

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.
W I POŁOWIE 2013 ROKU**

2013

SPIS TREŚCI

I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.	3
II. Podstawowe informacje	6
1. Historia i zakres działalności Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A.	6
2. Fuzja prawna, zmiany w strukturze akcjonariatu, procesy integracyjne	7
3. Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A., notowania akcji i pozycja na rynku bankowym	10
4. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.	13
III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2013 r.	15
IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.	18
1. Bankowość Detaliczna	18
2. Bankowość Biznesowa i Korporacyjna	23
3. Global Banking & Markets	25
4. Nagrody, wyróżnienia, miejsca w rankingach	27
5. Priorytety strategiczne na II połowę 2013 r.	28
V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.	29
1. Rachunek zysków i strat	29
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
3. Wskaźniki finansowe	41
4. Dodatkowe informacje finansowe	42
5. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe	43
VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK w I poł. 2013 r.	44
1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem	44
2. Struktura zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.	44
3. Priorytety w zakresie zarządzania ryzykiem w I połowie 2013 r.	45
VII. Organy nadzorujące i zarządzające	47
VIII. Informacje uzupełniające	49
IX. Oświadczenia Zarządu	51



I. Przegląd działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.

Poniższe punkty podsumowują efekty działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (BZ WBK S.A.) w I poł. 2013 r. na tle poprzedniego roku oraz uwarunkowania wewnętrzne i zewnętrzne realizacji wyniku finansowego.

Podstawowe wielkości finansowe i biznesowe

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w „Raportie półrocznym 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” są pierwszymi sprawozdaniami półrocznymi sporządzonymi po połączeniu z Kredyt Bankiem S.A. (KB S.A.) w dniu 4 stycznia 2013 r. Dane za analogiczny okres poprzedniego roku (sprzed fuzji prawnej) pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. jako jednostki przejmującej, co stanowi podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w ujęciu rok do roku.

- Dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 2 795,0 mln zł i zwiększyły się o 39,2% r/r.
- Koszty ogółem wyniosły 1 405,7 mln zł i zwiększyły się o 55,4% r/r.
- Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 997,1 mln zł i zwiększył się o 12,2% r/r.
- Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 793,1 mln zł i był wyższy o 14,2% r/r.
- Współczynnik wypłacalności Grupy na poziomie 14,3% (16,5% na 31 grudnia 2012 r.), a współczynnik wypłacalności Banku w wysokości 14,4% (16,5% na 31 grudnia 2012 r.).
- Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 12,6% (21,1% na 31 grudnia 2012 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. – 13,8%. Spadek wskaźnika ROE w stosunku rocznym jest konsekwencją znacznego podwyższenia kapitałów Grupy BZ WBK S.A. w drodze emisji akcji połączeniowych w liczbie 18,9 mln sztuk.
- Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) na poziomie 50,3% (45% w I poł. 2012 r.), a po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. – 46,2%.
- Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 399,0 mln zł wobec 220,8 mln zł w I poł. 2012 r.
- Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 8,2% (5,4% na 31 grudnia 2012 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto o wartości 1,1% (1,2% na 31 grudnia 2012 r.).
- Stosunek kredytów do depozytów na poziomie 93,6% na 30 czerwca 2013 r. wobec 84,7% w dniu 31 grudnia 2012 r.
- Należności brutto od klientów wzrosły w skali półrocza o 77,2% do poziomu 73 387,8 mln zł w efekcie rozbudowy portfela kredytów dla klientów indywidualnych (+152%) oraz dla podmiotów gospodarczych i sektora publicznego (+40,9%) do wartości odpowiednio: 34 552,2 mln zł i 35 760,0 mln zł.
- Zobowiązania wobec klientów wzrosły w skali półrocza o 58,5% do poziomu 74 596,2 mln zł w efekcie zwiększenia stanów depozytowych klientów indywidualnych (+57,1%) oraz podmiotów gospodarczych i sektora publicznego (+60,6%) do wartości odpowiednio: 44 985,6 mln zł i 29 610,7 mln zł.
- Wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli indywidualnych wzrosła w ciągu 6 miesięcy 2013 r. o 7,6%, a w stosunku rocznym o 19,6% do poziomu 11,5 mld zł.
- Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWBK24 i KB24 osiągnęła 2,8 mln (+30,9% r/r), a baza kart płatniczych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 3,4 mln instrumentów debetowych (+29,2% r/r).
- Liczba aktywnych rachunków bankowych ukształtowała się na poziomie 4,2 mln na 30 czerwca 2013 r. wobec 2,5 mln na 30 czerwca 2012 r.

Aby zapewnić pełną międzyokresową porównywalność danych, w rozdziale V zatytułowanym „Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK S.A. w I poł. 2013 r.”, punkt ciężkości przesunięto na omówienie wielkości finansowych osiągniętych w II kwartale 2013 r. na tle okresu poprzedniego.

Ważne wydarzenia i osiągnięcia

- Finalizacja fuzji prawnej BZ WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. (KB S.A.) w dniu 4 stycznia 2013 r.
- Emisja 18 907 458 akcji połączeniowych serii J i wydane ich wszystkim akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany. Zarejestrowanie ww. akcji w KDPW oraz ich dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku podstawowym z dniem 25 stycznia 2013 r.
- Ogłoszenie przez KBC Bank NV oraz Banco Santander S.A. w dniu 22 marca 2013 r. wtórnej oferty akcji BZ WBK S.A. w łącznej liczbie 19 978 913 sztuk, stanowiących 21,4% kapitału zakładowego Banku. W konsekwencji:
 - ✓ zbycie wszystkich akcji Banku posiadanych przez KBC Bank NV w ilości 15 125 964 sztuk, stanowiących 16,7% kapitału zakładowego BZ WBK S.A.;
 - ✓ zbycie 4 852 949 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i obniżenie udziału tego Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ Banku Zachodniego WBK S.A. o 5,19 p.p. do poziomu 70%.
- Nabycie przez ING Otwarty Fundusz Emerytalny akcji BZ WBK S.A. w ilości powodującej przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (rozliczenie transakcji w dniu 27 marca 2013 r.).
- Wzrost liczby akcji w wolnym obrocie na GPW (free float) do 30% i ponowne włączenie BZ WBK S.A. w skład głównych indeksów giełdowych (MSCI Poland, WIG, WIG Poland, WIG20, WIG Banki).
- Potwierdzenie ratingu BZ WBK S.A. dla połączonego BZ WBK S.A. z początkiem 2013 r. w oparciu o wewnętrzną siłę Banku oraz ocenę gotowości udziałowca kontrolującego do udzielenia mu wsparcia: długoterminowy rating IDR podmiotu („BBB/perspektywa stabilna”), krótkoterminowy rating IDR („F3”), rating wsparcia („2”) oraz rating indywidualny VR („bbb”).
- Zwolnienie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia BZ WBK S.A. w dniu 17 kwietnia 2013 r. i uzyskanie jego aprobaty dla propozycji wypłaty dywidendy w wysokości 7,60 zł na akcję.
- Zmiany w Radzie Nadzorczej BZ WBK S.A.:
 - ✓ włączenie do składu Rady Nadzorczej dwóch członków z ramienia nowych akcjonariuszy (EBOiR i KBC Bank NV):
p. Davida R. Hextera i p. Guy’a Libota na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia BZ WBK S.A. z dnia 13 lutego 2013 r.
 - ✓ rezygnacja p. Guy’a Libota w związku ze sprzedażą wszystkich akcji BZ WBK S.A. przez KBC Bank NV.
- Dynamiczna sprzedaż Konta Godnego Polecenia - nowego konta osobistego dla klientów indywidualnych, udostępnionego 15 marca 2013 r. we wszystkich placówkach połączonego Banku.
- Realizacja procesu integracji BZ WBK S.A. z byłym Kredyt Bankiem zgodnie z harmonogramem, w tym modyfikacja struktur organizacyjnych i modelu działania głównych jednostek Centrum Wsparcia Biznesu (Bankowości Oddziałowej oraz Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej) oraz przygotowanie wdrożenia ujednoliconej oferty produktowej i spójnej obsługi centralnej.

Zewnętrzne uwarunkowania realizacji wyniku finansowego

- Spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego (0,5% r/r w I kw. 2013 r. i prawdopodobnie poniżej 1% r/r w II kw. 2013 r.), wynikające m. in. ze spadku popytu krajowego, w tym inwestycji.
- Ujemna dynamika produkcji przemysłowej oraz produkcji budowlano-montażowej. Spadek aktywności inwestorów w budownictwie mieszkaniowym. Problemy finansowe firm z branży budowlanej.
- Niska dynamika sprzedaży detalicznej oraz wolny wzrost konsumpcji prywatnej.
- Dalsza stagnacja na rynku pracy; stopniowy spadek liczby zatrudnionych w sektorze przedsiębiorstw; umiarkowany wzrost wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw.
- Obniżenie stóp procentowych NBP o 150 punktów bazowych.
- Spadek stawek rynku pieniężnego WIBOR do najniższych poziomów w historii.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

- Utrzymywanie się rentowności papierów dłużnych na historycznie niskich poziomach przez większą część I połowy 2013 r., a pod koniec okresu silna wyprzedaż na krajowym rynku papierów dłużnych w ślad za tendencjami globalnymi.
- Osłabienie złotego względem głównych walut.
- Słaby wzrost kredytów, zarówno dla gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw.
- Dość szybki wzrost depozytów gospodarstw domowych i niskie, ale przyspieszające tempo wzrostu depozytów firm.
- Spowolnienie tendencji spadkowej cen nieruchomości mieszkalnych w większości głównych miast. Spadek liczby nowych budów i pozwoleń na budowę.



II. Podstawowe informacje

1. Historia i zakres działalności Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A.

Rys historyczny

Geneza

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

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

Zmiana inwestora strategicznego

10 września 2010 r. Rada AIB podjęła decyzję o sprzedaży na rzecz Banco Santander S.A. wszystkich posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. (70,36% kapitału zakładowego) oraz 50% udziałów w spółce BZ WBK AIB Asset Management S.A. Z dniem 1 kwietnia 2011 r. Banco Santander S.A. zakończył proces zakupu Banku Zachodniego WBK S.A. w trybie publicznego wezwania do sprzedaży akcji, nabywając akcje reprezentujące 95,67% kapitału zakładowego Banku. W związku z przekroczeniem progu w wysokości 90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu (WZ) Banku Zachodniego WBK S.A., nowy akcjonariusz strategiczny został zobligowany do zakupu od akcjonariuszy niekontrolujących dodatkowego pakietu akcji Banku Zachodniego WBK S.A., co zwiększyło jego udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ do 96,25%.

Rozwój poprzez fuzję

W dniu 27 lutego 2012 r. większościowi akcjonariusze Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A., tj. Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, zawarli umowę inwestycyjną, w której wyrazili zamiar połączenia kontrolowanych przez siebie banków. W dniu 11 maja 2012 r. Bank Zachodni WBK S.A. i Kredyt Bank S.A. podpisały plan połączenia określający zasady i tryb realizacji transakcji. Po otrzymaniu wymaganych prawem zezwoleń i akceptacji, w dniu 4 stycznia 2013 r. nastąpiło wpisanie do rejestru sądowego połączenia banków. Tym samym, Bank Zachodni WBK S.A. (bank przejmujący) wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Kredyt Banku S.A., który został rozwiązany bez postępowania likwidacyjnego.

Działania towarzyszące fuzji banków spowodowały kolejne zmiany w strukturze akcjonariatu, których efektem (na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.”) było zmniejszenie udziału Banco Santander S.A. do 70% oraz wzrost akcji uczestniczących w wolnym obrocie giełdowym do 30%.

Zmiany udziału akcjonariusza większościowego w strukturze własnościowej kapitału zakładowego pod wpływem fuzji

W dniu 30 sierpnia 2012 r. udział Banco Santander S.A. spadł do 94,23% w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Banku Zachodniego WBK S.A. w drodze emisji akcji zwykłych serii I objętych przez EBOR w ramach wsparcia dla fuzji Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. Połączenie zostało przeprowadzone w trybie przeniesienia całego majątku Kredyt Banku S.A. na Bank Zachodni WBK S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za akcje nowej emisji serii J wydane wszystkim akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. Wraz z emisją akcji połączeniowych w dniu 4 stycznia 2013 r., udział Banco Santander S.A. w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów na WZ Banku Zachodniego WBK S.A. zmniejszył się do 75,19%. Udział ten uległ dalszej redukcji do poziomu 70% w wyniku ogłoszenia przez Banco Santander S.A. (wraz z KBC Bank NV) wtórnej oferty akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w dniu 22 marca 2013 r. zgodnie z umową inwestycyjną z dnia 27 lutego 2012 r. (Więcej informacji na temat ww. procesów i struktury akcjonariatu zaprezentowano w części 2 „Fuzja prawna, zmiany w strukturze akcjonariatu, procesy integracyjne”).



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Profil działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

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

Usługi finansowe Banku Zachodniego WBK S.A. obejmują obsługę handlu zagranicznego, operacje finansowe na rynku kapitałowym, pieniężnym, dewizowym i transakcji pochodnych, a także działalność powierniczą.

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

Model dystrybucji usług bankowych

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. prowadził działalność operacyjną za pośrednictwem 876 oddziałów (524 na 30 czerwca 2012 r.), rozmieszczonych na terenie wszystkich województw kraju. Pod względem wielkości sieci, Bank plasował się na trzecim miejscu w Polsce. Infrastrukturę oddziałową uzupełniały placówki partnerskie w łącznej liczbie 105 (106 na 30 czerwca 2012 r.) oraz 1 429 urządzeń bankomatowych (1 047 na 30 czerwca 2012 r.).

Obsługa dużych i średnich klientów instytucjonalnych prowadzona jest przez Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej za pośrednictwem 12 terenowych Centrów Bankowości Korporacyjnej, pokrywających swym zasięgiem obszar całej Polski, oraz 2 wyspecjalizowanych departamentów, tj. Departamentu Dużych Przedsiębiorstw i Departamentu Finansowania Nieruchomości, działających w trybie scentralizowanym w skali całego kraju.

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

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

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

2. Fuzja prawna, zmiany w strukturze akcjonariatu, procesy integracyjne

Fuzja prawna i emisja akcji połączeniowych

W dniu 4 stycznia 2013 r. Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał wpisu do rejestru połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A., podwyższenia kapitału zakładowego połączonego Banku oraz zmiany jego statutu uchwalone przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie (NWZ) z dnia 30 lipca 2012 r. Tym samym Bank Zachodni WBK S.A. (bank przejmujący) wstąpił we wszystkie prawa i obowiązki Kredyt Banku S.A. (bank przejęty), który został rozwiązany bez postępowania likwidacyjnego.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku Kredyt Banku S.A. na Bank Zachodni WBK S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za akcje nowej emisji serii J wydane wszystkim akcjonariuszom Kredyt Banku S.A. zgodnie z ustalonym parytetem wymiany: 6,96 akcji połączeniowych za 100 akcji Kredyt Banku S.A. W dniu 8 stycznia 2013 r. akcje połączeniowe w liczbie 18 907 458 zostały przyjęte do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW). Zarejestrowanie ww. akcji w KDPW i oznaczenie ich kodem „PLBZ00000044” nastąpiło 25 stycznia 2013 r. po wydaniu przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW) uchwały z dnia 22 stycznia 2013 r. w sprawie ich dopuszczenia i wprowadzenia w trybie zwykłym do obrotu na rynku podstawowym z dniem 25 stycznia 2013 r.

W efekcie emisji akcji serii J kapitał zakładowy Banku Zachodniego WBK S.A. został podniesiony z kwoty 746 376 310 zł do kwoty 935 450 890 zł (tj. o 189 074 580 zł), podzielonej na 93 545 089 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 10 zł każda.

Zdarzenia mające wpływ na strukturę kapitału zakładowego po fuzji prawnej

W dniu 22 marca 2013 r. KBC Bank NV i Banco Santander S.A. ogłosiły wtórną ofertę akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w ilości 19 978 913 sztuk, stanowiących 21,4% kapitału zakładowego Banku, z czego 15 125 964 akcji stanowiło własność KBC Bank NV, natomiast 4 852 949 akcji należało do Banco Santander S.A. Ostateczna cena za 1 akcję została ustalona w procesie budowania księgi popytu i wyniosła 245 zł. Łączna wartość oferty osiągnęła poziom 4,9 mld zł.

Oferta została skierowana do wybranych inwestorów instytucjonalnych w kraju i zagranicą, w tym również w Stanach Zjednoczonych. W procesie sprzedaży uczestniczyły renomowane instytucje finansowe występujące w funkcji gwarantów, menedżerów lub globalnych współkoordynatorów: Deutsche Bank AG (London Branch), CitiGroup Global Markets Limited, Morgan Stanley & Co. International plc, Merrill Lynch International, Credit Swiss Securities (Europe) Limited, KBC Securities NV, Santander Investment S.A., Goldman Sachs International, UBS Limited, RBC Europe Limited, Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie, ING Bank NV, Société Générale, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A., Dom Maklerski BZ WBK S.A. i ING Securities S.A. Na podstawie umowy o gwarantowanie oferty z dnia 22 marca 2013 r. zawartej z KBC Bank NV, Banco Santander S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A., ww. podmioty zobowiązały się do podjęcia działań zmierzających do pozyskania nabywców na oferowane akcje, a w razie gdyby starania te zakończyły się niepowodzeniem, do nabycia określonej liczby przedmiotowych papierów. Deutsche Bank AG (London Branch) został ponadto uprawniony do pełnienia roli menedżera stabilizacji, tj. do realizacji w okresie zamkniętym transakcji nabycia na GPW do 10% łącznej liczby oferowanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w celu ustabilizowania ich ceny rynkowej. Działania stabilizacyjne Deutsche Bank AG (London Branch) zostały zakończone 11 kwietnia 2013 r.

W dniu 28 marca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. został poinformowany o bezpośrednim zbyciu wszystkich akcji Banku posiadanych przez KBC Bank NV w ilości 15 125 964 sztuk, stanowiących 16,7% kapitału zakładowego emitenta. W tym samym dniu wpłynęło też zawiadomienie o zbyciu 4 852 949 akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i obniżeniu udziału tego Banku w kapitale zakładowym i głosach na WZ Banku Zachodniego WBK S.A. o 5,19 p.p. do poziomu 70%.

W wyniku ww. transakcji, liczba akcji w wolnym obrocie na GPW (free float) zwiększyła się do 30% i Bank Zachodni WBK S.A. został ponownie włączony w skład indeksów giełdowych.

W dniu 2 kwietnia 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. otrzymał zawiadomienie od ING Otwartego Funduszu Emerytalnego o nabyciu akcji Banku w ilości powodującej przekroczenie progu 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu podmiotu. W dniu 27 marca 2013 r., na rachunku papierów wartościowych funduszu znalazło się 4 966 506 akcji Banku Zachodniego WBK S.A., stanowiących 5,31% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu podmiotu.



Podsumowanie zmian w strukturze własnościowej kapitału zakładowego

Poniższa tabela podsumowuje zmiany, jakie zaszły w strukturze kapitału akcyjnego Banku Zachodniego WBK S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy, opierając się na stanach odnotowanych w terminach publikacji kolejnych raportów okresowych.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji i głosów na WZA					Udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA				
	30.07.2013	25.04.2013	31.01.2013	25.10.2012	26.07.2012	30.07.2013	25.04.2013	31.01.2013	25.10.2012	26.07.2012
Banco Santander S.A.	65 481 563	65 481 563	70 334 512	70 334 512	70 334 512	70,00%	70,00%	75,19%	94,23%	96,25%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 966 506	4 966 506	-	-	-	5,31%	5,31%	-	-	-
KBC NV	-	-	15 125 964	-	-	-	-	16,17%	-	-
Pozostali	23 097 020	23 097 020	8 084 613	4 303 119	2 741 501	24,69%	24,69%	8,64%	5,77%	3,75%
Razem	93 545 089	93 545 089	93 545 089	74 637 631	73 076 013	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. byli Banco Santander S.A. z udziałem w wysokości 70% oraz ING Otwarty Fundusz Emerytalny z udziałem w wysokości 5,31%.

Proces integracji byłego Kredyt Banku z BZ WBK S.A.

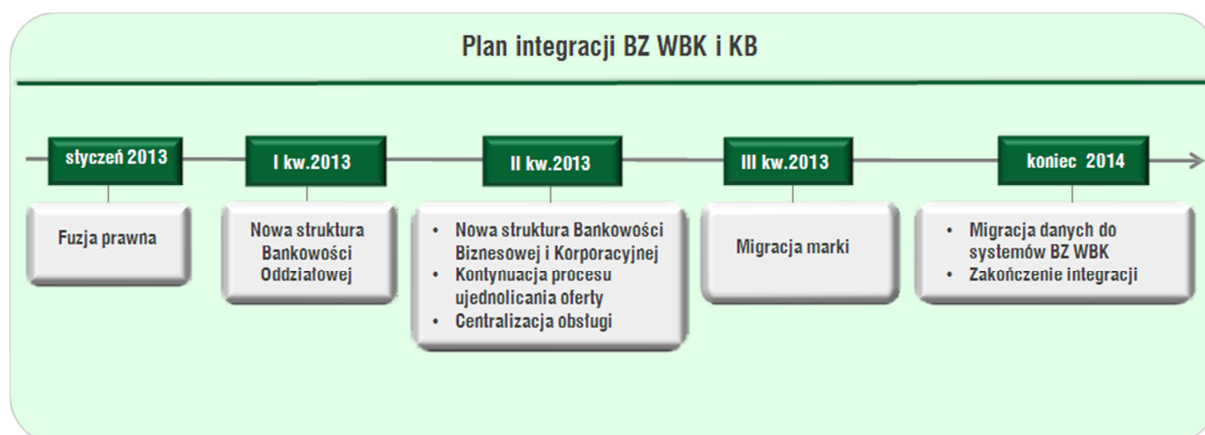
W I połowie 2013 r. zintegrowano struktury Bankowości Oddziałowej oraz jednostek centralnych połączonych banków, w tym Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej, który w kwietniu 2013 r. wdrożył nowy model działania. Prowadzono też intensywne prace mające na celu integrację systemów operacyjnych, harmonizację regulacji i procedur oraz ujednolicenie oferty produktowej i cenowej. Osiągnięto w tym zakresie istotne postępy:

- W I kwartale br. uruchomiono obsługę płatności krajowych i zagranicznych za pośrednictwem wspólnego systemu rozliczeniowego. Wszystkim klientom umożliwiono dokonywanie bezpłatnych przelewów między rachunkami prowadzonymi w obu sieciach oddziałowych oraz bezprovisionowych wypłat w bankomatach połączonego Banku. W oddziałach byłego Kredyt Banku S.A. udostępniono przelewy Western Union Money Transfer, kredyt gotówkowy, nowe konto „Godne polecenia” z produktami towarzyszącymi, fundusze inwestycyjne Arka, lokaty strukturyzowane oraz lokaty negocjowane. W obsłudze wszystkich kredytów konsumpcyjnych zastosowano modele oceny ryzyka kredytowego Banku Zachodniego WBK S.A.
- W II kwartale br. w oddziałach z logo „Kredyt Banku” wdrożono obowiązujący w Banku Zachodnim WBK S.A. proces kredytowy dla kredytów hipotecznych wraz z wyceną zabezpieczeń. Udostępniono też kredyt Biznes Ekspres adresowany do małych i średnich przedsiębiorstw. Przygotowano ponadto do wdrożenia (z dniem 8 lipca 2013 r.) ujednoliconą ofertę produktową dla klientów detalicznych (w tym małych firm), biznesowych i korporacyjnych, zapewniając im także spójną obsługę centralną.

