

---

## **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**Z DNIA 28 KWIETNIA 2018 R.**

**sporządzone przez Zarząd Raiffeisen Bank Polska S.A.**

**zgodnie z przepisami Art. 536 kodeksu spółek handlowych**

**uzasadniające podział**

**Raiffeisen Bank Polska S.A.**

---

## DEFINICJE WYKORZYSTYWANE W SPRAWOZDANIU ZARZĄDU

W niniejszym Sprawozdaniu Zarządu następujące terminy mają przypisane im poniżej znaczenia:

<b>Akcje Podziałowe .....</b>	akcje zwykłe imienne serii L Banku Przejmującego o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda, wyemitowane w wyniku Podziału, których liczba zostanie obliczona według wzoru, o którym mowa w Planie Podziału.
<b>Akcje Referencyjne .....</b>	137.886.467 (sto trzydzieści siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt siedem) akcji z wyemitowanych i istniejących akcji w kapitale zakładowym Banku Dzielonego.
<b>Akcje Referencyjne RBI.....</b>	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 4.1.1.
<b>Bank Dzielony.....</b>	Raiffeisen Bank Polska S.A., spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 14540, NIP: 526-02-05-871, REGON 010000854, z w pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 2.256.683.400 PLN.
<b>Banki .....</b>	Bank Dzielony i Bank Przejmujący.
<b>Bank Przejmujący.....</b>	Bank BGŻ BNP Paribas S.A., spółka akcyjna prawa polskiego z siedzibą w Warszawie (adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa), wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000011571, NIP 526-10-08-546, REGON 010778878, z w pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 84.238.318 PLN.
<b>BNPP .....</b>	BNP Paribas S.A., spółka prawidłowo założona zgodnie z przepisami Republiki Francuskiej i wpisana do Rejestru Handlowego i Spółek w Paryżu pod numerem rejestrowym RCS Paris 662 042 449, z siedzibą pod adresem: 16, boulevard des Italiens, 75009 Paryż, Francja.
<b>Cena Sprzedaży .....</b>	cena sprzedaży płatna za Działalność Podstawową Banku uzgodniona w Umowie Transakcyjnej, tj. kwota 3.250.000.000 PLN (trzy miliardy dwieście pięćdziesiąt milionów złotych).

<b>Działalność Hipoteczna</b> .....	zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do niniejszego Planu Podziału.
<b>Działalność Podstawowa Banku</b> .....	zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do Planu Podziału.
<b>Dzień Podziału</b> .....	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 1.1.
<b>Dzień Referencyjny</b> .....	dzień roboczy bezpośrednio poprzedzający dzień, w którym odpowiedni sąd rejestrowy dokona wpisu do rejestru obniżenia kapitału zakładowego Banku Dzielonego w związku z Podziałem.
<b>GPW</b> .....	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>KNF</b> .....	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>k.s.h.</b> .....	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 1577).
<b>Parytet Wymiany Akcji</b> .....	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 3.1.
<b>Plan Podziału</b> .....	Plan Podziału Banku Dzielonego.
<b>Podmioty Zależne Banku Dzielonego</b> .....	(i) Raiffeisen Financial Services Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska, (ii) Raiffeisen Investment Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska, (iii) Raiffeisen Solutions spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Polska oraz (iv) Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska.
<b>Podwyższenie Kapitału Zakładowego</b> .....	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 3.1.
<b>Podział</b> .....	podział Banku Dzielonego dokonany na warunkach opisanych w Planie Podziału.
<b>Prawo Bankowe</b> .....	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876, ze zm.).
<b>RBI</b> .....	Raiffeisen Bank International AG, spółka założona zgodnie z przepisami prawa austriackiego, wpisana do austriackiego rejestru spółek (Firmenbuch) pod numerem rejestrowym FN 122119 m, z siedzibą pod adresem: Am Stadtpark 9, 1030 Wiedeń, Austria.
<b>Skorygowany Parytet Wymiany Akcji</b> .....	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 3.2.
<b>Umowa Przedpodziałowa</b> .....	umowa zawarta w dniu 19 kwietnia 2018 roku pomiędzy RBI, BNPP, Bankiem Przejmującym oraz Bankiem Dzielonym, dotycząca przeniesienia

