

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Rynek 9/11, 50-950 Wrocław („Grupa Kapitałowa”), na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.838.074 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk za okres w kwocie 954.286 tys. złotych (w tym zysk należny udziałowcom jednostki dominującej w kwocie 855.446 tys. złotych), skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 615.491 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 965.626 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Odpowiedzialność ta obejmuje: zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdań finansowych wolnych od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, dobór oraz zastosowanie odpowiednich zasad rachunkowości, a także dokonywanie szacunków księgowych stosownych do zaistniałych okoliczności.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości

sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

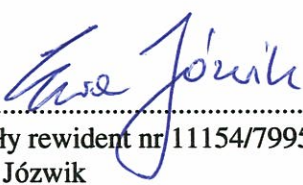
Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.


Opinia


Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2008 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Inne kwestie

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


.....
Biegły rewident nr 11154/7995
Ewa Józwik


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


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

24 lutego 2009 r.
Warszawa, Polska



**Grupa Kapitałowa
Banku Zachodniego WBK S.A.**

**Raport uzupełniający opinię
z badania
skonsolidowanego
Sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 16 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2008 r.

A small, handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4	Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	3
1.2.1	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	3
1.3	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	4
1.4	Podstawy prawne	5
1.4.1	Kapitał zakładowy	5
1.4.2	Kierownik jednostki dominującej	5
1.4.3	Przedmiot działalności	6
1.5	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.6	Zakres prac i odpowiedzialności	8
1.7	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	10
1.7.1	Jednostka dominująca	10
1.7.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	10
2	Analiza finansowa Grupy Kapitałowej	11
2.1	Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2.1.1	Skonsolidowany bilans	11
2.1.2	Skonsolidowany rachunek zysków i strat	12
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3	Interpretacja wskaźników	13
3	Część szczegółowa raportu	14
3.1	Zasady rachunkowości	14
3.2	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
3.3	Metodologia konsolidacji	14
3.4	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	14
3.5	Wyłączenia konsolidacyjne	15
3.6	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	15
3.7	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	15
3.8	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
3.9	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	15
3.10	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	16

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1 Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Banku Zachodniego WBK S.A.

1.1.2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Rynek 9/11
50-950 Wrocław

1.1.3 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy we Wrocławiu,
VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 27 kwietnia 2001

Numer rejestru: KRS 0000008723

1.1.4 Rejestracja jednostki dominującej w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 896-000-56-73

REGON: 930041341

1.2 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1 Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Bank Zachodni WBK S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

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

Jednostki współzależne objęte konsolidacją metodą praw własności:

- BZ WBK – CU Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

- BZ WBK – CU Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

Jednostki stowarzyszone, objęte konsolidacją metodą praw własności:

- POLFUND – Fundusz Poręczeń Kredytowych S.A.
- METROHOUSE S.A.

Następujące jednostki współzależne zostały objęte konsolidacją metodą praw własności po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2008 r., w związku z objęciem współkontroli przez jednostkę dominującą:

- BZ WBK – CU Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 30 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 r.
- BZ WBK – CU Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 30 lipca 2008 do 31 grudnia 2008 r.

Następujące jednostki stowarzyszone zostały objęte konsolidacją metodą praw własności po raz pierwszy w roku obrotowym kończącym się 31 grudnia 2008 r., w związku z objęciem znaczącego udziału:

- METROHOUSE S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 17 lipca 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- Brytyjsko Polskie Towarzystwo Finansowe WBK CU Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2008 do 12 czerwca 2008 r.

Następujące jednostki stowarzyszone zostały objęte konsolidacją do momentu utraty znaczącego udziału:

- NFI Magna Polonia S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 1 stycznia 2008 do 14 maja 2008 r.

1.3 Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]

Firma: KPMG Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 zł
Numer NIP: 526-10-24-841

KPMG Audyt Sp. z o. o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 458.

1.4 Podstawy prawne

1.4.1 Kapitał zakładowy

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

Kapitał zakładowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r., zgodnie z KRS, wynosił 729.602.840 złotych i dzielił się na 72.960.284 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda.

