	9 715 401	9 118 586	6 986 015
Opcje walutowe kupione CALL	7 217 613	6 972 190	6 234 754
Opcje walutowe kupione PUT	7 568 743	7 339 292	6 541 299
Opcje walutowe sprzedane CALL	7 217 613	6 972 190	6 234 754
Opcje walutowe sprzedane PUT	7 568 743	7 339 292	6 541 299
<b>3. Bieżące operacje walutowe</b>	<b>2 225 458</b>	<b>3 022 127</b>	<b>2 705 322</b>
Spot - zakupiony	1 113 166	1 511 171	1 352 792
Spot - sprzedany	1 112 292	1 510 956	1 352 530
<b>4. Transakcje związane z kapitałowymi instrumentami finansowymi</b>	<b>1 053 574</b>	<b>1 485 063</b>	<b>630 660</b>
Instrumenty pochodne - zakupione	500 987	731 883	294 557
Instrumenty pochodne - sprzedane	552 587	753 180	336 103
<b>Razem</b>	<b>309 815 004</b>	<b>291 780 993</b>	<b>250 133 471</b>

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

### 31. Zasady konwersji walutowej

Na dzień 31.03.2016 r. wartości bilansowe denominowane w walutach obcych przeliczone zostały na złotówki zgodnie z tabelą nr 062/A/NBP/2016 z dnia 31.03.2016 r.

### 32. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A.

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. (27.04.2016 r.) są Banco Santander S.A. oraz Nationale-Nederlanden OFE.

w tys. zł

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji		Udział akcji w kapitale zakładowym		Liczba głosów na WZA		Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	
	27.04.2016	27.01.2016	27.04.2016	27.01.2016	27.04.2016	27.01.2016	27.04.2016	27.01.2016
Banco Santander S.A.	68 880 774	68 880 774	69,41%	69,41%	68 880 774	68 880 774	69,41%	69,41%
Nationale Nederlanden OFE	5 110 586	5 110 586	5,15%	5,15%	5 110 586	5 110 586	5,15%	5,15%
Pozostali	25 243 174	25 243 174	25,44%	25,44%	25 243 174	25 243 174	25,44%	25,44%
<b>Razem</b>	<b>99 234 534</b>	<b>99 234 534</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>99 234 534</b>	<b>99 234 534</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. oraz uprawnień do nich	Stan na 27.04.2016	Stan na 12.02.2016	Zmiana stanu
Członkowie Rady Nadzorczej	-	-	-
Członkowie Zarządu	31 765	31 765	-

Członkowie Zarządu	27.04.2016		12.02.2016	
	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Ilość akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Andrzej Burliga	4 888	2 204	4 888	2 204
Eamonn Crowley	-	2 094	-	2 094
Beata Daszyńska-Muzyczka	923	700	923	700
Michael McCarthy	1 075	2 424	1 075	2 424
Carlos Polaino Izquierdo	-	1 000	-	1 000
Juan de Porras Aguirre	-	2 217	-	2 217
Marcin Prell	-	1 983	-	1 983
Mirosław Skiba	3 257	2 248	3 257	2 248
Feliks Szyszkowiak	3 704	2 248	3 704	2 248
Paweł Wieczorek	-	800	-	800
<b>Razem</b>	<b>13 847</b>	<b>17 918</b>	<b>13 847</b>	<b>17 918</b>

### 34. Podmioty powiązane

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

W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. Szczegółowe informacje na ten temat zostały opisane w notcie 35.

w tys. zł

<b>Transakcje z jednostkami stowarzyszonymi</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Aktywa</b>	<b>64</b>	<b>68</b>	<b>65</b>
Pozostałe aktywa	64	68	65
<b>Pasywa</b>	<b>110 277</b>	<b>60 351</b>	<b>120 342</b>
Zobowiązania wobec klientów	110 007	60 075	119 996
Pozostałe pasywa	270	276	346
<b>Przychody</b>	<b>8 569</b>	<b>49 561</b>	<b>5 704</b>
Przychody prowizyjne	8 569	49 561	5 704
<b>Koszty</b>	<b>5 019</b>	<b>7 689</b>	<b>974</b>
Koszty odsetkowe	306	1 237	260
Koszty prowizyjne	1 104	3 480	597
Koszty operacyjne w tym:	3 609	2 972	117
<i>koszty działania banku</i>	3 609	2 972	117
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>407</b>	<b>407</b>	<b>444</b>
Udzielone:	407	407	444
- <i>gwarancyjne</i>	407	407	444

w tys. zł

<b>Transakcje z Grupą Santander</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.03.2015</b>
<b>Aktywa</b>	<b>424 360</b>	<b>697 853</b>	<b>405 567</b>
Należności od banków, w tym:	110 436	338 490	6 069
<i>lokaty i kredyty</i>	-	252 132	-
<i>rachunki bieżące</i>	110 436	86 358	6 069
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	310 364	355 772	351 607
Pochodne instrumenty zabezpieczające	1 920	1 529	10 991
Pozostałe aktywa	1 640	2 062	36 900
<b>Pasywa</b>	<b>563 138</b>	<b>526 784</b>	<b>544 032</b>
Zobowiązania wobec banków, w tym:	64 256	111 783	182 169
<i>rachunki bieżące</i>	64 256	111 783	182 169
Pochodne instrumenty zabezpieczające	19 785	22 065	3 134
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	362 326	283 916	257 690
Zobowiązania wobec klientów	110 318	105 202	80 592
Pozostałe pasywa	6 453	3 818	20 447
<b>Przychody</b>	<b>( 291 638)</b>	<b>737 372</b>	<b>506 674</b>
Przychody odsetkowe	3 423	13 046	3 435
Przychody prowizyjne	404	2 283	413
Pozostałe przychody operacyjne	-	614	-
Wynik handlowy i rewaluacja	( 295 465)	721 429	502 826
<b>Koszty</b>	<b>5 419</b>	<b>17 535</b>	<b>3 986</b>
Koszty odsetkowe	310	1 150	296
Koszty prowizyjne	306	1 159	247
Koszty operacyjne w tym:	4 803	15 226	3 443
<i>koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	4 803	15 016	3 425
<i>pozostałe koszty operacyjne</i>	-	210	18
<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>-</b>	<b>280</b>	<b>5 478</b>
Udzielone:	-	280	5 478
<i>-finansowe</i>	-	280	5 193
<i>-gwarancyjne</i>	-	-	285
<b>Nominały instrumentów pochodnych</b>	<b>53 517 020</b>	<b>50 581 073</b>	<b>38 855 637</b>
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty zakupione	3 926 136	3 704 776	3 235 188
Swap stopy procentowej dwuwalutowy (CIRS)-kwoty sprzedane	3 807 134	3 586 042	3 100 916
Swap stopy procentowej jednowalutowy (IRS)	15 650 549	13 583 294	8 249 981
Kontrakt na przyszłą stopę procentową (FRA)	800 000	1 600 000	-
Opcje na stopę procentową	4 731 732	3 626 907	2 332 290
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty zakupione	4 241 176	4 412 806	3 978 124
Swap walutowy (FX Swap)-kwoty sprzedane	4 326 229	4 401 243	3 929 896
Opcje walutowe kupione CALL	3 692 864	3 563 906	3 270 227
Opcje walutowe kupione PUT	3 820 025	3 751 086	3 401 249
Opcje walutowe sprzedane CALL	3 524 750	3 408 284	2 964 526
Opcje walutowe sprzedane PUT	3 748 717	3 588 205	3 140 050
Spot - zakupiony	144 822	144 011	382 977
Spot - sprzedany	144 976	143 917	382 173
Forward kupiony	224 637	165 120	92 488
Forward sprzedany	232 509	169 671	101 012
Kapitałowe instrumenty pochodne - zakupione	500 764	731 805	294 540

w tys. zł

## 35. Nabycia, sprzedaże i likwidacje podmiotów zależnych i stowarzyszonych

### Nabycia i sprzedaże/likwidacje podmiotów zależnych i stowarzyszonych w I kwartale 2016 r. i w I kwartale 2015 r.

#### ***Połączenie BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z BZ WBK Asset Management S.A.***

Z dniem 31.03.2016 r. nastąpiło połączenie BZ WBK Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. z BZ WBK Asset Management S.A., w którego wyniku BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przejęło BZ WBK Asset Management S.A.

Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Asset Management S.A. (spółki przejmowanej) na BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (spółkę przejmującą) za akcje, które BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wydało akcjonariuszom spółki przejmowanej. Połączenie spółek nastąpiło z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców Towarzystwa. Wpis połączenia wywołał skutek wykreślenia BZ WBK Asset Management S.A. z rejestru przedsiębiorców. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wstąpiło z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki swojego poprzednika prawnego tj. BZ WBK Asset Management S.A. Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### ***Transakcja sprzedaży akcji spółki Metrohouse Franchise S.A.***

W dniu 22.01.2016 r. została zrealizowana transakcja sprzedaży wszystkich akcji spółki Metrohouse Franchise S.A. znajdujących się w posiadaniu BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. Tym samym BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. nie jest już akcjonariuszem spółki Metrohouse Franchise S.A.

#### ***Sprzedaż udziałów w Lizar Sp. z o.o.***

W dniu 29.10.2015 r. spółka BZ WBK Lease S.A. zawarła umowę z Poland Media Properties S.A. w sprawie sprzedaży wszystkich udziałów w spółce Lizar Sp. z o.o., która tym samym przestała być członkiem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

#### ***Rejestracja spółki SC Poland Consumer 15-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością***

W dniu 07.07.2015 r. została zarejestrowana spółka zależna Santander Consumer Banku pod nazwą SC Poland Consumer 15-1 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jest to spółka celowa powołana do przeprowadzenia sekurytyzacji części portfela kredytowego, w której udziałowcem jest zagraniczna osoba prawna niepowiązana z Grupą. Spółka jest kontrolowana przez Santander Consumer Bank, w związku ze spełnieniem warunków kontroli zawartych w MSSF 10.7.

#### ***Zamknięcie transakcji zbycia przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz AVIVA International Insurance Limited***

W dniu 27.02.2015 r. Bank Zachodni WBK S.A. utracił kontrolę nad podmiotami BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. („TUnŻ S.A.”) oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. („TUO S.A.”) w wyniku wykonania przez Aviva International Insurance Limited („Aviva Ltd.”) opcji kupna. W związku ze spełnieniem warunków zawieszających, obejmujących m.in. uzyskanie zgody Komisji Europejskiej oraz decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu co do bezpośredniego nabycia przez Aviva Ltd. oraz pośredniego nabycia przez Aviva plc. 17% akcji TUnŻ S.A. oraz 17% akcji TUO S.A., Bank dokonał przeniesienia tytułu własności ww. akcji w każdym z towarzystw ubezpieczeniowych.

Po transakcji, Bank posiada 49% łącznej liczby akcji w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach każdego z towarzystw ubezpieczeniowych, a pozostałe 51% akcji oraz głosów jest w posiadaniu Aviva Ltd.

w tys. zł

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów i zobowiązań będących przedmiotem transferu kontroli oraz łączny zysk przed opodatkowaniem na tej transakcji.

	na dzień 27.02.2015	BZ WBK-Aviva TUO S.A.	BZ WBK-Aviva TUŻ S.A.
<b>AKTYWA</b>			
Należności od banków		17 629	52 187
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		5 784	27 493
Inwestycyjne aktywa finansowe		234 773	104 897
Wartości niematerialne		179	180
Rzeczowy majątek trwały		552	786
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		( 1 613)	( 93)
Pozostałe aktywa		58 228	743 166
<b>Aktywa razem</b>		<b>315 532</b>	<b>928 616</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		( 9 626)	( 3 470)
Pozostałe pasywa		( 196 992)	( 861 955)
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>( 206 618)</b>	<b>( 865 425)</b>
<b>Wartość bilansowa aktywów netto</b>		<b>108 914</b>	<b>63 191</b>

	na dzień 27.02.2015
<b>Łączny zysk przed opodatkowaniem na transakcji</b>	
Przekazana zapłata	244 317
Rewaluacja posiadanych udziałów	766 360
Zaprzestanie ujmowania udziałów niesprawujących kontroli	540 854
Pozostałe korekty wynikające z utraty kontroli	35 604
Minus: wartość bilansowa aktywów netto	( 172 105)
Minus: zaprzestanie ujmowania wartości firmy	( 853 809)
<b>Razem</b>	<b>561 221</b>

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

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

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

Nie odnotowano żadnych przypadków naruszenia postanowień umowy pożyczki.

w tys. zł

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

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

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

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

### **40. Objaśnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności**

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

### **41. Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym**

Informacje na temat:

- zamknięcia transakcji zbycia przez Bank pakietu 17% akcji BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. oraz BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. na rzecz AVIVA International Insurance Limited

zostały opisane w nocie 35.

### **42. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów kapitałowych i dłużnych**

Szczegółowe informacje dotyczące emisji obligacji przedstawia nota 26.

### **43. Dywidenda na akcję**

W dniu 20.04.2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o podziale zysku netto za 2015 r. w kwocie 1 756 210 tys. zł w następujący sposób: na dywidendę dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 702 484 tys. zł, na kapitał rezerwowo przeznaczono kwotę 878 105 tys. zł, kwotę 175 621 tys. zł pozostawiono niepodzielną.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 587 565 tys. zł z niepodzielnego zysku netto w kwocie 952 652 tys. zł osiągniętego przez Bank za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. Pozostałą kwotę 365 087 tys. zł pozostawiono niepodzielną.

Dywidenda na 1 akcję wynosi 13 zł.



w tys. zł

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

Na dzień 31.03.2016 r. ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

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

Na dzień 31.03.2016 r. i 31.03.2015 r. ani Bank Zachodni WBK S.A., ani jednostki od niego zależne nie dokonały istotnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz innych aktywów. Nie dokonano też odwrócenia takich odpisów.

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

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.03.2016 r. ani Bank Zachodni WBK S.A. ani jednostki od niego zależne nie dokonały istotnych sprzedaży oraz zakupów rzeczowych aktywów trwałych. Nie wystąpiły też istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### **47. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie zakończenia okresu sprawozdawczego**

##### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A.**

W dniu 20.04.2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A., które:

1. Zatwierdziło przedłożone przez Zarząd Banku sprawozdanie finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
2. Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Banku Zachodniego WBK S.A. oraz Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za rok 2015.
3. Dokonało podziału zysku netto osiągniętego przez Bank Zachodni WBK S.A. za rok obrotowy od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. w kwocie 1 756 210 107,36 zł. przeznaczając na dywidendę kwotę 702 484 042,94 zł, na kapitał rezerwowy kwotę 878 105 053,68 zł. Pozostałą część zysku netto w kwocie 175 621 010,74 zł pozostawiło niepodzielną.  
Przeznaczyło na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 587 564 899,06 zł z niepodzielonego zysku netto w kwocie 952 651 526,40 zł osiągniętego przez Bank Zachodni WBK S.A. za rok obrotowy od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r. Pozostałą kwotę 365 086 627,34 zł pozostawiło niepodzielną.
4. Udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A.
5. Rozpatrzyło i zatwierdziło sprawozdania Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z działalności w 2015 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z wyników oceny sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. i Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. i sprawozdań z działalności Banku Zachodniego WBK S.A. i Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., a także dokonało oceny stosowanej polityki wynagradzania.
6. Uchwaliło zmiany w statucie Banku Zachodniego WBK S.A.
7. Określiło maksymalny stosunek składników stałych łącznego wynagrodzenia do składników zmiennych wynagrodzenia osób zajmujących stanowiska kierownicze w Grupie Banku Zachodniego WBK S.A.
8. Przyjęło „Politykę doboru i oceny kwalifikacji członków Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A.”
9. Przyjęło „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

## 48. Sytuacja makroekonomiczna w I kwartale 2016 r.

### Wzrost gospodarczy

Dostępne dane sugerują, że Polska gospodarka rośnie w solidnym tempie na początku 2016 r. Wzrost PKB prawdopodobnie nieco spowolnił w porównaniu do IV kw. 2015 r., ale utrzymał się na względnie wysokim poziomie (ok. 3,5% r/r). Wszystkie trzy główne silniki wzrostu – konsumpcja prywatna, inwestycje i eksport – wciąż działały, chociaż struktura wzrostu wydaje się zmieniać. Prawdopodobnie tempo wzrostu konsumpcji prywatnej było stabilne, z obniżającym się ryzykiem, jako że niezły wzrost płac, niskie bezrobocie i wysoka ufność konsumentów wspierają wydatki. Inwestycje prawdopodobnie spowolniły pod wpływem niskich nakładów w sektorze publicznym. Jednak w sektorze prywatnym prawdopodobnie pozostały na wysokim poziomie. Dane o bilansie płatniczym wskazują na umiarkowany wzrost eksportu, co powinno umożliwić dodatni wkład eksportu netto we wzrost. Nierównowaga zewnętrzna Polski pozostała niska – wg szacunków Banku na koniec marca deficyt salda obrotów bieżących wyniósł ok. -0,3% PKB. Przemysł pozostał w dobrej kondycji z produkcją rosnącą w solidnym tempie, szczególnie w branżach zorientowanych na eksport.

