

**Skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej  
Banku Zachodniego WBK S.A.  
za IV kwartał 2007 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE		w PLN		w EUR	
		IV kwartały narastająco/ 2007 okres od 01-01-2007 do 31-12-2007	IV kwartały narastająco/ 2006 okres od 01-01-2006 do 31-12-2006	IV kwartały narastająco/ 2007 okres od 01-01-2007 do 31-12-2007	IV kwartały narastająco/ 2006 okres od 01-01-2006 do 31-12-2006
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.					
I	Przychody odsetkowe	2 098 865	1 652 184	555 726	423 735
II	Przychody prowizyjne	1 785 990	1 361 663	472 884	349 225
III	Wynik operacyjny	1 391 250	1 055 772	368 367	270 773
IV	Zysk przed opodatkowaniem	1 391 444	1 065 498	368 419	273 268
V	Zysk netto należny udziałowcom jednostki dominującej	954 695	758 222	252 779	194 461
VI	Przepływy pieniężne netto, razem	690 935	953 918	182 942	244 651
VII	Aktywa razem	41 332 079	32 992 183	11 538 827	8 611 449
VIII	Zobowiązania wobec banków	4 483 526	2 608 377	1 251 682	680 825
IX	Zobowiązania wobec klientów	29 765 687	24 222 051	8 309 795	6 322 314
X	Zobowiązania razem	36 755 378	28 915 441	10 261 133	7 547 359
XI	Kapitały razem	4 576 701	4 076 742	1 277 694	1 064 090
XII	Kapitały mniejszości	235 174	116 741	65 654	30 471
XIII	Zyski udziałowców mniejszościowych	155 982	86 024	43 546	22 063
XIV	Liczba akcji	72 960 284	72 960 284		
XV	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	62,73	55,88	17,51	14,59
XVI	Współczynnik wypłacalności	13,27%	15,47%		
XVII	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	13,09	10,39	3,47	2,66
XVIII	Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	13,06	10,38	3,46	2,66
XIX	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	6,00	0,84	1,57
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego Banku Zachodniego WBK S.A.					
XX	Przychody odsetkowe	1 957 840	1 533 606	518 386	393 323
XXI	Przychody prowizyjne	1 000 083	871 979	264 796	223 636
XXII	Wynik operacyjny	979 030	745 162	259 222	191 111
XXIII	Zysk przed opodatkowaniem	979 030	745 162	259 222	191 111
XXIV	Zysk netto	809 474	592 795	214 328	152 034
XXV	Przepływy pieniężne netto, razem	682 758	951 332	180 777	243 988
XXVI	Aktywa razem	39 195 247	31 333 018	10 942 280	8 178 382
XXVII	Zobowiązania wobec banków	3 145 395	1 960 144	878 111	511 627
XXVIII	Zobowiązania wobec klientów	30 264 734	24 481 996	8 449 116	6 390 164
XXIX	Zobowiązania razem	35 344 478	27 719 774	9 867 247	7 235 272
XXX	Kapitał własny	3 850 769	3 613 244	1 075 033	943 110
XXXI	Liczba akcji	72 960 284	72 960 284		
XXXII	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/ EUR)	52,78	49,52	14,73	12,93
XXXIII	Współczynnik wypłacalności	11,36%	13,79%		
XXXIV	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	11,09	8,13	2,94	2,09
XXXV	Zysk (strata) rozwodniony na jedną akcję zwykłą (w zł /EUR)	11,07	8,12	2,93	2,08
XXXVI	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	3,00	6,00	0,84	1,57

## Spis treści

1.	<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b> .....	4
2.	<b>Skonsolidowany bilans</b> .....	5
3.	<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach</b> .....	6
4.	<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych</b> .....	8
5.	<b>Rachunek zysków i strat Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	9
6.	<b>Bilans Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	10
7.	<b>Zestawienie zmian w kapitałach Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	11
8.	<b>Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .	13
<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO</b>		
	<b>GRUPY BZWBK S.A. ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU</b> .....	14
9.	<b>Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	14
10.	<b>Zasady rachunkowości</b> .....	23
11.	<b>Opis organizacji Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.</b> .....	41
12.	<b>Informacja o transakcjach podmiotów powiązanych</b> .....	42
13.	<b>Objaśnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności</b> .....	42
14.	<b>Opis czynników i zdarzeń o charakterze nietypowym</b> .....	43
15.	<b>Wartości szacunkowe</b> .....	43
16.	<b>Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych</b> .....	43
17.	<b>Dywidenda na akcję</b> .....	43
18.	<b>Przychody i wyniki segmentów biznesowych</b> .....	44
19.	<b>Zmiany w strukturze jednostki w ciągu czwartego kwartału</b> .....	47
20.	<b>Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych</b> .....	47
21.	<b>Zasady konwersji złotych na EURO</b> .....	48
22.	<b>Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK SA</b> .....	49
23.	<b>Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące</b> .....	49
24.	<b>Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych</b> .....	49
25.	<b>Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń lub gwarancji</b> .....	50
26.	<b>Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału</b> .....	50
27.	<b>Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu</b> .....	51



## 1. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	od 01-10-2007 za okres do 31-12-2007	od 01-01-2007 do 31-12-2007	od 01-10-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Przychody odsetkowe	609 661	2 098 865	439 126	1 652 184
Koszty odsetkowe	(246 082)	(812 215)	(157 116)	(620 473)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>363 579</b>	<b>1 286 650</b>	<b>282 010</b>	<b>1 031 711</b>
Przychody prowizyjne	467 807	1 785 990	369 537	1 361 663
Koszty prowizyjne	(66 358)	(241 001)	(48 121)	(170 304)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>401 449</b>	<b>1 544 989</b>	<b>321 416</b>	<b>1 191 359</b>
Przychody z tytułu dywidend	15	64 746	-	57 276
Wynik handlowy i rewaluacja	15 314	67 944	2 635	43 424
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(27 637)	(25 475)	569	31 962
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	1 710	1 710	1 379	9 500
Pozostałe przychody operacyjne	18 624	51 180	19 786	49 771
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(6 756)	(3 936)	(6 069)	(28 336)
Koszty operacyjne w tym:	(496 350)	(1 596 558)	(393 031)	(1 330 895)
Koszty pracownicze i koszty działania banku	(455 817)	(1 424 740)	(342 704)	(1 130 860)
Amortyzacja	(29 176)	(134 602)	(35 504)	(158 817)
Pozostałe koszty operacyjne	(11 357)	(37 216)	(14 823)	(41 218)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>269 948</b>	<b>1 391 250</b>	<b>228 695</b>	<b>1 055 772</b>
Udział w zysku (stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(757)	194	9 527	9 726
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>269 191</b>	<b>1 391 444</b>	<b>238 222</b>	<b>1 065 498</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(58 293)	(280 767)	(50 937)	(221 252)
<b>Zysk za okres</b>	<b>210 898</b>	<b>1 110 677</b>	<b>187 285</b>	<b>844 246</b>
w tym:				
zysk należny udziałowcom jednostki dominującej	170 442	954 695	164 776	758 222
zysk należny udziałowcom mniejszościowym	40 456	155 982	22 509	86 024
Zysk na akcję:				
Podstawowy (zł/akcja)		13,09		10,39
Rozwodniony (zł/akcja)		13,06		10,38

## 2. Skonsolidowany bilans

	na dzień	31-12-2007	30-09-2007	31-12-2006
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankiem centralnym		2 206 265	1 013 925	1 534 480
Należności od banków		2 576 878	3 853 460	3 154 546
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		1 258 253	559 059	1 104 604
Pochodne instrumenty zabezpieczające		41 410	33 354	19 956
Należności od klientów		23 949 714	22 280 408	17 620 066
Inwestycyjne aktywa finansowe		9 763 669	9 275 100	8 021 289
Inwestycje w podmioty stowarzyszone		13 378	35 651	36 201
Wartości niematerialne		115 280	102 664	135 032
Rzeczowy majątek trwały		543 226	490 780	493 657
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		368 449	399 682	392 467
Pozostałe aktywa		495 557	412 586	479 885
<b>Aktywa razem</b>		<b>41 332 079</b>	<b>38 456 669</b>	<b>32 992 183</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		4 483 526	5 448 407	2 608 377
Pochodne instrumenty zabezpieczające		7 613	890	12 912
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		996 874	499 427	228 415
Zobowiązania wobec klientów		29 765 687	26 377 357	24 222 051
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		352 961	404 998	646 342
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		49 115	100 536	7 643
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		202 777	256 615	293 529
Pozostałe pasywa		896 825	957 932	896 172
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>36 755 378</b>	<b>34 046 162</b>	<b>28 915 441</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitały własne należne udziałowcom jednostki dominującej		4 341 527	4 215 569	3 960 001
Kapitał akcyjny		729 603	729 603	729 603
Pozostałe fundusze		2 061 578	2 058 175	1 857 147
Kapitał z aktualizacji wyceny		362 963	412 049	508 548
Zyski zatrzymane		232 688	231 489	106 481
Wynik roku bieżącego		954 695	784 253	758 222
<b>Kapitały mniejszości</b>		<b>235 174</b>	<b>194 938</b>	<b>116 741</b>
<b>Kapitały razem</b>		<b>4 576 701</b>	<b>4 410 507</b>	<b>4 076 742</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>41 332 079</b>	<b>38 456 669</b>	<b>32 992 183</b>

### 3. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitałach

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał własny					Kapitały mniejszości	Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego			
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 857 147</b>	<b>508 548</b>	<b>864 703</b>	<b>116 741</b>	<b>4 076 742</b>	
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	15 864	-	165	16 029	
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(193 445)	-	-	(193 445)	
płatności w formie akcji	-	10 474	-	-	-	10 474	
(zyski)/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	31 996	-	-	31 996	
zysk netto	-	-	-	954 695	155 982	1 110 677	
<b>Razem dochody za IV kwartały 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>10 474</b>	<b>(145 585)</b>	<b>954 695</b>	<b>156 147</b>	<b>975 731</b>	
odpis na dywidendy za 2006 rok	-	-	-	(437 762)	(37 723)	(475 485)	
odpis na pozostałe kapitały rezerwowe	-	193 908	-	(193 908)	-	-	
inne	-	49	-	(345)	9	(287)	
<b>Stan na 31.12.2007</b>	<b>729 603</b>	<b>2 061 578</b>	<b>362 963</b>	<b>1 187 383</b>	<b>235 174</b>	<b>4 576 701</b>	

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 362 963 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości (83 848) tys. zł oraz wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 446 811 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał własny					Kapitały mniejszości	Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego			
<b>Kapitały wg stanu na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 857 147</b>	<b>508 548</b>	<b>864 703</b>	<b>116 741</b>	<b>4 076 742</b>	
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	14 470	-	385	14 855	
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(116 470)	-	-	(116 470)	
płatności w formie akcji	-	7 070	-	-	-	7 070	
(zyski)/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	5 501	-	-	5 501	
zysk netto	-	-	-	784 253	115 526	899 779	
<b>Razem dochody za III kwartały 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>7 070</b>	<b>(96 499)</b>	<b>784 253</b>	<b>115 911</b>	<b>810 735</b>	
odpis na dywidendy za 2006 rok	-	-	-	(437 762)	(37 723)	(475 485)	
odpis na pozostałe kapitały	-	193 908	-	(193 908)	-	-	
inne	-	50	-	(1 544)	9	(1 485)	
<b>Stan na 30.09.2007</b>	<b>729 603</b>	<b>2 058 175</b>	<b>412 049</b>	<b>1 015 742</b>	<b>194 938</b>	<b>4 410 507</b>	

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 412 049 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości (31 333) tys. zł oraz kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 443 382 tys. zł.

Kapitał własny						
Zestawienie zmian w kapitałach skonsolidowanych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Kapitały mniejszości	Razem
				oraz wynik bieżącego roku		
<b>Kapitały według stanu na na 31.12.2005</b>	<b>729 603</b>	<b>2 028 706</b>	<b>250 088</b>	<b>373 121</b>	<b>54 943</b>	<b>3 436 461</b>
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	312 142	-	25	312 167
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(38 528)	-	-	(38 528)
płatności w formie akcji	-	3 674	-	-	-	3 674
(zyski)/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(14 919)	-	-	(14 919)
Zysk netto	-	-	-	758 222	86 024	844 246
<b>Razem dochody za IV kwartały 2006 roku</b>	-	<b>3 674</b>	<b>258 695</b>	<b>758 222</b>	<b>86 049</b>	<b>1 106 640</b>
odpis na dywidendy za 2005 rok	-	-	-	(437 762)	(27 044)	(464 806)
odpis na pozostałe kapitały rezerwowe	-	6 589	-	(6 589)	-	-
transfer z kapitału rezerwowego	-	(168 326)	-	168 326	-	-
inne	-	(13 496)	(235)	9 385	2 793	(1 553)
<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 857 147</b>	<b>508 548</b>	<b>864 703</b>	<b>116 741</b>	<b>4 076 742</b>

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 508 548 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości 73 041 tys. zł oraz wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 435 507 tys. zł.