Trwają działania zmierzające do przeprowadzenia migracji marki i zastąpienia logo „Kredyt Banku” marką i kolorystyką Banku Zachodniego WBK S.A. W pierwszym etapie przeprowadzona zostanie kampania informacyjna przygotowująca klientów byłego Kredyt Banku do zaplanowanych zmian. Poza oznaczeniem oddziałów, zmieni się grafika serwisów internetowych marki „Kredyt Bank”, która będzie nawiązywać do układu i kolorystyki serwisów transakcyjnych Banku Zachodniego WBK S.A.

Prace w zakresie migracji marki (ujednoczenie wizerunku Banku i oferty rynkowej) i fuzji operacyjnej (wdrożenie wspólnych procesów obsługi klientów, migracja danych klientów i produktów) kontynuowane będą do osiągnięcia pełnej integracji. Wszystkie projekty biznesowe i informatyczne prowadzone są w ramach Programu Integracji zgodnie z przyjętym harmonogramem. Nadzór nad ich wykonaniem sprawuje Komitet Sterujący.

W trakcie realizacji procesu integracji, Bank Zachodni WBK S.A. regularnie przeprowadza badania satysfakcji klientów. Wskaźniki poziomu satysfakcji oraz rekomendacji nie zmieniły się w porównaniu z 2012 r., co wskazuje, że Bank utrzymuje stabilną pozycję na tle konkurencji.



3. Ocena wiarygodności finansowej Banku Zachodniego WBK S.A., notowania akcji i pozycja na rynku bankowym

Ocena ratingowa Banku Zachodniego WBK S.A.

W dniu 10 stycznia 2013 r. - w reakcji na fuzję prawną Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. - agencja Fitch Ratings wydała komunikat, w którym potwierdziła ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. i wycofała ratingi Kredyt Banku S.A. Rating połączonego banku wygląda następująco:

Ocena Fitch Ratings z dnia 14.06.2012 r. potwierdzona w komunikacie z dnia 10.01.2013*	
Rodzaj ratingu	
Rating długoterminowy podmiotu (Long-term IDR)	BBB
Perspektywa utrzymania oceny długoterminowej	stabilna
Rating krótkoterminowy podmiotu (Short-term IDR)	F3
Rating indywidualny VR (Viability Rating)	bbb
Rating wsparcia	2

* Rating BZ WBK obowiązujący na dzień 30.06.2012 r., 31.12.2012 r. i 30.06.2013 r.

Potwierdzenie ratingów IDR i indywidualnego ratingu VR odzwierciedla przekonanie agencji Fitch Ratings, że indywidualny profil kredytowy połączonego podmiotu jest zasadniczo zgodny z profilem Banku Zachodniego WBK S.A. przed fuzją, choć marginalnie słabszy ze względu na Kredyt Bank S.A. Ww. ratingi odzwierciedlają wewnętrzną siłę Banku Zachodniego WBK S.A., tj. bardzo dobre wyniki, dobrą pozycję płynnościową i kapitałową oraz stabilną strukturę finansowania opartą o depozyty klientów. Wg Fitch Ratings ryzyka wynikające z zaangażowania banku w nieruchomości komercyjne i walutowe kredyty hipoteczne są adekwatnie zabezpieczone dzięki wysokiej kapitalizacji i rentowności połączonego podmiotu.

Potwierdzenie ratingu wsparcia na poziomie „2” wyraża pogląd agencji o znaczącej gotowości większościowego akcjonariusza - Banco Santander (Santander, „BBB+”/Negative) do udzielenia połączonemu podmiotowi ewentualnego wsparcia z uwagi na jego strategiczne znaczenie dla działalności Grupy Santander w Polsce.

Zgodnie ze scenariuszem bazowym agencji Fitch Ratings ewentualna dalsza obniżka długoterminowego ratingu IDR Banku Santander nie będzie miała wpływu na ratingi Banku Zachodniego WBK S.A. W perspektywie krótko- i średnioterminowej nie przewiduje się podwyżki ratingów VR oraz IDR ze względu na wyzwania stojące przed Bankiem w związku z fuzją z Kredyt Bankiem S.A., umiarkowanie negatywnym wpływem połączenia, pogarszającymi się warunkami otoczenia makroekonomicznego i ocenę wiarygodności kredytowej Banco Santander S.A.

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

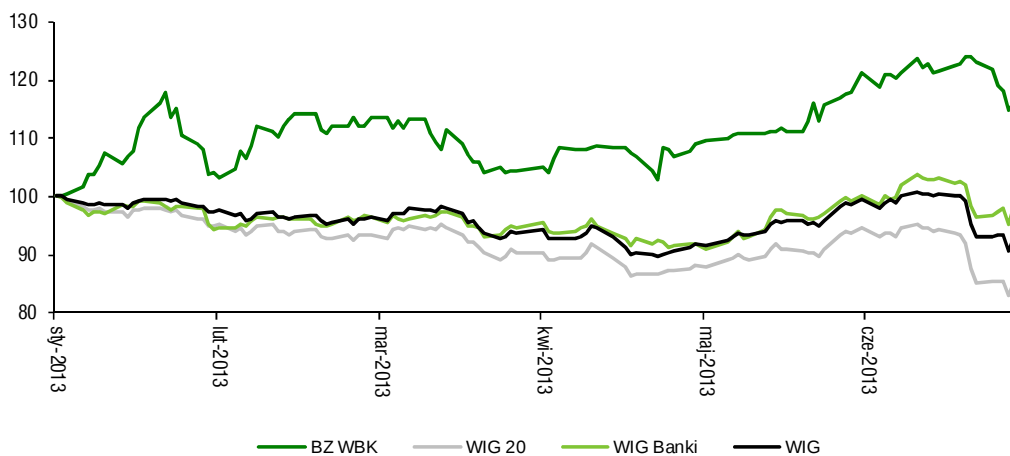
W I połowie 2013 r. warszawski parkiet giełdowy cechowała podwyższona zmienność, której towarzyszyło sukcesywne słabnięcie głównych indeksów giełdowych. Pod wpływem niepewności wywołanej pogarszającymi się wskaźnikami polskiej gospodarki oraz wątpliwościami inwestorów co do kontynuacji hossy na rynkach rozwiniętych, indeksy WIG oraz WIG20 straciły w tym okresie odpowiednio 5,7% i 13,1%. W tym samym czasie kurs WIG Banki zmniejszył się o 0,8%.

Istotny wpływ na słabe notowania akcji największych spółek miał fakt podjęcia przez polski rząd debaty dotyczącej zmian w funkcjonowaniu OFE. Wywołało to negatywny sentyment wśród największych inwestorów obawiających się docelowo likwidacji tych funduszy. W takim kontekście sytuacyjnym WIG 20 złamał trend wzrostowy i znalazł się pod zwiększoną presją podaży.

W tym samym czasie barometry mierzące koniunkturę w gronie spółek o małej i średniej kapitalizacji zachowały się zdecydowanie lepiej notując na koniec czerwca wyraźne wzrosty. Zwyżka mWIG40 o 8,8% i sWIG80 o 12,2% to efekt stabilnej postawy krajowego portfelowego akcjonariatu, inwestującego długoterminowo w wartość przedsiębiorstw. Oba indeksy znalazły się w półtorarocznym trendach wzrostowych z dużymi szansami na kontynuację tego kierunku do końca roku.

W I poł. br. akcje Banku Zachodniego WBK S.A. kontynuowały z pewnymi korektami ruch wzrostowy, czego potwierdzeniem jest osiągnięcie przez nie w czerwcu sześciolletnich maksimów cenowych. Półroczna stopa zwrotu wyniosła 15,8%, a z uwzględnieniem dywidendy w kwocie 7,60 zł wypłaconej akcjonariuszom za 2012 rok osiągnęła 18,9%. Obserwowany wzrost zainteresowania inwestorów akcjami Banku związany był z przeprowadzoną w marcu wtórną ofertą sprzedaży pakietu blisko 20 mln akcji przez KBC NV oraz Santander Bank S.A. o wartości 4,9 mld złotych. W związku ze wzrostem liczby akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w wolnym obrocie giełdowym i przekroczeniem przez nie progu 10-procentowego udziału w kapitale zakładowym, spółka została ponownie włączona w skład indeksów giełdowych, w tym indeksu blue-chip WIG20, co nastąpiło po sesji 21 czerwca 2013 r. w ramach kwartalnej rewizji indeksów. Poprzednio, tj. od 1 kwietnia 2011 r., ze względu na strukturę akcjonariatu, akcje Banku Zachodniego WBK S.A. nie były ujmowane w portfelach indeksów giełdowych.

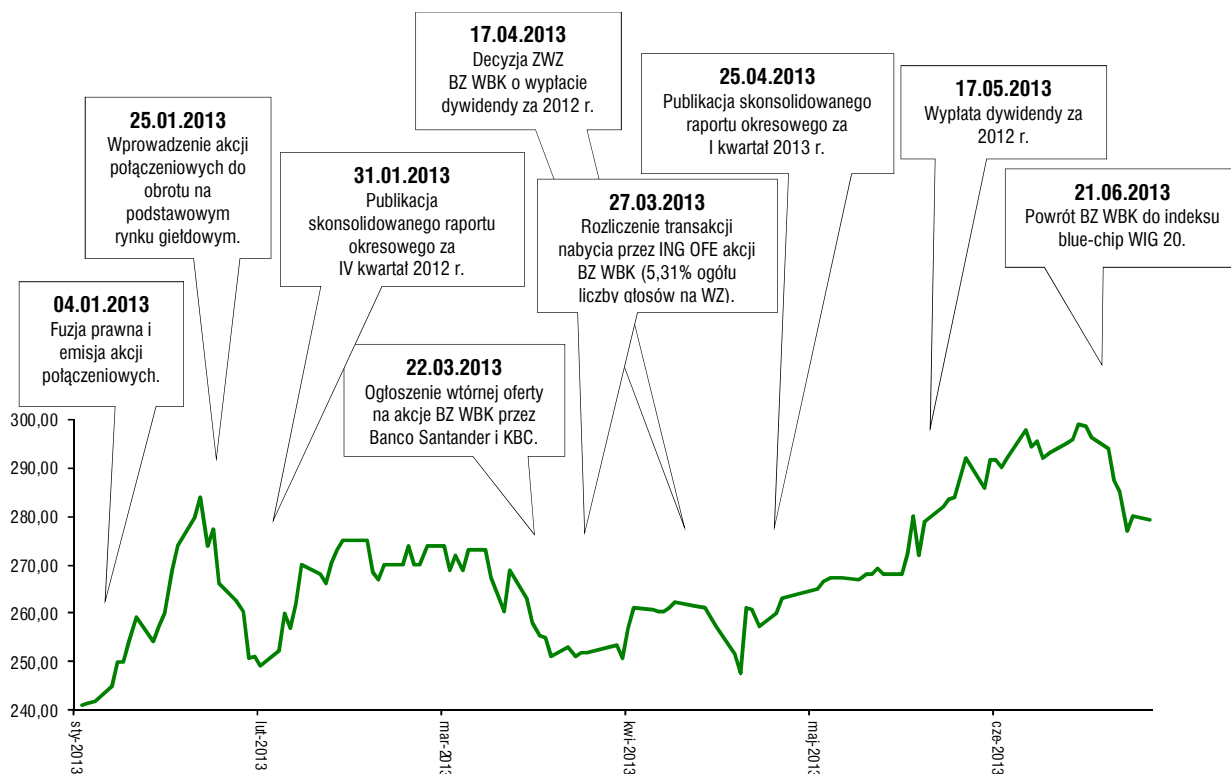
Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. na tle indeksów
Kurs BZ WBK S.A., WIG20, WIG i WIG Banki z dnia 02.01.2013 = 100



W skali 6 miesięcy 2013 r. kurs Banku wzrósł o 15,8%, tj. z poziomu 241,90 zł na 31 grudnia 2012 r. do 280 zł na 30 czerwca 2013 r. W okresie tym osiągnął maksimum na poziomie 299 zł (19 czerwca 2013 r.) oraz minimum w wysokości 241 zł (2 stycznia 2013 r.).

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

Notowania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2013 r.



Kapitalizacja Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2013 r. wyniosła 26 192,6 mln zł wobec 23 573,4 mln zł na 31 marca 2013 r. i 18 054,8 mln zł na 31 grudnia 2012 r.

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

Zgodnie z giełdowymi danymi finansowymi za I kwartał 2013 r., które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarządu (25 lipca 2013 r.) stanowiły najbardziej aktualne źródło porównywalnych informacji o uczestnikach polskiego sektora bankowego, Bank Zachodni WBK S.A. był trzecim co do wielkości bankiem w Polsce pod względem sumy bilansowej, kapitałów własnych, kredytów, depozytów oraz zysku brutto. Połączony bank posiada stabilne źródła finansowania i silną pozycję kapitałową, a jego udział w podstawowych obszarach rynku bankowego wynosi od 7% do 10%. Szeroka gama komplementarnych usług dla różnych segmentów klientów oraz rozległa sieć oddziałów na terenie całej Polski zwiększa możliwości dalszej penetracji rynku. Rozszerzona skala biznesu pozwala Bankowi coraz skuteczniej konkurować z największymi przedstawicielami polskiego rynku bankowego, a powstające synergije zwiększać będą jego efektywność.

Pozycja Grupy Kapitałowej Santander

Banco Santander - podmiot dominujący Banku Zachodniego WBK S.A. - to bank komercyjny z siedzibą w Santander i centralą operacyjną w Madrycie (Hiszpania), legitymujący się ponad 150-letnią tradycją. Zajmuje się głównie bankowością detaliczną, wykazując również znaczną aktywność na rynku bankowości korporacyjnej, zarządzania aktywami i ubezpieczeń. Działalność Banku cechuje szeroka dywersyfikacja geograficzna - obecnie koncentruje swoją uwagę na 10 wybranych przez siebie kluczowych rynkach, zarówno rozwiniętych, jak i wschodzących. Według danych na koniec marca 2013 r. Banco Santander był jednym z największych banków strefy euro oraz szesnastą instytucją bankową na świecie pod względem kapitalizacji. Zarządzał środkami klientów w łącznej wysokości 1 406,6 mld euro, obsługiwał ponad 100 mln klientów poprzez sieć 14 689 oddziałów i zatrudniał 189,9 tys. pracowników. Zysk netto przypadający akcjonariuszom Grupy za I kw. 2013 r. wyniósł 1 205 mln euro. Santander jest największą grupą kapitałową w Hiszpanii i Ameryce Południowej. Zajmuje też silną pozycję rynkową w Wielkiej Brytanii, na północno-wschodnim wybrzeżu Stanów Zjednoczonych oraz w Niemczech i Polsce.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

4. Jednostki powiązane z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Jednostki zależne

Bank Zachodni WBK S.A. tworzy Grupę Kapitałową z dwunastoma jednostkami zależnymi. Są to:

1. BFI Serwis Sp. z o.o.
2. BZ WBK Asset Management S.A.
3. BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Asset Management S.A.
4. BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
5. BZ WBK Faktor Sp. z o.o. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
6. BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
7. BZ WBK Leasing S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
8. BZ WBK Nieruchomości S.A.
9. Dom Maklerski BZ WBK S.A.
10. Kredyt Lease S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Finanse Sp. z o.o.
11. Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji.
12. Lizar Sp. z o.o. - podmiot zależny od Kredyt Lease S.A.

W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2012 r. i 31 grudnia 2012 r., skład Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zwiększył się o cztery podmioty zależne przejęte wraz z Kredyt Bankiem S.A. w dniu 4 stycznia 2013 r.: Kredyt Lease S.A., Lizar Sp. z o.o., BFI Serwis Sp. z o.o. oraz Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji. Jednocześnie, z listy spółek zależnych usunięta została spółka BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w efekcie jej połączenia z BZ WBK Leasing S.A. w dniu 29 marca 2013 r. (więcej informacji na ten temat zamieszczono w rozdz. IV „Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.” w części poświęconej Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej).

Oprócz jednej spółki, wszystkie wyżej wymienione podlegają konsolidacji z bankiem metodą pełną zgodnie z MSR 27. Lizar Sp. z o.o. nie została objęta konsolidacją ze względu na niewielką skalę prowadzonej działalności i nieistotność wykazywanych danych finansowych.

Wspólne przedsięwzięcia i spółki stowarzyszone

W skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. następujące jednostki ujmowane są metodą praw własności w oparciu o MSR 28 i 31:

Wspólne przedsięwzięcia:

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

Spółki stowarzyszone:

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

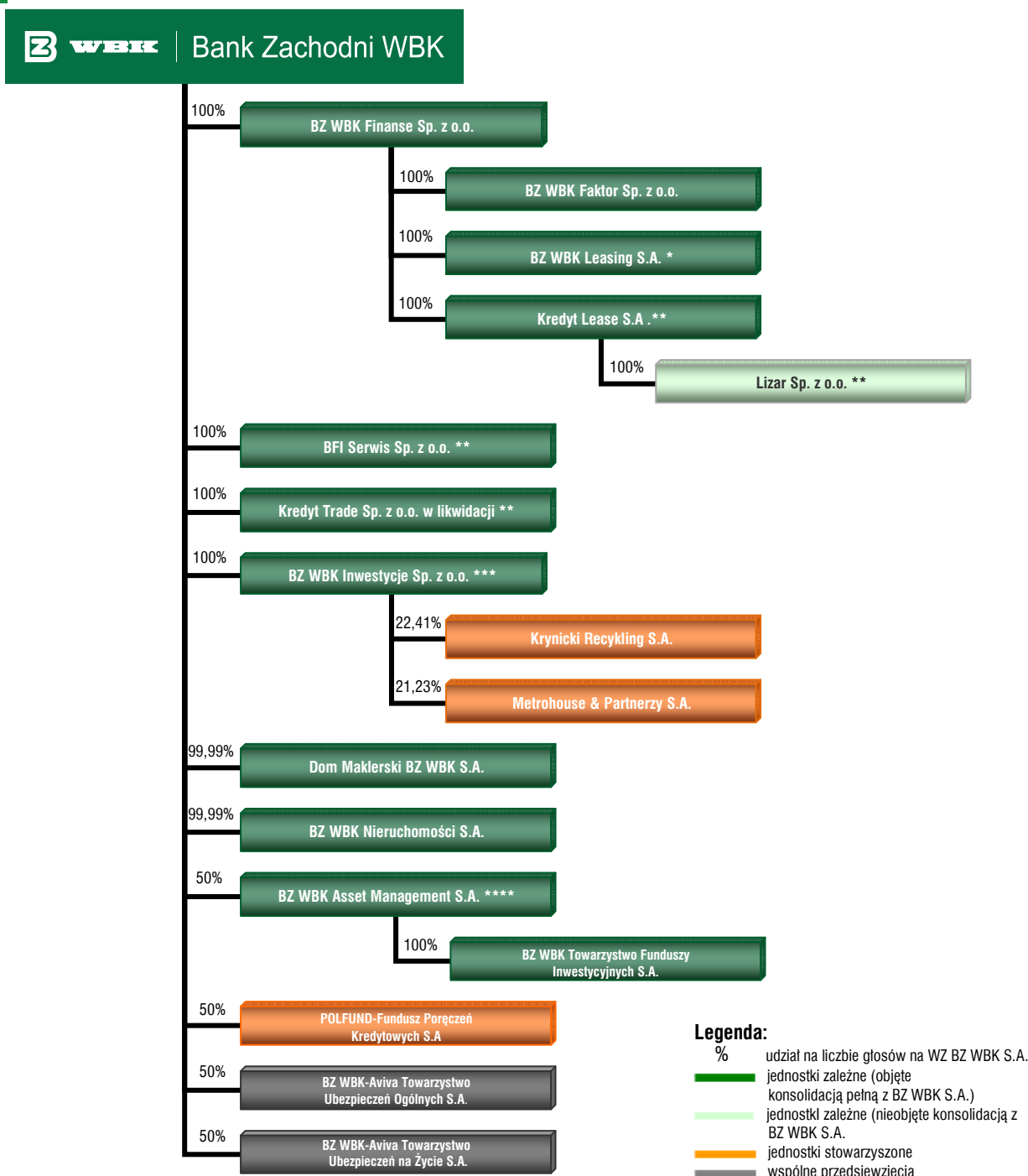
W porównaniu ze stanem z dnia 30 czerwca 2012 r., lista jednostek stowarzyszonych zmniejszyła się o Holicon Group S.A. w związku ze sprzedażą wszystkich akcji tej spółki w posiadaniu BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 21 września 2012 r.

W porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2012 r. nie odnotowano żadnych zmian w składzie portfela spółek stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Krynicki Recykling S.A. w drodze rejestracji emisji akcji serii G i H (31.05.2013 r.), liczba głosów posiadanych przez BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. zmniejszyła się z poziomu 24,54% do 22,41% ogólnej liczby głosów, tj. o 2,13 p.p.



Struktura organizacyjna jednostek powiązanych z BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2013 r.



* W dniu 29 marca 2013 r. nastąpiło połączenie spółek leasingowych BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A. poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Finanse & Leasing S.A. na BZ WBK Leasing S.A. w zamian za akcje spółki BZ WBK Leasing S.A.

** Spółki zależne Kredyt Lease S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji, BFI Serwis Sp. z o.o. oraz Lizar Sp. z o.o. zostały przejęte w wyniku połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. Ostatnia z ww. spółek, tj. Lizar Sp. z o.o. nie jest objęta konsolidacją ze względu na nieistotność prowadzonej działalności i danych finansowych.

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

**** Na dzień 30.06.2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. był współwłaścicielem spółki BZ WBK Asset Management S.A. razem z Banco Santander S.A. Obaj właściciele wchodzić w skład Grupy Santander i posiadają po 50% udziału w kapitale zakładowym spółki. W praktyce, Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem Banco Santander realizuje swoją politykę w Polsce. W związku z powyższym spółka traktowana jest jako zależna.

III. Sytuacja makroekonomiczna w I poł. 2013 r.

Wzrost gospodarczy

Polska gospodarka zanotowała wyraźne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w I połowie 2013 r. Już w I kwartale 2013 r. wzrost PKB wyhamował mocno do 0,5% r/r, tj. do najniższego poziomu od czterech lat. Na podstawie dostępnych danych miesięcznych można ocenić, że wzrost PKB w II kwartale był tylko nieznacznie wyższy i wyniósł ok. 0,8% r/r. Do osłabienia kondycji polskiej gospodarki przyczyniło się spowolnienie gospodarcze na świecie, a zwłaszcza w strefie euro, ale również zapaść popytu krajowego (który w I kwartale zanotował czwarty z rzędu spadek o 0,9% r/r i w II kwartale prawdopodobnie nadal był na znacznym minusie). Na słabość popytu krajowego złożyła się stagnacja popytu konsumpcyjnego (pod wpływem trudnej sytuacji na rynku pracy: niska dynamika dochodów, stopniowy wzrost bezrobocia), ujemna dynamika inwestycji oraz wolniejszy wzrost zapasów w przedsiębiorstwach. Mimo niekorzystnej koniunktury w gospodarce światowej, polski eksport zanotował umiarkowanie wysokie tempo wzrostu, do czego przyczyniła się wysoka konkurencyjność kosztowa polskich towarów, ale również fakt, że polskie firmy wyraźnie zintensyfikowały poszukiwania nowych rynków zbytu za granicą, co doprowadziło do wzrostu geograficznej dywersyfikacji polskiego eksportu. Jednocześnie, słaby popyt krajowy ograniczał tempo wzrostu importu, czego efektem była szybko malejąca nierównowaga w polskim handlu zagranicznym. Pod koniec I półrocza wskaźniki koniunktury zaczęły wykazywać pewne symptomy poprawy, zapowiadając wzrost aktywności ekonomicznej w dalszej części roku.

