



Grupa Kapitałowa  
Banku Zachodniego WBK S.A.

Opinia i Raport  
Niezależnego Biegłego Rewidenta  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Ta opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, na które składa skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.604.085 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 545.907 tys. złotych (w tym zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej w kwocie 516.315 tys. złotych), zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 386.254 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 639.069 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r., nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych. Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych oraz dokumentację konsolidacyjną, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości w Grupie Kapitałowej, znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2005 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 powyższej ustawy oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

.....  
Biegły rewident nr 9941/7390,  
Bożena Graczyk

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

Warszawa, 17 lutego 2006 r.

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz,  
Członek Zarządu

Grupa Kapitałowa  
Banku Zachodniego WBK S.A.  
Raport uzupełniający opinię  
z badania  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
Rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
Raport uzupełniający opinię zawiera 15 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2005 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta	4
1.4	Podstawy prawne	4
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	7
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	9
<b>2</b>	<b>Analiza finansowa Grupy Kapitałowej</b>	<b>10</b>
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wskaźników	12
<b>3</b>	<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>13</b>
3.1	Zasady rachunkowości	13
3.2	Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości	14
3.5	Wyłączenia konsolidacyjne	14
3.6	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	14
3.7	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	14
3.8	Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające	15
3.9	Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.10	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	15

# **1 Część ogólna raportu**

## **1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową**

### **1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej**

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A.

### **1.1.2 Siedziba jednostki dominującej**

ul. Rynek 9/11  
50-950 Wrocław

### **1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym**

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru  
Sądowego  
Data: 27 kwietnia 2001 r.  
Numer rejestru: 0000008723

### **1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym**

NIP: 896-000-56-73  
REGON: 930041341

## **1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej**

### **1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Bank Zachodni WBK S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Dom Maklerski BZ WBK S.A.
- BZ WBK Finanse & Leasing S.A.
- BZ WBK Leasing S.A.
- BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. – jednostka zależna BZ WBK Asset Management S.A.
- AIB WBK Fund Management Sp. z o.o.
- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
- BZ WBK Faktor Sp. z o.o.
- BZ WBK Nieruchomości S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa

W związku z przejściem na MSSF następujące jednostki zależne są również objęte konsolidacją metodą pełną:

- Brytyjsko-Polskie Towarzystwo Finansowe WBK-CU Sp. z o.o.
- BZ WBK Nieruchomości S.A.

### 1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta

KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51  
00-867 Warszawa

KPMG Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę pod numerem 458.

### 1.4 Podstawy prawne

#### 1.4.1 Kapitał zakładowy

Jednostka dominująca powstała w wyniku połączenia Banku Zachodniego S.A. i Wielkopolskiego Banku Kredytowego S.A. w dniu 13 czerwca 2001 r. na czas nieokreślony na podstawie Uchwały Komisji Nadzoru Bankowego nr 30/KNB/01 z dnia 7 marca 2001 r.

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wynosił 729.602.840 złotych i dzielił się na 72.960.284 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2005 r.:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł'000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
AIB European Investments Limited	51.413.790	70,5%	514.138	70,5%
Pozostali akcjonariusze	21.546.494	29,5%	215.465	29,5%
	<b>72.960.284</b>	<b>100,0%</b>		<b>100,0%</b>

#### 1.4.3 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2005 r. wchodził:

Prezes Zarządu:	Jacek Kseń
Członkowie Zarządu:	Declan Flynn
	Michał Gajewski
	Aleksander Kompf
	Justyn Konieczny
	Janusz Krawczyk
	Jacek Marcinowski
	Mateusz Morawiecki
	James Murphy
	Feliks Szyszkowiak

W porównaniu ze stanem z dnia 31 grudnia 2004 r. w składzie Zarządu wystąpiły następujące zmiany:

- W dniu 30 kwietnia 2005 r. rezygnację z pełnionej funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu złożył Pan Cornelius O'Sullivan.
- Rada Nadzorcza powołała Pana Aleksandra Kompfa do składu Zarządu Banku ze skutkiem od dnia 21 czerwca 2005 r.