	Działalności Podstawowej Banku na rzecz Banku Przejmującego w wyniku Podziału.
<b>Umowa Transakcyjna.....</b>	umowa transakcyjna zawarta w dniu 10 kwietnia 2018 r. pomiędzy RBI, BNPP i Bankiem Przejmującym, dotycząca przeniesienia Działalności Podstawowej Banku na rzecz Banku Przejmującego.
<b>Uprawnieni Akcjonariusze.....</b>	BNPP i RBI; a „Uprawniony Akcjonariusz” oznacza każdego z nich.
<b>Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych.....</b>	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 56).
<b>Ustawa o Usługach Płatniczych .....</b>	ustawa z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2003, ze zm.)
<b>Współczynnik Korekty Rozwodnienia .....</b>	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 3.2.
<b>Zarządy .....</b>	zarząd Banku Dzielonego i zarząd Banku Przejmującego.
<b>Zgoda Organu Antymonopolowego .....</b>	(i) wydanie przez właściwy organ antymonopolowy („ <b>Organ Antymonopolowy</b> ”) (bezwarunkowej lub warunkowej) decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w drodze przejęcia kontroli przez Bank Przejmujący nad Działalnością Podstawową Banku (w tym Podmiotami Zależnymi Banku Dzielonego) zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa; lub (ii) wydanie przez właściwy sąd (w wyniku zaskarżenia przez Bank Przejmujący) prawomocnego wyroku uznającego żądania Banku Przejmującego i zmieniającego decyzję w sprawie zgody na koncentrację; lub (iii) wydanie przez Organ Antymonopolowy decyzji w sprawie umorzenia postępowania lub zwrot przez Organ Antymonopolowy wniosku o wydanie zgody na koncentrację z uwagi na brak wymogu złożenia takiego wniosku w odniesieniu do nabycia kontroli przez Bank Przejmujący nad Działalnością Podstawową Banku (w tym Podmiotami Zależnymi Banku Dzielonego) zgodnie z obowiązującymi przepisami; lub (iv) upływ terminu określonego w obowiązujących przepisach prawa na wydanie przez Organ Antymonopolowy decyzji w sprawie koncentracji, pod warunkiem, że zgodnie z odpowiednimi przepisami w sytuacji braku wydania przez Organ Antymonopolowy decyzji w określonym terminie możliwe jest dokonanie koncentracji bez uzyskania zgody Organu Antymonopolowego.

## **WSTĘP**

W dniu 28 kwietnia 2018 r. Zarząd Banku Dzielonego i Zarząd Banku Przejmującego uzgodnili Plan Podziału, w którym określono, w trybie art. 529 § 1 pkt 4, art. 533 § 1, i art. 534 k.s.h., między innymi sposób przeprowadzenia Podziału oraz Parytet Wymiany Akcji, w związku z czym Zarząd Banku Dzielonego, działając zgodnie z art. 536 k.s.h., sporządził niniejsze Sprawozdanie Zarządu uzasadniające Podział.

### **1. OPIS ZAMIERZONEGO PODZIAŁU**

#### **1.1. Podstawa prawna Podziału**

Podział będzie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. W ramach Podziału zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, tj. Działalność Podstawowa Banku, zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący, podczas gdy pozostała zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, tj. Działalność Hipoteczna, pozostanie w Banku Dzielonym.

Zgodnie z art. 530 § 2 k.s.h., Działalność Podstawowa Banku zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący w dniu dokonania wpisu Podwyższenia Kapitału Zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału („**Dzień Podziału**”).

W wyniku Podziału, zgodnie z art. 531 § 1 k.s.h., Bank Przejmujący przejmie w Dniu Podziału całość praw i obowiązków Banku Dzielonego związanych z Działalnością Podstawową Banku. W związku z powyższym, bezpośrednio po Dniu Podziału, Bank Dzielony zachowa prawa i obowiązki związane z Działalnością Hipoteczną. Działalność Banku Dzielonego będzie ograniczona do Działalności Hipotecznej, a przedsiębiorstwo Banku Przejmującego zostanie powiększone o Działalność Podstawową Banku.