Inflacja

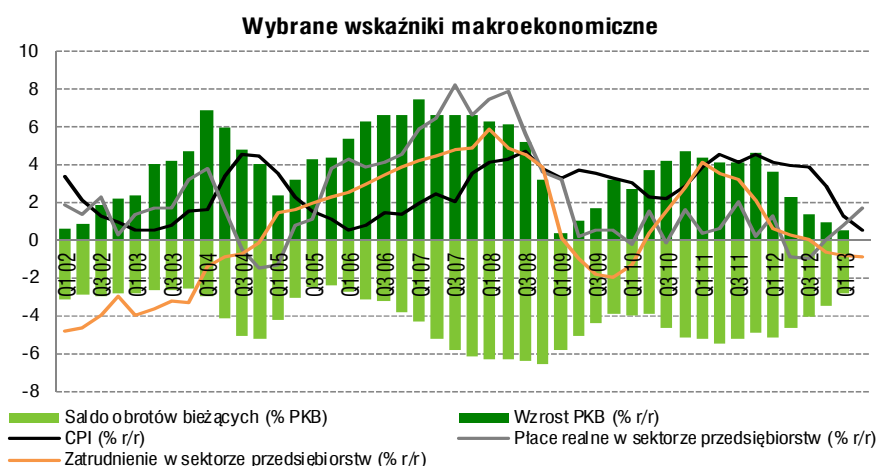
Pierwsze półrocze 2013 r. charakteryzowało się bardzo szybkim spadkiem inflacji. Roczna dynamika cen obniżyła się z poziomu 2,4% na koniec 2012 r. do zaledwie 0,2% r/r w czerwcu 2013 r. Tym samym, inflacja w Polsce spadła do najniższego poziomu od początku lat 90. Inflacja bazowa również była w trendzie spadkowym, jednak pozostała powyżej głównej miary inflacji (CPI) – w czerwcu inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 0,9% r/r wobec 1,4% r/r na koniec 2012 r. Dynamika cen produkcji przemysłowej (PPI) była wyraźnie poniżej zera (średnio ok. -1,5% w I półroczu), wskazując na całkowity brak presji kosztowej na producentów towarów. Szybko spadająca inflacja miała pozytywny wpływ na wartość nabywczą dochodów gospodarstw domowych.

Rynek pracy

Obniżona aktywność gospodarcza skutkowała zastojem na krajowym rynku pracy. Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw stopniowo obniżało się w pierwszych miesiącach roku i dopiero w maju spadek zatrudnienia wyhamował. W czerwcu zanotowano dość wyraźny wzrost liczby etatów (o ponad 9 tys. wobec maja), chociaż ich liczba nadal była o 0,8% niższa niż rok wcześniej. Trudno jednak przesądzić, czy był to początek ożywienia na rynku pracy, czy przejściowe zjawisko. Jednocześnie wzrost wynagrodzeń pozostał na umiarkowanie niskim poziomie, średnio niewiele powyżej 2% r/r w całym półroczu. Mocny spadek inflacji stanowił jednak wsparcie dla realnej stopy wzrostu wynagrodzeń. Stopa bezrobocia rejestrowanego, po wzroście w pierwszych miesiącach roku, obniżała się w dalszej części półrocza pod wpływem czynników sezonowych oraz działań interwencyjnych Ministerstwa Pracy i Polityki Socjalnej. Natomiast oczyszczona z wahań sezonowych stopa bezrobocia według Badania Aktywności Ekonomicznej Ludności (BAEL) wzrosła do najwyższego poziomu od siedmiu lat (10,7%) i ustabilizowała się na tym poziomie w II kwartale.

Polityka pieniężna

W reakcji na znaczący spadek inflacji oraz spowolnienie wzrostu gospodarczego, Rada Polityki Pieniężnej (RPP) kontynuowała w I półroczu rozpoczęty w listopadzie 2012 r. cykl łagodzenia polityki pieniężnej. W sumie, w okresie od stycznia do czerwca 2013 r. RPP obniżyła główne stopy procentowe o 1,5 p.p., w tym stopę referencyjną NBP do 2,75%, nowego najniższego poziomu w historii. Na początku lipca, po kolejnej obniżce stóp o 0,25 p.p., RPP ogłosiła zakończenie cyklu łagodzenia polityki pieniężnej i przejście do stanu „neutralnego”, a prezes NBP Marek Belka zapowiedział, że stopy procentowe mogą pozostać stabilne przynajmniej do końca 2013 r.



Rynek kredytowy i depozytowy

Na rynku kredytowym w I półroczu 2013 r. trwał zastój, zarówno w przypadku sektora gospodarstw domowych, jak i przedsiębiorstw. Firmy i gospodarstwa domowe nie były chętne do zaciągania kredytów w obliczu niepewnej sytuacji gospodarczej. Należności ogółem sektora bankowego były na koniec czerwca 2013 r. o 3,5% wyższe niż przed rokiem, należności od gospodarstw domowych wzrosły o 2,4% r/r, a od przedsiębiorstw o 2,2% r/r. Wzrost depozytów sektora gospodarstw domowych utrzymał się na relatywnie wysokim poziomie (7,6% r/r w czerwcu), aczkolwiek szybko spadające stopy procentowe spowodowały wyraźne przesunięcie oszczędności z rachunków terminowych na rachunki bieżące i oszczędnościowe. Przyspieszył wzrost depozytów firm – do 4,4% r/r w czerwcu z -7,6% r/r w grudniu 2012 r.

Rynki finansowe

Sytuacja na rynku stopy procentowej w II kwartale była bardzo zmienna. Po majowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej (RPP) i osiągnięciu przez rentowności obligacji nowych historycznych minimów, nastąpiła korekta w wyniku odpływu kapitału zagranicznego z rynków wschodzących pod wpływem obaw, że Fed wcześniej ograniczy trzecią turę luzowania ilościowego (QE3). Zasygnalizowanie przez RPP bliskości końca cyklu obniżek było dodatkowym argumentem dla kontynuacji wyprzedaży. Wyprzedaż krajowych aktywów oraz ich znacząca przecena na międzynarodowych rynkach nasiliła się po czerwcowym posiedzeniu amerykańskiego banku centralnego, po którym prezes Fed zasugerował, że ograniczanie łagodzenia ilościowego w USA może się rozpocząć jeszcze w 2013 r., a cały program QE3 może dobieć końca w połowie 2014 r. W efekcie rentowność krajowej 10-letniej obligacji wzrosła w okolice 4,60%, a stawka 10-letniego IRS do około 4,40%. Koniec II kwartału przyniósł nieznaczne odreagowanie na rynkach w wyniku uspokajających wypowiedzi członków Fed, co umożliwiło ograniczenie wcześniejszych strat. W efekcie nastąpiło wystromienie krzywych w wyniku spadku rentowności z krótkiego końca (odpowiednio o 4 b.p. dla IRS i 12 b.p. dla obligacji) i wroście na długim końcu krzywych (odpowiednio o 55 b.p. dla IRS i o 42 b.p. dla obligacji).

Oczekiwania na obniżki stóp procentowych przez RPP, a przede wszystkim obawy o przyszłe działania Fed powodowały osłabienie złotego w relacji do głównych walut. Znaczący wzrost zmienności na EUR/PLN skłonił NBP do interwencji na rynku walutowym, a jednocześnie wzrosła aktywność Banku Gospodarstwa Krajowego (BGK) na krajowym rynku walutowym (bank sprzedawał na rynku waluty w dyspozycji rządu). Połączone działania NBP i BGK ograniczyły zmienność na rynku walutowym, choć notowania EUR/PLN pozostały na podwyższonym poziomie (powyżej 4,30). W II kwartale złoty stracił 3,6% w relacji do euro i 1,8% w relacji do dolara amerykańskiego. W sumie, w I połowie 2013 r. nastąpiło osłabienie złotego w relacji do głównych walut oraz wzrost rentowności obligacji/stawek IRS na środku i długim końcu krzywych, podczas gdy krótki koniec krzywych pozostał stosunkowo nisko.

Przewidywane warunki rozwoju działalności

W II połowie roku można oczekiwać stopniowego ożywienia aktywności ekonomicznej w kraju i na świecie. Proces ożywienia będzie jednak zapewne dość powolny i nierównomierny. Średni wzrost PKB w całym roku 2013 prognozowany jest na poziomie ok. 1,0%, przy czym w IV kwartale powinien być już nieco powyżej 1,5% r/r.

Ożywienie gospodarcze oparte będzie przede wszystkim na wzroście polskiego eksportu. Poprawa sytuacji u głównych partnerów handlowych Polski pozytywnie wpłynie na eksport do tych krajów, a jednocześnie następowała będzie dalsza ekspansja polskich producentów na inne szybko rozwijające się rynki (Azja, Bliski Wschód). Wzrost popytu krajowego pozostanie ograniczony. W szczególności, spodziewany jest dalszy spadek nakładów inwestycyjnych w 2013 r., do czego w dużym stopniu przyczyni się mocne ograniczenie publicznych wydatków na inwestycje. Pewnym wsparciem dla inwestycji sektora prywatnego mogą być obniżki stóp procentowych oraz uruchomienie rządowego programu „Inwestycje Polskie”. Tempo wzrostu konsumpcji prywatnej będzie dość powolne, chociaż spodziewana jest jego lekka odbudowa w ciągu roku. Mocny spadek inflacji i stopniowy wzrost dynamiki płac (głównie w sektorze eksporterów), przełożą się na wzrost realnych dochodów gospodarstw domowych, który powinien sprzyjać większym zakupom. Wzrost konsumpcji będzie jednak ograniczany przez odbudowę oszczędności, naruszonych w ostatnich kwartałach 2012 r.

Inflacja, po gwałtownym spadku do niemal zera w pierwszym półroczu, w kolejnych miesiącach powinna stopniowo odbijać od dna, pozostając jednak wyraźnie poniżej celu inflacyjnego NBP. Będzie to efektem m.in. bardzo niskiej bazy z poprzedniego roku, a także wyższych kosztów utrzymania związanych z ustawą śmieciową, wzrostu cen paliw i żywności. Na koniec roku stopa inflacji może ponownie zbliżyć się do 1,5% r/r.

Rada Polityki Pieniężnej zakończyła w lipcu cykl łagodzenia polityki pieniężnej i wydaje się mało prawdopodobne, aby wycofała się z tej deklaracji. W efekcie główne stopy procentowe NBP powinny pozostać bez zmian przynajmniej do II połowy 2014 roku.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

IV. Rozwój działalności Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.

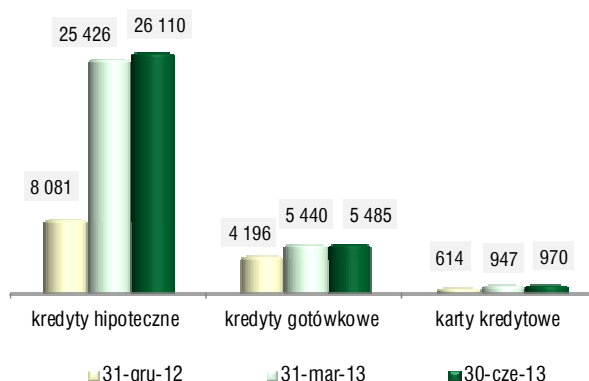
1. Bankowość Detaliczna

- Połączony Bank Zachodni WBK S.A. świadczy usługi bankowe dla ok. 3,8 mln klientów indywidualnych oraz 0,27 mln małych firm. W celu zaspokojenia ich potrzeb na jak najwyższym poziomie, wdrażany jest system zarządzania relacjami biznesowymi w oparciu o najlepsze praktyki w trzech głównych strumieniach:

- ✓ zarządzanie segmentami klientów indywidualnych,
- ✓ zarządzanie cyklem współpracy klienta z bankiem,
- ✓ zarządzanie operacyjne kontaktami inicjowanymi przez bank.

Kredyty dla klientów indywidualnych

Główne produkty kredytowe dla ludności (w mln zł)



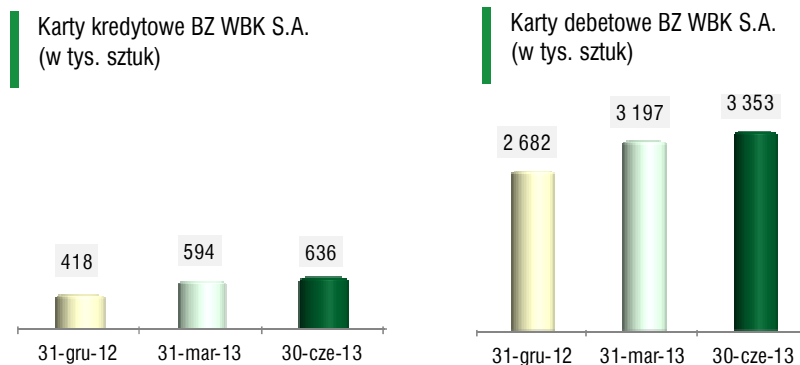
Kredyty hipoteczne

- Z dniem 2 kwietnia 2013 r. wszyscy klienci połączonego Banku Zachodniego WBK S.A. uzyskali dostęp do zunifikowanej oferty kredytów hipotecznych. Stało się to możliwe dzięki wprowadzeniu w sieci oznaczonej logo „Kredyt Banku” odpowiednich produktów, regulacji oraz procesów obsługi obowiązujących w Banku Zachodnim WBK S.A. Pomimo niekorzystnych tendencji rynkowych (utrzymujący się spadek cen mieszkań, niska ilość zawieranych transakcji, zakończenie programu „Rodzina na Swoim”) oraz wymagających regulacji nadzorczych, sprzedaż kredytów hipotecznych utrzymywała się w I półroczu na stabilnym, wyższym od oczekiwanego poziomie.

Kredyty konsumpcyjne

- Proces integracji w zakresie kredytów konsumpcyjnych realizowany jest etapowo.
- Do końca I dekady lipca ujednolicono parametry kredytu gotówkowego w sieciach oddziałowych obu banków oraz zharmonizowano proces kredytowy. Dostępną w sieci byłego Kredyt Banku ofertę cenową uzupełniono o oprocentowanie indywidualne (Individual Pricing) funkcjonujące w oddziałach z logo „Banku Zachodniego WBK”.
- Sprzedaż kredytów gotówkowych osiągnęła w I półroczu wysoki poziom za sprawą dwóch multimedialnych przedsięwzięć reklamowych adresowanych do klientów indywidualnych połączonego Banku: kampanii kredytu gotówkowego realizowanej pod hasłem „Nie zwlekaj, gotówka czeka!” (od 1 lutego do 14 marca 2013 r.) oraz kampanii „Połącz kredyty i zyskaj”, propagującej gotówkowy kredyt konsolidacyjny (od 13 maja do 14 lipca 2013 r.).

- W ramach procesu integracji, Bank przygotował i przystąpił do realizacji scenariusza działań mających na celu ujednolicenie portfela kart kredytowych oraz efektywny i przyjazny proces migracji klientów. W konsekwencji, 8 lipca 2013 r. w oddziałach oznaczonych logo „Kredyt Banku” udostępniono karty kredytowe Banku Zachodniego WBK S.A., uzupełniając w ten sposób ich dotychczasową ofertę. Jednocześnie w sieci z logo Banku Zachodniego WBK S.A. uruchomiona została obsługa kart kredytowych z oferty byłego Kredyt Banku.
- Od 1 lutego 2013 r. w Banku Zachodnim WBK S.A. obowiązują nowe zasady oprocentowania limitu kredytowego w rachunku karty kredytowej, zgodnie z którymi odsetki od wykorzystanej kwoty limitu kredytowego pobierane są wg oprocentowania zmiennego, uzależnionego od wysokości stopy kredytu lombardowego NBP. Ponadto okres ważności kart kredytowych wydłużono z dwóch do czterech lat.



Produkty rozliczeniowe

Rachunki bieżące oraz produkty i usługi towarzyszące

- 15 marca 2013 r. w sieci połączonego Banku wdrożona została unikalna na rynku, korzystna dla klienta oferta konta osobistego o nazwie Konto Godne Polecenia.
 - ✓ Zgodnie z oczekiwaniami klientów konto prowadzone jest bezpłatnie (bez względu na wysokość miesięcznych wpływów). Bez opłat oferowane są także produkty i usługi towarzyszące: karta debetowa, naklejka do realizacji transakcji zbliżeniowych, przelewy Elixir wykonywane w bankowości elektronicznej BZWBK24, zlecenia stałe, polecenia zapłaty, wypłaty z bankomatów BZ WBK, Kredyt Banku i PKO BP.
 - ✓ Do konta wydawane są karty debetowe (MasterCard Omni lub MasterCard PAYBACK Omni) oraz nowoczesne naklejki do płatności zbliżeniowych (MasterCard Omni lub MasterCard PAYBACK Omni). Klienci, którzy wybiorą kartę lub naklejkę MasterCard PAYBACK uczestniczą w programie bonusowym PAYBACK.
 - ✓ Klienci otwierający konto w pakiecie z bankowością elektroniczną BZWBK24 oraz kartą, w okresie od 15 marca 2013 r. do 10 maja 2013 r., mogli skorzystać z promocji „Nawet 700 zł czeka na Ciebie”.
 - ✓ W okresie od 1 kwietnia 2013 r. do 10 maja przeprowadzona została szeroko zakrojona kampania marketingowa promującą nową ofertę.
- W I poł. 2013 r. przygotowana została jednolita, przejrzysta oferta rachunków bieżących dla klientów indywidualnych połączonego Banku, która weszła w życie 8 lipca 2013 r. Ze sprzedaży wycofano Konto<30 oraz wszystkie konta dostępne dotąd wyłącznie w sieci byłego Kredyt Banku S.A. Pełna gama kont osobistych Banku Zachodniego WBK S.A. obejmuje obecnie następujące produkty: Konto Godne Polecenia, Konto Wydajesz&Zarabiasz, Konto Wydajesz&Zarabiasz PLUS, Konto na Obcasach, Konto Aktywni 50+, Konto 24 VIP, Konto24 walutowe.
- Ofertę kart debetowych cechuje dualizm wynikający z utrzymania w obu sieciach zestawu dotychczasowych produktów i modeli obsługi, uzupełnionych o wspólne pozycje produktowe. Rozpoczęto realizację projektów zmierzających do ujednolicenia oferty kart debetowych oraz polityki cenowej połączonego Banku, których wdrożenie zaplanowano na IV kw. br.

Bancassurance

- W I połowie 2013 r. Zespół Bancassurance koncentrował się na harmonizowaniu oferty produktowej połączonego banku.
- We współpracy z towarzystwami ubezpieczeń BZ WBK-Aviva zrealizowane zostały następujące działania:
 - ✓ W maju 2013 r. do oferty banku wprowadzono nowe ubezpieczenie Opiekun Rodziny.
 - ✓ Przygotowano wdrożenie ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków Dla Bliskich w kanałach sprzedaży bezpośredniej.
 - ✓ Dostosowano ofertę ubezpieczenia dla kredytobiorców kredytów firmowych Biznes Gwarant zgodnie z zapotrzebowaniem klientów.

Depozyty bankowe

- Od momentu połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. realizowany jest proces ujednolicania oferty oszczędnościowej, obejmujący produkty depozytowe i inwestycyjne, proces obsługi klientów, regulacje oraz taryfę prowizji i opłat. W ramach systematycznie postępującej integracji i ciągłego doskonalenia oferty produktowej, w I półroczu 2013 r. przeprowadzono m.in. następujące działania:
 - ✓ Na początku stycznia 2013 r. w oddziałach oznaczonych logo „Kredyt Banku” oraz w serwisie bankowości elektronicznej KB24 wdrożono nowy złotowy produkt depozytowy, tj. Konto Ekstra – oszczędnościowe dla klientów indywidualnych, oferowane na warunkach analogicznych do obowiązujących w pozostałych placówkach Banku Zachodniego WBK S.A. w odniesieniu do kont oszczędnościowych.
 - ✓ W styczniu 2013 r. ujednoliconą została oferta lokat negocjowanych w obu sieciach połączonego Banku, co umożliwiło wszystkim klientom negocjowanie indywidualnych warunków wg tych samych zasad.
 - ✓ Pod koniec stycznia 2013 r. Bank udostępnił klientom 5-miesięczną Lokatę Dynamicznie Zarabiającą. Jest to kolejny produkt depozytowy oparty o progresywne stawki oprocentowania, który zapewnia miesięczną kapitalizację odsetek i umożliwia likwidację lokaty przed upływem terminu umownego z zachowaniem naliczonych odsetek za pełne miesiące jej trwania.
- Finalizacja prac harmonizacyjnych nastąpiła 8 lipca 2013 r. wraz z uruchomieniem zintegrowanej oferty depozytowej dla klienta indywidualnego w połączonym Banku. Klienci byłego „Kredyt Banku” mogą odłąd nabywać lokaty i konta oszczędnościowe z oferty Banku Zachodniego WBK S.A. oraz realizować wszystkie czynności w obsłudze depozytów w dotychczasowej sieci. Oferta lokat terminowych byłego Kredyt Banku S.A. została wycofana.

Produkty inwestycyjne

- W obszarze produktów inwestycyjnych Bank Zachodni WBK S.A. koncentrował się na integrowaniu procedur i ofert obu sieci połączonego Banku, dążąc do umocnienia swojej pozycji jako kluczowego dystrybutora produktów oferowanych przez podmioty z Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. oraz ważnego partnera biznesowego dla innych instytucji finansowych.

Produkty strukturyzowane

- W I poł. 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował wysoką aktywność w obszarze produktów strukturyzowanych. Oferował 3 i 6-miesięczne lokaty strukturyzowane z oprocentowaniem uzależnionym od kształtowania się kursu EUR/PLN oraz USD/PLN. Produkty gwarantowały 100-procentową ochronę kapitału w dniu zapadalności i na ogół były dostępne w trzech wariantach uwzględniających strategię inwestycyjną na wzrost, spadek lub stabilizację kursu walutowego. W minionym półroczu przeprowadzono ogółem 12 emisji, oddając do dyspozycji klientów 34 produkty strukturyzowane. Już od 8 lutego 2013 r. emisje lokat strukturyzowanych prowadzone były na identycznych warunkach, równolegle w obu sieciach oddziałowych Banku Zachodniego WBK S.A.