## 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

	od 01-10-2007 za okres do 31-12-2007	od 01-01-2007 do 31-12-2007	od 01-10-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 31-12-2006
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>269 191</b>	<b>1 391 444</b>	<b>238 222</b>	<b>1 065 498</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 349 454</b>	<b>1 323 552</b>	<b>560 230</b>	<b>913 442</b>
Udział w (zyskach) stratach netto stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	757	(194)	(9 527)	(9 726)
Amortyzacja	29 175	134 602	35 504	158 817
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości majątku (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	(350)	351	(1 360)
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej	(8 014)	(3 497)	4 008	1 738
Przychody z tytułu dywidend	(3 291)	(24 497)	(34 032)	117 288
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	(15)	(64 746)	-	(57 276)
Zmiany stanu rezerw	29 682	25 113	(1 389)	(37 297)
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	21 779	71 922	48 559	51 542
Zmiana stanu należności od banków	(203 080)	588 057	74 120	1 195 798
Zmiana stanu należności od klientów	1 148 037	596 818	(94 503)	445 567
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(1 672 123)	(6 333 073)	(379 004)	(3 412 646)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	(1 194 732)	1 031 787	16 634	(456 444)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	3 410 131	5 592 663	1 033 977	3 360 216
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(16 121)	(10 925)	1 563	(1 037)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	2 451	2 089	11 753	(9 042)
Podatek zapłacony	(64 335)	(10 095)	(128 221)	(229 180)
Inne korekty	(132 960)	(274 982)	(19 897)	(204 619)
	2 113	2 860	334	1 103
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>1 618 645</b>	<b>2 714 996</b>	<b>798 452</b>	<b>1 978 940</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 016 951</b>	<b>2 942 028</b>	<b>454 366</b>	<b>1 786 353</b>
Zbycie udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych	17 159	17 159	-	58 033
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	998 333	2 854 007	452 913	1 666 791
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 442	6 110	1 443	4 110
Dywidendy otrzymane	15	64 746	-	57 276
Inne wpływy inwestycyjne	2	6	10	143
<b>Wydatki</b>	<b>(1 730 432)</b>	<b>(4 939 944)</b>	<b>(961 476)</b>	<b>(2 526 277)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(1 633 149)	(4 789 868)	(901 644)	(2 434 882)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(92 488)	(143 562)	(58 829)	(89 056)
Inne wydatki inwestycyjne	(4 795)	(6 514)	(1 003)	(2 339)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>(713 481)</b>	<b>(1 997 916)</b>	<b>(507 110)</b>	<b>(739 924)</b>
<b>Wpływy</b>	<b>355 596</b>	<b>1 376 263</b>	<b>213 289</b>	<b>672 419</b>
Zaciągnięcia kredytów długoterminowych	341 267	1 319 425	213 289	579 075
Emisja dłużnych papierów wartościowych	14 329	56 838	-	93 344
<b>Wydatki</b>	<b>(196 965)</b>	<b>(1 402 408)</b>	<b>(42 541)</b>	<b>(957 517)</b>
Spłaty kredytów długoterminowych	(122 386)	(518 168)	(34 364)	(147 825)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(50 245)	(339 294)	-	(286 348)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(475 485)	-	(464 806)
Inne wydatki finansowe	(24 334)	(69 461)	(8 177)	(58 538)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>158 631</b>	<b>(26 145)</b>	<b>170 748</b>	<b>(285 098)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 063 795</b>	<b>690 935</b>	<b>462 090</b>	<b>953 918</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 174 744</b>	<b>1 547 604</b>	<b>1 085 514</b>	<b>593 686</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 238 539</b>	<b>2 238 539</b>	<b>1 547 604</b>	<b>1 547 604</b>



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

	od 01-10-2007 za okres do 31-12-2007	od 01-01-2007 do 31-12-2007	od 01-10-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 31-12-2006
Przychody odsetkowe	567 721	1 957 840	409 702	1 533 606
Koszty odsetkowe	(235 758)	(775 402)	(148 562)	(576 249)
<b>Wynik z tytułu odsetek</b>	<b>331 963</b>	<b>1 182 438</b>	<b>261 140</b>	<b>957 357</b>
Przychody prowizyjne	263 088	1 000 083	225 118	871 979
Koszty prowizyjne	(25 430)	(81 502)	(17 222)	(60 323)
<b>Wynik z tytułu prowizji</b>	<b>237 658</b>	<b>918 581</b>	<b>207 896</b>	<b>811 656</b>
Przychody z tytułu dywidend	7 282	177 978	335	98 712
Wynik handlowy i rewaluacja	13 905	52 271	(971)	27 062
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(27 556)	(25 784)	2 452	11 661
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(688)	12 735	-	14 717
Pozostałe przychody operacyjne	14 314	38 459	15 636	32 088
Odpisy z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(7 114)	565	(6 307)	(26 126)
Koszty operacyjne:	(421 237)	(1 378 213)	(336 698)	(1 181 965)
Koszty pracownicze i koszty działania banku	(385 366)	(1 224 905)	(290 644)	(995 781)
Amortyzacja	(27 152)	(127 264)	(34 025)	(153 008)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 719)	(26 044)	(12 029)	(33 176)
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>148 527</b>	<b>979 030</b>	<b>143 483</b>	<b>745 162</b>
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>148 527</b>	<b>979 030</b>	<b>143 483</b>	<b>745 162</b>
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(31 180)	(169 556)	(32 457)	(152 367)
<b>Zysk za okres</b>	<b>117 347</b>	<b>809 474</b>	<b>111 026</b>	<b>592 795</b>
Zysk na akcję (zł/akcja)		11,09		8,13
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcja)		11,07		8,12

**6. Bilans Banku Zachodniego WBK S.A.**

	na dzień	31-12-2007	30-09-2007	31-12-2006
<b>AKTYWA</b>				
Gotówka i operacje z bankiem centralnym		2 206 259	1 013 915	1 534 469
Należności od banków		2 563 755	3 847 040	3 149 267
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		1 148 659	557 367	1 048 010
Pochodne instrumenty zabezpieczające		41 410	33 505	19 956
Należności od klientów		22 150 633	20 462 190	16 172 354
Inwestycyjne aktywa finansowe		9 698 307	9 256 320	7 993 770
Inwestycje w podmioty zależne i stowarzyszone		155 967	173 771	186 318
Wartości niematerialne		102 906	92 445	127 101
Rzeczowy majątek trwały		528 027	478 511	483 594
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		37 950	-	947
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		312 700	342 602	346 508
Pozostałe aktywa		248 674	153 645	270 724
<b>Aktywa razem</b>		<b>39 195 247</b>	<b>36 411 311</b>	<b>31 333 018</b>
<b>PASYWA</b>				
Zobowiązania wobec banków		3 145 395	4 207 524	1 960 144
Pochodne instrumenty zabezpieczające		7 613	8 397	12 912
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		1 000 787	499 427	246 875
Zobowiązania wobec klientów		30 264 734	26 871 476	24 481 996
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		99 348	98 629	95 897
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	24 556	-
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		188 620	246 650	282 196
Pozostałe pasywa		637 981	677 120	639 754
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>35 344 478</b>	<b>32 633 779</b>	<b>27 719 774</b>
<b>Kapitały</b>				
Kapitał akcyjny		729 603	729 603	729 603
Pozostałe fundusze		1 951 251	1 947 847	1 785 744
Kapitał z aktualizacji wyceny		360 441	407 955	505 102
Wynik roku bieżącego		809 474	692 127	592 795
<b>Kapitały razem</b>		<b>3 850 769</b>	<b>3 777 532</b>	<b>3 613 244</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>39 195 247</b>	<b>36 411 311</b>	<b>31 333 018</b>

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

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał własny				Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 785 744</b>	<b>505 102</b>	<b>592 795</b>	<b>3 613 244</b>
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	14 470	-	14 470
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(193 379)	-	(193 379)
płatności w formie akcji	-	10 474	-	-	10 474
(zyski)/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat zysk netto	-	-	34 248	-	34 248
	-	-	-	809 474	809 474
<b>Razem dochody za IV kwartały 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>10 474</b>	<b>(144 661)</b>	<b>809 474</b>	<b>675 287</b>
odpis na dywidendy za 2006 rok	-	-	-	(437 762)	(437 762)
odpis na pozostałe kapitały rezerwowe	-	155 033	-	(155 033)	-
<b>Stan na 31.12.2007</b>	<b>729 603</b>	<b>1 951 251</b>	<b>360 441</b>	<b>809 474</b>	<b>3 850 769</b>

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 360 441 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości (83 803) tys. zł oraz wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 444 244 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał własny				Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	
<b>Kapitały według stanu na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 785 744</b>	<b>505 102</b>	<b>592 795</b>	<b>3 613 244</b>
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	14 470	-	14 470
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(118 971)	-	(118 971)
płatności w formie akcji	-	7 070	-	-	7 070
zyski/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat zysk netto	-	-	7 354	-	7 354
	-	-	-	692 127	692 127
<b>Razem dochody za III kwartały 2007 roku</b>	<b>-</b>	<b>7 070</b>	<b>(97 147)</b>	<b>692 127</b>	<b>602 050</b>
odpis na dywidendy za 2006 rok	-	-	-	(437 762)	(437 762)
odpis na pozostałe kapitały rezerwowe	-	155 033	-	(155 033)	-
<b>Stan na 30.09.2007</b>	<b>729 603</b>	<b>1 947 847</b>	<b>407 955</b>	<b>692 127</b>	<b>3 777 532</b>

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 407 955 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości (31 302) tys. zł oraz wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 439 257 tys. zł.

Zestawienie zmian w kapitałach	Kapitał własny				Zyski zatrzymane oraz wynik roku bieżącego	Razem
	Kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Kapitał z aktualizacji wyceny			
<b>Kapitały według stanu na na 31.12.2005</b>	<b>729 603</b>	<b>1 950 396</b>	<b>239 495</b>		<b>269 436</b>	<b>3 188 930</b>
zwiększenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	306 585	-	-	306 585
zmniejszenia wartości netto inwestycji dostępnych do sprzedaży	-	-	(38 528)	-	-	(38 528)
płatności w formie akcji	-	3 674	-	-	-	3 674
(zyski)/straty netto ujęte w rachunku zysków i strat	-	-	(2 450)	-	-	(2 450)
zysk netto	-	-	-	-	592 795	592 795
<b>Razem dochody w 2006 roku</b>	-	<b>3 674</b>	<b>265 607</b>	-	<b>592 795</b>	<b>862 076</b>
odpis na dywidendy za 2005 rok	-	-	-	-	(437 762)	(437 762)
transfer z kapitału rezerwowego	-	(168 326)	-	-	168 326	-
<b>Stan na 31.12.2006</b>	<b>729 603</b>	<b>1 785 744</b>	<b>505 102</b>	-	<b>592 795</b>	<b>3 613 244</b>

W stanie kapitału z aktualizacji wyceny w wysokości 505 102 tys. zł znajduje się wycena netto dłużnych papierów wartościowych w wysokości 73 012 tys. zł oraz wycena kapitałowych papierów wartościowych w wysokości 432 090 tys. zł.

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

	od 01-10-2007 za okres do 31-12-2007	od 01-01-2007 do 31-12-2007	od 01-10-2006 do 31-12-2006	od 01-01-2006 do 31-12-2006
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>148 527</b>	<b>979 030</b>	<b>143 483</b>	<b>745 162</b>
<b>Korekty razem:</b>	<b>1 534 663</b>	<b>1 943 410</b>	<b>811 632</b>	<b>1 434 757</b>
Amortyzacja	27 152	127 264	34 025	153 008
Odpisy z tytułu (odwrócenia) utraty wartości majątku	(1)	(854)	(1 341)	(3 742)
Odsetki i opłaty wyłączone z działalności operacyjnej	(114 839)	(89 587)	(34 124)	61 881
Przychody z tytułu dywidend	(7 282)	(177 978)	(335)	(98 712)
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 384	(15 994)	(307)	(19 880)
Zmiany stanu rezerw	8 997	32 670	21 803	24 786
Zmiana stanu aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	(98 621)	626 510	120 741	1 242 886
Zmiana stanu należności od banków	1 148 759	596 480	(284 409)	445 992
Zmiana stanu należności od klientów	(1 688 443)	(5 978 279)	(765 956)	(3 266 030)
Zmiana stanu zobowiązań wobec banków	(791 677)	1 185 251	223 474	(331 014)
Zmiana stanu zobowiązań wobec klientów	3 122 807	5 801 894	1 573 670	3 575 684
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	719	3 451	598	2 862
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1)	2 022	(1)	(1)
Zmiana stanu pozostałych aktywów i pasywów	47 276	63 063	(76 665)	(210 098)
Podatek zapłacony	(123 682)	(235 363)	-	(143 946)
Inne korekty	2 115	2 860	459	1 081
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>	<b>1 683 190</b>	<b>2 922 440</b>	<b>955 115</b>	<b>2 179 919</b>
<b>Wpływy</b>	<b>1 050 048</b>	<b>3 096 998</b>	<b>461 694</b>	<b>1 772 800</b>
Zbycie udziałów w podmiotach zależnych i stowarzyszonych	17 115	46 780	12 999	71 054
Zbycie inwestycyjnych aktywów finansowych	1 024 218	2 866 290	447 167	1 599 209
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 431	5 944	1 183	3 682
Dywidendy otrzymane	7 282	177 978	335	98 712
Inne wpływy inwestycyjne	2	6	10	143
<b>Wydatki</b>	<b>(1 674 304)</b>	<b>(4 875 298)</b>	<b>(953 635)</b>	<b>(2 510 113)</b>
Nabycie inwestycyjnych aktywów finansowych	(1 584 401)	(4 741 120)	(897 203)	(2 426 437)
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(85 152)	(127 757)	(55 429)	(81 337)
Inne wydatki inwestycyjne	(4 751)	(6 421)	(1 003)	(2 339)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, razem</b>	<b>(624 256)</b>	<b>(1 778 300)</b>	<b>(491 941)</b>	<b>(737 313)</b>
<b>Wpływy</b>	-	-	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(461 382)</b>	<b>(883)</b>	<b>(491 274)</b>
Spląty kredytów długoterminowych	-	(19 156)	-	(49 980)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	(437 762)	-	(437 762)
Inne wydatki finansowe	(1 116)	(4 464)	(883)	(3 532)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, razem</b>	<b>(1 116)</b>	<b>(461 382)</b>	<b>(883)</b>	<b>(491 274)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 057 818</b>	<b>682 758</b>	<b>462 291</b>	<b>951 332</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 167 656</b>	<b>1 542 716</b>	<b>1 080 425</b>	<b>591 384</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 225 474</b>	<b>2 225 474</b>	<b>1 542 716</b>	<b>1 542 716</b>

## INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO GRUPY BZWBK S.A. ZA IV KWARTAŁ 2007 ROKU

### 9. Informacja o działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

#### Sytuacja finansowa w 2007 roku

#### Rachunek zysków i strat

Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w podstawowych wielkościach skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2007 roku w porównaniu z rokiem poprzednim.

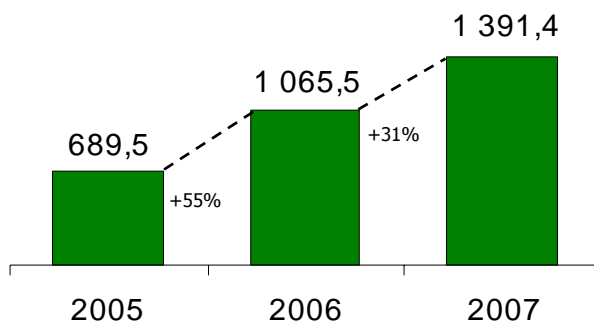
w mln zł

Rachunek zysków i strat	2007	2006	Zmiana
Dochody ogółem	2 991,7	2 415,0	+23,9%
Koszty ogółem	(1 596,6)	(1 330,9)	+20,0%
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	(3,9)	(28,3)	-86,2%
Zysk brutto*	1 391,4	1 065,5	+30,6%
Podatek dochodowy	(280,7)	(221,3)	+26,8%
Zysk należny udziałowcom mniejszościowym	156,0	86,0	+81,4%
Zysk netto należny udziałowcom BZWBK	954,7	758,2	+25,9%

\* zawiera udział w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności (2007r. - 0,2 mln; 2006 r. - 9,7 mln zł)

W 2007 roku Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wypracowała zysk brutto w wysokości 1 391,4 mln zł, osiągając wzrost w stosunku rocznym na poziomie 30,6%. Zysk netto należny udziałowcom Banku Zachodniego WBK S.A. wyniósł 954,7 mln zł i był wyższy o 25,9% r/r. Rezultat ten osiągnięto dzięki bardzo dobrym wynikom banku oraz jednostek zależnych, a zwłaszcza spółek: BZ WBK AIB Asset Management S.A., BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Dom Maklerski BZ WBK S.A.