#### **1.4.4 Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów, w tym przyjmowanie i lokowanie środków pieniężnych w bankach krajowych i zagranicznych,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie akredytyw,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- dokonywanie operacji czekowych i wekslowych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- dokonywanie terminowych operacji finansowych,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- wykonywanie czynności banku - reprezentanta obligatariuszy,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych.



Do przedmiotu działalności jednostki dominującej należą także inne czynności polegające na:

- obejmowaniu lub nabywaniu akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz wkładów lub sum komandytowych w spółkach komandytowych i komandytowo-akcyjnych, lub jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych oraz dokonywaniu dopłat w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością w granicach ograniczeń i limitów określonych ustawą Prawo bankowe,
- zaciąganiu zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- dokonywaniu obrotu papierami wartościowymi na rachunek własny lub na zlecenie osób trzecich,
- dokonywaniu zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,
- nabywaniu i zbywaniu nieruchomości oraz wierzytelności zabezpieczonych hipoteką,
- świadczeniu usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych,
- świadczeniu usług certyfikacyjnych w rozumieniu przepisów o podpisie elektronicznym, z wyłączeniem wydawania certyfikatów kwalifikowanych,
- świadczeniu innych usług finansowych,
- prowadzeniu działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych,
- wykonywaniu funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- wykonywaniu funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- pośrednictwo w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych, leasingowych, faktoringowych, forfaitingowych oraz franchisingowych.

Jednostka dominująca może także wykonywać powyższe czynności na zlecenie innych banków o ile należą one do zakresu działania banków zlecających. Jednostka dominująca może także współpracować z krajowymi, zagranicznymi i międzynarodowymi bankami i instytucjami finansowymi, jeżeli wynika to z zadań jednostki dominującej, oraz świadczyć usługi w zakresie transportu wartości.

Przedmiotem działalności jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zgodnie z umową jest w szczególności:

- pośrednictwo obrotu papierami wartościowymi,
- leasing,
- zarządzanie aktywami/funduszami,
- dystrybucja usług ubezpieczeniowych,
- handel akcjami i udziałami spółek prawa handlowego,
- usługi faktoringowe.

## **1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 kwietnia 2005 r.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2004 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jednostka dominująca dokonała przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. Dodatkowo, zgodnie z postanowieniami MSSF 1, jednostka dominująca skorzystała ze zwolnienia ze stosowania wymogu przekształcania danych porównawczych w celu uzyskania zgodności z MSR 32 oraz MSR 39. Korekty wynikające ze zmian stosowanej polityki rachunkowości, w celu zapewnienia zgodności z MSR 32 oraz MSR 39, zostały dokonane w bilansie otwarcia kapitału własnego według stanu na dzień 1 stycznia 2005 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 kwietnia 2005 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1126 z 22 lipca 2005 r.

## **1.6 Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.604.085 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk netto w kwocie 545.907 tys. złotych (w tym zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej w kwocie 516.315 tys. złotych), zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 386.254 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 639.069 tys. złotych oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano na podstawie decyzji Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 21 czerwca 2005 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy zgodnie z umową z dnia 1 października 2005 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej i jej oddziałach w okresie od 24 października 2005 r. do 17 lutego 2006 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za rzetelność i jasność sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii, wraz z raportem uzupełniającym, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 17 lutego 2006 r. oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

KPMG Audyt Sp. z o.o., członkowie jej Zarządu i organów nadzorczych oraz inne osoby uczestniczące w badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spełniają wymóg niezależności od jednostek wchodzących w skład badanej Grupy Kapitałowej. Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Sp. z o.o.

