

**GRUPA KAPITAŁOWA
POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI
BANKU POLSKIEGO SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA (zwanej dalej „Grupą” lub „Grupą Kapitałową”) jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA („jednostka dominująca”, „Bank”). Jednostka dominująca została utworzona na podstawie Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 stycznia 2000 roku (Dz. U. z 28 stycznia 2000 roku nr 5, poz. 55) w sprawie przekształcenia banku państwowego Powszechna Kasa Oszczędności bank państwowy w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa pod nazwą Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 15.

Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych, o których mowa w art. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej z dnia 19 lipca 2002 r. nr 1606/2002/WE w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. Urz. WE L 243 z 11 września 2002 roku, str. 1; Dz. Urz. UE Polskie wydanie specjalne, rozdz. 13, t. 29, str. 609) i na podstawie art. 55.6a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. nr 76 z 2002 roku z późniejszymi zmianami - „ustawa o rachunkowości”) sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE. Obowiązek ten dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w 2005 roku.

W dniu 12 lipca 2001 roku Bank został wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000026438.

Bank posiada numer NIP: 525-000-77-38 nadany w dniu 14 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 016298263 nadany w dniu 18 kwietnia 2000 roku.

Jednostki powiązane zostały wyszczególnione w nocie 1 Informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub w oznaczonym terminie i prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- przeprowadzanie rozliczeń bankowych w formach stosowanych w obrocie krajowym i zagranicznym,
- prowadzenie operacji czekowych i wekslowych,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- prowadzenie terminowych operacji finansowych z bankami krajowymi, zagranicznymi i innymi instytucjami finansowymi,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego,

- wykonywanie czynności związanych z emisją papierów wartościowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- wykonywanie czynności bankowych na zlecenie innych banków,
- prowadzenie kasy mieszkaniowej,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń.

Ponadto przedmiotem działalności Banku jest:

- prowadzenie obsługi pożyczek państwowych i obligacji,
- zaciąganie kredytów i pożyczek pieniężnych,
- przyjmowanie gwarancji i poręczeń,
- prowadzenie działalności maklerskiej na zasadach określonych w odrębnych przepisach,
- świadczenie usług finansowych polegających na prowadzeniu działalności akwizycyjnej w rozumieniu ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- wykonywanie funkcji depozytariusza na podstawie przepisów ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,
- prowadzenie obrotu papierami wartościowymi wyemitowanymi w kraju lub za granicą w zakresie i na zasadach określonych w odrębnych przepisach oraz prowadzenie depozytu tych papierów,
- prowadzenie szkolnych kas oszczędności,
- świadczenie usług powierniczych,
- świadczenie usług pośrednictwa w zakresie dopuszczonym przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej,
- świadczenie usług konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych,
- świadczenie usług w zakresie transportu wartości,
- organizowanie i obsługiwanie leasingu finansowego,
- kupowanie i sprzedawanie na rachunek własny udziałów i wierzytelności oraz świadczenie usług faktoringowych.

Ponadto Bank może:

- obejmować lub nabywać akcje i prawa z akcji, udziały innej osoby prawnej, a także nabywać jednostki uczestnictwa w funduszach powierniczych,
- lokować środki pieniężne w papierach wartościowych krajowych i zagranicznych,
- nabywać i zbywać nieruchomości oraz rzeczy ruchome, a także oddawać je w najem lub dzierżawę,
- świadczyć usługi finansowo-rozliczeniowe i doradcze w zakresie instrumentów rynków finansowych,
- dokonywać obrotu papierami wartościowymi.

Zakres działalności podmiotów zależnych, współzależnych i stowarzyszonych został przedstawiony w nocy 1 Informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku kapitał zakładowy Banku wynosił 1.000.000 tysięcy złotych i był podzielony na 510.000.000 akcji imiennych serii A, 105.000.000 akcji na okaziciela serii B, 385.000.000 akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1 złoty każda. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 8.774.990 tysięcy złotych.