Zysk brutto Grupy Kapitałowej BZ WBK w latach 2005-2007  
(w mln zł)

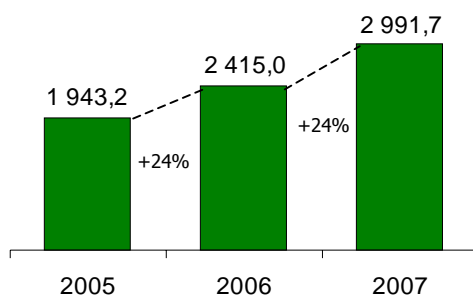


## Dochody

W ciągu 2007 roku Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. wygenerowała dochód ogółem w wysokości 2 991,7 mln zł, co oznacza wzrost o 23,9% w porównaniu z okresem poprzednim. Poniżej zaprezentowane zostały składowe omawianej wielkości:

Dochody ogółem	2007	2006	Zmiana
Wynik z tytułu odsetek	1 286,7	1 031,7	+24,7%
Wynik z tytułu prowizji	1 545,0	1 191,4	+29,7%
Przychody z tytułu dywidend	64,7	57,3	+12,9%
Wynik handlowy i rewaluacja	67,9	43,4	+56,5%
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	(25,5)	32,0	-
Pozostałe dochody	52,9	59,2	-10,6%
<b>Razem</b>	<b>2 991,7</b>	<b>2 415,0</b>	<b>+23,9%</b>

### Dochody ogółem w latach 2005-2007 (w mln zł)



### Wynik z tytułu odsetek

Wynik z tytułu odsetek ukształtował się na poziomie 1 286,7 mln zł, podczas gdy w poprzednim roku osiągnął wartość 1 031,7 mln zł. Zgodnie ze zmianami prezentacyjnymi wprowadzonymi w czerwcu 2007 roku, pozycja ta zawiera odsetki narosłe od zabezpieczających instrumentów pochodnych oraz dochody z opcji na indeksy stanowiące podstawę kalkulacji stopy zwrotu dla Gwarantowanych Lokat Inwestycyjnych (łącznie wpływ tych składowych na wynik odsetkowy to 30,3 mln zł w 2007 roku wobec -2,5 mln zł w 2006 roku). Uwzględniając pozostałe dochody o charakterze odsetkowym, wygenerowane przez transakcje FX Swap oraz Basis Swap (21,5 mln zł w 2007 roku oraz 24,7 mln zł w 2006 roku), które ujęte są w wyniku handlowym, porównywalny wynik z tytułu odsetek zwiększył się o 23,8% r/r. Wzrost ten jest efektem rosnącej skali biznesu oraz korzystnych zmian w jego strukturze, przy czym na szczególną uwagę zasługuje dynamiczny rozwój kredytów dla przedsiębiorstw i kredytów gotówkowych oraz znaczący przyrost środków bieżących. Czynnikiem sprzyjającym były też podwyżki stóp procentowych NBP, które przełożyły się na wyższy poziom marży depozytowej banku, pozostając jednak bez większego wpływu na marżę kredytową silnie zdeterminowaną przez wymogi konkurencyjnego rynku.

## Wynik z tytułu prowizji

mln zł

Wynik z tytułu prowizji	2007	2006	Zmiana
Dystrybucja funduszy i zarządzanie aktywami	646,5	391,3	+65,2%
Obsługa rachunków i obrót pieniężny	221,1	225,8	-2,1%
Prowizje walutowe	211,4	188,3	+12,3%
Obszar e-Business i Płatności	193,5	180,4	+7,3%
Prowizje maklerskie	145,0	106,1	+36,7%
Prowizje kredytowe	46,8	44,8	+4,5%
Prowizje ubezpieczeniowe	42,5	20,7	+105,3%
Pozostałe	38,2	34,0	+12,4%
<b>Razem</b>	<b>1 545,0</b>	<b>1 191,4</b>	<b>+29,7%</b>

Wynik z tytułu prowizji osiągnął wartość 1 545 mln zł i zwiększył się o 29,7% r/r w efekcie dalszego rozwoju działalności biznesowej banku i spółek zależnych. Na uwagę zasługują następujące zmiany:

- Dochody netto grupy z tytułu dystrybucji funduszy oraz zarządzania aktywami wykazały rekordowy poziom 646,5 mln zł i były wyższe niż przed rokiem o 65,2% w związku ze znacznym napływem środków do funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz portfeli indywidualnych BZ WBK AIB Asset Management S.A. (wzrost aktywów netto o 6,8 mld r/r).
- Dochody prowizyjne (netto) Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. wzrosły o 36,7% w skali roku i wyniosły 145 mln zł. Na rezultat ten złożyło się szereg czynników, w tym wysokie obroty spółki na giełdowym rynku akcji, obsługa ofert sprzedaży akcji na rynku pierwotnym oraz intensyfikacja działalności w charakterze animatora rynku.
- Coraz ważniejszym źródłem dochodów prowizyjnych staje się linia produktów bancassurance, która w 2007 roku wygenerowała dochody na poziomie 42,5 mln zł, przekraczając dwukrotnie poziom 2006 roku dzięki rosnącej sprzedaży ubezpieczeń do kredytu gotówkowego i hipotecznego oraz uruchomieniu sprzedaży nowego produktu - lokaty inwestycyjnej.
- W efekcie zmiany prezentacji poszczególnych składowych rachunku zysków i strat w czerwcu 2007 roku, wynik z tytułu prowizji zawiera dodatkowo prowizje z klientowskich transakcji walutowych (211,4 mln zł w 2007 roku i 188,3 mln zł w 2006 roku), które w okresach poprzednich ujmowane były w wyniku z pozycji wymiany. Dochody te wzrosły o 12,3%, odzwierciedlając wyższy poziom obrotów banku z tytułu operacji walutowych zleconych za pośrednictwem oddziałów banku lub negocjowanych bezpośrednio przez klientów korporacyjnych.
- Wynik z tytułu prowizji wypracowany przez Obszar e-Business i Płatności wzrósł o 7,3% do poziomu 193,5 mln zł. Dwie linie produktowe z tego obszaru rozwijały się szczególnie dynamicznie, tj. „karty debetowe” oraz „usługi na rzecz obcych instytucji finansowych”, co przełożyło się na wzrost odnotowanych przez nie dochodów prowizyjnych odpowiednio o 24% i 20%. Zmiany te powstały za sprawą wzrostu liczności i częstotliwości wykorzystania kart debetowych banku oraz w wyniku poszerzenia bazy klientów i zakresu usług świadczonych na rzecz obcych instytucji finansowych. Wzrost



osiągnięty w ramach obu pozycji został częściowo zniwelowany przez niższe przychody z obsługi poleceń wypłaty wynikające ze znaczącej obniżki opłat wprowadzonej w II połowie 2006 roku.

- Spadek dochodów prowizyjnych z tytułu obsługi rachunków i obrotu pieniężnego w wysokości 2,1% do 221,1 mln zł wynika z większej liczby negocjacyjnych planów opłat w obsłudze rachunków bieżących dla przedsiębiorstw, wyższej migracji klientów do kanałów elektronicznych oraz dalszej obniżki wybranych opłat za obsługę kont osobistych.

### **Przychody z tytułu dywidend**

Przychody z tytułu dywidend - w wysokości 64,7 mln zł - zwiększyły się o 12,9% z powodu wypłaty wyższej dywidendy przez spółki z Grupy Commercial Union wchodzące w skład portfela inwestycji kapitałowych banku. W 2007 roku bank otrzymał z tego źródła dywidendę w łącznej kwocie 60,3 mln zł, natomiast w poprzednim roku 53 mln zł.

### **Wynik handlowy i rewaluacja**

Wartość wyniku handlowego i rewaluacji wzrosła o 56,5% do kwoty 67,9 mln zł za sprawą wyższych dochodów zrealizowanych przez bank na transakcjach pochodnymi instrumentami finansowymi oraz przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. w ramach działalności animatora rynku. W pozycji tej uwzględniono ponadto dochody z tytułu transakcji walutowych na rynku międzybankowym oraz pozostałe dochody z handlowych transakcji walutowych (24,9 mln zł w 2007 roku i 19,8 mln zł w 2006 roku), które w poprzednich okresach prezentowane były jako składowe wyniku z pozycji wymiany.

### **Wynik na pozostałych instrumentach finansowych**

Ujemny wynik na pozostałych instrumentach finansowych w wysokości 25,5 mln zł powstał w efekcie sprzedaży dłużnych papierów wartościowych z portfela inwestycyjnego utworzonego przez bank w ramach zarządzania strukturalnym ryzykiem bilansu (zgodnie z polityką zarządzania pasywami netto niewrażliwymi na zmiany stóp procentowych). Powodem przemawiającym za taką decyzją był wzrost stóp rynkowych, a w konsekwencji dostępność instrumentów o podobnej charakterystyce ryzyka lecz wyższej perspektywicznej rentowności.

Wynik na pozostałych instrumentach finansowych zawiera również zysk zrealizowany w obu porównywanych okresach na sprzedaży akcji spółki TIM S.A. z portfela inwestycyjnego spółki zależnej BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. W 2007 roku sprzedaż akcji TIM S.A. przyniosła zysk w wysokości 3,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej 22,6 mln zł.

W omawianej pozycji ujęto też wynik z rachunkowości zabezpieczeń, który wykazuje negatywną zmianę wartości na poziomie 3,2 mln zł w stosunku rocznym. Przed zmianą prezentacji, stanowił on odrębną linię rachunku zysków i strat.

### **Utrata wartości należności**

Obciążenie rachunku zysków i strat z tytułu odpisów związanych z utratą wartości należności kredytowych wyniosło 3,9 mln zł i było niższe niż w poprzednim roku o 86,2%. Niski poziom odpisów jest pochodną wielu czynników, a szczególnie skutecznej realizacji procesu windykacji należności, wyższej zdolności kredytobiorców do spłaty zobowiązań ze starego portfela oraz wysokiej jakości nowo udzielonych kredytów. Biorąc pod uwagę

znaczący wzrost należności kredytowych w stosunku rocznym (+35,9%), wykazane saldo odpisów aktualizacyjnych potwierdza efektywność funkcjonującego w grupie systemu zarządzania ryzykiem kredytowym i silną koncentrację na zagadnieniach związanych z jakością portfela. Miernikiem skuteczności podejmowanych na tym polu działań jest dalsza poprawa wskaźnika kredytów niepracujących. Na koniec grudnia 2007 roku niepracujące należności od klientów stanowiły 2,8% portfela brutto, a ich pokrycie rezerwą wynosiło 65,3%. Rok wcześniej analogiczne wskaźniki kształtowały się na poziomie odpowiednio: 4,9% i 60,7%.

## **Koszty**

Wysoki wzrost dochodów Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A., przy racjonalnym i kontrolowanym wzroście kosztów, spowodował spadek wskaźnika C/I (relacja kosztów do dochodów) do poziomu 53,4% z 55,1% za 2006 rok. Kierunek zmiany świadczy o efektywności kosztowej organizacji, tym bardziej że poprawę wskaźnika osiągnięto w warunkach szybkiego wzrostu skali biznesu i związanych z tym kosztów oraz w trakcie realizacji licznych inicjatyw rozwojowych.

Całkowite koszty Grupy Kapitałowej zamknęły się kwotą 1 596,6 mln zł i były wyższe niż w 2006 roku o 20%.

Najważniejsze składowe kosztów kształtowały się następująco:

mln zł

<b>Koszty ogółem</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>Zmiana</b>
Koszty pracownicze i koszty działania	(1 424,7)	(1 130,9)	+26%
Amortyzacja	(134,6)	(158,8)	-15,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(37,3)	(41,2)	-9,5%
<b>Razem</b>	<b>1 596,6</b>	<b>1 330,9</b>	<b>+20,0%</b>

### **Koszty pracownicze i koszty działania**

Wygenerowane przez grupę kapitałową koszty pracownicze oraz koszty działania w wysokości 1 424,7 mln zł przekroczyły poziom porównywalnego okresu o 26% pod wpływem dynamicznego rozwoju działalności operacyjnej banku i jednostek zależnych oraz realizowanych projektów strategicznych.

#### ***Koszty pracownicze***

Koszty pracownicze wzrosły w skali roku o 23,3% i na koniec grudnia wyniosły 842,8 mln zł. Skalę wzrostu zdeterminowało kilka przyczyn, w tym wzrost zatrudnienia w związku z rozwojem biznesu (+1 131 etaty), podwyżka płac powiązana z coroczną oceną pracowników (w ramach procesu zarządzania efektywnością pracy), rosnąca konkurencja na rynku wysokiej klasy specjalistów bankowych, zwiększone obciążenie z tytułu premii uznaniowych za realizację celów biznesowych, a także wyższe koszty szkoleń w związku z toczącymi się programami rozwojowymi dla kadry zarządzającej wszystkich szczebli.

#### ***Koszty działania***

Przy znacznym wzroście biznesu, koszty działania grupy kapitałowej zwiększyły się o 30,1% r/r i wyniosły 581,9 mln zł. Do powstania tej zmiany najmocniej przyczyniły się intensywne przedsięwzięcia promocyjne wspierające sprzedaż produktów strategicznych grupy (m.in. funduszy inwestycyjnych Arka BZ WBK, kredytów gotówkowych i mieszkaniowych, konta oszczędnościowego i wybranych kont osobistych). Motorem wzrostu były też rosnące koszty najmu i utrzymania powierzchni biurowych w związku z rozwojem kanałów dystrybucji banku, w tym sieci oddziałów, Sprzedaży Mobilnej, Centrów Bankowości Korporacyjnej i wspierających je struktur

Centrum Wsparcia Biznesu. W konsekwencji działań rozwojowych i modernizacyjnych, powstały znaczne koszty renowacji budynków i pomieszczeń oraz wyposażenia jednostek operacyjnych. Wzrosły ponadto koszty usług konsultacyjnych z uwagi na dużą liczbę specjalistycznych projektów, które wymagają wiedzy eksperckiej. Podejmowane przez grupę inicjatywy o charakterze oszczędnościowym (renegocjacje kontraktów, monitorowanie rynku dostawców, usprawnianie procesów wewnętrznych) oraz rygorystyczny proces planowania i kontroli wykonania budżetów kosztów operacyjnych, w dalszym ciągu skutecznie ograniczały koszty działania.

### Amortyzacja

Amortyzacja wyniosła 134,6 mln zł i była niższa o 15,2% w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku w związku z optymalizacją bazy środków trwałych.