## **1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

### **1.7.1 Jednostka dominująca**

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

### **1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją**

Sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- Dom Maklerski BZ WBK S.A.
- BZ WBK Finanse i Leasing S.A.
- BZ WBK Leasing S.A.
- BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

sporządzonych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. podlegały badaniu przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458 i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe AIB WBK Fund Management Sp. z o.o. oraz BZ WBK Faktor Sp. z o.o. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. są w trakcie badania przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458.

Objęte konsolidacją sprawozdania finansowe trzech jednostek zależnych były badane przez inne, niż KPMG Audyt Sp. z o.o., podmioty uprawnione do badania. Udział sum bilansowych tych jednostek w skonsolidowanej sumie bilansowej Grupy Kapitałowej przed eliminacjami wewnątrzgrupowymi na dzień 31 grudnia 2005 r. wyniósł 0,1%, a udział wyniku finansowego tych jednostek w wyniku finansowym Grupy Kapitałowej, przed eliminacjami transakcji wewnątrzgrupowych, za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. wyniósł 0,3 %.

Sprawozdanie finansowe BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. podlegało badaniu przez Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2394 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe BZ WBK Nieruchomości S.A. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. jest w trakcie badania przez Wielkopolskie Centrum Audytorsko-Księgowe Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 2394.

Sprawozdanie finansowe Brytyjsko-Polskiego Towarzystwa Inwestycyjnego WBK-CU Sp. z o.o. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r. jest w trakcie badania przez Usługowy Zakład Rachunkowości Stowarzyszenia Księgowych w Polsce Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 934.

Sprawozdania finansowe BZ WBK Nieruchomości S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa nie podlegało obowiązkowi badania za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.

## 2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

### 2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

#### 2.1.1 Skonsolidowany bilans

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2005 zł '000</b>	<b>31.12.2004 zł '000</b>
Gotówka i operacje z Bankiem Centralnym	572.342	1.200.154
Należności od banków	3.608.333	2.800.318
Instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	1.925.909	1.369.937
Pochodne instrumenty finansowe	735.214	869.435
Należności od klientów	14.196.899	14.051.761
Należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	15.199	25.697
Inwestycyjne aktywa finansowe	6.990.336	5.607.851
Inwestycje w podmioty stowarzyszone	73.237	76.943
Wartości niematerialne	174.194	237.004
Rzeczowe aktywa trwałe	518.643	593.043
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	435.232	472.903
Pozostałe aktywa	358.547	240.724
<b>Aktywa razem</b>	<b>29.604.085</b>	<b>27.545.770</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2005 zł '000</b>	<b>31.12.2004 zł '000</b>
Zobowiązania wobec banków	1.692.595	1.301.638
Pochodne instrumenty finansowe	577.086	804.501
Zobowiązania wobec klientów	20.838.980	19.316.900
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	999.541	732.690
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	840.383	1.200.326
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	315.232	303.894
Pozostałe pasywa	903.807	835.614
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>26.167.624</b>	<b>24.495.563</b>
Kapitał akcyjny	729.603	729.603
Pozostałe fundusze	2.028.706	1.701.632
Kapitał z aktualizacji wyceny	250.088	156.012
Zyski zatrzymane	(143.194)	(5.630)
Wynik roku bieżącego	516.315	437.783
Kapitały mniejszości	54.943	30.807
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>3.436.461</b>	<b>3.050.207</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>29.604.085</b>	<b>27.545.770</b>

