
PLAN PODZIAŁU
RAIFFEISEN BANK POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA

28 kwietnia 2018 r.

DEFINICJE WYKORZYSTYWANE W PLANIE PODZIAŁU

Akcje Podziałowe	akcje zwykłe imienne serii L Banku Przejmującego o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda, wyemitowanych w wyniku Podziału, których liczba zostanie obliczona według wzoru, o którym mowa w art. 5.1.1 a).
Akcje Referencyjne	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.
Akcje Referencyjne RBI	akcje w Banku Dzielonym w liczbie, która, na podstawie Parytetu Wymiany Akcji lub, odpowiednio, Skorygowanego Parytetu Wymiany Akcji, skutkuje emisją Akcji Podziałowych w liczbie równej 9,8% łącznego kapitału zakładowego Banku Przejmującego w Dniu Podziału (przy czym liczba ta podlega zaokrągleniu do najbliższej liczby całkowitej jeżeli nie jest liczbą całkowitą).
Bank Dzielony	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.
Banki	Bank Dzielony i Bank Przejmujący.
Bank Przejmujący	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.
BNPP	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.
Cena Sprzedaży	cena sprzedaży stanowiąca wartość Działalności

	Podstawowej Banku uzgodnioną w Umowie Transakcyjnej, tj. kwota 3,250,000,000 PLN.
Działalność Hipoteczna	zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, której skład został wskazany w Załączniku 1 do niniejszego Planu Podziału.
Działalność Podstawowa Banku	zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, której skład został wskazany w Załączniku 1 do niniejszego Planu Podziału.
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	dzień roboczy bezpośrednio poprzedzający dzień, w którym odpowiedni sąd rejestrowy dokona wpisu do rejestru obniżenia kapitału zakładowego Banku Dzielonego w związku z Podziałem, o którym mowa w art. 3.5.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego.
k.s.h.	ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2017 r., poz. 1577).
Parytet Wymiany Akcji	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 4.1.
Plan Podziału	niniejszy dokument.
Podmioty Zależne Banku Dzielonego	(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.
Podwyższenie Kapitału Zakładowego	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 4.1.
Podział	podział Banku Dzielonego dokonany na warunkach opisanych w niniejszym dokumencie.
Prawo Bankowe	ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876, ze zm.).
RBI	Raiffeisen Bank International AG, spółka złożona 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.

Referencyjna Cena Akcji Banku Przejmującego	65,56 PLN, co stanowi średnią arytmetyczną ze średnich dziennych cen ważonych wolumenem obrotu akcji Banku Przejmującego notowanych na GPW z okresu 30 dni kalendarzowych upływającego w dniu 6 kwietnia 2018 r.
Skorygowany Parytet Wymiany Akcji	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 4.2.
Umowa Transakcyjna	umowa transakcyjna zawarta w dniu 10 kwietnia 2018 r. pomiędzy RBI, BNPP i Bankiem Przejmującym, dotycząca przeniesienia Działalności Podstawowej Banku na rzecz Banku Przejmującego.
Uprawnieni Akcjonariusze	BNPP i RBI; a „ Uprawniony Akcjonariusz ” oznacza każdego z nich.
Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych	ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2018 r., poz. 56).
Ustawa o Usługach Płatniczych	ustawa z dnia 29 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2003, ze zm.)
Współczynnik Korekty Rozwodnienia	ma znaczenie przypisane temu terminowi w art. 4.2.
Zarządy	zarząd Banku Dzielonego 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 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.

1. WSTĘP

Niniejszy Plan Podziału został uzgodniony w dniu 28 kwietnia 2018 r. w trybie art. 529 § 1 pkt 4, art. 533 § 1, i art. 534 k.s.h. przez Bank Dzielony i Bank Przejmujący.

2. NAZWA, FORMA PRAWNA ORAZ SIEDZIBA KAŻDEGO Z BANKÓW

2.1. Bank Dzielony

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.

2.2. Bank Przejmujący

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.

3. SPOSÓB DOKONANIA PODZIAŁU

3.1. 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 część działalności 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 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 będzie prowadzić działalność ograniczoną do Działalności Hipotecznej, a Bank Przejmujący zostanie powiększony o Działalność Podstawową Banku.

3.2. 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 Prawa Bankowego;
- decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Dzielonego w związku z Podziałem zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;

- 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 praw głosu w Banku Dzielonym przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;
- 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;
- 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; oraz
- uzyskanie Zgody Organu Antymonopolowego.

3.3. 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.

3.4. 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 niniejszym Planie Podziału.

3.5. 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.

4. PARYTET WYMIANY AKCJI BANKU DZIELONEGO NA AKCJE BANKU PRZEJMUJĄCEGO

4.1. 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 według wzoru:

$$SER = x / y / z$$

gdzie:

SER – Parytet Wymiany Akcji,

x – jest równy Cenie Sprzedaży,

y – 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. 4.2 poniżej. Jeżeli dokonany zostanie jakkolwiek podział akcji Banku Przejmującego lub jakkolwiek inna zmiana struktury kapitału zakładowego Banku Przejmującego, Parytet Wymiany Akcji zostanie skorygowany odpowiednio.

4.2. Wzór Korekty Rozwodnienia

Parytet Wymiany Akcji podlegał będzie ewentualnej korekcie z tytułu Podwyższenia Kapitału Zakładowego, która zostanie obliczona według następującego wzoru:

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

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**”).

4.3. Akcje Referencyjne

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 równej 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.

Liczba Akcji Referencyjnych należących do BNPP będzie równa łącznej liczbie Akcji Referencyjnych pomniejszonej o liczbę Akcji Referencyjnych RBI.

4.4. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

Parytet Wymiany Akcji został obliczony poprzez podział Ceny Sprzedaży i Referencyjnej Ceny Akcji Banku Przejmującego i liczby Akcji Referencyjnych. Cena Sprzedaży została ustalona w wyniku negocjacji.

4.5. Rekomendacje dotyczące Parytetu Wymiany Akcji

Przy ustalaniu Parytetu Wymiany Akcji, zarząd Banku Przejmującego uwzględnił opinię typu „*fairness opinion*” przygotowaną przez mCorporate Finance S.A.

5. ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI BANKU PRZEJMUJĄCEGO

5.1. Sposób obliczenia liczby Akcji Podziałowych

5.1.1 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.

5.1.2 Uprawnionym Akcjonariuszom nie zostaną przyznane żadne dopłaty w znaczeniu art. 529 § 3 k.s.h.

5.2. Akcje Banku Dzielonego po Podziale

W wyniku Podziału:

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

6. 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.

7. PRAWA PRYZNANE PRZEZ BANK PRZEJMUJĄCY AKCJONARIUSZOM ORAZ INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W BANKU DZIELONYM

Uprawnionym Akcjonariuszom ani żadnym innym osobom nie zostały przyznane żadne szczególne prawa w Banku Przejmującym.

8. 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.

Bank Przejmujący nie przyznał żadnych specjalnych uprawnień dla członków organów Banku Przejmującego oraz dla innych osób uczestniczących w Podziale, jednakże decyzja o przyznaniu takich uprawnień może być podjęta w przyszłości.