Program Inwestycyjny InPlus

- W I poł. 2013 r. podjęto działania mające na celu wdrożenie Programu Inwestycyjnego InPlus BZ WBK (ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi) w sieci oddziałów oznaczonych logo „Kredyt Banku”. Do końca 2013 r. planowana jest pełna dostępność oferty Programu Inwestycyjnego InPlus BZ WBK w skali całego Banku.

Fundusze inwestycyjne

- W dniu 21 stycznia 2013 r. uruchomiono sprzedaż funduszy inwestycyjnych Arka w wybranych oddziałach oznaczonych logo „Kredyt Banku”. W ofercie znalazła się pełna gama produktów spółki BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.), tj. parasolowy fundusz inwestycyjny otwarty Arka BZ WBK FIO, parasolowy specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty Arka Prestiż SFIO, program optymalizujący inwestycje w fundusze akcyjne Arka Optima, a także Indywidualne Konto Emerytalne oraz Programy Systematycznego Oszczędzania. Do końca III kwartału br. fundusze inwestycyjne ARKA będą dostępne w całej sieci oddziałowej połączonego Banku.
- W I połowie 2013 r. spółka BZ WBK TFI S.A. odnotowała rekordowe poziomy sprzedaży funduszy inwestycyjnych. Od stycznia do końca czerwca br. sprzedaż netto zarządzanych przez nią funduszy wyniosła 1,2 mld zł, stanowiąc jeden z najlepszych wyników na rynku i przekraczając statystyki za cały ubiegły rok. Sprzedaż netto osiągnęła najwyższe poziomy w kwietniu i maju, tj. odpowiednio 421 mln zł i 664 mln zł. Na dzień 30 czerwca 2013 r. łączna wartość aktywów netto zarządzanych przez BZ WBK TFI S.A. wyniosła 11,0 mld zł i zwiększyła się o 7,9% w skali kwartału, a w skali roku o 24,5%.
- W omawianym okresie wybory inwestycyjne klientów determinowały dwa czynniki: popyt na produkty o wyższej stopie zwrotu w porównaniu z niskooprocentowaną lokatą bankową oraz awersja do produktów z udziałem akcji (z wyjątkiem akcji tureckich). Najwięcej nowych środków zgromadziły subfundusze: Arka BZ WBK Ochrony Kapitału oraz Arka BZ WBK Obligacji Skarbowych. Wzrosło też zdecydowanie zainteresowanie funduszami obligacji korporacyjnych. Jednocześnie zaobserwowano odpływ środków z subfunduszu Arka Prestiż Obligacji Skarbowych wynikający z chęci realizacji zysków przed zakończeniem korzystnej koniunktury na rynku obligacji.

Wealth Management

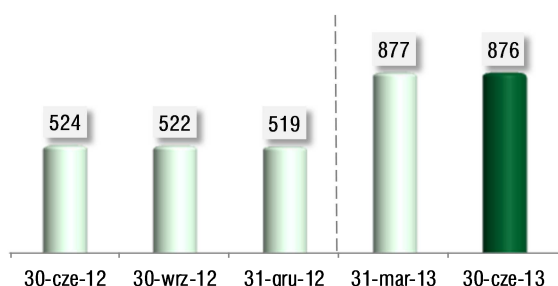
- Bank świadczy usługi wealth management dla klientów, którzy zawarli z nim stosowne umowy w tym zakresie. W czerwcu 2013 r. Departament Wealth Management został połączony z zespołem Private Brokerage Domu Maklerskiego BZ WBK S.A., czego efektem jest powiększony liczebnie zespół, dysponujący większą ilością lokalizacji (14 biur na terenie kraju), szerszą ofertą usługową oraz bardziej rozbudowanym i różnicowanym portfelem zarządzanych aktywów. Na koniec czerwca 2013 r. wartość aktywów pod opieką Departamentu wynosiła ok. 6,4 mld zł, z czego ok. 4,7 mld zł to akcje, warranty i kontrakty. Pozostałe składowe to m.in.: portfele indywidualne w ramach asset management (0,4 mld zł), fundusze inwestycyjne (0,4 mld zł), depozyty, obligacje i środki na rachunkach bieżących.

Wybrane kanały dystrybucji dla klientów detalicznych

Sieć oddziałów i kanały komplementarne

- Z początkiem stycznia 2013 r. wdrożona została nowa struktura organizacyjna Bankowości Oddziałowej Banku Zachodniego WBK S.A., umożliwiająca bardziej efektywne zarządzanie siecią i dalszy rozwój potencjału sprzedażowego Banku. Oddziały zostały podporządkowane regionom zarządzanym przez makroregiony z wyjątkiem 3 największych oddziałów Banku (Poznań 6, Wrocław 1, Wrocław 5), które podlegają bezpośrednio pod makroregion.
- Wg stanu na 30 czerwca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. dysponował siecią 876 oddziałów bankowych podzieloną na 12 makroregionów i 85 regionów. Dla porównania na dzień fuzji (4.01.2013 r.) funkcjonowało 889 oddziałów, w tym 519 oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. i 370 oddziałów Kredyt Banku S.A. Niższa ilość oddziałów to efekt planowej realizacji procesu racjonalizacji placówek pokrywających się lokalizacją.
- Na koniec czerwca 2013 r. sieć oddziałów Banku Zachodniego WBK S.A. uzupełniały placówki partnerskie w liczbie 105 (107 na koniec marca 2013 r.)

Sieć oddziałów BZ WBK S.A.
od 30.06.2012 r. do 30.06.2013 r.



Rozmieszczenie oddziałów BZ WBK S.A.
w Polsce na dzień 30.06.2013 r.



Sieć bankomatów

- Na koniec czerwca 2013 r. sieć bankomatów Banku Zachodniego WBK S.A. obejmowała 1 429 urządzeń (1 440 na koniec marca 2013 r.), w tym 1 051 bankomatów byłego BZ WBK S.A. oraz 378 bankomatów byłego Kredyt Banku S.A. Uruchomiony został proces integracji sieci bankomatowej obu banków, który zakończy się w III kwartale 2013 r. całkowitym ujednoliceniem zestawu oferowanych klientom usług.

Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej

- Na przełomie 2012 i 2013 r. uruchomiono nowy kanał wideo umożliwiający klientom zakup produktów Banku w trakcie bezpośredniej rozmowy z doradcą.
- W I połowie 2013 r. dokonano operacyjnego połączenia Centrum Telefonicznego byłego Kredyt Banku w Lublinie z Centrum Bankowości Telefonicznej i Elektronicznej w Poznaniu i Środzie Wielkopolskiej. Tym samym umożliwiono klientom dostęp do systemów informatycznych byłego Kredyt Banku S.A. i Banku Zachodniego WBK S.A. za pośrednictwem każdego z wymienionych ośrodków. Rozpoczęto też wspólne działania sprzedażowo-usługowe.

Bankowość Elektroniczna BZ WBK24 dla klientów indywidualnych

- W I poł. 2013 r. klientom BZWBK24mobile udostępniono aplikację na kolejną platformę mobilną - Windows Phone oraz nową usługę - przelew na dowolny rachunek obcy. Prowadzono ponadto działania informacyjne nt. bankowości mobilnej wśród klientów bankowości elektronicznej, nieposiadających dostępu do BZWBK24mobile.
- Od 15 marca 2013 r. w serwisach bzbwbk.pl i kredytbank.pl udostępniono wnioski internetowe o pakiet nowych produktów, tj. Konto Godne Polecenia z usługami bankowości elektronicznej oraz z kartą i naklejką do płatności zbliżeniowych. Rozpoczęto również sprzedaż Konta Godnego Polecenia w formule „na klik”.
- W okresie objętym raportem sprzedaż kredytów przez Internet sukcesywnie wzrastała, plasując kanał internetowy na drugim miejscu po sieci oddziałów.
- W I poł. 2013 r. przeprowadzono szereg kampanii promocyjnych, mających na celu zaktywizowanie klientów i zwiększenie obrotów z tytułu transakcji bezgotówkowych. Były one adresowane zarówno do wyselekcjonowanych grup, jak i całej populacji klientów (m.in. kampania „3% premii dla aktywnych”, promocja płatności kartą w Internecie „Zimowe 7%”, konkurs „50 za 500”, kampania dla użytkowników kart Visa Wydajesz&Zarabiasz i Visa na Obcasach). Motywowano również klientów do większej aktywności w serwisie BZWBK24.

Bankowość Elektroniczna BZ WBK24 dla firm

- Działania promocyjno-aktywizacyjne kierowane były również do klientów firmowych korzystających z kart lub/i usług bankowości elektronicznej Banku Zachodniego WBK S.A. (m.in. konkurs „50 za 500” dla aktywnych posiadaczy kart, oferta promocyjna pakietu BZWBK24 Moja Firma Plus z kartą debetową dla firm, kampania aktywizacyjna „Odkryj zalety swojej karty”).



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Obsługa instytucji finansowych

- W ramach usług outsourcingowych, Bank Zachodni WBK S.A. współpracuje z ponad 20 bankami działającymi na rynkach krajowych i międzynarodowych oraz z grupą instytucji finansowych, na których zlecenie zarządza sieciami bankomatów, prowadzi wydawnictwo i obsługę kart płatniczych oraz świadczy inne usługi bankowe.
- W I półroczu 2013 r. rozpoczęto współpracę z nowymi podmiotami oraz rozszerzono jej zakres z dotychczasowymi partnerami (włączenie do obsługi sieci 220 bankomatów należących do jednego z banków komercyjnych oraz wdrożenie usługi Dynamic Currency Conversion dla kolejnego banku spółdzielczego).

2. Bankowość Biznesowa i Korporacyjna

Zmiany w segmentacji i strukturze organizacyjnej

- Wraz z fuzją prawną część korporacyjna Pionu Bankowości Przedsiębiorstw byłego Kredyt Banku S.A. została włączona w struktury Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A., co pociągnęło za sobą ponad dwukrotny wzrost bazy klientów w docelowych segmentach rynku (z 4,2 tys. na koniec grudnia 2012 r. do 9 tys. na koniec czerwca 2013 r.), wzmocnienie zasobów kadrowych wyspecjalizowanych w obsłudze klientów korporacyjnych oraz większą obecność Banku w niektórych regionach geograficznych kraju. W związku z koniecznością zintegrowania jednostek organizacyjnych i rozwiązań funkcjonalnych obu banków, w I kwartale 2013 r. opracowano nową strukturę organizacyjną i model działania Pionu, które weszły w życie z dniem 1 kwietnia 2013 r.
- Wdrożony model działania i struktura organizacyjna Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej opierają się na nowej segmentacji klientów. Na podstawie kryterium obrotów, wyodrębnione zostały trzy podstawowe segmenty:
 - ✓ segment korporacyjny obejmujący klientów z obrotami w przedziale 40-500 mln zł,
 - ✓ segment dużych przedsiębiorstw obejmujący klientów z obrotami powyżej 500 mln zł (z wyłączeniem klientów spełniających kryteria przynależności do segmentu GBM),
 - ✓ segment finansowania nieruchomości.
- Zgodnie z nową strukturą, obsługa segmentu dużych przedsiębiorstw scentralizowana jest w Departamencie Dużych Przedsiębiorstw, a sektora nieruchomości w Departamencie Finansowania Nieruchomości. Obszar Bankowości Korporacyjnej, który zajmuje się segmentem klientów korporacyjnych, został podzielony na trzy regiony pokrywające się z granicami województw: Region Północny, Region Centralny i Region Południowy. W każdym regionie działają cztery Centra Bankowości Korporacyjnej. Dodatkowo powołano Departament Sprzedaży Produktów odpowiedzialny za rozwój sprzedaży związanej produktów i wzrost dochodów pozaodsetkowych w takich obszarach jak: bankowość transakcyjna, finansowanie handlu i produkty skarbowe. Działalność tej jednostki adresowana jest do wszystkich segmentów i odbywa się za pośrednictwem kadr sprzedażowych rozmieszczonych w dwunastu Centrach Bankowości Korporacyjnej, Departamencie Dużych Przedsiębiorstw oraz Departamencie Finansowania Nieruchomości. Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej obejmuje również Departament Rozwoju Produktów i Wsparcia Operacyjnego.
- W przyjętym modelu obsługi opiekun klienta ulokowany jest w pobliżu obsługiwanych przedsiębiorstw, odpowiada za zarządzanie relacjami z wyznaczonym portfelem klientów oraz dostarczanie im zindywidualizowanych rozwiązań w ramach wszechstronnej oferty produktowej obejmującej kredyty, depozyty, zarządzanie płynnością, bankowość transakcyjną, operacje rynku kapitałowego i skarbowe. W celu zapewnienia najwyższej jakości usług, opiekun klienta ściśle współpracuje z partnerem kredytowym, ekspertami produktowymi oraz centralnymi jednostkami operacyjnymi (Centrum Obsługi Biznesu, Centrum Usług Rozliczeniowych, Centrum Zabezpieczeń, itp.). Obsługa klientów korporacyjnych i dużych przedsiębiorstw Banku Zachodniego WBK S.A. stanowi coraz silniejsze źródło przewagi konkurencyjnej Banku, o czym decydują takie atrybuty jak: szeroka sieć doradców umiejscowionych blisko siedziby klienta, dobra znajomość lokalnego rynku, szybkość podejmowania decyzji kredytowych, „szyte na miarę” i innowacyjne oferty produktowe oraz specjalistyczna platforma transakcyjna iBiznes24.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Pozostałe procesy integracyjne

- W I kwartale 2013 r. Bank przeprowadził cykl spotkań z klientami korporacyjnymi w ramach akcji komunikacyjnej nt. przesłanek połączenia banków, korzyści wynikających z fuzji dla klientów oraz perspektyw dalszego rozwoju organizacji. Spotkania prowadzone były przez najwyższą kadrę kierowniczą Banku i objęły swoim zasięgiem 12 miast, w których usytuowane są Centra Bankowości Korporacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A.
- W ramach działań zmierzających do migracji zasobów byłego Kredyt Banku S.A. na docelowe rozwiązania Banku Zachodniego WBK S.A. realizowany był proces systematycznego włączania kolejnych klientów do obsługi w ramach modelu obowiązującego w Pionie Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej. Wszystkim klientom połączonego Banku umożliwiono dostęp do pełnej oferty leasingowej i faktoringowej. Opracowano ponadto jednolitą ofertę produktową dla nowo pozyskanych klientów, która została wdrożona z dniem 8 lipca 2013 r. po okresie kilkumiesięcznych przygotowań obejmujących: szkolenia pracowników, definiowanie konstrukcji i parametrów produktów, dostosowywanie systemów informatycznych i uprawnień. Kolejny ważny etap to migracja marki przewidziana na jesień 2013 r.

Rozwój oferty produktowej

- Ofertę Banku dla przedsiębiorstw wzbogacono o kartę korporacyjną MasterCard Corporate (w wersji debetowej i charge), która umożliwia dokonywanie płatności bezgotówkowych (w tym internetowych) oraz wypłat gotówki w bankomatach na całym świecie. Karta daje przedsiębiorstwom pełną kontrolę nad wydatkami poprzez indywidualne limity i bieżący podgląd transakcji w usługach elektronicznych iBiznes24. Karty MasterCard Corporate Charge mają dodatkowo 21-dniowy nieoprocentowany termin spłaty.
- 3 czerwca 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. przystąpił do programu Gwarancja „de minimis” w oparciu o umowę zawartą z Bankiem Gospodarstwa Krajowego. W ramach tego programu mikro, mali i średni przedsiębiorcy mogą uzyskać gwarancję zabezpieczającą spłatę kredytów przeznaczonych na finansowanie działalności bieżącej. Związane z gwarancją ryzyko przejmuje Skarb Państwa. Kredyty udzielane są do maksymalnej kwoty 3,5 mln złotych, przy czym gwarancja pokrywa 60% wartości kredytu.

Działalność leasingowa

- Realizując strategię Grupy BZ WBK S.A., której celem jest udostępnienie klientom pełnej oferty usług leasingowych za pośrednictwem jednego wyspecjalizowanego podmiotu, w dniu 29 marca 2013 r. połączono spółki BZ WBK Leasing S.A. oraz BZ WBK Finanse & Leasing S.A. w trybie określonym w art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych tj. poprzez przeniesienie całego majątku BZ WBK Finanse & Leasing S.A. na BZ WBK Leasing S.A. (połączenie przez przejęcie) w zamian za akcje imienne nowej emisji wydane BZ WBK Finanse Sp. z o.o. (dotychczasowemu akcjonariuszowi BZ WBK Finanse & Leasing S.A.) w liczbie 868 600 sztuk o wartości nominalnej 100 zł każda. W dalszej kolejności przewidywana jest fuzja BZ WBK Leasing S.A. z Kredyt Lease S.A., spółką zależną byłego Kredyt Banku S.A.
- W I półroczu 2013 r. połączona spółka BZ WBK Leasing S.A. koncentrowała się na działaniach wspierających wzrost dynamiki sprzedaży w branży rolnej, rozwijaniu finansowania płynnych przedmiotów leasingu dla klientów korporacyjnych i MŚP oraz poszerzaniu współpracy z dostawcami środków trwałych, w tym głównie samochodów osobowych.
- W okresie objętym sprawozdaniem połączona spółka BZ WBK Leasing S.A. (z uwzględnieniem Kredyt Lease S.A.) sfinansowała aktywa netto o wartości 987,6 mln zł, w tym maszyny i urządzenia w kwocie 526,7 mln zł oraz pojazdy w kwocie 448,4 mln zł. Szczególnie dobre tempo sprzedaży zaobserwowano w segmencie pojazdów (+29,7% r/r).

Działalność faktoringowa

- W I połowie 2013 r. obroty BZ WBK Faktor Sp. z o.o. wyniosły 4 717,3 mln zł i zwiększyły się o 230% r/r, znacznie przewyższając tempo wzrostu rynku oraz zapewniając spółce niemal trzykrotnie wyższy udział w rynku faktoringowym w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku (11% w I poł. 2013 r. wobec 4% w I poł. 2012 r.) i czwartą pozycję wśród podmiotów zrzeszonych w Polskim Związku Faktorów. Na koniec czerwca 2013 r. zaangażowanie podmiotu wyniosło 1 382,7 mln zł i było wyższe niż przed rokiem o 188% r/r. Przyrost obrotów i należności faktoringowych to efekt rosnącego zainteresowania klientów faktoringiem jako narzędziem finansowania działalności bieżącej, skutecznych działań akwizycyjnych w sieci Banku oraz rozszerzenia skali działalności po fuzji prawnej.

3. Global Banking & Markets

- Pion Global Banking & Markets (GBM) prowadzi kompleksową obsługę portfela największych klientów, wyodrębnionych zgodnie z kryterium wielkości obrotów. Na koniec czerwca 2013 r. baza aktywnych klientów GBM obejmowała około 100 grup kapitałowych działających m.in. w sektorze energetycznym, finansowym, FMCG, farmaceutycznym, handlu detalicznego i AGD. Połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. nie miało istotnego wpływu na liczbę obsługiwanych grup kapitałowych, umożliwiło jednak rozszerzenie oferty o usługi powiernicze znajdujące się w ofercie przejętego banku.
- Działalność Pionu GBM prowadzona jest w oparciu o globalny model Grupy Santander, co zwiększa zasięg jego działania i możliwości w zakresie nawiązywania i utrzymywania relacji z klientami.
- Pion odpowiada za rozwój oferty adresowanej do klientów z segmentu GBM w ramach następujących linii produktowych:
 - ✓ produkty bankowości transakcyjnej (Global Transactional Services);
 - ✓ produkty kredytowe (Credit Markets);
 - ✓ produkty skarbowe (Rates);
 - ✓ produkty inwestycyjne (Equity).
- Wybrane jednostki Pionu, a zwłaszcza Obszar Skarbu i Dom Maklerski BZ WBK S.A., świadczą specjalistyczne usługi na rzecz wszystkich klientów Banku.

Bankowość Transakcyjna (Global Transactional Services)

- Główny przedmiot działalności Bankowości Transakcyjnej to obsługa rachunków bieżących i depozytów, finansowanie bieżących potrzeb kredytowych przedsiębiorstw oraz faktoring, działalność gwarancyjna i operacje trade finance.
- Na przełomie 2012 r. i 2013 r. Bankowość Transakcyjna wprowadziła do swojej oferty sztandarowy produkt Banco Sanatander - „confirming” oraz rozpoczęła pilotażową współpracę z dwoma klientami w zakresie zarządzania płynnością przedsiębiorstw (cash pooling). Rozszerzono ponadto działalność o usługi powiernicze.
- Połączenie Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. przyczyniło się do wzrostu przychodów Bankowości Transakcyjnej. W I półroczu sfinalizowanych zostało kilka transakcji z zakresu finansowania, które znalazły pozytywne odzwierciedlenie w wyniku finansowym. Bank udzielił m.in.: finansowania spółkom z sektora energetycznego i handlu detalicznego oraz zamknął pierwszą transakcję finansowania zapasów.
- W porównaniu do analogicznego okresu 2012 r. oraz do 31 marca br. Bankowość Transakcyjna odnotowała wzrost wielkości bazy depozytowej klientów z segmentu GBM. Na koniec czerwca 2013 r. wartość depozytów oraz środków zgromadzonych na rachunkach bieżących osiągnęła 4,0 mld zł.
- W II kwartale 2013 r. odnotowano wzrost należności faktoringowych w ujęciu kwartalnym za sprawą klientów działających w sektorze FMCG. Zobowiązania leasingowe ukształtowały się na poziomie zbliżonym do osiągniętego na koniec I kwartału 2013 r.

Rynki Kredytowe (Credit Markets)

- Działalność Departamentu Rynków Kredytowych koncentrowała się na finansowaniu średnio- i długookresowych przedsięwzięć inwestycyjnych klientów z segmentu GBM w formie kredytów oraz emisji papierów dłużnych.
- W I połowie 2013 r. zawarte zostały kolejne umowy z klientami, m.in. z sektora wydobywczego, handlu i telekomunikacyjnego, w tym największa w dotychczasowej historii banku umowa dotycząca uczestnictwa w kredycie konsorcjalnym na poziomie 1 mld zł. Departament współprowadził też finansowanie i uczestniczył w doradztwie dla polskich i międzynarodowych grup kapitałowych. Wartość finansowania na koniec czerwca 2013 r. wyniosła 2,8 mld zł.

Skarb (Rates)

- W związku z fuzją z Kredyt Bankiem S.A., w pierwszych dniach stycznia nastąpiła integracja działalności obu banków w Obszarze Skarbu poprzez fizyczne połączenie dealing room'ów.
- W I poł. 2013 r. Obszar Skarbu kontynuował realizację strategii dywersyfikacji źródeł przychodów poprzez rozwój produktów opartych na stopie procentowej. Prowadził też intensywną kampanię wśród klientów korporacyjnych i MŚP, zachęcającą ich do szerszego korzystania z oferty Banku w zakresie transakcji zabezpieczających stopę procentową i walutowych.
- Wśród operacji wykonanych przez Obszar Skarbu w I półroczu br. na uwagę zasługuje transakcja zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej na zlecenie spółki z sektora handlu detalicznego obsługiwanej przez Santander GBM.