Zgodnie z pismem Biura Relacji Inwestorskich z dnia 15 marca 2006 roku na dzień 31 grudnia 2005 roku struktura własności kapitału zakładowego Banku była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym
Skarb Państwa	515.711.446	51,57%	515.711.446	51,57%
Pozostali akcjonariusze	484.288.554	48,43%	484.288.554	48,43%
Razem	<u>1.000.000.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>1.000.000.000</u>	<u>100,0%</u>

W dniu 19 maja 2005 roku uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia przyjęto nowy Statut jednostki dominującej. W wyniku podjętej uchwały dotychczasowe akcje imienne serii B i serii C zostały zamienione na akcje na okaziciela. Powyższa zmiana nie miała wpływu na wysokość kapitału zakładowego Banku.

W skład Zarządu Banku na dzień 21 marca 2006 roku wchodził:

Andrzej Podsiadło	- Prezes Zarządu
Kazimierz Małecki	- Wiceprezes I Zastępca Prezesa
Danuta Demianiuk	- Wiceprezes Zarządu
Sławomir Skrzypek	- Wiceprezes Zarządu
Jacek Obłękowski	- Członek Zarządu Banku
Krystyna Szewczyk	- Członek Zarządu Banku

W ciągu 2005 roku miała miejsce zmiana w składzie Zarządu Banku - w dniu 8 grudnia 2005 roku Rada Nadzorcza Banku podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 20 grudnia 2005 roku Sławomira Skrzypka do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku.

Ponadto w dniu 8 marca 2006 roku Rada Nadzorcza Banku przyjęła rezygnację Piotra Kamińskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu Banku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2005 roku w skład Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego SA wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio), które zostały objęte konsolidacją metodą pełną na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji / wyceny	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot który przeprowadził badanie sprawozdania	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie
Podmioty zależne bezpośrednio				
Bankowy Fundusz Leasingowy S.A.	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
Powszechne Towarzystwo Emerytalne BANKOWY SA	pełna	ze zwroćeniem uwagi	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
Bankowe Towarzystwo Kapitałowe S.A.*	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
KREDOBANK S.A.**	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young (Ukraina)	31-12-2005
Centrum Finansowe Puławska Sp. z o.o.	pełna	ze zwroćeniem uwagi	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
Centrum Elektronicznych Usług Płatniczych „eService” S.A.	pełna	ze zwroćeniem uwagi	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
InteligoFinancial Services S.A	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
PKO Inwestycje Sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o.	31-12-2005
Podmioty zależne pośrednio				
Fort Mokotów Sp. z o.o.	pełna	ze zwroćeniem uwagi	Ernst & Young Audit Sp. z o.o	31-12-2005
POMERANKA Sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	Ernst & Young Audit Sp. z o.o	31-12-2005
Wilanów Investments Sp. z o.o.	pełna	ze zwroćeniem uwagi	Ernst & Young Audit Sp. z o.o	31-12-2005
UKROPOLINWESTYCJE Sp. z o.o.	pełna	-	nie podlega badaniu	31-12-2005
Finanse Agent Transferowy Sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	Ernst & Young Audit Sp. z o.o	31-12-2005

* działająca do dnia 7 kwietnia 2005 roku pod nazwą Dom Maklerski BROKER S.A.

** działająca do dnia 22 grudnia 2005 roku pod nazwą Kredyt Bank (Ukraina) S.A.,



Udziały w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) wykazane zostały metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności
1	Bank Pocztowy S.A.	Bydgoszcz	Usługi finansowe
2	Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	Krynica	Budowa i eksploatacja kolejki gondolowej
3	Ekogips S.A. – w upadłości	Warszawa	Produkcja elementów budowlanych
4	Poznański Fundusz Poręczeń Kredytowych Sp. z o.o.	Poznań	Poręczenia prawa cywilnego i wekslowego
5	Hotel Jan III Sobieski Sp. z o.o.	Warszawa	Budowa i eksploatacja hotelu Jan III Sobieski
6	Agencja Inwestycyjna CORP S.A.	Warszawa	Działalność wytwórcza na rynku inwestycji budowlanych
Podmiot stowarzyszony Bankowego Towarzystwa Kapitałowego S.A.			
7	FINDER Sp.z o.o.	Warszawa	Świadczenie usług lokalizacji pojazdów oraz zarządzanie flotą pojazdów

Rodzaj zmian i wpływ wywołany zmianami w stosunku do roku ubiegłego w zakresie jednostek objętych konsolidacją został przedstawiony w notach 1 oraz 31 Informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

3. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

3.1. Opinia biegłego rewidenta oraz badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. w dniu 7 kwietnia 2005 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Banku do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2005 rok.

