



**WYBRANE DANE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ  
BANKU ZACHODNIEGO WBK S.A.  
ZA 2017 ROK**

2017



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander



# SPIS TREŚCI

<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat .....</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>4</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>5</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>6</b>
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych .....</b>	<b>8</b>
<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>9</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>9</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>10</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>11</b>
<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A. ....</b>	<b>12</b>
<b>I. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” .....</b>	<b>13</b>
<b>II. Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2017 r.....</b>	<b>14</b>

Treść niniejszego raportu stanowi informację poufną w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (MAR). Podstawą prawną publikacji jest art. 17 ust. 1 rozporządzenia MAR.

Zawarte w niniejszym dokumencie informacje finansowe za kwartał i rok zakończony 31 grudnia 2017 r. obejmują wybrane, wstępne, niezaudytowane dane przygotowane dla celów informacyjnych niezależnie od obowiązków Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w zakresie raportowania okresowego. Zakres prezentowanych ujawnień nie spełnia wymogów raportu śródrocznego określonych w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Niektóre dane finansowe mogą ulec zmianie w raporcie rocznym Grupy za 2017 r., który zostanie opublikowany w dniu 13.02.2018 r. wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania.

w tys. zł

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres:	01.10.2017	01.01.2017	01.10.2016	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
Przychody odsetkowe	1 684 729	6 529 307	1 592 287	6 060 920
Koszty odsetkowe	(305 281)	(1 252 410)	(317 487)	(1 290 548)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>1 379 448</b>	<b>5 276 897</b>	<b>1 274 800</b>	<b>4 770 372</b>
Przychody prowizyjne	655 957	2 526 814	621 355	2 388 464
Koszty prowizyjne	(140 571)	(513 688)	(137 418)	(473 744)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>515 386</b>	<b>2 013 126</b>	<b>483 937</b>	<b>1 914 720</b>
Przychody z tytułu dywidend	180	76 816	58	96 582
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych	-	3 757	-	100
Wynik handlowy i rewaluacja	47 321	194 974	51 938	280 820
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	15 593	47 502	7 661	402 774
Pozostałe przychody operacyjne	52 372	150 587	41 856	140 764
Odписы netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(212 942)	(690 473)	(219 338)	(784 590)
Koszty operacyjne w tym:	(870 166)	(3 372 414)	(840 311)	(3 367 721)
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(755 269)</i>	<i>(2 939 432)</i>	<i>(720 201)</i>	<i>(2 935 229)</i>
<i>Amortyzacja</i>	<i>(84 657)</i>	<i>(318 933)</i>	<i>(74 710)</i>	<i>(277 220)</i>
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(30 240)</i>	<i>(114 049)</i>	<i>(45 400)</i>	<i>(155 272)</i>
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>927 192</b>	<b>3 700 772</b>	<b>800 601</b>	<b>3 453 821</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek wycenianych metodą praw własności	19 718	58 264	19 300	55 439
Podatek od instytucji finansowych	(106 991)	(423 815)	(108 865)	(387 206)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>839 919</b>	<b>3 335 221</b>	<b>711 036</b>	<b>3 122 054</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(215 548)	(816 707)	(201 776)	(737 962)
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>	<b>624 371</b>	<b>2 518 514</b>	<b>509 260</b>	<b>2 384 092</b>
w tym:				
<i>zysk należny akcjonariuszom BZ WBK S.A.</i>	<i>548 991</i>	<i>2 213 054</i>	<i>460 949</i>	<i>2 166 847</i>
<i>zysk należny udziałowcom niesprawnym kontroli</i>	<i>75 380</i>	<i>305 460</i>	<i>48 311</i>	<i>217 245</i>
<b>Zysk na akcję</b>				
Podstawowy (zł/akcja)	5,65	22,29	4,65	21,84
Rozwodniony (zł/akcja)	5,62	22,25	4,63	21,80

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres	01.10.2017	01.01.2017	01.10.2016	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
<b>Skonsolidowany zysk za okres</b>	<b>624 371</b>	<b>2 518 514</b>	<b>509 260</b>	<b>2 384 092</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>76 179</b>	<b>452 578</b>	<b>(344 597)</b>	<b>(510 064)</b>
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	118 816	533 774	(406 727)	(738 327)
Podatek odroczoney	(22 575)	(101 417)	77 278	140 282
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, brutto	(24 768)	24 964	(18 702)	108 618
Podatek odroczoney	4 706	(4 743)	3 554	(20 637)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>(7 618)</b>	<b>(7 622)</b>	<b>5 125</b>	<b>5 556</b>
Rezerwa na odprawę emerytalną-zyski/straty aktuarialne, brutto	(9 405)	(9 410)	6 327	6 859
Podatek odroczoney	1 787	1 788	(1 202)	(1 303)
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>	<b>68 561</b>	<b>444 956</b>	<b>(339 472)</b>	<b>(504 508)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>692 932</b>	<b>2 963 470</b>	<b>169 788</b>	<b>1 879 584</b>
Dochód całkowity ogółem przypadający:				
<i>Udziałowcom BZ WBK S.A.</i>	<i>618 348</i>	<i>2 651 427</i>	<i>122 178</i>	<i>1 666 087</i>
<i>Udziałowcom niesprawnym kontroli</i>	<i>74 584</i>	<i>312 043</i>	<i>47 610</i>	<i>213 497</i>