W jednostce dominującej występowała następująca struktura własnościowa według stanu na dzień 31 grudnia 2008 r.:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba głosów (w %)	Wartość nominalna akcji zł '000	Udział w kapitale zakładowym (w %)
AIB European Investments Limited	51 413 790	70,5%	514 138	70,5%
Pozostali akcjonariusze	21 546 494	29,5%	215 465	29,5%
	72 960 284	100,0%	729 603,0	100,0%

1.4.2 Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki dominującej sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2008 r. wchodził:

- Mateusz Morawiecki – Prezes Zarządu
- Paul Barry – Członek Zarządu
- Andrzej Burliga – Członek Zarządu
- Declan Flynn – Członek Zarządu
- Justyn Konieczny – Członek Zarządu
- Janusz Krawczyk – Członek Zarządu
- Jacek Marcinowski – Członek Zarządu
- Marcin Prell – Członek Zarządu
- Mirosław Skiba – Członek Zarządu
- Feliks Szyszkowski – Członek Zarządu

W porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2007 r. w składzie jednostki dominującej nastąpiły następujące zmiany:

- Dnia 30 kwietnia 2008 r. Pan Michał Gajewski, zarządzający Pionem Relacji z Klientami i Sprzedaży, złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem natychmiastowym;
- Dnia 22 lipca 2008 r. Pan Mirosław Skiba został powołany na Członka Zarządu zarządzającego Pionem Relacji z Klientami i Sprzedaży ze skutkiem natychmiastowym;
- Z końcem września 2008 r. Pan James Murphy zakończył pracę na stanowisku Członka Zarządu nadzorującego Pion Finansów;
- Dnia 12 czerwca 2008 r. Pan Paul Barry został powołany na Członka Zarządu nadzorującego Pion Finansów ze skutkiem od 1 października 2008 r.;

Dnia 16 grudnia 2008 Pan Michael McCarthy został powołany na Członka Zarządu nadzorującego Pion Bankowości Biznesowej ze skutkiem od 1 lutego 2009 r.

1.4.3 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jednostki dominującej zgodnie ze statutem jest w szczególności:

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

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

- obejmowaniu lub nabywaniu akcji i praw z akcji, udziałów innej osoby prawnej oraz wkładów lub sum komandytowych w spółkach komandytowych i komandytowo-akcyjnych, lub jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych oraz dokonywaniu dopłat w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością w granicach ograniczeń i limitów określonych ustawą Prawo bankowe,
- zaciąganiu zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- dokonywaniu obrotu papierami wartościowymi na rachunek własny lub na zlecenie osób trzecich,
- dokonywaniu zamiany wierzytelności na składniki majątku dłużnika,

- nabywaniu i zbywaniu nieruchomości oraz wierzytelności zabezpieczonych hipoteką,
- świadczeniu usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych,
- świadczeniu usług certyfikacyjnych w rozumieniu przepisów o podpisie elektronicznym, z wyłączeniem wydawania certyfikatów kwalifikowanych,
- świadczeniu innych usług finansowych,
- prowadzeniu działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych,
- wykonywaniu funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- wykonywaniu funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych,
- pośrednictwie ubezpieczeniowym i pośrednictwie w sprzedaży produktów leasingowych, faktoringowych, forfajtingowych oraz franchisingowych,
- świadczeniu na rzecz spółek powiązanych z Bankiem lub z podmiotem dominującym usług w zakresie działalności pomocniczej finansowej związanych z wykorzystywaniem systemów i technologii informatycznych,
- świadczeniu usług związanych z prowadzeniem rejestrów uczestników funduszy inwestycyjnych,
- prowadzeniu ksiąg rachunkowych funduszy inwestycyjnych i funduszy emerytalnych.