### Wielkości bilansowe

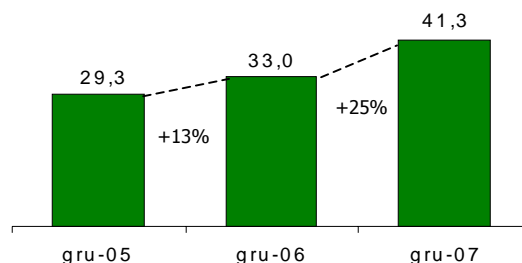
Poniższa tabela przedstawia zmiany, jakie zaszły w kluczowych wielkościach skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. na koniec grudnia 2007 roku w porównaniu ze stanem z przed 12 miesięcy.

mln zł

Wielkości bilansowe	31-12-2007	Struktura bilansu 31-12-2007	31-12-2006	Struktura bilansu 31-12-2006	Zmiana
<b>Suma bilansowa</b>	41 332,1	100%	32 992,2	100%	+25,3%
<b>Składniki aktywów</b>					
Należności od klientów*	23 949,7	57,94%	17 620,1	53,41%	+35,9%
Inwestycyjne aktywa finansowe	9 763,7	23,62%	8 021,3	24,31%	+21,7%
Należności od banków	2 576,9	6,23%	3 154,5	9,56%	-18,3%
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	2 206,3	5,34%	1 534,5	4,65%	+43,8%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 258,3	3,04%	1 104,6	3,35%	+13,9%
Pozostałe aktywa	1 577,2	3,83%	1 557,2	4,72%	+1,3%
<b>Składniki pasywów</b>					
Zobowiązania wobec klientów	29 765,7	72,02%	24 222,1	73,42%	+22,9%
Zobowiązania wobec banków	4 483,5	10,85%	2 608,4	7,91%	+71,9%
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	996,9	2,41%	228,4	0,69%	+336,5%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	353,0	0,85%	646,3	1,96%	-45,4%
Pozostałe pasywa	1 156,3	2,80%	1 210,3	3,66%	-4,5%
<b>Kapitały razem</b>	<b>4 576,7</b>	<b>11,07%</b>	<b>4 076,7</b>	<b>12,36%</b>	<b>+12,3%</b>

\* uwzględniono odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości

### Aktywa na dzień 31 grudnia w latach 2005-2007 (w mld zł)



Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku, suma bilansowa Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. wyniosła 41 332,1 mln zł i była wyższa niż przed rokiem o 25,3%. Bilans Grupy, a także jego strukturę kształtuje bilans banku, którego udział w całości skonsolidowanej sumy bilansowej stanowi 94,8%.

Głównym motorem wzrostu aktywów w ciągu 12 minionych miesięcy były należności od klientów (+35,9% r/r), rosące pod wpływem dynamicznej akcji kredytowej. Tendencję wzrostową wykazywały również inwestycyjne aktywa finansowe (+21,7% r/r), których przyrost jest efektem decyzji podejmowanych w ramach zarządzania strukturalnym ryzykiem bilansu Grupy. Wzrosły ponadto gotówka i operacje z bankiem centralnym (+43,8%) oraz aktywa finansowe przeznaczone do obrotu (+13,9%) z towarzyszącym spadkiem należności od banków (-18,3%). Po stronie pasywów, Grupa Kapitałowa wykazała znaczny wzrost środków pozyskanych od klientów (+22,9% r/r) oraz banków (+71,9% r/r), a także wyższy poziom zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu (+336,5%) przy jednoczesnym spadku zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (-45,4% r/r).

### Portfel kredytowy

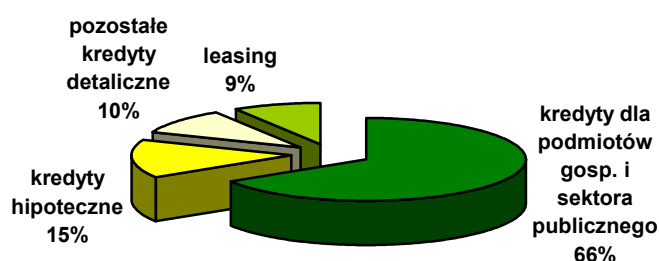
Na koniec grudnia 2007 roku należności netto od klientów wyniosły 23 949,7 mln zł i przekroczyły stan sprzed 12 miesięcy o 35,9% (+7,5% w ujęciu kwartalnym) w wyniku wzrostu głównych portfeli kredytowych grupy: kredytów dla podmiotów gospodarczych, kredytów dla ludności oraz należności leasingowych. Wartość brutto należności od klientów to 24 534,7 mln zł wobec 18 266,4 mln zł na koniec grudnia 2006 roku.

Należności od podmiotów instytucjonalnych (podmioty gospodarcze i sektor publiczny) wyniosły 16 104,7 mln zł, w tym portfel należności od podmiotów gospodarczych osiągnął wartość 15 945,3 mln zł i był wyższy o 32% w stosunku rocznym. Wzrost ten odzwierciedla wyższy popyt przedsiębiorstw na kredyty finansujące inwestycje, zapasy i kapitał obrotowy w warunkach szybkiego wzrostu gospodarczego. Znaczny wpływ na dynamizację akcji kredytowej miały przedsiębiorstwa korporacyjne realizujące długoterminowe projekty inwestycyjne, głównie na rynku nieruchomości. Portfel kredytów na nieruchomości dochodowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. rozwijał się w tempie 64,9% r/r, powiększając rozmiary do 6 800,7 mln zł.

W ciągu 12 miesięcy portfel należności od klientów indywidualnych zwiększył wartość o 44,1% do 6 109,7 mln zł w efekcie silnego przyrostu kredytów gotówkowych i hipotecznych. Kredyty gotówkowe wzrosły o 60,6% i osiągnęły wartość 1 571 mln zł za sprawą wysokiej atrakcyjności oferty banku oraz dużej skuteczności proaktywnych metod promocji i sprzedaży. Kredyty hipoteczne wzrosły o 42,5% r/r (w tym wyrażone w złotych o 52% r/r) i wyniosły 3 734 mln zł dzięki bardzo dobrym parametrom oferty banku, poprawie sytuacji ekonomicznej klientów indywidualnych oraz dominującym tendencjom rynkowym.

Portfel leasingowy wzrósł w ciągu roku o 35,7% do kwoty 2 313,8 mln zł pod wpływem wysokich wyników sprzedaży leasingowych spółek zależnych (BZ WBK Leasing S.A. i BZ WBK Finanse & Leasing S.A.) w dwóch głównych kategoriach przedmiotowych, tj. środki transportu oraz maszyny i urządzenia.

#### Struktura należności Grupy Kapitałowej BZWBK



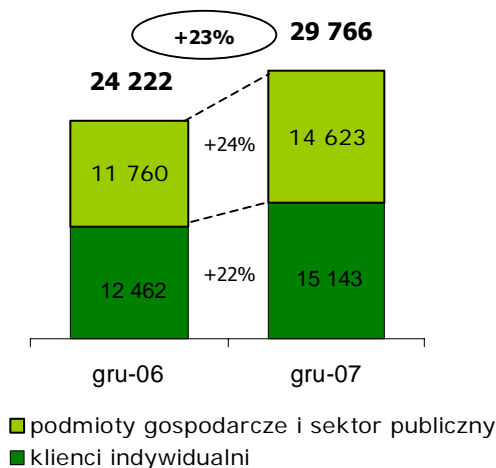
Jakość portfela kredytowego grupy uległa w ciągu roku dalszej poprawie, co potwierdza zmniejszający się wskaźnik kredytów niepracujących tj. 2,8% wobec 4,9% na koniec grudnia 2006 roku.

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A. przestrzega norm wynikających z Ustawy Prawo bankowe, określających wielkości koncentracji wierzytelności obciążonych ryzykiem jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie. Ponadto, utrzymuje odpowiednio zdywersyfikowany portfel kredytowy zgodnie z polityką kredytowania branż oraz grup i jednostek kapitałowych reprezentujących różne gałęzie gospodarki. Według stanu na koniec grudnia 2007 roku największy poziom koncentracji, tj. 24% portfela odnotowano w branży „obsługa nieruchomości”.

### Baza depozytowa

Zasadniczym źródłem finansowania rozwoju działalności kredytowej Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. są zobowiązania wobec klientów, stanowiące 72% sumy bilansowej. Na koniec grudnia 2007 roku osiągnęły one wartość 29 765,7 mln zł i przekroczyły poziom sprzed 12 miesięcy o 22,9% (+12,8% w ujęciu kwartalnym).

#### Zobowiązania wobec klientów (w mln zł)



Wartość środków zgromadzonych na rachunkach bieżących klientów indywidualnych, firm oraz jednostek sektora publicznego (z pominięciem depozytów jednodniowych) zamknęła się kwotą 14 021,2 mln zł i przewyższyła stan zarejestrowany na koniec grudnia 2006 roku o 72,7%. Wysokie salda na rachunkach bieżących są efektem wzrostu liczby prowadzonych kont oraz ciągłej poprawy sytuacji finansowej i nastrojów gospodarstw domowych. Znaczny wzrost stanów na rachunkach bieżących to także zasługa atrakcyjnej oferty banku w zakresie kont oszczędnościowych oraz jej rosąca popularność w wyniku udanej kampanii promocyjnej.

Baza depozytów terminowych (włącznie z depozytami jednodniowymi) wyniosła 15 310,2 mln zł i utrzymała się na poziomie zbliżonym do osiągniętego pod koniec 2006 roku, w tym salda przechowywane przez podmioty instytucjonalne wzrosły o 19,5% za sprawą wysokiej aktywności gospodarczej i płynności przedsiębiorstw w sprzyjających warunkach makroekonomicznych. Przedsiębiorstwa najczęściej środków lokowały na krótkie okresy, korzystając z możliwości elastycznego kształtowania terminów i oprocentowania w drodze indywidualnych negocjacji z bankiem. Klienci indywidualni także najchętniej sięgali po depozyty krótkoterminowe, a zwłaszcza 1-miesięczną Lokatę24.

## Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Na koniec grudnia 2007 roku wartość zobowiązań grupy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych wyniosła 353 mln zł, co oznacza spadek w stosunku rocznym o 45,4%. Zmniejszenie portfela obligacji własnych jest efektem wykupienia przez spółki leasingowe - w wyznaczonym terminie - walorów o wartości nominalnej 339 mln zł.

### Podstawowe wskaźniki finansowe

Wybrane wskaźniki finansowe	2007	2006
Koszty/dochody	53,4%	55,1%
Wynik z tytułu odsetek / dochody ogółem	43,0%	42,7%
Wynik z tytułu prowizji / dochody ogółem	51,6%	49,3%
Depozyty klientowskie / pasywa ogółem	72,0%	73,4%
Kredyty klientowskie / aktywa ogółem	57,9%	53,4%
Wskaźnik kredytów niepracujących	2,8%	4,9%
Wskaźnik pokrycia rezerwą kredytów niepracujących	65,3%	60,7%
ROE* (zwrot z kapitału)	28,2%	23,7%
ROA** (zwrot z aktywów)	2,6%	2,4%
Współczynnik wypłacalności	13,27%	15,47%
Zysk na akcję (rozwodniony) w zł	13,06	10,38
Wartość księgowa na jedną akcję w zł ***	62,73	55,88

*W obliczeniach wykorzystano:*

\* zysk netto przypadający na udziałowców Banku Zachodniego WBK S.A. oraz stan kapitału na koniec grudnia z wyłączeniem wyniku roku bieżącego oraz kapitałów mniejszości;

\*\* zysk netto przypadający na udziałowców Banku Zachodniego WBK S.A. oraz średnie aktywa z dwóch porównywalnych okresów (koniec grudnia w okresie sprawozdawczym oraz w roku poprzednim);

\*\*\* kapitały razem przez liczbę akcji.

### Dokonania Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w IV kwartale 2007 roku

Szczegółowe informacje na temat dokonań Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w trakcie czterech kwartałów 2007 roku zaprezentowano w „Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. w 2007 roku”. Sprawozdanie to stanowi część składową raportu rocznego Grupy i publikowane jest równoległe z niniejszym sprawozdaniem.



## 10. Zasady rachunkowości

### Oświadczenie o zgodności

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy BZWBK S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2007 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego śródrocznej sprawozdawczości finansowej, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i 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.

### Wcześniejsze zastosowanie standardów, które nie są jeszcze obowiązujące

MSSF 8 *Segmenty działalności* wprowadzony Rozporządzeniem Komisji (WE) nr1358/2007 z dnia 21 listopada 2007 ustanawiający wymogi dotyczące ujawniania informacji o segmentach działalności jednostki gospodarczej zastępujący Międzynarodowy Standard Rachunkowości MSR 14 *Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności* nie jest jeszcze obowiązujący i będzie miał zastosowanie dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2009 roku. Grupa nie dokonała wcześniejszego zastosowania MSSF 8.

IFRIC 11 *Grupa kapitałowa a płatności w formie akcji własnych* wprowadzony Rozporządzeniem Komisji (WE) nr 611/2007 z dnia 11 czerwca 2007 nie jest jeszcze obowiązująca i będzie miała zastosowanie dla okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2008. Grupa nie dokonała wcześniejszego zastosowania postanowień tej interpretacji .

Pozostałe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacji wydanych przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zarówno te zatwierdzone i nie obowiązujące za bieżący okres sprawozdawczy bądź oczekujące na zatwierdzenie przez Komisję Europejską, albo nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, albo też nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

### Podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich w zaokrągleniu do tysiąca złotych.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od kierownictwa dokonania subiektywnych ocen, estymacji i przyjęcia założeń, które wpływają na stosowane zasady rachunkowości oraz na prezentowane kwoty aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów.

Szacunki i założenia dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne oraz szereg innych czynników, które są uważane za właściwe w danych warunkach. Wyniki tworzą podstawę do dokonywania szacunków odnośnie wartości bilansowych aktywów i pasywów, których nie da się określić w jednoznaczny sposób na podstawie innych źródeł.

Szacunki i założenia podlegają bieżącym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku pod warunkiem, że korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany i okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący jak i przyszłe okresy.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej, zostały zastosowane dla wszystkich okresów sprawozdawczych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zasady rachunkowości zostały zastosowane jednolicie przez poszczególne jednostki Grupy.

