
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DNIA 29 KWIETNIA 2016 R.

sporządzone przez Zarząd Banku BPH S.A.

w związku z art. 536 Kodeksu spółek handlowych

**uzasadniające podział
Banku BPH S.A.**

DEFINICJE WYKORZYSTANE W SPRAWOZDANIU ZARZĄDU

Następujące terminy użyte są w poniższym Sprawozdaniu Zarządu w następującym znaczeniu:

- Akcje Podziałowe** nie mniej niż 1 (jedna) oraz nie więcej niż [Y] (gdzie [Y] oznacza maksymalną liczbę) akcji zwykłych na okaziciela serii J w kapitale zakładowym Banku Przejmującego o wartości nominalnej 10 (dziesięć) PLN każda, wyemitowanych w związku z Podziałem z uwzględnieniem Parytetu Wymiany Akcji, skorygowanego zgodnie ze Wzorem Korekty Rozwodnienia opisanym w pkt 3.2.
- Akcjonariusze GE** oznacza: (i) GE Investments Poland sp. z o.o., spółkę prawa polskiego z siedzibą w Gdańsku, wpisaną do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000103388; lub (ii) DRB Holdings B.V., spółkę prawa holenderskiego, z siedzibą w Amsterdamie, wpisaną do rejestru handlowego (*Kamer van Koophandel*) pod numerem 24272907; lub (iii) Selective American Financial Enterprises, Inc., spółkę prawa stanu Delaware, wpisaną do rejestru pod numerem 2241439, z siedzibą pod adresem: 901 Main Avenue, Norwalk, CT 06851; (iv) lub podmioty powiązane z podmiotami wskazanymi w pkt (i) – (iii).
- Akcjonariusze Wydzielani**..... oznacza jakąkolwiek osobę lub podmiot będący właścicielem akcji BPH zapisanych, na Dzień Referencyjny, na rachunku papierów wartościowych lub wpisanych do odpowiedniego rejestru prowadzonego przez dom maklerski, bank prowadzący działalność maklerską lub, w przypadku rachunków zbiorczych, podmiot wskazany podmiotowi prowadzącemu taki rachunek zbiorczy przez posiadacza takiego rachunku jako podmiot uprawniony z akcji BPH zapisanych na takim rachunku, z wyjątkiem Akcjonariuszy GE.
- Alior Bank, Bank Przejmujący**..... Alior Bank S.A., z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000305178, NIP 1070010731, z w pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 727.074.630,00 PLN.
- Banki** BPH i Bank Przejmujący.
- BPH, Bank Dzielony** Bank BPH S.A., z siedzibą w Gdańsku, pod adresem: ul. Płk. Jana Pałubickiego 2, 80-175 Gdańsk, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Gdańska-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego, pod numerem KRS 0000010260, NIP 6750000384, z w pełni opłaconym kapitałem zakładowym w wysokości 383.339.555,00 PLN.

- Działalność Hipoteczna**..... zorganizowana część przedsiębiorstwa BPH prowadząca działalność bankową związaną z kredytami zabezpieczonymi hipotecznie na nieruchomościach, które zostały udzielone osobom fizycznym (poza Kasą Mieszkaniową) dla celów niezwiązanych z prowadzeniem działalności gospodarczej ani gospodarstwa rolnego a także obejmującą prawa i obowiązki wyłączone z zakresu Działalności Wydzielanej (zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do Planu Podziału).
- Działalność Wydzielana**..... zorganizowana część przedsiębiorstwa BPH związana z wykonywaniem działalności BPH z wyłączeniem Działalności Hipotecznej.
- Dzień Podziału** dzień, w którym Podział stanie się skuteczny, tj. data dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału.
- Dzień Referencyjny** data, na którą zostanie ustalona lista uprawnionych akcjonariuszy zgodnie z zasadami określonymi w Planie Podziału.
- GPW** Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- k.s.h.** ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r., poz. 1030, ze zm.).
- KDPW** Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
- KNF** Komisja Nadzoru Finansowego.
- Parytet Wymiany Akcji** uzgodniony parytet wymiany akcji BPH na akcje Banku Przejmującego obliczony zgodnie z zasadami opisanymi w pkt 3.
- Plan Podziału**..... plan podziału sporządzony zgodnie z art. 533 k.s.h. i podpisany przez Zarząd BPH i Alior Banku w dniu 29 kwietnia 2016 r.
- Podział**..... podział BPH dokonany na warunkach opisanych w Planie Podziału.
- Prawo Bankowe**..... ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 r., poz. 128, ze zm.).
- Ustawa o Ofercie** ustawa o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r.