### Rynek pracy

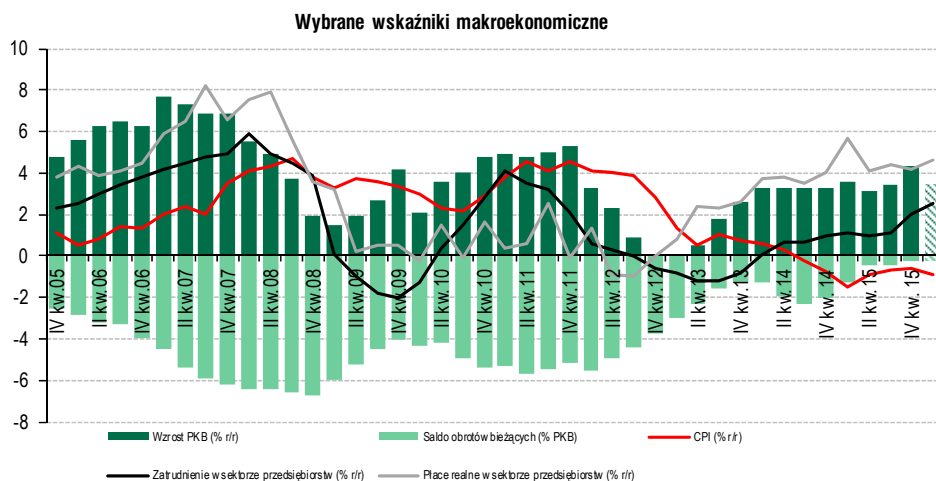
Rynek pracy pozostał silny w I kwartale 2016 r. Średnie zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o ok. 2,5% r/r przy systematycznie rosnącym popycie na pracę. Stopa bezrobocia rejestrowanego, a także stopa bezrobocia liczona na podstawie badania aktywności zawodowej (BAEL) kontynuowały spadek i osiągnęły najniższe poziomy od 2008 r. Nominalny wzrost funduszu płac w sektorze przedsiębiorstw wyniósł ok. 3,7% r/r, co w połączeniu z negatywnym wzrostem wskaźnika inflacji oraz ze wzrostem zatrudnienia dało solidny wzrost realnego funduszu płac (o ok. 7,3% r/r w I kwartale 2016 r.).

### Inflacja

Na początku 2016 r., podobnie jak w poprzednich okresach, utrzymywała się presja deflacyjna. Wskaźnik inflacji pozostał na poziomie poniżej zera, średnio -0,9% r/r, co wynikało głównie z niskich cen paliw. Tendencje deflacyjne pogłębiły się w kategoriach bazowych, powodując spadek inflacji bazowej po wyłączeniu cen żywności i energii do -0,1% r/r średnio w I kwartale 2016 r.

### Polityka pieniężna

W I kwartale 2016 r. w miejsce ośmiu z dziewięciu członków RPP, którym kończyła się kadencja, powołano ich następców. Rada w nowym składzie jest zwolennikiem kontynuacji polityki poprzedniej RPP i utrzymywania stabilnych stóp procentowych. Wg nowych członków, nie jest konieczne podejmowanie żadnych dodatkowych działań, chyba że perspektywy gospodarcze ulegną istotnemu pogorszeniu. Wg RPP tempo wzrostu polskiej gospodarki jest stabilne, wspierane głównie dzięki popytowi krajowemu. Bankierzy centralni elastycznie podchodzą do celu inflacyjnego i nie czują dyskomfortu w związku z tym, że nie zostanie on osiągnięty przynajmniej do 2018, na co wskazują najnowsze projekcje NBP.



## Rynek kredytowy i depozytowy

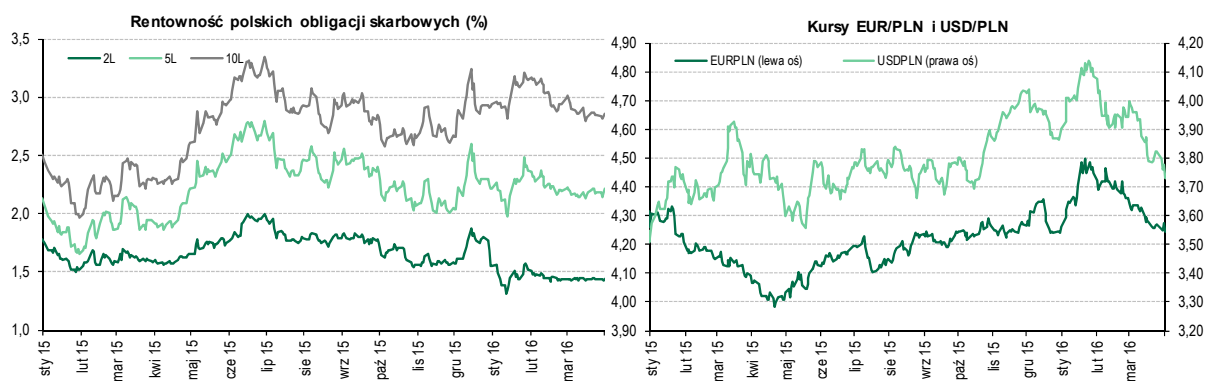
W I kwartale 2016 r. rynek kredytów podążał za trendem z 2015 r. – kredyty dla przedsiębiorstw rosły dość szybko (8,7% r/r w lutym po dostosowaniu o efekt kursowy), głównie dzięki kredytom inwestycyjnym (+11,9% r/r w lutym), pozostałe kategorie też pokazały solidny wzrost (kredyty bieżące +7,6% r/r, kredyty na zakup nieruchomości +4,6% r/r). Tempo wzrostu kredytów dla gospodarstw domowych pozostało dość stabilne i wyniosło 3,8% r/r w lutym (po uwzględnieniu efektu kursowego). Wzrost w kategorii kredytów hipotecznych był słaby i stopniowo spowalniał w stosunku do 2015 r. (2,5% r/r w lutym), podczas gdy kredyty konsumpcyjne radziły sobie dużo lepiej (6,7% r/r). Odnotowano też solidny przyrost depozytów – 9,5% r/r dla gospodarstw domowych i 11,3% r/r dla przedsiębiorstw (po uwzględnieniu efektu kursowego).

## Sytuacja na rynkach finansowych

Sytuacja na rynkach finansowych w I kwartale 2016 r. charakteryzowała się dużą zmiennością. W styczniu agencja ratingowa S&P zdecydowała obniżyć rating Polski – długoterminowy w walucie obcej z A- (perspektywa pozytywna) do BBB+ (perspektywa negatywna). Decyzja była zaskakująca dla uczestników rynku, co spowodowało znaczącą wyprzedź polskich aktywów. W efekcie kurs EUR/PLN wzrósł tymczasowo do 4,50, najwyższego poziomu od 2011 r., a rentowność 10-letniego benchmarku do ok. 3,20%. Kolejne miesiące pierwszego kwartału przyniosły odreagowanie, co wynikało z działań głównych banków centralnych. Zapowiedź dalszej stymulacji europejskiej gospodarki przez EBC, a także gołębie sygnały z Federalnego Komitetu ds. Otwartego Rynku (FOMC), dały rynkom możliwość umocnienia. Co więcej, w marcu EBC poluzował warunki monetarne mocniej niż oczekiwano. W tym samym czasie członkowie FOMC zredukowali swoje oczekiwania co do liczby podwyżek stóp w tym roku, zbliżając się do prognoz rynkowych.

Zmienność i presja na walutę oraz dług wynikała w dużej mierze z czynników krajowych. Wpływ działań banków centralnych przeważał w końcu nad czynnikami krajowymi, co na koniec marca 2016 r. przełożyło się niższe stawki IRS i rentowności obligacji niż na koniec 2015 r. W przypadku rynku długu największy spadek dotyczył krótkiego końca, co można wiązać z podatkiem bankowym, zachęcającym banki do zakupów krótkoterminowych skarbowych papierów wartościowych, które nie są objęte tym podatkiem. Wzrosła ponadto premia za ryzyko kraju, o czym świadczy rozszerzenie spreadu wobec niemieckich obligacji do prawie 270 pb dla sektora 10L na koniec marca (wobec 230 pb na koniec 2015 r.).

Na początku roku złoty osłabił się znacząco w związku z decyzją S&P. W kolejnych miesiącach krajowa waluta odrabiała straty dzięki ekspansywnej polityce EBC, gołębiej retoryce Fed, a także zejściu na drugi plan krajowych czynników ryzyka. Od styczniowej góry na EUR/PLN (ok. 4,50), kurs spadł o ok. 5%, osiągając na koniec marca poziom ok. 4,28. W porównaniu do końca 2015 r., na koniec I kw. EUR/PLN wzrósł o 0,5%, USD/PLN spadł o 3,0%, CHF/PLN spadł o 0,5%, a GBP/PLN spadł o 6,2%.



## 49. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2016 r.

### Pion Bankowości Detalicznej

#### Rachunki osobiste i produkty towarzyszące

W I kwartale 2016 r. liczba nowo otwartych rachunków osobistych wzrosła o 42% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r., głównie za sprawą promocji „Konto na 4%” propagującej bezpłatne internetowe Konto Godne Polecenia z oprocentowaniem środków. Wysoką skutecznością w procesie dystrybucji tego produktu wykazało się Centrum Bankowości Telefonicznej. Rozwój bazy rachunków osobistych wspierała też sprzedaż Konta 1|2|3 oraz Konta <20.

#### Oferta oszczędnościowo-inwestycyjna

##### Depozyty bankowe

W styczniu 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. wdrożył dwie nowe promocje, tj. „Podwajamy oprocentowanie” oraz „Aktywność procentuje” w ramach programu „Aktywny depozyt”, który umożliwił powiązanie oprocentowania kont oszczędnościowych z aktywnością transakcyjną klienta na koncie osobistym. Po przystąpieniu do jednej z ww. promocji i spełnieniu określonych warunków transakcyjnych (w cyklach miesięcznych), klient otrzymuje ustalone, wyższe od standardowego oprocentowanie na wskazanym przez siebie koncie oszczędnościowym.

Działania wzmacniające siłę relacji i uproduktowanie klientów kontynuowano w oparciu o ofertę Lokaty Bonusowej oraz Lokaty Bonusowej dla Inwestora, natomiast akwizycję depozytów wspierała atrakcyjna 4-miesięczna Lokata Swobodnie Zarabiająca ze stałym oprocentowaniem, dostępna dla nowych środków.

##### Produkty maklerskie

W I kwartale 2016 r. kontynuowano działania wzmacniające pozycjonowanie oferty maklerskiej Banku Zachodniego WBK S.A. wśród klientów indywidualnych:

- Głównym narzędziem akwizycyjnym oraz aktywizującym klientów do inwestowania na giełdzie była trwająca od marca promocja „Premia za zysk”, umożliwiająca klientom uzyskanie premii pieniężnej za zysk z tytułu obrotów na rachunku maklerskim. Promocję wsparła kampania marketingowa „Zyskowny (re)start na giełdzie” prowadzona przez internet oraz w formie bezpośredniej komunikacji z klientem.
- Bank rozszerzył swoją ofertę na rynku pozagiełdowych instrumentów pochodnych o nowe kontrakty różnic kursowych (Contracts for Difference, CFD) wykorzystujące ruchy w zakresie kwotowań indeksów oraz cen towarów i surowców.

#### Fundusze inwestycyjne zarządzane przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (BZ WBK TFI S.A.)

##### Nowo uruchomione fundusze europejskie

W oparciu o zmiany wprowadzone do Prospektu Informacyjnego i Statutu Funduszu Arka Prestiż SFIO, w dniu 22 lutego 2016 r. rozpoczęła się dystrybucja jednostek uczestnictwa dwóch nowych subfunduszy utworzonych z dniem 19 lutego 2016 r. w ramach Arka Prestiż SFIO: Arka Prestiż Akcji Europejskich oraz Arka Prestiż Europejskich Spótek Dywidendowych.

Subfundusze te będą lokować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa subfunduszy Santander SICAV, tj.

- Arka Prestiż Akcji Europejskich – inwestycje w subfundusz Santander AM Euro Equity, którego polityka inwestycyjna koncentruje się na akcjach emitentów z krajów strefy euro;
- Arka Prestiż Europejskich Spótek Dywidendowych – inwestycje w subfundusz Santander European Dividend, którego polityka inwestycyjna koncentruje się na akcjach emitentów wypłacających systematycznie dywidendy i pochodzących z wysoko rozwiniętych krajów Europy.

Oba subfundusze mogą też inwestować nie więcej niż 30% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz Narodowy Bank Polski.

### **Likwidacja funduszu rynku nieruchomości**

W dniu 8 marca 2016 r. BZ WBK TFI S.A. jako likwidator Funduszu Arka BZ WBK Fundusz Rynku Nieruchomości 2 FIZ w likwidacji rozpoczął ostatni etap procesu likwidacji funduszu, przekazując środki z likwidacji do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW), który dokonał umorzenia certyfikatów i przekazał zbiorcze kwoty na rachunki właściwych biur maklerskich i banków. Podmioty te przeprowadziły wypłaty kwot należnych uczestnikom funduszu.

### **Sprzedaż funduszy inwestycyjnych**

Na dzień 31 marca 2016 r. łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła 12,7 mld zł i wzrosła o 2% w skali kwartału. Od lutego 2016 r. miesięczny bilans sprzedaży funduszy inwestycyjnych BZ WBK TFI S.A. jest dodatni, głównie za sprawą najmniej ryzykownych subfunduszy gotówkowych, tj. Arka BZ WBK Gotówkowy i Arka Prestiż Gotówkowy. Oba subfundusze znalazły się w pierwszej dziesiątce najpopularniejszych funduszy na rynku detalicznym w Polsce wg Analiz Online na koniec marca 2016 r. Po I kwartale 2016 r. rezultaty sprzedaży netto uplasowały spółkę BZ WBK TFI S.A. w czołówce rynku.

### **Zarządzanie portfelami indywidualnymi**

Zgodnie z decyzją spółki BZ WBK Asset Management S.A. (BZ WBK AM S.A.) o zmianie profilu działalności w zakresie zarządzania aktywami i skoncentrowaniu się na obsłudze klientów instytucjonalnych, w dniu 15 lutego 2016 r. odpowiednio dostosowano regulamin spółki w zakresie świadczenia usług zarządzania indywidualnym portfelem instrumentów finansowych, tj. zmodyfikowano definicję klienta, dla którego świadczona jest usługa oraz podwyższono wartość początkową portfela.

### **Połączenie spółki BZ WBK TFI S.A. oraz BZ WBK AM S.A.**

W dniu 31 marca 2016 r. nastąpiło połączenie spółek BZ WBK TFI S.A. z BZ WBK AM S.A. poprzez przejęcie, w którym podmiotem przejmującym była pierwsza z ww. wymienionych spółek (szczegóły w nocie 35).

### **Nagrody dla BZ WBK TFI S.A.**

BZ WBK TFI S.A. zostało uhonorowane 4 wyróżnieniami i 2 nagrodami Alfa za 2015 rok przyznanymi przez Analizy Online w dniu 29 lutego 2016 r. Wyróżnienie przyznano w kategoriach: najlepsze towarzystwo funduszy inwestycyjnych (dla BZ WBK TFI S.A.), najlepszy fundusz akcji polskich (dla Arka Prestiż Akcji Polskich SFIO), najlepszy fundusz zrównoważony (dla Arka BZ WBK Zrównoważony FIO) oraz najlepszy fundusz polskich papierów skarbowych (dla Arka Prestiż Obligacji Skarbowych SFIO). Nagrody Alfa zostały przyznane dwóm funduszom zarządzanym przez BZ WBK TFI S.A. i oferowanym pod marką Credit Agricole: Credit Agricole FIO (najlepszy fundusz akcji polskich) i Credit Agricole Stabilnego Wzrostu FIO (najlepszy fundusz stabilnego wzrostu).

## **Oferta kredytowa**

### **Kredyty hipoteczne**

W styczniu 2016 r. oferta kredytów hipotecznych Banku Zachodniego WBK S.A. została rozszerzona o następujące rozwiązania, które zwiększyły pozycję konkurencyjną Banku lub umożliwiły mu wypełnianie obowiązków ustawowych:

- ubezpieczenie maksymalnego LTV, umożliwiające oferowanie kredytów z LTV do 90% zgodnie z wymogami Rekomendacji S i bez podwyższania marży dla klienta;
- zmodyfikowana oferta kredytów i pożyczek hipotecznych z oprocentowaniem stałym, udostępniająca (od 18 stycznia 2016 r.) oprocentowanie stałe w okresie 5 lat na poziomie 3,95% dla kredytów mieszkaniowych i 5,45% dla pożyczek hipotecznych;
- kredytobiorcy, którzy zaciągnęli w Banku Zachodnim WBK S.A. kredyt mieszkaniowy i znajdują się w trudnej sytuacji finansowej, od 19 lutego 2016 r. mogą złożyć wniosek o udzielenie wsparcia z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców w postaci spłaty zobowiązań przez okres nie dłuższy niż 18 miesięcy. Obsługę procesu prowadzi bank-kredytodawca na podstawie umowy o współpracę zawartej z Bankiem Gospodarstwa Krajowego.

Wartość nowych (uruchomionych) kredytów hipotecznych w I kwartale 2016 r. wyniosła 1,3 mld zł i wzrosła o 54,5% w porównaniu z analogicznym okresem ub.r. Portfel kredytów hipotecznych zwiększył się w stosunku rocznym o 7,9% do 30,9 mld zł na koniec marca 2016 r., w tym część denominowana w złotych wyniosła 17,9 mld zł i wzrosła o 21,5% r/r.

