

17 sierpnia 2009 r.

**Stanowisko Zarządu Banku BPH SA dotyczące wezwania do
zapisywania się na sprzedaż akcji Banku BPH SA
ogłoszonego przez DRB Holdings w dniu 30 lipca 2009 roku**

Działając na podstawie art. 80 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa**”), Zarząd Banku BPH S.A. („**Zarząd**”) przedstawia stanowisko dotyczące publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji („**Wezwanie**”) Banku BPH S.A. („**Spółka**”) ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy, w dniu 30 lipca 2009 r., przez DRB Holdings z siedzibą w Amsterdamie (Holandia) („**DRB**”).

DRB należy do grupy General Electric („**GE**”) i jest jednym z pośrednich podmiotów dominujących GE Money Bank S.A. z siedzibą w Gdańsku („**GEMB**”). GEMB posiada obecnie 65,9% akcji BPH S.A.

I. Podstawy Stanowiska Zarządu

W celu wyrażenia swojego stanowiska, Zarząd zapoznał się z treścią Wezwania, dokonał analizy dostępnych mu informacji oraz danych dotyczących Wezwania, a w szczególności: Zarząd dokonał szczegółowej analizy informacji przedstawionych przez DRB w tekście Wezwania; przeprowadził przegląd cen rynkowych akcji Spółki w okresie 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania. Zarząd przeprowadził także analizę dostępnych Spółce 14 rekomendacji wydanych w ciągu 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania przez analityków renomowanych biur maklerskich i banków inwestycyjnych, zawierających wycenę akcji Spółki.

II. Zastrzeżenia

Przygotowując niniejsze stanowisko Zarząd nie podejmował działań zmierzających do weryfikacji powyższych rekomendacji oraz analizy informacji nie pochodzących od Spółki, ani też nie zlecał innym podmiotom takich działań. Zarząd nie ponosi jakiejkolwiek odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność, kompletność i adekwatność informacji na podstawie których sformułowane zostało niniejsze stanowisko, z wyłączeniem informacji dotyczących działalności, organizacji i strategii rozwoju Spółki. Niniejsze stanowisko Zarządu nie stanowi, w żadnym przypadku, rekomendacji dotyczącej nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, o której mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd zwraca uwagę, iż każdy inwestor/akcjonariusz w oparciu o informacje udostępnione przez Spółkę w wykonaniu jej obowiązków informacyjnych oraz w oparciu o Wezwanie, powinien dokonać własnej oceny ryzyka inwestycyjnego związanego z podjęciem decyzji dotyczącej sposobu odpowiedzi na Wezwanie, w tym zasięgnąć indywidualnej porady uprawnionych doradców.

III. Wpływ Wezwania na Interesy Spółki

Zarząd zwraca uwagę, iż zgodnie z informacjami przedstawionymi w Wezwaniu:

GE, za pośrednictwem podmiotów od niego zależnych, posiada 65,9% akcji Spółki, czyli 18.924.516 (osiemnaście milionów dziewięćset dwadzieścia cztery tysiące pięćset szesnaście) akcji Spółki stanowiących 65,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po przeprowadzeniu Wezwania, GE razem z podmiotami od niego zależnymi, mógłby osiągnąć do 28.716.230 (dwadzieścia osiem milionów siedemset szesnaście tysięcy dwieście trzydzieści) akcji Spółki stanowiących do 100% ogólnej liczby akcji Spółki i reprezentujących do 28.716.230 (dwadzieścia osiem milionów siedemset szesnaście tysięcy dwieście trzydzieści) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zdaniem Zarządu Wezwanie nie wpłynie negatywnie na interes Spółki ani na zatrudnienie w Spółce.

IV. Strategiczne Plany GE wobec Spółki

W związku posiadanymi przez Zarząd informacjami wobec faktu, iż GE jest pośrednim właścicielem DRB i GEMB, jak również większościowego pakietu akcji Spółki, GE zamierza, tak szybko, jak to będzie możliwe, pod warunkiem uzyskania wymaganych zezwoleń, dokonać integracji GEMB i Spółki, doprowadzając w ten sposób do powstania uniwersalnego Banku („**Połączony Bank**”). W dniu 29 lipca 2009 r. GEMB i Spółka uzgodniły Plan Połączenia. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące Połączenia zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 29/2009 z dnia 30 lipca 2009 r. Fuzja zapewni Połączonemu Bankowi dodatkowy potencjał wzrostu dzięki wykorzystaniu efektu skali i zwiększeniu możliwości w zakresie innowacji produktów, rozwoju dystrybucji i rozszerzenia oferty. Zarząd przyjmuje do wiadomości działania podjęte przez GE w celu zapewnienia powodzenia i terminowej realizacji Połączenia, czemu udziela pełnego poparcia.

Oczekuje się, że w wyniku Wezwania i Połączenia GEMB ze Spółką, udział grupy kapitałowej GE w Spółce znacznie wzrośnie, prawdopodobnie powyżej 90%. Grupa GE nie zamierza być właścicielem tak dużego pakietu akcji Spółki i rozważy szereg opcji zmierzających do częściowego zmniejszenia swego udziału w kapitale zakładowym Spółki. Intencją grupy GE jest podjęcie z czasem działań w celu zmniejszenia udziału w Spółce do poziomu 75% głosów na walnym zgromadzeniu w okresie dwóch lat od chwili przekroczenia tego progu, pod warunkiem, że nie spowoduje to po stronie grupy GE nieuzasadnionych strat finansowych lub transakcja okaże się niemożliwa do przeprowadzenia z innych powodów. Jest to w zgodzie z zobowiązaniami podjętymi przez grupę GE wobec Komisji Nadzoru Finansowego („**KNF**”).