poz. 1382, ze zm.).

Zarządy zarząd BPH i zarząd Banku Przejmującego.

Zgoda Organu Antymonopolowego... (i) wydanie przez właściwy organ antymonopolowy („**Organ Antymonopolowy**”) (bezwarunkowej lub warunkowej) decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w drodze przejęcia kontroli nad Działalnością Wydzielaną zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa ochrony konkurencji; lub (ii) wydanie przez właściwy sąd (w wyniku zaskarżenia przez Bank Przejmujący decyzji Organu Antymonopolowego) 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 transakcji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa ochrony konkurencji; lub (iv) upływ terminu określonego w obowiązujących przepisach prawa ochrony konkurencji na wydanie przez Organ Antymonopolowy decyzji w sprawie koncentracji, pod warunkiem, że zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa ochrony konkurencji w sytuacji braku wydania przez Organ Antymonopolowy decyzji w określonym terminie możliwe jest dokonanie koncentracji bez uzyskania zgody Organu Antymonopolowego.

WSTĘP

Dnia 29 kwietnia 2016 r., BPH i Alior Bank podpisały Plan Podziału, w którym określiły, zgodnie z art. 529 § 1 punkt 4, art. 533 § 1, oraz art. 534 k.s.h., między innymi sposób, w jaki Podział zostanie przeprowadzony oraz Parytet Wymiany Akcji, wobec czego Zarząd Banku BPH, działając na podstawie art. 536 k.s.h., przygotował niniejsze Sprawozdanie Zarządu zawierające uzasadnienie Podziału.

1. SPOSÓB DOKONANIA PODZIAŁU

1.1. Podstawa prawna Podziału

Podział będzie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h. W ramach Podziału część działalności BPH, tj. Działalność Wydzielana, zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący, podczas gdy pozostała część działalności BPH, tj. Działalność Hipoteczna, pozostanie w BPH.

Zgodnie z art. 530 § 2 k.s.h., Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący w dacie rejestracji 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 BPH związanych z Działalnością Wydzielaną. W związku z powyższym, bezpośrednio po Dniu Podziału, BPH będzie prowadzić działalność ograniczoną do Działalności Hipotecznej, a Działalność Wydzielana stanie się częścią działalności Banku Przejmującego.

Dnia 31 marca 2016 r. Akcjonariusze GE oraz Alior Bank zawarli umowę sprzedaży akcji oraz podziału, w której wyrazili zamiar wydzielenia Działalności Wydzielanej na rzecz Alior Banku. Ponadto, w dniu 1 kwietnia 2016 r. Akcjonariusze GE, Alior Bank i BPH zawarli umowę o współpracy przed podziałem dotyczącą współpracy w przedmiocie Podziału. Informacja o zawarciu powyższych umów została zawarta w raporcie bieżącym BPH nr 10/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.

1.2. Wymagane zgody lub zezwolenia regulacyjne

Podział zostanie przeprowadzony pod warunkiem uzyskania następujących zgód regulacyjnych:

- decyzji KNF w sprawie zezwolenia na Podział zgodnie z art. 124c ust. 2 Prawa Bankowego;
- 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 i w związku z art. 31 ust. 3 Prawa Bankowego;
- decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu BPH w związku z Podziałem zgodnie z art. 34 ust. 2 i w związku z art. 31 ust. 3 Prawa Bankowego;
- decyzji KNF stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przekroczenia przez Bank Przejmujący progu 33%, 50% lub więcej głosów na walnym zgromadzeniu BPH lub, alternatywnie, upływu ustawowego terminu na doręczenie decyzji zawierającej sprzeciw w tym zakresie, zgodnie z art. 25 Prawa Bankowego;
- jeżeli będzie to wymagane – decyzji KNF stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przekroczenia przez GE Investments Poland sp. z o.o. progu 50% głosów na walnym zgromadzeniu BPH lub, alternatywnie, upływu ustawowego terminu na doręczenie decyzji zawierającej sprzeciw w tym zakresie – zgodnie z art. 25 Prawa Bankowego; oraz
- Zgody Organu Antymonopolowego.

1.3. Uchwały walnych zgromadzeń Banków

Zgodnie z art. 541 k.s.h., przeprowadzenie Podziału będzie wymagało podjęcia uchwał przez walne zgromadzenia Banków, w tym uchwał w sprawie:

- (i) wyrażenia zgody na Plan Podziału;
- (ii) wyrażenia zgody na zmiany statutu Banku Przejmującego dokonywane w związku z Podziałem przedstawione w Załączniku 4 do Planu Podziału; oraz
- (iii) wyrażenia zgody na zmiany statutu Banku Dzielonego dokonywane w związku z Podziałem.

1.4. Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Przejmującego w związku z Podziałem

W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Banku Przejmującego zostanie podwyższony o nie mniej niż 10 (dziesięć) PLN oraz o nie więcej niż [X] PLN (gdzie [X] oznacza maksymalną wysokość podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w związku z Podziałem, obliczoną z uwzględnieniem Parytetu Wymiany Akcji, skorygowanego zgodnie ze Wzorem Korekty Rozwodnienia opisanym w pkt 3.2) w drodze emisji Akcji Podziałowych, które zostaną przyznane Akcjonariuszom Wydzielanym na zasadach opisanych w punktach 5 i 6 Planu Podziału.

Bank Przejmujący podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W tym celu Bank Przejmujący złoży do KNF wniosek o zatwierdzenie odpowiedniego dokumentu ofertowego zgodnie z Ustawą o Ofercie, jeżeli dokument taki będzie wymagany, i złoży wniosek o rejestrację Akcji Podziałowych w KDPW oraz wniosek do GPW o wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym. Ponadto, jeżeli oferta Akcji Podziałowych będzie stanowiła ofertę publiczną w rozumieniu Ustawy o Ofercie, wskazany wyżej odpowiedni dokument ofertowy będzie dotyczył również takiej oferty publicznej.

1.5. Obniżenie kapitału zakładowego BPH w związku z Podziałem

W związku z Podziałem zostanie dokonane obniżenie kapitału zakładowego BPH, wskutek którego Akcjonariusze GE staną się jedynymi akcjonariuszami BPH, a wszystkie akcje BPH znajdujące się w posiadaniu Akcjonariuszy Wydzielanych przestaną istnieć.

W związku z Podziałem zostanie dokonane obniżenie kapitału zakładowego BPH o kwotę równą iloczynowi liczby akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy Wydzielanych na dzień odbycia walnego zgromadzenia BPH zatwierdzającego Podział oraz ich wartości nominalnej. Taka liczba akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy Wydzielanych na dzień odbycia walnego zgromadzenia BPH zatwierdzającego Podział zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$S_{DS} = T - S_{GE}$$

gdzie: S_{DS} – oznacza liczbę akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy Wydzielanych, tj. liczbę akcji, które przestaną istnieć w wyniku Podziału i o którą zostanie obniżona łączna wartość nominalna kapitału zakładowego BPH; T – oznacza łączną liczbę akcji w kapitale zakładowym BPH; a S_{GE} – oznacza łączną liczbę akcji będących w posiadaniu Akcjonariuszy GE, która zostanie przekazana zarządowi BPH przez Akcjonariuszy GE w formie zawiadomienia przed zgromadzeniem akcjonariuszy BPH zatwierdzającym Podział.