Ernst & Young Audit Sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 76 z dnia 2002 roku) (dalej „ustawa”), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 8 sierpnia 2005, z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie przeprowadzonego badania, z datą 21 marca 2006 roku wydaliśmy opinię niezależnego biegłego rewidenta bez zastrzeżeń, o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej („Grupy Kapitałowej”), w której jednostką dominującą jest Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna („Bank”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 15, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku, obejmującego:
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zysk netto w wysokości 1.734.820 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2005 roku, który po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitałów własnych wykazuje sumę 91.613.181 tysięcy złotych,

- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 555.418 tysięcy złotych,
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 2.545.613 tysięcy złotych, oraz
 - informację dodatkową („załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jak również za prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej odpowiada Zarząd Banku. Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.
3. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce postanowień:
- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”),
 - norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność czy sprawozdanie to nie zawiera istotnych nieprawidłowości. W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dokumentacji, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości i znaczących szacunków dokonanych przez Zarząd Banku, jak i ogólnej prezentacji załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie dostarczyło nam wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.
4. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2005 roku;
 - zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską;
 - jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.
5. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Banku na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego

sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209, poz. 1744).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od dnia 7 listopada 2005 do dnia 21 marca 2006 roku, w tym w siedzibie Banku, od dnia 7 listopada 2005 roku do dnia 23 grudnia 2005 roku oraz od dnia 9 stycznia 2006 roku do dnia 21 marca 2006 roku oraz w oddziałach Banku od dnia 28 listopada 2005 roku do dnia 7 grudnia 2005 roku.

3.2. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej.

Oświadczył on, iż udostępnił nam wszystkie sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, dokumentację konsolidacyjną oraz pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie Zarządu jednostki dominującej z datą 21 marca 2006 roku o:

- kompletnym ujęciu informacji w dokumentacji konsolidacyjnej,
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.3. Wskaźniki istotności

Przy ustalaniu wysokości (poziomu) wskaźników istotności zastosowano zawodowy osąd uwzględniający szczególne charakterystyki związane z Grupą. To ustalenie obejmowało zarówno rozważenie aspektów wartościowych jak i jakościowych.

3.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, sporządzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zbadane przez Dominika Januszewskiego – biegłego rewidenta o numerze ewidencyjnym 9707/7255, działającego w imieniu Ernst & Young Audit Sp. z o. o. z siedzibą przy ul. Emilii Plater 53 w Warszawie, podmiotu uprawnionego do badania o numerze ewidencyjnym 130.

Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku zostało zatwierdzone na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 19 maja 2005 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Grupy zostały złożone dnia 23 maja 2005 roku w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, który jest Sądem właściwym dla siedziby Banku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2004 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2004 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego w dniu 19 sierpnia 2005 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim-B numer 1290.



4. Sytuacja finansowa

4.1. Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej zostały przedstawione wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2004-2005, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Nie przedstawiono wybranych podstawowych danych i wskaźników finansowych za rok 2003, ponieważ Grupa zmieniła stosowane zasady rachunkowości na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską w roku 2005 i wcześniejsze dane nie są dostępne.

	<u>2005</u>	<u>2004*</u>
Zysk brutto	2.167.045	1.869.615
Zysk netto	1.734.820	1.506.505
Kapitał własny	8.774.990	8.857.952
Suma bilansowa	91.613.181	85.954.365
Współczynnik wypłacalności	13,90%	18,44%
Wskaźnik poziomu kosztów ogólne koszty administracyjne dochody z działalności	64,36%	66,15%
Wskaźnik rentowności zysk brutto ogólne koszty administracyjne	52,08%	47,43%
Wskaźnik zwrotu z kapitału zysk netto średni stan kapitałów własnych	24,58%	b.d.
Wskaźnik zwrotu aktywów zysk netto średni stan aktywów własnych	1,95%	b.d.
Wskaźniki inflacji		
średnioroczny	2,1%	3,5%
grudzień do grudnia	0,7%	4,4%