9. SZCZEGÓŁOWY OPIS SKŁADNIKÓW MAJĄTKU ORAZ UMÓW, ZEZWOLEŃ, KONCESJI I ULG, PRZYPADAJĄCYCH BANKOWI PRZEJMUJĄCEMU

Szczegółowy opis składników majątku oraz umów, zezwoleń, koncesji i ulg Banku Dzielonego przypadających Bankowi Przejmującemu stanowi Załącznik 1 do niniejszego Planu Podziału (*Szczegółowy opis składników majątku oraz umów, zezwoleń, koncesji i ulg, przypadających Bankowi Przejmującemu*).

10. ZAŁĄCZNIKI DO PLANU PODZIAŁU

Do niniejszego Planu Podziału załączone są następujące załączniki:

- Załącznik 1** Szczegółowy opis składników majątku oraz umów, zezwoleń, koncesji i ulg, przypadających Bankowi Przejmującemu.
- Załącznik 2** Projekt uchwały walnego zgromadzenia Banku Dzielonego w sprawie Podziału.
- Załącznik 3** Projekt uchwały walnego zgromadzenia Banku Przejmującego w sprawie Podziału.
- Załącznik 4** Projekt zmian statutu Banku Przejmującego.
- Załącznik 5** Ustalenie wartości majątku Banku Dzielonego na dzień 31 marca 2018 r.

- Załącznik 6** Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Banku Dzielonego na dzień 31 marca 2018 r.
- Załącznik 7** Ustalenie wartości majątku Banku Przejmującego na dzień 31 marca 2018 r.
- Załącznik 8** Opinia typu „*fairness opinion*” przygotowana przez mCorporate Finance S.A.

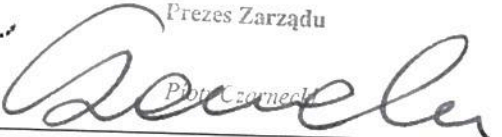
Bank Dzielony oraz Bank Przejmujący wyjaśniają, że do niniejszego Planu Podziału nie załączono załącznika wskazanego w art. 534 § 2 pkt 4 k.s.h. w odniesieniu do Banku Przejmującego z uwagi na zastosowanie wyjątku z art. 534 § 4 k.s.h.

11. PODPISANIE PLANU PODZIAŁU

Zgodnie z art. 533 k.s.h., Zarządy uzgodniły oraz przyjęły niniejszy Plan Podziału o treści zgodnej z art. 534 k.s.h. w dniu 28 kwietnia 2018 r., co potwierdzają poniższe podpisy:

W imieniu Banku Dzielonego:

Prezes Zarządu


Piotr Czornecki

Członek Zarządu

Michael Hoellerer



W imieniu Banku Przejmującego:


Wiceprezes Zarządu
Janiel Astraud


Prezes Zarządu
Przemysław Gdański

ZAŁĄCZNIK 1

**Szczegółowy opis składników majątku oraz umów, zezwoleń, koncesji i ulg,
przypadających Bankowi Przejmującemu**

[załączony w osobnym dokumencie]

ZAŁĄCZNIK 2

Projekt uchwały walnego zgromadzenia Banku Dzielonego w sprawie Podziału

Uchwała nr [●]

[Nadzwyczajnego] Walnego Zgromadzenia

Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie

w sprawie Podziału Raiffeisen Bank Polska S.A.

§ 1

Ogólne zasady podziału

1. Działając na podstawie art. 541 kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) postanawia się dokonać podziału Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („**Bank Dzielony**”), w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h., tj. w wyniku przeniesienia części majątku Banku Dzielonego na Bank BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie („**Bank Przejmujący**”), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do planu podziału Banku Dzielonego uzgodnionego pomiędzy zarządami Banku Dzielonego i Banku Przejmującego w dniu 28 kwietnia 2018 r. i udostępnionego od tego dnia do dnia niniejszej uchwały, z tym dniem włącznie, do publicznej wiadomości na stronie internetowej Banku Dzielonego ([●]) i na stronie internetowej Banku Przejmującego ([●]) („**Plan Podziału**”) (tak wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego nazywana będzie „**Działalnością Podstawową Banku**”) („**Podział**”). W ramach Podziału część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, tj. Działalność Podstawowa Banku, zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący, podczas gdy pozostała część działalności Banku Dzielonego, stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do Planu Podziału, pozostanie w Banku Dzielonym.
2. Zgodnie z przepisami art. 541 § 6 k.s.h., niniejszym zatwierdza się Plan Podziału, który stanowi Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. W związku z Podziałem niniejszym zatwierdza się przeniesienie Działalności Podstawowej Banku na rzecz Banku Przejmującego w zakresie i na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w Planie Podziału.
4. Zgodnie z przepisami art. 541 § 6 k.s.h., walne zgromadzenie niniejszym zatwierdza zmiany statutu Banku Przejmującego wskazane w Załączniku 4 do Planu Podziału oraz w § 4 poniżej.

§ 2

Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Przejmującego i parytet wymiany

1. Na skutek Podziału, kapitał zakładowy Banku Przejmującego zostanie podwyższony o kwotę [●] PLN ([●]), tj. do kwoty [●] PLN ([●]), w wyniku emisji [●] ([●]) imiennych akcji zwykłych serii L o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda („**Akcje Podziałowe**”). *[Uwaga: Liczba Akcji Podziałowych zostanie określona zgodnie z postanowieniami Planu Podziału po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego lecz przed podjęciem niniejszej uchwały.]*
2. Na skutek Podziału Akcje Podziałowe zostaną przydzielone BNP Paribas S.A. („**BNPP**”) i Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”) posiadającym akcje w Banku Dzielonym (z których każdy będzie dalej nazywany „**Uprawnionym Akcjonariuszem**”).
3. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom z tytułu posiadanych przez nich akcji referencyjnych w liczbie 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 („**Akcje Referencyjne**”) w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym odpowiedni sąd rejestrowy dokona

wpisu do rejestru obniżenia kapitału zakładowego Banku Dzielonego w związku z Podziałem („**Dzień Referencyjny**”).

4. Uprawnionym Akcjonariuszom przyznane zostaną i przydzielone Akcje Podziałowe zgodnie z następującym parytetem wymiany akcji: za 1 (jedną) Akcję Referencyjną posiadaną w Dniu Referencyjnym Uprawnionemu Akcjonariuszowi zostanie przyznane [●] Akcji Podziałowych („**Parytet Wymiany Akcji**”) (co zostało ustalone zgodnie z zasadami przedstawionymi w Planie Podziału). [*Uwaga: Parytet Wymiany Akcji będzie albo równy Parytetowi Wymiany Akcji (zgodnie z definicją w Planie Podziału) albo Skorygowanemu Parytetowi Wymiany Akcji (zgodnie z definicją w Planie Podziału), jeżeli ma to zastosowanie.*]
5. Liczba Akcji Referencyjnych należących do RBI („**Akcje Referencyjne RBI**”) zostanie ustalona jako liczba, która, na podstawie Parytetu Wymiany Akcji skutkuje emisją Akcji Podziałowych w liczbie równej 9,8% (dziewięć i osiem dziesiątych procenta) łącznego kapitału zakładowego Banku Przejmującego w dniu, w którym Podział stanie się skuteczny, tj. dniu dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału („**Dzień Podziału**”) (po emisji Akcji Podziałowych), przy czym liczba ta zostanie zaokrąglona do najbliższej liczby całkowitej, jeżeli nie jest liczbą całkowitą.
6. Liczba Akcji Referencyjnych należących do BNPP będzie równa łącznej liczbie Akcji Referencyjnych pomniejszonej o liczbę Akcji Referencyjnych RBI.
7. Walne zgromadzenie niniejszym zatwierdza powyższy Parytet Wymiany Akcji uzgodniony przez zarządy Banku Przejmującego i Banku Dzielonego.
8. 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.

