

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
z wykonania usługi poświadczającej**

**Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu,**

**VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego**  
ul. Poznańska 16  
53-630 Wrocław

**Sygn. akt: WR VI Ns Rej. KRS 8843/14/876**

oraz

**Zarząd**  
**Bank Zachodni WBK S.A.**  
Rynek 9/11,  
50-950 Wrocław

**Zarząd**  
**Santander Consumer Bank S.A.**  
ul. Strzegomska 42c  
53-611 Wrocław



**KPMG Audyt**  
**Spółka z ograniczoną**  
**odpowiedzialnością sp.k.**  
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 z wykonania usługi poświadczającej**

sporządzona przez Bożenę Graczyk, biegłego rewidenta (dalej „Biegły Rewident”), zatrudnionego w KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., dla Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz Zarządów:

- Spółki Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („BZ WBK S.A.”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008723, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 935.450.890,00 złotych.
- Spółki Santander Consumer Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu („SCB S.A.”), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000040562, posiadającej kapitał zakładowy w wysokości 520.000.000,00 złotych.

BG

## **Zakres usługi**

Biegły Rewident został wyznaczony do przeprowadzenia niezależnej usługi poświadczającej, której przedmiotem była ocena prawdziwości i rzetelności załączonego sprawozdania Zarządu BZ WBK S.A. z dnia 9 kwietnia 2014 roku (dalej "Sprawozdanie") w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego i wniesienia wkładów niepieniężnych na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego w postaci akcji spółki SCB S.A. zgodnie z zawartą umową inwestycyjną (dalej „Umowa Inwestycyjna”), przekazanego Biegłemu Rewidentowi, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (z późniejszymi zmianami) (dalej „KSH”), na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 22 kwietnia 2014 roku (sygnatura akt: WR VI Ns Rej. KRS 8843/14/876).

## **Odpowiedzialność Zarządu**

Zarząd BZ WBK S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz za informacje w nim zawarte. Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej odnoszącego się do przygotowania i przedstawienia Sprawozdania wolnego od istotnych nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów, oraz za prawidłowe prowadzenie ksiąg, na podstawie których Sprawozdanie zostało przygotowane. Zarząd BZ WBK S.A. jest również odpowiedzialny za wybór odpowiedniej metody wyceny wkładów niepieniężnych.

## **Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta**

Zadaniem Biegłego Rewidenta była weryfikacja Sprawozdania przygotowanego przez BZ WBK S.A. i wydanie niezależnej opinii z wykonanej usługi poświadczającej, dającej wystarczającą pewność, na podstawie uzyskanych dowodów, w zakresie prawdziwości i rzetelności Sprawozdania, zgodnie z wymogami art. 312 i art. 431 KSH. Wystarczająca pewność jest niższa od absolutnej pewności.

Biegły Rewident przeprowadził usługę zgodnie z postanowieniami:

- Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 „*Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych*”, wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych;
- Krajowego Standardu Rewizji Finansowej nr 3 „*Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych / skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających*” wydanego przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Standardy te nakładają na Biegłego Rewidenta obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki, w tym wymogami niezależności oraz zaplanowania i przeprowadzenia procedur w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że Sprawozdanie nie zawiera istotnych zniekształceń, a także, aby uzyskać dostateczną podstawę do wyrażenia opinii.

### **Podsumowanie wykonanych procedur**

W ramach przeprowadzonej usługi poświadczającej Biegły Rewident nie przeprowadził badania, przeglądu ani innych procedur w odniesieniu do sprawozdań finansowych BZ WBK S.A. w rozumieniu standardów rewizji finansowej, ani też w odniesieniu do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia tych sprawozdań finansowych. Wobec powyższego opinia Biegłego Rewidenta do Sprawozdania nie stanowi opinii biegłego rewidenta w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (z późniejszymi zmianami).

Wybór procedur zależy od osądu Biegłego Rewidenta, w tym jego oceny ryzyka wystąpienia w Sprawozdaniu istotnego zniekształcenia wskutek celowych działań bądź błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka Biegły Rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z zapewnieniem prawdziwości i rzetelności Sprawozdania, w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają mu zapewnić uzyskanie wystarczających i odpowiednich do okoliczności dowodów, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania w BZ WBK S.A.