### **Kredyty gotówkowe**

Podobnie jak w poprzednim roku, w I kwartale 2016 r. działania sprzedażowe Banku wsparła multimedialna kampania marketingowa. Przekaz reklamowy podkreślał szybki i prosty proces zaciągania kredytu gotówkowego w Banku Zachodnim WBK S.A. oraz brak konieczności przedkładania dodatkowych zaświadczeń w przypadku stałych klientów.

W okresie sprawozdawczym wprowadzono zmiany do oferty i procesu udzielania kredytów, które pozwolą Bankowi skutecznie konkurować na rynku i utrzymać odpowiednią rentowność sprzedaży produktów.

W I kwartale 2016 r. sprzedaż kredytów gotówkowych Banku Zachodniego WBK S.A. była niższa o 6,5% w porównaniu z tym samym okresem ub.r. Portfel omawianych należności kredytowych był stabilny w skali kwartału, a w skali roku zwiększył się o 7,6%.

### **Karty płatnicze**

Usługa 3D Secure stała się integralną częścią obsługi wszystkich kart debetowych i kredytowych dla klientów indywidualnych i firmowych banku (niezależnie od dostępu do bankowości elektronicznej), zapewniając dodatkowe zabezpieczenie transakcji internetowych.

### **Karty kredytowe**

W celu zachęcenia klientów do korzystania z kart kredytowych, Bank wznowił promocję „Karta na start” dla osób sięgających po ten produkt po raz pierwszy lub po okresie przerwy. W ramach promocji użytkownicy kart zwolnieni są czasowo z większości opłat (maksymalnie przez dwa lata). Bank uruchomił też szereg innych promocji kart kredytowych, w tym promocję karty Visa Silver Akcja Pajacyk, z której część dochodów wspiera akcję dożywiania dzieci z ubogich rodzin.

Na dzień 31 marca 2016 r. portfel kart kredytowych Banku Zachodniego WBK S.A. liczył 748,5 tys. sztuk i zwiększył się w skali roku o 5,8%.

### **Karty debetowe**

W I kw. 2016 r. działania Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie kart debetowych skupiały się na promowaniu płatności kartowych, m.in. w ramach kampanii aktywizacyjnych „Podwajamy oprocentowanie” i „Aktywność procentuje”. Bank uczestniczył też aktywnie w akcjach przygotowywanych przez organizacje płatnicze Visa i MasterCard.

Na koniec marca 2016 r. portfel kart debetowych dla klientów indywidualnych Banku Zachodniego WBK S.A. (bez kart przedpłaconych) liczył blisko 3,1 mln sztuk i zwiększył się w stosunku rocznym o 1,2% r/r. Uwzględniając karty firmowe, łączna baza kart debetowych wzrosła w skali roku o 1,7%, osiągając liczebność na poziomie 3,3 mln sztuk.

Portfel kart przedpłaconych stopniowo się zmniejsza w następstwie decyzji Zarządu z listopada ub.r. o wycofaniu z oferty Banku produktów przedpłaconych na podstawie dyskusji branżowych i odpowiednich wytycznych regulatora rynku.

### **Bancassurance**

W I kwartale 2016 r. wprowadzono ubezpieczenie na życie „Bezpieczny Limit” (ubezpieczenie w formule indywidualnej dedykowane Klientom posiadającym zobowiązanie w postaci limitu w koncie) oraz wdrożono proces zawierania przez telefon indywidualnych umów ubezpieczenia kart płatniczych „Pewne Pieniądze”.

### **Obsługa instytucji finansowych**

W ramach oferty usług outsourcingowych dla instytucji finansowych w I kwartale 2016 r. rozpoczęto współpracę z kolejnym bankiem w zakresie personalizacji kart płatniczych (VISA i MasterCard) oraz przedłużono współpracę z dwoma dotychczasowymi partnerami w obszarze odpowiednio obsługi kart i bankomatów oraz kompleksowej obsługi kart.

Łącznie, na koniec marca 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. współpracował z ponad 20 bankami o zasięgu krajowym i międzynarodowym. Zarządzał siecią 398 bankomatów innych instytucji, a systemy banku obsługiwały ponad 2,9 mln kart Visa/MasterCard dla instytucji zewnętrznych.

## Wybrane kanały dystrybucji

### Bankowość elektroniczna

Ilość użytkowników serwisu BZWBK24 internet wzrosła o 3,2% w skali roku do poziomu 3,2 mln na 31 marca 2016 r., natomiast ilość klientów z dostępem do BZWBK24 mobile zwiększyła się o 34,6% do 719,2 tys.

12 stycznia 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. udostępnił nową wersję BZWBK24 mobile oraz BZWBK24 internet dla klientów indywidualnych.

- Nowe funkcjonalności aplikacji BZWBK24 mobile obejmują m.in.:
  - ✓ przelew na telefon - zmodyfikowana usługa „przelew na komórkę” pozwalająca na przesyłanie pieniędzy w ramach sieci BLIK w oparciu o numer telefonu odbiorcy (zamiast jego numeru rachunku);
  - ✓ aktualizację salda na rachunku karty kredytowej po każdej wykonanej w dniu roboczym spłacie, dzięki czemu poprawne saldo widoczne jest w następnym dniu roboczym.
- Nowe funkcjonalności serwisu BZWBK24 internet obejmują m.in.:
  - ✓ zakładkę „Obsługa klienta” ułatwiającą dostęp do najczęściej realizowanych usług;
  - ✓ maskowanie numerów telefonów na ekranach „Moje dane” oraz „Zamów produkty” – numery są częściowo niewidoczne i udostępniane po wpisaniu kodu SMS lub kodu z tokena;
  - ✓ aktualizację salda na rachunku karty kredytowej z uwzględnieniem bieżących spłat.

W dniu 12 marca 2016 r. wszystkim użytkownikom serwisu BZWBK24 internet i BZWBK24 mobile posługującym się smsKodem lub tokenem udostępniono transakcje elektronicznej wymiany walut w ramach modułu e-FX, które realizowane były wcześniej na podstawie odrębnej umowy.

### Obsługa programu „Rodzina 500+”

15 marca 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. dołączył do programu „Rodzina 500+”. Od 1 kwietnia, tj. po wejściu w życie Ustawy z dnia 11 lutego 2016 r. o pomocy państwa w wychowywaniu dzieci, klienci mogą składać wnioski o świadczenie wychowawcze wypłacane w ramach ww. programu za pośrednictwem BZWBK24 internet. Zadaniem Banku jest zapewnienie maksymalnie sprawnego procesu przekazywania informacji od klienta do właściwego organu.

### Centrum Bankowości Telefonicznej

Centrum Bankowości Telefonicznej przeprowadziło m.in. następujące działania:

- Uruchomiło wsparcie dla programu „Aktywny depozyt” (tj. dwóch promocji aktywizacyjnych „Podwajamy oprocentowanie” oraz „Aktywność procentuje”) oraz dla sprzedaży ubezpieczenia Pewne Pieniądze.
- Rozpoczęło pilotaż procesu sprzedaży premiowej w Koncie 1|2|3 poprzez kanał wideo (od 22 marca posiadacz ww. konta może przystąpić do promocji i otrzymywać zwrot części opłat za rachunki dot. różnych typów mediów, przedkładając fakturę od wierzyciela przez kanał wideo zamiast osobiście w oddziale).
- Wdrożyło proces retencji produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych (tj. subfunduszy Arka i programu inwestycyjnego In-Plus).
- Wprowadziło sprzedaż, modyfikację i retencję ubezpieczenia Bezpieczny Limit.
- Udostępniło obsługę klientów SME przez Doradcę online w formie połączenia wideo, audio lub czatu tekstowego.

### Sieć bankomatów i wpłatomatów

W I kwartale 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował program rozwoju kanałów samoobsługowych, który ma na celu odciążenie oddziałów z obsługi gotówkowej oraz podniesienie poziomu satysfakcji klientów. Bank powiększył sieć urządzeń samoobsługowych z funkcją wpłat i wypłat gotówkowych poprzez rozszerzanie funkcjonalności dotychczasowych bankomatów oraz instalację nowych maszyn dualnych.

Na koniec marca 2016 r. sieć urządzeń samoobsługowych Banku Zachodniego WBK S.A. liczyła 1 206 bankomatów i 155 wpłatomatów (wobec odpowiednio 1 362 i 280 na 31 marca 2015 r.) oraz 350 urządzeń łączących funkcjonalność bankomatu i wpłatomatu (wobec 5 na 31 marca 2015 r.). Łącznie na koniec marca 2016 r. składała się z 1 711 urządzeń samoobsługowych (wobec 1 647 na koniec marca 2015 r.).

## Sieć oddziałów

Wg stanu na 31 marca 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 700 oddziałów (lokalizacji). W 2016 r. kontynuowano proces przeglądu, racjonalizacji i relokacji placówek, w wyniku którego liczba oddziałów zmniejszyła się o 84 w skali roku.

Sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 112 wobec 116 w analogicznym okresie ub.r.

## Pion Bankowości Małych i Średnich Przedsiębiorstw

### Zmiany w ofercie produktowej dla klientów MŚP

#### Kredyty

Od 18 marca 2016 r. klienci zewnętrzni prowadzący jednoosobową działalność gospodarczą mają możliwość złożenia przez internet wniosku o jeden z niżej wymienionych kredytów na działalność bieżącą (bez konieczności składania wizyty w Banku):

- kredyt w rachunku bieżącym do 50 000 zł na 12 miesięcy z możliwością przedłużenia na kolejny okres;
- Biznes Ekspres do 50 000 zł na okres od 3 do 60 miesięcy.

#### Rachunki bieżące

W okresie sprawozdawczym zmodyfikowano ofertę rachunków bieżących dla klientów MŚP, wprowadzając dwa warianty Konta Godnego Polecenia:

- Konto Firmowe Godne Polecenia w ramach pakietu adresowanego do przedsiębiorców o niższych potrzebach transakcyjnych, obejmującego:
  - ✓ rachunek bieżący podstawowy – prowadzony bez opłat pod warunkiem wykorzystywania go do realizacji płatności z tytułu podatku lub składek ZUS;
  - ✓ jeden dodatkowy bezpłatny rachunek walutowy w wybranej walucie (EUR, GBP lub USD),
  - ✓ pulę bezpłatnych przelewów internetowych w miesiącu z rachunku podstawowego w systemie ELIXIR oraz nielimitowaną ilość bezpłatnych przelewów internetowych do ZUS i US.
- Konto Firmowe Godne Polecenia Premium w ramach pakietu adresowanego do przedsiębiorców o większych potrzebach transakcyjnych, obejmującego:
  - ✓ rachunek bieżący podstawowy z miesięczną opłatą za prowadzenie,
  - ✓ nielimitowaną ilość rachunków dodatkowych w PLN oraz rachunków walutowych (w walutach oferowanych przez Bank) bez opłat za prowadzenie,
  - ✓ nielimitowaną ilość bezpłatnych przelewów internetowych w systemie ELIXIR (oprócz przelewów do ZUS i US).

## Bankowość internetowa i mobilna

Aplikacja mobilna i internetowa dla firm BZWBK Mini Firma została rozszerzona o funkcjonalność „e-FX Wymiana Walut”, która stanowi obecnie standardowy element oferty Banku niewymagający podpisywania odrębnej umowy o świadczenie usług elektronicznej wymiany walut.

## Rozwój wolumenów biznesowych

W I kwartale 2016 r. sprzedaż kredytów w segmencie klientów MŚP wzrosła o 13,5% r/r., a portfel pracujących należności kredytowych o 14% r/r. Baza depozytowa zwiększyła się o 7,7% w skali roku.

## Pozostałe inicjatywy

W terminie od 1 stycznia 2016 r. do 31 maja 2016 r. – przy współudziale Banku Zachodniego WBK S.A. – przeprowadzony zostanie casting, który wyłoni małe i średnie firmy do II edycji programu telewizyjnego TVP1 „Firmowe Ewolucje”.



## Leasing

W I kwartale 2016 r. BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Lease S.A. sfinansowały aktywa netto o wartości 985,1 mln zł, co oznacza wzrost w skali roku o 25,0%, rozwój w tempie szybszym niż rynek i umocnienie trzeciej pozycji na rynku polskich firm leasingowych.

- W segmencie pojazdów sprzedaż wzrosła o 51,9% r/r do kwoty 557,9 mln zł, głównie za sprawą samochodów osobowych, pojazdów ciężarowych oraz ciągników siodłowych i naczep.
- W segmencie maszyn i urządzeń spółki sfinansowały środki trwałe o łącznej wartości 402,3 mln zł, utrzymując pozycję lidera.

W marcu 2016 r. uatrakcyjniona została oferta spółek w zakresie finansowania aut osobowych i dostawczych do 3,5 t dla rolników.

W okresie sprawozdawczym spółki leasingowe otrzymały tytuł „Perły polskiego leasingu” od „Gazety Finansowej” przyznany w kategorii maszyn i urządzeń za 2015 r., potwierdzając pozycję lidera finansowania w tym segmencie rynku.

## Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej

### Rozwój bankowości internetowej i mobilnej dla klientów korporacyjnych

W I kwartale 2016 r. rozszerzono funkcjonalność bankowości elektronicznej iBiznes24 w ramach modułu kart płatniczych, obsługi gotówki i paczek transakcji. Wprowadzono ponadto szereg nowych rozwiązań zwiększających bezpieczeństwo użytkownika ww. serwisu.

Uruchomiono usługę 3D-Secure jako standardowe zabezpieczenie internetowych transakcji płatniczych kartami kredytowymi i debetowymi Banku Zachodniego WBK S.A.

W okresie sprawozdawczym wdrożono aplikację iBiznes24 mobile, której funkcjonalność obejmuje m.in. łatwy podgląd sald i szczegółów dotyczących historii rachunków bieżących, lokat i kredytów; filtrowanie wybranych transakcji i paczek transakcji; dostęp do podglądu szczegółów dotyczących paczek transakcji, możliwość ich szybkiej akceptacji i przekazania do realizacji, moduł wymiany walut e-FX, sprawdzanie aktualnych kursów walut i ich przeliczanie, bezpośredni kontakt z dedykowanym Doradcą Centrum Obsługi Biznesu i Doradcą iBiznes24. Klientom korporacyjnym realizującym znaczne ilości transakcji na rzecz beneficjentów preferujących płatności gotówkowe, Bank oferuje wypłaty BLIK w bankomacie, zastępujące tradycyjne operacje z użyciem karty płatniczej lub na podstawie czeków.

### Rozwój wolumenów biznesowych

W I kwartale 2016 r. Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej zwiększył wolumen sprzedaży, zmaksymalizował potencjał sprzedaży wiązanej, poprawił jakość obsługi i wzmocnił relacje z klientami zgodnie z klientocentryczną orientacją Banku. Akcja kredytowa rosła w tempie 12% r/r, dynamicznie pozyskiwano nowych klientów i umocniono silną pozycję Banku w segmencie korporacyjnym w zakresie obsługi faktoringowej i leasingowej.

Ważnym elementem przyjętej przez Bank strategii budowania pozycji lidera w sektorze finansowania handlu pozostaje Program Rozwoju Eksportu zapoczątkowany w 2015 r. w celu wspierania sprzedaży eksportowej oraz spółek planujących rozwój działalności skali międzynarodowej. Program został opracowany we współpracy z partnerami zewnętrznymi i otrzymał silne wsparcie ze strony lokalnych rządów i izb regionalnych. Oprócz kontynuacji cyklu konferencji w całej Polsce, w 2016 r. Bank występuje jako partner Rzeczypospolitej w programie Orły Exportu, w ramach którego lokalne spółki nagradzane są za pomyślne wkroczenie na arenę międzynarodową.

Efektom podjętych działań jest mocna dynamika wzrostu przychodów ze współpracy z klientami korporacyjnymi w obszarze Trade Finance.

### Działalność faktoringowa

Wartość wierzycelności skupionych przez spółkę BZ WBK Faktor Sp. z o.o. w okresie trzech pierwszych miesięcy 2016 r. wyniosła 4,1 mld zł i była wyższa o 15% r/r. Ww. obroty zapewniły spółce trzecią pozycję wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Na koniec marca 2016 r. portfel kredytowy spółki wyniósł 2,6 mld zł i był wyższy o 23% r/r.

## Pion Globalnej Bankowości Korporacyjnej (wcześniej Global Banking & Markets)

### Zakres działalności

Pion GBK prowadzi kompleksową obsługę największych klientów korporacyjnych Banku Zachodniego WBK S.A. (około 150 spółek i grup kapitałowych na koniec marca 2016 r.), świadczy usługi na rzecz korporacji obsługiwanych w ramach międzynarodowych struktur GBK Grupy Santander, a także prowadzi w imieniu Banku działalność na rynkach finansowych i dostarcza specjalistycznych produktów finansowych, w tym skarbowych, maklerskich i rynku kapitałowego dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw.