#### **1.2. Wymagane zgody lub zezwolenia regulacyjne**

Podział zostanie przeprowadzony pod warunkiem uzyskania następujących zgód regulacyjnych:

- (a) decyzji KNF w sprawie zezwolenia na Podział zgodnie z art. 124c ust. 2 Prawa Bankowego;
- (b) decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Przejmującego w związku z Podziałem zgodnie z projektem przedstawionym w Załączniku 4 do Planu Podziału zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
- (c) decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Dzielonego w związku z Podziałem zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
- (d) decyzji KNF stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przekroczenia przez BNPP progu 33% kapitału zakładowego i głosów w Banku Dzielonym lub, alternatywnie, upływ ustawowego terminu na zgłoszenie przez KNF sprzeciwu wobec przekroczenia przez BNPP progu 33% kapitału zakładowego i głosów w Banku Dzielonym przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;
- (e) decyzji KNF wydanej zgodnie z przepisami Ustawy o Funduszach Inwestycyjnych potwierdzającej brak sprzeciwu wobec nabycia przez Bank Przejmujący akcji Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. stanowiących więcej niż 50% kapitału zakładowego i głosów w Raiffeisen Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

S.A. lub upływ ustawowego terminu na zgłoszenie przez KNF sprzeciwu wobec powyższego, przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;

- (f) jeżeli będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego dotyczącymi instytucji płatniczych - decyzji KNF wydanej zgodnie z przepisami Ustawy o Usługach Płatniczych, potwierdzającej brak sprzeciwu wobec nabycia przez Bank Przejmujący udziałów Raiffeisen Solutions sp. z o.o. stanowiących więcej niż 50% kapitału zakładowego i głosów w Raiffeisen Solutions sp. z o.o. lub upływ ustawowego terminu na zgłoszenie przez KNF sprzeciwu wobec powyższego nabycia, przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;
- (g) uzyskanie Zgody Organu Antymonopolowego.

### **1.3. Uchwały walnych zgromadzeń Banków**

Przeprowadzenie Podziału będzie wymagało podjęcia uchwał przez walne zgromadzenia Banków, w tym uchwał w sprawie:

- (a) wyrażenia zgody na Plan Podziału oraz
- (b) wyrażenia zgody na zmiany statutu Banku Przejmującego dokonywane w związku z Podziałem przedstawione w Załączniku 4 do Planu Podziału.

### **1.4. Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Przejmującego w związku z Podziałem**

W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Banku Przejmującego zostanie podwyższony w wyniku emisji Akcji Podziałowych, które zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom na podstawie zasad określonych w Planie Podziału.

### **1.5. Obniżenie kapitału zakładowego Banku Dzielonego w związku z Podziałem**

W związku z Podziałem zostanie dokonane obniżenie kapitału zakładowego Banku Dzielonego, w wyniku unicestwienia wszystkich Akcji Referencyjnych.

## **2. EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU**

Podział stanowi część transakcji umożliwiającej zbycie posiadanych przez RBI udziałów w odniesieniu do zasadniczej części działalności Banku Dzielonego, tj. Działalności Podstawowej Banku – w ramach prywatnej transakcji na rzecz innego polskiego banku, którego akcje są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto, powyższa transakcja umożliwi RBI spełnienie zobowiązania wobec KNF w związku z realizacją pierwszej oferty publicznej akcji Banku Dzielonego.

W celu spełnienia powyższego zobowiązania RBI zawarł Umowę Transakcyjną z Bankiem Przejmującym i jego akcjonariuszem dominującym oraz uzgodnił, z zastrzeżeniem spełnienia określonych warunków zawieszających, że Działalność Podstawowa Banku zostanie przeniesiona na rzecz Banku Przejmującego w wyniku Podziału. Dodatkowo oraz w ramach wykonania Umowy Transakcyjnej Bank Dzielony postanowił zawrzeć umowę z Bankiem Przejmującym w celu określenia praw i obowiązków obu Banków w związku z planowanym Podziałem.