§ 3

Zasady przydziału Akcji

1. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom na podstawie 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 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 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 ust. (b) powyżej.
2. W wyniku Podziału:
 - (i) BNPP przestanie być akcjonariuszem Banku Dzielonego w wyniku unicestwienia wszystkich akcji Banku Dzielonego posiadanych przez BNPP; oraz

- (ii) RBI będzie jedynym akcjonariuszem Banku Dzielonego, posiadającym 100% akcji oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Dzielonego.
- 3. Uprawnionym Akcjonariuszom nie zostaną przyznane żadne dopłaty w znaczeniu art. 529 § 3 k.s.h.
- 4. Zgodnie z przepisami art. 550 § 1 k.s.h., nie wydaje się żadnych Akcji Podziałowych w zamian za akcje własne posiadane przez Bank Dzielony, jeżeli takie istnieją.

§ 4

Wyrażenie zgody na proponowane zmiany statutu Banku Przejmującego

W związku z Podziałem walne zgromadzenie niniejszym wyraża zgodę i zatwierdza następujące zmiany statutu Banku Przejmującego:

- Skreśla się § 4 ust. 2 oraz numerację ust. 1;
- § 5 ust. 3 pkt 11 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:
„wykonywanie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i prowadzenie rejestrów i ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych,”
- § 5 ust. 3 pkt 15 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:
„świadczenie usług faktoringowych i forfaitingowych oraz pośredniczenie przy ich świadczeniu,”
- W § 5 ust. 3 statutu Banku Przejmującego dodaje się punkty 21) i 22) w następującym brzmieniu:
“21) świadczenie usługi raportowania do repozytoriów transakcji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,”
“22) prowadzenie rachunków papierów wartościowych (działalność powiernicza).”
- § 29 ust. 1 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:
“1. Kapitał zakładowy Banku wynosi [●] PLN ([● złotych]) i dzieli się na [●] ([●]) akcji imiennych i akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:
 - a) 15.088.100 (piętnaście milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy sto) akcji serii A o numerach od 00000001 do 15088100;*
 - b) 7.807.300 (siedem milionów osiemset siedem tysięcy trzysta) akcji serii B o numerach od 00000001 do 7807300;*
 - c) 247.329 (dwieście czterdzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) akcji serii C o numerach od 000001 do 247329,*
 - d) 3.220.932 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści dwie) akcje serii D o numerach od 0000001 do 3220932;*
 - e) 10.640.643 (dziesięć milionów sześćset czterdzieści tysięcy sześćset czterdzieści trzy) akcje serii E o numerach od 00000001 do 10640643;*

- f) 6.132.460 (sześć milionów sto trzydzieści dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F o numerach od 0000001 do 6132460;
- g) 8.000.000 (osiem milionów) akcji serii G o numerach od 0000001 do 8000000;
- h) 5.002.000 (pięć milionów dwa tysiące) akcji serii H o numerach od 0000001 do 5002000;
- i) 28.099.554 (dwadzieścia osiem milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcje serii I o numerach od 00000001 do 28099554;
- j) [●] ([●]) akcji serii J o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).]
- k) [●] ([●]) akcji serii K o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).] i
- l) [●] ([●]) akcji serii L o numerach od [●] do [●]. [Uwaga: Liczba Akcji Podziałowych zostanie określona zgodnie z postanowieniami Planu Podziału po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału) lecz przed podjęciem niniejszej uchwały.]”

§ 5

Obniżenie kapitału zakładowego

1. W wyniku Podziału, 137.886.467 (sto trzydzieści siedem milionów osiemset osiemdziesiąt sześć tysięcy czterysta sześćdziesiąt siedem) akcji przestaje istnieć i kapitał zakładowy Banku Dzielonego obniża się niniejszym o kwotę 1.378.864.670 PLN (miliard trzysta siedemdziesiąt osiem milionów osiemset sześćdziesiąt cztery tysiące sześćset siedemdziesiąt złotych) do kwoty 877.818.730 PLN (osiemset siedemdziesiąt siedem milionów osiemset osiemnaście tysięcy siedemset trzydzieści złotych).
2. Walne zgromadzenie niniejszym zmienia paragraf 7 statutu Banku Dzielonego nadając mu następujące brzmienie:

„Kapitał zakładowy Banku wynosi 877.818.730 PLN (osiemset siedemdziesiąt siedem milionów osiemset osiemnaście tysięcy siedemset trzydzieści złotych) i dzieli się na 87.781.873 (osiemdziesiąt siedem milionów siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset siedemdziesiąt trzy) akcje imienne zwykłe serii AA o wartości nominalnej 10 PLN (dziesięć złotych) każda.”

§ 6

Postanowienia końcowe

1. Zgodnie z przepisami art. 530 § 2 k.s.h, Podział zostanie dokonany z Dniem Podziału.
2. Realizacja Planu Podziału jest uzależniona od:
 - (i) uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) w sprawie zezwolenia na Podział zgodnie z art. 124c ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876, ze zm.) („Prawo Bankowe”);
 - (ii) uzyskania decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Przejmującego w związku z Podziałem zgodnie z postanowieniami §4 powyżej zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
 - (iii) uzyskania decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Dzielonego w związku z Podziałem zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
 - (iv) uzyskania 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 praw głosu w Banku Dzielonym przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;

- (v) uzyskania decyzji KNF wydanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2018 r., poz. 56) 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;
- (vi) jeżeli będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2003, ze zm.) („**Ustawa o Usługach Płatniczych**”), uzyskanie 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; oraz
- (vii) (i) uzyskania od właściwego organu antymonopolowego („**Organ Antymonopolowy**”) (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) uzyskania od właściwego sądu (w wyniku zaskarżenia przez Bank Przejmujący) prawomocnego wyroku uznającego żądania Banku Przejmującego i zmieniającego decyzję w sprawie zgody na koncentrację; lub (iii) uzyskania decyzji Organu Antymonopolowego 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.

ZAŁĄCZNIK 3

Projekt uchwały walnego zgromadzenia Banku Przejmującego w sprawie Podziału

Uchwała nr [●]

[Nadzwyczajnego] Walnego Zgromadzenia

Banku BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie

w sprawie Podziału Raiffeisen Bank Polska S.A.

