

**GRUPA KAPITAŁOWA
NOBLE BANK S.A.**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2007 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej („Grupa” lub „Grupa Kapitałowa”) jest Noble Bank S.A. („jednostka dominująca”, „Bank”).

Jednostka dominująca została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 21 września 1990 roku. Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, ul. Domaniewska 39B.

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.

W dniu 8 czerwca 2001 roku jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000018507.

Jednostka dominująca posiada numer NIP: 752-010-27-93 nadany w dniu 1 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 004184103 nadany w dniu 6 grudnia 2000 roku.

Jednostka dominująca należy do Grupy Kapitałowej Getin Holding S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- przyjmowanie wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenie rachunków tych wkładów,
- prowadzenie innych rachunków bankowych,
- udzielanie kredytów,
- udzielanie i potwierdzanie gwarancji bankowych oraz otwieranie i potwierdzanie akredytyw,
- emitowanie bankowych papierów wartościowych,
- przeprowadzanie bankowych rozliczeń pieniężnych,
- udzielanie pożyczek pieniężnych,
- operacje czekowe i wekslowe oraz operacje, których przedmiotem są warranty,
- wydawanie kart płatniczych oraz wykonywanie operacji przy ich użyciu,
- terminowe operacje finansowe,
- nabywanie i zbywanie wierzytelności pieniężnych,
- przechowywanie przedmiotów i papierów wartościowych oraz udostępnianie skrytek sejfowych,
- prowadzenie skupu i sprzedaży wartości dewizowych,
- udzielanie i potwierdzanie poręczeń,
- wykonywanie czynności zleconych, związanych z emisją papierów wartościowych,
- pośrednictwo w dokonywaniu przekazów pieniężnych oraz rozliczeń w obrocie dewizowym.

Zakres działalności podmiotów bezpośrednio zależnych został przedstawiony poniżej:

A. Open Finance S.A.

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane, w zakresie, w jakim nie zostało zastrzeżone dla działalności banków;
- pozostałe formy udzielania kredytów, w zakresie jakim nie zostało zastrzeżone dla działalności banków;
- leasing finansowy;
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane, w zakresie, w jakim nie zostało zastrzeżone dla działalności banków;
- działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno-rentowymi;
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

B. Noble Funds TFI S.A.

- tworzenie funduszy inwestycyjnych i zarządzanie nimi, w tym pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowanie ich wobec osób trzecich oraz zarządzanie zbiorczym portfelem papierów wartościowych;
- zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie;
- doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi;
- pośrednictwo w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych;
- pełnienie funkcji przedstawiciela funduszy zagranicznych.

W dniu 31 grudnia 2007 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 215.178 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy na ten dzień wynosił 536.341 tysięcy złotych.

Zgodnie z wyciągiem z księgi akcyjnej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2007 roku struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (za 1 szt.)	Udział w kapitale podstawowym
Getin Holding S.A.	155.178.156	155.178.156	1 zł	72,12%
ASK Investments S.A.	15.000.000	15.000.000	1 zł	6,97%
A Nagelkerken Holding B.V.	5.750.000	5.750.000	1 zł	2,67%
International Consultancy				
Strategy Implementation B.V.	5.750.000	5.750.000	1 zł	2,67%
H.P. Holding 3 B.V.	5.750.000	5.750.000	1 zł	2,67%
Inni akcjonariusze (oferta publiczna)	27.750.000	27.750.000	1 zł	12,9%
	-----	-----	-----	-----
Razem	215.178.156	215.178.156	1 zł	100.0%
	=====	=====	=====	=====

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej na dzień 6 marca 2008 roku w roku obrotowym oraz po dacie bilansowej do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w strukturze własnościowej kapitału podstawowego jednostki dominującej:

- W dniu 31 stycznia 2007 roku dokonany został wpis do księgi akcyjnej jednostki dominującej transakcji z dnia 22 grudnia 2006 roku, w ramach której Getin Holding SA zbył 5.000.000 akcji serii G na rzecz H.P. Holding 3 B.V. z siedzibą w Beuningen Gld, Holandia, 5.000.000 akcji serii G na rzecz A. Nagelkerken Holding B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia oraz 5.000.000 akcji serii G na rzecz International Consultancy Strategy Implementation B.V. z siedzibą w Bloemendaal, Holandia.
- W dniu 24 maja 2007 roku została przeprowadzona publiczna sprzedaż należących do Getin Holding S.A. 15.000.000 akcji serii G o wartości 1 zł każda oraz publiczna emisja 15.000.000 akcji serii H o wartości 1 zł każda, w wyniku której liczba akcji posiadanych przez Getin Holding S.A. zmalała ze 170.178.156 sztuk do 155.178.156 sztuk, natomiast liczba akcji posiadanych przez H.P. Holding 3 B.V. z siedzibą w Beuningen Gld, Holandia, A. Nagelkerken Holding B.V. z siedzibą w Rotterdamie, Holandia oraz International Consultancy Strategy Implementation B.V. z siedzibą w Bloemendaal, Holandia wzrosła z 5.000.000 sztuk do 5.750.000 sztuk w przypadku każdego z trzech wymienionych akcjonariuszy. Pozostali akcjonariusze objęli w wyniku oferty publicznej 27.750.000 sztuk akcji. Udziały poszczególnych akcjonariuszy po przeprowadzeniu publicznej oferty akcji w kapitale podstawowym jednostki dominującej zostały zaprezentowane w zamieszczonej wyżej tabeli.
- W dniu 17 stycznia 2008 roku ASK Investments S.A. dokonała zbycia na rzecz osób fizycznych 180.160 akcji jednostki dominującej o wartości nominalnej 1 zł każda za łączną kwotę 180.160 zł. Po dokonaniu wyżej wymienionej transakcji ASK Investments S.A. posiada 14.819.840 szt. akcji Noble Bank S.A. co stanowi 6,89% udziałów w kapitale zakładowym Banku.