w tys. zł

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	na dzień:	31.12.2017	30.09.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		4 146 222	5 117 186	4 775 660
Należności od banków		2 136 474	2 179 043	3 513 278
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		3 416 108	2 359 802	3 180 985
Pochodne instrumenty zabezpieczające		218 061	115 143	67 645
Należności od klientów		107 839 897	106 475 429	103 068 538
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		28 415 812	27 586 847	29 307 878
Inwestycje w podmioty stowarzyszone		889 372	868 482	871 491
Wartości niematerialne		490 327	430 607	486 762
Wartość firmy		1 712 056	1 712 056	1 688 516
Rzeczowy majątek trwały		930 717	857 240	878 298
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		1 414 227	1 430 858	1 534 322
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		103	733	629
Pozostałe aktywa		1 065 068	1 290 942	725 714
<b>Aktywa razem</b>		<b>152 674 444</b>	<b>150 424 368</b>	<b>150 099 716</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		2 783 083	2 730 481	2 561 281
Pochodne instrumenty zabezpieczające		578 798	992 306	2 023 344
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		1 237 704	1 487 405	1 809 060
Zobowiązania wobec klientów		111 481 135	111 022 779	112 522 457
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu		2 650 846	1 861 557	1 632 613
Zobowiązania podporządkowane		1 488 602	951 054	440 457
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5 895 814	5 895 475	5 529 187
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		192 925	143 726	84 151
Rezerwy		153 134	160 755	130 128
Pozostałe zobowiązania		2 868 774	2 522 888	2 348 562
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>129 330 815</b>	<b>127 768 426</b>	<b>129 081 240</b>
<b>Kapitały</b>				
<b>Kapitały własne należne udziałowcom BZ WBK S.A.</b>		<b>21 907 220</b>	<b>21 294 117</b>	<b>19 780 827</b>
Kapitał akcyjny		993 335	993 335	992 345
Pozostałe kapitały		16 920 129	16 920 093	15 791 555
Kapitał z aktualizacji wyceny		714 466	645 109	276 093
Zyski zatrzymane		1 066 236	1 071 517	553 987
Wynik roku bieżącego		2 213 054	1 664 063	2 166 847
<b>Udziały niekontrolujące</b>		<b>1 436 409</b>	<b>1 361 825</b>	<b>1 237 649</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>23 343 629</b>	<b>22 655 942</b>	<b>21 018 476</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>152 674 444</b>	<b>150 424 368</b>	<b>150 099 716</b>

w tys. zł

## Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem		
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 791 555</b>	<b>276 093</b>	<b>2 720 834</b>	<b>19 780 827</b>	<b>1 237 649</b>	<b>21 018 476</b>
Całkowite dochody razem	-	-	438 373	2 213 054	2 651 427	312 043	2 963 470
Skonsolidowany zysk za okres	-	-	-	2 213 054	2 213 054	305 460	2 518 514
Pozostałe dochody całkowite	-	-	438 373	-	438 373	6 583	444 956
Emisja akcji	990	-	-	-	990	-	990
Podział wyniku finansowego	-	1 123 497	-	(1 123 497)	-	-	-
Wycena płatności w formie akcji	-	(2 512)	-	-	(2 512)	-	(2 512)
Odpis na dywidendy	-	-	-	(535 866)	(535 866)	(110 962)	(646 828)
Korekty kapitałów z tytułu połączenia, likwidacji spółek, przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	7 589	-	4 765	12 354	(2 321)	10 033
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>993 335</b>	<b>16 920 129</b>	<b>714 466</b>	<b>3 279 290</b>	<b>21 907 220</b>	<b>1 436 409</b>	<b>23 343 629</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 714 466 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 245 104 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 557 499 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (88 574) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 437 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem		
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 791 555</b>	<b>276 093</b>	<b>2 720 834</b>	<b>19 780 827</b>	<b>1 237 649</b>	<b>21 018 476</b>
Całkowite dochody razem	-	-	369 016	1 664 063	2 033 079	237 459	2 270 538
Skonsolidowany zysk za okres	-	-	-	1 664 063	1 664 063	230 080	1 894 143
Pozostałe dochody całkowite	-	-	369 016	-	369 016	7 379	376 395
Emisja akcji*	990	-	-	-	990	-	990
Podział wyniku finansowego	-	1 117 265	-	(1 117 265)	-	-	-
Wycena płatności w formie akcji	-	3 684	-	-	3 684	-	3 684
Odpis na dywidendy	-	-	-	(535 866)	(535 866)	(110 962)	(646 828)
Korekty kapitałów z tytułu połączenia, likwidacji spółek, przejęcia kontroli nad spółkami zależnymi	-	7 589	-	3 814	11 403	(2 321)	9 082
<b>Stan na 30.09.2017</b>	<b>993 335</b>	<b>16 920 093</b>	<b>645 109</b>	<b>2 735 580</b>	<b>21 294 117</b>	<b>1 361 825</b>	<b>22 655 942</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 645 109 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 153 314 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 553 356 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (69 579) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 8 018 tys. zł.

\* W dniu 3.08.2017 r. Bank Zachodni WBK S.A. powziął informację o dokonaniu w dniu 3.08.2017 r., przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Banku, przyjętej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku z dnia 17.05.2017 r. W związku z powyższym kapitał zakładowy Banku został podniesiony z kwoty 992.345.340 zł do kwoty 993.334.810 zł czyli o kwotę 989.470 zł. Akcje objęte w podwyższonym kapitale zakładowym zostały w całości opłacone.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w ramach subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji zwykłych na okaziciela serii M objętych przez uczestników Programu Motywacyjnego V.

w tys. zł

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitały własne przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitały własne razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego			
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 685 919</b>	<b>776 914</b>	<b>2 936 851</b>	<b>19 392 029</b>	<b>1 176 101</b>	<b>20 568 130</b>
Calkowite dochody razem	-	-	(500 760)	2 166 847	1 666 087	213 497	1 879 584
Skonsolidowany zysk za okres	-	-	-	2 166 847	2 166 847	217 245	2 384 092
Pozostałe dochody calkowite	-	-	(500 760)	-	(500 760)	(3 748)	(504 508)
Podzial wyniku finansowego	-	1 177 730	-	(1 177 730)	-	-	-
Wycena platności w formie akcji	-	16 213	-	-	16 213	-	16 213
Odpis na dywidendy	-	-	-	(1 290 049)	(1 290 049)	(226 025)	(1 516 074)
Kapitały własne z tytulu przejęcia kontroli nad PSA Finanse sp. z o.o. i PSA Consumer Finanse sp. z o.o.	-	-	-	-	-	74 076	74 076
Inne	-	(88 307)	(61)	84 915	(3 453)	-	(3 453)
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 791 555</b>	<b>276 093</b>	<b>2 720 834</b>	<b>19 780 827</b>	<b>1 237 649</b>	<b>21 018 476</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 276 093 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości (145 039) tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 521 877 tys. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (108 768) tys. zł oraz stan rezerwy na odprawy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 8 023 tys. zł.

