



Bank Gospodarstwa Krajowego

**Opinia i Raport
Niezależnego Biegłego Rewidenta
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.**

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej Banku Gospodarstwa Krajowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 7 („Bank”), na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., współczynnik wypłacalności, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami. Zarząd Banku jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Banku oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

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 o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej 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 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 odpowiedniości stosowanej

polityki 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

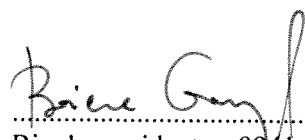
Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Banku Gospodarstwa Krajowego przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych, 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 i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Banku uważa, że Bank będąc bankiem państwowym na podstawie artykułu 3 pkt 1 ust. 37 ustawy o rachunkowości, nie jest zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, pomimo posiadania udziałów w innych jednostkach zależnych i stowarzyszonych, i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W przypadku gdyby Bank sporządził skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 r., różniłoby się ono znacznie od sprawozdania jednostkowego i mogłoby zasadniczo wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyników finansowych Banku.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna, 51, 00-867 Warszawa



.....
Biegły rewident nr 9941
Dyrektor
Bożena Graczyk

3 kwietnia 2012 r.
Warszawa

Bank Gospodarstwa Krajowego

**Raport uzupełniający opinię
z badania
sprawozdania finansowego
Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.**

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 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 Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym	3
1.1.4.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	4
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	4
2.	Analiza finansowa Banku	6
2.1.	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	6
2.1.1.	Bilans	6
2.1.2.	Rachunek zysków i strat	8
2.2.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego	9
3.3.	Stosowanie się do norm ostrożnościowych	10
3.4.	Sprawozdanie z działalności Banku	10
3.5.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Bank

1.1.1. Nazwa Banku

Bank Gospodarstwa Krajowego

1.1.2. Siedziba Banku

Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa

1.1.3. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

Numer NIP: 525-00-12-372
REGON: 000017319

1.1.4. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Banku na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Dariusz Daniluk – Prezes Zarządu,
- Ryszard Słowiński – Wiceprezes – Pierwszy Zastępca Prezesa Zarządu,
- Wojciech Kowalczyk – Wiceprezes Zarządu,
- Jerzy Kurella – Wiceprezes Zarządu,
- Andrzej Ladko – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. nastąpiły następujące zmiany w składzie osobowym Zarządu Banku:

- w dniu 20 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza wystąpiła z wnioskiem do Ministra Finansów o odwołanie Pana Tomasza Mironczuka ze stanowiska Prezesa Zarządu BGK (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 20 kwietnia 2011 r.),
- w dniu 20 kwietnia 2011 r. Minister Finansów odwołał Pana Tomasza Mironczuka ze stanowiska Prezesa Zarządu BGK,
- w dniu 20 kwietnia 2011 r. Rada Nadzorcza powierzyła pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu Panu Dariuszowi Danilukowi, a po uzyskaniu zgody Komisji Nadzoru Finansowego, w dniu 14 października 2011 r., powołała na stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 29 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza stwierdziła wygaśnięcie mandatu Pana Roberta Sochackiego – Wiceprezesa Zarządu BGK z dniem 29 czerwca 2011 r. (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2011 r.),
- w dniu 29 czerwca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Wojciecha Kowalczyka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu BGK (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 29 czerwca 2011 r.).

Ponadto, 1 stycznia 2011r. wygaśł mandat Pana Marcina Murawskiego Wiceprezesa Zarządu BGK (uchwała Rady Nadzorczej z dnia 17 grudnia 2010 r.).

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Bożena Graczyk
Numer w rejestrze:	9941

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony

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.