* - dane porównywalne

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- W roku 2005 Grupa wykazała zysk netto w wysokości 1.734.820 tysięcy złotych w porównaniu z zyskiem w wysokości 1.506.505 tysięcy złotych w 2004 roku (według danych porównywalnych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy sporządzonym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku).
- W 2005 roku, w porównaniu do roku 2004, nastąpił wzrost sumy bilansowej Grupy, która na dzień 31 grudnia 2005 roku osiągnęła poziom 91.613.181 tysięcy złotych.
- Wskaźnik poziomu kosztów w 2005 roku spadł do poziomu 64,36% w stosunku do poziomu 66,15% w roku 2004.
- Wskaźnik rentowności wzrósł z poziomu 47,43% w 2004 roku do poziomu 52,08% w roku 2005.
- Na dzień 31 grudnia 2005 roku wskaźniki zwrotu z kapitału oraz zwrotu z aktywów wyniosły:
 - Wskaźnik zwrotu z kapitału 24,58%.
 - Wskaźnik zwrotu z aktywów 1,95%.
- Na dzień 31 grudnia 2005 roku współczynnik wypłacalności wynosił 13,90% w porównaniu do 18,44% na koniec roku 2004.

4.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że jednostka dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2005 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 1 Informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2005 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki. Z wyjątkiem jednostki Inteligo Financial Services S.A., w stosunku do której Bank rozważa inkorporację całości lub części działalności spółki z działalnością Banku (kwestia ta nie ma jednak wpływu na zakres działalności Grupy Kapitałowej).

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

2. Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie 2 Informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. W badanym okresie sprawozdawczym, w związku z art. 55.6a ustawy o rachunkowości, Grupa dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmieniła zasady (polityki) rachunkowości Grupy na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skutki zmiany zasad (polityki) rachunkowości zostały przedstawione w nocie 52 Informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów Grupy w bieżącym roku obrotowym została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

3.1 Wartość firmy z konsolidacji oraz sposób dokonywania odpisów

Sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji, zasady oceny utraty wartości oraz dokonane odpisy z tytułu utraty wartości za rok obrotowy i do dnia bilansowego przedstawiono w nocie 2 i 32 Informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2 Kapitał własny, w tym kapitał udziałowców mniejszościowych

Wykazany stan kapitałów własnych, w tym kapitału udziałowców mniejszościowych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosił 43.784 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 46 i 47 Informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

3.3 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2005 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 31 grudnia 2005 roku.

4. Wyłączenia konsolidacyjne

4.1 Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

4.2. Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Dokonane wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

5. Sprzedaż całości lub części udziałów (akcji) w jednostce zależnej lub stowarzyszonej

W roku obrotowym Grupa nie sprzedała żadnych istotnych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

6. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

7. Słuszność odstępstw od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności, które spowodowałyby modyfikacje w opinii biegłego rewidenta.

8. Zagadnienia wynikające ze specyfiki badania banku

Do zagadnienia stosowania się przez Bank do obowiązujących norm ostrożnościowych oraz prawidłowości ustalenia współczynnika wypłacalności ustosunkowano się w raporcie, z dnia 21 marca 2006 roku, uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2005 roku.

9. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z wyników prac następujących niezależnych specjalistów:

- rzeczoznawców majątkowych – w wyliczeniach dotyczących oszacowania wartości godziwej nieruchomości zgodnie z MSSF 1, będących własnością Banku, na dzień 1 stycznia 2004 roku,
- rzeczoznawców majątkowych – w wyliczeniach dotyczących poziomu odpisów z tytułu utraty wartości należności z tytułu kredytów uwzględniliśmy wartość przedmiotów zabezpieczeń według wycen sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych na zlecenie Banku,
- aktuariusza – wyliczenie aktuarialne rezerwy na odprawę emerytalno-rentowe.



Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

Warszawa, dnia 21 marca 2006 roku

w imieniu
Ernst & Young Audit sp. z o.o.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa
Nr ewidencyjny 130



Dorota Snarska-Kuman
Biegły rewident Nr 9667/7232

ERNST & YOUNG
AUDIT sp. z o.o.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

-34-