Zarząd BPH jest uprawniony do: (i) obliczenia dokładnej liczby akcji, które przestaną istnieć w wyniku Podziału; oraz (ii) obliczenia kwoty obniżenia kapitału zakładowego na podstawie powyższego wzoru; oraz (iii) zaproponowania odpowiedniego uzupełnienia do uchwały w sprawie obniżenia kapitału zakładowego BPH, która ma zostać podjęta przez walne zgromadzenie akcjonariuszy BPH, i która stanowi Załącznik 2 do Planu Podziału.

2. EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU

Przystąpienie do procesu analizy strategicznych opcji sprzedaży udziału Akcjonariuszy GE w BPH zostało po raz pierwszy podane do wiadomości publicznej w październiku 2014 r. (raport bieżący Banku BPH S.A. nr 19/2014 z dnia 15 października 2014 r.). W kwietniu 2015 r. General Electric Company ogłosiła, że zredukuje wielkość swojej działalności finansowej poprzez sprzedaż większości aktywów GE Capital i skoncentrowanie się na ciągłych inwestycjach oraz rozwoju swojej działalności przemysłowej o światowym zasięgu (raport bieżący Banku BPH S.A. nr 6/2015 z dnia 10 kwietnia 2015 r.). W czerwcu 2015 r. General Electric Company podała do wiadomości publicznej informację, że jest w trakcie analizowania kilku potencjalnych scenariuszy realizacji transakcji w związku ze sprzedażą swojego większościowego pakietu akcji BPH, w tym pełnego wydzielenia portfela hipotecznego BPH ze sprzedaży (raport bieżący Banku BPH S.A. nr 12/2015 z dnia 9 czerwca 2015 r.).

W dniu 31 marca 2016 r., po wielomiesięcznym procesie sprzedaży, Akcjonariusze GE i Alior Bank zawarli umowę sprzedaży akcji i podziału. W dniu 1 kwietnia 2016 r. Alior Bank, Akcjonariusze GE oraz BPH zawarli umowę o współpracy przed podziałem. Podział jest konsekwencją ww. umów.

Akcjonariusze GE podjęli decyzję – wynikającą z globalnej strategii General Electric Company – o ograniczeniu swojej działalności bankowej i zbyciu większości aktywów GE Capital.

Nabycie przez Bank Przejmujący Działalności Wydzielanej z BPH odpowiada wielokrotnie komunikowanej i konsekwentnie realizowanej przez Zarząd Alior Banku strategii rozwoju, opartej o dynamiczny wzrost organiczny wsparty o wykorzystywanie oraz akwizycje, w połączeniu z osiągnięciem najwyższych poziomów zwrotu z kapitału.

Od momentu rozpoczęcia swojej działalności Alior Bank koncentrował się na udzielaniu, wysokomarżowych, niezabezpieczonych kredytów dla sektora klientów detalicznych. Głównym uzupełnieniem oferty kredytowej w powyższym zakresie pozostają kredyty hipoteczne oraz mieszkaniowe w PLN dla klientów indywidualnych, a także w przypadku przedsiębiorstw, kredyty przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej oraz inwestycyjnej. W efekcie opisanej powyżej strategii działania portfel kredytowy Alior Banku charakteryzuje się, w porównaniu do średniej rynkowej, wyższym udziałem wysokomarżowych kredytów niezabezpieczonych dla sektora klientów detalicznych, co pozwala na utrzymywanie wysokiego poziomu osiągniętej przez Bank Przejmujący marży odsetkowej netto przy akceptowalnym, zarządzalnym poziomie kosztów ryzyka.

W świetle powyższego, nabycie znaczącego portfela kredytów mieszkaniowych, denominowanych głównie w CHF, z racji swojej stosunkowo niskiej dochodowości, nie był w sferze zainteresowań Banku Przejmującego. Kolejnym, nie mniej istotnym czynnikiem, który miał wpływ na brak zainteresowania ze strony Alior Banku nabyciem portfela kredytów mieszkaniowych denominowanych w CHF, pozostaje brak możliwości zapewnienia przez Alior Bank, przy obecnej sytuacji rynkowej, efektywnych źródeł jego finansowania.