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

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

- pośrednictwo obrotu papierami wartościowymi,
- leasing,
- zarządzanie aktywami/funduszami,
- dystrybucja produktów ubezpieczeniowych/bankowych,
- handel akcjami i udziałami spółek prawa handlowego
- świadczenie usług faktoringowych

1.5 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 18 kwietnia 2008 r. przez Walne Zgromadzenie.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 r. został prawidłowo wprowadzony do dokumentacji konsolidacyjnej jako bilans otwarcia roku badanego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 28 kwietnia 2008 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1030 z 29 lipca 2008 r.

1.6 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 57.838.074 tys. złotych, skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zysk za okres w kwocie 954.286 tys. złotych (w tym zysk należny udziałowcom jednostki dominującej w kwocie 855.446 tys. złotych), skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 615.491 tys. złotych, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 965.626 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 17 grudnia 2004.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 21 października 2008 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Banku Zachodniego WBK S.A. z dnia 10 czerwca 2008 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej i jej oddziałach w okresie od 15 października 2008 r. do 24 lutego 2009 r.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezrealizowaniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

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

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

1.7 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.7.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

1.7.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Sprawozdania finansowe następujących spółek zależnych:

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

sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. podlegały badaniu przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdania finansowe następujących jednostek zależnych:

- BZ WBK Faktor Sp. z o.o.
- BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.
- BZ WBK Nieruchomości S.A.

sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2008 r. są w trakcie badania przez KPMG Audyt Sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458.

2 Analiza finansowa Grupy Kapitałowej

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

2.1.1 Skonsolidowany bilans

AKTYWA	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 PLN '000	% sumy bilansowej
Gotówka i operacje z bankiem centralnym	3 178 107	5,5	2 206 265	5,3
Należności od banków	1 364 543	2,4	2 576 878	6,2
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	3 224 867	5,6	1 251 653	3,0
Pochodne instrumenty zabezpieczające	347	0,0	35 851	0,1
Należności od klientów	35 137 202	60,8	23 949 714	58,0
Inwestycyjne aktywa finansowe	12 916 041	22,3	9 763 669	23,6
Inwestycje w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia	47 221	0,1	13 378	0,0
Wartości niematerialne	173 934	0,3	115 280	0,3
Rzeczowy majątek trwały	637 486	1,1	543 226	1,3
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	640 500	1,1	368 449	0,9
Pozostałe aktywa	517 826	0,9	494 373	1,2
SUMA AKTYWÓW	57 838 074	100,0	41 318 736	100,0
PASYWA				
	31.12.2008 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2007 zł '000	% sumy bilansowej
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec banku centralnego	1 242 574	2,2	-	-
Zobowiązania wobec banków	4 095 477	7,1	4 483 526	10,9
Pochodne instrumenty zabezpieczające	68 562	0,1	2 054	0,0
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	3 153 932	5,5	990 274	2,4
Zobowiązania wobec klientów	42 810 727	74,0	29 765 687	72,0
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	153 918	0,3	352 961	0,9
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13 638	0,0	49 115	0,1
Pasywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	425 254	0,7	202 777	0,5
Pozostałe pasywa	681 800	1,2	895 641	2,2
Zobowiązania razem	52 645 882	91,1	36 742 035	89,0
Kapitał własny				
Kapitał akcyjny	729 603	1,3	729 603	1,8
Pozostałe kapitały	2 716 687	4,7	2 061 578	5,0
Kapitał z aktualizacji wyceny	335 507	0,6	362 963	0,9
Zyski zatrzymane	315 077	0,5	232 688	0,6
Wynik za okres	855 446	1,5	954 695	2,3
Kapitały własne należne udziałowcom jednostki dominującej	4 952 320	8,6	4 341 527	10,6
Kapitały mniejszości	239 872	0,3	235 174	0,4
Kapitały razem	5 192 192	8,9	4 576 701	11,0
SUMA PASYWÓW	57 838 074	100,0	41 318 736	100,0