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez KPMG Audyt Sp. z o.o i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 6 maja 2011 r. przez Radę Nadzorczą, która postanowiła, uchwałą z dnia 20 maja 2011 r., że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 414 456 407,52 złotych będzie podzielony następująco:

- 208 079 855,64 złotych na zwiększenie funduszu statutowego,
- 33 225 824,99 złotych na zwiększenie funduszu zapasowego,
- 20 000 000,00 złotych na zwiększenie funduszu ogólnego ryzyka na niezidentyfikowane ryzyko działalności bankowej,
- 620 894,69 złotych na zwiększenie Funduszu Rozwoju Inwestycji Komunalnych,
- 496 704,20 złotych na zwiększenie Funduszu Żeglugi Śródlądowej,
- 33 128,00 złotych na podatek dochodowy dotyczący Funduszu Rozwoju Inwestycji Komunalnych i Funduszu Żeglugi Śródlądowej,
- 152 000 000,00 złotych na wpłatę do budżetu państwa.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1416 z 29 sierpnia 2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Rady Nadzorczej Banku Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 7 i dotyczy sprawozdania finansowego, na

które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., współczynnik wypłacalności, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 18 stycznia 2010, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 grudnia 2009 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Banku w okresie od 24 listopada 2011 r. do 23 grudnia 2011 r. oraz od 14 lutego 2012 r. do 23 marca 2012 r.

Zarząd Banku jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi 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 niezaistnieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Banku złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Kluczowy biegły rewident oraz KPMG Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanego Banku w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. Nr 77 poz. 649). 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	31.12.2011 zł '000	% sumy bilansowej	31.12.2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kasa, operacje z Bankiem Centralnym	691 693	1,7%	2 858 843	7,9%
Należności od sektora finansowego	9 282 831	23,3%	2 263 295	6,3%
Należności od sektora niefinansowego	6 052 098	15,2%	5 980 840	16,6%
Należności od sektora budżetowego	5 573 332	14,0%	5 758 569	16,0%
Należności z tytułu zakupionych papierów wartościowych z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu	1 714 110	4,3%	5 171 224	14,4%
Dłużne papiery wartościowe	11 919 336	29,9%	9 374 773	26,1%
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	23 800	0,1%	23 800	0,1%
Udziały lub akcje w jednostkach stowarzyszonych	4 069 270	10,2%	4 062 906	11,3%
Udziały lub akcje w innych jednostkach	109 683	0,3%	156 184	0,4%
Pozostałe papiery wartościowe i inne aktywa finansowe	85 700	0,2%	94 188	0,3%
Wartości niematerialne i prawne	12 909	0,0%	7 949	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	88 617	0,2%	84 266	0,2%
Inne aktywa	49 183	0,1%	15 795	0,0%
Rozliczenia międzyokresowe	142 172	0,4%	118 053	0,3%
SUMA AKTYWÓW	39 814 734	100,0%	35 970 685	100,0%

PASYWA	31.12.2011	% sumy	31.12.2010	% sumy
	zł '000	bilansowej	zł '000	bilansowej
Zobowiązania				
Zobowiązania wobec sektora finansowego	3 360 492	8,4%	3 365 984	9,4%
Zobowiązania wobec sektora niefinansowego	4 455 613	11,2%	1 957 944	5,4%
Zobowiązania wobec sektora budżetowego	19 672 387	49,4%	18 464 601	51,3%
Zobowiązania z tytułu sprzedanych papierów wartościowych z udzielonym przyrzeczeniem odkupu	763 196	1,9%	4 929 032	13,7%
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 059 860	10,2%	-	0,0%
Inne zobowiązania z tytułu instrumentów finansowych	85 606	0,2%	149 827	0,4%
Fundusze specjalne i inne zobowiązania	287 041	0,7%	259 904	0,7%
Koszty i przychody rozliczane w czasie oraz zastrzeżone	515 373	1,3%	498 731	1,4%
Rezerwy	541 411	1,4%	513 587	1,4%
	33 740 979	84,7%	30 139 610	83,8%
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	4 948 165	12,4%	4 735 060	13,2%
Kapitał zapasowy	445 799	1,1%	412 572	1,1%
Kapitał z aktualizacji wyceny	36 841	0,1%	96 656	0,3%
Pozostałe kapitały rezerwowe	192 331	0,5%	174 903	0,5%
Strata z lat ubiegłych	-	0,0%	(2 572)	0,0%
Zysk netto	450 619	1,1%	414 456	1,2%
	6 073 755	15,3%	5 831 075	16,2%
SUMA PASYWÓW	39 814 734	100,0%	35 970 685	100,0%