Jednocześnie, nabycie wyłącznie Działalności Wydzielanej, wraz z atrakcyjnym i uzupełniającym portfelem depozytów i kredytów, skuteczność operacyjna Alior Banku we wdrażaniu procesów integracyjnych oraz nowoczesna i wysokowydajna struktura informatyczna umożliwią Bankowi Przejmującemu wzmocnienie jego obecności na rynku, zwiększenie skali działalności oraz osiągnięcie najwyższych możliwych synergii przy jednoczesnym zminimalizowaniu kosztów integracji.

Nabycie Działalności Wydzielanej będzie korzystne dla klientów obu Banków (ulepszona oferta produktowa, rozbudowana sieć dystrybucyjna oraz efektywne procesy sprzedaży i wsparcia), dla akcjonariuszy (wyższy zwrot z zainwestowanego kapitału możliwy do osiągnięcia dzięki synergii powiązanych kosztów i przychodów) i umożliwi Alior Bankowi

uzyskać pozycję jednego z największych graczy na polskim rynku bankowym. Jednocześnie Podział jest jedyną formą prawną transakcji, która zapewni oczekiwane zabezpieczenie prawne wszystkim zainteresowanym stronom i inwestorom oraz kontynuację działalności gospodarczej zarówno w ramach Działalności Hipotecznej, jak i Działalności Wydzielanej bezpośrednio po dokonaniu wpisu Podziału do właściwego rejestru.

3. PARYTET WYMIANY AKCJI

3.1. Parytet wymiany akcji BPH na akcje Alior Banku

Parytet Wymiany Akcji, na podstawie którego Akcjonariusze Wydzielani (z zastrzeżeniem art. 550 § 1 k.s.h.) otrzymają Akcje Podziałowe jest następujący: za 1 (jedną) akcję BPH, Akcjonariuszom Wydzielanym zostanie przyznane 0,44 (czterdzieści cztery setne) Akcji Podziałowej. Wskazany powyżej Parytet Wymiany Akcji zostanie skorygowany poprzez jego podzielenie przez współczynnik korekty rozwodnienia (RF) ustalony zgodnie ze Wzorem Korekty Rozwodnienia opisanym w pkt 3.2 poniżej.

3.2. Wzór Korekty Rozwodnienia:

Korekta rozwodnienia będzie obliczona według następującego wzoru:

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

gdzie:

RF – współczynnik korekty rozwodnienia

SR – liczba akcji Alior Banku w dniu prawa poboru akcji serii I Alior Banku

PR – kurs zamknięcia akcji Alior Banku w dniu prawa poboru akcji serii I Alior Banku

SI – ostateczna liczba akcji serii I Alior Banku wyemitowana w ofercie publicznej z zachowaniem prawa poboru

PI – cena emisyjna akcji serii I Alior Banku

3.3. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

Do określenia Parytetu Wymiany Akcji zostały użyte m.in. trzy powszechnie akceptowane metody wyceny:

- metoda zdyskontowanych dywidend przedstawia wartość banku jako sumę zdyskontowanych przyszłych oczekiwanych dywidend;
- metoda spółek porównywalnych w oparciu o mnożniki wyceny obliczone w wyniku analizy porównywalnych spółek giełdowych;
- kapitalizacja rynkowa w oparciu o notowania akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3.4. Rekomendacja dotycząca Parytetu Wymiany Akcji

Przy dokonywaniu wyceny Banków oraz ustalaniu Parytetu Wymiany Akcji: (i) zarząd BPH uwzględnił opinię typu *fairness opinion* sporządzoną przez Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Corporate Finance sp. k., i (ii) Zarząd Banku Przejmującego uwzględnił opinię typu *fairness opinion* sporządzoną przez IPOPEMA Securities S.A.

4. ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI BANKU PRZEJMUJĄCEGO

4.1. Akcje BPH po dokonaniu Podziału

W wyniku Podziału:

- (i) Akcjonariusze GE nie staną się akcjonariuszami Banku Przejmującego i pozostaną jedynie akcjonariuszami BPH posiadającymi łącznie 100% akcji w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy BPH; oraz
- (ii) pozostali akcjonariusze BPH, tj. Akcjonariusze Wydzielani, nie będą już akcjonariuszami BPH. Z zastrzeżeniem treści następnego zdania, w wyniku Podziału oraz na Dzień Podziału, Akcjonariusze Wydzielani staną się akcjonariuszami Banku Przejmującego i takim Akcjonariuszom Wydzielanym zostaną przyznane Akcje Podziałowe w oparciu o Parytet Wymiany Akcji.

Zgodnie z art. 550 § 1 k.s.h., nie zostaną wyemitowane żadne Akcje Podziałowe w zamian za akcje posiadane przez Bank Przejmujący w kapitale zakładowym BPH, oraz nie zostaną wyemitowane żadne Akcje Podziałowe w zamian za ewentualne akcje własne posiadane przez BPH.

4.2. Sposób obliczenia liczby Akcji Podziałowych oraz wartości Dopłat

- 4.2.1 Liczba Akcji Podziałowych, która zostanie przyznana każdemu z Akcjonariuszy Wydzielanych zostanie ustalona poprzez pomnożenie liczby akcji BPH posiadanych przez danego Akcjonariusza Wydzielanego w Dniu Referencyjnym przez Parytet Wymiany Akcji, a następnie zaokrąglenie uzyskanego iloczynu w dół do najbliższej liczby całkowitej (jeżeli iloczyn nie jest liczbą całkowitą).
- 4.2.2 Każdy Akcjonariusz Wydzielany, któremu, w wyniku zaokrąglenia, o którym mowa w pkt 4.2.1 nie przyznano ułamka Akcji Podziałowych, do którego był uprawniony zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji, otrzyma dopłatę gotówkową („**Dopłata**”).
- 4.2.3 Dopłata wymagalna i należna na rzecz danego Akcjonariusza Wydzielanego zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$D = A \times W,$$

gdzie: **D** – oznacza Dopłatę; **A** – oznacza ułamek, o który zaokrąglono iloczyn, o którym mowa w pkt 4.2.1; a **W** – oznacza średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Banku Przejmującego ważonej wolumenem obrotu w ciągu 30 (trzydziestu) kolejnych dni notowań akcji w kapitale zakładowym Banku Przejmującego na GPW poprzedzających Dzień Referencyjny.

Kwota należnej Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 PLN), przy czym 0,005 PLN zostanie zaokrąglone w górę.

Dopłaty zostaną wypłacone Akcjonariuszom Wydzielanym w terminie do 14 dni od Dnia Referencyjnego za pośrednictwem KDPW.

Ponieważ zgodnie z art. 550 § 1 k.s.h. w zamian za akcje posiadane przez Bank Przejmujący w kapitale zakładowym BPH na Dzień Referencyjny nie zostaną wyemitowane żadne Akcje Podziałowe, Bank Przejmujący nie będzie uprawniony do otrzymania Dopłaty.

- 4.2.4 Ograniczenie wynikające z art. 529 § 3 k.s.h. będzie miało zastosowanie do Dopłat. Wypłata Dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Banku Przejmującego. Dopłaty zostaną pomniejszone o należną kwotę podatku dochodowego, o ile taki podatek będzie naliczany od Dopłat zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.2.5 Przed Dniem Podziału zarząd Banku Przejmującego złoży oświadczenie, o którym mowa w art. 310 k.s.h. w związku z art. 532 k.s.h., określające liczbę Akcji Podziałowych, z tym zastrzeżeniem, że zarząd Banku Przejmującego może podjąć decyzję o złożeniu takiego oświadczenia po Dniu Podziału. W takim przypadku oświadczenie zostanie złożone w ciągu 15 (piętnastu) dni roboczych od Dnia Referencyjnego. Oświadczenie będzie dotyczyło: (i) liczby Akcji Podziałowych przyznanych Akcjonariuszom Wydzielanym zgodnie z zasadami

określonymi w pkt 4.2.1; lub (ii) liczby akcji objętych przez instytucję finansową, o której mowa w punkcie 4.2.6.