§ 1

Ogólne zasady podziału

1. Działając na podstawie art. 541 kodeksu spółek handlowych („k.s.h.”) postanawia się dokonać podziału Raiffeisen Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie („**Bank Dzielony**”), w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 k.s.h., tj. w wyniku przeniesienia części majątku Banku Dzielonego na Bank BGŻ BNP Paribas S.A., z siedzibą w Warszawie („**Bank Przejmujący**”), w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do planu podziału Banku Dzielonego uzgodnionego pomiędzy zarządami Banku Dzielonego i Banku Przejmującego w dniu 28 kwietnia 2018 r. i udostępnionego od tego dnia do dnia niniejszej uchwały, z tym dniem włącznie, do publicznej wiadomości na stronie internetowej Banku Dzielonego ([●]) i na stronie internetowej Banku Przejmującego ([●]) („**Plan Podziału**”) (tak wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego nazywana będzie „**Działalnością Podstawową Banku**”) („**Podział**”). W ramach Podziału część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, tj. Działalność Podstawowa Banku, zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący, podczas gdy pozostała część działalności Banku Dzielonego, stanowiąca zorganizowaną część przedsiębiorstwa Banku Dzielonego, zgodnie z zakresem wskazanym w Załączniku 1 do Planu Podziału, pozostanie w Banku Dzielonym.
2. Zgodnie z przepisami art. 541 § 6 k.s.h., niniejszym zatwierdza się Plan Podziału, który stanowi Załącznik 1 do niniejszej uchwały.
3. W związku z Podziałem niniejszym zatwierdza się przeniesienie Działalności Podstawowej Banku na rzecz Banku Przejmującego w zakresie i na warunkach określonych w niniejszej uchwale oraz w Planie Podziału.
4. Zgodnie z przepisami art. 541 § 6 k.s.h., walne zgromadzenie niniejszym zatwierdza zmiany statutu Banku Przejmującego wskazane w Załączniku 4 do Planu Podziału oraz w § 4 poniżej.

§ 2

Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Przejmującego i parytet wymiany

1. Na skutek Podziału, podwyższa się niniejszym kapitał zakładowy Banku Przejmującego o kwotę [●] PLN ([●]), tj. do kwoty [●] PLN ([●]), w wyniku emisji [●] ([●]) imiennych akcji zwykłych serii L o wartości nominalnej 1 PLN (jeden złoty) każda („**Akcje Podziałowe**”). *[Uwaga: Liczba Akcji Podziałowych zostanie określona zgodnie z postanowieniami Planu Podziału po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego lecz przed podjęciem niniejszej uchwały.]*
2. Na skutek Podziału Akcje Podziałowe zostaną przydzielone BNP Paribas S.A. („**BNPP**”) i Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”) posiadającym akcje w Banku Dzielonym (z których każdy będzie dalej nazywany „**Uprawnionym Akcjonariuszem**”).
3. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom z tytułu posiadanych przez nich akcji referencyjnych w liczbie 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 („**Akcje Referencyjne**”) w dniu roboczym bezpośrednio poprzedzającym dzień, w którym odpowiedni sąd rejestrowy dokona

wpisu do rejestru obniżenia kapitału zakładowego Banku Dzielonego w związku z Podziałem („**Dzień Referencyjny**”).

4. Uprawnionym Akcjonariuszom przyznane zostaną i przydzielone Akcje Podziałowe zgodnie z następującym parytetem wymiany akcji: za 1 (jedną) Akcję Referencyjną posiadaną w Dniu Referencyjnym Uprawnionemu Akcjonariuszowi zostanie przyznane [●] Akcji Podziałowych („**Parytet Wymiany Akcji**”) (co zostało ustalone zgodnie z zasadami przedstawionymi w Planie Podziału). [*Uwaga: Parytet Wymiany Akcji będzie albo równy Parytetowi Wymiany Akcji (zgodnie z definicją w Planie Podziału) albo Skorygowanemu Parytetowi Wymiany Akcji (zgodnie z definicją w Planie Podziału), jeżeli ma to zastosowanie.*]
5. Liczba Akcji Referencyjnych należących do RBI („**Akcje Referencyjne RBI**”) zostanie ustalona jako liczba, która, na podstawie Parytetu Wymiany Akcji skutkuje emisją Akcji Podziałowych w liczbie równej 9,8% (dziewięć i osiem dziesiątych procenta) łącznego kapitału zakładowego Banku Przejmującego w dniu, w którym Podział stanie się skuteczny, tj. dniu dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału („**Dzień Podziału**”) (po emisji Akcji Podziałowych), przy czym liczba ta zostanie zaokrąglona do najbliższej liczby całkowitej, jeżeli nie jest liczbą całkowitą.
6. Liczba Akcji Referencyjnych należących do BNPP będzie równa łącznej liczbie Akcji Referencyjnych pomniejszonej o liczbę Akcji Referencyjnych RBI.
7. Walne zgromadzenie niniejszym zatwierdza powyższy Parytet Wymiany Akcji uzgodniony przez zarządy Banku Przejmującego i Banku Dzielonego.
8. 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.

§ 3

Zasady przydziału Akcji

1. Akcje Podziałowe zostaną przydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom na podstawie 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 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 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 ust. (b) powyżej.
2. W wyniku Podziału:
 - (i) BNPP przestanie być akcjonariuszem Banku Dzielonego w wyniku unicestwienia wszystkich akcji Banku Dzielonego posiadanych przez BNPP; oraz

- (ii) RBI będzie jedynym akcjonariuszem Banku Dzielonego, posiadającym 100% akcji oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu Banku Dzielonego.
- 3. Uprawnionym Akcjonariuszom nie zostaną przyznane żadne dopłaty w znaczeniu art. 529 § 3 k.s.h.
- 4. Zgodnie z przepisami art. 550 § 1 k.s.h., nie wydaje się żadnych Akcji Podziałowych w zamian za akcje własne posiadane przez Bank Dzielony, jeżeli takie istnieją.

§ 4

Zmiany statutu Banku Przejmującego

1. W związku z Podziałem walne zgromadzenie niniejszym zatwierdza i uchwała następujące zmiany statutu Banku Przejmującego:
 - Skreśla się § 4 ust. 2 oraz numerację ust. 1;
 - § 5 ust. 3 pkt 11 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

„wykonywanie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i prowadzenie rejestrów i ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych,”
 - § 5 ust. 3 pkt 15 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

„świadczenie usług faktoringowych i forfaitingowych oraz pośredniczenie przy ich świadczeniu,”
 - W § 5 ust. 3 statutu Banku Przejmującego dodaje się punkty 21) i 22) w następującym brzmieniu:

“21) świadczenie usługi raportowania do repozytoriów transakcji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,”

“22) prowadzenie rachunków papierów wartościowych (działalność powiernicza).”
 - § 29 ust. 1 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

“1. Kapitał zakładowy Banku wynosi [●] PLN ([● złotych]) i dzieli się na [●] ([●]) akcji imiennych i akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