W szczególności weryfikacja Sprawozdania polegała na wykonaniu następujących procedur:

- weryfikacja sprawozdanie pod kątem wymogów KSH,
- przegląd stosowanych metod wyceny akcji SCB S.A.,
- przegląd wewnętrznej spójności i matematycznej poprawności wyceny akcji SCB S.A.,
- weryfikacja kluczowych parametrów i założeń zastosowanych do wyceny akcji SCB S.A.,
- weryfikacja kalkulacji liczby nowych akcji BZ WBK S.A., które winny być wyemitowane w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji SCB S.A.

Przeprowadzone przez Biegłego Rewidenta procedury obejmowały również ocenę odpowiedniości zagadnienia będącego przedmiotem usługi oraz stosowności przyjętych przy sporządzaniu Sprawozdania kryteriów.

W ocenie Biegłego Rewidenta uzyskane przez niego dowody stanowią wystarczającą podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

## **Określenie kryteriów**

Kryteria, które BZ WBK S.A. zastosował przygotowując Sprawozdanie oraz dokonując wyboru zasadnej metody wyceny wkładów niepieniężnych określone są w Art. 311 KSH i dotyczą zarówno określenia niezbędnych elementów Sprawozdania jak i zasad wyceny wkładów niepieniężnych.

## **Metody wyceny przyjęte przez Zarząd**

Zarząd BZ WBK S.A. zamierza dokonać podwyższenia kapitału zakładowego BZ WBK S.A. w drodze emisji 5.383.902 akcji serii L, o wartości nominalnej 10 złotych każda, za łączną cenę emisyjną wynoszącą 2.156.414.268,06 złotych. Cena emisyjna jednej akcji, w wysokości 400,53 złotych, została ustalona przez Zarząd BZ WBK S.A. w oparciu o ustalenia zawarte w Umowie Inwestycyjnej, tj. drogą obliczenia średniego kursu akcji z trzech ostatnich miesięcy przed dniem 9 kwietnia 2014 roku.

W celu ustalenia wartości godziwej wnoszonego wkładu niepieniężnego Zarząd BZ WBK S.A. dokonał oszacowania wartości 3.120.000 akcji SCB S.A. (stanowiących 60% udziału w kapitale zakładowym oraz 67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SCB S.A.) w oparciu o podejście dochodowe (z zastosowaniem metody zdyskontowanych dywidend) oraz podejście rynkowe (z zastosowaniem metody porównywalnych banków notowanych na giełdach papierów wartościowych oraz metody porównywalnych transakcji). Zastosowane metody są zgodne z wytycznymi przedstawionymi przez International Valuation Standards Council, z siedzibą w Londynie, Wielka Brytania, w Międzynarodowych Standardach Wycen wydanych w roku 2011.

## **Opinia**

Opinia Biegłego Rewidenta została sformułowana w oparciu o kwestie opisane powyżej i powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

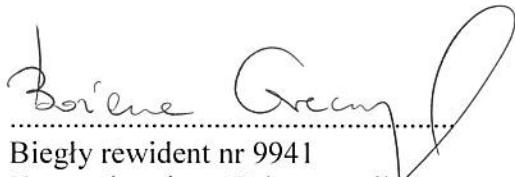
Na podstawie wykonanych procedur, w ocenie Biegłego Rewidenta, we wszystkich istotnych aspektach:

- sprawozdanie zostało przygotowane w sposób prawdziwy i rzetelny, zgodnie z przyjętymi kryteriami,
- zastosowana metoda wyceny wkładów niepieniężnych jest zasadna, oraz
- wartość godziwa wkładów niepieniężnych, w wysokości 2.156.414.400 złotych, odpowiada co najmniej wartości nominalnej obejmowanych za nie akcji.

### Ograniczenia wykorzystania

Niniejsza opinia została sporządzona wyłącznie do użytku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego oraz BZ WBK S.A. dla celów określonych w art. 312 §1 KSH i nie powinna być użyta w jakimkolwiek innym celu i przez jakąkolwiek inną stronę. Opinię należy czytać łącznie ze Sprawozdaniem.

Za KPMG Audyt Spółka z ograniczoną  
odpowiedzialnością sp.k. nr ewidencyjny 3546  
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa



.....  
Biegły rewident nr 9941  
Komandytariusz, Pełnomocnik  
Bożena Graczyk

23 maja 2014 r.  
Warszawa