

Warszawa, dnia 7 lutego 2012 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GETIN NOBLE BANK S.A. W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZE SPÓŁKĄ GET BANK S.A

1. WPROWADZENIE

Spółka Getin Noble Bank Spółka Akcyjna (dalej: „**Getin Noble Bank**” albo „**Spółka Przejmowana**”) uzgodniła w planie połączenia z dnia 7 lutego 2012 roku warunki połączenia ze spółką Get Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-672), ul. Domaniewska 39, zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem KRS 0000304735 (dalej „**Get Bank**” lub „**Spółka Przejmująca**”), zwanymi dalej łącznie „**Spółkami**” lub „**Bankami**”.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane stosownie do art. 501 § 1 Kodeksu spółek handlowych (dalej „**k.s.h.**”).

2. PODSTAWY PRAWNE POŁĄCZENIA

- 2.1 Połączenie Spółek nastąpi, stosownie do treści art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h. w zw. z art. 124 § 1 ustawy Prawo bankowe, poprzez przeniesienie całego majątku Getin Noble Bank na Get Bank jako spółkę przejmującą (połączenie przez przejęcie). Zgodnie z postanowieniem art. 494 § 1 k.s.h., Spółka Przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki przysługujące Getin Noble Bank.
- 2.2 Zgodnie z art. 493 § 2 zd. 1 k.s.h., dniem połączenia będzie dzień rejestracji połączenia przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki Przejmującej („**Dzień Połączenia**”). Wpis połączenia wywoła skutek wykreślenia Getin Noble Banku z rejestru. Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana i przestanie istnieć jako osoba prawna z dniem wykreślenia jej z rejestru.
- 2.3 Spółka Przejmująca jest spółką publiczną w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.). Akcje Spółki Przejmującej utworzone w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej zostaną przydzielone wszystkim dotychczasowym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej, za wyjątkiem Spółki Przejmującej (dalej „**Uprawnieni Akcjonariusze**”), za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. (dalej „**KDPW**”) według stanu posiadania akcji Spółki

Przejmowanej w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny.

- 2.4 W wyniku połączenia Spółek nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej o 144.617.688,00 złotych przez emisję w drodze oferty publicznej 144.617.688 akcji zwykłych na okaziciela Spółki Przejmującej serii I o wartości nominalnej 1,00 złoty każda (dalej **„Akcje Emisji Połączeniowej”**). Akcje Emisji Połączeniowej zostaną przyznane Uprawnionym Akcjonariuszom, przy zastosowaniu wobec akcjonariuszy Spółki Przejmowanej parytetu wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej w stosunku: za 1 akcję Spółki Przejmowanej przyznane zostanie 2,4112460520 akcji Spółki Przejmującej (dalej **„Parytet Wymiany Akcji”**).
- 2.5 Akcje Emisji Połączeniowej zostaną wprowadzone do obrotu na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.
- 2.6 Liczba akcji Spółki Przejmującej przyznawanych Uprawnionym Akcjonariuszom zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji Spółki Przejmowanej należących do danego akcjonariusza Spółki Przejmowanej według stanu posiadania w dniu, który zgodnie z obowiązującymi regulacjami zostanie wyznaczony jako dzień referencyjny (dalej **„Dzień Referencyjny”**) i Parytetu Wymiany Akcji. Uprawnionymi do Akcji Emisji Połączeniowej będą osoby, na których rachunkach papierów wartościowych zapisane będą akcje Spółki Przejmowanej w Dniu Referencyjnym. W przypadku, gdy iloczyn taki nie będzie stanowił liczby całkowitej, dokonane zostanie zaokrąglenie w dół do najbliższej liczby całkowitej.
- 2.7 Uprawnieni Akcjonariusze, którzy w wyniku konieczności dokonania zaokrąglenia liczby przyznawanych akcji Spółki Przejmującej, o którym mowa w pkt. 2.6, nie otrzymają ułamkowej części akcji Spółki Przejmującej, będą uprawnieni do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłat w gotówce. Dopłaty zostaną wypłacone w terminie 45 dni od Dnia Połączenia.
- 2.8 Wysokość dopłaty należnej danemu akcjonariuszowi zostanie obliczona jako iloczyn (i) ułamkowej części niewydanej akcji Spółki Przejmującej oraz (ii) średniej ceny wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej **„GPW”**) w okresie 1 miesiąca przed Dniem Połączenia albo ceny emisyjnej 1 Akcji Emisji Połączeniowej, tj. 1,8697623656 złotych, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa. Kwota należnej dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza, przy czym 0,005 zł zostanie zaokrąglone w górę.
- 2.9 Wypłata dopłat nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej. Dopłaty gotówkowe zostaną pomniejszone o kwotę podatku dochodowego w przypadku, gdy