 - a) 15.088.100 (piętnaście milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy sto) akcji serii A o numerach od 00000001 do 15088100;*
 - b) 7.807.300 (siedem milionów osiemset siedem tysięcy trzysta) akcji serii B o numerach od 00000001 do 7807300;*
 - c) 247.329 (dwieście czterdzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) akcji serii C o numerach od 0000001 do 247329,*
 - d) 3.220.932 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści dwie) akcje serii D o numerach od 00000001 do 3220932;*
 - e) 10.640.643 (dziesięć milionów sześćset czterdzieści tysięcy sześćset czterdzieści trzy) akcje serii E o numerach od 000000001 do 10640643;*

- f) 6.132.460 (sześć milionów sto trzydzieści dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F o numerach od 0000001 do 6132460;
- g) 8.000.000 (osiem milionów) akcji serii G o numerach od 0000001 do 8000000;
- h) 5.002.000 (pięć milionów dwa tysiące) akcji serii H o numerach od 0000001 do 5002000;
- i) 28.099.554 (dwadzieścia osiem milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcje serii I o numerach od 00000001 do 28099554;
- j) [●] ([●]) akcji serii J o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).]
- k) [●] ([●]) akcji serii K o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).] i
- l) [●] ([●]) akcji serii L o numerach od [●] do [●]. [Uwaga: Liczba Akcji Podziałowych zostanie określona zgodnie z postanowieniami Planu Podziału po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału) lecz przed podjęciem niniejszej uchwały.]”

§ 5

Postanowienia końcowe

1. Zgodnie z przepisami art. 530 § 2 k.s.h, Podział zostanie dokonany z Dniem Podziału.
2. Realizacja Planu Podziału jest uzależniona od:
 - (i) uzyskania decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) w sprawie zezwolenia na Podział zgodnie z art. 124c ust. 2 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 2017 r., poz. 1876, ze zm.) („Prawo Bankowe”);
 - (ii) uzyskania decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Przejmującego w związku z Podziałem zgodnie z postanowieniami §4 powyżej zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
 - (iii) uzyskania decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu Banku Dzielonego w związku z Podziałem zgodnie z art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego;
 - (iv) uzyskania 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 praw głosu w Banku Dzielonym przy czym potwierdzenie upływu powyższego terminu ustawowego zostanie dokonane przez KNF na piśmie;
 - (v) uzyskania decyzji KNF wydanej zgodnie z przepisami ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tj. Dz. U. z 2018 r., poz. 56) 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;
 - (vi) jeżeli będzie to wymagane zgodnie z obowiązującymi przepisami ustawy o z dnia 19 sierpnia 2011 r. o usługach płatniczych (Dz. U. z 2017 r., poz. 2003, ze zm.) („Ustawa o Usługach Płatniczych”), uzyskanie 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; oraz

- (vii) (i) uzyskania od właściwego organu antymonopolowego („**Organ Antymonopolowy**”) (bezwarunkowej lub warunkowej) decyzji wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji w drodze przejścia kontroli przez Bank Przejmujący nad Działalnością Podstawową Banku (w tym podmiotami zależnymi Banku Dzielonego) zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa; lub (ii) uzyskania od właściwego sądu (w wyniku zaskarżenia przez Bank Przejmujący) prawomocnego wyroku uznającego żądania Banku Przejmującego i zmieniającego decyzję w sprawie zgody na koncentrację; lub (iii) uzyskania decyzji Organu Antymonopolowego 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.

ZAŁĄCZNIK 4
Projekt zmian statutu Banku Przejmującego

- Skreśla się § 4 ust. 2 oraz numerację ust. 1;
- § 5 ust. 3 pkt 11 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

„wykonywanie funkcji depozytariusza w rozumieniu przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi i prowadzenie rejestrów i ewidencji uczestników funduszy inwestycyjnych,”
- § 5 ust. 3 pkt 15 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

„świadczenie usług faktoringowych i forfaitingowych oraz pośredniczenie przy ich świadczeniu,”
- W § 5 ust. 3 statutu Banku Przejmującego dodaje się punkty 21) i 22) w następującym brzmieniu:

“21) świadczenie usługi raportowania do repozytoriów transakcji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji,”

“22) prowadzenie rachunków papierów wartościowych (działalność powiernicza).”
- § 29 ust. 1 statutu Banku Przejmującego otrzymuje następujące brzmienie:

“1. Kapitał zakładowy Banku wynosi [●] PLN ([● złotych]) i dzieli się na [●] ([●]) akcji imiennych i akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

 - a) 15.088.100 (piętnaście milionów osiemdziesiąt osiem tysięcy sto) akcji serii A o numerach od 00000001 do 15088100;*
 - b) 7.807.300 (siedem milionów osiemset siedem tysięcy trzysta) akcji serii B o numerach od 00000001 do 7807300;*
 - c) 247.329 (dwieście czterdzieści siedem tysięcy trzysta dwadzieścia dziewięć) akcji serii C o numerach od 0000001 do 247329,*
 - d) 3.220.932 (trzy miliony dwieście dwadzieścia tysięcy dziewięćset trzydzieści dwie) akcje serii D o numerach od 00000001 do 3220932;*
 - e) 10.640.643 (dziesięć milionów sześćset czterdzieści tysięcy sześćset czterdzieści trzy) akcje serii E o numerach od 00000001 do 10640643;*
 - f) 6.132.460 (sześć milionów sto trzydzieści dwa tysiące czterysta sześćdziesiąt) akcji serii F o numerach od 00000001 do 6132460;*
 - g) 8.000.000 (osiem milionów) akcji serii G o numerach od 00000001 do 8000000;*
 - h) 5.002.000 (pięć milionów dwa tysiące) akcji serii H o numerach od 00000001 do 5002000;*
 - i) 28.099.554 (dwadzieścia osiem milionów dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery) akcje serii I o numerach od 00000001 do 28099554;*

- j) [●] ([●]) akcji serii J o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).]
- k) [●] ([●]) akcji serii K o numerach od [●] do [●]; [Uwaga: Do uzupełnienia po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału).] i
- l) [●] ([●]) akcji serii L o numerach od [●] do [●]. [Uwaga: Liczba Akcji Podziałowych zostanie określona zgodnie z postanowieniami Planu Podziału po Podwyższeniu Kapitału Zakładowego (zgodnie z definicją w Planie Podziału) lecz przed podjęciem niniejszej uchwały.]”

ZAŁĄCZNIK 5

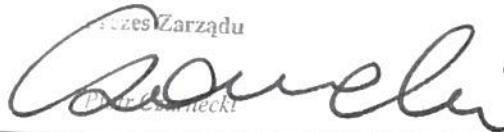
Ustalenie wartości majątku Banku Dzielonego na dzień 31 marca 2018

Na podstawie art. 534 § 2 ust. 3 k.s.h, wartość majątku Raiffeisen Bank Polska S.A. na dzień 31 marca 2018 r., rozumiana jako księgową wartość aktywów netto, wynosi 6.153.672.000 PLN.

Wartość ta została określona na podstawie niepoddanego badaniu przez biegłego rewidenta bilansu Banku Dzielonego na dzień 31 marca 2018 r.