### **Porównywalność z wynikami poprzednich okresów**

W celu zapewnienia porównywalności danych finansowych dokonano następujących istotnych zmian prezentacyjnych w porównaniu z 2006 rokiem:

a) w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

- zmiana prezentacji odsetek od IRS zabezpieczających w kwocie 7 613 tys. zł ujmowanych obecnie w wyniku odsetkowym, a prezentowanych w 2006 roku w pozycji „Wynik na operacjach aktywami wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat”
- ujęcia pozostałych prowizyjnych przychodów walutowych prezentowanych obecnie w „Przychodach z tytułu prowizji” natomiast w okresie porównywalnym w „Wyniku z pozycji wymiany” w kwocie 188 333 tys. zł
- ujęcia pozostałego dochodu z transakcji walutowych międzybankowych prezentowanych obecnie w pozycji „Wynik handlowy i rewaluacja” prezentowanych wcześniej w pozycji „Wynik z pozycji wymiany” w kwocie 19 839 tys. zł,
- zmiana prezentacji „Wyniku z transakcji zabezpieczanych i zabezpieczających” w wysokości 2 987 tys. zł, obecnie ujmowanych w „Wyniku na pozostałych instrumentach finansowych”, natomiast w okresie porównywalnym ujmowanym w wydzielonej pozycji w rachunku zysków i strat,
- zmiana prezentacji dochodu z realizacji opcji na Euroindex prezentowanych w okresie porównywalnym w pozycji „Wynik na operacjach aktywami wycenianymi do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat” w kwocie 5 116 tys. zł a obecnie ujmowanych w „Kosztach odsetkowych”

b) w skonsolidowanym bilansie:

- przeklasyfikowanie odsetek od wyceny instrumentu finansowego IRS do pozycji „Pochodne instrumenty zabezpieczające” w wysokości 16 948 tys. zł po stronie aktywów oraz 3 024 tys. zł po stronie pasywów,
- przeklasyfikowanie obligacji komercyjnych do pozycji „Należności od klientów” w wysokości 34 622 tys. zł ujmowanych poprzednio w pozycji „Inwestycyjne aktywa finansowe”,
- zmiana prezentacji przychodzących i wychodzących transakcji SWIFT, które obecnie, po znettowaniu, wynoszą zero.,



- zmiana ujęcia przez BZ WBK Leasing S.A. zobowiązań wobec Międzynarodowych Organizacji Finansowych w wysokości 86 410 tys. zł dotyczących pozycji „Zobowiązania wobec klientów” a prezentowanych poprzednio w pozycji „Zobowiązania wobec banków”.

Ponadto, w związku z zastosowaniem MSSF-a 7 dokonano następujących zmian prezentacyjnych skonsolidowanym w bilansie:

- przeklasyfikowanie handlowych instrumentów pochodnych do pozycji „Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu” w wysokości 362 675 tys. zł ujmowanych poprzednio w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”,
- przeklasyfikowanie handlowych instrumentów pochodnych do pozycji „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu” w kwocie 223 409 tys. zł ujmowanych poprzednio w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”,
- zmiana ujęcia „Należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu” w wysokości 15 629 tys. zł prezentowanych obecnie w pozycji „Należności od klientów”.
- zmiana ujęcia „Zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu” w wysokości 1 230 682 tys. zł prezentowanych obecnie w pozycjach „Zobowiązania wobec banków”, „Zobowiązania wobec klientów” oraz „Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu”.

Powyższe zmiany zostały uwzględnione w danych porównywalnych prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## **Podstawy konsolidacji**

### ***Jednostki zależne***

Jednostkami zależnymi są te podmioty, które są kontrolowane przez BZWBK S.A. Kontrola ta istnieje wówczas, gdy Bank ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala mu na osiąganie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu. O sprawowaniu kontroli można mówić również wtedy, gdy jednostka dominująca posiada połowę lub mniej praw głosu w danej jednostce gospodarczej i jeżeli:

- (a) dysponuje więcej niż połową praw głosu na mocy umowy z innymi inwestorami,
- (b) posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,
- (c) posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką lub
- (d) dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub odpowiadającego mu organu, gdzie taki zarząd lub organ sprawuje kontrolę nad jednostką.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są zawarte w sprawozdaniu skonsolidowanym od momentu przejścia kontroli do chwili jej ustania.

**Metoda nabycia**

Grupa BZWBK S.A. stosuje metodę nabycia przy rozliczaniu nabycia jednostek zależnych. W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonała tego typu transakcji.

**Jednostki stowarzyszone**

Jednostkami stowarzyszonymi są te jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie są jednostkami zależnymi ani wspólnym przedsięwzięciem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostki stowarzyszonej według wielkości posiadanych udziałów w kapitale własnym, począwszy od dnia rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu do dnia, w którym znaczący wpływ wygasa. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej, wartość bilansowa jest zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

**Transakcje podlegające wyłączeniu przy konsolidacji**

Salda wewnątrzgrupowe oraz niezrealizowane zyski i straty lub przychody i koszty powstałe w wyniku transakcji wewnątrzgrupowych podlegają wyłączeniu podczas przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Waluty obce****Transakcje w walutach obcych**

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Wynikające z tych transakcji aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych, przeliczane są po kursie obowiązującym w danym dniu bilansowym. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane według kosztu historycznego, przeliczane są po kursie obowiązującym w dniu transakcji. Niepieniężne aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych, prezentowane w wartości godziwej, przeliczane są na walutę, w której sporządzane jest sprawozdanie finansowe po kursie, który obowiązywał na dzień ustalenia ich wartości godziwej. Różnice kursowe powstające z przeliczenia rozpoznawane są w rachunku zysków i strat z wyjątkiem różnic kursowych powstających z przeliczenia instrumentów kapitałowych innych jednostek zaklasyfikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

**Aktywa i zobowiązania finansowe****Klasyfikacja**

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe do następujących kategorii:

- aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat



- kredyty i należności
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- inne zobowiązania finansowe.

***Składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat***

Jest to składnik aktywów lub zobowiązań finansowych spełniający jeden z poniższych warunków:

- (a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu.
- Składniki aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- (i) nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
  - (ii) częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków;
  - (iii) instrumentami pochodnymi z wyjątkiem instrumentów pochodnych wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi.
- (b) Przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez Grupę jako wyceniany w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Aktualnie w Grupie nie występuje ta kategoria instrumentów finansowych.

***Kredyty i należności***

Kredyty i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- (a) aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat;
- (b) aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży;
- (c) aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Do kategorii kredytów i należności należą kredyty i pożyczki udzielone innym bankom oraz klientom włączając skupione wierzytelności, inwestycje w instrumenty dłużne pod warunkiem, że nie są kwotowane na aktywnym rynku oraz należności z tytułu transakcji reverse repo.

***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

- (a) kredytami i należnościami;
- (b) inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności
- (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

### ***Inne zobowiązania finansowe***

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania finansowe nie należące do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Są to zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu i obejmują: zobowiązania wobec banków, zobowiązania wobec klientów, zobowiązania z tytułu transakcji repo, wyemitowane dłużne instrumenty finansowe.

### **Ujmowanie**

Grupa ujmuje składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe w swoim bilansie wtedy i tylko wtedy, gdy staje się stroną umowy tego instrumentu.

Standaryzowaną transakcję kupna lub sprzedaży składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w bilansie na dzień rozliczenia transakcji. Metoda ta jest stosowana w sposób jednolity w stosunku do wszystkich transakcji kupna i sprzedaży aktywów finansowych.

Kredyty są rozpoznawane w momencie wypłaty środków do kredytobiorcy.

### **Wyłączenia**

Składnik aktywów finansowych jest wyłączany z bilansu w momencie, gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub w momencie, gdy Grupa przenosi umowne prawa do otrzymania przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych w transakcji, w której Grupa przenosi zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści związane ze składnikiem aktywów finansowych.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe (lub część zobowiązania finansowego) wtedy i tylko wtedy, gdy zobowiązanie wygasło - to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

### **Transakcje repo i reverse repo**

Grupa pozyskuje/lokuje również środki poprzez sprzedaż/kupno instrumentów finansowych z przyrzeczeniem ich odkupu/odsprzedaży w przyszłości po tej samej cenie powiększonej o z góry ustaloną kwotę odsetek.

Papierów wartościowych sprzedanych z przyrzeczeniem ich odkupu ("repos") nie wyłącza się z bilansu na dzień bilansowy. Różnica pomiędzy ceną sprzedaży a ceną odkupu stanowi koszt odsetkowy i jest rozliczana w czasie przez okres życia kontraktu.

Papierów wartościowych kupionych z przyrzeczeniem ich odsprzedaży ("reverse repos") nie rozpoznaje się w bilansie na dzień bilansowy. Różnica pomiędzy ceną zakupu a ceną odsprzedaży stanowi przychód odsetkowy i jest rozliczana w czasie przez okres życia kontraktu.

## Wycena

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów lub zobowiązania finansowego niesklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego. Najlepszą podstawą do wyznaczenia wartości godziwej przy początkowym ujęciu jest cena transakcyjna (tj. wartość godziwa uiszczonej lub otrzymanej zapłaty) chyba, że wartość godziwa tego instrumentu jest udowodniona poprzez porównanie z innymi możliwymi do obserwacji bieżącymi transakcjami rynkowymi dla tego samego instrumentu (tj. bez modyfikacji) lub oparta jest na technice wyceny, której zmienne zawierają wyłącznie dane pochodzące z możliwych do obserwacji rynków.

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszania o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów, za wyjątkiem

- (a) kredytów i należności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej
- (b) inwestycji w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- (a) zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Takie zobowiązania, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się w wartości godziwej
- (b) zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, które nie kwalifikuje się do wyłączenia z bilansu.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenie zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

## Zyski i straty wynikające z wyceny w terminie późniejszym

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, nie stanowiących części powiązania zabezpieczającego, ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, kwalifikowanego jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, ujmuje się w przychodach lub kosztach,
- zyski lub straty wynikające ze składnika aktywów finansowych zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym do momentu wyłączenia składnika aktywów finansowych z bilansu, kiedy skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w kapitale własnym ujmuje się w rachunku zysków i strat. Jednakże odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ujmuje się w rachunku zysków i strat. Dywidendy wynikające z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy powstaje prawo jednostki do ich otrzymania.

Wartość godziwa instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek wynika z bieżących cen kupna. W przypadku braku aktywnego rynku dla danego instrumentu lub w przypadku nienotowanych papierów wartościowych, Grupa ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny, do których zalicza się wykorzystanie ostatnich transakcji rynkowych, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki wyceny powszechnie używane przez uczestników rynku.

W przypadku braku możliwości uzyskania wiarygodnej wyceny wartości godziwej, instrumenty finansowe nienotowane ujmuje się w cenie nabycia i dokonuje okresowych testów na utratę wartości.

### **Kompensowanie instrumentów finansowych**

Składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w bilansie w kwocie netto wtedy i tylko wtedy, gdy łącznie spełnione są dwa warunki:

- (a) istnieje ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot;
- (b) oraz w przypadku, gdy rozliczenie ma zostać dokonane w kwocie netto albo realizacja składnika aktywów i wykonanie zobowiązania następuje jednocześnie.

### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Rachunkowość zabezpieczeń ujmuje wpływające na rachunek zysków i strat skutki kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz pozycji zabezpieczanej.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznacza się i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji oraz charakter zabezpieczanego ryzyka. Grupa dokumentuje w momencie ustanowienia zabezpieczenia i na bieżąco ocenę efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zmian wartości godziwej pozycji zabezpieczanej.

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe m.in. w celu zabezpieczenia przed ryzykiem stóp procentowych wynikających z działalności operacyjnej, finansowej i inwestycyjnej Grupy.

Grupa zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń w następujących sytuacjach:

- (a) zostało stwierdzone, że instrument pochodny nie jest lub przestał być efektywny dla zabezpieczenia danego ryzyka;
- (b) instrument pochodny wygasł, został sprzedany, zapadł lub został wykonany;
- (c) instrument zabezpieczany zapadł, został sprzedany lub splącony.

### **Zabezpieczenie wartości godziwej**

Jest to zabezpieczenie przed wpływem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które może wpływać na rachunek zysków i strat.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane jest w następujący sposób: zyski lub straty wynikające z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego (pochodnego instrumentu zabezpieczającego)



wyказuje się w rachunku zysków i strat, zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka, korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zasada ta ma zastosowanie do zabezpieczanej pozycji, którą w innych okolicznościach wycenia się według zamortyzowanego kosztu oraz będącej składnikiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

### **Utrata wartości aktywów finansowych**

#### ***Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu***

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość, a strata z tytułu utraty wartości została poniesiona wtedy i tylko wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów (zdarzenie powodujące stratę), a zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe. Wskazanie pojedynczego zdarzenia powodującego utratę wartości może nie być możliwe. Utratę wartości może raczej spowodować złożony efekt kilku zdarzeń. Nie ujmuje się strat oczekiwanych w wyniku przyszłych zdarzeń bez względu na stopień prawdopodobieństwa ich zajścia. Do obiektywnych dowodów utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów zalicza się uzyskane informacje dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

- (a) znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika;
- (b) niedotrzymanie warunków umowy, np. niespłacenia albo zalegania ze spłaceniem odsetek lub należności głównej;
- (c) przyznanie pożyczkobiorcy przez Grupę, ze względów ekonomicznych lub prawnych wynikających z trudności finansowych pożyczkobiorcy, udogodnienia, którego w innym wypadku Grupa by nie udzieliła;
- (d) wysoce prawdopodobna upadłość pożyczkobiorcy lub inna reorganizacja finansowa pożyczkobiorcy;
- (e) zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe; lub
- (f) pozyskane informacje wskazują na możliwy do zmierzenia spadek oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych związanych z grupą aktywów finansowych od momentu początkowego ich ujęcia, mimo że nie można jeszcze ustalić spadku dotyczącego pojedynczego składnika grupy aktywów finansowych, w tym:
  - (i) negatywne zmiany dotyczące statusu płatności pożyczkobiorców w grupie, lub
  - (ii) krajowa lub lokalna sytuacja gospodarcza, która ma związek z niespłacaniem aktywów w Grupie.

Jeśli istnieją obiektywne dowody, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości kredytów i należności, to kwota odpisu aktualizującego równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego (tj. efektywnej stopy procentowej ustalonej w momencie początkowego ujęcia). W przypadku, gdy pożyczka, należność jest instrumentem o zmiennej stopie procentowej, to stopa dyskontowa stosowana do oszacowania utraty wartości jest bieżącą efektywną stopą procentową ustaloną w ramach danego kontraktu. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez rozpoznanie rezerwy. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.



Kalkulacja wartości bieżącej oszacowanych przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczonym zastawem składnikiem aktywów, odzwierciedla przepływy pieniężne, które mogą powstać w wyniku egzekucji, pomniejszone o koszty związane z pozyskaniem i sprzedażą zabezpieczenia, niezależnie od tego, czy dokonanie egzekucji jest prawdopodobne.

Grupa okresowo przeprowadza analizę pod kątem występowania ekspozycji o zidentyfikowanym zagrożeniu utraty wartości.

Analiza utraty wartości jest przeprowadzana:

- w odniesieniu do indywidualnych ekspozycji kredytowych stanowiących istotne pozycje sprawozdawcze (powyżej 2 mln złotych),
- w odniesieniu do portfela ekspozycji kredytowych, które indywidualnie nie są istotne.

Dla indywidualnych ekspozycji kredytowych przegląd pod kątem utraty wartości przeprowadzany jest raz na kwartał lub częściej, jeżeli okoliczność tego wymaga. Utrata wartości dla portfela ocenianego łącznie poddawana jest weryfikacji w okresach miesięcznych.

Jeżeli Grupa stwierdzi, że nie istnieją obiektywne dowody utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący czy też nie, to włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia je pod względem utraty wartości. Aktywa ocenione indywidualnie pod względem utraty wartości, w przypadku, których Grupa dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości lub postanawia taki odpis dalej ujmować, nie są uwzględniane w łącznej ocenie utraty wartości.