Bankowość Inwestycyjna (Equity)

Obszar Rynków Kapitałowych

- Bankowość Inwestycyjna obejmuje działalność Corporate Finance, w ramach którego funkcjonuje Obszar Rynków Kapitałowych i BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., oraz działalność Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.).
- W I półroczu 2013 r. Obszar Rynków Kapitałowych występował w roli doradcy w wielu transakcjach, głównie przy fuzjach i przejęciach oraz prywatnych i publicznych ofertach akcji. W okresie tym, z sukcesem zakończono transakcje zakupu akcji spółki Zelmer S.A. oraz aktywów wiatrowych na rzecz PGE, co uplasowało Bank w czołówce doradców transakcyjnych na rynku fuzji i przejęć.
- Zarówno Obszar Rynków Kapitałowych, jak i DM BZ WBK S.A. uczestniczył w ofercie sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. - ogłoszonej przez KBC Bank NV oraz Banco Santander S.A. - o łącznej wartości 4,9 mld zł. DM BZ WBK S.A. pełnił w tej transakcji rolę jednego z globalnych koordynatorów, współprowadzącego księgę popytu, oraz oferującego.
- Ponadto w I połowie 2013 r. Obszar Rynków Kapitałowych wspólnie z DM BZ WBK S.A. współpracował przy kilku transakcjach, w tym przy ofercie IPO spółki Polski Holding Nieruchomości S.A., sprzedaży przez fundusz private equity akcji Kruk S.A. oraz wprowadzeniu do obrotu na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji spółki International Personal Finance plc.
- W ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, Obszar pełnił funkcję zarządzającego programem „JESSICA” (Fundusz Rozwoju Obszarów Miejskich dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego).

Dom Maklerski BZ WBK S.A.

- Poniżej zilustrowano pozycję Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.) w I poł. 2013 r., mierzoną wielkością obrotów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (GPW):
 - ✓ Udział DM BZ WBK S.A. w obrotach na rynku akcji wyniósł 7,8% i wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem 2012 r. o 1,1 p.p. w wyniku pośredniczenia w procesie sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. przez Banco Santander S.A. i KBC Bank NV oraz realizacji wezwań na akcje spółek. Obroty wygenerowane przez DM BZ WBK S.A. zapewniły mu piątą pozycję na tym rynku.
 - ✓ Udział DM BZ WBK S.A. w obrotach na rynku kontraktów terminowych wzrósł o 1,2 p.p. r/r do poziomu 12,6%, zapewniając spółce trzecie miejsce w kraju.
 - ✓ Udział DM BZ WBK S.A. w obrotach na rynku opcji terminowych wyniósł 12,1%, zmniejszając się o 9,4 p.p. r/r i plasując spółkę na czwartym miejscu. Spadek ten jest efektem instytucjonalizacji obrotów na rynku ww. instrumentów, gdzie DM BZ WBK obsługuje tylko klientów detalicznych i nie prowadzi działalności market makera.
- Ponadto DM BZ WBK S.A. zajął pierwsze miejsce na detalicznym rynku obligacji Catalyst z udziałem w wysokości 42,2%, tj. o 15.5 p.p. wyższym niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.



4. Nagrody, wyróżnienia, miejsca w rankingach

W I poł. 2013 r. Bank Zachodni WBK S.A. oraz spółki zależne zostały wyróżnione następującymi istotnymi nagrodami i miejscami w rankingach:

Bank Zachodni WBK S.A. (BZ WBK S.A.)	
Tytuł Finansowej Marki Roku 2013 w kategorii „bank”	Wyróżnienie przyznane przez tygodnik „Gazeta Finansowa”. W uzasadnieniu wyboru zwrócono uwagę na systematyczny i spójny rozwój Banku, jego nowoczesność oraz przyjazne relacje z klientami indywidualnymi i biznesowymi. Uwzględniono też sprawne przeprowadzenie połączenia z Kredyt Bankiem S.A.
„Socially Devoted” (firma oddana społeczności)	Certyfikat przyznany BZ WBK S.A. przez Socialbakers (serwis analityczny rynku mediów społecznościowych) za wysoki standard komunikacji z klientami w mediach społecznościowych (styczeń 2013 r.).
Lider informatyki instytucji finansowych 2012	Wyróżnienie w XI edycji konkursu Gazety Bankowej „Bankowy Lider Informatyki 2012” w kategorii „Systemy back office” za kompleksowe wykonanie i wdrożenie systemu informacji zarządczej MIS Corpo dla Pionu Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej.
Hit Roku 2013	Wyróżnienie w VI edycji konkursu technologicznego Gazety Bankowej „Hity Roku 2013” w kategorii „produkty” za ofertę produktów kredytowych w formule „na klik” (marzec 2013 r.)
Najlepszy Bank 2013	Wyróżnienie w XXI edycji konkursu „Najlepszy Bank 2013” za najwyższą efektywność w kategorii „Duży Bank” (maj 2013 r.).
BZ WBK marką Godną Zaufania	Kryształowe Godło i Kryształowa Statuetka w kategorii „Bank” na podstawie badań konsumenckich przeprowadzonych na zlecenie Reader's Digest (maj 2013 r.).
Dom Maklerski BZ WBK S.A. (DM BZ WBK S.A.)	
III miejsce w rankingu najlepszych rachunków maklerskich dla inwestorów indywidualnych	Wysokie miejsce w rankingu gazety „Puls Biznesu” dla najlepszego rachunku maklerskiego dla inwestorów indywidualnych dzięki pozytywnej ocenie komfortu współpracy klienta z DM BZ WBK S.A. (mobilna aplikacja, długie godziny pracy centrum telefonicznego, dostępność punktów obsługi klienta oraz program analizy technicznej AmiBroker).
Uznanie dla pracy analityków	W rankingu najlepszych analityków gazety „Parkiet” pracownicy DM BZ WBK S.A. uplasowali się na następujących pozycjach: na I miejscu w sektorze przemysłowym, obejmującym również przemysł chemiczny, na III miejscu w kategorii telekomunikacja, IT i media oraz na II miejscu wśród analityków technicznych (21 stycznia 2013).
Nagroda GPW dla najbardziej aktywnych brokerów	Nagroda GPW za najwyższy udział w wolumenie obrotów instrumentami pochodnymi (kontrakty terminowe i opcje) w 2012 r. bez transakcji animatora (21 lutego 2013).
Trzeci wynik finansowy w branży	III pozycja pod względem wartości zysku netto wśród krajowych domów maklerskich wg Gazety Giełdy „Parkiet” z dnia 23-24 marca 2013 r.
BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.)	
Arka BZ WBK Akcji Tureckich funduszem roku w rankingu „Pulsu Biznesu”	- Arka BZ WBK Akcji Tureckich została funduszem 2012 r. roku w rankingu Pulsu Biznesu („Puls Biznesu” z 7.01.2013 „Hossa nie zaskoczyła zarządzających”), osiągając najwyższą roczną stopę zwrotu ze wszystkich funduszy (49,5% w zł.). Na podium znalazły się również Arka BZ WBK Zrównoważony (21,0%, III miejsce w rankingu funduszy zrównoważonych) oraz Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu (18,2%, III miejsce w rankingu funduszy stabilnego wzrostu). - Zarządzająca subfunduszem Arka BZ WBK Akcji Tureckich otrzymała Złoty Portfel za osiągnięcie najlepszego wyniku na rynku funduszy inwestycyjnych w 2012 r. (49,5% w zł.). Ponadprzeciętny wynik subfunduszu to efekt dobrej koniunktury na tureckim parkiecie oraz trafnych decyzji dotyczących wyboru spółek do portfela subfunduszu.
Fundusze Arka wśród najpopularniejszych funduszy I kwartału 2013 roku	Według Analiz Online dwa subfundusze Arka znalazły się w pierwszej trójce produktów o najwyższej sprzedaży netto w I kwartale br.: subfundusz Arka Prestiż Obligacji Korporacyjnych (I pozycja), Arka BZ WBK Ochrony Kapitału (III pozycja).
BZ WBK Leasing S.A.	
Gazeta Biznesu	Nagroda przyznawana przez redakcję „Pulsu Biznesu” dla najdynamiczniej rozwijających się polskich firm.
Turbina Polskiej Gospodarki	Wyróżnienie za AUTOLEASING (usługę prostego i szybkiego finansowania pojazdów) przyznane przez kolegium redakcyjne „Gazety Finansowej” nagradzające najlepsze produkty dla firm z sektora MŚP.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

5. Priorytety strategiczne na II połowę 2013 r.

- Jednym z najistotniejszych priorytetów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK jest kontynuacja prac nad wdrożeniem optymalnego modelu operacyjnego połączonego banku oraz realizacją efektów synergii z korzyścią dla klientów, pracowników oraz akcjonariuszy. Prace te będą prowadzone przy zachowaniu dotychczasowej dyscypliny kosztowej.
- Kluczowym priorytetem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w **segmencie detalicznym** będzie zwiększenie bazy aktywnych klientów indywidualnych i małych firm dzięki atrakcyjnej ofercie produktowej oraz wysokim standardom obsługi. Grupa będzie nadal umacniać swoją pozycję na rynku nowatorskich produktów oszczędnościowych, budowanych na bazie depozytów, produktów bankowości inwestycyjnej i produktów ubezpieczeniowych we współpracy ze spółkami zależnymi i współzależnymi (np. Dom Maklerski BZ WBK S.A., BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., BZ WBK Asset Management S.A. oraz BZ WBK-Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.). Kontynuowane będą pro-aktywne działania mające na celu wzmocnienie satysfakcji klientów z zakupionych produktów i usług, zwiększenie uproduktowienia klientów oraz budowanie długotrwałych wzajemnych relacji. Dzięki realizacji Programu Zarządzania Cyklem Życia Klienta, który uwzględni ewolucję relacji klienta z bankiem podczas całego cyklu współpracy, Grupa zapewni sobie wyższy poziom aktywności i lojalności klientów.
- Cele strategiczne **Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej** koncentrują się na 4 głównych obszarach: wzrost udziału w rynku, wyróżniająca się pod względem jakości obsługa klienta, rozwój innowacyjnej oferty oraz doskonalenie kadr. W segmencie tym, Grupa dążyć będzie do dywersyfikacji biznesu i osiągnięcia wysokiej pozycji na rynku poprzez pełniejsze wykorzystanie potencjału istniejących relacji z klientami oraz pozyskiwanie nowych. Grupa zamierza wyróżniać się na rynku i zdobywać uznanie klientów dzięki doskonałej, elastycznej i sprawnej obsłudze oraz innowacyjnym produktom. Będzie też aktywnie eksplorować możliwości biznesowe dostępne za pośrednictwem globalnej sieci Santander. Dzięki podjętym działaniom, Bankowość Biznesowa i Korporacyjna spodziewa się osiągnąć dobre wyniki finansowe w kluczowych liniach dochodowych z naciskiem na dochody pozaodsetkowe, zwłaszcza w obszarze bankowości transakcyjnej.
- Segment **Global Banking & Markets** kontynuować będzie działania polegające na obsłudze międzynarodowych przedsięwzięć biznesowych przy wykorzystaniu globalnej struktury i sieci dystrybucyjnej Grupy Santander. Jednocześnie dążyć będzie do oferowania obsługiwanym klientom możliwie najszerszej oferty produktowej. Sprzedaż produktów inwestycyjnych realizowana będzie w skali międzynarodowej oraz w lokalnych kanałach detalicznych. Usługi Bankowości Transakcyjnej koncentrować się będą w większym zakresie na zarządzaniu zasobami finansowymi klientów oraz dalszym rozwijaniu obsługi w ramach trade finance. Kontynuowane będą działania ukierunkowane na wzrost sprzedaży związanej z produktami Skarbu wśród klientów korporacyjnych, MŚP i detalicznych. Aktywność w poszczególnych liniach biznesowych umożliwi Global Banking & Markets osiągnięcie zrównoważonych dochodów z różnych źródeł.
- Grupa Banku Zachodniego WBK S.A. będzie kontynuować politykę zarządzania pozycją kapitałową oraz źródłami finansowania na poziomie sprzyjającym dalszemu wzrostowi. Depozyty klientów pozostaną głównym źródłem finansowania, niemniej Grupa będzie aktywnie poszukiwać alternatywnych źródeł, między innymi poprzez współpracę z międzynarodowymi instytucjami finansowymi.



V. Sytuacja finansowa Grupy BZ WBK w I poł. 2013 r.

1. Rachunek zysków i strat

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w „Raporcie półrocznym 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” są pierwszymi sprawozdaniami półrocznymi sporządzonymi po przejęciu Kredyt Banku S.A. w dniu 4 stycznia 2013 r. Dane za analogiczny okres poprzedniego roku (sprzed fuzji prawnej) pochodzą ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych Banku Zachodniego WBK S.A. jako jednostki przejmującej, co stanowi podstawowe wyjaśnienie dla wysokiej dynamiki zmian powstałych w poszczególnych pozycjach finansowych w skali 12 miesięcy. Ponieważ w pełni porównywalne dane dostępne są obecnie wyłącznie w ujęciu kwartalnym, w niniejszym rozdziale skoncentrowano się na prezentacji działalności Grupy w oparciu o wielkości finansowe osiągnięte w II kwartale 2013 r. w relacji do I kwartału 2013 r.

Struktura zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w II kwartale 2013 r. w porównaniu z kwartałem poprzednim oraz w I połowie 2013 r. w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku.

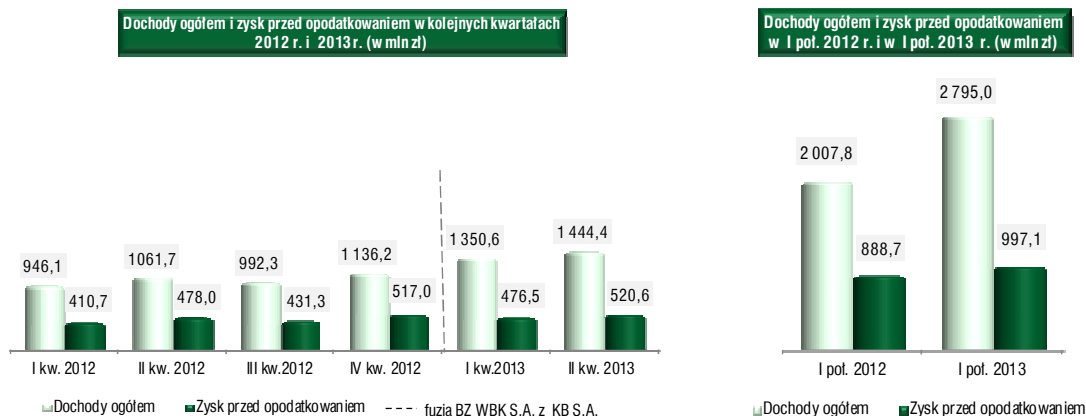
mln zł

Skrócony rachunek zysków i strat (ujęcie analityczne)	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana k/k	I poł. 2013	I poł. 2012*	Zmiana r/r
Dochody ogółem	1 444,4	1 350,6	6,9%	2 795,0	2 007,8	39,2%
- Wynik z tytułu odsetek	797,6	752,8	6,0%	1 550,4	1 128,8	37,3%
- Wynik z tytułu prowizji	445,7	429,2	3,8%	874,9	671,4	30,3%
- Pozostałe przychody	201,1	168,6	19,3%	369,7	207,6	78,1%
Koszty ogółem	(730,2)	(675,5)	8,1%	(1 405,7)	(904,5)	55,4%
- Koszty pracownicze i koszty działania	(670,3)	(606,9)	10,4%	(1 277,2)	(823,7)	55,1%
- Amortyzacja	(57,4)	(57,0)	0,7%	(114,4)	(70,3)	62,7%
- Pozostałe koszty operacyjne	(2,5)	(11,6)	-78,4%	(14,1)	(10,5)	34,3%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(200,0)	(199,0)	0,5%	(399,0)	(220,8)	80,7%
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	6,4	0,4	1500,0%	6,8	6,2	9,7%
Zysk przed opodatkowaniem	520,6	476,5	9,3%	997,1	888,7	12,2%
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(94,0)	(95,5)	-1,6%	(189,5)	(178,6)	6,1%
Zysk za okres	426,6	381,0	12,0%	807,6	710,1	13,7%
- Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A.	419,5	373,6	12,3%	793,1	694,6	14,2%
- Zysk należny udziałowcom niesprawnym kontroli	7,1	7,4	-4,1%	14,5	15,5	-6,5%

* Dane finansowe za I poł. 2012 r. prezentują efekty działalności Grupy BZ WBK S.A. przed połączeniem z Kredyt Bankiem S.A.

W II kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 520,6 mln zł, tj. wyższy o 9,3% k/k. Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 419,5 mln zł i zwiększył się w ujęciu kwartalnym o 12,3%.

Poprawę wyniku osiągnięto w zbliżonych warunkach otoczenia makroekonomicznego (w porównaniu z I kwartałem), choć pod silniejszą presją trendu spadkowego stóp procentowych (dwie kolejne obniżki) oraz zmienności panującej na rynku finansowym (fluktuacje cen akcji, wzrost rentowności obligacji i IRS). Do realizacji wyższego zysku przyczyniły się takie atrybuty Grupy jak: zdywersyfikowane źródła dochodów, elastyczne podejście do zmieniających się warunków zewnętrznych, aktywne zarządzane strukturą bilansu i skuteczna akwizycja biznesu (m.in. nowe ekspozycje kredytowe w segmencie Global Banking & Markets, wzrost aktywów funduszy inwestycyjnych oraz środków zgromadzonych na rachunkach oszczędnościowych). Równolegle z działalnością bieżącą, kontynuowano intensywny, wielowymiarowy proces integracji banków, który w II kwartale 2013 r. obciążył rachunek zysków i strat Grupy kwotą 88,5 mln zł (115 mln zł za całe półrocze b.r.).



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

mln zł					
Struktura zysku przed opodatkowaniem (ujęcie podmiotowe)	II kw. 2013	Struktura II kw. 2013*	I kw. 2013	Struktura I kw. 2013*	Zmiana k/k
Bank **	552,5	89,5%	421,8	88,6%	31,0%
Spółki zależne, w tym:	64,7	10,5%	54,3	11,4%	19,2%
BZ WBK Asset Management S.A. i BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	40,7	6,6%	18,3	3,8%	122,4%
BZ WBK Leasing S.A., Kredyt Lease S.A. i Finanse Sp. z o.o. ***	7,7	1,3%	14,7	3,1%	-47,6%
Dom Maklerski BZ WBK S.A.	8,2	1,3%	17,1	3,6%	-52,0%
Pozostałe spółki zależne ****	8,1	1,3%	4,2	0,9%	92,9%
Eliminacje i korekty konsolidacyjne	(96,6)	-	0,4	-	-
Razem	520,6	-	476,5	-	9,3%

* Udział w zysku Grupy BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem oraz eliminacjami i korektami konsolidacyjnymi.

** Zysk jednostkowy Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem.

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

**** BZ WBK Faktor Sp. z o.o., BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o., BZ WBK Nieruchomości S.A., Kredyt Trade Sp. z o.o. w likwidacji.

W II kwartale 2013 r. jednostkowy zysk Banku Zachodniego WBK S.A. przed opodatkowaniem przekroczył poziom osiągnięty w pierwszych trzech miesiącach br. o 31%. W analizowanym okresie rozpoznano przychody z tytułu dywidend w wys. 132 mln zł oraz zrealizowano wyższy wynik z tytułu odsetek i prowizji. Powstały wzrost częściowo zniwelowały wyższe koszty działania związane z procesem integracji oraz negatywna zmiana wyniku handlowego i rewaluacji.

Objęte konsolidacją spółki zależne Banku Zachodniego WBK S.A. wykazały wyższy o 19,2% zysk przed opodatkowaniem w ujęciu kwartalnym pod wpływem dywidendy w wysokości 23,2 mln zł otrzymanej przez BZ WBK Asset Management S.A. (BZ WBK AM S.A.) od BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (BZ WBK TFI S.A.) w II kwartale 2013 r. Dywidenda ta - wraz z dywidendami przyznanymi Bankowi przez spółki zależne i stowarzyszone - została wyeliminowana ze skonsolidowanych sprawozdań Grupy.

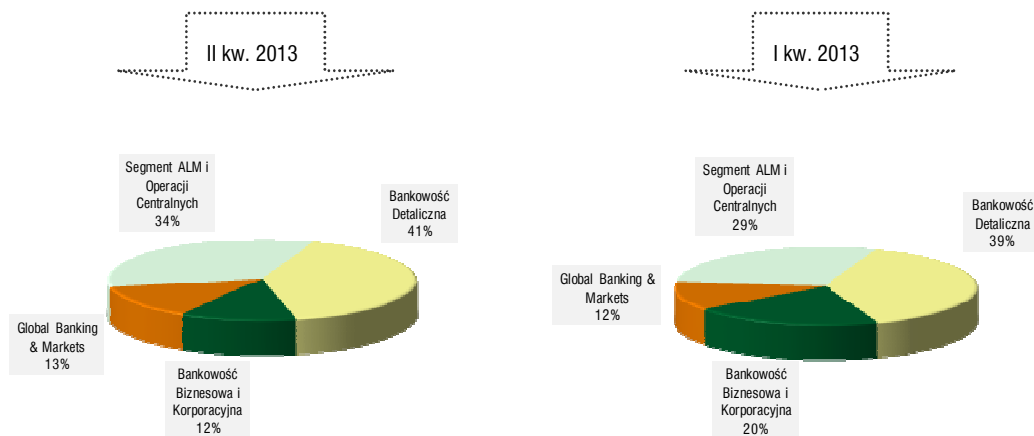
Po wyłączeniu dywidendy w kwocie 23,2 mln zł, łączny zysk brutto spółek BZ WBK AM S.A. i BZ WBK TFI S.A. zmniejszył się w II kwartale 2013 r. o 4,4% k/k, odzwierciedlając wyższe tempo wzrostu bazy kosztowej w porównaniu z dochodami w związku z realizacją polityki premiowania w rozbudowanej sieci dystrybucyjnej BZ WBK TFI S.A. Wzmoczone zainteresowanie klientów nabywaniem jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, obserwowane w kwietniu i maju pod wpływem serii obniżek stóp procentowych oraz wzrost na rynku akcji, przełożyło się na umiarkowany wzrost wyniku z tytułu prowizji, ponieważ obejmowało produkty niskomargowe i pod koniec II kwartału przekształciło się w wyprzedaż funduszy.

Spółki leasingowe - wraz z kontrolującą je spółką BZ WBK Finanse Sp. z o.o. – wykazały niższy o 47,6% k/k łączny zysk przed opodatkowaniem pod wpływem wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości należności Kredyt Lease S.A. w efekcie przeglądu profilu ryzyka portfela leasingowego podmiotu. Zysk spółki BZ WBK Leasing S.A., która w I kwartale 2013 r. zakończyła fuzję prawną z BZ WBK Finanse & Leasing S.A., wyniósł 11,8 mln zł i lekko przekroczył poziom poprzedniego kwartału.

Pomijając wynagrodzenie otrzymane przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. z tytułu uczestnictwa w procesie sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. należących do Banco Santander S.A. i KBC Bank NV, spółka odnotowała spadek zysku przed opodatkowaniem o 31,4% k/k, odzwierciedlający niższy poziom obrotów obsługiwanych na giełdowym rynku akcji w związku z pogłębiającą się dekoniunkturą pod koniec II kwartału 2013 r., mniejszą bazę środków (klientów i własnych) podlegających lokowaniu w otoczeniu malejących stóp procentowych oraz realizację obowiązującej polityki premiowania.