W imieniu Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Prezes Zarządu



Piotr Ławiecki

Członek Zarządu



Michael Hoellerer

ZAŁĄCZNIK 6

Oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Banku Dzielonego na dzień 31 marca 2018 r.

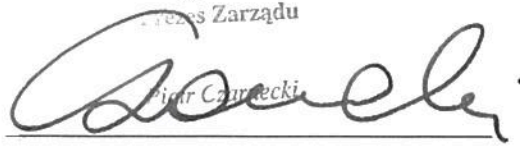
Na podstawie art. 534 § 2 ust. 4 k.s.h, niniejszy Załącznik przedstawia oświadczenie zawierające informacje o stanie księgowym Raiffeisen Bank Polska S.A. na dzień 31 marca 2018 w postaci niepoddanego badaniu przez biegłego rewidenta bilansu Raiffeisen Bank Polska S.A. na dzień 31 marca 2018 r.

Bilans został sporządzony przy zastosowaniu tych samych metod oraz w takiej samej formie jak ostatnie roczny bilans, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w UE.

	Na dzień 31 marca 2018 <i>(tys. PLN)</i>
Aktywa	
Kasa i środki w Banku Centralnym.....	1.758.323
Należności od banków	260.086
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu.....	1.367.371
Pochodne instrumenty finansowe.....	460.098
Inwestycyjne papiery wartościowe	10.399.818
Kredyty i pożyczki udzielone klientom.....	32.051.675
Akcje i udziały w jednostkach zależnych.....	30.895
Wartości niematerialne.....	272.862
Rzeczowe aktywa trwałe.....	89.010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	200.272
Inne aktywa	233.592
Aktywa razem.....	47.124.002
	Na dzień 31 marca 2018 <i>(tys. PLN)</i>
Zobowiązania i kapitały własne	
Zobowiązania wobec banków i pozostałych monetarnych instytucji finansowych	5.962.707
Pochodne instrumenty finansowe.....	448.450
Zobowiązania wobec klientów.....	32.649.793
Zobowiązania podporządkowane	1.070.087
Pozostałe zobowiązania	615.063
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	36.029
Rezerwy	188.201
Zobowiązania razem	40.970.330
Kapitały własne	
Kapitał akcyjny	2.256.683
Kapitał zapasowy	2.287.790
Pozostałe kapitały	1.079.384
Wynik z lat ubiegłych i bieżącego okresu.....	529.815
Kapitały własne razem.....	6.153.672
Zobowiązania i kapitały własne razem.....	47.124.002

W imieniu Raiffeisen Bank Polska S.A.:

Prezes Zarządu


Piotr Czupryński

Prezes Zarządu


Michael Hoellerer

ZAŁĄCZNIK 7

Ustalenie wartości majątku Banku Przejmującego na dzień 31 marca 2018 r.

Na podstawie art. 534 § 2 ust. 3 k.s.h, wartość majątku Banku BGŻ BNP Paribas S.A. na dzień 31 marca 2018 r., rozumiana jako księgową wartość aktywów netto, wynosi 6.346.337.368 PLN.

Wartość ta została określona na podstawie niepoddanego badaniu przez biegłego rewidenta bilansu Banku BGŻ BNP Paribas S.A. na dzień 31 marca 2018 r.

W imieniu Banku BGŻ BNP Paribas S.A.:



Jean-Charles Aranda

Dyrektor Zarządzający
Pionu Rachunkowości Finansowej
Główny Księgowy Banku



Katarzyna Romaszewska-Rosiak

Katarzyna Romaszewska-Rosiak

ZALĄCZNIK 8

Opinia typu „*fairness opinion*” przygotowana przez mCorporate Finance S.A.

[tłumaczenie]

mCorporate Finance Spółka Akcyjna

ul. Senatorska 18
00-082 Warszawa

Zarząd i Rada Nadzorcza Banku BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna

ul. Kasprzaka 10/16
01-211 Warszawa

9 kwietnia 2018 r.

Szanowni Państwo,

Spółka mCorporate Finance S.A. („**mCF**”) została poinformowana, że Bank BGŻ BNP Paribas S.A. („**BGŻ BNPP**”) jest zainteresowany przejęciem podstawowej działalności bankowej Raiffeisen Bank Polska S.A. („**RBP**”) od Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”). Część RBP, którą ma zostać przejęta przez BGŻ BNPP („**Podstawowa Działalność Banku**”) obejmuje zorganizowaną część przedsiębiorstwa w skład której wchodzi działalność RBP z wyjątkiem aktywów i pasywów, które pozostaną w RBP w wyniku Podziału („**Działalność Hipoteczna**”).

Ponadto, na podstawie naszych wcześniejszych rozmów z BGŻ BNPP, rozumiemy, że Działalność Hipoteczna obejmuje walutowe kredyty hipoteczne zarówno mieszkaniowe jak i inne niż mieszkaniowe udzielane przez RBP, udzielanie innych kredytów, a także wszelkie prawne powiązania RBP związane z sześcioma funduszami inwestycyjnymi zamkniętymi w likwidacji zarządzanymi przez FinCrea TFI S.A. do listopada 2017 r.

Rozumiemy, że Podstawowa Działalność Banku zostanie przejęta przez BGŻ BNPP w wyniku podziału RBP zgodnie z art. 124c ust. 1 ustawy - Prawo bankowe oraz art. 529 § 1 pkt 4 kodeksu spółek handlowych, poprzez wydzielenie Podstawowej Działalności Banku z RBP (jako spółki przejmowanej) i przeniesienie na BGŻ BNPP (jako spółki przejmującej) oraz emisję przez BGŻ BNPP nowych akcji, które zostaną wydane RBI i BNP Paribas S.A. („**Podział**”).

Aby dokonać Podziału, BNP Paribas przejmie od RBI, po spełnieniu uzgodnionych warunków, mniejszościowy pakiet akcji RBP stanowiący mniej niż 50% kapitału akcyjnego RBP („**Akcje**”). W dniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego BGŻ BNPP wynikającego z Podziału przez właściwy sąd rejestrowy („**Dzień Podziału**”), Podstawowa Działalność Banku zostanie przejęta przez BGŻ BNPP, a w



zamian za Podstawową Działalność Banku, BGŻ BNPP wyemituje nowe akcje zwykłe imienne („**Akcje Podziałowe**”) i wyda takie Akcje Podziałowe BNP Paribas oraz RBI jako akcjonariuszom RBP posiadającym łącznie określoną liczbę akcji referencyjnych RBP upoważniających ich do otrzymania Akcji Podziałowych. Akcje Podziałowe wydane RBI będą stanowiły 9,8% kapitału zakładowego BGŻ BNPP na Dzień Podziału. Niezwłocznie po Dniu Podziału, Akcje Podziałowe zostaną nabyte od RBI przez BNP Paribas lub osobę trzecią lub strony wyznaczone przez BNP Paribas (wszystkie powyższe działania zwane będą łącznie „**Proponowaną Transakcją**”).