Dla celów łącznej oceny utraty wartości, aktywa finansowe są grupowane według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego, które wskazują na zdolność dłużnika do spłaty całości zobowiązania zgodnie z warunkami umowy (np. na podstawie oceny ryzyka kredytowego stosowanego przez Grupę lub procesu oceniania według przyjętej skali z uwzględnieniem typu składnika aktywów, branży, położenia geograficznego, rodzaju zabezpieczenia, opóźnienia w spłacie i innych istotnych czynników). Wybrane cechy charakterystyczne są istotne z punktu widzenia oceny przyszłych przepływów pieniężnych dla grup takich aktywów, gdyż wskazują, jaka jest zdolność dłużników do spłaty wszystkich dłużnych kwot zgodnie z warunkami umowy dotyczącej składnika aktywów będącego przedmiotem oceny.

Przyszłe przepływy pieniężne w grupie aktywów finansowych, dla których utrata wartości oceniana jest łącznie, są szacowane na podstawie historii strat dla aktywów o podobnych charakterystykach ryzyka kredytowego do charakterystyki tych aktywów, które znajdują się w grupie. Dane historyczne dotyczące strat są korygowane na podstawie dostępnych bieżących danych tak, aby odzwierciedlić oddziaływanie bieżących warunków, które nie miały wpływu w okresie, na którym opierają się dane historyczne dotyczące strat, jak też, aby wyeliminować czynniki mające wpływ na dane historyczne, a niewystępujące obecnie.

Oszacowania zmian przyszłych przepływów pieniężnych odzwierciedlają i zasadniczo są zgodne ze zmianami powiązanych dostępnych danych w poszczególnych okresach (takich jak stopa bezrobocia, ceny nieruchomości, ceny towarów, status płatności oraz inne czynniki, które wskazują na poniesione w grupie straty i ich rozmiary). Grupa regularnie sprawdza metodologię i założenia przyjęte do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych w celu zmniejszenia rozbieżności pomiędzy stratami szacowanymi a rzeczywistymi.



Dla ekspozycji kredytowych, dla których nie wystąpiły przesłanki utraty wartości Grupa (Bank) przeprowadza analizę utraty wartości na podstawie koncepcji strat już poniesionych, ale jeszcze nie zaraportowanych związanych z utratą wartości kredytów (IBNR) szacowanych na podstawie doświadczeń historycznych strat dla kredytów o podobnym charakterze ryzyka oraz szacowanego okresu pomiędzy wystąpieniem utraty wartości a identyfikacją i udowodnieniem straty, oraz korekt danych historycznych analogicznie jak opisano powyżej.

Jeśli w następnym okresie strata z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu utraty wartości, to uprzednio ujętą stratę z tego tytułu odwraca się poprzez skorygowanie rezerwy. Odwrócenie nie może spowodować zwiększenia wartości bilansowej składnika aktywów finansowych ponad kwotę, która stanowiłaby zamortyzowany koszt tego składnika na dzień odwrócenia sytuacji, gdyby ujęcie utraty wartości w ogóle nie miało miejsca.

Kwotę odwróconej straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Kiedy prawdopodobieństwo odzyskania należności kredytowych z rozpoznaną utratą wartości się nie zwiększa, można dojść do przekonania, że odzyskanie tych należności jest w praktyce niemożliwe. W takiej sytuacji kwota należności kredytowej podlega spisaniu w ciężar utworzonej uprzednio rezerwy z tytułu utraty wartości. Kwoty należności spisanych odzyskane w późniejszych okresach pomniejszają wartość rezerw utworzonych z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat.

#### ***Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży***

Dla aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, dla których występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości skumulowane straty ujęte dotychczas bezpośrednio w kapitale własnym wyksięgowuje się z kapitału własnego i ujmuje w rachunku zysków i strat. Kwota skumulowanych strat, która zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i ujęta w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą. Jeśli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Jeśli występują obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wyceniany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, to kwotę straty z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

#### ***Zobowiązania pozabilansowe***

Grupa tworzy rezerwy na obarczone ryzykiem utraty wartości nieodwołalne zobowiązania warunkowe (nieodwołalne otwarte linie kredytowe, gwarancje finansowe, akredytywy, itp.). Wartość rezerwy wyznacza się jako różnicę pomiędzy szacunkiem dotyczącym wykorzystanego zaangażowania warunkowego a wartością bieżącą spodziewanych przyszłych przepływów pieniężnych z tej ekspozycji.

### **Należności z tytułu umów leasingu finansowego**

Umowy leasingowe, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów na leasingobiorcę, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. W bilansie ujmowana jest wartość należności w kwocie równej inwestycji leasingowej netto.

Ujmowanie przychodów z tytułu umów leasingu finansowego przebiega w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji leasingowej netto dokonanej przez Grupę w ramach leasingu finansowego.

Należności z tytułu umów leasingu finansowego prezentowane są w bilansie w pozycji należności od klientów.

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

#### ***Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych***

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o wartość skumulowanej amortyzacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

#### ***Aktywa będące przedmiotem umów leasingu***

Umowy leasingowe, na mocy których Grupa przejmuje zasadniczo całość ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów, klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa pozyskane w ramach umowy leasingu finansowego wykazywane są w wartości godziwej lub, jeśli mniejsza, w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, pomniejszonej o wartość skumulowanej amortyzacji oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

#### ***Nakłady ponoszone w terminie późniejszym***

Grupa ujmuje w wartości bilansowej pozycji rzeczowych aktywów trwałych koszty wymiany części tych pozycji w momencie ich poniesienia, jeśli istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska przyszłe korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem aktywów, a cenę nabycia lub koszt wytworzenia można wycenić w wiarygodny sposób. Pozostałe koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

#### ***Amortyzacja***

Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej przez okres użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane są w rachunku zysków i strat.

Szacowane okresy użytkowania są następujące:

- |                        |            |
|------------------------|------------|
| • budynki              | 40 lat     |
| • budowle              | 22 lata    |
| • maszyny i urządzenia | 3 - 14 lat |

Stawki amortyzacyjne są corocznie weryfikowane. Wnioski z tej weryfikacji mogą stanowić podstawę dla ewentualnej zmiany okresów amortyzacji.

### ***Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży***

Na dzień klasyfikacji składnika aktywów trwałych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, Grupa wycenia taki składnik aktywów w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Ewentualne pomniejszenie wartości bilansowej aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień ich początkowej klasyfikacji jak i późniejsze odpisy aktualizujące do poziomu wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat.

### **Wartości niematerialne**

#### ***Oprogramowanie komputerowe***

Nabyte licencje na oprogramowanie komputerowe są aktywowane w wysokości poniesionych kosztów nabycia i jego zaimplementowania.

Nakłady, które są związane bezpośrednio z produkcją możliwych do zidentyfikowania i unikalnych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę i które prawdopodobnie będą generowały korzyści ekonomiczne przekraczające nakłady w okresie powyżej jednego roku, są wykazywane jako wartości niematerialne. Okresy użytkowania oprogramowania komputerowego są określone i wynoszą od 3 do 5 lat

#### ***Pozostałe wartości niematerialne***

Pozostałe wartości niematerialne nabywane przez Grupę, wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Okresy użytkowania pozostałych wartości niematerialnych i prawnych są określone i wynoszą od 3 do 5 lat .

#### ***Późniejsze nakłady***

Nakłady poniesione po początkowym ujęciu nabytego składnika wartości niematerialnych są aktywowane tylko w przypadku, gdy te nakłady zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne danego składnika. W pozostałych przypadkach nakłady te są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty w momencie ich poniesienia.

#### ***Amortyzacja***

Amortyzacja jest ujmowana w rachunku zysków i strat przy użyciu metody liniowej w szacowanym okresie użytkowania poszczególnych składników wartości niematerialnych. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane od daty ich oddania do użytkowania. Szacowany okres użytkowania wynosi:

- |                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| • koszty wytworzenia oprogramowania | 3 - 5 lat |
| • oprogramowanie komputerowe        | 3 - 5 lat |

Stawki amortyzacyjne są corocznie weryfikowane. Wnioski z tej weryfikacji mogą stanowić podstawę dla ewentualnej zmiany okresów amortyzacji.

### **Pozostałe składniki bilansu**

#### ***Pozostałe należności handlowe i inne należności***

Należności handlowe i inne należności są ujmowane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

#### ***Otrzymane pożyczki***

Pożyczki są początkowo ujmowane według wartości godziwej, będącej kwotą udostępnioną (wartość godziwa otrzymanej kwoty pożyczki) pomniejszoną o poniesione koszty transakcyjne. Pożyczki są następnie ujmowane według zamortyzowanego kosztu.

#### ***Zobowiązania***

Zobowiązania, inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, są ujmowane w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości aktywów innych niż aktywa finansowe**

Wartości bilansowe aktywów Grupy innych niż aktywa z tytułu podatku odroczonego są przeglądane na dzień bilansowy w celu określenia, czy zaistniały przesłanki dokonania odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości. Jeżeli istnieje taka przesłanka, należy określić wartość odzyskiwalną aktywów.

Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany, jeżeli wartość księgowa aktywa przekracza wartość odzyskiwalną. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości może być odwrócony tylko do poziomu, przy którym wartość księgowa aktywa nie przekracza wartości księgowej, która pomniejszona o kwotę amortyzacji, zostałaaby wyznaczona, jeżeli nie zostałyby ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

#### ***Kalkulacja wartości odzyskiwalnej***

Wartość odzyskiwalna w przypadku innych aktywów jest wartością większą z: wartości godziwej minus koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. W celu wyznaczenia wartości użytkowej, oszacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy użyciu stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące oczekiwania rynku, co do wartości pieniądza oraz specyficznego ryzyka w odniesieniu do danego aktywa.

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji.

Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych.

W kapitale rezerwowym ujmuje się efekt wyceny programu motywacyjnego realizowanego w formie akcji.

Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, z uwzględnieniem odroczonego podatku dochodowego. Kapitał z aktualizacji wyceny nie podlega dystrybucji.

Na dzień wyłączenia z ksiąg rachunkowych całości lub części składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży łączne skutki okresowej zmiany wartości godziwej odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zostają wyksięgowane (odwrócone). Całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa lub zmniejsza wartość danego składnika aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik z rachunku zysków i strat roku bieżącego skorygowanego obciążeniem z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

## **Dywidendy**

Dywidendy za dany rok, które zostały zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ale nie zostały wypłacone na dzień bilansowy ujawnia się w pozycji zobowiązań z tytułu dywidendy w ramach pozostałych zobowiązań.

## **Świadczenia pracownicze**

### ***Krótkoterminowe świadczenia pracownicze***

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze Grupy zawierają wynagrodzenia, premie, płatne urlopy oraz składki na ubezpieczenie społeczne i są ujmowane jako koszty w momencie poniesienia.

### ***Długoterminowe świadczenia pracownicze***

Zobowiązania Grupy z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych są kwotą przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i wcześniejszych okresach. Rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe są oszacowane na podstawie wyceny aktuarialnej. Wycena aktuarialna tych rezerw jest aktualizowana corocznie.

Rozpoznawane zyski i straty aktuarialne obejmują: korekty założeń aktuarialnych ex post stanowiące różnicę pomiędzy poprzednimi założeniami aktuarialnymi, a tym co faktycznie nastąpiło oraz skutki zmian założeń aktuarialnych.

### ***Program motywacyjny***

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy BZWBK ujęto zobowiązanie z tytułu programu udziału w zyskach dla pracowników wybranych spółek zależnych, jako pozostałe długoterminowe zobowiązania wobec



pracowników według MSR 19. Program ten formalnie oparty na emisji akcji i ich sprzedaży wybranym pracownikom spółek, ma charakter długoterminowego programu udziału w zyskach, ponieważ akcje są objęte warunkowym zobowiązaniem do odsprzedaży po cenie akcji różnej od ich wartości godziwej.

W wyniku przyjętej klasyfikacji programu Grupa BZWBK wykazuje w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu programu w kwocie odpowiadającej oszacowanej wartości bieżącej przyszłych wypłat z uwzględnieniem adekwatnego okresu świadczenia usług w korespondencji z kosztami świadczeń pracowniczych. W związku z tym wydatki związane z programem nie są wykazywane jako podział zysku netto.

### ***Płatności w formie akcji***

Grupa BZWBK wprowadziła program motywacyjny polegający na płatności w formie akcji. Dla praw do akcji przyznanych po 7 listopada 2002 roku (MSSF 2.53), wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników jest mierzona w odniesieniu do wartości godziwej przyznanych praw według wartości na dzień przyznania. Koszty usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznane prawa są rozpoznawane w rachunku zysków i strat, w okresie, w którym uprawnieni je nabywają bezwarunkowo. Kwota ujęta w kosztach jest określona w odniesieniu do wartości godziwej przyznanych praw. Wartość godziwa praw jest ustalana w oparciu o modele wyceny płatności w formie akcji, które uwzględniają cenę wykonania, cenę akcji na dzień przyznania, stopę dyskontową - stopę wolną od ryzyka, oczekiwaną zmienność ceny akcji w okresie trwania programu oraz inne właściwe czynniki wpływające na wartość godziwą.

Warunki nabycia praw zawarte w warunkach przyznania nie są uwzględniane przy ustalaniu wartości godziwej, z wyjątkiem sytuacji, gdy warunki te są uzależnione od czynników rynkowych. Nie rynkowe warunki nabycia praw są uwzględniane poprzez korygowanie liczby praw ujętych w wycenie dla potrzeb pomiaru kosztu usług świadczonych przez pracowników, w ten sposób, że ostatecznie kwota ujęta w rachunku zysków i strat odzwierciedla liczbę akcji, którą nabędą uprawnieni.

Koszty związane z płatnościami w formie akcji są odnoszone do kapitałów własnych. W przypadku gdy warunki planu płatności w formie akcji przewidują emisję nowych akcji, wpływy z emisji akcji zwiększają kapitał akcyjny oraz ewentualną nadwyżką kapitału zapasowego w momencie wykonania prawa.

### **Rezerwy**

Rezerwę tworzy się wówczas, gdy na Grupie ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W przypadku, gdy kwota ta jest istotna, rezerwa jest szacowana poprzez zdyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o stopę dyskontową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

W oparciu o powyższą zasadę rozpoznawane są rezerwy na zobowiązania pozabilansowe takie jak: gwarancje, akredytywy dokumentowe, nieodwołalne niewykorzystane linie kredytowe.

### **Wynik z tytułu odsetek**

Przychody i koszty z tytułu odsetek dla wszystkich instrumentów finansowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w wysokości wynikającej z wyceny wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowane przyszłe pieniężne wpływy lub płatności dokonywane w oczekiwanym okresie do wygaśnięcia instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach w okresie krótszym, do bilansowej wartości netto składnika aktywów lub zobowiązania finansowego.