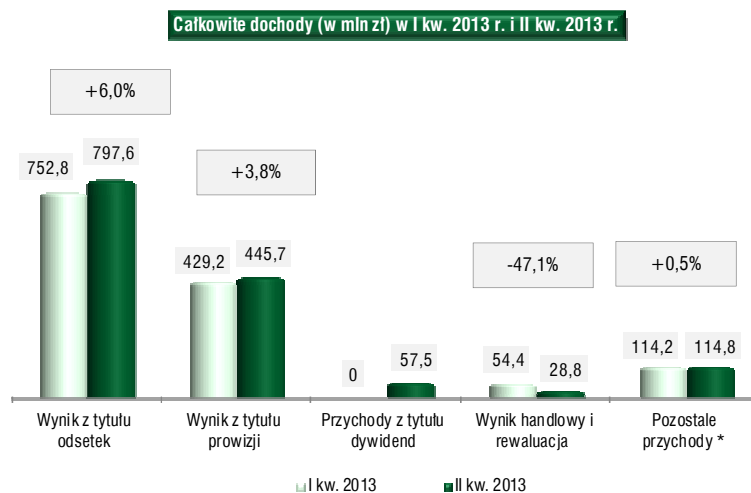
Struktura segmentowa zysku Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. przed opodatkowaniem

Struktura zysku przed opodatkowaniem Grupy BZ WBK S.A. po I i II kw. 2013 r. - ujęcie segmentowe



Dochody ogółem

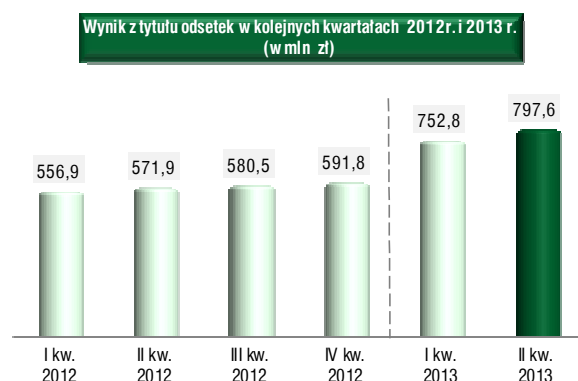
W II kwartale 2013 r. dochody ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 1 444,4 mln zł i zwiększyły o 6,9% w skali kwartału.



* Pozostałe przychody obejmują wynik na pozostałych instrumentach finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne.

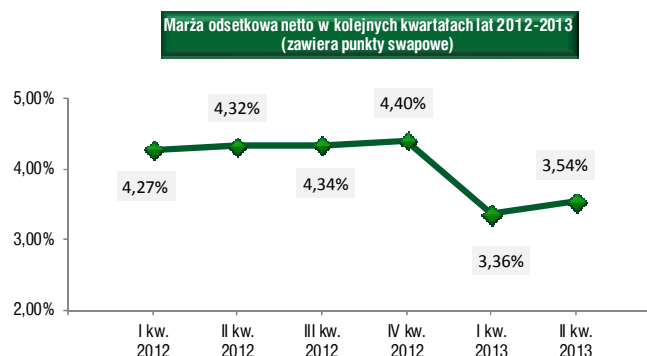
Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek za okres trzech miesięcy kończący się 30 czerwca 2013 r. wzrósł o 6% k/k do poziomu 797,6 mln zł.



Wynik z tytułu odsetek zawiera dochód odsetkowy z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych, który w II kwartale 2013 r. wyniósł 69,6 mln zł, a w okresie porównywalnym 73,2 mln zł. Ww. dochód ujęty został w nocie 6 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających” wykazującej wartość 83,9 mln zł w II kwartale 2013 r. wobec 86,2 mln zł w I kwartale 2013 r.

Uwzględniając pozostałe dochody o charakterze odsetkowym Grupy, tj. z transakcji FX Swap i transakcji CIRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń (6,6 mln zł w II kwartale 2013 r. wobec 26,6 mln zł w I kwartale 2013 r.), które ujmowane są w pozycji „wynik handlowy i rewaluacja”, porównywalny wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 3,2% k/k.

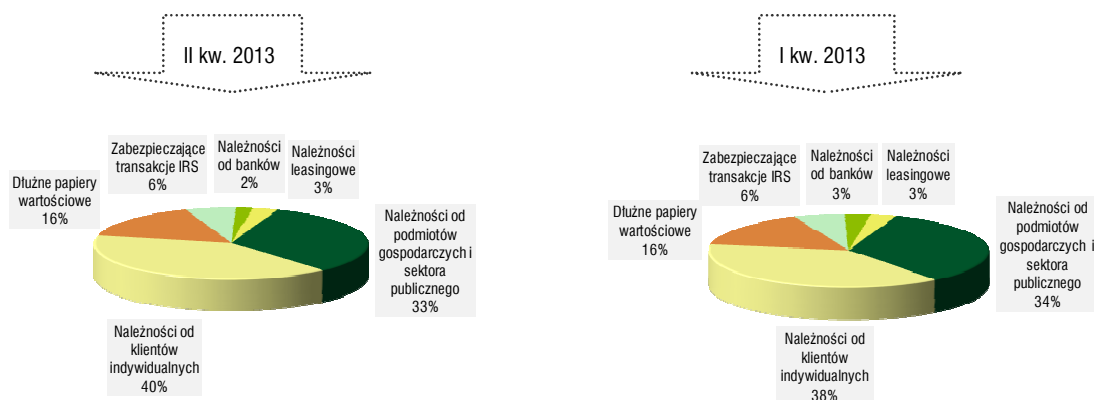


Pomimo dalszych obniżek stóp procentowych NBP w II kwartale 2013 r. (spadek stopy referencyjnej z 3,25% w marcu 2013 r. do 2,75% w czerwcu 2013 r.), marża odsetkowa netto Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wzrosła do 3,54% z poziomu 3,36% odnotowanego w I kwartale 2013 r. Jest to efekt dynamicznych zmian w strukturze biznesu oraz elastycznej polityki w zakresie kształtowania oferty cenowej.

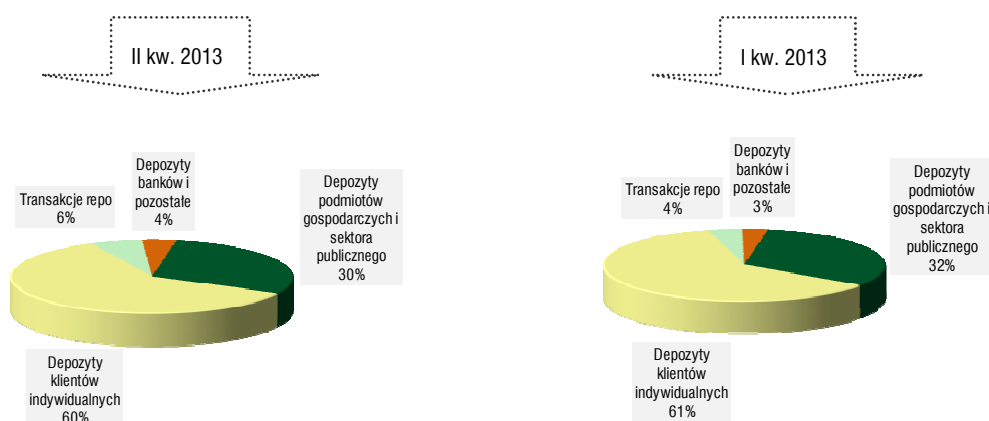
Wśród czynników strukturalnych, które przełożyły się najmocniej na poziom przychodów i kosztów odsetkowych Grupy, a w konsekwencji na poziom marży odsetkowej netto w II kwartale 2013 r., wymienić można odpływ części sald z depozytów terminowych na rachunki bieżące i oszczędnościowe klientów indywidualnych, zwiększenie wartości należności kredytowych od klientów GBM i korporacyjnych oraz przebudowę portfeli dłużnych papierów wartościowych w ramach zarządzania płynnością i strukturą bilansu Grupy.

Grupa dostosowywała ofertę cenową do zmieniających się warunków rynkowych, starając się zachować równowagę między oczekiwaniami klientów, presją konkurencji, wymogami regulacyjnymi oraz celami własnymi w zakresie zarządzania źródłami finansowania, strukturą bilansu, ryzykiem, kapitałem i wynikiem finansowym. Podjęte działania przełożyły się m.in. na zahamowanie w II kw. br. negatywnych tendencji w zakresie rozwoju marż realizowanych na depozytach terminowych klientów indywidualnych.

Struktura przychodów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek po I i II kwartale 2013 r.



Struktura kosztów Grupy BZ WBK S.A. z tytułu odsetek po I i II kwartale 2013 r.



W II kwartale 2013 r. przychody odsetkowe osiągnęły wartość 1 327,6 mln zł i zmniejszyły się o 4,6% k/k, tj. w zdecydowanie wolniejszym tempie niż koszty odsetkowe, które spadły o 16,9% k/k do poziomu 530,0 mln zł. Największe spadki przychodów odsetkowych w ujęciu procentowym odnotowały portfele: należności od banków (-16,9% k/k), należności leasingowych (-11,7% k/k), dłużnych papierów wartościowych (-7,9% k/k) oraz należności od podmiotów gospodarczych (-6,8% k/k). Koszty odsetkowe zmniejszyły się najmocniej w następujących obszarach: depozyty banków (-42% k/k), depozyty podmiotów gospodarczych (-23,7% k/k) oraz depozyty klientów indywidualnych (-17,1% k/k).

Wynik z tytułu prowizji

mln zł			
Wynik z tytułu prowizji	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana k/k
E-Biznes i płatności *	100,2	97,0	3,3%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	88,3	88,6	-0,3%
Prowizje walutowe	75,0	63,0	19,0%
Dystrybucja i zarządzanie aktywami	59,5	58,7	1,4%
Prowizje kredytowe **	54,5	55,1	-1,1%
Prowizje ubezpieczeniowe	26,4	26,4	0,0%
Prowizje maklerskie	21,5	24,8	-13,3%
Pozostałe prowizje ***	20,3	15,6	30,1%
Razem	445,7	429,2	3,8%

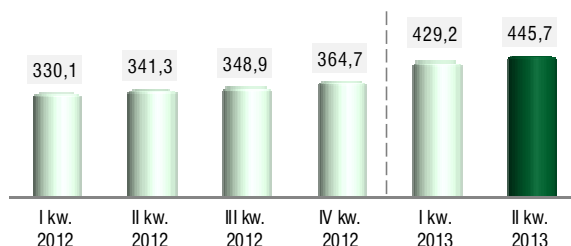
Zawiera:

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

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

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

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



Wynik z tytułu prowizji za II kwartał 2013 r. osiągnął wartość 445,7 mln zł i był wyższy o 3,8% w porównaniu z poprzednim kwartałem.

W omawianym okresie najszybciej przyrastały dochody z prowizji walutowych (+19,0% k/k), co jest efektem wahań na rynku walutowym (deprecjacja kursu złotego) oraz wzrostu obsługiwanych przez bank obrotów z tytułu transakcji walutowych klientów.

Dochody prowizyjne zagregowane w linii „eBiznes & płatności”, które mają najwyższy 22-procentowy udział w strukturze wyniku z tytułu prowizji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., wykazały 3-procentowy wzrost w skali kwartału, powstały za sprawą wyższych obrotów z tytułu płatności zagranicznych oraz zwiększonych dochodów z obsługi zewnętrznych instytucji finansowych.

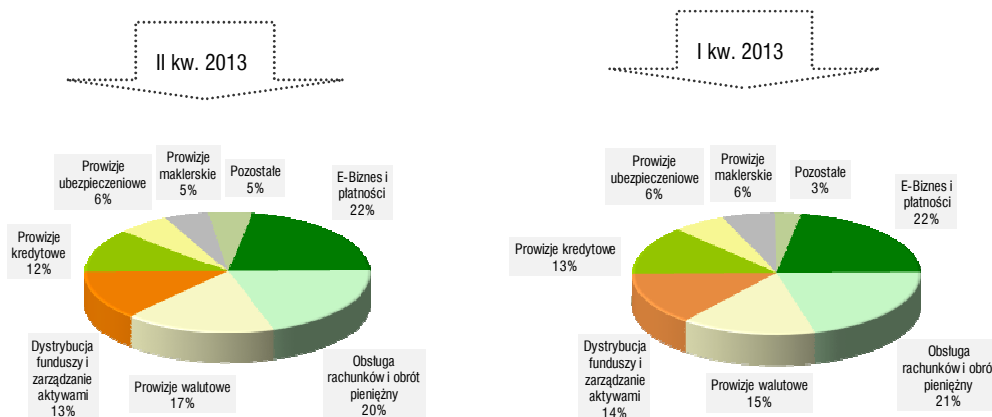
Dochody prowizyjne netto z tytułu dystrybucji i zarządzania aktywami (wygenerowane przez spółki BZ WBK AM S.A. i BZ WBK TFI S.A.) wzrosły tylko o 1,4% k/k pomimo wysokiej sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych w kwietniu i maju br. pod wpływem serii obniżek stóp procentowych oraz fali wzrostów na rynku akcji. W czerwcu tendencja ta uległa odwróceniu z powodu pogorszenia nastrojów na rynkach finansowych w reakcji na sygnały zapowiadające ograniczanie ekspansji monetarnej przez Fed. W sumie - w okresie od kwietnia do czerwca br. - średnia wartość aktywów netto pod zarządzaniem Grupy wzrosła o 7,5% k/k, niemniej koncentracja popytu na produktach niskomargowych ograniczyła efekt finansowy.

Prowizje maklerskie zmniejszyły się o 13,3% k/k w związku z pogarszającymi się nastrojami na rynkach finansowych oraz efektem wysokiej bazy, powstałej w wyniku ujęcia w I kwartale 2013 r. wynagrodzenia należnego spółce Dom Maklerski BZ WBK S.A. za pośrednictwo w sprzedaży akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w posiadaniu Banco Santander S.A. i KBC Bank NV.

Pomimo wyższego poziomu przychodów z działalności kredytowej, dochody netto z tytułu z prowizji kredytowych odnotowały niewielki spadek w II kwartale 2013 r. (-1,1% k/k) związany z realizacją obowiązującej w Banku Zachodnim WBK S.A. polityki księgowania kosztów prowizyjnych z tytułu usług pośrednictwa kredytowego.

Pozostałe prowizje zwiększyły się o 30,1% k/k. Największy udział w tej zmianie miała składowa o nazwie „organizowanie emisji”, która wzrosła o 2,3 mln zł k/k, odzwierciedlając aktywność Banku w zakresie doradztwa oraz obsługi sprzedaży akcji na rynku pierwotnym i wtórnym.

Struktura wyniku Grupy BZ WBK S.A. z tytułu prowizji za I i II kwartał 2013 r.



Pozostałe przychody

Wynik handlowy i rewaluacja

Wynik handlowy z rewaluacją („wynik handlowy”) osiągnął wartość 28,8 mln zł i zmniejszył się o 47,1% r/r pod wpływem uwarunkowań rynkowych.

Istotny komponent omawianej pozycji, tj. wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi przyjął wartość ujemną na poziomie 0,5 mln zł w II kwartale 2013 r. w porównaniu z 53,7 mln zł w I kwartale 2013 r. Główne składowe tego agregatu ukształtowały się następująco:

- Z powodu dynamiki zmian na rynku stopy procentowej, w II kwartale 2013 r. odnotowano stratę na operacjach pochodnymi instrumentami finansowymi w wysokości 341,5 mln zł, która w poprzednim kwartale wyniosła 166,9 mln zł. Stawki swapów na stopę procentową (IRS) - po osiągnięciu bardzo niskich poziomów pod koniec 2012 r. - wyraźnie wzrosły w dwóch pierwszych miesiącach br., jednak po kolejnych decyzjach RPP obniżających stopy procentowe, nastąpił ich kolejny znaczący spadek, wyznaczający nowe minima. Zapowiedź ograniczania ekspansji monetarnej przez Fed spowodowała wzrost rentowności stawek IRS, niemniej koniec II kwartału przyniósł nieznaczne odreagowanie i spadek rentowności na krótkim końcu krzywej IRS przy wzroście na średnim i długim końcu.
- Ww. stratę zrekomensowały dochody w wysokości 341,0 mln zł z transakcji międzybankowych na rynku walutowym (wobec 220,6 mln zł w I kwartale 2013 r.), gdzie w wyniku pogorszenia nastrojów na rynkach finansowych obserwowano deprecjację kursu złotego w relacji do głównych walut.

Wynik z walutowych operacji międzybankowych i operacji pochodnymi instrumentami finansowymi zawiera dochody o charakterze odsetkowym z hurtowych transakcji FX Swap w wysokości 3,3 mln zł (20,6 mln zł w I kwartale 2013 r.) oraz z transakcji CIRS nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń w wysokości 3,3 mln zł (6 mln zł w I kwartale 2013 r.). Nie uwzględnia natomiast dochodu odsetkowego z transakcji CIRS desygnowanych jako instrumenty zabezpieczające w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych (69,6 mln zł w II kwartale 2013 r. wobec 73,2 mln zł w I kwartale 2013 r.), które ujmowane są w nocie 6 „Wynik z tytułu odsetek” w linii „przychody odsetkowe od IRS zabezpieczających”.

Wynik z tytułu dywidend

W II kwartale 2013 r. rozpoznano przychody z tytułu dywidend w łącznej wysokości 57,5 mln zł, w tym 50,3 mln zł ze spółek z Grupy Aviva.

Pozostałe składniki przychodów

Pozostałe składniki przychodów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., tj. wynik na pozostałych instrumentach finansowych oraz pozostałe przychody operacyjne wyniosły łącznie 114,8 mln zł i były względnie stabilne w ujęciu kwartalnym.

- W II kwartale 2013 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu przemodelowanie profilu inwestycyjnego portfela instrumentów dłużnych, zarządzając terminami wykupu przy wsparciu utrzymującego się trendu malejących stóp procentowych. Wynik na sprzedaży instrumentów dłużnych z portfela dostępnego do sprzedaży wyniósł 88,7 mln zł i pozostał na poziomie poprzedniego kwartału, stanowiąc główny składnik wyniku na pozostałych instrumentach finansowych, który zamknął się kwotą 91 mln zł (+1,4% k/k).
- Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 23,8 mln zł i zmniejszyły się o 2% k/k.

Odpisy z tytułu utraty wartości

mln zł		
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	II kw. 2013	I kw. 2013
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(287,6)	(229,6)
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	70,7	49,2
Przychód z tytułu należności odzyskanych	1,5	1,3
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	15,4	(19,9)
Razem	(200,0)	(199,0)

W okresie od kwietnia do czerwca 2013 r. obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych osiągnęło wartość 200 mln zł i pozostało na poziomie zbliżonym do poprzedniego kwartału.

Zmiany powstałe w strukturze odpisów aktualizujących są głównie przejawem ostrożnościowego podejścia Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. do zarządzania ryzykiem kredytowym w związku z utrzymującą się trudną sytuacją w branży budownictwa. W analizowanym okresie przeklasyfikowano wybrane ekspozycje kredytowe z portfela należności bez zidentyfikowanych przesłanek utraty wartości do portfela należności z rozpoznaną utratą wartości. Działania te przyczyniły się do wzrostu dodatniego salda „odpisu na poniesione, niezidentyfikowane straty (IBNR)” łącznie o 21,5 mln zł do wartości 70, 7 mln zł z jednoczesnym wzrostem ujemnego salda „odpisów na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)” o 58 mln zł do 287,6 mln zł. Ponadto w II kwartale 2013 r. przeprowadzony został cykliczny (powtarzany w odstępach półrocznych) proces walidacji parametrów wykorzystywanych w modelach oceny należności pozabilansowych.

W II kwartale 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. sprzedała kapitał kredytowy z portfela należności detalicznych o łącznej wartości 121,1 mln zł (158,3 mln zł w I półroczu 2013 r.).

W związku z omówionym wyżej transferem należności kredytowych, wskaźnik kredytów niepracujących Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wzrósł z 7,6% na 31 marca 2013 r. do 8,2% na 30 czerwca 2013 r.

Koszty ogółem

mln zł			
Koszty ogółem	II kw. 2013	I kw. 2013	Zmiana k/k
Koszty pracownicze i koszty działania, w tym:	(670,3)	(606,9)	10,4%
- Koszty pracownicze	(347,6)	(345,1)	0,7%
- Koszty działania	(322,7)	(261,8)	23,3%
Amortyzacja	(57,4)	(57,0)	0,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(2,5)	(11,6)	-78,4%
Razem	(730,2)	(675,5)	8,1%
Koszty integracji	(88,5)	(26,5)	234,0%
Porównywalne koszty ogółem	(641,7)	(649,0)	-1,1%

W II kwartale 2013 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 730,2 mln zł i były wyższe o 8,1% w porównaniu z poprzednim kwartałem w związku z kontynuacją procesu integracji, który obciążył skonsolidowany rachunek zysków i strat kwotą 88,5 mln zł (26,5 mln zł w I kwartale 2013 r.). Koszty integracji ponoszone są zgodnie z budżetem przyjętym na realizację poszczególnych etapów Programu Integracji, którego celem jest wykreowanie jednolitej pod względem organizacyjnym i operacyjnym instytucji bankowej, a przy tym wysoce efektywnej i zorientowanej na jakość.

Po wyłączeniu kosztów integracji, całkowita baza kosztowa Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosła 641,7 mln zł i była niższa niż w poprzednim kwartale o 1,1%, co potwierdza wysoką dyscyplinę kosztową utrzymywaną w skali całej Grupy oraz sprawny monitoring kosztów. Eliminując wpływ kosztów integracji, skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej ukształtował się na poziomie 44,4% w II kwartale 2013 r. w porównaniu z 48,1% w I kwartale 2013 r.

Koszty pracownicze i działania Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. - mające największy udział w kosztach Grupy ogółem (91,8%) – zamknęły się kwotą 670,3 mln zł, w tym:

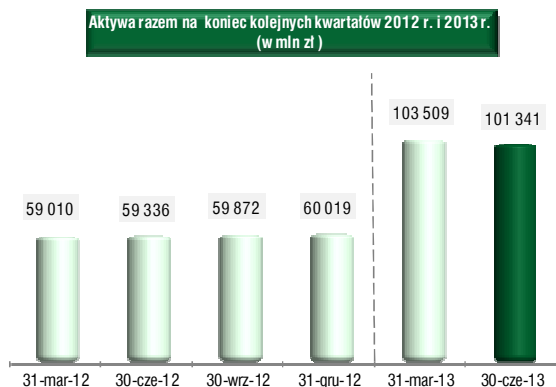
- Koszty pracownicze wyniosły 347,6 mln zł i pozostały względnie statyczne w ujęciu kwartalnym.
- Koszty działania zamknęły się kwotą 322,7 mln zł i wzrosły w stosunku kwartalnym o 23,3%, głównie pod wpływem projektów integracyjno-rozwojowych. Szczególnie mocno przyrosły koszty konsultacji i doradztwa (+327,0% k/k) związane m.in. z kontynuowaną przez Grupę realizacją zobowiązań podjętych w związku z fuzją prawną. Koszty z tytułu opłat pocztowych i telekomunikacyjnych zwiększyły się (+30,5% k/k) w efekcie masowych akcji komunikacyjnych kierowanych do klientów w sprawie modyfikacji oferty. Kumulacja działań reklamowych w II kwartale 2013 r. (kampania Konta Godnego Polecenia i kredytu konsolidacyjnego) przełożyła się na wzrost kosztów marketingu i reprezentacji (+13,0% k/k), a obsługa i integracja pokrywających się systemów informatycznych podwyższyła koszty ich eksploatacji (+7% k/k). Wyższe koszty utrzymania i wynajmu budynków odzwierciedlają zawiązanie rezerw na niewykorzystane powierzchnie oraz reklasyfikacje harmonizacyjne po stronie Kredyt Banku dokonane m.in. w powiązaniu z kosztami remontów maszyn. Jednocześnie z ww. wzrostami, zaobserwowano wyraźny spadek kosztów transmisji danych (-22,7% k/k) oraz rozliczeń KIR i SWIFT (-5,0% k/k).