Podział jest zgodny ze strategią rozwoju realizowaną przez Zarząd Banku Dzielonego w porozumieniu z akcjonariuszem oraz uwzględniając dynamiczny rozwój polskiego sektora

bankowości i wynikające z tego obciążenia kosztowe i wymogi kapitałowe a także ryzyko nierozzerwanie związane z Działalnością Hipoteczną.

Uwzględniając komplementarność działalności Banków, Podział umożliwi dalszy skuteczny rozwój Działalności Podstawowej Banku w sposób rentowny, przy jednoczesnym uwzględnieniu ekonomii skali i synergii z istniejącą działalnością Banku Przejmującego.

Działalność Hipoteczna Banku Dzielonego obejmuje ograniczony obszar biznesowej działalności, który wymaga szczególnej uwagi w zakresie zarządzania a ze względu na przepisy regulacyjne oraz szczególne wymogi dotyczące konieczności utrzymywania finansowania w walutach obcych był postrzegany jako coraz bardziej obciążający dla rozwoju działalności Banku Dzielonego. Powyższa opinia została także potwierdzona przez rynki zewnętrzne przy próbie wprowadzenia akcji Banku Dzielonego do publicznego obrotu w czerwcu 2017 r.

W powyższych okolicznościach Bank Dzielony przygotował i ma zamiar realizować dalsze wyodrębnienie i rozdzielenie Działalności Podstawowej Banku i Działalności Hipotecznej. Model operacyjny dla Działalności Hipotecznej zakłada „szytą na miarę”, efektywną kosztowo i sprawną strukturę organizacyjną, zarządzaną niezależnie od pozostałej działalności Banku Dzielonego.

W tym celu zamierza się ponadto, aby niezwłocznie po Podziale Bank Dzielony (który będzie wtedy obejmował wyłącznie Działalność Hipoteczną), jako spółka przejmowana, został połączony z RBI, jako spółką przejmującą. Działalność Hipoteczna będzie następnie prowadzona przez nowozałożony polski oddział RBI.

### **3. PARYTET WYMIANY AKCJI**

#### **3.1. Parytet wymiany akcji Banku Dzielonego na akcje Banku Przejmującego**

Parytet wymiany akcji, na podstawie którego Akcje Podziałowe zostaną przydzielone RBI i BNPP z tytułu posiadanych przez nich Akcji Referencyjnych w Dniu Referencyjnym jest następujący: za 1 (jedną) Akcją Referencyjną posiadaną w Dniu Referencyjnym Uprawnionemu Akcjonariuszowi zostanie przyznane 0,3595197657 Akcji Podziałowych („**Parytet Wymiany Akcji**”).

Parytet Wymiany Akcji został ustalony przez strony w Umowie Transakcyjnej i Umowie Przedpodziałowej według wzoru:

$$SER = x / y / z$$

gdzie:

*SER* – Parytet Wymiany Akcji,

*x* – jest równy Cenie Sprzedaży,

*y* – jest równy kwocie 65,56 PLN (sześćdziesiąt pięć złotych i pięćdziesiąt sześć groszy), stanowiącej średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu Banku Przejmującego notowanych na GPW w okresie 30 dni kalendarzowych upływających w dniu 6 kwietnia 2018 r. („**Referencyjna Cena Akcji Banku Przejmującego**”),

*z* – jest równy łącznej liczbie Akcji Referencyjnych.

Jeżeli przed rejestracją Podziału nastąpi rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego, takie podwyższenie kapitału zakładowego będzie dalej nazywane

„**Podwyższeniem Kapitału Zakładowego**” a Parytet Wymiany Akcji zostanie skorygowany poprzez podzielenie go przez współczynnik korekty rozwodnienia (RF) ustalony zgodnie ze Wzorem Korekty Rozwodnienia opisanym w ust. 3.2 poniżej. Jeżeli dokonany zostanie jakikolwiek podział akcji Banku Przejmującego lub jakakolwiek inna zmiana struktury kapitału zakładowego Banku Przejmującego, Parytet Wymiany Akcji zostanie skorygowany odpowiednio