Przy wyliczaniu efektywnej stopy procentowej Grupa dokonuje oszacowania przepływów pieniężnych, uwzględniając wszelkie postanowienia umowy instrumentu finansowego (na przykład: przedpłaty, opcje kupna i podobne), jednakże nie uwzględnia potencjalnych przyszłych strat związanych z nieściągalnością kredytów.

Wyliczenie obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje (np. za uruchomienie i przyznanie kredytu, uruchomienie transzy kredytu, prolongata kredytu, odnowienie kredytu, prowizja za restrukturyzację, aneksy powodujące zmiany w przepływach), koszty transakcji oraz wszelkie inne premie i dyskonta.

W przypadku aktywów finansowych, dla których dokonano odpisu z tytułu utraty wartości, przychody odsetkowe są naliczane od wartości bieżącej należności (to jest wartości pomniejszonej o odpis aktualizujący wartość) przy zastosowaniu stopy procentowej użytej do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla celów oszacowania straty z tytułu wartości.

### **Wynik z tytułu prowizji**

Prowizje rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej są opisane powyżej.

Prowizje od limitów kredytowych, kredytów rewolwingowych, kart kredytowych i zobowiązań pozabilansowych rozliczane są liniowo do rachunku zysków i strat.

Pozostałe prowizje i opłaty, nie rozliczane z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, zalicza się zgodnie z zasadą memoriału do rachunku zysków i strat.

### **Wynik handlowy**

Wynik handlowy obejmuje wszelkie zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej aktywów finansowych i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Przychody i koszty odsetkowe od tych instrumentów są również uwzględniane w wyniku handlowym.

### **Przychody z tytułu dywidend**

Dywidendy zaliczane są do rachunku zysków i strat w momencie nabycia prawa do nich.

### **Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych**

Wynik na sprzedaży akcji i udziałów w podmiotach zależnych ustalany jest jako różnica pomiędzy wartością aktywów netto a uzyskaną za nie ceną sprzedaży.



Wynik na sprzedaży podmiotów stowarzyszonych ustalany jest jako różnica między wartością bilansową a uzyskaną ceną sprzedaży.

### **Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i przychody operacyjne nie związane bezpośrednio z działalnością statutową Grupy. Są to w szczególności przychody i koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych, przychody z tytułu sprzedaży pozostałych usług, otrzymane i zapłacone odszkodowania, kary i grzywny.

### **Płatności z tytułu leasingu operacyjnego**

Płatności dokonane z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane metodą liniową, jako koszty w rachunku zysków i strat przez okres leasingu.

### **Płatności z tytułu leasingu finansowego**

Minimalne płatności leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie niespłaconego salda zobowiązania. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy objęte okresem leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

### **Podatek dochodowy od osób prawnych**

Podatek dochodowy od osób prawnych obejmuje podatek bieżący i podatek odroczony. Podatek dochodowy jest wykazywany w rachunku zysków i strat z wyjątkiem pozycji, które odniesiono na kapitał własny.

Podatek bieżący jest to kwota podatku podlegającego zapłacie od dochodu do opodatkowania za dany rok z zastosowaniem stawek podatkowych, które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy oraz uwzględniając wszelkie korekty podatku podlegającego zapłacie dotyczącego poprzednich lat.

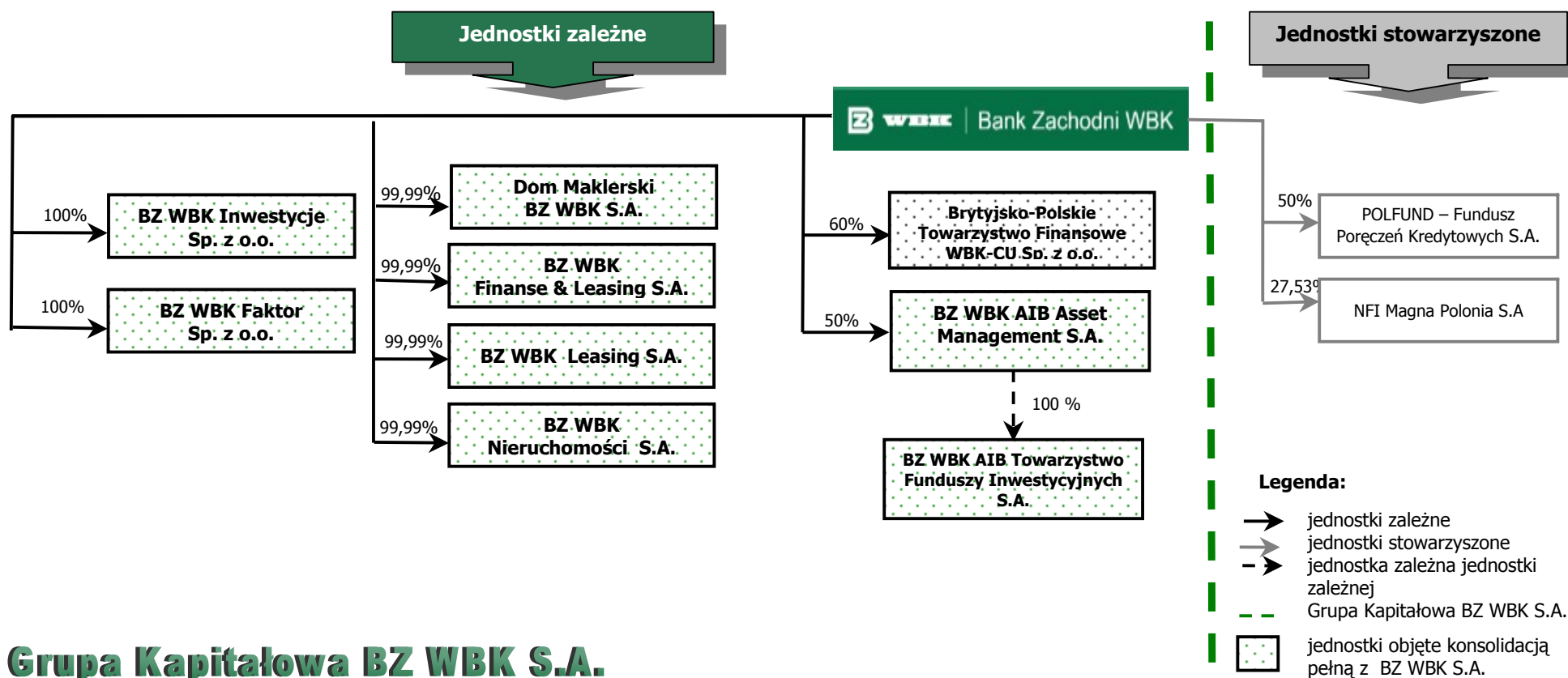
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest metodą bilansową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową dla celów raportowania finansowego. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych. Wartość bilansowa aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i jest pomniejszana w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z tymi aktywami korzyści podatkowych.

Odroczone i bieżące aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się tylko wtedy, gdy dotyczą tego samego tytułu rozliczeń podatkowych oraz gdy istnieje ważny tytuł prawny i intencja dokonania rozliczenia w kwocie netto albo realizacji składnika aktywów i wykonania zobowiązania jednocześnie.

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

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

### Schemat jednostek powiązanych z Bankiem Zachodnim WBK S.A.



## Grupa Kapitałowa BZ WBK S.A.



Na podstawie MSR 27, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Banku Zachodniego WBK S.A. za IV kwartał 2007 roku konsolidacją pełną objęte są następujące jednostki zależne:

- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
- BZ WBK Faktor Sp. z o.o.
- Dom Maklerski BZ WBK S.A.
- BZ WBK Finanse & Leasing S.A.
- BZ WBK Leasing S.A.
- BZ WBK Nieruchomości S.A. i Wspólnicy Spółka Komandytowa (spółka została wykreślona z rejestru spółek handlowych z dniem 27 lutego 2007 roku)
- BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. - podmiot zależny od BZ WBK Asset Management S.A.
- BZ WBK Nieruchomości S.A.
- Brytyjsko-Polskie Towarzystwo Finansowe WBK – CU Sp. z o.o.

W przypadku spółki BZ WBK AIB Asset Management S.A., Bank jest jej współwłaścicielem razem z AIB Capital Markets plc. Obaj właściciele spółki BZ WBK AIB Asset Management S.A. wchodzi w skład Grupy Allied Irish Banks i posiadają udział w kapitale zakładowym w wysokości po 50%. W praktyce Bank Zachodni WBK S.A. sprawuje kontrolę nad spółką oraz jej podmiotem zależnym BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ponieważ za jego pośrednictwem jednostka dominująca wyższego rzędu (Allied Irish Banks) realizuje swoją politykę w Polsce.

W oparciu o MSR 28, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Banku Zachodniego WBK S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku spółki stowarzyszone wycenione zostały metodą praw własności. Dotyczy to następujących podmiotów:

- POLFUND – Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.
- NFI Magna Polonia SA

## **12. Informacja o transakcjach podmiotów powiązanych**

Informacje dotyczące powyższych transakcji zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 r.

## **13. Objasnienia sezonowości lub cykliczności śródrocznej działalności**

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

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

W Grupie Banku Zachodniego WBK S.A. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mające wpływ na strukturę pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

#### **15. Wartości szacunkowe**

Informacje dotyczące wartości szacunkowych zamieszczone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2007 r.

#### **16. Emisje, wykup lub spłaty instrumentów dłużnych lub kapitałowych**

W IV kwartale 2007 roku Bank Zachodni WBK S.A. oraz spółki zależne nie wyemitowały żadnych obligacji oraz innych własnych dłużnych papierów wartościowych.

Spółka BZWBK Finanse & Leasing S.A. dokonała spłaty 3-letnich obligacji serii 3S1007, 3-letnich obligacji serii 3S1107 oraz 3-letnich obligacji – 3S11A07 o łącznej wartości nominalnej 50 245 tys. zł, dla których termin wykupu przypadł odpowiednio na 04.10.2007, 04.11.2007 oraz 04.11.2007.

Łączna wartość zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz BZWBK Finanse & Leasing S.A. i BZWBK Leasing S.A. na koniec IV kwartału 2007 roku wyniosła 328 352 tys. zł wg wartości nominalnej.

W IV kwartale 2006 roku Bank Zachodni WBK S.A. nie wyemitował żadnych obligacji oraz innych własnych dłużnych papierów wartościowych, natomiast w spółce zależnej BZWBK Leasing S.A. miała miejsce jedna emisja obligacji 3 letnich – S00809X w kwocie 46 420 tys. zł (wartość nominalna) z terminem wykupu 07.08.2009 r. Spółka zależna BZWBK Finanse & Leasing S.A. również wyemitowała jedną serię obligacji 3 letnich – 3S0809X w kwocie 11 924 tys. zł. (wartość nominalna) z terminem wykupu 07.08.2009r.

Łączna wartość zaciągniętych zobowiązań z tytułu emisji obligacji własnych Banku Zachodniego WBK S.A. oraz BZWBK Leasing S.A. i BZWBK Finanse & Leasing S.A. na koniec IV kwartału 2006 roku wyniosła 610 611 tys. zł. wg wartości nominalnej.

#### **17. Dywidenda na akcję**

Bank Zachodni WBK S.A. przeznaczył na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy 218 880 852 złote, co stanowi 27,04% zysku netto Banku oraz 22,93% zysku należnego udziałowcom jednostki dominującej. Kwota w wysokości 590 593 185,45 złotych zostanie przeznaczona na pozostałe kapitały rezerwowe.

Wartość dywidendy na jedną akcję wyniesie 3,00 zł (6,00 zł za 2006 rok), ilości akcji 72 960 284.

## 18. Przychody i wyniki segmentów biznesowych

Działalność operacyjną Grupy BZ WBK S.A. podzielono na cztery segmenty branżowe: Segment Skarbu, Segment Bankowości Inwestycyjnej, Segment Usług Bankowych i Korporacyjnych oraz Segment Usług Leasingowych:

- Segment Skarbu obejmuje transakcje walutowe, międzybankowe, instrumentami pochodnymi i dłużnymi papierami wartościowymi
- Segment Bankowości Inwestycyjnej obejmuje działalność inwestycyjną i maklerską BZ WBK S.A. oraz zarządzanie aktywami
- Segment Usług Bankowych i Korporacyjnych obejmuje transakcje dokonywane za pomocą sieci oddziałów Banku, Bankowości Korporacyjnej oraz współpracującej z nimi internetowej sieci obsługi i dystrybucji produktów
- Segment Usług Leasingowych grupuje działalność leasingową Grupy.

Przychody i koszty segmentu to przychody i koszty osiągnięte ze sprzedaży zewnętrznym klientom lub z transakcji z innymi segmentami Grupy. Wykazywane są one w rachunku zysków i strat Grupy i dają się przyporządkować, w oparciu o racjonalne przesłanki, do danego segmentu branżowego.

Aktywa i pasywa segmentu są aktywami i pasywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej. Dają się one przyporządkować bezpośrednio lub w oparciu o racjonalne przesłanki do danego segmentu.

Segmentowe zyski oraz aktywa określono przed dokonaniem wyłączeń międzysegmentowych. Ceny sprzedaży pomiędzy segmentami są zbliżone do cen rynkowych. Koszty i przychody operacyjne odpowiednio alokuje się do właściwego segmentu. Koszty i przychody, których nie można racjonalnie przyporządkować prezentuje się w pozycjach „nieprzypisane koszty” i „nieprzypisane przychody”. Aktywa i pasywa w przypadku, których nie możliwe jest przyporządkowanie do wyodrębnionych segmentów ujmowane są w pozycjach „nieprzypisane aktywa” i „nieprzypisane pasywa”.

Działalność Grupy BZ WBK S.A. prowadzona jest wyłącznie na terenie Polski. Nie zostały zidentyfikowane istotne różnice w ryzyku wynikającym z geograficznego umiejscowienia jej placówek. W związku z tym, emitent zrezygnował z prezentacji sprawozdań finansowych w podziale na segmenty geograficzne.