- 4.2.6 W ciągu 15 (piętnastu) dni roboczych od Dnia Referencyjnego zarząd Banku Przejmującego podejmie wszelkie starania w celu zapewnienia, że Akcje Podziałowe, które nie zostały przyznane Akcjonariuszom Wydzielanym w wyniku zaokrąglenia w dół zgodnie z pkt 4.2.1 zostaną objęte przez instytucję finansową wybraną przez zarząd Banku Przejmującego. Akcje Podziałowe zostaną objęte za cenę stanowiącą średnią arytmetyczną ceny jednej akcji Alior Banku ważonej wolumenem obrotu w ciągu 30 (trzydziestu) kolejnych dni notowań akcji w kapitale zakładowym Alior Banku na GPW poprzedzających Dzień Referencyjny.

5. SZCZEGÓLNE PROBLEMY ZWIĄZANE Z WYCENĄ BANKÓW

W trakcie wyceny aktywów i akcji BPH nie pojawiły się szczególne problemy.

6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. Dzień, od którego akcje podziałowe będą uczestniczyły w zyskach Banku Przejmującego

Akcje Podziałowe przyznane Akcjonariuszom Wydzielanym będą uczestniczyły w podziale zysku wypracowanego przez Bank Przejmujący za rok obrotowy rozpoczęty 1 stycznia roku, w którym Podział zostanie wpisany do rejestru sądowego.

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

Nie planuje się przyznawać żadnych praw na rzecz akcjonariuszy BPH ani innych osób posiadających szczególne prawa w BPH.

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

W przypadku realizacji Podziału, zastosowanie będą miały następujące programy określające szczególne korzyści dla członków organów spółek, a także innych osób uczestniczących w Podziale:

(i) Program Premiowania Kontynuacji Zatrudnienia skierowany do wybranej grupy kluczowych dla Banku Dzielonego pracowników (w tym Członków Zarządu) premiujący pozostanie w stosunku pracy z Bankiem Dzielonym, a następnie w odniesieniu do pracowników przenoszonych w ramach Podziału do Banku Przejmującego, pozostanie w stosunku pracy z Bankiem Przejmującym w szczególnym okresie poprzedzającym realizację Podziału oraz w okresie następującym bezpośrednio po Podziale. Koszty programu szacowane są na kwotę nie wyższą niż 20 milionów złotych i w całości zostaną sfinansowane przez grupę kapitałową GE.

(ii) bonus transakcyjny skierowany do grupy pracowników Banku Dzielonego (w tym Członków Zarządu) kluczowych w procesie Podziału. Wypłata bonusów transakcyjnych w programie uwarunkowana jest m.in. skutecznym zakończeniem procesu Podziału oraz koniecznością realizacji założonych celów biznesowych. Koszty w programie bonusów transakcyjnych nie powinny przekroczyć kwoty 13 milionów złotych, jakkolwiek Alior Bank oraz Akcjonariusze GE mogą postanowić o zwiększeniu powyższej kwoty.

Na dzień uzgodnienia Planu Podziału w Banku Przejmującym nie przyjęto żadnego programu przyznającego szczególne korzyści członkom organów Banku Przejmującego oraz innym osobom uczestniczącym w Podziale.

7. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA

Korzyści ekonomiczne i finansowe, zarówno dla samych Banków jak i ich akcjonariuszy,

pozwalają wnioskować, że Podział jest uzasadniony z punktu widzenia strategii, działalności i kosztów.

Wobec powyższego, Zarząd BPH rekomenduje walnemu zgromadzeniu BPH podjęcie uchwał wyrażających zgodę na realizację Planu Podziału oraz wprowadzających zmiany do statutu BPH wynikające z Podziału.

W imieniu Banku BPH S.A.:



Richard Gaskin
Prezes Zarządu



Grzegorz Jurczyk
Wiceprezes Zarządu