w tys. zł

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

	za okres:	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>3 335 221</b>	<b>3 122 054</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		( 58 264)	( 55 439)
Amortyzacja		318 933	277 220
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		8 765	22 077
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 62 297)	( 417 631)
		<b>3 542 358</b>	<b>2 948 281</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		23 006	( 2 442)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(1 506 362)	957 785
Stanu pochodnych instrumentów zabezpieczających		(1 594 962)	40 671
Stanu należności od banków		( 95)	4 589
Stanu należności od klientów		(4 771 359)	(8 154 654)
Stanu zobowiązań wobec banków		110 032	164 897
Stanu zobowiązań wobec klientów		( 781 067)	10 336 381
Stanu należności/zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu		1 018 233	(3 608 458)
Stanu pozostałych aktywów i zobowiązań		277 134	683 114
		<b>(7 225 440)</b>	<b>421 883</b>
Odsetki naliczone wyłączone z działalności operacyjnej		( 414 692)	( 436 651)
Dywidendy		( 76 270)	( 96 051)
Podatek dochodowy zapłacony		( 693 049)	(1 016 330)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(4 867 093)</b>	<b>1 821 132</b>
<b>Wpływy</b>		<b>4 461 677</b>	<b>6 069 162</b>
Zbycie udziałów w podmiotach powiązanych		-	100
Zbycie/zapadalność aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 673 594	5 327 990
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		45 342	26 800
Dywidendy otrzymane		76 270	95 903
Odsetki otrzymane		666 471	618 369
<b>Wydatki</b>		<b>(4 206 618)</b>	<b>(10 406 768)</b>
Nabycie udziałów w podmiotach powiązanych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		-	( 61 197)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 792 409)	(9 991 588)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 414 209)	( 353 983)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>255 059</b>	<b>(4 337 606)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>4 983 948</b>	<b>6 037 678</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		3 562 288	2 762 880
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału		990	-
Zaciągnięcia kredytów i pożyczek		1 420 670	3 274 798
<b>Wydatki</b>		<b>(4 548 345)</b>	<b>(4 360 097)</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(2 095 000)	(1 554 700)
Spląty kredytów i pożyczek		(1 568 408)	(1 108 976)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		( 646 828)	(1 516 074)
Odsetki zapłacone		( 238 109)	( 180 347)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>435 603</b>	<b>1 677 581</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>(4 176 431)</b>	<b>( 838 893)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>11 838 799</b>	<b>12 677 692</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 662 368</b>	<b>11 838 799</b>



w tys. zł

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

	za okres:		01.10.2017	01.01.2017	01.10.2016	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Przychody odsetkowe	1 204 956	4 703 187	1 158 869	4 469 917		
Koszty odsetkowe	(219 261)	(917 638)	(234 966)	(989 477)		
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>985 695</b>	<b>3 785 549</b>	<b>923 903</b>	<b>3 480 440</b>		
Przychody prowizyjne	532 854	2 048 486	495 057	1 904 106		
Koszty prowizyjne	(84 242)	(321 838)	(84 474)	(299 371)		
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>448 612</b>	<b>1 726 648</b>	<b>410 583</b>	<b>1 604 735</b>		
Przychody z tytułu dywidend	27 276	299 518	47	439 288		
Zyski (straty) netto na udziałach w podmiotach powiązanych	(288)	(288)	-	-		
Wynik handlowy i rewaluacja	43 664	183 229	51 117	266 371		
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	14 813	44 614	9 564	401 189		
Pozostałe przychody operacyjne	22 852	83 763	32 915	119 465		
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(157 294)	(540 375)	(142 228)	(583 479)		
Koszty operacyjne w tym:	(682 267)	(2 679 341)	(665 130)	(2 722 683)		
<i>Koszty pracownicze i koszty działania banku</i>	<i>(590 762)</i>	<i>(2 323 197)</i>	<i>(565 431)</i>	<i>(2 360 209)</i>		
<i>Amortyzacja</i>	<i>(71 256)</i>	<i>(274 954)</i>	<i>(62 240)</i>	<i>(234 117)</i>		
<i>Pozostałe koszty operacyjne</i>	<i>(20 249)</i>	<i>(81 190)</i>	<i>(37 459)</i>	<i>(128 357)</i>		
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>703 063</b>	<b>2 903 317</b>	<b>620 771</b>	<b>3 005 326</b>		
Podatek od instytucji finansowych	(97 646)	(387 987)	(99 587)	(356 078)		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>605 417</b>	<b>2 515 330</b>	<b>521 184</b>	<b>2 649 248</b>		
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(156 254)	(599 174)	(158 668)	(567 528)		
<b>Zysk za okres</b>	<b>449 163</b>	<b>1 916 156</b>	<b>362 516</b>	<b>2 081 720</b>		
<b>Zysk na akcję</b>						
Podstawowy (zł/akcja)	4,63	19,30	3,66	20,98		
Rozwodniony (zł/akcja)	4,61	19,27	3,64	20,94		

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

	za okres:		01.10.2017	01.01.2017	01.10.2016	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
<b>Zysk za okres</b>	<b>449 163</b>	<b>1 916 156</b>	<b>362 516</b>	<b>2 081 720</b>		
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>80 103</b>	<b>438 053</b>	<b>(341 920)</b>	<b>(492 701)</b>		
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, brutto	120 365	515 926	(399 251)	(713 041)		
Podatek odroczoney	(22 869)	(98 026)	75 858	135 478		
Wycena instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne, brutto	(21 473)	24 880	(22 874)	104 767		
Podatek odroczoney	4 080	(4 727)	4 347	(19 905)		
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, które nie mogą zostać przeniesione do wyniku finansowego:</b>	<b>(7 504)</b>	<b>(7 504)</b>	<b>5 208</b>	<b>5 208</b>		
Rezerwa na odpisy emerytalne-zyski/straty aktuarialne, brutto	(9 264)	(9 264)	6 430	6 430		
Podatek odroczoney	1 760	1 760	(1 222)	(1 222)		
<b>Pozostałe całkowite dochody netto, razem</b>	<b>72 599</b>	<b>430 549</b>	<b>(336 712)</b>	<b>(487 493)</b>		
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY</b>	<b>521 762</b>	<b>2 346 705</b>	<b>25 804</b>	<b>1 594 227</b>		