Zgodnie z informacjami przekazanymi mCF przez BGŻ BNPP, łączna cena do zapłaty na rzecz RBI za Akcje i Akcje Podziałowe, która ma zostać zapłacona przez BNP Paribas lub której zapłatę BNP Paribas ma spowodować, wynosi 3.250.000.000 PLN. („**Cena**”). Ponadto zostaliśmy poinformowani, że stosunek wymiany akcji dla każdej akcji referencyjnej RBP posiadanej przez RBI i BNP Paribas stanowiący podstawę wydania Akcji Podziałowych, wynosi 0,3595197657 Akcji Podziałowej dla każdej akcji referencyjnej RBP („**Stosunek Wymiany Akcji**”). Stosunek Wymiany Akcji oraz liczba Akcji Podziałowych, które mają zostać wyemitowane przez BGŻ BNPP, mogą podlegać, w stosownych przypadkach, współczynnikowi rozwodnienia z tytułu planowanego podwyższenia kapitału akcyjnego BGŻ BNPP, zgodnie z raportem bieżącym nr. 9/2018 z dnia 6 lutego 2018 r.

mCF została poproszona przez Zarząd BGŻ BNPP o wydanie opinii, czy Cena oraz Stosunek Wymiany Akcji są godziwe i uzasadnione z finansowego punktu widzenia dla akcjonariuszy BGŻ BNPP.

W celu opracowania opinii zawartej w niniejszym piśmie, mCF przeprowadziła analizę niektórych informacji finansowych i innych informacji, dokumentów i danych dotyczących Podstawowej Działalności Banku dostarczonych przez BGŻ BNPP i dokonała przeglądu niektórych innych ogólnodostępnych informacji. mCF nie zasięgała informacji od przedstawicieli kadry kierowniczej wyższego szczebla BNP Paribas lub BGŻ BNPP, a także od innymi przedstawicieli BNP Paribas lub BGŻ BNPP, dotyczących działalności, prognoz i perspektyw dotyczących RBP i Podstawowej Działalności Banku. mCF nie dokonała przeglądu projektu umowy dotyczącej transakcji, która ma zostać podpisana przez BGŻ BNPP, BNP Paribas i RBI, ani też jakichkolwiek innych dokumentów związanych z Proponowaną Transakcją (zwanymi łącznie „**Dokumentami Transakcyjnymi**”). mCF nie otrzymała ani nie przanalizowała żadnych prognoz finansowych odnoszących się do BNP Paribas, BGŻ BNPP, RBP lub Podstawowej Działalności Banku, ani też raportów *due diligence* przygotowanych przez doradców BNP Paribas lub BGŻ BNPP w związku z Proponowaną Transakcją. mCF uwzględniła szczegółowe informacje na temat Podstawowej Działalności Banku na dzień 31 grudnia 2017 r. przekazane przez BGŻ BNPP, w tym wyodrębnione sprawozdanie z sytuacji finansowej dotyczące Podstawowej Działalności Banku, wyodrębnione sprawozdanie dotyczące zysków i strat Podstawowej Działalności Banku, wyodrębniony współczynnik wypłacalności Podstawowej Działalności Banku, wpływ podziału według MSSF 9, Cenę oraz liczbę akcji referencyjnych RBP, które będą uprawniały do otrzymania Akcji Podziałowych oraz cenę akcji BGŻ BNPP, użytą do obliczenia Stosunku Wymiany Akcji (zwane łącznie „**Załoženiami**”).

W celu przygotowania niniejszej opinii, mCF przeanalizowała i porównała niektóre informacje i dane dotyczące Podstawowej Działalności Banku oraz BGŻ BNPP z podobnymi, ogólnodostępnymi informacjami o wybranych bankach działających na rynku polskim, a także przeprowadziła inne analizy,

które uznała za stosowne. Dokonując analizy i dochodząc do wniosków zawartych w niniejszej opinii, mCF skorzystała z szeregu metod wyceny powszechnie stosowanych w podobnych analizach. Analizy przeprowadzone przez mCF zostały wykorzystane wyłącznie w celu przygotowania opinii na temat godziwości, z finansowego punktu widzenia, Ceny i Stosunku Wymiany Akcji i nie mogą być traktowane jako wycena lub odzwierciedlenie cen, za jaką można sprzedać jakiekolwiek przedsiębiorstwo lub papiery wartościowe.

mCF przyjęła, że Założenia przekazane przez BGŻ BNPP zostały opracowane w sposób uzasadniony na podstawie najlepszych, obecnie dostępnych szacunków, ocen i wiedzy BGŻ BNPP. mCF nie wyraża żadnego poglądu co do zasadności Założeń, a w szczególności jakichkolwiek prognoz finansowych, obliczeń, przewidywań, dostosowań do działalności lub założeń, na których zostały one oparte.

Podczas sporządzania niniejszej opinii, mCF nie przeprowadziła dalszych niezależnych zapytań ani weryfikacji kompletności, dokładności i rzetelności Założeń przedstawionych jej, omówionych z nią, przeanalizowanych przez nią lub na jej rzecz lub ogólnodostępnych. mCF opierała się na zapewnieniach BGŻ BNPP, że nie wie on o jakichkolwiek faktach lub okolicznościach, które sprawiłyby, że Założenia byłyby nieprawidłowe lub wprowadzałyby w błąd. mCF nie ponosi żadnej odpowiedzialności za niezależną weryfikację Założeń, otrzymanych i przeanalizowanych informacji lub danych.

Opinia zawarta w niniejszym piśmie odnosi się wyłącznie do Ceny i Współczynnika Wymiany Akcji. W szczególności, mCF nie wyraża żadnej opinii na temat możliwości uzyskania lub realizacji prognozowanych synergii lub kosztów wynikających z Proponowanej Transakcji; podstawowych decyzji biznesowych Zarządu lub Rady Nadzorczej BGŻ BNPP w trakcie rozważania lub zatwierdzania Proponowanej Transakcji; struktury Proponowanej Transakcji i jej wpływu ekonomicznego na BNP Paribas lub BGŻ BNPP oraz cenę akcji tych spółek lub jakiejkolwiek inne zmiany; ceny lub liczby akcji RBP, jakie mają zostać nabyte i/lub wykorzystane do wyliczenia Stosunku Wymiany Akcji; kosztów i ryzyk związanych z niezrealizowaniem późniejszych etapów Proponowanej Transakcji, w tym Podziału; emisji lub liczby nowych akcji wyemitowanych lub wymaganych do emisji przez BGŻ BNPP, lub wyceny będącej wynikiem takiej emisji; ewentualnego wpływu udanego przeprowadzenia Proponowanej Transakcji na działalność BGŻ BNPP, RBP lub Podstawowej Działalności Banku, w tym w szczególności zmiany strategii BGŻ BNPP, RBP lub Podstawowej Działalności Banku; ewentualnego wpływu udanego przeprowadzenia Proponowanej Transakcji lub w inny sposób na wycenę akcji BGŻ BNPP lub interesy akcjonariuszy BGŻ BNPP; lub zmian dotyczących godziwości Ceny lub Stosunku Wymiany Akcji wynikających ze zmian szeroko pojętej gospodarki, sektora bankowego lub wycen giełdowych BGŻ BNPP, RBP lub Podstawowej Działalności Banku przed realizacją Proponowanej Transakcji.

mCF nie sporządziła niezależnej wyceny aktywów lub pasywów BGŻ BNPP, RBP, Podstawowej Działalności Banku lub jej podmiotów powiązanych. Ponadto, mCF nie dokonała oceny wypłacalności wartości godziwej BGŻ BNPP, RBP, Podstawowej Działalności Banku na podstawie mających zastosowanie przepisów prawa dotyczących upadłości, nie wypłacalności lub podobnych zagadnień.