### 3.2. Wzór Korekty Rozwodnienia

Parytet Wymiany Akcji podlegał będzie ewentualnej korekcie z tytułu Podwyższenia Kapitału Zakładowego, która zostanie obliczona według następującego wzoru, ustalonego przez strony w Umowie Transakcyjnej i Umowie Przedpodziałowej:

$$RF = ((SR * PR) + (SI * PI)) / (PR * (SR + SI))$$

gdzie:

*RF* – oznacza współczynnik korekty rozwodnienia („**Współczynnik Korekty Rozwodnienia**”),

*SR* – oznacza liczbę akcji Banku Przejmującego w ostatnim dniu przyjmowania zapisów na akcje w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego,

*PR* – oznacza cenę zamknięcia dla akcji Banku Przejmującego w ostatnim dniu okresu przyjmowania zapisów w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego,

*SI* – oznacza ostateczną liczbę akcji Banku Przejmującego wyemitowanych w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego,

*PI* – oznacza cenę emisyjną akcji Banku Przejmującego w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego.

Korekta rozwodnienia zostanie dokonana w stosunku do Parytetu Wymiany Akcji poprzez podzielenie Parytetu Wymiany Akcji przez Współczynnik Korekty Rozwodnienia („**Skorygowany Parytet Wymiany Akcji**”).

### 3.3. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

Parytet Wymiany Akcji został obliczony przez strony w Umowie Transakcyjnej i Umowie Przedpodziałowej, poprzez podział Ceny Sprzedaży i Referencyjnej Ceny Akcji Banku Przejmującego i liczby Akcji Referencyjnych. Cena Sprzedaży została ustalona w wyniku negocjacji.

### 3.4. Rekomendacje dotyczące Parytetu Wymiany Akcji

Przy ustalaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Banku Przejmującego uwzględnił opinię typu „*fairness opinion*” przygotowaną przez mCorporate Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## 4. ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI BANKU PRZEJMUJĄCEGO

### 4.1. Sposób obliczenia liczby Akcji Podziałowych

- 4.1.1. Liczba Akcji Referencyjnych należących do RBI („**Akcje Referencyjne RBI**”) zostanie ustalona jako liczba, która, na podstawie Parytetu Wymiany Akcji lub, odpowiednio, Skorygowanego Parytetu Wymiany Akcji skutkuje emisją Akcji Podziałowych w liczbie



równiej 9,8% (dziewięć i osiem dziesiątych procenta) łącznego kapitału zakładowego Banku Przejmującego w Dniu Podziału (po emisji akcji w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego i Akcji Podziałowych), przy czym liczba ta zostanie zaokrąglona do najbliższej liczby całkowitej, jeżeli nie jest liczbą całkowitą.

- 4.1.2. Liczba Akcji Referencyjnych należących do BNPP będzie równa łącznej liczbie Akcji Referencyjnych pomniejszonej o liczbę Akcji Referencyjnych RBI.
- 4.1.3. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom na podstawie Parytetu Wymiany Akcji lub, odpowiednio, Skorygowanego Parytetu Wymiany Akcji, w sposób określony poniżej:
  - (a) łączna liczba Akcji Podziałowych zostanie określona poprzez pomnożenie łącznej liczby Akcji Referencyjnych posiadanych przez Uprawnionych Akcjonariuszy w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany Akcji lub, odpowiednio, Skorygowany Parytet Wymiany Akcji, oraz zaokrąglenie iloczynu do najbliższej liczby całkowitej (jeżeli iloczyn nie jest liczbą całkowitą); oraz
  - (b) liczba Akcji Podziałowych, które zostaną przydzielone RBI zostanie określona poprzez pomnożenie liczby Akcji Referencyjnych RBI przez Parytet Wymiany Akcji lub, odpowiednio, Skorygowany Parytet Wymiany Akcji, oraz zaokrąglenie iloczynu do najbliższej liczby całkowitej (jeżeli iloczyn nie jest liczbą całkowitą); oraz
  - (c) liczba Akcji Podziałowych, które zostaną przydzielone BNPP zostanie określona jako łączna liczba Akcji Podziałowych pomniejszona o liczbę Akcji Podziałowych przydzielonych RBI zgodnie z pkt. (b) powyżej.
- 4.1.4. Uprawnionym Akcjonariuszom nie zostaną przyznane żadne dopłaty w znaczeniu art. 529 § 3 k.s.h.