### Globalna Bankowość Transakcyjna

W okresie objętym sprawozdaniem Globalna Bankowość Transakcyjna:

- sfinalizowała szereg transakcji, głównie z zakresu finansowania bieżących potrzeb kredytowych przedsiębiorstw, działalności gwarancyjnej i trade finance, z udziałem spółek z sektora motoryzacyjnego, medialnego, handlu, budowlanego, stoczniowego i wydobywczego;
- dla jednego z większych klientów Grupy wdrożono innowacyjne usługi z zakresu „cash management”, które w pełni zautomatyzowały proces przekazywania transakcji z systemu księgowo-rozliczeniowego klienta do Banku oraz wyciągów i informacji o statusach transakcji z Banku do klienta, gwarantując 100-procentową integralność danych dzięki eliminacji jakichkolwiek ingerencji w pliki.

W porównaniu z końcem marca ub.r. Globalna Bankowość Transakcyjna odnotowała wzrost należności faktoringowych o 32% r/r do poziomu 1,3 mld zł, generowany w dużej części przez sektor spożywczy.

Wartość depozytów i środków zgromadzonych na rachunkach bieżących klientów na koniec marca 2016 r. osiągnęła wartość 6,6 mld zł.

## Rynki Kapitałowe i Kredytowe

### Rynki Kapitałowe

W I kwartale 2016 r. Rynki Kapitałowe:

- realizowały prace analityczne i doradcze na rzecz klientów, a także występowały w charakterze doradcy finansowego/transakcyjnego dla spółek z sektora finansowego, motoryzacyjnego, budowlanego, energetycznego i medialnego;
- pełniły funkcję zarządzającego programem „JESSICA” (Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego) w ramach umowy zawartej z Województwem Zachodniopomorskim;
- w imieniu Banku jednostka podpisała umowę na pełnienie roli doradcy finansowego/transakcyjnego podczas pozyskiwania kapitału dla instytucji finansowej w wysokości 2,2 mld PLN.

### Rynki Kredytowe

Działania przeprowadzone przez Rynki Kredytowe w I kwartale 2016 r. obejmowały m.in.:

- realizację kilku transakcji finansowania spółek, m.in. z sektora spożywczego, nieruchomości i finansowego (transakcja z przedstawicielem sektora finansowego obejmowała także usługi doradztwa transakcyjnego świadczonego przez Rynki Kapitałowe i Biuro Maklerskie);
- zakończenie przez jedną ze spółek obsługiwanych przez GBK inwestycji współfinansowanej przez Bank, obejmującej budowę nowoczesnej instalacji opóźnionego koksowania oraz innych instalacji towarzyszących w ramach „Programu EFRA” (Efektywna rafinacja);
- Sfinalizowanie – we współpracy z Pionem Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej – finansowania dla spółki z sektora spożywczego.

Na dzień 31 marca 2016 r. łączna wartość portfela należności kredytowych wyniosła 5,8 mld zł i zwiększyła się w skali roku o 46%. W III kwartale 2015 r. Bank przyjął na siebie eskpozycję z tytułu finansowania grupy z sektora medialno-telekomunikacyjnego w ramach konsorcjum 20 banków na łączną kwotę 12,5 mld zł. Była to największa w historii Banku transakcja z udziałem na poziomie 1 750 mln zł. Na koniec I kwartału 2016 r. wykorzystanie kredytu kształtowało się na poziomie blisko 90% udzielonego przez Bank finansowania.

## Rynki Finansowe

### Skarb

W I kwartale 2016 r. Departament Transakcji na Rynkach Finansowych:

- koncentrował się na dalszym rozwoju oferty produktowej korzystając z globalnego know-how Grupy Santander; nowe produkty przeznaczone są dla dużych przedsiębiorstw, uwzględniają rozwiązania oparte na instrumentach dłużnych i pochodnych oraz cechują się znacznym potencjałem rynkowym;
- zintensyfikował prace mające na celu poszerzenie wachlarza produktów strukturyzowanych dla klientów detalicznych i korporacyjnych zgodnie z potrzebami i trendami rynkowymi;
- aktywność w zakresie animatora rynku wygenerowała dobry poziom przychodów.

W okresie sprawozdawczym Departament Usług Skarbu:

- kontynuował realizację strategii ukierunkowanej na dywersyfikację źródeł przychodów z transakcji skarbowych poprzez dalszy rozwój produktów opartych na stopie procentowej;
- wprowadził do oferty Banku nowe rozwiązania dla klientów korzystających z kredytów hipotecznych oraz MŚP w zakresie transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej;
- kontynuował w obszarze transakcji wymiany walutowej promowanie rozwiązań umożliwiających klientom długoterminowe zabezpieczanie ryzyka walutowego w celu stabilizacji pozycji bilansowych.
- realizował dalsze prace nad rozszerzaniem kanałów dystrybucji produktów skarbowych i rozwojem narzędzi e-commerce, co przekłada się na wzrost możliwości świadczenia usług i jakości obsługi klienta.

### Biuro Maklerskie

W I kwartale 2016 r. Biuro Maklerskie wprowadziło do swojej oferty nowe kontrakty na różnice kursowe oraz uruchomiło promocję „Premia za zysk” (więcej informacji na ten temat w części dot. oferty oszczędnościowo-inwestycyjnej).

Udział Biura Maklerskiego w obrotach na rynku kontraktów terminowych wyniósł 11,3% i wzrósł o 0,6 p.p. r/r. Po I kwartale br. Biuro zajmuje 3. pozycję na rynku kontraktów terminowych.

## Grupa Santander Consumer Bank S.A.

### Kredyty

Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.) realizuje akcję kredytową w oparciu o następujące grupy produktów kredytowych: kredyty samochodowe na zakup nowych i używanych pojazdów, kredyty gospodarcze, kredyty ratalne, kredyty gotówkowe i konsolidacyjne oraz karty kredytowe.

Na dzień 31 marca 2016 r. należności kredytowe brutto Grupy SCB S.A. osiągnęły wartość 14,3 mld zł i były wyższe o 2,5% w stosunku rocznym w wyniku wzrostu portfela kredytów gotówkowych i kart kredytowych. Rosnąca sprzedaż kredytów gotówkowych jest efektem niskiego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz intensywnej kampanii marketingowej. Przyrost salda należności z tytułu kart kredytowych nastąpił głównie w wyniku sprzedaży kart co-brandowych.

### Depozyty

W porównaniu ze stanem z 31 marca 2015 r. zobowiązania Grupy SCB S.A. wobec klientów (bez transakcji wzajemnych) wzrosły o 21,5% do poziomu 7,9 mld zł pod wpływem depozytów korporacyjnych oraz depozytów detalicznych.

W bazie depozytowej Banku dominują produkty dla klientów detalicznych, na które składają się głównie lokaty terminowe od osób fizycznych o stałej stopie procentowej. Pozostałą część stanowią lokaty przyjmowane od klientów korporacyjnych.

W zakresie lokat dla klientów detalicznych kontynuowano proces stabilizacji salda przy stopniowym obniżaniu kosztów tego źródła finansowania. Bank koncentruje się na sprzedaży depozytów powyżej 1 roku, oferując atrakcyjne warunki cenowe, szczególnie dla lokat 24- i 36-miesięcznych.

## Sieć dystrybucyjna Santander Consumer Bank S.A.

Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. Santander Consumer Bank S.A. prowadził sprzedaż produktów poprzez następujące kanały dystrybucji:

- 167 oddziałów własnych (-6 r/r);
- 138 placówek partnerskich (+28 r/r);
- 568 partnerów sprzedaży kredytów samochodowych (-17 r/r);
- 12 698 aktywnych partnerów sprzedaży kredytów ratalnych (-840 r/r).

## Emisja dłużnych papierów wartościowych

W I kwartale 2016 r. Santander Consumer Bank S.A. wyemitował obligacje o wartości nominalnej 110 mln zł w ramach programu emisji (szczegóły poniżej w części dot. dywersyfikacji źródeł finansowania przez Grupę BZ WBK S.A.).

## Nagrody

W marcu 2016 r. Santander Consumer Bank S.A. zdobył 3 wyróżnienia:

- 1. miejsce w rankingu TotalMoney.pl w zakresie kredytów gotówkowych dla klientów zewnętrznych (tj. nieposiadających w banku konta osobistego ani produktów kredytowych),
- 3. miejsce w rankingu TotalMoney.pl w zakresie kredytów gotówkowych dla klientów wewnętrznych (tj. posiadających w banku konto osobiste lub produkty kredytowe),
- 2. miejsce w kategorii lokat na 12 miesięcy w rankingu lokat direct.money.pl.

## Pozostałe informacje

### Dywersyfikacja źródeł finansowania w ramach Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

#### Finansowanie z międzynarodowych instytucji finansowych

W ramach działań związanych z dywersyfikacją źródeł finansowania Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2016 r. zrealizowano szereg przedsięwzięć.

- Bank Zachodni WBK S.A. zawarł następujące umowy kredytowe:
  - ✓ Umowę z dnia 22 stycznia 2016 r. z międzynarodowym bankiem na kwotę 50 mln euro z terminem spłaty przypadającym 24 miesiące od daty podpisania umowy. Środki zostały wypłacone w całości w dniu 29 stycznia 2016 r. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie działalności ogólnej Banku.
  - ✓ Umowę z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (w ramach programu Polish Residential Energy Efficiency Financing Facility/Program Finansowania Poprawy Efektywności Energetycznej Budynków w Polsce) z dnia 16 marca 2016 r. na kwotę 75 mln EUR z 4-letnim terminem zapadalności i oprocentowaniem opartym o Euribor. Wypłata pierwszej transzy w wys. 50 mln EUR nastąpiła 30 marca 2016 r. Pozyskane finansowanie rozszerza ofertę produktów Banku dla klientów zainteresowanych remontami mieszkaniowymi.
- 29 marca 2016 r. BZ WBK Leasing S.A. otrzymał z Banku Rozwoju Rady Europy drugą transzę finansowania w wysokości 20 mln zł euro w ramach umowy podpisanej w 2015 r. o łącznej wartości 50 mln euro.

### **Emisje/splaty własnych papierów wartościowych**

- Bank Zachodni WBK S.A. przeprowadził nowe emisje dłużnych papierów wartościowych:
  - ✓ emisja Bankowych Papierów Wartościowych serii B z dnia 17 lutego 2016 r. o łącznej wartości nominalnej 250 mln zł oprocentowanych w oparciu o stopę WIBOR6M z terminem zapadalności przypadającym 17 sierpnia 2016 r., objęta w całości przez inwestorów;
  - ✓ emisja niepubliczna 185 tys. obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. zł z dnia 26 lutego 2016 r. z jednorocznym terminem wykupu przypadającym 26 lutego 2017 r.
- W ramach zaktualizowanego programu emisji dłużnych papierów wartościowych z gwarancją Santander Consumer Finance S.A. (z podwyższoną do 3 mld zł maksymalną kwotą gwarantowaną), Santander Consumer Bank S.A. wyemitował obligacje o wartości nominalnej 110 mln zł z terminami zapadalności od 2 do 4 lat.
- 6-miesięczne Bankowe Papiery Wartościowe serii A o łącznej wartości nominalnej 230 mln zł osiągnęły termin zapadalności.

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

W dniu 31 marca 2016 r. sfinalizowana została transakcja połączenia BZ WBK TFI S.A. i BZ WBK AM S.A. Transakcja miała charakter połączenia odwrotnego, tj. przejęcia spółki matki (BZ WBK AM S.A.) przez spółkę córkę (BZ WBK TFI S.A.). Więcej informacji na ten temat zawiera nota 35.

### **Transakcje sprzedaży udziałów w spółkach**

- W dniu 31 marca 2016 r. Bank Zachodni sprzedał wszystkie posiadane przez Bank akcje spółki Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A.
- W dniu 22 stycznia 2016 r. spółka BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. sprzedała wszystkie posiadane akcje spółki stowarzyszonej Metrohouse Franchise S.A. (stanowiące 21,23% udziału w kapitale zakładowym spółki).

### **Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

W dniu 22 marca 2016 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie wyboru PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A., a także do wykonania badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku za 2016 r. Umowy z PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. zostaną zawarte na okresy niezbędne do przeprowadzenia ww. prac.

### **Tymczasowe powierzenie wykonywania funkcji Prezesa Zarządu przewodniczącemu Rady Nadzorczej**

W nawiązaniu do publicznej wiadomości z dnia 9 listopada 2015 r., Zarząd poinformował, że proces wyboru nowego Prezesa Zarządu Banku jest bardzo zaawansowany i nominacja jest spodziewana w I połowie 2016 r. W związku z powyższym w dniu 11 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła decyzję o przedłużeniu delegacji Pana Gerrego Byrne'a, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, do czasowego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku.

### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A.**

W dniu 20 kwietnia 2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZ). Zakres przedmiotowy obrad zaprezentowano w nocie 47.

## Potwierdzenie ratingu Banku Zachodniego WBK S.A. przez agencję Fitch Ratings

W dniu 29 lutego 2016 r. agencja ratingowa Fitch Ratings International potwierdziła następujące ratingi dla Banku Zachodniego WBK S.A.

Rodzaj ratingu Fitch Ratings	Ratingi z dnia 23.11.2015 r. potwierdzone w komunikacie z dnia 29.02.2016 r.
	Ratingi międzynarodowe
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB+
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F2
Rating indywidualny VR (Viability Rating)	bbb+
Rating wsparcia	2
	Ratingi krajowe
Długoterminowy rating krajowy	AA-(pol)
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna
Długoterminowy rating krajowy niezabezpieczonego długu z prawem pierwszeństwa	AA-(pol)

Zdaniem agencji, Bank Zachodni WBK S.A. jest strategicznie ważną spółką dla Banco Santander S.A. i istnieje wysokie prawdopodobieństwo, iż – w przypadku zaistnienia takiej potrzeby – kontrolujący udziałowiec udzieli mu niezbędnego wsparcia. Przekonanie to leży u podstaw przyznanego Bankowi ratingu długoterminowego IDR, który oceniono na poziomie niższym o jeden stopień od ratingu akcjonariusza większościowego. Ocenę tą uzasadnia również rating indywidualny VR Banku Zachodniego WBK S.A., odzwierciedlający silną kapitalizację podmiotu, zdolność do absorpcji potencjalnych strat i długą historię generowania solidnego kapitału wewnętrznego. Analizowane wskaźniki rentowności, efektywności i jakości portfela kredytowego osiągają zadawalające wielkości, a poziom płynności jest adekwatny za sprawą zdywersyfikowanych źródeł finansowania z dominującym udziałem depozytów klientów detalicznych.

## 50. Opis sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I kwartale 2016 r.

### Przegląd kluczowych wielkości finansowych i biznesowych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2016 r. oraz ich uwarunkowań

Najważniejsze dane finansowe i biznesowe Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. za I kw. 2016 r.	
<b>Dochody ogółem</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (BZ WBK S.A.) w I kwartale 2016 r. wyniosły 1 828,0 mln zł i zmniejszyły się o 23,0% r/r.</li> <li>W ujęciu porównywalnym, tj. po wyłączeniu z I kwartału 2015 r. jednorazowego zysku na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł (powstałego w efekcie częściowego zbycia udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUnŻ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A.), dochody ogółem zmniejszyły się o 1,2% r/r.</li> </ul>
<b>Koszty ogółem</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszty ogółem wyniosły 864,6 mln zł i były wyższe o 4,3% r/r.</li> <li>Po wyeliminowaniu z okresu bieżącego 8,5 mln zł, tj. części składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców (FWK) rozpoznanej w I kwartale 2016 r., tempo wzrostu bazy kosztowej wyniosło 3,3% r/r.</li> </ul>
<b>Zysk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 769,2 mln zł i zmniejszył się 43,2% r/r, a w ujęciu porównywalnym (tj. po skorygowaniu przychodów i kosztów jak wyżej oraz wyeliminowaniu podatku bankowego), wzrost o 1,7% r/r.</li> <li>Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A. wyniósł 556,5 mln zł i zmniejszył się o 46,3% r/r, a w ujęciu porównywalnym wzrost o 0,9% r/r.</li> </ul>
<b>Współczynnik kapitałowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Współczynnik kapitałowy na poziomie 14,1% (12,8% na 31 marca 2015 r.).</li> </ul>
<b>ROE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 10,8% (16,3% na 31 marca 2015 r.), a w ujęciu porównywalnym 12,2% wobec 14,3% na 31 marca 2015 r.</li> </ul>
<b>Koszty/Dochody</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) w ujęciu porównywalnym na poziomie 46,8% wobec 44,8% w I kwartale 2015 r.</li> </ul>
<b>Odpisy netto</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 134,2 mln zł wobec 190,7 mln zł za I kwartał 2015 r.</li> </ul>
<b>Jakość kredytów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 7,0% (8,3% na 31 marca 2015 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto na poziomie 0,7% (0,9% na 31 marca 2015 r.).</li> </ul>
<b>Należności od klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Należności brutto od klientów zwiększyły się w skali roku o 10,1% do 102 688,3 mln zł w wyniku wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych o 6,6% r/r do 52 466,3 mln zł oraz należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 13,8% r/r do 45 393,3 mln zł.</li> </ul>
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zobowiązania wobec klientów wzrosły w skali roku o 10,5% do wartości 102 198,2 mln zł w efekcie przyrostu środków pochodzących od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 12,1% r/r do 41 194,1 mln zł oraz wzrostu depozytów od klientów indywidualnych o 9,5% r/r do 61 004,1 mln zł.</li> </ul>
<b>Kredyty/Depozyty</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stosunek kredytów klientów netto do depozytów klientów na poziomie 95,4% w dniu 31 marca 2016 r. wobec 95,2% na 31 marca 2015 r.</li> </ul>
<b>Aktywa netto w zarządzaniu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych wyniosła 13,1 mld zł i zmniejszyła się w skali roku o 8,5%, a w skali kwartału wzrosła o 1,5%.</li> </ul>
<b>Bankowość elektroniczna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 wyniosła 3,2 mln (+3,2% r/r), dostęp do usług mobilnych miało około 0,7 mln klientów (+34,6% r/r), a baza kart płatniczych Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. obejmowała 4,1 mln instrumentów debetowych i przedpłaconych (-1,7% r/r) oraz ponad 1,2 mln instrumentów kredytowych (+10,9% r/r), włącznie z kartami klientów Santander Consumer Bank S.A. (SCB S.A.)</li> </ul>
<b>Baza klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baza klientów ogółem BZ WBK S.A. i SCB S.A. liczyła 6,4 mln klientów.</li> </ul>

