



Fortis Bank Polska S.A.

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.



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

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Fortis Bank Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3 („Bank”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14 211 014 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk netto w kwocie 177 594 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 172 451 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 236 362 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego 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 sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. 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 i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są 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

B.G.

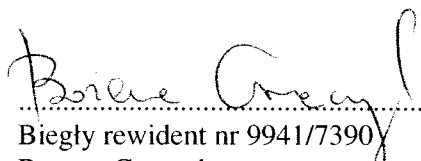
rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków 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.

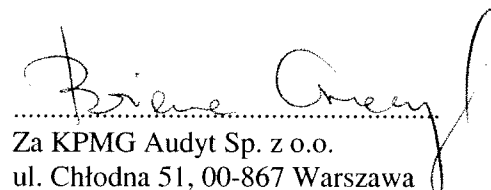
Opinia

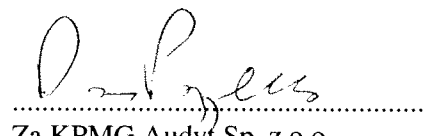
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Fortis Bank Polska S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2007 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Banku oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Banku 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 sprawozdaniu finansowym.


Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk


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


Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzecco, Dyrektor

Warszawa, 2 kwietnia 2008 r.



Fortis Bank Polska S.A.

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.**

KPMG Audyt Sp. z o.o.
Raport uzupełniający opinię zawiera 12 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2007 r.

Spis treści

1	Część ogólna raportu	3
1.1	Dane identyfikujące Bank	3
1.1.1	Nazwa Banku	3
1.1.2	Siedziba Banku	3
1.1.3	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4	Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.2	Dane identyfikujące biegłego rewidenta [podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych]	3
1.3	Podstawy prawne	4
1.3.1	Kapitał zakładowy	4
1.3.2	Jednostki powiązane	4
1.3.3	Kierownik jednostki	4
1.3.4	Przedmiot działalności	5
1.4	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	6
2	Analiza finansowa Banku	8
2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	8
2.1.1	Bilans	8
2.1.2	Rachunek zysków i strat	9
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	10
2.3	Interpretacja wskaźników	10
3	Część szczegółowa raportu	11
3.1	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	11
3.2	Inwentaryzacja	11
3.3	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	11
3.4	Wskaźniki istotności przyjęte do badania	11
3.5	Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.	11
3.6	Sprawozdanie z działalności Banku	12
3.7	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	12

1 Część ogólna raportu

1.1 Dane identyfikujące Bank

1.1.1 Nazwa Banku

Fortis Bank Polska S.A.

1.1.2 Siedziba Banku

ul. Suwak 3
02-676 Warszawa
Polska

1.1.3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 17 kwietnia 2001 r.
Numer rejestru: KRS 0000006421

1.1.4 Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP: 676-007-83-01
REGON: 003915970

1.2 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 KRS: 0000104753
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 125.000 złotych
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.

1.3 Podstawy prawne

1.3.1 Kapitał zakładowy

Bank został założony zgodnie ze statutem Banku z dnia 5 listopada 1990 r. na czas nieokreślony.

Kapitał zakładowy Banku na dzień 31 grudnia 2007 r., zgodnie z KRS, wynosił 503 135 400,00 złotych i dzielił się na 16 771 180 akcji o wartości nominalnej 30 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2007 r. struktura własnościowa w Banku kształtowała się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Fortis Bank S.A./NV	16 635 287	99,19%	499 060	99,19%
Pozostali	135 893	0,81%	4 075	0,81%
Razem	16 771 180	100,00%	503 135	100,00%

1.3.2 Jednostki powiązane

Bank należy do grupy kapitałowej Fortis Bank.

1.3.3 Kierownik jednostki

Funkcję kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2007 r. wchodził:

- Alexander Paklons – Prezes Zarządu,
- Jan Bujak – Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Bartosz Chyła – Wiceprezes Zarządu,
- Jean – Luc Deguel – Wiceprezes Zarządu,
- Thierry Lechien – Wiceprezes Zarządu,
- Jaromir Pelczarski – Wiceprezes Zarządu.

W 2007 r. miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Banku:

- z dniem 31 sierpnia 2007 r. Pan Koen Verhoeven złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Banku,
- z dniem 1 września 2007 r. Pan Thierry Lechien został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Banku;
- z dniem 7 grudnia 2007 r. Pan Jan Bujak został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu i jednocześnie powierzono mu funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu;

- z dniem 7 grudnia 2007 r. Pan Alexander Paklons został odwołany z funkcji Pierwszego Wiceprezesa Zarządu i jednocześnie powierzono mu funkcje Prezesa Zarządu Banku.

W 2008 r., do dnia podpisania opinii i raportu z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2007 r. nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Banku.