Grupa GE nie dąży do wycofania akcji Spółki z obrotu na GPW z chwilą realizacji Wezwania lub połączenia.

Po ogłoszeniu Wezwania Kupujący wraz z GE Investments Poland Sp. z o.o. i GE zamierzają wystąpić do KNF z wnioskiem o wydanie zgody na wykonywanie prawa z 66% do 75% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

V. Stanowisko Zarządu dotyczące Strategicznych Planów GE

W opinii Zarządu przedstawione powyżej strategiczne plany GE wobec Spółki przyczynią się do znacznego rozwoju działalności w ramach rozważanego Połączonego Banku oraz ugruntują pozycję Połączonego Banku na rynku usług finansowych.

Zarząd spodziewa się, iż ewentualny Połączony Bank uzyska wiodącą pozycję wśród banków uniwersalnych, dzięki synergii wynikającej z rozważanego połączenia silnej pozycji GEMB w bankowości konsumenckiej z doświadczeniem Spółki w bankowości uniwersalnej.

VI. Stanowisko Zarządu dotyczące zakresu działania i lokalizacji prowadzonej działalności przez Spółkę w przyszłości

Siedzibą Połączonego Banku pozostanie Kraków, przy czym jednostki Centrali znajdować się będą w Krakowie, Warszawie i Gdańsku.

Połączony Bank będzie prowadzić działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej, oferując najwyższej jakości usługi finansowe, usługi dla małych i średnich przedsiębiorstw jak też innowacyjne rozwiązania z zakresu produktów skarbowych i inwestycyjnych dla klientów wszystkich segmentów.

VII. Stanowisko Zarządu dotyczące zatrudnienia w Spółce

W opinii Zarządu Spółki Wezwanie, jak również strategiczne plany GE wobec Spółki nie powinny mieć żadnego bezpośredniego wpływu na sytuację pracowników Spółki.

VIII. Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje Spółki zaproponowanej w Wezwaniu

Odnosząc się do ceny zaproponowanej w Wezwaniu, Zarząd pragnie zwrócić uwagę, iż zgodnie z art. 79 Ustawy, cena, po której nabywane są akcje objęte Wezwaniem nie może być niższa:

- niż średnia cena rynkowa z okresu 3 albo 6 miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym,
- od najwyższej ceny, jaką za akcje będące przedmiotem Wezwania, podmiot obowiązany do jego ogłoszenia, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, albo
- od najwyższej wartości rzeczy lub praw, które podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania, podmioty od niego zależne lub wobec niego dominujące, lub podmioty będące stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy wydały w zamian za akcje będące przedmiotem Wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania.

Zgodnie z Wezwaniem:

Średnia cena rynkowa jest równa średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen rynkowych akcji Spółki ważonych wolumenem obrotu na GPW z okresu 6 miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania i wynosi 34,16 (słownie: trzydzieści

cztery i 16/100) złotych za akcję, zaś za okres 3 miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 38,73 (trzydzieści osiem i 73/100) złotych za akcję.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Zarząd Spółki ani DRB, ani podmioty od niego zależne oraz wobec niego dominujące, nie nabyły akcji Spółki w zamian za świadczenie pieniężne lub świadczenie niepieniężne, w okresie dwunastu (12) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

W okresie dwunastu (12) miesięcy bezpośrednio poprzedzających ogłoszenie Wezwania DRB nie był stroną porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 punkt 5 Ustawy.

W opinii Zarządu cena ogłoszona w Wezwaniu została ustalona zgodnie z obowiązującymi regulacjami i nie jest niższa niż wymagana przepisami Ustawy.

W celu porównania wartości godziwej Spółki z ceną zaproponowaną w Wezwaniu, Zarząd, poza obliczeniem średnich rynkowych cen akcji Spółki na GPW, dokonał analizy dostępnych Spółce 6 rekomendacji wydanych przez analityków renomowanych biur maklerskich i banków inwestycyjnych, zawierających wycenę akcji Spółki. Dla celów tej analizy Zarząd wziął pod uwagę rekomendacje wydane w okresie ostatnich 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania. Należy jednak podkreślić, że rekomendacje te nie są w pełni miarodajne z uwagi na krótki czas, jaki minął od podziału Spółki. W związku z powyższym, dokonanie precyzyjnej wyceny Spółki jest trudne i może być obarczone ryzykiem błędu.

Średnia cena akcji Spółki wyliczona na podstawie rekomendacji wydanych w okresie 6 miesięcy przed dniem ogłoszenia Wezwania wyniosła 35,40 (słownie: trzydzieści pięć i 40/100) złotych za akcję zaś mediana ukształtowała się na poziomie 34,20 (słownie: trzydzieści cztery i 20/100) złotych za akcję.

Cena Wezwania zawiera premię 8,4% w stosunku do wymaganego przez przepisy prawa minimum.