### Porównywalność okresów ujętych w rachunku zysków i strat Grupy BZ WBK S.A. za I kwartał 2016 r.

I kwartał 2016 r.	I kwartał 2015 r.
<b>Nowe obciążenia ustawowe</b>	<b>Utrata kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A.</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>Zgodnie z Ustawą o podatku od niektórych instytucji finansowych od 1 lutego 2016 r. aktywa banków podlegają opodatkowaniu wg stawki miesięcznej 0,0366%. W I kwartale 2016 r. łączne obciążenie BZ WBK S.A. i SCB S.A. z tego tytułu wyniosło 67,6 mln zł.</li> <li>Do 16 lutego 2016 r. banki posiadające portfele kredytów mieszkaniowych zostały zobowiązane do wpłacenia składek na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców w trudnej sytuacji finansowej, których wysokość ustalana jest proporcjonalnie do wielkości należności z 90-dniowym opóźnieniem w spłacie. W związku z utworzeniem przez Grupę rezerwy na ten cel w IV kwartale 2015 r. w kwocie 40,8 mln zł, w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I kwartał 2016 r. rozpoznano z tego tytułu kwotę 8,5 mln zł.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>W dniu 27 lutego 2015 r. BZ WBK S.A. dokonał częściowej sprzedaży akcji spółek BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. w ilości powodującej utratę kontroli. W efekcie tej operacji rozpoznano wynik z transakcji zbycia oraz korekty wynikające z utraty kontroli w łącznej wysokości 523 mln zł.</li> <li>Wraz z utratą kontroli nad ww. spółkami nastąpiła ich reklasyfikacja z jednostek zależnych na stowarzyszone z jednoczesną zmianą sposobu ujęcia w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych z konsolidacji metodą pełną na wycenę metodą praw własności.</li> </ul>

### Czynniki kształtujące zysk Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. w I kwartale 2016 r.

<b>Wzrost wyniku odsetkowego netto</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyższy wynik z tytułu odsetek (+74,5 mln zł r/r) wraz z rosnącymi w zbliżonym tempie aktywami netto ustabilizowały marżę odsetkową netto Grupy na poziomie 3,59%. Wzrostom kluczowych wolumenów biznesowych towarzyszyły korzystne tendencje strukturalne takie jak: wzrost portfela kredytów gotówkowych i innych kredytów konsumenckich, zwiększenie salda niskokosztowych środków bieżących oraz stabilny poziom depozytów terminowych.</li> </ul>
<b>Wzrost wyniku z tytułu prowizji</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wzrost wyniku z tytułu prowizji (+13,5 mln zł r/r) jest skutkiem dywersyfikacji źródeł dochodu Grupy oraz uwarunkowań zewnętrznych i wewnętrznych takich jak: rozwój sytuacji gospodarczej, dynamika rynków finansowych, kampanie promocyjne, zmiany w środowisku regulacyjnym, wymogi konkurencji oraz zmiany prezentacyjne wynikające z dekonsolidacji BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK AvivaTUŃ S.A. Obserwowane w I kw. 2016 r. przyrosty dochodów prowizyjnych netto z tytułu ubezpieczeń, działalności kredytowej, maklerskiej oraz prowadzonej w ramach linii „e-Business i Płatności” zostały częściowo zniwelowane przez spadki wygenerowane w procesie obsługi rachunków i obrotu pieniężnego oraz dystrybucji i zarządzania aktywami.</li> </ul>
<b>Spadek pozostałych przychodów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spadek (-110,4 mln zł) pozostałych przychodów Grupy (bez zysków na udziałach w podmiotach powiązanych) powstał pod wpływem niższych zysków z zarządzania portfelem dostępnym do sprzedaży obligacji skarbowych oraz obniżenia się poziomu pozostałych dochodów operacyjnych w następstwie zmiany prezentacji dochodów ubezpieczeniowych po dekonsolidacji spółek ubezpieczeniowych oraz dostosowania trybu naliczania zwrotów opłat dot. BFG do nowych regulacji.</li> </ul>
<b>Niższy poziom odpisów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Niższy w skali roku poziom odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych (-56,6 mln zł) – przy wzroście portfela kredytowego brutto o 10,1% r/r i poprawie wskaźników jego jakości – odzwierciedla wsparcie otoczenia gospodarczego oraz proaktywną politykę zarządzania ryzykiem kredytowym Grupy, w tym stały rozwój narzędzi w kredytowych procesach decyzyjnych, ścisły monitoring portfeli należności i restrukturyzacje wierzytelności.</li> </ul>
<b>Wprowadzenie podatku od instytucji finansowych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wprowadzenie w drodze ustawy miesięcznego podatku bankowego (67,6 mln zł) ustalanego w oparciu o wielkość aktywów (z określonymi wyłączeniami), obowiązującego od 1 lutego 2016 r.</li> </ul>
<b>Efektywne zarządzanie kosztami przy wysokich obciążeniach ustawowych</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrzymanie wysokiej dyscypliny kosztowej w rygorystycznych ramach budżetowych. Po wyeliminowaniu obowiązkowej wpłaty na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (8,5 mln zł ujętych w I kwartale 2016 r.) wzrost bazy kosztowej wyniósł 3,3%, głównie za sprawą wyższej składki ostrożnościowej BFG, wzrostu skali biznesu i kontynuacji działań rozwojowych.</li> </ul>



### Kluczowe czynniki makroekonomiczne wpływające na finansowe i biznesowe wyniki działalności Grupy BZ WBK S.A. w I kwartale 2016 r.

<b>Wzrost gospodarczy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Niejednoznaczne sygnały nt. koniunktury gospodarczej w strefie euro, obawy o globalne spowolnienie gospodarcze pod wpływem osłabienia wzrostu w Chinach.</li> </ul>
<b>Rynek pracy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dobra sytuacja na rynku pracy – stopniowy wzrost zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw, spadek bezrobocia i dość szybki wzrost wynagrodzeń wspierający konsumpcję prywatną.</li> </ul>
<b>Inflacja</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brak presji inflacyjnej, inflacja CPI wciąż poniżej zera.</li> <li>Utrzymanie cen ropy naftowej na najniższym poziomie od wielu lat.</li> </ul>
<b>Polityka monetarna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stopy procentowe NBP na najniższym poziomie w historii.</li> </ul>
<b>Rynek kredytowy i depozytowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrzymanie umiarkowanie wysokiej dynamiki wzrostu kredytów w sektorze bankowym, w tym w szczególności kredytów inwestycyjnych i konsumpcyjnych.</li> <li>Wprowadzenie podatku od aktywów bankowych.</li> </ul>
<b>Rynki finansowe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zmiany nastrojów inwestorów na międzynarodowych rynkach finansowych pod wpływem oczekiwań dot. zmian polityki pieniężnej głównych banków centralnych (Fed, EBC), napływających danych makroekonomicznych, obaw o sytuację geopolityczną, w tym obaw o wyniki głosowania w Wielkiej Brytanii w sprawie członkostwa w UE, kryzys migracyjny, spowolnienie gospodarcze w Chinach.</li> <li>Zmienność kursu złotego wobec walut obcych, spadek rentowności polskich obligacji skarbowych.</li> <li>Obniżenie ratingu inwestycyjnego Polski przez agencję S&amp;P.</li> <li>Podniesienie współczynników kapitałowych dla sektora bankowego przez KNF.</li> </ul>

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

mln zł

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	I kw. 2016	IV kw. 2015	I kw. 2015	Zmiana kw/kw	Zmiana r/r
	1	2	3	1/2	1/3
<b>Dochody ogółem</b>	<b>1 828,0</b>	<b>1 742,7</b>	<b>2 373,4</b>	<b>4,9%</b>	<b>-23,0%</b>
- Wynik z tytułu odsetek	1 124,7	1 136,3	1 050,2	-1,0%	7,1%
- Wynik z tytułu prowizji	472,7	494,2	459,2	-4,4%	2,9%
- Pozostałe przychody <sup>1)</sup>	230,6	112,2	864,0	105,5%	-73,3%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(864,6)</b>	<b>(1 095,6)</b>	<b>(829,1)</b>	<b>-21,1%</b>	<b>4,3%</b>
- Koszty pracownicze i koszty działania <sup>2)</sup>	(739,8)	(982,1)	(741,7)	-24,7%	-0,3%
- Amortyzacja	(65,3)	(66,1)	(66,7)	-1,2%	-2,1%
- Pozostałe koszty operacyjne	(59,5)	(47,4)	(20,7)	25,5%	187,4%
<b>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych</b>	<b>(134,2)</b>	<b>(256,4)</b>	<b>(190,7)</b>	<b>-47,7%</b>	<b>-29,6%</b>
Podatek od instytucji finansowych <sup>3)</sup>	(67,6)	-	-	-	-
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	7,6	13,9	0,7	-45,3%	-
<b>Skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>769,2</b>	<b>404,6</b>	<b>1 354,3</b>	<b>90,1%</b>	<b>-43,2%</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(147,8)	(99,6)	(263,6)	48,4%	-43,9%
<b>Zysk za okres</b>	<b>621,4</b>	<b>305,0</b>	<b>1 090,7</b>	<b>103,7%</b>	<b>-43,0%</b>
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	556,5	277,1	1 035,8	100,8%	-46,3%
- Zysk należny udziałowcom niesprawującym kontroli	64,9	27,8	54,9	133,5%	18,2%

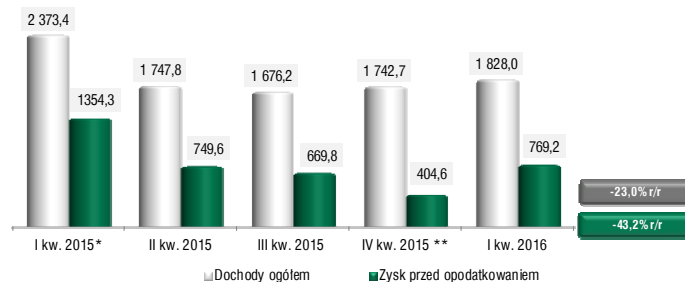
1) Pozostałe przychody za I kw. 2015 r. zawierają jednorazowy zysk na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł z częściowego zbycia udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUnZ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. z dniem 27 lutego 2015 r. Ww. jednorazowy zysk po opodatkowaniu wyniósł 423,1 mln zł.

2) Koszty działania za IV kw. 2015 r. zawierają opłaty w wysokości 183,8 mln zł na realizację wypłat środków gwarantowanych dla deponentów upadłego banku spółdzielczego.

3) Podatek bankowy naliczony zgodnie z Ustawą o podatku od niektórych instytucji finansowych, obowiązującą od 1 lutego 2016 r.

W I kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 769,2 mln zł, tj. niższy o 43,2% r/r. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 556,5 mln zł i zmniejszył się o 46,3% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Po wyeliminowaniu z okresu bazowego jednorazowych zysków na udziałach w podmiotach powiązanych (tj. kwotę 523 mln zł ujętą w I kw. 2015 r. z tytułu rozliczenia transakcji sprzedaży i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva) oraz nowych obciążeń ustawowych z okresu bieżącego (tj. podatku bankowego w wys. 67,6 mln zł oraz części składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców ujętej w I kwartale 2016 r. w wysokości 8,5 mln zł), porównywalny zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 1,7% r/r, a zysk należny udziałowcom jednostki dominującej o 0,9% r/r.

**Dochody ogółem i zysk przed opodatkowaniem w poszczególnych kwartalach 2015 r. i 2016 r. (w mln zł)**



\* W wyniku częściowego zbycia udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. w I kw. 2015 r. Grupa wykazała jednorazowy zysk na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł.

\*\* Na mocy Uchwały Zarządu BFG z dnia 26.11.2015 r., BZ WBK S.A. i SCB S.A. zostały zobowiązane do wniesienia opłaty z FOŚG w wys. 183,8 mln zł na pokrycie wypłat środków gwarantowanych dla deponentów innego banku w związku z jego upadłością.

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

mln zł

Składowe skonsolidowanego zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem - ujęcie podmiotowe	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana r/r
<b>Bank Zachodni WBK S.A.</b>	<b>557,5</b>	<b>869,9</b>	<b>-35,9%</b>
<b>Spółki zależne:</b>	<b>226,4</b>	<b>196,6</b>	<b>15,2%</b>
Santander Consumer Bank z jednostkami zależnymi <sup>1)</sup>	190,7	145,2	31,3%
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. <sup>2)</sup>	14,5	17,3	-16,2%
BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A., BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. <sup>3)</sup>	-	12,1	-
BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Lease S.A. i BZ WBK Finanse Sp. z o.o.	15,1	15,6	-3,2%
BZ WBK Faktor Sp. z o.o.	6,1	6,4	-4,7%
Pozostałe spółki zależne <sup>4)</sup>	0,01	0,02	-50,0%
<b>Wycena metodą praw własności<sup>3)</sup></b>	<b>7,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-</b>
<b>Eliminacja dywidend otrzymanych przez BZ WBK S.A.<sup>5)</sup></b>	<b>(22,3)</b>	<b>(16,6)</b>	<b>34,3%</b>
<b>Pozostałe eliminacje i korekty konsolidacyjne<sup>6)</sup></b>	<b>-</b>	<b>303,7</b>	<b>-</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>769,2</b>	<b>1 354,3</b>	<b>-43,2%</b>

1) BZ WBK S.A. sprawuje kontrolę nad Grupą Santander Consumer Bank S.A. (Grupa SCB S.A.) i konsoliduje jej sprawozdania finansowe. W skład Grupy SCB S.A. na dzień 31.03.2016 r. wchodziły następujące podmioty: AKB Marketing Services Sp. z o.o. w likwidacji, Santander Consumer Multirent Sp. z o.o., Santander Consumer Finance Sp. z o.o., SC Poland Auto 2014-1 Limited i SC Poland Consumer 15-1 Sp. z o.o. Zaprezentowane kwoty stanowią zysk przed opodatkowaniem Grupy SCB S.A. za wskazane okresy po uwzględnieniu transakcji wzajemnych i korekt konsolidacyjnych.

2) Łączny zysk brutto wymienionych spółek za I kw. 2015 r. nie uwzględnia dywidendy otrzymanej przez BZ WBK AM S.A. od BZ WBK TFI S.A. w wysokości 41,6 mln zł.

3) BZ WBK-Aviva TUO S.A. oraz BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. zmieniły status z jednostek zależnych na stowarzyszone z dniem 27 lutego 2015 r. i od tego czasu podlegają wycenie metodą praw własności. Zaprezentowana kwota stanowi zysk przed opodatkowaniem obu towarzystw ubezpieczeniowych (po uwzględnieniu korekt konsolidacyjnych oraz korekty zysku spółek po audycie) za dwa miesiące 2015 r.

4) W skład pozostałych spółek zależnych wchodzi następujące podmioty: BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Nieruchomości S.A. oraz Geldokracja S.A.

5) Linia zawiera dywidendy otrzymane przez BZ WBK S.A. od BZ WBK Asset Management S.A. w wys. 22,3 mln w I kw. 2016 r. i 16,6 mln w I kw. 2015 r.

6) Pozostałe (inne niż dywidendy) korekty konsolidacyjne w I kw. 2015 r. obejmują przede wszystkim finansowe skutki utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva (288,6 mln zł).

### **Jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.**

W I kwartale 2016 r. jednostkowy zysk przed opodatkowaniem Banku Zachodniego WBK S.A. zmniejszył się o 35,9% r/r.

W ujęciu porównywalnym (tj. po wyeliminowaniu z okresu bazowego 234,4 mln zł jednorazowego zysku z częściowego zbycia udziałów w spółkach BZ WBK-Aviva, a z okresu bieżącego podatku bankowego w wysokości 62 mln zł i 7,7 mln zł wpłaty na rzecz Funduszu Wsparcia Kredytobiorców ujętej w I kwartale br.) spadek zysku brutto wyniósł 1,3% i został ukształtowany przez następujące tendencje: a) znaczna poprawa wyniku z tytułu odsetek (+7,7% r/r) oraz wyniku handlowego i rewaluacji (+30,4% r/r); b) wyższe przychody z tytułu dywidend ujęte w I kwartale 2016 r. (514,2% r/r); c) spadek odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych (-18,1% r/r); d) niższe przychody z zarządzania portfelem pozostałych instrumentów finansowych (-79,4% r/r), w tym głównie obligacji skarbowych; e) wyższe porównywalne koszty operacyjne (+4,7% r/r) pod wpływem zwiększonej skali biznesu, przedsięwzięć rozwojowych, wyższych kosztów regulatorów rynku (opłata ostrożnościowa BFG) oraz spornych kwestii prawnych.