w tys. zł

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

	na dzień:	31.12.2017	30.09.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankami centralnymi		4 114 801	5 015 498	4 696 634
Należności od banków		2 012 118	2 049 775	3 308 802
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		3 421 547	2 364 650	3 198 187
Pochodne instrumenty zabezpieczające		146 724	80 883	66 787
Należności od klientów		90 537 003	90 254 976	87 102 390
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		25 784 029	24 714 502	26 322 361
Inwestycje w podmioty zależne i stowarzyszone		2 377 037	2 377 325	2 377 325
Wartości niematerialne		459 976	409 942	464 308
Wartość firmy		1 688 516	1 688 516	1 688 516
Rzeczowy majątek trwały		821 532	750 576	779 866
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto		709 867	752 974	950 307
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		8	608	608
Pozostałe aktywa		790 110	1 020 647	461 897
<b>Aktywa razem</b>		<b>132 863 268</b>	<b>131 480 872</b>	<b>131 417 988</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		1 414 448	1 322 870	1 212 765
Pochodne instrumenty zabezpieczające		578 798	992 284	1 961 828
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		1 263 859	1 498 012	1 809 969
Zobowiązania wobec klientów		102 155 522	101 737 670	103 381 249
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu		1 479 667	531 773	-
Zobowiązania podporządkowane		1 488 602	951 054	440 457
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 240 244	2 078 370	1 783 303
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		61 143	39 466	12 999
Rezerwy		82 600	83 602	66 345
Pozostałe zobowiązania		2 259 548	1 922 502	1 719 553
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>112 024 431</b>	<b>111 157 603</b>	<b>112 388 468</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny		993 335	993 335	992 345
Pozostałe kapitały		16 176 183	16 182 377	15 132 993
Kapitał z aktualizacji wyceny		712 303	639 704	281 754
Zyski zatrzymane		1 040 860	1 040 860	540 708
Wynik roku bieżącego		1 916 156	1 466 993	2 081 720
<b>Kapitały razem</b>		<b>20 838 837</b>	<b>20 323 269</b>	<b>19 029 520</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>132 863 268</b>	<b>131 480 872</b>	<b>131 417 988</b>

w tys. zł

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Banku Zachodniego WBK S.A.**

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 132 993</b>	<b>281 754</b>	<b>2 622 428</b>	<b>19 029 520</b>
Pozostałe dochody całkowite	-	-	430 549	1 916 156	2 346 705
Zysk za okres	-	-	-	1 916 156	1 916 156
Pozostałe dochody całkowite	-	-	430 549	-	430 549
Emisja akcji	990	-	-	-	990
Podział wyniku finansowego	-	1 045 702	-	(1 045 702)	-
Odpis na dywidendy	-	-	-	(535 866)	(535 866)
Wycena płatności w formie akcji	-	(2 512)	-	-	(2 512)
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>993 335</b>	<b>16 176 183</b>	<b>712 303</b>	<b>2 957 016</b>	<b>20 838 837</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 712 303 tys. zł znajduje się: wycena dłużnych papierów wartościowych w wysokości 237 275 tys. zł, wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 566 134. zł, wycena z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w kwocie (91 429) tys. zł oraz stan rezerwy na odpisy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 323 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 132 993</b>	<b>281 754</b>	<b>2 622 428</b>	<b>19 029 520</b>
Całkowite dochody razem	-	-	357 950	1 466 993	1 824 943
Zysk za okres	-	-	-	1 466 993	1 466 993
Pozostałe dochody całkowite	-	-	357 950	-	357 950
Emisja akcji	990	-	-	-	990
Podział wyniku finansowego	-	1 045 702	-	(1 045 702)	-
Odpis na dywidendy	-	-	-	(535 866)	(535 866)
Wycena płatności w formie akcji	-	3 682	-	-	3 682
<b>Stan na 30.09.2017</b>	<b>993 335</b>	<b>16 182 377</b>	<b>639 704</b>	<b>2 507 853</b>	<b>20 323 269</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 639 704 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: 145 853 tys. zł i 560 061 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (74 036) tys. zł oraz stan rezerwy na odpisy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 7 826 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2015</b>	<b>992 345</b>	<b>14 238 675</b>	<b>769 247</b>	<b>2 708 862</b>	<b>18 709 129</b>
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(487 493)	2 081 720	1 594 227
Zysk za okres	-	-	-	2 081 720	2 081 720
Pozostałe dochody całkowite	-	-	(487 493)	-	(487 493)
Podział wyniku finansowego	-	878 105	-	(878 105)	-
Odpis na dywidendy	-	-	-	(1 290 049)	(1 290 049)
Wycena płatności w formie akcji	-	16 213	-	-	16 213
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>992 345</b>	<b>15 132 993</b>	<b>281 754</b>	<b>2 622 428</b>	<b>19 029 520</b>

W saldzie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 281 754 tys. zł znajduje się wycena dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych w wysokości odpowiednio: (143 435) tys. zł i 528 944 tys. zł. Dodatkowo, uwzględniono wycenę z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych w wysokości (111 581) tys. zł oraz stan rezerwy na odpisy emerytalne - skumulowany zysk aktuarialny w kwocie 7 826 tys. zł.

w tys. zł

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

	za okres:	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>2 515 330</b>	<b>2 649 248</b>
<b>Korekty razem:</b>			
Amortyzacja		274 954	234 117
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		( 58 698)	( 407 305)
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości		8 342	13 767
		<b>2 739 928</b>	<b>2 489 827</b>
<b>Zmiany:</b>			
Stanu rezerw		16 255	( 16 304)
Stanu aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu		(1 469 353)	950 591
Stanu pochodnych instrumentów zabezpieczających		(1 462 967)	33 852
Stanu należności od banków		( 273)	1 005 145
Stanu należności od klientów		(3 434 613)	(5 977 040)
Stanu zobowiązań wobec banków		201 824	225 942
Stanu zobowiązań wobec klientów		( 636 987)	9 079 395
Stanu należności/zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu		1 479 667	(3 990 565)
Stanu pozostałych aktywów i zobowiązań		278 379	460 547
		<b>(5 028 068)</b>	<b>1 771 563</b>
Odsetki naliczone wyłączone z działalności operacyjnej		( 522 528)	( 508 586)
Dywidendy		( 298 972)	( 438 757)
Podatek dochodowy zapłacony		( 411 583)	( 713 260)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(3 521 223)</b>	<b>2 600 787</b>
<b>Wpływy</b>		<b>3 934 371</b>	<b>6 237 656</b>
Zbycie/zapadalność aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		3 012 773	5 179 272
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		22 226	19 534
Dywidendy otrzymane		298 972	438 609
Odsetki otrzymane		600 400	600 241
<b>Wydatki</b>		<b>(3 818 079)</b>	<b>(8 451 780)</b>
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(3 491 908)	(8 155 389)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowego majątku trwałego		( 326 171)	( 296 391)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>116 292</b>	<b>(2 214 124)</b>
<b>Wpływy</b>		<b>2 031 978</b>	<b>2 454 500</b>
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 988 788	1 065 880
Wpływy z emisji akcji i dopłat do kapitału		990	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		42 200	1 388 620
<b>Wydatki</b>		<b>(2 675 575)</b>	<b>(3 016 511)</b>
Wykup dłużnych papierów wartościowych		(1 430 000)	( 980 000)
Splaty kredytów i pożyczek		( 630 728)	( 670 906)
Dywidendy na rzecz właścicieli		( 535 866)	(1 290 049)
Odsetki zapłacone		( 78 981)	( 75 556)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>( 643 597)</b>	<b>( 562 011)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto - razem</b>		<b>(4 048 528)</b>	<b>( 175 348)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>11 554 555</b>	<b>11 729 903</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 506 027</b>	<b>11 554 555</b>

w tys. zł

## I. MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

### Wpływ MSSF 9 na sytuację finansową

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 9 na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych wg stanu na 1.01.2018 r. (dane w tys. zł):