2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. aktywa ogółem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosły 101 341,4 mln zł, co oznacza spadek w skali kwartału o 2,1%. Wielkość i strukturę sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy determinuje jednostka dominująca, której udział w całości skonsolidowanych aktywów stanowi 99,4%.



Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych aktywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i sześciu miesięcy.

Składniki aktywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	30.06.2013	Struktura 30.06.2013	31.03.2013	Struktura 31.03.2013	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3	4	5*	6*	1/3	1/5
Należności od klientów**	69 839,7	68,9%	67 887,2	65,6%	39 867,6	66,4%	2,9%	75,2%
Inwestycyjne aktywa finansowe	19 936,2	19,7%	21 529,6	20,8%	11 716,1	19,5%	-7,4%	70,2%
Gotówka i operacje z bankami centralnymi	2 498,2	2,5%	5 093,6	4,9%	4 157,3	6,9%	-51,0%	-39,9%
Należności od banków	1 583,2	1,6%	1 256,5	1,2%	1 458,1	2,4%	26,0%	8,6%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2 971,0	2,9%	2 910,8	2,8%	831,7	1,4%	2,1%	257,2%
Rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy	2 641,5	2,6%	2 697,0	2,6%	607,1	1,0%	-2,1%	335,1%
Pochodne instrumenty za zabezpieczające	229,5	0,2%	284,7	0,3%	253,6	0,4%	-19,4%	-9,5%
Pozostałe aktywa	1 642,1	1,6%	1 849,5	1,8%	1 127,7	2,0%	-11,2%	45,6%
Razem	101 341,4	100,0%	103 508,9	100,0%	60 019,2	100,0%	-2,1%	68,8%

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

** Linia uwzględnia odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości.

W skonsolidowanych aktywach Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. odnotowano spadek w stosunku kwartalnym salda wykazanego w linii „gotówka i operacje z bankami centralnymi” (-51,0% k/k), który wystąpił pod wpływem znacząco niższego stanu środków utrzymywanych na rachunku bieżącym w NBP w ramach bieżącego zarządzania płynnością Grupy. Zmniejszył się również poziom inwestycyjnych aktywów finansowych (-7,4% k/k) pod wpływem spadku nominalu bonów NBP utrzymywanych w dostępnym do sprzedaży portfelu papierów wartościowych.

Wartość firmy z nabycia Kredyt Banku S.A., którą w powyższej tabeli ujęto w zbiorczej linii „rzeczowy majątek trwały, wartości niematerialne i wartość firmy”, wg stanu na koniec czerwca br. wyniosła 1 688,5 mln zł.

Należności netto od klientów zwiększyły się o 2,9% k/k i na koniec czerwca 2013 r. wyniosły 69 839,7 mln zł, stanowiąc 93,6% finansującej je bazy depozytowej od podmiotów niefinansowych w porównaniu ze wskaźnikiem 88,0% zarejestrowanym na koniec marca 2013 r.

Portfel kredytowy

mln zł					
Należności brutto od klientów	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3*	1/2	1/3
Należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	35 760,0	34 016,5	25 386,0	5,1%	40,9%
Należności od klientów indywidualnych	34 552,2	34 448,1	13 708,6	0,3%	152,0%
Należności z tytułu leasingu finansowego	2 946,0	2 944,9	2 289,9	0,0%	28,7%
Pozostałe	129,6	122,7	27,3	5,6%	374,7%
Razem	73 387,8	71 532,2	41 411,8	2,6%	77,2%

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

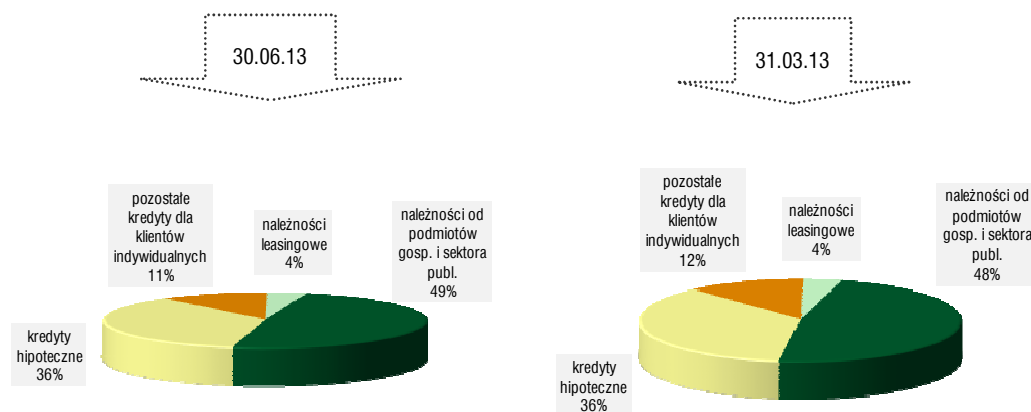
Na dzień 30 czerwca 2013 r. należności brutto od klientów wyniosły 73 387,8 mln zł i były wyższe w skali kwartału o 2,6%.

Wzrost ten osiągnięto dzięki przyrostowi należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego w tempie 5,1% k/k, co zwiększyło wartość portfela do poziomu 35 760,0 mln zł. Jest to efekt skutecznych działań akwizycyjnych prowadzonych przez struktury sprzedażowe Global Banking & Markets oraz Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej. Na uwagę zasługuje m.in. udział Banku w umowie zawartej w czerwcu br. wraz z grupą innych instytucji finansowych w sprawie refinansowania zadłużenia spółki z branży telekomunikacyjnej o łącznej wartości 7,95 mld zł.

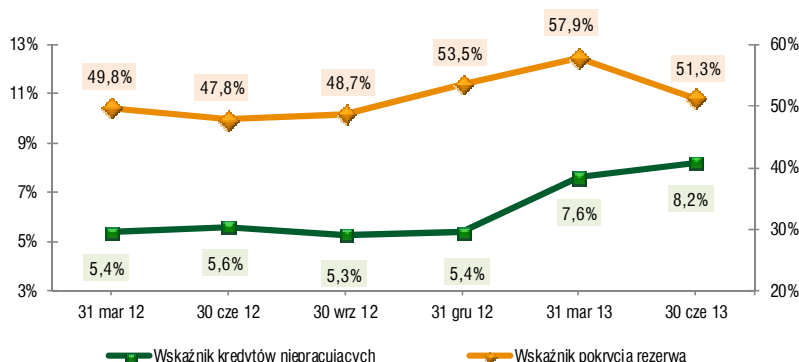
Należności od klientów indywidualnych zwiększyły się nieznacznie, osiągając wartość 34 552,2 mln zł. Największy udział w tej kwocie miał portfel kredytów hipotecznych, który wzrósł o 2,7% k/k do kwoty 26 110,3 mln zł za sprawą wyrównanego tempa sprzedaży oraz osłabienia złotego względem euro i franka szwajcarskiego. Druga istotna składowa tj. kredyty gotówkowe wyniosły 5 484,9 mln zł i w skali trzech minionych miesięcy utrzymały stabilny poziom.

Na koniec czerwca 2013 r. należności z tytułu leasingu finansowego, obejmujące portfel Kredyt Lease S.A., wyniosły łącznie 2 946,9 mln zł i nie zmieniły się w porównaniu z końcem marca 2013 r.

Struktura podmiotowa należności od klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2013 r. i 31.03.2013 r.



Wskaźnik należności niepracujących i pokrycia rezerwą należności niepracujących Grupy BZ WBK S.A. na koniec kolejnych kwartałów w okresie od 31.03.2012 r. do 30.06.2013 r.



Na 30 czerwca 2013 r. niepracujące (objęte utratą wartości) należności od klientów stanowiły 8,2% portfela brutto wobec 7,6% na koniec marca 2013 r. Wskaźnik pokrycia rezerwą należności objętych utratą wartości wyniósł 51,3% w porównaniu z 57,9% trzy miesiące wcześniej.

Pasywa

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanych pasywów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na 30 czerwca 2013 r. w porównaniu ze stanem sprzed trzech i sześciu miesięcy.

Składniki pasywów (ujęcie analityczne)	mln zł							
	30.06.2013	Struktura 30.06.2013	31.03.2013	Struktura 31.03.2013	31.12.2012	Struktura 31.12.2012	Zmiana k/k	Zmiana r/r
	1	2	3	4	5*	6*	1/3	1/5
Zobowią zania wobec klientów	74 596,2	73,6%	77 109,6	74,5%	47 077,1	78,4%	-3,3%	58,5%
Zobowią zania wobec banków	8 016,5	7,9%	7 056,6	6,8%	1 351,1	2,3%	13,6%	493,4%
Zobowią zania finansowe przeznaczone do obrotu	1 301,0	1,3%	2 015,5	1,9%	728,8	1,2%	-35,4%	78,5%
Zobowią zania podporządkowane	1 436,1	1,4%	1 400,9	1,4%	409,1	0,7%	2,5%	251,0%
Pochodne instrumenty zabezpieczające	863,9	0,8%	496,2	0,5%	322,0	0,5%	74,1%	168,3%
Pozostałe pasywa	1 878,4	1,9%	1 612,1	1,6%	1 153,4	1,9%	16,5%	62,9%
Kapitały razem	13 249,3	13,1%	13 818,0	13,3%	8 977,7	15,0%	-4,1%	47,6%
Razem	101 341,4	100,0%	103 508,9	100,0%	60 019,2	100,0%	-2,1%	68,8%

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

Po stronie pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. zmniejszyły się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu (-35,4% k/k), odzwierciedlając m.in. wpływ zmienności rynku finansowego na wycenę portfela swapów stopy procentowej. Jednocześnie wzrosło saldo pochodnych instrumentów zabezpieczających (+74,1% k/k) na skutek zawiązania nowych relacji zabezpieczających przepływy pieniężne i fluktuacji kursów. Zwiększyły się także zobowiązania wobec banków (+13,6% k/k), odzwierciedlając aktywność Banku Zachodniego WBK S.A. na rynku transakcji sprzedaży papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Głównym powodem spadku kapitałów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. (-4,1% k/k) było wypłacenie akcjonariuszom Banku dywidendy z zysku za 2012 r. w łącznej kwocie 710,9 mln zł w dniu 17 maja 2013 r.

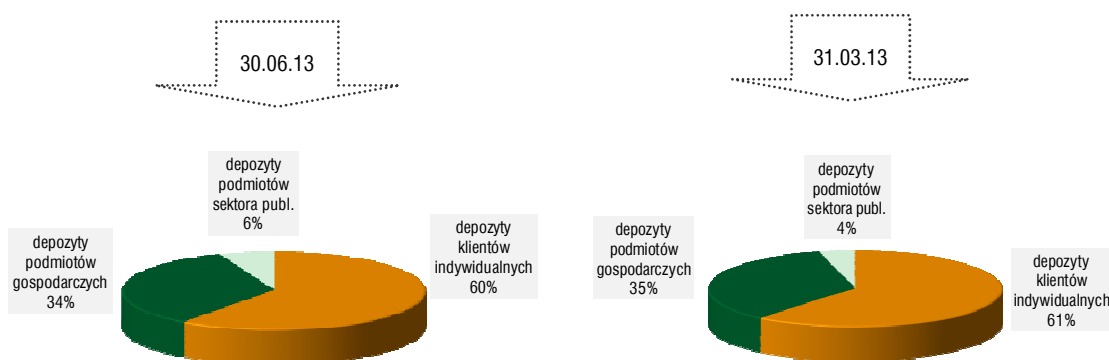
Baza depozytowa

mln zł					
Zobowiązania wobec klientów	30.06.2013	31.03.2013	31.12.2012	Zmiana	Zmiana
	1	2	3*	1/2	1/3
Zobowiązania wobec klientów indywidualnych	44 985,6	46 942,4	28 636,3	-4,2%	57,1%
Zobowiązania wobec podmiotów gospodarczych i sektora publicznego	29 610,6	30 167,2	18 440,8	-1,8%	60,6%
Razem	74 596,2	77 109,6	47 077,1	-3,3%	58,5%

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

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 73,6% pasywów ogółem. W porównaniu z końcem marca br. zobowiązania te zmniejszyły się o 3,3% k/k i na dzień 30 czerwca 2013 r. wynosiły łącznie 74 596,2 mln zł. Spadek bazy depozytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. jest konsekwencją obniżającej się atrakcyjności depozytów bankowych pod wpływem sukcesywnych obniżek stóp procentowych NBP. W związku z korzystnym rozwojem sytuacji na rynku akcji oraz kontynuacją koniunktury na rynku obligacji w dwóch pierwszych miesiącach II kwartału br., klienci zwiększyli intensywność poszukiwań instrumentów oszczędnościowo-inwestycyjnych z wyższą niż lokata stopą zwrotu, skłaniając się najczęściej ku funduszom inwestycyjnym.

Struktura podmiotowa zobowiązań wobec klientów Grupy BZ WBK S.A. na dzień 30.06.2013 r. i 31.03.2013 r.

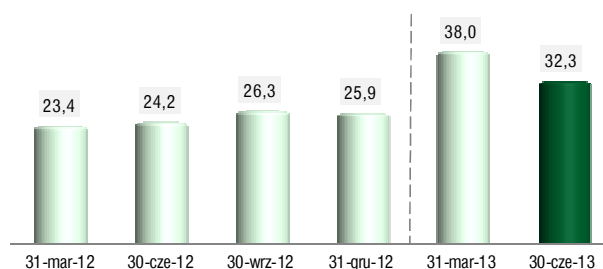


Na 30 czerwca 2013 r. depozyty klientów indywidualnych osiągnęły wartość 44 985,6 mln zł i były niższe o 4,2% w porównaniu z końcem poprzedniego kwartału w wyniku odpływu środków z zapadających lokat terminowych (-19,5% k/k), z których część przesunięta została na rachunki bieżące (+10% k/k), obejmujące konta osobiste i rachunki oszczędnościowe. Pomimo tych tendencji, w II kwartale roku dużym powodzeniem cieszyła się 5-miesięczna Lokata Dynamicznie Zarabiająca z progresywnym oprocentowaniem, wykazując istotny przyrost środków w ujęciu kwartalnym.

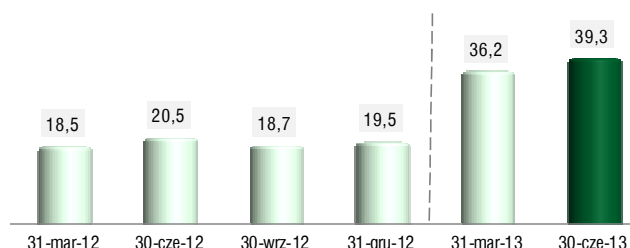
Salda pochodzące od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego zmniejszyły się w ciągu minionego kwartału o 1,8% do poziomu 29 610,7 mln zł. W ramach tej bazy depozytowej, podobnie jak w segmencie klientów indywidualnych, zaobserwowano spadek depozytów terminowych (-8,7% k/k) z jednoczesnym wzrostem stanów na rachunkach bieżących (+5,7% k/k).

W ogólnej kwocie zobowiązań wobec klientów depozyty terminowe wynosiły 32 268,9 mln zł i zmniejszyły się o 15,1% k/k, salda na rachunkach bieżących osiągnęły wartość 39 261,0 mln zł i wzrosły o 8,6% k/k, a pozostałe zobowiązania zamknęły się kwotą 3 066,3 mln zł i były wyższe niż trzy miesiące wcześniej o 4,6%. Ostatnia z wymienionych pozycji zawiera pożyczki z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na finansowanie akcji kredytowej, pozyskane przez byłego Bank Zachodni WBK S.A. i Kredyt Bank S.A.

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



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



3. Wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe	II kw. 2013	I kw. 2013
Koszty / dochody ¹⁾	50,6%	50,0%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	55,2%	55,7%
Marża odsetkowa netto ²⁾	3,5%	3,4%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	30,9%	31,8%
Należności od klientów / zobowiązania wobec klientów	93,6%	88,0%
Wskaźnik kredytów niepracujących	8,2%	7,6%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	51,3%	57,9%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego ³⁾	1,1%	1,1%
ROE (zwrot z kapitału) ⁴⁾	12,6%	12,1%
ROA (zwrot z aktywów) ⁵⁾	1,5%	1,5%
Współczynnik wypłacalności	14,3%	14,3%
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	141,6	147,7
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) ⁶⁾	4,5	4,0

1) Po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. w wys. 26,5 mln zł w I kw. 2013 r. oraz 88,5 mln zł w II kw. 2013 r. skorygowany wskaźnik efektywności kosztowej wyniósł 48,1% za I kw. 2013 r. i 44,4% za II kw. 2013 r.

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

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

4) Zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej (obejmujący 4 ostatnie kwartały) do średniego stanu kapitałów (z początku i końca aktualnego okresu sprawozdawczego), z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i dywidendy należnej udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. W obliczeniach wskaźnika na dzień 31.03.2013 r. oraz 30.06.2013 r. wykorzystano połączone kapitały "pro forma" na dzień 31.12.2012 r. zaprezentowane w niezbadanej "Skróconej skonsolidowanej informacji finansowej pro forma" opublikowanej w raporcie bieżącym z dnia 8.01.2013 r.

Po wyłączeniu kosztów integracji z Kredyt Bankiem S.A. w wys. 37,8 mln zł w IV kw. 2012 r., 26,5 mln zł w I kw. 2013 r. i 88,5 mln zł w II kw. 2013 r., skorygowany wskaźnik ROE wyniósł 12,7% na 31.03.2013 r. i 13,8% na 30.06.2013 r.

5) Zannualizowany zysk należny udziałowcom jednostki dominującej do średniego stanu aktywów. Kalkulacje wg metody analogicznej do zastosowanej w przypadku ROE.

6) Kwartałny zysk należny udziałowcom jednostki dominującej przez liczbę akcji zwykłych.



WBK

Bank Zachodni WBK S.A.

Współczynnik wypłacalności

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację współczynnika wypłacalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK na dzień 30 czerwca 2013 r. i 31 marca 2013 r.

		mln zł	
		30.06.2013	31.03.2013
I	Wymóg kapitałowy ogółem	6 758,4	6 641,7
II	Kapitały i fundusze po pomniejszeniach	12 107,9	11 884,9
Współczynnik wypłacalności [II/(I*12,5)]		14,3%	14,3%

4. Dodatkowe informacje finansowe

Wybrane transakcje z podmiotami powiązanymi

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

Według stanu na dzień 30 czerwca 2013 r. łączna wartość zaangażowania Banku z tytułu kredytów udzielonych jednostkom zależnym wyniosła 4 297,7 mln zł wobec 3 362,7 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 2 687,1 mln zł na 30 czerwca 2012 r.

Na 30 czerwca 2013 r. depozyty utrzymywane w Banku przez spółki zależne osiągnęły wartość 849,8 mln zł wobec 905,2 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 2 757,4 mln zł na 30 czerwca 2012 r. Depozyty jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wynosiły 193,8 mln zł na 30 czerwca 2013 r., 480,4 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 382 mln zł na 30 czerwca 2012 r.

Gwarancje udzielone przez Bank spółkom zależnym wyniosły 320,1 mln zł wobec 310,2 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 328,7 mln zł na 30 czerwca 2012 r.

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Należności od podmiotu dominującego (Grupy Santander) osiągnęły wartość 110,8 mln zł na 30 czerwca 2013 r. wobec 283,8 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 204,7 mln zł na 30 czerwca 2012 r., natomiast zobowiązania wyniosły 235,4 mln zł wobec 36,3 mln zł na 31 grudnia 2012 r. i 60,5 mln zł 30 czerwca 2012 r.

Wszczęte postępowania sądowe

Na dzień 30 czerwca 2013 r. nie toczyły się postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań/wierzytelności Banku lub spółek zależnych, których wartość stanowiłaby 10% i więcej kapitałów własnych Grupy.

		w mln zł		
Wartość spraw sądowych z udziałem Grupy BZ WBK S.A.		30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa Grupy		110,1	44,4	44,6
Wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Grupa jest pozwany		149,8	81,3	79,9
Wartość wierzytelności Grupy w sprawach o układ lub upadłość		60,6	9,7	9,1
Wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych		320,5	135,4	133,6
Udział [%] spraw sądowych w kapitale własnym		2,4%	1,5%	1,7%
Wartość istotnych zakończonych postępowań		53,6	100,0	78,9


WBK
Bank Zachodni WBK S.A.

Dywidenda na akcje

W dniu 17 kwietnia 2013 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 710,9 mln zł z zysku netto Banku za 2012 r. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 7,60 zł.

W poprzednim roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 10 maja 2012 r. podjęło Uchwałę o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 584,6 mln zł z zysku netto Banku za 2011 r. Dywidenda na jedną akcję wyniosła 8,00 zł.

5. Czynniki mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe

Poniżej zaprezentowano najistotniejsze czynniki, które mogą wpłynąć na poziom wyników finansowych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w perspektywie kolejnego półrocza:

- Prognozowana stopniowa poprawa wzrostu gospodarczego w gospodarce światowej, w szczególności w strefie euro, oznaczająca lepsze perspektywy dla polskiego eksportu.
- Wzrost dynamiki realnych dochodów do dyspozycji gospodarstw domowych w ciągu roku pod wpływem mocnego spadku inflacji, umiarkowanie wysokiej indeksacji świadczeń społecznych oraz dzięki lekkiej poprawie sytuacji na krajowym rynku pracy w II półroczu za sprawą lepszych wyników finansowych eksporterów.
- Mocny spadek wydatków inwestycyjnych sektora publicznego, co może pogłębić zapaść w sektorze budowlanym i problemy finansowe firm z tego sektora.
- Stabilizacja stóp procentowych NBP na rekordowo niskim poziomie. Niższe koszty finansowania gospodarstw domowych i przedsiębiorstw, co powinno sprzyjać stopniowemu wzrostowi zainteresowania kredytem bankowym. Jednocześnie, niskie oprocentowanie depozytów zachęcające klientów banków do poszukiwania alternatywnych form oszczędzania / inwestowania.
- Zmiany kosztów finansowania aktywów zależne od tempa i skali zmian podstawowych stóp procentowych, zmian kursu złotego, kształtowania się sytuacji płynnościowej sektora bankowego i intensywności konkurencji cenowej pomiędzy bankami w zakresie pozyskiwania depozytów.
- Możliwy wzrost zmienności na rynkach finansowych w przypadku rozczarowania rynków tempem poprawy światowego wzrostu gospodarczego, niekorzystnym scenariuszem społeczno-politycznym (niestabilność w krajach Europy Południowej) i obaw o zaostrzenie polityki pieniężnej w głównych gospodarkach światowych.
- 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.
- Oczekiwane decyzje rządowe w sprawie OFE, które mogą mieć wpływ na poziom cen i płynność na rynkach papierów dłużnych i udziałowych.