### **Jednostki zależne**

Łączny zysk przed opodatkowaniem konsolidowanych z Bankiem Zachodnim WBK S.A. spółek zależnych przekroczył poziom ubiegłego roku o 15,2% r/r za sprawą Grupy SCB S.A., której wkład do skonsolidowanego wyniku brutto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2016 r. osiągnął wartość 190,7 mln zł (uwzględniając wyłączenia transakcji wzajemnych i korekty konsolidacyjne) i zwiększył się w skali roku o 31,3% pod wpływem następujących czynników:

- Wzrost wyniku odsetkowego netto o 6,6% r/r do 267,5 mln zł, odzwierciedlający wyższy poziom marży odsetkowej netto przy obniżonym koszcie finansowania, wzroście portfela kredytowego i korzystnych zmianach zachodzącym w jego strukturze (wzrost udziału produktów wysokomarżowych);
- Wyższy o 20% r/r wynik z tytułu prowizji (57,4 mln zł) za sprawą wzrostu przychodów z tytułu ubezpieczeń;
- Lepszy wynik na odpisach z tytułu utraty wartości aktywów finansowych o 28,6 mln zł związany ze sprzedażą spisanego portfela pożyczek gotówkowych oraz kredytów ratalnych z zyskiem brutto w wysokości 51,9 mln zł (wzrost wyniku na sprzedaży wierzytelności o 39,1 mln zł r/r).
- Dodatkowe obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu podatku od instytucji finansowych w wys. 5,6 mln zł.
- Rozszerzenie bazy kosztów operacyjnych o 8,4 mln zł w skali roku do 142,3 mln zł pod wpływem wzrostu kosztów marketingu.

W I kwartale 2016 r. zarówno spółka BZ WBK Faktor Sp. z o.o., jak i spółki leasingowe wraz z kontrolującym je podmiotem BZ WBK Finanse Sp. z o.o. wypracowały zysk brutto na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego, utrzymując wysokie tempo sprzedaży (mierzone wartością skupionych wierzytelności faktoringowych i sfinansowanych aktywów), tj. odpowiednio 15% r/r i 25% r/r.

Zmiana ujęcia księgowego towarzystw ubezpieczeniowych BZ WBK-Aviva TUŃZ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. (z konsolidacji pełnej na wycenę metodą praw własności) z jednoczesnym spadkiem ich udziału w zysku brutto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. to efekt częściowej sprzedaży akcji obu spółek i utraty nad nimi kontroli z dniem 27 lutego 2015 r.

Niższy o 16,2% r/r zysk brutto spółek BZ WBK TFI S.A. i BZ WBK AM S.A. odzwierciedla spadek dochodu spółek z prowizji za zarządzanie aktywami w efekcie obniżenia się średniego stanu aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych w związku z odpływem środków z funduszy obligacji skarbowych oraz rozwiązań inwestycyjnych o wyższym profilu ryzyka w okresach słabszej koniunktury na rynku długu i akcji w 2015 r. i na początku 2016 r.

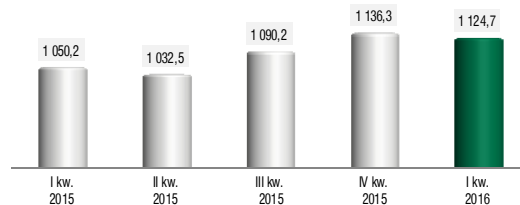
### **Dochody ogółem**

W I kwartale 2016 r. dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 1 828,0 mln zł i zmniejszyły się o 23% r/r, a po wyłączeniu z okresu porównywalnego jednorazowych zysków na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł były niższe o 1,2% r/r.

## Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek za trzy pierwsze miesiące 2016 r. osiągnął wartość 1 124,7 mln zł i zwiększył się o 7,1% r/r.

Wynik z tytułu odsetek w kolejnych kwartałach 2015 r. i 2016 r. (w mln zł)

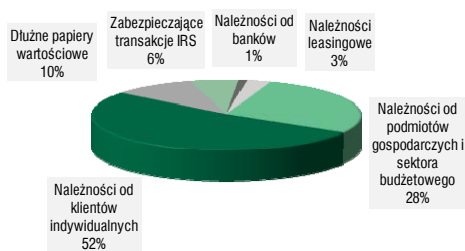


W otoczeniu niższych stóp procentowych Grupa utrzymała przychody odsetkowe na poziomie poprzedniego roku (1 462 mln zł), odnotowując jednocześnie zdecydowany spadek kosztów odsetkowych (w tempie 16,4% r/r do wartości 337,3 mln zł).

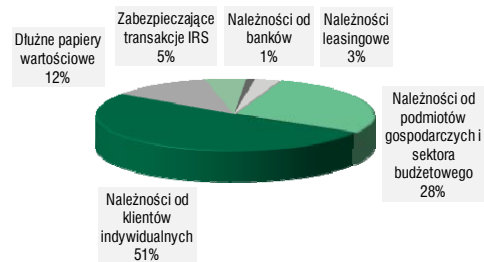
Skutki finansowe spadku przychodów odsetkowych z kluczowych kategorii aktywów bankowych, w tym z portfela należności od podmiotów gospodarczych i portfela papierów dłużnych, zostały zniwelowane przez przychody odsetkowe wygenerowane w I kwartale 2016 r. przez kredyty konsumpcyjne oraz transakcje CIRS i IRS zabezpieczające przepływy pieniężne.

Po stronie kosztów tendencja spadkowa powstała pod presją depozytów klientów z wszystkich segmentów rynku (detałiczny, korporacyjny i publiczny).

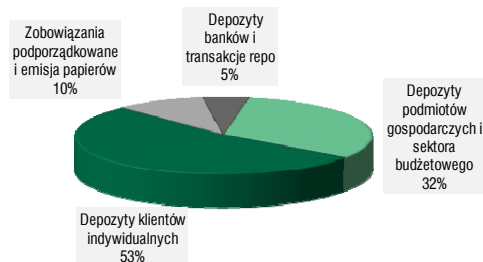
Struktura przychodów odsetkowych w I kw. 2016 r.



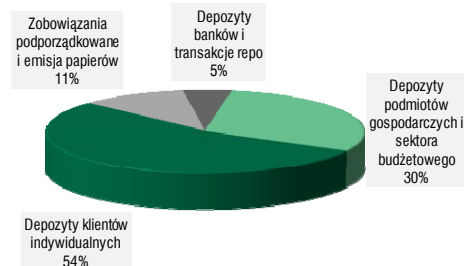
Struktura przychodów odsetkowych w I kw. 2015 r.



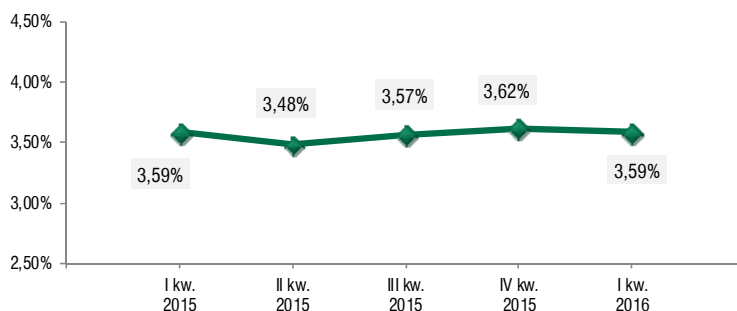
Struktura kosztów odsetkowych w I kw. 2016 r.



Struktura kosztów odsetkowych w I kw. 2015 r.



**Marża odsetkowa netto w kolejnych kwartałach lat 2015-2016**  
(zawiera punkty swapowe\*)



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

W I kwartale 2016 r. marża odsetkowa netto wyniosła 3,59% i była stabilna w porównaniu z analogicznym okresem ub.r., odzwierciedlając wyrównane tempo wzrostu wyniku Grupy z tytułu odsetek oraz aktywów dochodowych netto. Stabilizacja marży odsetkowej netto w otoczeniu niższych stóp procentowych (po obniżce RPP z marca 2015 r. o 50 pb) to przede wszystkim efekt spadku kosztów finansowania działalności podstawowej oraz korzystnego rozwoju wolumenów biznesowych, a zwłaszcza dalszej rozbudowy portfela kredytów gotówkowych i pozostałych kredytów konsumenckich z jednoczesnym zwiększeniem sald niskokosztowych środków bieżących. Większość ww. zjawisk powstało w następstwie proaktywnych działań Grupy w zakresie akwizycji, promocji oraz zarządzania parametrami oferty produktowej z uwzględnieniem warunków rynkowych, oczekiwań klientów oraz celów własnych organizacji w obszarze zarządzania płynnością, kapitałami i strukturą bilansu.

Spadek marży w ujęciu kwartalnym z 3,62% do 3,59% to m.in. wynik spowolnienia sprzedaży wysokomarżowych należności detalicznych z jednoczesnym wzrostem należności kredytowych od podmiotów gospodarczych, a także wzrostu sald na kontach oszczędnościowych klientów indywidualnych oraz wyższych kosztów ich pozyskania i utrzymania w ramach kampanii promocyjnych nagradzających aktywność transakcyjną klientów ponadstandardowym oprocentowaniem na koncie oszczędnościowym.

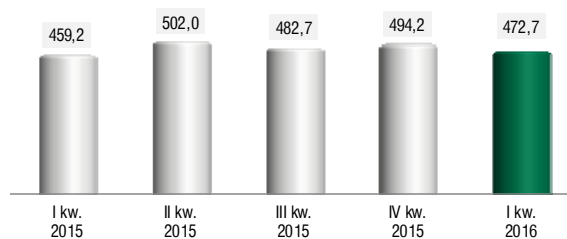
## Wynik z tytułu prowizji

mln zł

Wynik z tytułu prowizji	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana r/r
E-Biznes i płatności <sup>1)</sup>	87,8	85,9	2,2%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny <sup>2)</sup>	80,0	86,4	-7,4%
Prowizje ubezpieczeniowe <sup>3)</sup>	75,8	58,8	28,9%
Prowizje walutowe	73,8	74,1	-0,4%
Prowizje kredytowe <sup>4)</sup>	55,9	50,3	11,1%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	55,5	61,9	-10,3%
Karty kredytowe	26,0	25,8	0,8%
Prowizje maklerskie	14,2	13,5	5,2%
Pozostałe prowizje <sup>5)</sup>	3,7	2,5	48,0%
<b>Razem</b>	<b>472,7</b>	<b>459,2</b>	<b>2,9%</b>

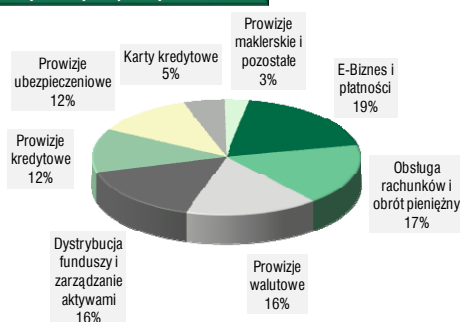
- 1) Prowizje dot. płatności (zagranicznych, masowych, transferów Western Union, trade finance), kart debetowych, obsługi instytucji zewnętrznych oraz innych usług elektronicznych i telekomunikacyjnych.
- 2) Przychody prowizyjne z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego zostały pomniejszone o analogiczne koszty, które w Nocie 5 "Wynik z tytułu prowizji" niniejszego raportu zawarte są w pozycji "pozostałe" (0,8 mln zł w I kw. 2016 r. wobec 1,1 mln zł w I kw. 2015 r.).
- 3) Sprawując kontrolę nad spółkami BZ WBK-Aviva (od 20.12.2013 r. do 27.02.2015 r.), Bank ujmował znaczną część dochodów ubezpieczeniowych poza "wynikiem z tytułu prowizji", tj. w "pozostałych przychodach operacyjnych" (26,3 mln zł w I kw. 2015 r.). Po utracie kontroli nad spółkami, prowizje ubezpieczeniowe niestanowiące integralnej części efektywnej stopy procentowej zawarte są w wyniku z tytułu prowizji.
- 4) Dochody prowizyjne z działalności kredytowej, faktoringowej i leasingowej, które nie podlegają amortyzacji do dochodu odsetkowego. Linia obejmuje m.in. koszty pośrednictwa kredytowego.
- 5) Prowizje z tytułu gwarancji i poręczeń, organizowania emisji i pozostałe.

**Wynik z tytułu prowizji w kolejnych kwartałach 2015 r. i 2016 r. (w mln zł)**

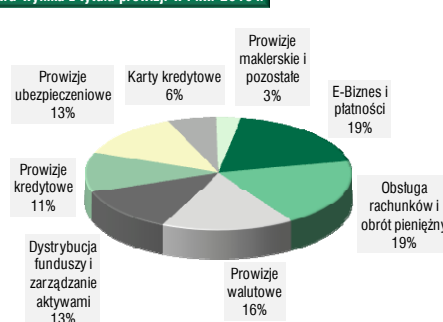


W I kwartale 2016 r. wynik z tytułu prowizji wyniósł 472,7 mln zł i przekroczył poziom poprzedniego roku o 2,9% r/r.

**Struktura wyniku z tytułu prowizji w I kw. 2016 r.**



**Struktura wyniku z tytułu prowizji w I kw. 2015 r.**



Wykazany w powyższej tabeli wzrost dochodów prowizyjnych netto z tytułu ubezpieczeń (+28,9% r/r) odzwierciedla: a) wyższy wynik z działalności ubezpieczeniowej Grupy SCB S.A. (42,5 mln zł w I kwartale 2016 r. wobec 33,2 mln zł w I kwartale 2015 r.) związany z rozwojem sprzedaży ubezpieczeń kartowych oraz ubezpieczeń niepowiązanych z produktami bankowymi; jak również b) zaburzoną porównywalność międzyokresową spowodowaną przez zmianę sposobu ujmowania skonsolidowanych dochodów z działalności ubezpieczeniowej po utracie kontroli nad towarzystwami ubezpieczeniowymi BZ WBK-Aviva z dniem 27 lutego 2015 r. Do tego czasu znaczna część dochodów z działalności ubezpieczeniowej netto rozpoznawana była w pozostałych przychodach operacyjnych (26,3 mln zł w I kwartale 2015 r.). Od marca ubiegłego roku całość dochodów, niestanowiących integralnej części efektywnej stopy procentowej i niepodlegających rozliczeniu w czasie, prezentowana jest w prowizjach z tytułu ubezpieczeń.

Wyższy poziom dochodów z prowizji kredytowych (+11,1% r/r) to wypadkowa wzrostu przychodów z obsługi projektów finansowania dużych przedsięwzięć korporacyjnych oraz spadku kosztów pośrednictwa kredytowego Banku Zachodniego WBK S.A. i SCB S.A.

Mimo spowolnienia obrotów na giełdowym rynku akcji, wynik Grupy z prowizji maklerskich poprawił się (+5,2% r/r) dzięki wyższym dochodom z transakcji na rynku kontraktów terminowych oraz z usług pozabrokerskich świadczonych przez Biuro Maklerskie m.in. w zakresie doradztwa inwestycyjnego.

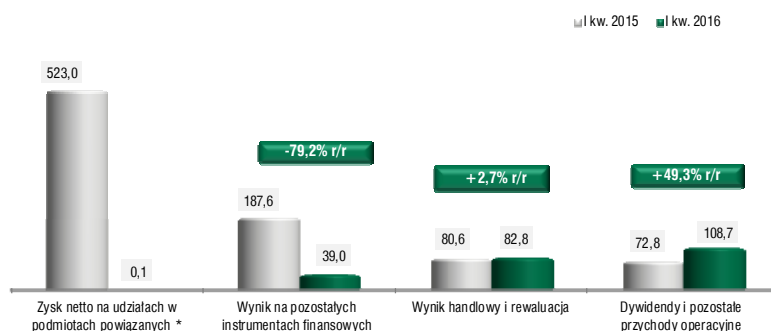
Dochody prowizyjne zagregowane w linii „eBiznes i Płatności” zwiększyły się o 2,2% r/r pod wpływem kilku czynników, w tym wzrostu dochodów prowizyjnych z wydawnictwa i obsługi kart z towarzyszącym spadkiem prowizji z transakcji bezgotówkowych (pomimo wyższych obrotów z tego tytułu) ze względu na obniżoną od 29 stycznia 2015 r. stawkę opłaty interchange oraz zwolnienie z opłat kart objętych promocją.

Niższe dochody prowizyjne za dystrybucję i zarządzanie aktywami (-10,3% r/r) są konsekwencją spadku średniej wartości aktywów pod zarządzaniem spółki BZ WBK TFI S.A. i BZ WBK AM S.A. z powodu odpływu środków z rozwiązań inwestycyjnych z udziałem obligacji i akcji w związku z wahaniami koniunktury na rynku giełdowym i długu w okresie 2015 r. i na początku 2016 r.

Wynik z tytułu prowizji za obsługę rachunków i obrót pieniężny zmniejszył się o 7,4% r/r, odzwierciedlając m.in. działania promocyjne i retencyjne adresowane do posiadaczy rachunków bankowych.