Pozycja	Kategoria wyceny - MSR 39	Kategoria wyceny - MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wpływ wdrożenia MSSF 9 * Klasyfikacja i wycena	Wpływ wdrożenia MSSF 9 * Utrata wartości	Wartość bilansowa wg MSSF 9
<b>AKTYWA</b>						
Należności od klientów	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	107 715 574	( 23 787)	( 240 638)	107 451 150
Należności od klientów	Zamortyzowany koszt	Wartość godziwa przez wynik finansowy	124 323	( 80 728)	61 807	105 401
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Koszt historyczny/cena nabycia pomniejszona o odpisy aktualizujące	Wartość godziwa przez inne całkowite dochody	894 550	( 17 079)	1 984	879 456
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Wartość godziwa przez inne całkowite dochody	Wartość godziwa przez inne całkowite dochody	27 521 262	-	-	27 521 262
<b>Aktywa razem</b>			<b>136 255 709</b>	<b>( 121 594)</b>	<b>( 176 846)</b>	<b>135 957 269</b>

\* bez wpływu podatku odroczonego.

Wartość pozostałych pozycji aktywów finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w wyniku wdrożenia MSSF 9.

Poniżej przedstawiono wpływ wdrożenia MSSF 9 na wartość zobowiązań wg stanu na 1.01.2018 r. (dane w tys. zł):

Pozycja	Kategoria wyceny - MSR 39	Kategoria wyceny - MSSF 9	Wartość bilansowa wg MSR 39	Wpływ wdrożenia MSSF 9 * Klasyfikacja i wycena	Wpływ wdrożenia MSSF 9 * Utrata wartości	Wartość bilansowa wg MSSF 9
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>						
Rezerwy	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	50 652	-	15 034	65 686
Rezerwy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	102 482	-	-	102 482
<b>Zobowiązania razem</b>			<b>153 134</b>	<b>-</b>	<b>15 034</b>	<b>168 168</b>

\* bez wpływu podatku odroczonego.

Wartość pozostałych pozycji zobowiązań zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległa zmianie w wyniku wdrożenia MSSF 9.

Łączna wartość wpływu wdrożenia MSSF 9 w kwocie 313 474 tys. zł oraz wynikający z wdrożenia MSSF 9 efekt podatku odroczonego w postaci wzrostu aktywa netto z tytułu podatku odroczonego w kwocie 59 020 tys. zł pomniejszył saldo zysków zatrzymanych na dzień 1.01.2018 r.

Zaprezentowany wpływ zmiany zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych należy traktować pogładowo z uwagi na istniejące na chwilę publikacji niniejszego raportu rozbieżności interpretacyjne w zakresie wpływu istnienia konstrukcji mnożnika większego od jedności na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych innych niż instrumenty przeznaczone do obrotu. W przypadku wyceny portfeli aktywów finansowych zawierających mnożnik skumulowany wpływ mógłby się różnić od wpływu zaprezentowanego powyżej.

### Wpływ MSSF 9 na ocenę adekwatności kapitałowej

Grupa BZ WBK zamierza, dla potrzeb oceny adekwatności kapitałowej, amortyzować wpływ wdrożenia MSSF 9.

W wyniku dostosowania obliczeń regulacyjnych wymogów kapitałowych, które uwzględniają rozwiązania przejściowe dotyczące złagodzenia wpływu wprowadzenia MSSF 9 określone w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/2395 z dnia 12 grudnia 2017 r., współczynnik kapitału Tier 1 oraz całkowity współczynnik kapitałowy Grupy BZWBK obniża się o 2 bps.