VI. Zarządzanie ryzykiem w Grupie BZ WBK w I poł. 2013 r.

1. Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

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

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

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

2. Struktura zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

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

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

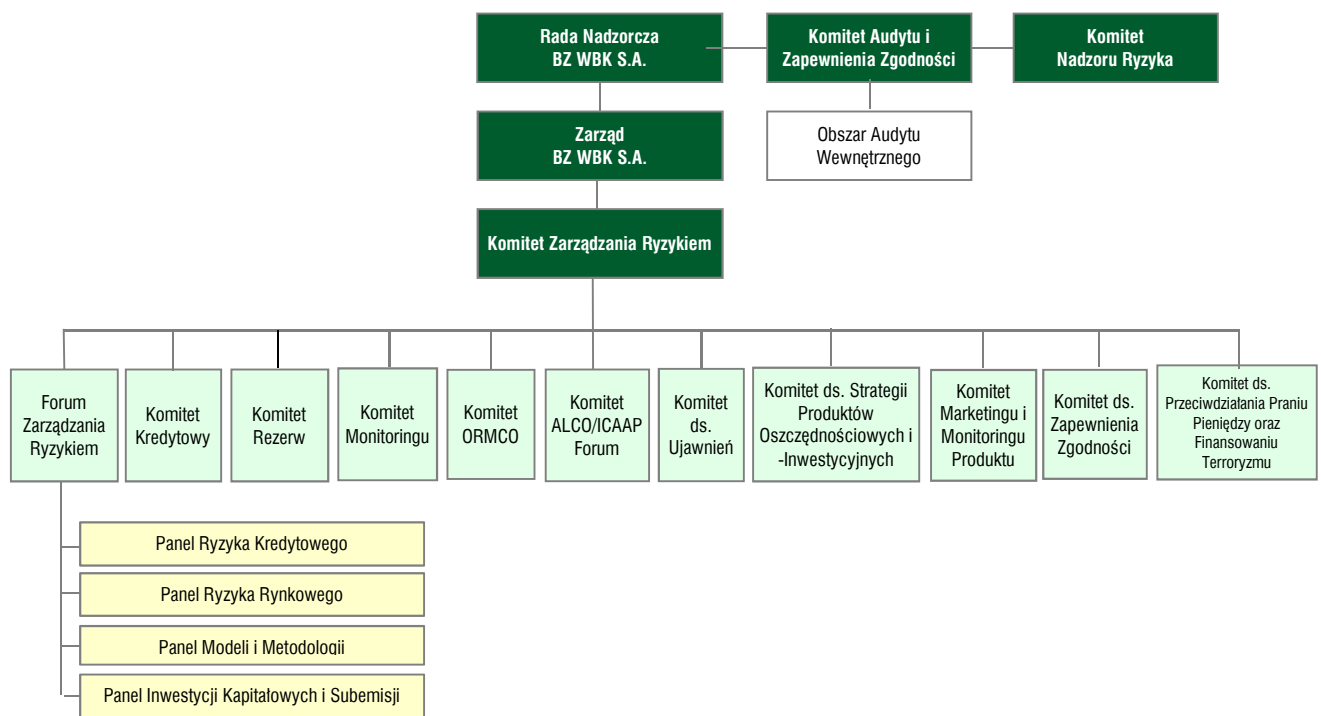
Komitet Zarządzania Ryzykiem nadzoruje działalność komitetów zarządzania ryzykiem powołanych przez Zarząd Banku. Komitety te - działając w obrębie wyznaczonych przez Zarząd kompetencji - bezpośrednio odpowiadają za rozwijanie metod zarządzania ryzykiem i monitorowanie poziomu ryzyka w określonych obszarach.

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

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

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

Struktura ładu korporacyjnego w zakresie nadzoru i zarządzania ryzykiem



3. Priorytety w zakresie zarządzania ryzykiem w I połowie 2013 r.

W związku z połączeniem Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. jednym z priorytetowych zadań realizowanych w I połowie 2013 r. było sprawne przeprowadzenie procesu integracji polityk, procesów i systemów zarządzania ryzykiem.

Po fuzji prawnej nie wprowadzono zmian w strukturze procesu zarządzania ryzykiem, koncentrując się na pełnej integracji odpowiednich jednostek obu banków. Obecnie prowadzone są intensywne działania mające na celu pełne ujednolicenie procesów i narzędzi kredytowych. W zakresie ryzyka rynkowego i płynności, dokonano przeglądu polityk, uwzględniając zmiany w strukturze organizacyjnej Banku po połączeniu. Pomiar ryzyka rynkowego i płynności odbywa się na bazie metodologii obowiązujących w Banku Zachodnim WBK S.A. z uwzględnieniem zaktualizowanych parametrów. Zaktualizowano również plan awaryjny na wypadek problemów płynnościowych, wykorzystując scenariusze skrajne analizowane na strukturze bilansu połączonego Banku. W zakresie ryzyka operacyjnego, dokonano przeglądu regulacji oraz wdrożono „Strategię zarządzania ryzykiem operacyjnym”. Od dnia fuzji wszystkie jednostki połączonego Banku stosują jednolite procesy zarządzania ryzykiem operacyjnym, bezpieczeństwem informacji,

ciągłości biznesowej i ryzykiem outsourcingu oraz jednolite procesy sprawozdawcze. Ponadto konsekwentnie realizowany jest plan eliminowania różnic zidentyfikowanych w procesach zarządzania ryzykiem operacyjnym.

Na politykę zarządzania ryzykiem Banku wpływ miały również nowelizacje Rekomendacji KNF (Rekomendacja D, Rekomendacja M, Rekomendacja T oraz Rekomendacja S). Bank aktywnie uczestniczył w procesie konsultacji zmian i stara się zapewnić pełne dostosowanie wewnętrznych procesów i procedur do ww. regulacji w oczekiwanych przez nadzór terminach.

I połowa 2013 r. upłynęła pod znakiem znaczącego spadku inflacji i ograniczenia oczekiwań inflacyjnych, co otworzyło drogę do głębszej niż się spodziewano obniżki stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Negatywne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym w Polsce oraz wzrost nadpłynności na rynkach finansowych przełożyły się na spadek zarówno krótko- jak i długoterminowych stóp procentowych na rynku. Bank wnikliwie monitorował i analizował te zjawiska, dostosowując politykę i strategię zarządzania bilansem do uwarunkowań makroekonomicznych. W odpowiedzi na zmiany w strukturze bazy depozytowej oraz w rentowności polskich obligacji skarbowych, odpowiednio dostrajano strategię zarządzania terminami zapadalności portfela obligacji w celu realizacji maksymalnych zysków.

VII. Organy nadzorujące i zarządzające

Walne Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 13 lutego 2013 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A., które powołało dwóch nowych członków Rady Nadzorczej zgłoszonych przez akcjonariuszy Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz KBC Bank NV (więcej informacji na ten temat zawarto poniżej w części „Rada Nadzorcza”).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 17 kwietnia 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK S.A. (ZWZ), które zatwierdziło jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania okresowe Banku Zachodniego WBK S.A. i Kredyt Banku S.A. za 2012 r. oraz sprawozdanie Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z działalności w 2012 r. wraz z dokonaną przez ten organ oceną sprawozdań finansowych Banku i Grupy Kapitałowej. ZWZ udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej obu banków, uchwaliło podział zysku netto i wypłatę dywidendy w wysokości 7,60 zł na akcję. Wprowadziło ponadto zmiany do Statutu Banku polegające na rozszerzeniu przedmiotu działalności o czynności maklerskie i zwiększeniu wymaganej ilości niezależnych członków Rady Nadzorczej. Zmiany te zostały zaakceptowane przez Komisję Nadzoru Finansowego i wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 czerwca 2013 r.

Rada Nadzorcza

Poniżej zaprezentowano skład Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r. w porównaniu ze stanem sprzed 6 i 12 miesięcy.

Funkcja w Radzie Nadzorczej	L.p.	Skład na dzień 30.06.2013	L.p.	Skład na dzień 31.12.2012	L.p.	Skład na dzień 30.06.2012
Przewodniczący Rady Nadzorczej:	1.	Gerry Byrne	1.	Gerry Byrne	1.	Gerry Byrne
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej:	2.	José Manuel Varela	2.	José Manuel Varela	2.	José Manuel Varela
	3.	José Antonio Alvarez	3.	José Antonio Alvarez	3.	José Antonio Alvarez
	4.	David R. Hexter	-	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej:	5.	Witold Jurcewicz	4.	Witold Jurcewicz	4.	Witold Jurcewicz
	6.	José Luis de Mora	5.	José Luis de Mora	5.	José Luis de Mora
	7.	John Power	6.	John Power	6.	John Power
	8.	Jerzy Surma	7.	Jerzy Surma	7.	Jerzy Surma

W okresie 12 minionych miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 r. w składzie Rady Nadzorczej wystąpiły następujące zmiany:

- W dniu 13 lutego 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku Zachodniego WBK SA powołało dwóch członków Rady Nadzorczej zgłoszonych przez akcjonariuszy Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz KBC BANK NV, tj. p. Davida R. Hextera i p. Guy'a Libota.
- W związku ze zbyciem przez KBC Bank NV wszystkich posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w dniu 2 kwietnia 2013 r., p. Guy Libot złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 2 kwietnia 2013 r.

Na dzień 30 czerwca 2013 r. status niezależnego członka Rady posiadały następujące osoby: p. David R. Hexter, p. Witold Jurcewicz, p. John Power i p. Jerzy Surma.

Zarząd

Poniżej zaprezentowano skład Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 czerwca 2012 r. wraz z podziałem odpowiedzialności funkcjonalnej członków.

Funkcja w Zarządzie	L.p.	Skład na 30.06.2013	L.p.	Skład na 31.12.2012	Nadzorowany obszar na 30.06.2013 i 31.12.2012	L.p.	Skład na dzień 30.06.2012	Nadzorowany obszar na dzień 30.06.2012
Prezes Zarządu:	1.	Mateusz Morawiecki	1.	Mateusz Morawiecki	Jednostki podległe bezpośrednio: Obszar Audytu Wewnętrznego, Obszar Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu	1.	Mateusz Morawiecki	Jednostki podległe bezpośrednio: Obszar Audytu Wewnętrznego, Obszar Komunikacji Korporacyjnej i Marketingu
	2.	Andrzej Burliga	2.	Andrzej Burliga	Pion Zarządzania Ryzykiem	2.	Andrzej Burliga	Pion Zarządzania Ryzykiem
	3.	Eamonn Crowley	3.	Eamonn Crowley	Pion Zarządzania Finansami	3.	Eamonn Crowley	Pion Finansów
	4.	Michael McCarthy	4.	Michael McCarthy	Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej	4.	Michael McCarthy	Pion Bankowości Biznesowej i Korporacyjnej
	5.	Piotr Partyga	5.	Piotr Partyga	Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi	5.	Piotr Partyga	Pion Zarządzania Zasobami Ludzkimi
Członkowie Zarządu:	6.	Juan de Porras Aguirre	6.	Juan de Porras Aguirre	Pion Global Banking & Markets	6.	Juan de Porras Aguirre	Pion Global Banking & Markets
	7.	Marcin Prell	7.	Marcin Prell	Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności	7.	Marcin Prell	Pion Prawny i Zapewnienia Zgodności
	8.	Marco Antonio Silva Rojas	8.	Marco Antonio Silva Rojas	Pion Rachunkowości i Kontroli Finansowej	-	-	-
	9.	Mirosław Skiba	9.	Mirosław Skiba	Pion Bankowości Detalicznej	8.	Mirosław Skiba	Pion Bankowości Detalicznej
	10.	Feliks Szyszkowiak	10.	Feliks Szyszkowiak	Pion Wspierania Biznesu	9.	Feliks Szyszkowiak	Pion Wspierania Biznesu

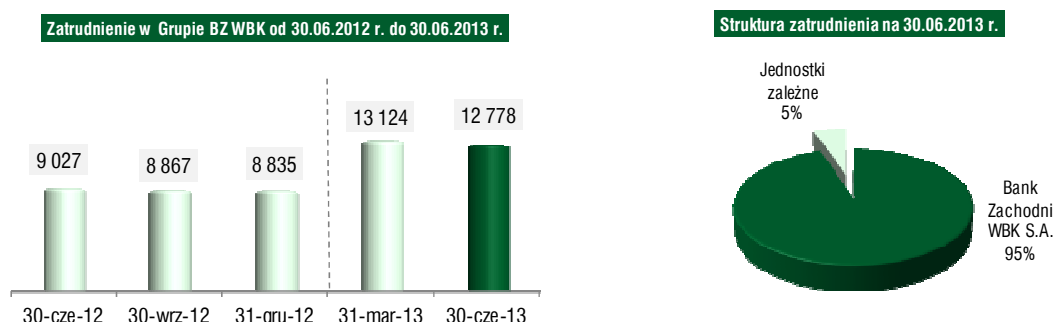
W dniu 30 sierpnia 2012 r. Rada Nadzorcza Banku Zachodniego WBK S.A. podjęła uchwałę w sprawie powołania na Członka Zarządu - z dniem 3 września 2012 r. – p. Marco Antonio Silva Rojas, któremu powierzono zarządzanie Pionem Rachunkowości i Kontroli Finansowej, wydzielonym z dotychczasowego Pionu Finansów. Pozostałe obszary działalności, obejmujące w szczególności zarządzanie aktywami i pasywami, zostały przeniesione do Pionu Zarządzania Finansami pod nadzorem p. Eamonna Crowley sprawującego funkcję Członka Zarządu Banku.



VIII. Informacje uzupełniające

Kadry

Na dzień 30 czerwca 2013 r. stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 12 778 etatów i był wyższy o 3 943 etatów w porównaniu z końcem grudnia 2012 r., a w odniesieniu do końca marca 2013 r. zmniejszył się o 346 etatów. Wzrost zatrudnienia w skali 6 pierwszych miesięcy roku wynika z połączenia Banku Zachodniego WBK S.A. z Kredyt Bankiem S.A. z dniem 4 stycznia 2013 r., natomiast negatywna zmiana w ujęciu kwartalnym jest efektem intensywnego procesu tworzenia i obsadzania nowych struktur organizacyjnych w Centrum Wsparcia Biznesu oraz w Bankowości Oddziałowej połączonego Banku, który realizowany jest z uwzględnieniem wymogów optymalizacyjnych, aktualnych potrzeb biznesowych i uwarunkowań rynkowych.



W I poł. 2013 r. rozpoczął się projekt mający na celu migrację danych pracowników byłego Kredyt Banku S.A. do systemu SAP HR wykorzystywanego w Banku Zachodnim WBK S.A. w procesie zarządzania zasobami ludzkimi. I etap prac polegający na ujednoliceniu modułu kadrowo-płacowego zakończył się w II poł. 2013 r. i zapewnił wszystkim pracownikom Banku spójny standard obsługi w tym zakresie.

W minionym półroczu realizowano intensywne działania szkoleniowe wspierające proces integracji banków. Uruchomiono szereg projektów dla kadr byłego Kredyt Banku, których celem było osiągnięcie pełnej unifikacji zarówno pod względem operacyjnym, jak i kultury organizacyjnej. Wymienić tu można program wsparcia współpracy zorientowany na międzybankową integrację organizacyjną i zespołową, czy też program wprowadzający pracowników byłego Kredyt Banku S.A. do nowej organizacji poprzez cykle spotkań informacyjnych nt. kultury organizacyjnej Banku Zachodniego WBK S.A. i wyzwań stojących przed organizacją. Największy projekt skierowany został do pracowników sieci oddziałów i miał na celu usprawnienie procesu harmonizacji działalności operacyjnej oraz zapewnienie terminowej realizacji migracji marki z pomocą takich instrumentów jak szkolenia z zakresu ujednoliconej oferty produktowej oraz obsługi procesów i systemów Banku Zachodniego WBK S.A.

Bank Zachodni WBK S.A. kontynuował ponadto programy rozwojowe: Liderzy Przyszłości (program dla osób przygotowujących się do objęcia stanowisk menedżerskich i eksperckich), Mentoring (program wsparcia dla osób z najwyższymi ocenami w ramach przeglądów pracowniczych), Program dla nowo mianowanych menedżerów oraz zapoczątkowany w strukturach Kredyt Banku S.A. projekt „Akademia Lidera” z dofinansowaniem Europejskiego Funduszu Społecznego.

Program motywacyjny „Akcje za wyniki”

W I półroczu 2013 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. kontynuowała trzyletni Program Motywacyjny IV, uruchomiony w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia z dnia 20 kwietnia 2011 r. w ramach systemu motywacyjnego „Akcje za wyniki”, którego celem jest zmotywowanie i utrzymanie najlepszej kadry menedżerskiej. Początkowo programem objęto 496 kluczowych pracowników Grupy Kapitałowej, a w latach 2011-2012 zakwalifikowano kolejnych 5 osób. Na podstawie zawartej z Bankiem umowy uczestnicy programu uzyskali prawo do złożenia zapisu i objęcia oznaczonej liczby akcji Banku po cenie nominalnej w wysokości 10 zł za akcję, pod warunkiem wystąpienia określonych przesłanek ekonomicznych. Program uzależnia możliwość realizacji nagrody i jej wysokość od wyników osiągniętych przez Bank w latach 2011-2013. Celem realizacji uprawnień, Bank wyemituje do 400 000 akcji.

W ramach kontroli trzyletniego Programu Motywacyjnego IV prowadzony jest monitoring, czy wystąpiły przesłanki powodujące utratę statusu uczestnika przez osoby włączone do Programu. Dotychczas jedyną przesłanką powodującą utratę statusu uczestnika było ustanie stosunku pracy z Bankiem lub innym podmiotem z Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Na dzień 30 czerwca 2013 r. programem objętych było 476 uczestników. Status uczestnika Programu Motywacyjnego IV utraciło 25 osób.

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

Na dzień publikacji „Raportu półrocznego 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” oraz raportu półrocznego i rocznego za 2012 r., żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

W wyniku realizacji pierwszej edycji programu motywacyjnego „Akcje za Wyniki” z 2006 r., członkom Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. przydzielono 23 084 akcje serii H z łącznej liczby 115 729 akcji wyemitowanych w ramach podniesienia kapitału spółki. W związku z wygaśnięciem w 2010 r. i 2011 r. odpowiednio drugiej i trzeciej edycji programu motywacyjnego bez wykonania praw, członkowie Zarządu posiadają obecnie warunkowe prawo do nabycia akcji z tytułu Programu Motywacyjnego IV. Poniższa tabela zawiera podsumowanie stanu posiadania akcji Banku Zachodniego WBK S.A. i warunkowych uprawnień do nich przez członków Zarządu na dzień publikacji raportów półrocznych i rocznych Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2013 i 2012 r.

Akcje i warunkowe uprawnienia do akcji członków Zarządu na dzień publikacji raportów za okresy kończące się 30.06.2013 r., 31.12.2012 r. i 30.06.2012 r.

Członkowie Zarządu	30.06.2013		31.12.2012		30.06.2012	
	Liczba akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Liczba akcji BZ WBK	Liczba uprawnień	Liczba akcji BZ WBK	Liczba uprawnień
Mateusz Morawiecki	3 591	10 120	3 591	10 120	3 591	10 120
Andrzej Burliga	1 606	4 282	1 606	4 282	1 606	4 282
Eamonn Crowley	-	4 003	-	4 003	-	4 003
Michael McCarthy	-	4 875	-	4 875	-	4 875
Piotr Partyga	-	2 855	-	2 855	-	2 855
Juan de Porras Aguirre	-	-	-	-	-	-
Marcin Prell	2 530	3 704	2 530	3 704	2 530	3 704
Marco Antonio Silva Rojas *	-	-	-	-	-	-
Miroslaw Skiba	1 575	4 282	1 575	4 282	1 575	4 282
Feliks Szyszkowski	1 755	4 449	1 755	4 449	3 438	4 449
Razem	11 057	38 570	11 057	38 570	12 740	38 570

* P. Marco Antonio Silva Rojas został powołany do składu Zarządu w dniu 30 sierpnia 2012 r. ze skutkiem od 3 września 2012 r.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Zgodnie z § 32 pkt 10 Statutu Banku Zachodniego WBK S.A. oraz obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, w dniu 12 czerwca 2013 r. Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) jako podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Banku i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej odpowiednio za I półrocze 2013 r. i cały 2013 r. Bank korzystał z usług Deloitte Polska oraz innych spółek z grupy Deloitte także w zakresie usług konsultingowych i doradztwa podatkowego. Zdaniem Banku, świadczone usługi o charakterze doradczym nie mają wpływu na zapewnienie wymaganego poziomu bezstronności i niezależności audytora.

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

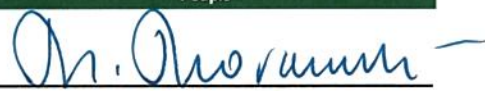
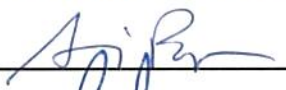
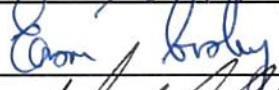
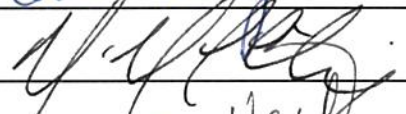
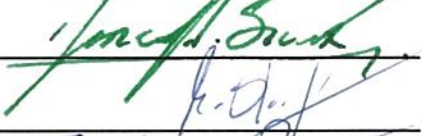
IX. Oświadczenia Zarządu

Prawdziwość i rzetelność prezentowanych sprawozdań

Wedle najlepszej wiedzy Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A., informacje finansowe oraz dane porównywalne podane w sprawozdaniach finansowych zamieszczonych w „Raporcie półrocznym 2013 Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.” zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. Zawarte w niniejszym dokumencie sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji (w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka) Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w I poł. 2013 r.

Wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A. i jego Grupy Kapitałowej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r., został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania ww. sprawozdań, spełnili warunki konieczne do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi przepisami prawa polskiego i normami zawodowymi.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
25.07.2013	Mateusz Morawiecki	Prezes Zarządu	
25.07.2013	Andrzej Burliga	Członek Zarządu	
25.07.2013	Eamonn Crowley	Członek Zarządu	
25.07.2013	Michael McCarthy	Członek Zarządu	
25.07.2013	Piotr Partyga	Członek Zarządu	
25.07.2013	Juan de Porras Aguirre	Członek Zarządu	
25.07.2013	Marcin Prell	Członek Zarządu	
25.07.2013	Marco Antonio Silva Rojas	Członek Zarządu	
25.07.2013	Miroslaw Skiba	Członek Zarządu	
25.07.2013	Feliks Szyszkowiak	Członek Zarządu	