Współczynnik wypłacalności	13,36%	15,63%
-----------------------------------	---------------	---------------

Pozycje pozabilansowe

	31.12.2011	31.12.2010
	zł '000	zł '000
Zobowiązania warunkowe udzielone i otrzymane	38 113 245	12 218 234
- zobowiązania udzielone	23 328 102	2 951 244
- zobowiązania otrzymane	14 785 143	9 266 990
Zobowiązania związane z realizacją operacji kupna / sprzedaży	35 742 748	17 448 995
Pozostałe	14	22
Pozycje pozabilansowe razem	73 856 007	29 667 251

2.1.2. Rachunek zysków i strat

	1.01.2011 - 31.12.2011 zł '000	1.01.2010 - 31.12.2010 zł '000
Przychody z tytułu odsetek	2 157 032	1 495 282
Koszty odsetek	(1 519 219)	(1 069 855)
Wynik z tytułu odsetek	637 813	425 427
Przychody z tytułu prowizji	62 977	51 739
Koszty z tytułu prowizji	(4 075)	(3 060)
Wynik z tytułu prowizji	58 902	48 679
Przychody z udziałów lub akcji, pozostałych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych o zmiennej kwocie dochodu	260 389	246 346
Wynik operacji finansowych	5 983	47 570
Wynik z pozycji wymiany	(150 511)	18 377
Wynik działalności bankowej	812 576	786 399
Pozostałe przychody operacyjne	12 241	10 125
Pozostałe koszty operacyjne	(12 596)	(22 092)
Koszty działania banku	(231 485)	(216 486)
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych	(17 315)	(17 289)
Odpisy na rezerwy i aktualizacja wartości	(484 208)	(639 292)
Rozwiązanie rezerw i aktualizacja wartości	413 617	549 853
Różnica wartości rezerw i aktualizacji	(70 591)	(89 439)
Wynik działalności operacyjnej	492 830	451 218
Zysk brutto	492 830	451 218
Podatek dochodowy	(42 211)	(36 762)
Zysk netto	450 619	414 456

2.2. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
Suma bilansowa	39 814 734	35 970 685	33 136 151
Zysk brutto	492 830	451 218	95 286
Zysk netto	450 619	414 456	84 651
Kapitały własne *	5 623 135	5 416 619	5 355 059
Stopa zysku netto do kapitałów własnych	8,0%	7,7%	1,6%
Współczynnik wypłacalności	13,4%	15,6%	13,0%
Udział należności netto w aktywach	53,3%	53,3%	47,1%
Udział aktywów dochodowych w sumie aktywów	97,5%	91,4%	91,9%
Udział zobowiązań kosztowych w sumie pasywów	96,0%	95,8%	93,5%

* bez wyniku finansowego bieżącego roku obrotowego

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 oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 października 2010 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. z 2010 r., nr 191, poz. 1279).

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu 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.

Bank przeprowadził inwentaryzację składników majątkowych w terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 1 października 2010 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz. U. z 2010 r., nr 191, poz. 1279).

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

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.

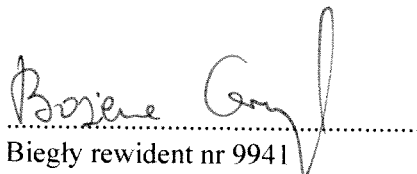
3.4. Sprawozdanie z działalności Banku

Sprawozdanie z działalności Banku uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

3.5. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Banku sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

W imieniu KPMG Audyt Sp. z o.o. nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....
Biegły rewident nr 9941
Dyrektor
Bożena Graczyk

3 kwietnia 2012 r.
Warszawa