2.1.2 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	1.01.2008 - 31.12.2008 zł '000	1.01.2007 - 31.12.2007 zł '000
Przychody odsetkowe	3 232 124	2 098 865
Koszty odsetkowe	(1 597 019)	(812 215)
Wynik z tytułu odsetek	1 635 105	1 286 650
Przychody prowizyjne	1 622 524	1 785 990
Koszty prowizyjne	(232 854)	(241 001)
Wynik z tytułu prowizji	1 389 670	1 544 989
Przychody z tytułu dywidend	70 306	64 746
Wynik handlowy i rewaluacja	36 947	67 944
Wynik na pozostałych instrumentach finansowych	58 152	(25 475)
Wynik na sprzedaży podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(196)	1 710
Pozostałe przychody operacyjne	67 999	51 180
Odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych	(364 551)	(3 936)
Koszty pracownicze i koszty działania banku	(1 547 174)	(1 424 740)
Amortyzacja	(107 331)	(134 602)
Pozostałe koszty operacyjne	(27 570)	(37 216)
Wynik operacyjny	1 211 357	1 391 250
Udział w zysku (stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(777)	194
Zysk przed opodatkowaniem	1 210 580	1 391 444
Obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(256 294)	(280 767)
ZYSK ZA OKRES	954 286	1 110 677
w tym:		
zysk należny udziałowcom jednostki dominującej	855 446	954 695
zysk należny udziałowcom mniejszościowym	98 840	155 982
Zysk na akcję		
Podstawowy (zł/akcja)	11,72	13,09
Rozwodniony (zł/akcja)	11,68	13,06

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	2008	2007	2006
Suma bilansowa (zł '000)	57 838 074	41 318 736	32 992 183
Zysk przed opodatkowaniem (zł '000)	1 210 580	1 391 444	1 065 498
Zysk za okres (zł '000)	954 286	1 110 677	844 246
Kapitały własne (zł '000)*	4 237 906	3 466 024	3 232 496
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	22,5%	32,0%	26,1%
Współczynnik wypłacalności	10,7%	13,3%	15,5%
Udział należności netto w aktywach	63,1%	64,2%	63,0%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	96,6%	96,2%	95,4%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	89,0%	86,1%	84,0%

* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego

2.3 Interpretacja wskaźników

W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa wzrosła o 16.519.338 tys. zł (wzrost o 40,0%). Największy przyrost aktywów dotyczył należności od klientów (wzrost o 11.187.488 tys. zł, tj. o 46,7%) oraz inwestycyjnych aktywów finansowych (przyrost o 3.152.372 tys. zł, tj. o 32,3%). W pasywach największy wzrost dotyczył zobowiązań wobec klientów – wzrost o 13.045.040 tys. zł, tj. o 43,8%, oraz zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu – wzrost o 2.163.658 tys. zł, tj. o 218,5%.

Zysk przed opodatkowaniem Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2008 spadł o 180.864 tys. zł, tj. 13,0% w porównaniu z ubiegłym rokiem i ukształtował się na poziomie 1.210.580 tys. zł. Wpływ na to miały przede wszystkim zmiany w poziomie wyniku z tytułu odsetek, wyniku z tytułu prowizji oraz odpisów netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych. Wynik z tytułu odsetek wzrósł o 348.455 tys. zł (27,1%), wynik z tytułu prowizji spadł o 155.319 tys. zł (10,1%), a odpisy netto z tytułu utraty wartości należności kredytowych wzrosły o 360.615 tys. zł.

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Zasady rachunkowości

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

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

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

3.2 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Banku Zachodniego WBK S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna.

3.3 Metodologia konsolidacji

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

3.4 Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

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

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

Wyliczenia udziałów mniejszości w jednostkach zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dokonano na podstawie procentowego udziału udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy.

3.5 Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków.

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

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

3.6 Stosowanie się do norm ostrożnościowych

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

3.7 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

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

3.8 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

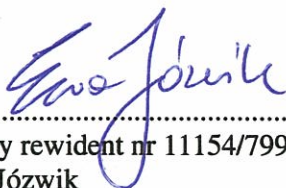
Dane zawarte w informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.9 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

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

3.10 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta


W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2008 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



.....
Biegły rewident nr 11154/7995
Ewa Józwik



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



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

24 lutego 2009 r.
Warszawa, Polska