1.3.4 Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności Banku zgodnie ze statutem Banku jest w szczególności:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów i pożyczek pieniężnych, w tym kredytów i pożyczek konsumenckich,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych, w tym przy użyciu kart płatniczych oraz wydawanie kart płatniczych,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych i poręczeń oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- emitowanie papierów wartościowych, w tym obligacji zamiennych oraz bankowych papierów wartościowych a nadto wykonywanie czynności zleconych oraz zaciąganie zobowiązań związanych z emisją papierów wartościowych,
- uczestnictwo w obrocie instrumentami finansowymi, w tym także prowadzenie rachunków papierów wartościowych,
- wykonywanie operacji na rynku pieniężnym i walutowym, w tym także terminowych i pochodnych operacji finansowych,
- wykonywanie operacji czekowych i wekslowych oraz operacji, których przedmiotem są warranty,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- świadczenie następujących usług finansowych: konsultacyjno-doradczych w sprawach finansowych, powierniczych, leasingowych, działalności maklerskiej,
- prowadzenie działalności akwizycyjnej na rzecz otwartych funduszy emerytalnych i przechowywanie aktywów funduszy emerytalnych,
- pośrednictwo w prowadzeniu zapisów na jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, pośrednictwo w ich zbywaniu i w odkupywaniu, tudzież przechowywanie aktywów funduszy inwestycyjnych,
- pośrednictwo w zakresie usług ubezpieczeń majątkowych,
- pośrednictwo w zakresie usług ubezpieczeń osobowych, w tym ubezpieczeń na życie,
- świadczenie usług certyfikacyjnych w rozumieniu przepisów o podpisie elektronicznym, z wyłączeniem wydawania certyfikatów kwalifikowanych wykorzystywanych przez banki w czynnościach, których są stronami,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym,

- wydawanie instrumentu pieniądza elektronicznego.

1.4 Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 15 czerwca 2007 r., które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 108 266 204,72 złotych będzie podzielony następująco:

- Fundusz ogólnego ryzyka 50 000 000,00 złotych,
- Kapitał rezerwowy 58 266 204,72 złotych.

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2006 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku badanego.

W związku ze zmianą stosowanych zasad rachunkowości, wynikających z przyjęcia zasad (polityki) rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, dokonano przekształcenia odpowiednich danych porównawczych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16 sierpnia 2007 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1894 z 20 listopada 2007 r.

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Suwak 3 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14 211 014 tys. złotych, rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zysk netto w kwocie 177 594 tys. złotych, zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 172 451 tys. złotych, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1 236 362 tys. złotych oraz informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierająca opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 2 czerwca 2006 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 12 stycznia 2007 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 16 października 2006 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie 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 wstępne zostało przeprowadzone w siedzibie Banku (i jego oddziałach) w okresie od 10 grudnia 2007 r. do 18 stycznia 2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Banku w okresie od 11 lutego 2008 r. do 7 marca 2008 r.

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

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Banku złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Banku 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 sprawozdania finansowego Banku spełniają wymóg niezależności od badanego Banku. 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.

2 Analiza finansowa Banku

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

2.1.1 Bilans

AKTYWA	31.12.2007 tys. zł	% sumy bilansowej	31.12.2006 tys. zł	% sumy bilansowej
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 590 463	11,19%	2 826 975	25,71%
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	253 301	1,78%	146 869	1,34%
Należności od banków	228 525	1,61%	199 129	1,81%
Należności od klientów	11 172 026	78,62%	6 975 222	63,44%
Inwestycje – dostępne do sprzedaży	603 235	4,24%	654 710	5,95%
Rzeczowy majątek trwały	113 816	0,80%	72 057	0,66%
Wartości niematerialne	22 287	0,16%	11 882	0,11%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	33 873	0,24%	23 285	0,21%
Pozostałe aktywa	193 488	1,36%	85 679	0,77%
SUMA AKTYWÓW	14 211 014	100,00%	10 995 808	100,00%
<hr/>				
PASywa	31.12.2007 tys. zł	% sumy bilansowej	31.12.2006 tys. zł	% sumy bilansowej
Zobowiązania				
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	201 381	1,42%	61 127	0,56%
Zobowiązania wobec banków	5 895 545	41,49%	4 955 977	45,07%
Zobowiązania wobec klientów	6 307 428	44,38%	4 627 357	42,08%
Zobowiązania podporządkowane	358 200	2,52%	-	0,00%
Bieżące zobowiązania podatkowe	26 601	0,19%	3 963	0,04%
Pozostałe zobowiązania	251 929	1,77%	353 619	3,22%
Rezerwy	15 974	0,11%	12 260	0,10%
Razem zobowiązania	13 057 058	91,88%	10 014 303	91,07%
<hr/>				
Kapitały własne				
Kapitał zakładowy	503 135	3,54%	503 135	4,58%
Kapitał zapasowy	308 656	2,17%	308 814	2,81%
Pozostałe kapitały	183 200	1,29%	74 934	0,68%
Kapitał z aktualizacji wyceny	(2 818)	-0,02%	2 167	0,02%
Zyski zatrzymane	(15 811)	-0,11%	7 318	0,07%
Wynik roku bieżącego	177 594	1,25%	85 137	0,77%
Razem kapitały własne	1 153 956	8,12%	981 505	8,93%
<hr/>				
SUMA PASYWÓW	14 211 014	100,00%	10 995 808	100,00%