## II. Przegląd sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2017 r.

Podstawowe dane finansowe i biznesowe Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. za 2017 r.	
<b>Dochody ogółem</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dochody ogółem Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. za 2017 r. wyniosły 7 763,6 mln zł i były wyższe o 2,1% r/r.</li> <li>W ujęciu porównywalnym, tj. po wyłączeniu z dochodów okresu bazowego wynagrodzenia z rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Int. przez Visa Inc., dochody ogółem zwiększyły się o 6,5% r/r.</li> </ul>
<b>Koszty ogółem</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Koszty ogółem wyniosły 3 372,4 mln zł i były stabilne przy spadku kosztów działania o 3,4% r/r i wzroście kosztów pracowniczych o 3,5% r/r.</li> </ul>
<b>Zysk</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 3 335,2 mln zł i zwiększył się o 6,8% r/r, a w ujęciu porównywalnym (tj. po skorygowaniu przychodów jak wyżej), wzrósł o 18,9% r/r.</li> <li>Zysk należny udziałowcom BZ WBK S.A. wyniósł 2 213,1 mln zł i zwiększył się o 2,1% r/r, a w ujęciu porównywalnym wzrósł o 15,8% r/r.</li> </ul>
<b>Współczynnik kapitałowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Współczynnik kapitałowy osiągnął poziom 16,69% (15,05% na 31 grudnia 2016 r.), zapewniający bezpieczeństwo prowadzonej działalności i stabilny wzrost.</li> </ul>
<b>ROE</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) wyniósł 12,2% (12,8% na 31 grudnia 2016 r.).</li> </ul>
<b>Koszty/Dochody</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik efektywności operacyjnej (C/I) wyniósł 43,4% (46,2% za 2016 r. po wyeliminowaniu ww. transakcji jednorazowej).</li> </ul>
<b>Odpisy netto</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych w wysokości 690,5 mln zł wobec 784,6 mln zł za 2016 r.</li> </ul>
<b>Jakość kredytów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wskaźnik kredytów niepracujących wyniósł 5,8% (6,6% na 31 grudnia 2016 r.) przy relacji odpisów z tytułu utraty wartości do średniego stanu należności kredytowych brutto na poziomie 0,63% (0,75% na 31 grudnia 2016 r.).</li> </ul>
<b>Należności od klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Należności brutto od klientów zwiększyły się w skali roku o 4,4% do 112 686,0 mln zł w wyniku wzrostu kredytów dla klientów indywidualnych o 2,7% r/r do 57 822,4 mln zł oraz należności od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 5,8% r/r do 48 005,2 mln zł.</li> </ul>
<b>Zobowiązania wobec klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zobowiązania wobec klientów były relatywnie stabilne i wyniosły 111 481,1 mln zł na skutek wzrostu zobowiązań wobec klientów indywidualnych o 2,3% r/r do 64 987,7 mln zł z towarzyszącym spadkiem zobowiązań od podmiotów gospodarczych i sektora publicznego o 5,1% do 46 493,4 mln zł.</li> </ul>
<b>Kredyty/Depozyty</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stosunek klientów kredytów netto do depozytów na poziomie 96,7% w dniu 31 grudnia 2017 r. wobec 91,6% w dniu 31 grudnia 2016 r.</li> </ul>
<b>Aktywa netto w zarządzaniu</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych i portfeli zarządzanych przez BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. wyniosła 16,4 mld zł i zwiększyła się w skali roku o 19,8%.</li> </ul>
<b>Bankowość elektroniczna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liczba użytkowników serwisu bankowości elektronicznej BZWKB24 wyniosła 3,4 mln (+5,2% r/r), w tym dostęp do usług mobilnych miało ponad 1 mln klientów (+26,7% r/r).</li> <li>Liczba klientów „Digital” (logujących się do systemu BZ WBK24 przynajmniej raz w miesiącu) wyniosła 2,1 mln (+4,5% r/r).</li> <li>Baza kart płatniczych Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. (bez kart przedpłaconych) obejmowała ponad 3,6 mln instrumentów debetowych (+6,2% r/r) oraz blisko 1,3 mln kart kredytowych BZ WBK S.A. i SCB S.A. (+4,1% r/r).</li> </ul>
<b>Baza klientów</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Baza klientów bankowych liczyła blisko 6,5 mln klientów, z czego 4,4 mln to klienci BZ WBK S.A.</li> </ul>

Porównywalność okresów ujętych w rachunku zysków i strat		
Wybrane pozycje z RZiS	Grupy BZ WBK S.A. za 2017 r.	
	2017 r.	2016 r.
Wynik na sprzedaży instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży	<ul style="list-style-type: none"> <li>26,5 mln zł, w tym odpowiednio 10,8 mln zł i 13,5 mln zł zysku ze sprzedaży wszystkich posiadanych akcji Polimex-Mostostal S.A. i PBG S.A. z portfela inwestycji kapitałowych BZ WBK S.A.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>317,8 mln zł, w tym wynagrodzenie dla BZ WBK S.A. i SCB S.A. w wys. 316,1 mln zł z rozliczenia transakcji przejęcia Visa Europe Ltd. przez Visa Inc. w dniu 21 czerwca 2016 r.</li> </ul>
Przychody z tytułu dywidend	<ul style="list-style-type: none"> <li>76,8 mln zł, w tym dywidenda w wys. 68,6 mln zł ze spółek z Grupy Aviva z portfela inwestycji kapitałowych BZ WBK S.A.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>96,6 mln zł, w tym dywidenda w wys. 88,6 mln zł ze spółek z Grupy Aviva z portfela inwestycji kapitałowych BZ WBK S.A.</li> </ul>
Składki na rzecz BFG (zmiana opłat, sposobu pobierania i podstawy naliczania od początku 2017 r.)	<ul style="list-style-type: none"> <li>211,0 mln zł, w tym składka na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków i fundusz gwarancyjny banków.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>252,4 mln zł, w tym roczna i ostrożnościowa składka na rzecz BFG.</li> </ul>
Realizacja zobowiązań wynikających z przynależności do systemu gwarantowania depozytów	<ul style="list-style-type: none"> <li>Brak zobowiązań.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>13,5 mln zł z tytułu opłat wniesionych przez Grupę na realizację wypłat środków gwarantowanych dla deponentów upadłych banków spółdzielczych.</li> </ul>
Podatek od instytucji finansowych obowiązujący od 1.02.2016 r.	<ul style="list-style-type: none"> <li>423,8 mln zł za dwanaście miesięcy 2017 r.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>387,2 mln zł za jedenaście miesięcy 2016 r.</li> </ul>

Czynnik	2017/2016	2017	Czynnik kształtujący zysk Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. w 2017 r.
	Wzrost wyniku odsetkowego netto	+10,6%	
Poprawa wyniku z tytułu prowizji	+5,1%	2 013,1 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyższy w stosunku rocznym wynik z tytułu prowizji to skumulowany efekt działalności wielu linii biznesowych Grupy. Przede wszystkim jednak jest to zasługa oferty produktów i usług elektronicznych (karty debetowe i kredytowe, wymiana walut z wykorzystaniem platformy e-FX) oraz dywersyfikacji działalności, umożliwiającej dynamizację dochodów prowizyjnych z działalności maklerskiej i z zarządzania aktywami funduszy inwestycyjnych w warunkach dobrej koniunktury giełdowej.</li> <li>Skalę wzrostu wyniku z tytułu prowizji skorygował spadek dochodów z prowizji ubezpieczeniowych związany z regulacyjną zmianą modelu sprzedaży usług ubezpieczeniowych.</li> </ul>
Spadek pozostałych przychodów <sup>1)</sup>	-21,7%	473,6 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>Spadek pozostałych przychodów Grupy w ujęciu porównywalnym (tj. z wyłączeniem wynagrodzenia w wys. 316,1 mln zł otrzymanego w 2016 r. z rozliczenia sprzedaży udziałów w Visa Europe Ltd.) powstał na skutek rozpoznania niższych dywidend z portfela inwestycji kapitałowych oraz osiągnięcia niższych niż rok wcześniej wyników z zarządzania handlowym i dostępnym do sprzedaży portfelem instrumentów finansowych pod wpływem rozwoju sytuacji na rynkach finansowych oraz celów realizowanych przez Grupę w procesie zarządzania płynnością i strukturą bilansu.</li> </ul>
Poprawa wskaźników jakości portfela kredytowego	-12,0%	690,5 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>Niższy w stosunku rocznym poziom odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych to m.in. rezultat konserwatywnego podejścia Grupy do zarządzania ryzykiem kredytowym, efektywnych narzędzi wspomagających procesy decyzyjne oraz korzystnego wpływu otoczenia makroekonomicznego (przyspieszony wzrost gospodarczy i dobra sytuacja na rynku pracy). Ww. spadek powstał w skonsolidowanym portfelu brutto rosnącym w tempie 4,4% r/r i systematycznie poprawiającym wskaźniki jakości.</li> </ul>

