

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdań finansowych**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA

- I. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej BRE Banku SA („Grupy”), stanowiącego część rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy i sporządzonego przez Zarząd BRE Banku SA, z siedzibą w Warszawie, ul. Senatorska 18, na które składa się:
- a) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
 - b) skonsolidowany bilans na dzień 30 czerwca 2004 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 33.020.694 tys. zł;
 - c) skonsolidowane zestawienie pozycji pozabilansowych, wykazujące na dzień 30 czerwca 2004 r. sumę 225.583.867 tys. zł;
 - d) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 70.808 tys. zł;
 - e) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r., wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 624.761 tys. zł;
 - f) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 65.822 tys. zł;
 - g) dodatkowe informacje i objaśnienia.
- II. Przeprowadziliśmy również przegląd załączonego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego BRE Banku SA („Banku”), stanowiącego zgodnie z par. 58 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, integralną część rozszerzonego skonsolidowanego raportu półrocznego i obejmującego:
- a) bilans na dzień 30 czerwca 2004 r. wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 28.881.342 tys. zł;
 - b) zestawienie pozycji pozabilansowych wykazujące na dzień 30 czerwca 2004 r. sumę 227.065.628 tys. zł;
 - c) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto w kwocie 70.056 tys. zł;
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 621.427 tys. zł;
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 135.290 tys. zł.

W celu lepszego rozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Banku za rozpatrywany okres, skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe należy odczytywać w powiązaniu z informacjami o Grupie zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdań finansowych**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

- III. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Banku. Naszym zadaniem było przedstawienie raportu o tych sprawozdaniach na podstawie dokonanych przeglądów.

Przeglądy przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać odpowiednią pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zawierają istotnych nieprawidłowości. Przeglądów dokonaliśmy drogą analizy wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, dokumentację konsolidacyjną oraz z wykorzystaniem informacji uzyskanych od Zarządu i pracowników Banku.

Zakres wykonanych prac był znacząco mniejszy od zakresu badania sprawozdania finansowego, ponieważ celem przeglądów nie było wyrażenie opinii o prawidłowości i rzetelności wyżej wymienionych skonsolidowanego i skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego. Niniejszy raport nie stanowi opinii z badania sprawozdania finansowego w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku („Ustawa” - tekst jednolity - Dz.U. z 2002 r. Nr 76 poz. 694).

- IV. Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym tak, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 30 czerwca 2004 r., a także jej wynik finansowy za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i w przepisach wydanych na jej podstawie oraz spełniało wymogi przepisów dotyczących emitentów papierów wartościowych, obowiązujących na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej:
- a) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu, oraz
 - b) Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu sprawozdań finansowych**

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej BRE Banku SA (cd.)

- V. Dokonany przez nas przegląd skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Banku nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian, aby sporządzone ono zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach wykonawczych do Ustawy obowiązujących Bank oraz spełniało wymogi określone w par. 58 ust. 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.
- VI. Informacje dotyczące różnic w wartości ujawnionych danych pomiędzy sprawozdaniami sporządzonymi zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniami finansowymi, które zostałyby sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zostały przedstawione zgodnie z interpretacją zamieszczoną w liście do emitentów DSP/R/071/6/3 871/2004 Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 23 lipca 2004 r.
- VII. Kalkulacja funduszy własnych i współczynnika wypłacalności została dokonana z uwzględnieniem zaleceń Generalnego Inspektoratu Nadzoru Bankowego przedstawionych w liście do banków NB-BPN-III-523-28/582/04 z dnia 6 września 2004 r.

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

Antoni F. Reczek
Prezes Zarządu
PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

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

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90011/503

Warszawa, 30 września 2004 r.