## Pozostałe przychody

Pozostałe przychody (w mln zł) w I kw. 2016 r. i I kw. 2015 r.



\* W wyniku częściowego zbycia udziałów i utraty kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. i BZ WBK-Aviva TUO S.A. w I kw. 2015 r. Grupa wykazała jednorazowy zysk na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł.

### Zysk na udziałach w podmiotach powiązanych

W I kwartale ubiegłego roku w rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. ujęto jednorazowy zysk na udziałach w podmiotach powiązanych w wysokości 523 mln zł, który powstał w efekcie częściowej sprzedaży akcji w spółkach BZ WBK-Aviva TUO S.A. i BZ WBK-Aviva TUŃ S.A. w ilości powodującej utratę kontroli (17% udziału w każdej) na rzecz Aviva Ltd. i przeklasyfikowanie obu jednostek z zależnych na stowarzyszone.

### Wynik na pozostałych instrumentach finansowych

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych za trzy pierwsze miesiące 2016 r. wyniósł 39 mln zł i zmniejszył się w skali roku o 79,2%.

Ujęty w tej kwocie zysk na sprzedaży obligacji skarbowych osiągnął wartość 40,5 mln zł, co oznacza spadek o 78,5% r/r. Proces zarządzania terminami zapadalności dłużnych papierów wartościowych z portfela dostępnego do sprzedaży był na bieżąco dostosowywany do warunków rynkowych i uwzględniał przyjęte przez Grupę cele w zakresie zarządzania ryzykiem i płynnością. Decyzje podejmowane w zakresie struktury portfela i bilansu uwzględniały przewidywania dot. rozwoju cyklu zmian stóp procentowych oraz wahań krzywych rentowności pod wpływem czynników geopolitycznych i decyzji banków centralnych.

Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych wyniósł 1,9 mln zł i głównie dotyczył transakcji zbycia udziałów niekontrolujących w spółce z dostępnego do sprzedaży portfela inwestycji kapitałowych Banku Zachodniego WBK S.A.

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

W okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wygenerowała dodatni wynik handlowy w wysokości 82,8 mln zł, który przekroczył ubiegłoroczny poziom o 2,7%.

Na rynku pochodnych instrumentów finansowych oraz walutowych operacji międzybankowych Grupa wypracowała zysk w wysokości 63,6 mln zł wobec 74,6 mln zł w poprzednim roku. Rezultat ten osiągnięto w warunkach znacznej zmienności na rynku stopy procentowej i walutowym. W porównaniu z końcem marca 2015 r. krzywa rentowności IRS obniżyła się na krótkim końcu, wzrastając na średnim i długim końcu. Złoty był słabszy wobec euro, mocniejszy wobec dolara amerykańskiego, a względem franka szwajcarskiego względnie stabilny.

Ww. wynik obejmuje dochód o charakterze odsetkowym z transakcji CIRS/IRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 3,2 mln zł za I kwartał 2016 r. wobec 4,2 mln zł za I kwartał 2015 r. Nie zawiera natomiast dochodu odsetkowego z transakcji CIRS i IRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (70,8 mln zł w I kwartale 2016 r. wobec 56,9 mln zł w I kwartale 2015 r.), które ujmowane są w „przychodach z tytułu odsetek”.

Pozostałe handlowe dochody walutowe wyniosły 11,0 mln zł i były wyższe o 9,7 mln zł w porównaniu z poprzednim rokiem.

Operacje dłużnymi i kapitałowymi papierami wartościowymi przyniosły łączny zysk w wysokości 8,2 mln zł wobec zysku 4,7 mln zł w okresie porównywalnym.

## Dywidendy

W I kwartale 2016 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. rozpoznała przychód z tytułu dywidend w wysokości 79,6 mln zł pochodzący w całości ze spółki Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

## Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne zmniejszyły się w I kwartale 2016 r. o 60,0% do 29,1 mln zł jako efekt wysokiej bazy powstałej z powodu:

- Odmiennej prezentacji dochodów z działalności ubezpieczeniowej Grupy za dwa pierwsze miesiące 2015 r. poprzedzające utratę kontroli nad spółkami BZ WBK-Aviva.

(Przychody netto z działalności ubezpieczeniowej spółek BZ WBK-Aviva za dwa pierwsze miesiące 2015 r. w wysokości 26,3 mln zł zostały ujęte w pozostałych przychodach operacyjnych, natomiast w kolejnych okresach rozpoznawane są jako dochody prowizyjne z tytułu ubezpieczeń).

- Dostosowania częstotliwości naliczania zwrotów z tytułu opłat BFG do zapisów nowej ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym.

(W związku ze zmianą trybu naliczania zwrotów opłat z BFG powstała dysproporcja w wielkości kwot ujętych w obu analizowanych okresach sprawozdawczych: 6,5 mln zł w I kwartale 2016 r. wobec 22,5 mln zł w I kwartale 2015 r.)

## Odpisy z tytułu utraty wartości

mln zł			
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana r/r
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(174,1)	(208,5)	-16,5%
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	(14,4)	3,4	-
Przychód z tytułu należności odzyskanych	53,9	17,4	209,8%
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	0,4	(3,0)	-
<b>Razem</b>	<b>(134,2)</b>	<b>(190,7)</b>	<b>-29,6%</b>

W I kwartale 2016 r. obciążenie rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych wyniosło 134,2 mln zł i zmniejszyło się o 29,6% r/r. Udział w tej pozycji Grupy SCB S.A. był dodatni i wyniósł 3,6 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie ub.r. osiągnął wartość ujemną na poziomie 24,9 mln zł.

Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe) w I kwartale 2016 r. wyniósł 174,1 mln zł i zmniejszył się o 16,5% r/r w wyniku rozpoznania niższej utraty wartości od ocenianych indywidualnie i portfelowo należności kredytowych od podmiotów gospodarczych i klientów detalicznych. Ww. spadek utraty wartości powstał w rosnącym portfelu należności kredytowych, który w części pochodzącej od przedsiębiorstw i sektora publicznego zwiększył się o 13,8% r/r, w części detalicznej o 6,6% r/r, a w zakresie należności leasingowych o 25% r/r.

Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR) przyjął wartość ujemną na poziomie 14,4 mln zł wobec wielkości dodatniej w okresie bazowym, tj. 3,4 mln zł.

W I kwartale 2016 r. Bank Zachodni WBK S.A. sprzedał kapitał kredytowy z niepracującego portfela wymagalnych wierzytelności detalicznych o łącznej wartości 77,4 mln zł wobec 41,7 mln zł w okresie porównywalnym, co w obu okresach miało dodatni wpływ na wynik finansowy brutto w wysokości odpowiednio 10,2 mln zł i 5,6 mln zł. Jednocześnie Santander Consumer Bank S.A. przeprowadził sprzedaż spisanego portfela kredytów gotówkowych i ratalnych o wartości 326,6 mln zł, osiągając zysk przed opodatkowaniem w wysokości 51,9 mln zł. Analogiczna transakcja sprzedaży z poprzedniego roku dotyczyła spisanego portfela kart kredytowych SCB S.A. o wartości 108,5 mln zł i przyniosła 12,8 mln zł zysku brutto.

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

Na dzień 31 marca 2016 r. wskaźnik kredytów niepracujących Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 7,0% wobec 8,3% na koniec marca 2015 r. Poprawił się również wskaźnik kosztu ryzyka, który wyniósł 0,7% wobec 0,9% w I kwartale 2015 r.



## Koszty ogółem

mln zł			
Koszty ogółem	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana r/r
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(739,8)	(741,7)	-0,3%
- Koszty pracownicze	(370,5)	(388,7)	-4,7%
- Koszty działania	(369,3)	(353,0)	4,6%
Amortyzacja	(65,3)	(66,7)	-2,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(59,5)	(20,7)	187,4%
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(864,6)</b>	<b>(829,1)</b>	<b>4,3%</b>

W I kwartale 2016 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 864,6 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku były wyższe o 4,3%.

Po wyłączeniu z okresu bieżącego 8,5 mln zł, tj. części składki wpłaconej na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców (FWK), którą ujęto w I kwartale 2016 r., koszty ogółem wzrosły w skali roku o 3,3%, głównie pod wpływem wyższej opłaty ostrożnościowej na rzecz BFG, kosztów działania związanych z rozwojem infrastruktury informatycznej oraz projektami rozwojowymi Grupy, a także za sprawą spornych kwestii prawnych odzwierciedlonych w pozostałych kosztach operacyjnych.

Przy zwiększającej się skali biznesu oraz toczących się przedsięwzięciach rozwojowych roczne tempo wzrostu kosztów ogółem potwierdza wysoką dyscyplinę kosztową w skali całej Grupy.

Relacja kosztów do dochodów Grupy (po wyłączeniu z okresu bazowego zysku ze sprzedaży i utraty kontroli nad towarzystwami ubezpieczeniowymi BZ WBK-Aviva) ukształtowała się w I kwartale 2016 r. na poziomie 47,3% wobec 44,8% w I kwartale 2015 r. Po wyeliminowaniu z okresu bieżącego składki na FWK, w I kwartale br. wskaźnik efektywności kosztowej osiągnął wartość 46,8%.

### Koszty pracownicze

Koszty pracownicze Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2016 r. zamknęły się kwotą 370,5 mln zł, co oznacza spadek o 4,7% w skali roku. Udział Grupy SCB S.A. w skonsolidowanych kosztach pracowniczych wyniósł 56,6 mln zł i był stabilny w stosunku rocznym.

Kluczowe pozycje kosztów pracowniczych, tj. wynagrodzenia i premie oraz narzuty na wynagrodzenia zmniejszyły się w stosunku rocznym odpowiednio o 4,7% do 303 mln zł oraz o 3,6% do 56,4 mln zł w wyniku spadku zatrudnienia w Grupie o 635 etatów do poziomu 14 037 oraz rozwiązywania rezerw na niewykorzystane premie z poprzedniego roku.

### Koszty działania

W I kwartale 2016 r. koszty działania Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększyły się o 4,6% r/r do kwoty 369,3 mln zł, w tym koszty Grupy SCB S.A. wyniosły 62,4 mln zł i miały największy udział procentowy w następujących kategoriach kosztów: marketing i reprezentacja; materiały eksploatacyjne, druki, czek, karty; opłaty pocztowe i telekomunikacyjne; transmisja danych oraz eksploatacja systemów informatycznych.

Istotnym motorem wzrostu skonsolidowanych kosztów działania były obciążenia ustawowe nałożone na Bank Zachodni WBK S.A. i Santander Consumer Bank S.A.: a) obciążająca wynik I kwartału br. część składki wpłaconej na rzecz FWK utworzonego przez Bank Gospodarstwa Krajowego (8,5 mln zł w uzupełnieniu rezerwy utworzonej na ten cel w IV kwartale 2015 r.); b) opłata ostrożnościowa na fundusz stabilizacyjny BFG w wys. 17,5 mln zł (+67,1% r/r) naliczana w cyklu kwartalnym wg podwyższonej stawki i w oparciu o zmienioną podstawę.

Na wzrost zasadniczych kosztów działania złożyły się następujące przyrosty ich składowych: a) koszty remontu maszyn (+281,5% r/r) m.in. w ramach procesu wyposażania pomieszczeń biurowych; b) koszty eksploatacji systemów informatycznych (+9,3% r/r), związane z wdrażaniem nowych systemów, rozwojem środowisk centralnych oraz realizacją kolejnych projektów rozwojowych; c) koszty zabezpieczenia banku (+22,3% r/r) w zakresie ochrony fizycznej; d) koszty marketingu i reprezentacji (+3,4% r/r) pod wpływem kampanii reklamowych prowadzonych przez SCB S.A.

Jednocześnie Grupa ograniczyła koszty transmisji danych (-18,6% r/r), opłaty pocztowe i telekomunikacyjne (-10,9% r/r), koszty samochodów, usług transportowych i transportu wartości (-9,8% r/r) oraz konsultacji i doradztwa (-6,4% r/r). Spadek kosztów osiągnięto między innymi dzięki realizowanym w trybie ciągłym przeglądom i renowacji umów oraz działaniom optymalizacyjnym.

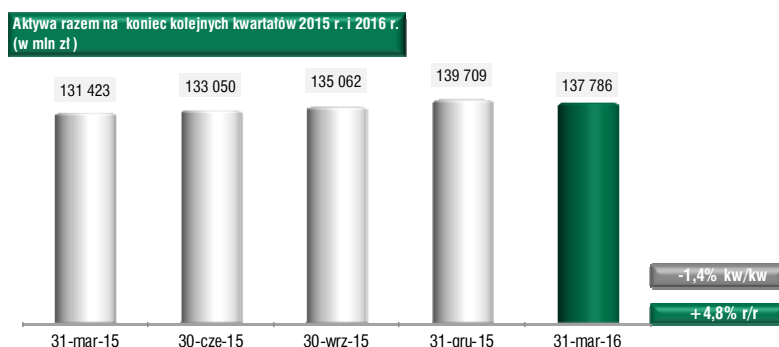
## Podatek od instytucji finansowych

Zgodnie z Ustawą o podatku od niektórych instytucji finansowych od 1 lutego 2016 r. aktywa banków podlegają opodatkowaniu wg stawki miesięcznej 0,0366%. Łączne obciążenie z tego tytułu rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za I kwartał 2016 r. wyniosło 67,6 mln zł.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa

Według stanu na dzień 31 marca 2016 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 137 785,8 mln zł, co oznacza wzrost w skali roku o 4,8%, a w skali kwartału spadek o 1,4%. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 89,2% w porównaniu z 89,8% na koniec grudnia 2015 r.



Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	31.03.2016	Struktura 31.03.2016	31.12.2015	Struktura 31.12.2015	31.03.2015	Struktura 31.03.2015	Zmiana 1/3	Zmiana 1/5
	1	2	3	4	5	6		
Należności od klientów *	97 468,0	70,7%	94 930,8	67,9%	88 022,4	66,9%	2,7%	10,7%
Inwestycyjne aktywa finansowe	25 529,5	18,5%	24 622,1	17,6%	24 064,4	18,3%	3,7%	6,1%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	4 141,9	3,0%	4 330,3	3,1%	5 734,9	4,4%	-4,4%	-27,8%
Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy	2 944,3	2,1%	2 984,7	2,1%	2 848,1	2,2%	-1,4%	3,4%
Należności od banków	2 853,1	2,1%	3 853,3	2,8%	3 209,3	2,4%	-26,0%	-11,1%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	2 064,1	1,5%	6 229,9	4,5%	4 675,8	3,6%	-66,9%	-55,9%
Pozostałe aktywa	2 784,9	2,1%	2 757,6	2,0%	2 867,7	2,2%	1,0%	-2,9%
<b>Razem</b>	<b>137 785,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 708,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>131 422,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>4,8%</b>

\* Linia uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

Zmiany powstałe w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2016 r. odzwierciedlają tendencje rynkowe, działania akwizycyjne oraz strategię Grupy w zakresie zarządzania strukturą bilansu i bieżącą płynnością.

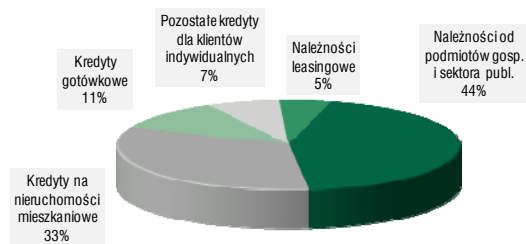
Na 31 marca 2016 r. skonsolidowane należności netto od klientów wyniosły 97 468,0 mln zł i wzrosły w porównaniu z końcem ub.r. o 2,7% pod wpływem akcji kredytowej adresowanej do podmiotów gospodarczych. Grupa SCB S.A. wniosła do tej linii wkład w wysokości 12 728,3 mln zł (po uwzględnieniu transakcji wzajemnych i korekt konsolidacyjnych) wobec 12 901,7 mln zł trzy miesiące wcześniej.

W okresie I kwartału 2016 r. zwiększyła się także wartość inwestycyjnych aktywów finansowych (+3,7% k/k), co jest następstwem rozbudowy portfela obligacji skarbowych. Udział w tej pozycji Grupy SCB S.A. wyniósł 2 050,9 mln zł i zwiększył się w skali kwartału o 2,5%.

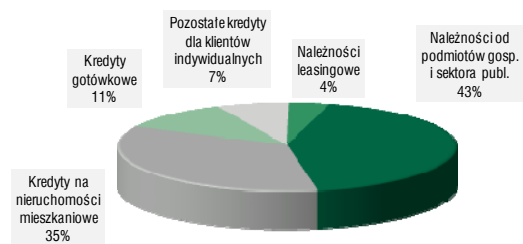
## Portfel kredytowy

Należności brutto od klientów	mln zł				
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	1/2	1/3
Należności od klientów indywidualnych	52 466,3	51 950,1	49 223,6	1,0%	6,6%
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	45 393,3	43 542,3	39 877,6	4,3%	13,8%
Należności z tytułu leasingu finansowego	4 819,5	4 545,7	3 856,6	6,0%	25,0%
Pozostałe	9,2	23,9	288,9	-61,5%	-96,8%
<b>Razem</b>	<b>102 688,3</b>	<b>100 062,0</b>	<b>93 246,7</b>	<b>2,6%</b>	<b>10,1%</b>

Struktura należności od klientów na 31.03.2016 r.