1) Pozostałe przychody obejmują następujące pozycje pełnego rachunku zysków i strat: przychody z tytułu dywidend, zyski netto na udziałach w podmiotach powiązanych, wynik handlowy i rewaluację, wynik na pozostałych instrumentach finansowych i pozostałe przychody operacyjne

	2017/2016	2017	Czynniki kształtujące zysk Grupy Kapitałowej BZ WBK S.A. w 2017 r.
<b>Efektywne zarządzanie kosztami</b>	+0,1%	3 372,4 mln zł	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabilizacja całkowitej bazy kosztów Grupy to efekt spadku kosztów działania i pozostałych kosztów operacyjnych w stopniu równoważącym przyrost kosztów pracowniczych i amortyzacji.</li> <li>Znaczną redukcję kosztów odnotowano w ramach opłat wnoszonych przez Bank na rzecz BFG i wydatków na kampanie marketingowe (składowe koszty działania), a także w zakresie rezerw na zobowiązania spome (ujętych w pozostałych kosztach operacyjnych). Motorem wzrostu natomiast był rozwój i rozbudowa infrastruktury IT oraz przegląd schematów premialnych/wynagrodzeń i zmiany strukturalne w Grupie, które przełożyły się odpowiednio na amortyzację i koszty pracownicze.</li> </ul>

<b>Kluczowe czynniki makroekonomiczne wpływające na finansowe i biznesowe wyniki działalności Grupy BZ WBK S.A. w 2017 r.</b>	
<b>Wzrost gospodarczy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zaskakująco wysoki wzrost gospodarczy pomimo bardzo niskiego wkładu inwestycji (w pierwszych trzech kwartałach). Dynamika konsumpcji prywatnej (blisko 5% r/r) i rekordowe wskaźniki nastrojów konsumentów.</li> <li>Ożywienie tempa wzrostu gospodarczego i niespodziewanie duża poprawa nastrojów w biznesie krajów strefy euro, silnie wspierające polski eksport.</li> </ul>
<b>Rynek pracy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Wyjątkowo dobra sytuacja na rynku pracy – rekordowo niskie bezrobocie i przyspieszający wzrost wynagrodzeń, wspierające konsumpcję prywatną.</li> <li>Niedobory siły roboczej utrudniające firmom ekspansję i zwiększanie skali działalności. Rosnące koszty pracy.</li> </ul>
<b>Polityka monetarna</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Utrzymanie stóp procentowych NBP na najniższym poziomie w historii i stłumione oczekiwania rynkowe na podwyżki stóp w przyszłości, mimo że USA, a w naszym regionie Czechy i Rumunia, już zaczęły podnosić stopy.</li> </ul>
<b>Rynek kredytowo-depozytowy</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stabilizacja dynamiki kredytów w sektorze bankowym. Gospodarstwa domowe zasilone świadczeniami z programu 500+ mogły decydować się na szybsze oddłużanie.</li> <li>Spadek wartości depozytów terminowych, szybki wzrost depozytów bieżących, wysoka dynamika gotówki w obiegu (sugerująca, że gospodarstwa domowe poszukują wyższych stóp zwrotu niż oferowane przez produkty bankowe).</li> </ul>
<b>Rynki finansowe</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zmiany nastrojów inwestorów na międzynarodowych rynkach finansowych pod wpływem oczekiwań dot. zmian polityki pieniężnej głównych banków centralnych (Fed, ECB), napływających danych makroekonomicznych, obaw o sytuację geopolityczną, w tym obaw o negocjacje między Wielką Brytanią a Unią Europejską oraz wyniki wyborów w Europie.</li> <li>Umocnienie złotego wobec walut obcych i dalsze spadki rentowności polskich obligacji skarbowych.</li> </ul>

## Zysk Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2017 r.

W 2017 r. Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 3 335,2 mln zł, tj. wyższy o 6,8% r/r.

Po wyeliminowaniu z okresu porównywalnego jednorazowych zysków z portfela instrumentów kapitałowych (tj. kwoty 316,1 mln zł pochodzącej z rozliczenia w 2016.r. transakcji przejęcia Visa Europe Ltd. przez Visa Inc.), zysk przed opodatkowaniem wzrósł o 18,9% r/r, odzwierciedlając poprawę wyniku z tytułu odsetek (+10,6% r/r) i prowizji (+5,1% r/r) oraz spadek odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych (-12,0% r/r), kosztów działania (-3,4% r/r) i pozostałych kosztów operacyjnych (-26,5% r/r). Przyrost ww. dochodów z działalności podstawowej Grupy w połączeniu ze spadkiem ww. obciążeń z nadwyżką pokrył:

- zmniejszenia składowych pozostałych dochodów (-21,7% r/r), w tym przychodów z tytułu dywidend (-20,5% r/r), zysku z dostępnych do sprzedaży instrumentów dłużnych (-77,7% r/r) oraz zysku z transakcji pochodnych i walutowych operacji międzybankowych (-39,9% r/r),

jak również

- zwiększenia obciążeń z tytułu amortyzacji (+15,0% r/r), kosztów zatrudnienia (+3,5% r/r) i podatku od instytucji finansowych (+9,5% r/r z powodu dłuższego o jeden miesiąc okresu podlegającego opodatkowaniu w 2017 r.).

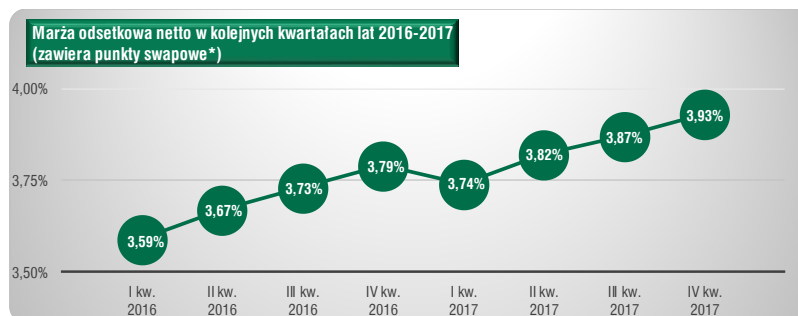
Zysk należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 2 213,1 mln zł i zwiększył się o 2,1% r/r przy nieco wyższej efektywnej stopie podatku dochodowego, będącej efektem zmiany przepisów regulujących kwalifikację podatkową kosztów ponoszonych na rzecz BFG, wyższej straty na sprzedaży pakietu wierzytelności kredytowych oraz dłuższego okresu podlegającego opodatkowaniu w 2017 r. z tytułu podatku od instytucji finansowych. Uwzględniając korektę okresu bazowego o ww. jednorazowy zysk na udziałach kapitałowych, zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej zwiększył się o 15,8% r/r.



