

**Opinia Zarządu BNP Paribas Banku Polska S.A.  
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii O oraz  
przedstawiająca sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O**

Zarząd BNP Paribas Banku Polska S.A. („Bank”), działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („KSH”), przedstawia Akcjonariuszom zebranych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu BNP Paribas Banku Polska S.A. następującą opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii O oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O.

**I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii O**

W opinii Zarządu Banku wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru akcji serii O jest uzasadnione interesem Banku.

Emisja akcji serii O jest dokonywana w związku z obniżeniem kapitału zakładowego w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji na podstawie art. 457 § 1 pkt 1 KSH. Obniżenie kapitału następuje równocześnie z podniesieniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O co najmniej do pierwotnej wysokości kapitału przed jego obniżeniem. Wspomniane powyżej połączenie obniżenia kapitału z jego równoczesnym podwyższeniem pozwala Bankowi na zmniejszenie wartości nominalnej akcji z wyłączeniem obowiązku przeprowadzenia tzw. postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 456 KSH, którego przeprowadzenie przez Bank nie byłoby wskazane (bez uszczerbku dla interesu wierzycieli Banku). Z kolei, celem obniżenia kapitału zakładowego jest zmniejszenie wartości nominalnej akcji Banku, co ułatwi pozyskiwanie kapitałów przez Bank w drodze emisji nowych akcji. W szczególności taka operacja powinna ułatwić ustalenie ceny emisyjnej akcji serii O na poziomie atrakcyjnym dla inwestorów. Obniżenie kapitału zakładowego zostanie dokonane bez jakichkolwiek wypłat na rzecz akcjonariuszy oraz pozwoli na utrzymanie funduszy własnych Banku na dotychczasowym poziomie, przy czym fundusze te mogą ulec zwiększeniu w wyniku emisji akcji serii O.

Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku, do której odnosi się niniejsza opinia, jest uwarunkowana zarejestrowaniem przez Sąd Rejestrowy poprzedniego przewidywanego obniżenia kapitału zakładowego Banku w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji z kwoty 50,00 złotych do kwoty 45,46 złotych. To uprzednie obniżenie kapitału zakładowego ma również na celu zmniejszenie wartości nominalnej akcji Banku w celu ułatwienia pozyskiwania kapitałów przez Bank w drodze emisji nowych akcji. W celu uniknięcia obowiązku przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego kwotę obniżenia kapitału ograniczono zgodnie z wymogami wynikającymi z art. 457 § 3 zd. 1 KSH. Przepis ten stanowi, że wyłączenie postępowania konwokacyjnego może nastąpić, o ile kwota obniżonego kapitału przekazana na kapitał rezerwowy nie przekroczy 10% obniżonego kapitału zakładowego.

Podwyższenie kapitału zakładowego Banku poprzez emisję akcji serii O w drodze oferty publicznej pozwoli na pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na rozwój Banku. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości prawa poboru akcji serii O emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Banku umożliwi Bankowi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych inwestorów instytucjonalnych. Pozyskanie nowych inwestorów i w konsekwencji, zmniejszenie udziału BNP Paribas S.A.

jako podmiotu bezpośrednio i pośrednio kontrolującego obecnie 99,89% kapitału zakładowego Banku stanowić będzie także wypełnienie zobowiązań BNP Paribas S.A. wobec Komisji Nadzoru Finansowego. Środki pozyskane z tytułu opłacenia ceny emisyjnej akcji serii O pozwolą Bankowi na wzmocnienie pozycji rynkowej względem podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, podniesienie wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki jego rozwoju. Ponadto, Zarząd Banku ocenia, że zaoferowanie akcji serii O w drodze oferty publicznej skierowanej do nowych akcjonariuszy pozwoli na osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Banku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”).

W związku z powyższym, w interesie Banku, Zarząd proponuje dokonać wyłączenia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii O.

## **II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O**

W projekcie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku, do której odnosi się niniejsza opinia Zarządu Banku przewidziana została delegacja dla Zarządu Banku do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w późniejszym terminie. Upoważnienie Zarządu Banku do ustalenia ceny emisyjnej pozwoli na ukształtowanie wpływów z tytułu pokrycia akcji na optymalnym poziomie, z uwzględnieniem bieżącej wartości księgowej Banku. Powody upoważnienia Zarządu Banku do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O są następujące:

- (i) w dniu podjęcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku, do której odnosi się niniejsza opinia Zarządu Banku - nie zostanie jeszcze określona ostateczna wielkość obniżenia kapitału zakładowego w drodze zmniejszenia wartości nominalnej akcji i w konsekwencji nie będzie określona nowa, zmniejszona wartość nominalna akcji serii O. Ze względu na ustanowiony w art. 309 § 1 KSH zakaz obejmowania akcji poniżej ich wartości nominalnej, ustalenie ceny emisyjnej powinno nastąpić po ustaleniu nowej wartości nominalnej akcji Banku;
- (ii) w ramach oferty publicznej cena emisyjna akcji serii O zostanie ustalona w porozumieniu z globalnym koordynatorem odpowiedzialnym za oferowanie tych akcji, na podstawie wyników procesu budowania księgi popytu przeprowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych. W trakcie procesu budowania księgi popytu globalny koordynator będzie badał poziom zainteresowania inwestorów instytucjonalnych oraz wrażliwość cenową popytu. Cena emisyjna akcji serii O zostanie ustalona w szczególności na podstawie poziomu zainteresowania ofertą zgłoszonego przez inwestorów instytucjonalnych w ramach procesu budowania księgi popytu, badania wrażliwości cenowej popytu na akcje serii O oraz aktualnej sytuacji panującej na rynkach finansowych, w tym prowadzonych przez GPW.

Decyzja o cenie emisyjnej akcji serii O zostanie podjęta przez Zarząd Banku w formie uchwały.