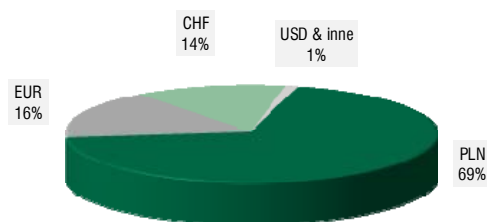
Struktura należności od klientów na 31.03.2015 r.



Na dzień 31 marca 2016 r. należności brutto od klientów wynosiły 102 688,3 mln zł i w porównaniu z końcem ub.r. wzrosły o 2,6%.

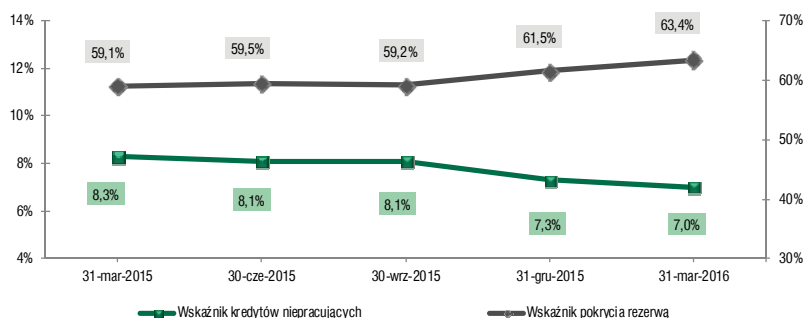
Należności od klientów indywidualnych zwiększyły się o 1,0% kw/kw, osiągając na koniec marca 2016 r. wartość 52 466,3 mln zł. Największą składową w portfelu kredytów dla ludności są kredyty na nieruchomości mieszkaniowe, które w skali kwartału odnotowały wzrost o 1,3% do kwoty 34 167,6 mln zł. Na drugiej pozycji pod względem wartości uplasował się portfel kredytów gotówkowych, który w tym samym czasie zwiększył się o 1,4% do poziomu 11 022,0 mln zł.

Struktura walutowa należności od klientów na 31.03.2016 r.



Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego wyniosły 45 393,3 mln zł i były wyższe o 4,3% kw/kw, głównie za sprawą akcji kredytowej adresowanej do klientów korporacyjnych oraz MŚP. Należności z tytułu leasingu finansowego, obejmujące portfel BZ WBK Leasing S.A., BZ WBK Lease S.A. i Santander Consumer Multirent Sp. z o.o. wyniosły 4 819,5 mln zł i zwiększyły się o 6,0% pod wpływem wysokiego tempa sprzedaży samochodów. Oferowane przez spółki leasingowe BZ WBK S.A. pożyczki na maszyny i pojazdy dla firm, które na koniec marca 2016 r. wyniosły 1 490,1 mln zł (wobec 1 460,6 mln zł na koniec grudnia 2015 r.), prezentowane są poza portfelem leasingowym jako należności od podmiotów gospodarczych.

Wskaźniki jakości należności kredytowych w poszczególnych kwartałach 2015 r. i 2016 r.



Na 31 marca 2016 r. niepracujące (objęte utratą wartości) należności od klientów stanowiły 7,0% portfela brutto wobec 7,3% trzy miesiące wcześniej. Wskaźnik pokrycia odpisem aktualizującym należności objętych utratą wartości wyniósł 63,4% w porównaniu z 61,5% na 31 grudnia 2015 r.

## Zobowiązania i kapitały

mln zł

Zobowiązania i kapitały (ujęcie analityczne)	Struktura		Struktura		Struktura		Zmiana	
	31.03.2016	31.03.2016	31.12.2015	31.12.2015	31.03.2015	31.03.2015	1/3	1/5
	1	2	3	4	5	6		
Zobowiązania wobec klientów	102 198,2	74,2%	101 865,4	72,9%	92 476,8	70,3%	0,3%	10,5%
Zobowiązania podporządkowane i z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 875,9	3,5%	4 847,5	3,5%	4 809,6	3,7%	0,6%	1,4%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające	4 056,7	2,9%	4 615,5	3,3%	5 260,2	4,0%	-12,1%	-22,9%
Zobowiązania wobec banków	3 271,1	2,4%	5 704,6	4,1%	7 719,2	5,9%	-42,7%	-57,6%
Pozostałe pasywa	2 090,1	1,5%	2 107,6	1,5%	2 019,2	1,5%	-0,8%	3,5%
Kapitały razem	21 293,8	15,5%	20 568,1	14,7%	19 137,6	14,6%	3,5%	11,3%
<b>Razem</b>	<b>137 785,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>139 708,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>131 422,6</b>	<b>100,0%</b>	<b>-1,4%</b>	<b>4,8%</b>

W skonsolidowanych pasywach Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 marca 2016 r. największą zmianę odnotowano w zobowiązaniach wobec banków, które zmniejszyły się o 42,7% w skali kwartału, głównie pod wpływem spadku zobowiązań z tytułu sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu. Skalę ww. zmiany ograniczył wzrost kredytów zaciągniętych na krajowym i międzynarodowym rynku międzybankowym.

Pod wpływem swapów stopy procentowej zmniejszyły się też wyraźnie zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu i pochodne instrumenty zabezpieczające (-12,1% kw/kw).

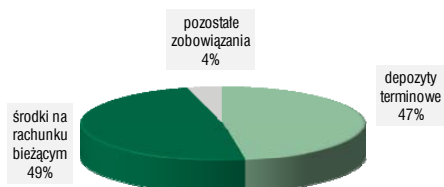
W ramach dywersyfikacji źródeł finansowania, Grupa kontynuowała realizację programów emisji dłużnych papierów wartościowych. W I kwartale 2016 r. pierwsza seria bankowych papierów wartościowych Banku Zachodniego WBK S.A. o wartości nominalnej 230 mln zł osiągnęła termin zapadalności. Bank wyemitował kolejną serię takich papierów o wartości nominalnej 250 mln zł oraz zerokuponowe obligacje na okaziciela o wartości nominalnej 185 mln zł. Jednocześnie Santander Consumer Bank S.A. wyemitował obligacje o wartości nominalnej 110 mln zł oraz wykupił w terminie zapadalności kilka serii obligacji o wartości nominalnej 284,7 mln zł. Łączny wpływ ww. działań nie zmienił istotnie salda zobowiązań Grupy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w skali kwartału.

## Baza depozytowa

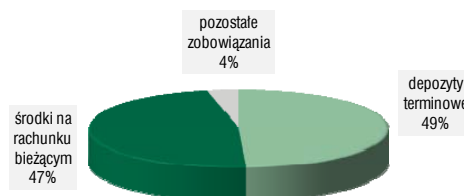
Zobowiązania wobec klientów	mln zł				
	31.03.2016 1	31.12.2015 2	31.03.2015 3	Zmiana 1/2	Zmiana 1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	61 004,1	59 200,7	55 719,8	3,0%	9,5%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	41 194,1	42 664,7	36 757,0	-3,4%	12,1%
<b>Razem</b>	<b>102 198,2</b>	<b>101 865,4</b>	<b>92 476,8</b>	<b>0,3%</b>	<b>10,5%</b>

Głównym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 74,2% zobowiązań i kapitałów razem. W skali kwartału zobowiązania te były stosunkowo stabilne i na 31 marca 2016 r. wyniosły 102 198,2 mln zł, z czego 7 854,7 mln zł dotyczy Grupy SCB S.A. po uwzględnieniu transakcji wzajemnych (7 006,5 mln zł na koniec grudnia 2015 r.).

Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.03.2016 r.

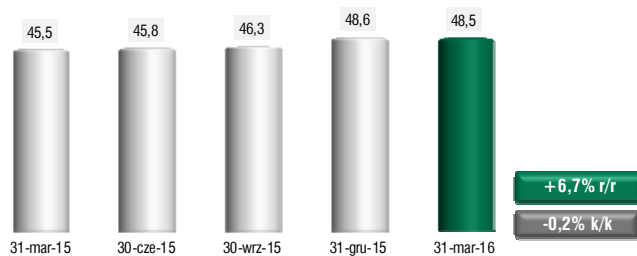


Struktura zobowiązań wobec klientów na 31.03.2015 r.

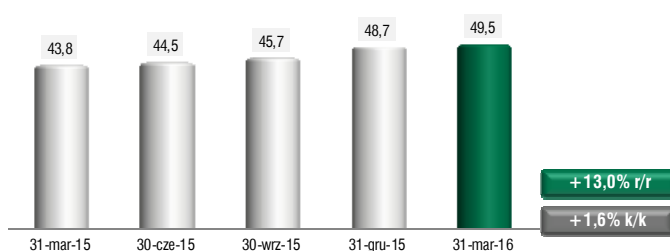


Łączne zobowiązania Grupy wobec klientów z tytułu depozytów terminowych osiągnęły wartość 48 482,8 mln zł i były stabilne w skali kwartału, salda na rachunkach bieżących wzrosły o 1,6% do 49 511,1 mln zł, a pozostałe zobowiązania Grupy zamknęły się kwotą 4 204,3 mln zł i były niższe o 8,4% kw/kw. Największą składową pozostałych zobowiązań są „kredyty i pożyczki” (3 282,4 mln zł wobec 3 002 mln zł na 31 grudnia 2015 r.) wyodrębnione w kategorii „zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych”, które obejmują pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego, Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz Banku Rozwoju Rady Europy na finansowanie akcji kredytowej Banku oraz działalności leasingowej spółek zależnych. W I kwartale 2016 r. Bank otrzymał środki z Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju w wysokości 50 mln euro, a spółki leasingowe transzę z Banku Rozwoju Rady Europy w wysokości 20 mln euro.

Depozyty terminowe na koniec kolejnych kwartałów 2015 r. i 2016 r. (w mld zł)



Salda na rachunkach bieżących\* na koniec kolejnych kwartałów 2015 r. i 2016 r. (w mld zł)



\* zawierają konta oszczędnościowe

Baza depozytowa pochodząca od klientów indywidualnych osiągnęła wartość 61 004,1 mln zł i w porównaniu ze stanem z końca 2015 r. zwiększyła się o 3,0% w efekcie wzrostu środków na rachunkach bieżących (+7,0% kw/kw), w tym na kontach oszczędnościowych. W I kwartale 2016 r. uruchomiono promocje nagradzające aktywność transakcyjną klientów wyższym oprocentowaniem na wybranym koncie oszczędnościowym, co spowodowało automatyczny wzrost sald na tych rachunkach. Wartość środków zdeponowanych na lokatach terminowych zmniejszyła się nieznacznie (-1,7% kw/kw) w związku z niską atrakcyjnością depozytów w otoczeniu rekordowo niskich stóp procentowych. Odpływ środków ograniczyły działania retencyjne oraz akwizycja prowadzona w oparciu o 4-miesięczną Lokatę Swobodnie Zarabiającą ze stałym oprocentowaniem.

W okresie I kwartału 2016 r. wartość zobowiązań wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego zmniejszyła się o 3,4% kw/kw i na koniec marca 2016 r. osiągnęła poziom 41 194,1 mln zł. Spadkowi sald na rachunkach bieżących w tempie 8,7% w skali kwartału towarzyszył niewielki wzrost środków terminowych (+1,7% kw/kw) pochodzących głównie z sektora publicznego.

## Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe	I kw. 2016	I kw. 2015 <sup>1)</sup>
Koszty / dochody <sup>2)</sup>	47,3%	44,8%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	61,5%	56,8%
Marża odsetkowa netto <sup>3)</sup>	3,6%	3,6%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	25,9%	24,8%
Należności netto od klientów / zobowiązania wobec klientów	95,4%	95,2%
Wskaźnik kredytów niepracujących	7,0%	8,3%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	63,4%	59,1%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego <sup>4)</sup>	0,7%	0,9%
ROE (zwrot z kapitału) <sup>5)</sup>	10,8%	16,3%
ROTE (zwrot z kapitału materialnego) <sup>6)</sup>	13,0%	16,8%
ROA (zwrot z aktywów) <sup>7)</sup>	1,3%	1,9%
Współczynnik kapitałowy <sup>8)</sup>	14,1%	12,8%
Współczynnik kapitału Tier I <sup>9)</sup>	13,7%	12,4%
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	214,6	192,9
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) <sup>10)</sup>	5,6	6,2

1) W kalkulacji następujących wskaźników za 2015 r. dokonano korekty dochodów ogółem, kosztów ogółem lub zysku Grupy o zyski na udziałach w spółkach BZ WBK-Aviva: koszty/dochody, wynik z tytułu odsetek/dochody ogółem, wynik z tytułu prowizji/ dochody ogółem, zwrot na kapitale materialnym oraz zysk na jedną akcję zwykłą.

2) Po wyłączeniu 8,5 mln zł rozpoznanych w I kw. 2016 r. z tytułu składki na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców, skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej wyniósł 46,8%.

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

4) Odpis z tytułu utraty wartości należności kredytowych za cztery kolejne kwartały do średniego stanu należności kredytowych brutto od klientów (z początku i końca okresu sprawozdawczego).

5) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za cztery kolejne kwartały do średniego stanu kapitałów (z początku i końca okresu sprawozdawczego) z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i niepodzielonej części zysku. Po wyeliminowaniu wpływu transakcji na udziałach w spółkach BZ WBK-Aviva, kosztów integracji i zdarzeń jednorazowych, wskaźnik ROE wyniósł 12,2% na 31.03.2016 r. wobec 14,3% na 31.03.2015 r.

6) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za cztery kolejne kwartały do średniego stanu kapitału materialnego (z początku i końca okresu sprawozdawczego) definiowanego jako kapitał własny należny udziałowcom jednostki dominującej pomniejszony o kapitał z aktualizacji wyceny, wynik bieżącego okresu, niepodzieloną część zysku, wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy.

7) Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej za cztery kolejne kwartały do średniego stanu aktywów ogółem (z początku i końca okresu sprawozdawczego).

8) 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.

9) Współczynnik kapitału Tier I liczony jako iloraz kapitału Tier I i aktywów ważonych ryzykiem dla ryzyka kredytowego, rynkowego i operacyjnego.

10) Zysk za okres należny udziałowcom jednostki dominującej (po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych) przez liczbę akcji zwykłych.

## Współczynniki kapitałowe

W poniższych tabelach przedstawiono kalkulację współczynnika kapitałowego oraz wielkość współczynnika Tier 1 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 31 marca 2016 r. i 31 marca 2015 r.

Grupa BZ WBK S.A.		31.03.2016	31.03.2015
I	Wymóg kapitałowy ogółem	8 867,8	8 400,0
II	Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	15 580,5	13 443,4
<b>Współczynnik kapitałowy [II/(I*12,5)]</b>		<b>14,06%</b>	<b>12,80%</b>
<b>Tier 1 Ratio</b>		<b>13,67%</b>	<b>12,43%</b>

Poniżej zaprezentowano współczynnik kapitałowy i Tier 1 dla Banku Zachodniego WBK S.A. i Santander Consumer Bank S.A. na dzień 31 marca 2016 r. i 31 marca 2015 r.

Współczynniki kapitałowe BZ WBK S.A.	31.03.2016	31.03.2015
Współczynnik kapitałowy	15,26%	13,63%
Współczynnik Tier I	14,88%	13,24%

Współczynniki kapitałowe SCB S.A.	31.03.2016	31.03.2015
Współczynnik kapitałowy	16,46%	12,80%
Współczynnik Tier I	16,35%	12,53%

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

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

- Niepewność co do perspektyw rozwoju gospodarki światowej w związku z zewnętrznymi czynnikami ryzyka, w tym spowolnienia gospodarki Chin.
- Zmiany na rynku cen surowców.
- Wzrost gospodarczy Polski na solidnym poziomie powyżej 3% r/r.
- Korzystny wzrost realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych w wyniku niskiej inflacji, wzrostu zatrudnienia, wynagrodzeń i nowego programu dodatków na dzieci.
- Możliwość wprowadzenia nowych podatków, na przykład od sklepów.
- Niskie koszty pozyskania finansowania przez gospodarstwa domowe i przedsiębiorstwa powinny wspierać stopniowy wzrost popytu na kredyty. Jednocześnie niskie oprocentowanie depozytów powinno skłaniać klientów do szukania alternatywnych form oszczędzania i inwestowania.
- Możliwość wprowadzenia zmian w polityce monetarnej przez NBP, EBC i Fed.
- Zmiany ratingu lub perspektyw oceny wiarygodności kredytowej Polski.
- Nowe propozycje w kwestii kredytów walutowych, które mogą być kosztowne dla sektora bankowego.
- 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 pogorszenia się światowych perspektyw wzrostu gospodarczego, wzrostu obaw o nadmierne tempo zaostrzenia polityki pieniężnej przez Fed lub dalsze zawirowania na rynkach finansowych w Chinach.
- Dalszy rozwój sytuacji na globalnych rynkach akcji i jego wpływ na zainteresowanie nabywaniem jednostek funduszy inwestycyjnych lub alternatywne utrzymywanie oszczędności w postaci bezpiecznych depozytów bankowych.





Podpisy osób reprezentujących Spółkę			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
22.04.2016	Carlos Polaino Izquierdo	Członek Zarządu	
22.04.2016	Wojciech Skalski	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	