Zmiany kapitału podstawowego jednostki dominującej w roku obrotowym były następujące:

	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji (za 1 szt.)
Stan na początek okresu	200.178.156	1 zł
Podwyższenie kapitału poprzez publiczną emisję akcji	15.000.000	1 zł
	-----	-----
Stan na koniec okresu	215.178.156	1 zł
	=====	=====

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 6 marca 2008 roku wchodził:

Henryk Pietraszkiewicz	- Prezes Zarządu
Jarosław Augustyniak	- Wiceprezes Zarządu
Maurycy Kuhn	- Członek Zarządu
Krzysztof Spyra	- Członek Zarządu

W dniu 7 lutego 2007 roku Dariusz Kozłowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu jednostki dominującej z dniem 28 lutego 2007 roku.

2. Skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2007 roku w skład Grupy Kapitałowej Noble Bank S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

<u>Nazwa jednostki</u>	<u>Metoda konsolidacji</u>	<u>Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym</u>	<u>Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego</u>	<u>Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe</u>
Open Finance S.A.	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	BPG Polska Audyt Sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku
Noble Funds TFI	konsolidacja pełna	badanie w toku	Ernst & Young Audit sp. z o.o.	31 grudnia 2007 roku

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Bank nie posiadał jednostek współzależnych i stowarzyszonych. W porównaniu do roku ubiegłego nie było zmian w zakresie jednostek objętych konsolidacją.

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 16 czerwca 2007 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą Banku do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Ernst & Young Audit sp. z o.o. oraz biegły rewident kierujący badaniem spełniają, w rozumieniu art. 66 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 17 lipca 2007 roku z Zarządem jednostki dominującej przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 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 naszego badania, z dniem 6 marca 2008 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta ze zwróceniem uwagi, o następującej treści:

„Dla Rady Nadzorczej Noble Bank S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Noble Bank S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Noble Bank S.A. („Bank”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39B, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, obejmującego:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.092.562 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zysk netto w wysokości 129.456 tysięcy złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitałów własnych o kwotę 287.215 tysięcy złotych,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 27.373 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 zbadać załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o tym, czy sprawozdanie to jest, we wszystkich istotnych aspektach, rzetelne, prawidłowe i jasne.

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. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku było przedmiotem naszego badania, w wyniku którego wydaliśmy

opinię o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym datowaną 23 lutego 2007 roku ze zwróceniem uwagi na kwestię, której obecny status opisujemy w punkcie 6 niniejszej opinii.

5. 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 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku;
- zostało sporządzone prawidłowo, to jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE;
- jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych.

6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na następującą kwestię.

Jak szerzej opisano w Nocie VIII w części dotyczącej utraty wartości kredytów i pożyczek oraz w Nocie X.20 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na potrzeby sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Banku dokonał wyceny utraty wartości aktywów finansowych w oparciu o model wyceny zakładający szacunki przyszłych przepływów z tytułu windykacji kredytów i pożyczek „starego portfela” udzielonych przez Wschodni Bank Cukrownictwa S.A. Szacunki te zostały dokonane w oparciu o informacje dostępne na moment sporządzenia załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Powyższe szacunki wartości efektów windykacji mogą ulec zmianie w przyszłości, jak również rzeczywiste odzyski z windykacji mogą odbiegać od powyższych szacunków.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Banku na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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.”

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy przeprowadziliśmy w okresie od dnia 12 listopada 2007 roku do dnia 6 marca 2008 roku, w tym w siedzibie jednostki dominującej w okresie od dnia 12 listopada 2007 roku do dnia 16 listopada 2007 roku oraz od dnia 28 stycznia 2008 roku do dnia 29 stycznia 2008 roku, natomiast w miejscu gdzie prowadzone są księgi rachunkowe jednostki dominującej od dnia 19 listopada 2007 roku do dnia 22 listopada 2007 roku oraz od dnia 30 stycznia 2008 roku do dnia 8 lutego 2008 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 z dnia 6 marca 2008 roku Zarządu jednostki dominującej 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 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zbadane przez Dominika Januszewskiego, biegłego rewidenta nr 9707/7255, działającego w imieniu Ernst & Young Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, o numerze ewidencyjnym 130. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego biegły rewident wydał o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku opinię ze zwróceniem uwagi na kwestię, której obecny status opisujemy w punkcie 6 opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku zostało zatwierdzone przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy jednostki dominującej w dniu 7 marca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdaniem z działalności Grupy zostało złożone w dniu 15 marca 2007 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2006 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2006 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, w dniu 23 maja 2007 roku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B numer 999.

