

Opinia niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego BRE Banku SA (zwanego dalej „Bankiem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Senatorskiej 18, obejmującego:

- (a) wprowadzenie;
- (b) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 30.042.204 tys. zł;
- (c) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 31 grudnia 2004 r. sumę 234.568.513 tys. zł;
- (d) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący stratę netto w kwocie 284.207 tys. zł;
- (e) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 277.680 tys. zł;
- (f) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.547.375 tys. zł;
- (g) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było wyrażenie, na podstawie przeprowadzonego badania, opinii o sprawozdaniu finansowym.

3. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:

- (a) przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości („Ustawa” – tekst jednolity - Dz.U. z 2002r. Nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami);
- (b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

4. Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Bank oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

5. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Banku za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r. uwzględniają przepisy Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. 31 lipca 1998 r. Bank nabył 100% akcji Polskiego Banku Rozwoju (PBR), w wyniku czego nastąpiło połączenie PBR-u z BRE Bankiem i powstała wartość firmy w wysokości 106.129 tys. zł. Zgodnie z decyzją Zarządu i Ustawą o rachunkowości, nabyta przez BRE Bank wartość firmy miała być amortyzowana przez 10 lat. Na dzień 31 grudnia 2004 r. niezamortyzowane saldo wartości firmy wynosiło 38.914 tys. zł.

Na 31 grudnia 2004 r., zgodnie z art. 7 Ustawy o rachunkowości, Bank przeprowadził test na utratę wartości firmy. W wyniku tego testu Bank stwierdził, iż należy dokonać odpisu niezamortyzowanego salda wartości firmy w kwocie 38.914 tys. zł. Pozostała do rozliczenia część wartości firmy jest ściśle związana z możliwymi do zrealizowania przyszłymi przepływami pieniężnymi od zasobów nabytych w wyniku połączenia BRE Banku z PBR. Na dzień bilansowy Bank podejmował działania mające na celu restrukturyzację znaczących zaangażowań i ponowne określenie celów strategicznych. Dlatego też Bank nie posiadał zatwierdzonych, zaktualizowanych prognoz finansowych na okresy późniejsze niż 2005 rok.

W celu umożliwienia nam wyrażenia opinii na temat zasadności odpisu niezamortyzowanej części wartości firmy, Bank przedstawił nam model oparty na prognozach finansowych za okresy późniejsze niż 2005 rok, które nie zostały formalnie zatwierdzone przez Zarząd Banku. Biorąc pod uwagę brak pewności dotyczący przyszłej strategii Banku oraz jego portfela aktywów, jak również związaną z tym niepewność odnoszącą się do możliwości realizacji przepływów pieniężnych wynikających z przygotowanego przez Bank modelu nie byliśmy w stanie stwierdzić, czy dokonany przez Bank odpis niezamortyzowanej części wartości firmy był uzasadniony.

7. Naszym zdaniem, za wyjątkiem potencjalnego wpływu niepewności dotyczących kwestii opisanych w pkt. 6, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

(a) zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, określonymi w powołanej wyżej Ustawie, przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości banków (Dz.U. z 2001 nr 149, poz.1673), przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 10 grudnia 2001r. w sprawie zasad tworzenia rezerw na ryzyko związane z działalnością banków (Dz.U. z 2001r. nr 149, poz. 1672) oraz z uwzględnieniem przepisów zawartych w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1569) oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001r. nr 139, poz. 1568);

- (b) jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Bank przepisami prawa oraz statutem Banku;
- (c) rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Banku na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 r.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.:

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503

Spółka wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań
finansowych pod numerem 144

Warszawa, 24 lutego 2005 r.