## Wybrane składowe zysku Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. za 2017 r.

### Wynik z tytułu odsetek

W 2017 r. wynik z tytułu odsetek osiągnął wartość 5 276,9 mln zł i zwiększył się o 10,6% r/r.



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

Po tymczasowym spadku w I kwartale 2017 r., kwartalna marża odsetkowa netto Grupy (zannualizowana w ujęciu kwartalnym) wróciła do tendencji wzrostowej utrzymującej się od początku 2016 r. Wzrost marży w 2017 r. wspierał efektywny proces zarządzania parametrami oferty depozytowo-kredytowej Grupy oraz czynniki strukturalne takie jak: rozbudowa portfela należności kredytowych (w tym wysokomarżowych kredytów detalicznych), silny przyrost środków bieżących od klientów oraz obniżenie bazy depozytów terminowych.

### Odpisy z tytułu utraty wartości

mln zł			
Odpisy Grupy BZ WBK S.A. z tytułu utraty wartości należności kredytowych	2017	2016	Zmiana r/r
Odpis na poniesione zidentyfikowane straty (indywidualne i portfelowe)	(668,2)	(828,2)	-19,3%
Odpis na poniesione niezidentyfikowane straty (IBNR)	(65,4)	(27,0)	142,2%
Wynik z tytułu należności odzyskanych	43,5	45,2	-3,8%
Odpis na kredytowe zobowiązania pozabilansowe	(0,4)	25,4	-
<b>Razem</b>	<b>(690,5)</b>	<b>(784,6)</b>	<b>-12,0%</b>

W 2017 r. obciążenie rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych wyniosło 690,5 mln zł i zmniejszyło się o 12,0% r/r, głównie pod wpływem spadku odpisów aktualizacyjnych na należności od podmiotów gospodarczych oceniane indywidualnie i na należności od klientów indywidualnych oceniane portfelowo.

### Koszty ogółem

W 2017 r. całkowite koszty Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. osiągnęły poziom 3 372,4 mln zł i były stabilne w porównaniu z poprzednim rokiem (+0,1% r/r), pomimo obciążeń kosztowych z tytułu realizacji projektów transformacyjnych wynikających ze strategii, wymogów biznesu i regulacji prawnych.

W analizowanym okresie odnotowano wyższe koszty pracownicze (+3,5% r/r), będące rezultatem zmian strukturalnych w Grupie i przeglądu wynagrodzeń z II poł. 2016 r. oraz przeprowadzonej w 2017 r. rewizji schematów premiowych. Wraz z rozwojem i rozbudową infrastruktury IT zwiększyły się odpisy amortyzacyjne (+15% r/r). Powstałe przyrosty w całości zrównoważył spadek kosztów działania (-3,4% r/r) oraz pozostałych kosztów operacyjnych (-26,5% r/r), odzwierciedlający niższy poziom opłat ponoszonych na rzecz regulatorów rynku oraz redukcję rezerw na zobowiązania sporne.

W ujęciu porównywalnym, tj. po wyeliminowaniu z dochodów ogółem za 2016 r. zysku z jednorazowej transakcji na udziałach kapitałowych, wskaźnik efektywności kosztowej Grupy poprawił się z 46,2% w 2016 r. do 43,4% w 2017 r.

## Wybrane wskaźniki

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy BZ WBK S.A.	2017	2016 <sup>1)</sup>
Koszty / dochody	43,4%	46,2%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	68,0%	65,4%
Marża odsetkowa netto <sup>2)</sup>	3,84%	3,68%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	25,9%	26,3%
Należności netto od klientów / zobowiązania wobec klientów	96,7%	91,6%
Wskaźnik kredytów niepracujących	5,8%	6,6%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	63,1%	59,0%
Wskaźnik kosztu ryzyka kredytowego <sup>3)</sup>	0,63%	0,75%
ROE (zwrot z kapitału) <sup>4)</sup>	12,2%	12,8%
ROTE (zwrot z kapitału materialnego) <sup>5)</sup>	14,3%	15,3%
ROA (zwrot z aktywów) <sup>6)</sup>	1,5%	1,5%
Współczynnik kapitałowy <sup>7)</sup>	16,69%	15,05%
Współczynnik kapitału Tier I <sup>8)</sup>	15,28%	14,56%
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	235,0	211,8
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł) <sup>9)</sup>	22,3	19,4

1) W kalkulacji następujących wskaźników za 2016 r. dokonano korekty dochodów ogółem lub zysku Grupy o jednorazowe zyski na instrumentach kapitałowych: koszty/dochody, wynik z tytułu odsetek/dochody ogółem, wynik z tytułu prowizji/ dochody ogółem oraz zysk na jedną akcję zwykłą.

2) Dochód odsetkowy netto za rok obrotowy (bez przychodów odsetkowych z handlowego portfela papierów wartościowych) przez średnią wartość aktywów oprocentowanych netto z początku i końca okresu sprawozdawczego (bez aktywów reprezentujących portfel handlowy).

3) Odpis z tytułu utraty wartości należności kredytowych za rok obrotowy do średniego stanu należności kredytowych brutto od klientów (z początku i końca okresu sprawozdawczego).

4) Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy do średniego stanu kapitałów (z początku i końca okresu sprawozdawczego) z wyłączeniem udziałów niekontrolujących, wyniku roku bieżącego i niepodzielonej części zysku.

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

6) Zysk należny akcjonariuszom jednostki dominującej za rok obrotowy do średniego stanu aktywów ogółem (z początku i końca okresu sprawozdawczego).

7) Kalkulacja współczynnika kapitałowego uwzględnia fundusze własne oraz całkowity wymóg kapitałowy wyznaczony przy zastosowaniu metody standardowej dla poszczególnych rodzajów ryzyka zgodnie z przepisami tzw. pakietu CRD IV/CRR.

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

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