4. Sytuacja finansowa

4.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy w latach 2005 – 2007, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2006 roku oraz dnia 31 grudnia 2007 roku.

	2007	2006*	2005*
Suma bilansowa	2.092.562	495.129	646.211
Kapitał własny	536.341	249.126	195.947
Wynik finansowy netto	129.456	53.250	-12.404
Wynik finansowy brutto	155.550	59.543	-20.988
Współczynnik wypłacalności wg metodologii NBP	22,1%	54,0%	130,9%
Wskaźnik rentowności	123,2%	87,1%	-69,0%
$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{ogólne koszty administracyjne}}$			
Wskaźnik poziomu kosztów	51,6%	72,6%	52,7%
$\frac{\text{ogólne koszty administracyjne}}{\text{dochody z działalności**}}$			
Wskaźnik zwrotu z kapitału	33,0%	23,9%	-6,2%
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$			
Wskaźnik zwrotu z aktywów	10,0%	9,3%	-1,6%
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średni stan aktywów}}$			
wskaźnik inflacji			
średnioroczny	2,5%	1,0%	2,1%
od grudnia do grudnia	4,0%	1,4%	0,7%

* Dane obejmują działalność kontynuowaną i zaniechaną

** W wyliczeniu dochodów z działalności nie uwzględniono następujących pozycji: "Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto" oraz "Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości kredytów, pożyczek, należności leasingowych"

4.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

- współczynnik wypłacalności zmniejszył się z 130,9% w roku 2005 do 54% w roku 2006, a następnie do 22,1% w roku 2007;
- wskaźnik rentowności wzrósł z -69,0% w roku 2005 do 87,1% w roku 2006, a następnie do 123,2% w roku 2007;
- wskaźnik poziomu kosztów wzrósł z 52,7% w roku 2005 do 72,6% w roku 2006, a następnie spadł do 51,6% w roku 2007;
- wskaźnik zwrotu z kapitału wzrósł z -6,2% w roku 2005 do 23,9% w roku 2006, a następnie do 33,0% w roku 2007;
- wskaźnik zwrotu z aktywów wzrósł z -1,6% w roku 2005 do 9,3% w roku 2006, a następnie do 10,0% w roku 2007.

Przy analizie powyższych wskaźników należy uwzględnić wpływ kwestii, na którą zwróciliśmy uwagę w punkcie 6 naszej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku, dotyczącej niepewności szacunków przyszłych przepływów z tytułu windykacji kredytów i pożyczek „starego portfela” udzielonych przez Wschodni Bank Cukrownictwa S.A.

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 2007 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie VI informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku Zarząd jednostki dominującej wskazał, że będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdania finansowe jednostek Grupy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te jednostki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2007 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez te jednostki.

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 zobowiązań oraz kapitałów własnych

Zasady (politykę) rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w nocie VII zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

3. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

Dane wykazane w zbadanym 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 VII.7 oraz X.23 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2007 roku wynosił 5.864 tysięcy złotych. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych został ustalony prawidłowo i jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie X.31 zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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 2007 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 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 niezrealizowanych 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 podporządkowanej

Skutki sprzedaży części akcji Noble Funds Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. zostały wykazane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy zgodnie z odpowiednimi dokumentami prawnymi i z dokumentacją konsolidacyjną.

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 2007 roku.

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

W procesie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności.

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 uzupełniającym opinię z badania sprawozdania finansowego Banku za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku z dnia 6 marca 2008 roku.

Jak opisano w nocie XVIII zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w 2007 roku odbyła się w Banku kontrola przeprowadzona przez Komisję Nadzoru Finansowego. Otrzymaliśmy pisemne oświadczenie Zarządu Banku z dnia 6 marca 2008 roku, iż stwierdzone w trakcie kontroli kwestie nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku oraz kapitały własne Grupy na dzień 31 grudnia 2007 roku.

10. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

11. Sprawozdanie z działalności Grupy

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Banku na temat działalności Grupy w okresie od dnia 1 stycznia 2007 roku do dnia 31 grudnia 2007 roku oraz zasad sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące ze zbadanego 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. z 2005 roku, nr 209, poz. 1744).

12. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów jednostek Grupy mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

13. Wykorzystanie pracy specjalistów

W trakcie naszego badania korzystaliśmy z ustaleń Elżbiety Radzio, biegłego rewidenta nr 3343/2479, działającego w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych BPG Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Solec 38, o numerze ewidencyjnym 2742, przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Open Finance S.A., jednostki zależnej wchodzącej w skład Grupy, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2007 roku.

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

Arkadiusz Krasowski
Biegły rewident Nr 10018/7417

Dominik Januszewski
Biegły rewident Nr 9707/7255

Warszawa, dnia 6 marca 2008 roku