## **4.2. Akcje Banku Dzielonego po Podziale**

W wyniku Podziału:

- (a) BNPP przestanie być akcjonariuszem Banku Dzielonego w wyniku unicestwienia wszystkich akcji Banku Dzielonego posiadanych przez BNPP; oraz
- (b) RBI będzie jedynym akcjonariuszem Banku Dzielonego, posiadającym 100% akcji oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Dzielonego.

## **5. SZCZEGÓLNE TRUDNOŚCI ZWIĄZANE Z WYCENĄ BANKU DZIELONEGO**

W związku z wyceną aktywów i akcji Banku Dzielonego nie wynikły żadne szczególne trudności.

## **6. INFORMACJE DODATKOWE**

### **6.1. Dzień, od którego Akcje Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach Banku Przejmującego**

Jeżeli Akcje Podziałowe zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Akcjonariusza do dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 2 k.s.h., określonego w 2019 r., z tym dniem włącznie, Akcje Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach po zakończeniu roku obrotowego upływającego w dniu 31 grudnia 2018 r. Jednakże jeżeli Akcje Podziałowe zostaną po raz pierwszy zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych Uprawnionego Akcjonariusza po dniu dywidendy ustalonym w 2019 r., Akcje

Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach po zakończeniu roku obrotowego upływającego w dniu 31 grudnia 2019 r.

**6.2. Prawa przyznane przez Bank Przejmujący akcjonariuszom oraz innym osobom szczególnie uprawnionym w Banku Dzielonym**

Nie planuje się przyznania jakichkolwiek szczególnych praw akcjonariuszom Banku Dzielonego lub jakimkolwiek innym osobom posiadającym szczególne prawa w Banku Dzielonym.

**6.3. Szczególne korzyści dla członków organów Banków oraz innych osób uczestniczących w Podziale**

Na podstawie uchwały rady nadzorczej Banku Dzielonego oraz kontraktów menedżerskich, członkowie zarządu Banku Dzielonego uprawnieni są do „Premii Podziałowej” oraz „Premii za Zamknięcie Transakcji” zgodnie z postanowieniami kontraktów menedżerskich. Szacuje się, że łączna wartość Premii Podziałowych i Premii za Zamknięcie Transakcji nie przekroczy kwoty 12.105.236 PLN, z uwzględnieniem składek na ubezpieczenie społeczne płatnych przez pracodawcę.

Dodatkowo, zgodnie z programem motywacyjnym skierowanym do wybranych pracowników RBPL, pracownicy ci są uprawnieni, pod pewnymi warunkami do premii związanych z przygotowaniem i realizacją Podziału i zamknięcia transakcji, zgodnie z indywidualnymi informacjami o przyznaniu nagrody w „Projekcie Podziału i Zamknięcia Transakcji”. Szacuje się, że łączna wartość powyższych premii dla pracowników nie przekroczy kwoty 19.717.575 PLN, włącznie ze składkami na ubezpieczenie społeczne płatnymi przez pracodawcę.


**7. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA**

Ekonomiczne i finansowe korzyści tak dla obydwu Banków jak i dla ich akcjonariuszy pozwalają na stwierdzenie, że Podział jest uzasadniony pod względem strategicznym, operacyjnym i kosztowym.

W związku z powyższym Zarząd Banku Dzielonego rekomenduje walnemu zgromadzeniu Banku Dzielonego podjęcie uchwały wyrażającej zgodę na realizację Planu Podziału oraz na dokonanie zmian statutu Banku Dzielonego wynikających z Podziału.

*W imieniu Raiffeisen Bank Polska S.A.:*

**Prezes Zarządu**

  
Piotr Szarniecki

---

**Członek Zarządu**

  
Michael Hoellerer

---