2.1.2 Rachunek zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1.01.2007 - 31.12.2007 tys. zł	1.01.2006 - 31.12.2006 tys. zł
Przychody z tytułu odsetek	606 041	375 542
Koszty z tytułu odsetek	(317 008)	(167 871)
Wynik z tytułu odsetek	289 033	207 671
Przychody z tytułu prowizji	134 231	107 614
Koszty z tytułu prowizji	(10 474)	(9 561)
Wynik z tytułu prowizji	123 757	98 053
Dywidendy i inne przychody z tytułu inwestycji	3 400	-
Wynik na operacjach instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	155 961	110 803
Wynik na operacjach aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	(2 723)	(1 031)
Wynik na transakcjach zabezpieczających	(126)	7
Pozostałe przychody	10 987	5 751
Razem przychody netto	580 289	421 254
Koszty osobowe	(160 198)	(121 370)
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	(25 257)	(22 068)
Pozostałe koszty	(138 918)	(120 421)
Odpisy netto z tytułu utraty wartości	(41 309)	(53 283)
Zysk brutto	214 607	104 112
Podatek dochodowy	(37 013)	(18 975)
Zysk netto	177 594	85 137
Zysk przypadający na jedną akcję		
Zysk netto (w tys. zł)	177 594	85 137
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	16 771 180	16 771 180
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)	10,59	5,08

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

	31.12.2007	31.12.2006
Suma bilansowa (tys. zł)	14 211 014	10 995 808
Zysk brutto (tys. zł)	214 607	104 112
Zysk netto (tys. zł)	177 594	85 137
Kapitały własne (tys. zł) *	976 362	896 368
Stopa zysku netto do kapitałów własnych*	18,19%	9,50%
Współczynnik wypłacalności	11,72%	11,45%
Udział należności netto w aktywach	91,42%	90,96%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	86,25%	72,54%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	89,81%	87,71%

* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego

2.3 Interpretacja wskaźników

Zmiany w stanie najistotniejszych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat scharakteryzowane są poniżej:

- W porównaniu do ubiegłego roku suma bilansowa wzrosła o 3 215 206 tys. złotych, tj. 29%. Największy przyrost po stronie aktywów dotyczył należności od klientów, które wzrosły o kwotę 4 196 804 tys. złotych, tj. 60%. Wzrost ten został częściowo zrównoważony spadkiem pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 1 236 512 tys. złotych (44%). Po stronie pasywów najwyższy wzrost wykazały zobowiązania wobec klientów, które wzrosły o kwotę 1 680 071 tys. złotych, tj. 36%. Znaczący wzrost odnotowano również w pozycji zobowiązania wobec banków o kwotę 939 568 tys. złotych (19%). Wśród kapitałów własnych największa zmiana odnosiła się do wzrostu pozostałych kapitałów o 108 266 tys. złotych (144%) i związana była z podziałem wyniku z lat ubiegłych.
- Zysk brutto Banku za rok 2007 wyniósł 214 607 tys. złotych i był wyższy w porównaniu z rokiem ubiegłym o 110 495 tys. złotych, tj. 106%. Wpływ na zwiększenie wyniku finansowego Banku miał przede wszystkim wzrost wyniku z tytułu odsetek o 81 362 tys. złotych, tj. 39%.
- Zysk netto za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2007 r. wyniósł 177 594 tys. złotych i był wyższy w porównaniu z zyskiem za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2006 r. o 92 457 tys. złotych (109%).

3 Część szczegółowa raportu

3.1 Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Bank posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Banku, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych, w tym powiązania zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- zgodność przyjętych zasad ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych z ustawą o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

3.2 Inwentaryzacja

Bank przeprowadził inwentaryzację aktywów i pasywów w terminach określonych w art. 26 ustawie o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

3.3 Stosowanie się do norm ostrożnościowych

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

3.4 Wskaźniki istotności przyjęte do badania

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

3.5 Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, zawierające opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we

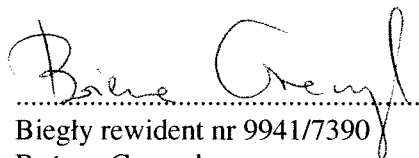
wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.6 Sprawozdanie z działalności Banku

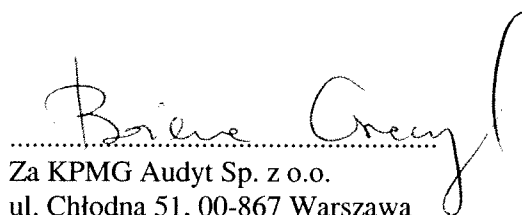
Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych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

3.7 Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

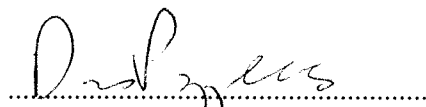
W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Banku sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r. wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.



Biegły rewident nr 9941/7390
Bożena Graczyk



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



Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
David Pozzocco, Dyrektor

Warszawa, 2 kwietnia 2008 r.