W celu sporządzenia opinii zawartej w niniejszym piśmie, mCF przyjęła założenie, że wszelkie zgody korporacyjne oraz inne zgody i działania wymagane do realizacji Proponowanej Transakcji zostały lub

zostaną uzyskane i podjęte oraz, że dokumenty dotyczące Proponowanej Transakcji będą stanowić ważne oraz wiążące zobowiązania stron-sygnatariuszy oraz, że zawarcie i realizacja Proponowanej Transakcji nie będzie zabroniona ani nie będzie stanowić naruszenia statutu lub regulaminów BGŻ BNPP lub jakichkolwiek innych przepisów prawa mających zastosowanie do BGŻ BNPP. Ponadto mCF założyła, że zostaną uzyskane wszystkie zgody i zezwolenia organów administracji publicznej, organów nadzoru, wymagane w związku z Proponowaną Transakcją i w związku z nią nie zostaną nałożone żadne istotne ograniczenia. mCF założyła również, że Proponowana Transakcja nie będzie stanowić naruszenia jakichkolwiek zobowiązań kontraktowych lub innych zobowiązań BGŻ BNPP lub RBP.

mCF założyła również, że pod wszelkimi względami istotnymi z punktu widzenia przeprowadzonej przez nią analizy, Proponowana Transakcja zostanie zakończona zgodnie z warunkami określonymi w Dokumentach Transakcji, bez istotnego zrzeczenia się, modyfikacji lub zmiany takich warunków, które mogłyby w szczególności negatywnie wpływać na Cenę lub Stosunek Wymiany Akcji.

mCF nie występuje w charakterze doradcy BGŻ BNPP w Proponowanej Transakcji i nie udziela porad w kwestiach prawnych ani podatkowych, ani nie pomaga BGŻ BNPP w uzyskaniu niezbędnych zgód i pozwoleń w odniesieniu do Proponowanej Transakcji. mCF nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek aspekt pracy któregokolwiek z doradców zaangażowanych w związku z Proponowaną Transakcją przez którąkolwiek ze stron. W związku z tym, mCF założyła, że wyniki prac prowadzonych przez doradców zaangażowanych w związku z Proponowaną Transakcją są zgodne z odpowiednimi przepisami, wiarygodne i nie wprowadzają w błąd.

mCF została poproszona przez BGŻ BNPP o przygotowanie opinii zawartej w niniejszym piśmie i otrzymała za taką opinię określone wynagrodzenie od BGŻ BNPP. Wynagrodzenie mCF nie jest związane z realizacją Proponowanej Transakcji. Możliwe jest, że mCF, a także jej podmioty powiązane świadczyły w przeszłości i świadczą obecnie usługi bankowości inwestycyjnej i inne usługi na rzecz BGŻ BNPP. mCF, a także jej podmioty powiązane, mogą w zwykłym obrocie gospodarczym dokonywać obrotu papierami wartościowymi oraz innymi instrumentami i wierzytelnościami wobec BGŻ BNPP na swój własny rachunek i na rachunek swoich klientów. W związku z powyższym, mCF i jej podmioty powiązane mogą w każdym czasie posiadać długo- lub krótkoterminowo takie papiery wartościowe, instrumenty i wierzytelności.

Opinia zawarta w niniejszym opracowaniu została przygotowana przez mCF dla Rady Nadzorczej i Zarządu BGŻ BNPP i może być wykorzystana wyłącznie jako część informacji koniecznych do rozważenia realizacji Proponowanej Transakcji, co obejmuje również wyjaśnienie Proponowanej Transakcji akcjonariuszom BGŻ BNPP oraz podanie do publicznej wiadomości opinii wraz z planem podziału RBP lub w inny sposób wymagany przez obowiązujące przepisy prawa, które mają zastosowanie. Opinii nie można jednak wykorzystywać (w tym cytować ani w inny sposób) ani polegać na niej, ani też opinia nie przyznaje praw ani nie nakłada żadnych zobowiązań na jakąkolwiek inną stronę, w tym wierzycieli lub akcjonariuszy BGŻ BNPP lub RBP i ich akcjonariuszy. Ponadto, opinia zawarta w niniejszym dokumencie nie stanowi jakiegokolwiek zalecenia dla żadnej ze stron odnośnie tego, czy Proponowana Transakcja powinna zostać wykonana, czy też powinna być uznana za opinię biegłego w

rozumieniu kodeksu spółek handlowych¹ lub innych odpowiednich przepisów i nie powinna być uważana za doradztwo inwestycyjne.

mCF nie ponosi żadnej odpowiedzialności w związku ze sporządzeniem lub treścią niniejszej opinii w stosunku do osób, podmiotów lub organów władz, z wyjątkiem Zarządu i Rady Nadzorczej BGŻ BNPP. Ponadto BGŻ BNPP dostarczył mCF stosowne zwolnienia z odpowiedzialności z tytułu ewentualnych zobowiązań wynikających ze sporządzenia opinii zawartej w niniejszym dokumencie.

Opinia zawarta w niniejszym dokumencie została przygotowana i wyrażona przez mCF na podstawie stanu wiedzy z dnia sporządzenia niniejszego pisma. mCF nie ma obowiązku aktualizowania ani korygowania niniejszego pisma, opinii lub jakichkolwiek innych informacji zawartych w niniejszym dokumencie.

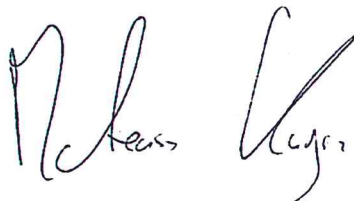
Na podstawie wyżej wymienionych informacji, danych, dokumentów i założeń przekazanych do i przeanalizowanych przez mCF, a także wiedzy i doświadczenia mCF oraz z zastrzeżeniem ograniczeń wskazanych w niniejszym dokumencie, mCF jest zdania, że na dzień sporządzenia niniejszej opinii Cena i Stosunek Wymiany Akcji są godziwe i uzasadnione dla akcjonariuszy BGŻ BNPP z punktu widzenia finansowego.

Niniejsze pismo zostało sporządzone w języku angielskim. W przypadku rozbieżności pomiędzy wersją angielską niniejszego pisma, a jego tłumaczeniem na jakikolwiek inny język, obowiązująca będzie wersja angielska.

Z poważaniem,



Karol Bach



Mateusz Kurysz

¹ ustawa z dnia 15 września 2000 r. - kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2017 r. ,poz. 1577, z późn. zm.)