## 2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<b>1.01.2005 - 31.12.2005 zł '000</b>	<b>1.01.2004 - 31.12.2004 zł '000</b>
Przychody odsetkowe	1.670.339	1.499.210
Koszty odsetkowe	(761.064)	(624.718)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>909.275</b>	<b>874.492</b>
Przychody prowizyjne	862.016	780.026
Koszty prowizyjne	(165.103)	(141.146)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>696.913</b>	<b>638.880</b>
Przychody z tytułu dywidend	47.698	54.345
Wynik z pozycji wymiany	218.292	197.108
Wynik na transakcjach zabezpieczających i zabezpieczanych	(656)	(5.284)
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18.624	39.530
Wynik na operacjach aktywami portfela inwestycyjnego	5.649	(17.846)
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	55.138
Pozostałe przychody operacyjne	48.331	53.273
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(61.595)	(131.425)
Koszty pracownicze i koszty działania banku	(978.297)	(953.618)
Amortyzacja	(186.481)	(199.404)
Pozostałe koszty operacyjne	(28.767)	(41.123)
<b>Wynik na działalności operacyjnej</b>	<b>688.986</b>	<b>564.066</b>
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	470	6.085
<b>Zysk brutto</b>	<b>689.456</b>	<b>570.151</b>
Obciążenia z tytułu podatku dochodowego	(143.549)	(114.552)
<b>Zysk netto</b>	<b>545.907</b>	<b>455.599</b>
w tym:		
Zysk należny udziałowcom jednostki dominującej	516.315	437.783
Zysk należny udziałowcom mniejszościowym	29.592	17.816
Podstawowy zysk na jedną akcję (zł)	7,08	6,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (zł)	7,08	6,00

## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2005 PLN'000	31.12.2004 PLN'000
Suma bilansowa	29.604.085	27.545.770
Zysk brutto	689.456	570.151
Zysk netto	545.907	455.599
Kapitały własne*	2.920.146	2.612.424
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	18,7%	17,4%
Współczynnik wypłacalności	16,1%	12,9%
Udział należności netto w aktywach	60,1%	61,2%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	92,8%	89,8%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	84,3%	84,8%

\*bez wyniku finansowego roku bieżącego

## 2.3 Interpretacja wskaźników

W porównaniu do roku ubiegłego skonsolidowana suma bilansowa wzrosła o 7,5%. Po stronie pasywów głównym czynnikiem wzrostu był wyższy poziom bazy depozytowej. Po stronie aktywów nastąpił wyraźny wzrost inwestycyjnych aktywów finansowych, zobowiązań wobec banków oraz instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Zysk brutto Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2005 wzrósł o 20,9% w porównaniu z ubiegłym rokiem. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem przychodów pozaodsetkowych, zmniejszeniem odpisów z tytułu utraty wartości należności kredytowych oraz obniżeniem kosztów operacyjnych.

### **3 Część szczegółowa raportu**

#### **3.1 Zasady rachunkowości**

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, zatwierdzone przez Zarząd jednostki dominującej.

Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unie Europejską.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

#### **3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. stosuje zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami - zasady rachunkowości określone w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie zasad sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych banków oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych holdingu finansowego (Dz. U. z 2001 r., nr 152, poz. 1728), obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym korygujących,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych.



### **3.3 Metodologia konsolidacji**

Zastosowana metodologia konsolidacji została przedstawiona w nocie 6 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.4 Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów mniejszości**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nimi przez jednostkę dominującą.

Wyliczenia kapitału własnego akcjonariuszy mniejszościowych w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału tych udziałowców akcjonariuszy w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

### **3.5 Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Banku Zachodniego WBK S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

### **3.6 Stosowanie się do norm ostrożnościowych**

W oparciu o przeprowadzone badanie nie zidentyfikowaliśmy żadnych istotnych odstępstw jednostki dominującej od bankowych norm ostrożnościowych dotyczących między innymi koncentracji zaangażowań, rezerwy obowiązkowej oraz adekwatności kapitałowej.

### **3.7 Wskaźniki istotności przyjęte do badania**

Zaplanowaliśmy i zastosowaliśmy odpowiedni poziom istotności w przeprowadzonych przez nas procedurach badania w celu uzyskania racjonalnej pewności, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

### **3.8 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **3.9 Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.10 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2005 r. wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń

.....  
Biegły rewident nr 9941/7390,  
Bożena Graczyk

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Biegły rewident nr 9941/7390  
Bożena Graczyk  
Członek Zarządu

.....  
Za KPMG Audyt Sp. z o.o.  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa  
Richard Cysarz,  
Członek Zarządu

Warszawa, 17 lutego 2006 r.