**Skonsolidowany rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**

<b>31.12.2007</b>	<b>Segment Usług Bankowych</b>	<b>Segment Skarbu</b>	<b>Segment Bankowości Inwestycyjnej</b>	<b>Segment Usług Leasingowych</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>3 227 569</b>	<b>636 789</b>	<b>1 039 042</b>	<b>168 114</b>	<b>(1 091 300)</b>	<b>3 980 214</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	2 588 575	259 515	965 617	166 507	0	<b>3 980 214</b>
Przychody segmentu (wewnętrzne)	638 994	377 274	73 425	1 607	(1 091 300)	-
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(2 478 318)</b>	<b>(496 392)</b>	<b>(524 613)</b>	<b>(127 954)</b>	<b>1 091 300</b>	<b>(2 535 977)</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(2 028 110)	(44 095)	(352 033)	(111 739)		<b>(2 535 977)</b>
Koszty segmentu (wewnętrzne)	(450 208)	(452 297)	(172 580)	(16 215)	1 091 300	-
<b>3. Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	<b>64 746</b>	-	-	<b>64 746</b>
<b>4. Zmiana stanu rezerw i aktualizacji wartości</b>	<b>470</b>	-	-	<b>(4 406)</b>	-	<b>(3 936)</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(245 128)	-	-	(19 667)	-	<b>(264 795)</b>
Rozwiązanie utraty wartości należności kredytowych	245 598	-	-	15 261	-	<b>260 859</b>
<b>5. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	<b>194</b>	-	-	<b>194</b>
<b>6. Wynik segmentu</b>	<b>749 721</b>	<b>140 397</b>	<b>579 369</b>	<b>35 754</b>	-	<b>1 505 241</b>
7. Przychody pozostałe (nieprzypisane)						-
8. Koszty pozostałe (nieprzypisane)						<b>(113 797)</b>
<b>9. Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>1 391 444</b>
10. Podatek dochodowy						(280 767)
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych						(155 982)
<b>12. Zysk netto</b>						<b>954 695</b>

**Skonsolidowany rachunek wyników w podziale na segmenty branżowe**

<b>31.12.2006</b>	<b>Segment Usług Bankowych</b>	<b>Segment Skarbu</b>	<b>Segment Bankowości Inwestycyjnej</b>	<b>Segment Usług Leasingowych</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
<b>1. Przychody segmentu ogółem</b>	<b>2 755 387</b>	<b>619 149</b>	<b>696 222</b>	<b>154 370</b>	<b>(1 071 508)</b>	<b>3 153 620</b>
Przychody segmentu (zewnątrzne)	2 141 010	205 683	654 267	152 660	-	<b>3 153 620</b>
Przychody segmentu (wewnętrzne)	614 377	413 466	41 955	1 710	(1 071 508)	-
<b>2. Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(2 121 689)</b>	<b>(518 812)</b>	<b>(352 965)</b>	<b>(109 759)</b>	<b>1 071 508</b>	<b>(2 031 717)</b>
Koszty segmentu (zewnątrzne)	(1 668 269)	(38 151)	(230 076)	(95 221)	-	<b>(2 031 717)</b>
Koszty segmentu (wewnętrzne)	(453 420)	(480 661)	(122 889)	(14 538)	1 071 508	-
<b>3. Przychody z tytułu dywidend</b>	-	-	<b>57 276</b>	-	-	<b>57 276</b>
<b>4. Zmiana stanu rezerw i aktualizacji wartości</b>	<b>(26 062)</b>	-	-	<b>(2 274)</b>	-	<b>(28 336)</b>
Odpis z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(308 884)	-	-	(20 420)	-	<b>(329 304)</b>
Rozwiązanie utraty wartości należności kredytowych	282 822	-	-	18 146	-	<b>300 968</b>
<b>5. Udział w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności</b>	-	-	<b>9 726</b>	-	-	<b>9 726</b>
<b>6. Wynik segmentu</b>	<b>607 636</b>	<b>100 337</b>	<b>410 259</b>	<b>42 337</b>	-	<b>1 160 569</b>
7. Przychody pozostałe (nieprzypisane)						-
8. Koszty pozostałe (nieprzypisane)						(95 071)
<b>9. Zysk przed opodatkowaniem</b>						<b>1 065 498</b>
10. Podatek dochodowy						(221 252)
11. Zysk akcjonariuszy mniejszościowych						(86 024)
<b>12. Zysk netto</b>						<b>758 222</b>



## 19. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu czwartego kwartału

### Przeniesienie praw własności z rachunku papierów wartościowych BZ WBK S.A. na rachunek papierów wartościowych NFI Magna Polonia S.A.

6 grudnia 2007 r. dokonano rozliczenia transakcji przeniesienia własności 980 517 akcji NFI Magna Polonia S.A. z rachunku papierów wartościowych BZ WBK S.A., na rachunek papierów wartościowych NFI Magna Polonia S.A. Powyższe akcje Fundusz nabył w celu ich umorzenia, w realizacji Uchwały Nr 10/2007 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Funduszu z dnia 4 października 2007 r., upoważniającej Zarząd do skupu akcji celem ich umorzenia.

## 20. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych

### Zobowiązania pozabilansowe

Grupa posiada zobowiązania do udzielania kredytów. Na zobowiązania te składają się zatwierdzone kredyty, limity na kartach kredytowych oraz kredyty w rachunku bieżącym.

Grupa wystawia gwarancje i akredytywy, które stanowią zabezpieczenie wywiązania się klientów Banku ze swoich zobowiązań wobec podmiotów trzecich.

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

Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	31.12.2007	30.09.2007	Zmiana stanu
<b>Zobowiązania udzielone:</b>	<b>8 512 897</b>	<b>7 971 919</b>	<b>540 978</b>
<b>- finansowe</b>	<b>7 832 652</b>	<b>7 274 053</b>	<b>558 599</b>
- akredytywy importowe	61 209	87 046	(25 837)
- linie kredytowe	6 572 568	6 137 739	434 829
- kredyty z tyt. kart płatniczych	651 041	556 754	94 287
- depozyty terminowe z przyszłym terminem rozpoczęcia okresu depozytu	547 834	492 514	55 320
<b>- gwarancyjne</b>	<b>680 245</b>	<b>697 866</b>	<b>(17 621)</b>
w tym: potwierdzone akredytywy eksportowe	814	776	38
<b>Zobowiązania otrzymane</b>	<b>2 549 435</b>	<b>1 937 823</b>	<b>611 612</b>
<b>Razem</b>	<b>11 062 332</b>	<b>9 909 742</b>	<b>1 152 590</b>

Gwarancje udzielone/otrzymane spółkom zależnym (wynoszące według stanu na 31.12.2007 - 229 621 tys. zł, a według stanu na 31.12.2006 - 125 045 tys. zł) BZ WBK Finanse & Leasing S.A. oraz BZ WBK Leasing SA, Dom Maklerski BZWBK SA, BZWBK TFI S.A. oraz BZWBK Nieruchomości S.A. zostały wyeliminowane w ramach transakcji wzajemnych.

Najczęściej udzielane rodzaje gwarancji to: gwarancja zapłaty, gwarancja dobrego wykonania kontraktu, gwarancja przetargowa (wadialna), gwarancja zwrotu zaliczki, gwarancja spłaty kredytu, gwarancja celna. Zgodnie z „Regulaminem świadczenia usług kredytowych na cele niekonsumpcyjne” bank udziela poręczeń

według prawa cywilnego (głównie: poręczenie spłaty kredytu lub pożyczki, zapłaty za towar lub usługę, zwrotu zaliczki, dobrego wykonania kontraktu, celne, przetargowe-wadialne i inne) oraz według prawa wekslowego (głównie: poręczenie spłaty kredytu lub pożyczki, zapłaty za towar lub usługę i inne).

Proces wystawiania gwarancji i poręczeń oraz zakres wymaganych informacji jest analogiczny do tego, jaki obowiązuje w odniesieniu do kredytów. Odpowiednie regulacje zawarte są w Podręczniku Obsługi Kredytowej Firm Komercyjnych oraz Podręczniku Kredytowym Centrum Bankowości Korporacyjnej.

Powyższe zobowiązania warunkowe obciążone są pozabilansowym ryzykiem kredytowym z tego względu, iż jedynie prowizje za przyznanie finansowania oraz rezerwy na prawdopodobne straty są ujawniane w bilansie do momentu wywiązania się ze zobowiązania bądź wygaśnięcia zobowiązania. Wiele z przyznaných zobowiązań warunkowych wygaśnie zanim zostanie w całości lub częściowo wypłacone. Z tego powodu ich wartości nie odzwierciedlają przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Nominały instrumentów pochodnych	31.12.2007	30.09.2007	Zmiana stanu
<b>1. Transakcje pochodne –terminowe (zabezpieczające)</b>	<b>1 990 754</b>	<b>2 127 884</b>	<b>(137 130)</b>
a) Swap stopy procentowej jednawalutowy-kwoty zakupione	995 377	1 063 942	(68 565)
b) Swap stopy procentowej jednawalutowy-kwoty sprzedane	995 377	1 063 942	(68 565)
<b>2. Transakcje pochodne-terminowe (handlowe)</b>	<b>225 426 953</b>	<b>205 667 230</b>	<b>19 759 723</b>
a) Transakcje stopy procentowej	184 923 594	162 581 972	22 341 622
- Swap stopy procentowej jednawalutowy-kwoty zakupione	63 161 797	56 165 986	6 995 811
- Swap stopy procentowej jednawalutowy-kwoty sprzedane	63 161 797	56 165 986	6 995 811
- FRA-kwoty zakupione	29 800 000	25 400 000	4 400 000
- FRA-kwoty sprzedane	28 800 000	24 850 000	3 950 000
b) Transakcje walutowe	40 503 359	43 085 258	(2 581 899)
- Swap walutowy - kwoty zakupione	15 612 274	16 684 313	(1 072 039)
- Swap walutowy - kwoty sprzedane	15 594 050	16 702 606	(1 108 556)
- Forward kupiony	2 508 227	2 857 719	(349 492)
- Forward sprzedany	2 559 864	2 847 919	(288 055)
- Swap stopy procentowej dwuwalutowy-kwoty zakupione	2 180 719	2 020 816	159 903
- Swap stopy procentowej dwuwalutowy-kwoty sprzedane	2 048 225	1 971 885	76 340
<b>3. Bieżące operacje walutowe</b>	<b>776 657</b>	<b>1 444 044</b>	<b>(667 387)</b>
Spot - zakupiony	388 293	722 124	(333 831)
Spot - sprzedany	388 364	721 920	(333 556)
<b>4. Transakcje pochodne –opcje pozagiełdowe</b>	<b>3 064 616</b>	<b>3 311 062</b>	<b>(246 446)</b>
- Opcje kupione	1 532 308	1 655 531	(123 223)
- Opcje sprzedane	1 532 308	1 655 531	(123 223)
<b>5 Opcje na euroindex</b>	<b>8 733</b>	<b>8 733</b>	-
Opcje kupione	8 733	8 733	-
<b>Razem</b>	<b>231 267 713</b>	<b>212 558 953</b>	<b>18 708 760</b>

## 21. Zasady konwersji złotych na EURO

Dla celów ustalenia podstawowych wielkości w EURO zastosowano następujące kursy:

- dla pozycji bilansowych – 3,5820 kurs NBP z dnia 31.12.2007 oraz 3,8312 kurs NBP z dnia 31.12.2006 r
- dla pozycji rachunku zysków i strat na 31.12.2007 – 3,7768 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za dwanaście miesięcy 2007 roku, 3,8991 kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za dwanaście miesięcy 2006 roku

## 22. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA Banku Zachodniego WBK SA

Według danych posiadanych przez Zarząd Banku, akcjonariuszem posiadającym, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Banku Zachodniego WBK S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za czwarty kwartał 2007 roku /20.02.2008r./ jest AIB European Investments Ltd. z siedzibą w Dublinie.

Właściciel akcji	Liczba posiadanych akcji	% udział posiadanych akcji w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZA	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
<b>Stan na 7.11.2007r.</b>				
AIB European Investments Limited	51 413 790	70,5 %	51 413 790	70,5 %
<b>Stan na 20.02.2008r.</b>				
AIB European Investments Limited	51 413 790	70,5 %	51 413 790	70,5 %

## 23. Akcje Banku Zachodniego WBK S.A. posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące

Liczba posiadanych akcji Banku Zachodniego WBK S.A.			
	Stan na 20.02.2008r.	Stan na 7.11.2007r.	Zmiana stanu
Członkowie Zarządu Banku	-	-	-
Członkowie Rady Nadzorczej	278	278	-

Poniższa tabela prezentuje ilość akcji Banku Zachodniego WBK S.A. w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej banku według stanu na dzień 20 lutego 2008 roku:

Właściciel akcji	Ilość akcji
<b>Rada Nadzorcza</b>	
Waldemar Frąckowiak	278

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu nie posiadają akcji Banku Zachodniego WBK S.A.

## 24. Informacja o wszczętych postępowaniach sądowych

Na dzień 31 grudnia 2007 roku nie występują postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 282 843 tys. zł, co stanowi 6,51% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 56 665 tys. zł. to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku)

Banku, 64 309 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Bank jest pozwany, natomiast 161 869 tys. zł to wartość wierzytelności Banku w sprawach o układ lub upadłość.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku nie występują postępowania przed sądem lub organami administracji państwowej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Łącznie wartość wszystkich prowadzonych spraw sądowych wynosi 301 287 tys. zł, co stanowi 7,61% kapitałów własnych Grupy. W kwocie tej 62 888 tys. zł. to wartość przedmiotu sporu w sprawach z powództwa (wniosku) Banku, 38 283 tys. zł to wartość przedmiotu sporu w sprawach, w których Bank jest pozwany, natomiast 200 116 tys. zł to wartość wierzytelności Banku w sprawach o układ lub upadłość.

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

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank Zachodni WBK S.A. oraz jednostki od niego zależne nie udzielili poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej.

## **26. Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

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

- umiarkowane spowolnienie wzrostu gospodarczego, opartego nadal głównie na wzroście popytu krajowego (inwestycjach i konsumpcji), co będzie sprzyjało utrzymaniu wysokiej, choć niższej niż w 2007 roku, dynamiki popytu na kredyt; przemawia za tym spodziewana dalsza poprawa sytuacji finansowej gospodarstw domowych oraz silna aktywność inwestycyjna firm;
- utrzymanie silnego kursu złotego wobec euro, co może z opóźnieniem przekładać się na pogorszenie konkurencyjności polskich firm i ograniczyć dynamikę eksportu (lub poprzez mniejszą opłacalność produkcji negatywnie wpłynąć na dynamikę inwestycji), jednak negatywny wpływ silnego kursu złotego na międzynarodową konkurencyjność krajowych firm może zostać zrekompensowany przez wzrost wydajności pracy i procesy modernizacyjne w gospodarce wsparte rosnącym wykorzystaniem środków z Unii Europejskiej;
- oczekiwana kontynuacja podwyżek stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, która może hamować przyrost popytu na kredyty w złotych, szczególnie, że w 2008 roku stopy procentowe w Szwajcarii powinny pozostać bez zmian, choć w przeciwnym kierunku może działać zahamowanie aprecjacji złotego wobec szwajcarskiego franka w obliczu wzrostu awersji do ryzyka na globalnych rynkach finansowych;
- wzrost krajowych stóp procentowych, który będzie zwiększać skłonność klientów do utrzymywania oszczędności w postaci depozytów bankowych kosztem innych form lokowania nadwyżek finansowych, szczególnie w warunkach pogorszenia koniunktury na giełdzie związanego ze wzrostem awersji do ryzyka na światowych rynkach w obawie o kondycję amerykańskiej gospodarki.

## 27. Zdarzenia, które wystąpiły po dacie bilansu

### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK SA zostało zatwierdzone do publikacji 15 lutego 2008r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
15-02-2008	James Murphy	Członek Zarządu	
15-02-2008	Wanda Rogowska	Dyrektor Obszaru Rachunkowości Finansowej	