będzie należny od tych dopłat zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Dopłaty zostaną wypłacone Uprawnionym Akcjonariuszom za pośrednictwem KDPW.

- 2.10 Nadwyżka wartości majątku Spółki Przejmowanej osiągnięta przy emisji Akcji Emisji Połączeniowej ponad ich wartość nominalną zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki Przejmującej.
- 2.11 W ciągu 45 dni od Dnia Połączenia, Zarząd Spółki Przejmującej podejmie starania, aby Akcje Emisji Połączeniowej nieprzydzielone Uprawnionym Akcjonariuszom z powodu zaokrąglenia dokonanego zgodnie z pkt. 2.6, zostały nabyte przez podmiot wybrany przez Zarząd Spółki Przejmującej za cenę równą (i) średniej cenie wg kursu zamknięcia akcji Spółki Przejmującej na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW w okresie 1 miesiąca przed Dniem Połączenia albo (ii) cenie emisyjnej 1 (jednej) Akcji Emisji Połączeniowej, tj. 1,8697623656 złotych, w zależności od tego, która z tych wartości będzie wyższa.

3. UZASADNIENIE EKONOMICZNE

- 3.1 Połączenie Get Banku oraz Getin Noble Banku przyniesie korzyści każdemu z Banków, ich klientom, a także akcjonariuszom (w tym mniejszościowym).
- 3.2 W wyniku transakcji powstanie bank o charakterze w pełni uniwersalnym, dysponujący bogatą ofertą produktową zarówno w zakresie finansowania, oszczędzania i inwestowania, szerokim wachlarzem usług dodatkowych oraz przedstawiający bogatą ofertę dla klientów indywidualnych, małych i średnich przedsiębiorstw oraz dużych korporacji. Połączenie spowoduje poszerzenie bazy klientów i zwiększenie możliwości oferowania im produktów łączących się banków w szerszym niż dotychczas zakresie.
- 3.3 Połączenie posiadanego przez oba Banki know-how rynkowego i dokładna diagnoza poszczególnych obszarów działania pozwolą osiągnąć oczekiwane synergie, zarówno operacyjne, w tym optymalizacje działań, jak też finansowe – efektywność wynikającą z korzyści skali, wyższą rentowność produktów i wzmocnioną pozycję rynkową, do czego dążyć będzie zarząd połączonego banku.
- 3.4 Połączenie Spółek wygeneruje również dodatkową wartość dla klientów obu podmiotów. Szerszy wachlarz produktów, bogatsza oferta usług, większą dostępność oraz połączenie wiedzy i doświadczeń obu Banków, przełożą się bezpośrednio na wyższy komfort klientów i wzmocnienie pozytywnego wizerunku instytucji na rynku. Ponadto, połączenie pozwoli na wykorzystanie możliwości przedstawienia klientom oferty produktów komplementarnych, które dotychczas oferowane były oddzielnie przez poszczególne Banki.
- 3.5 Kompleksowe analizy obecnej sytuacji przeprowadzone przez oba Banki, w tym rozpoznanie poszczególnych obszarów prowadzonej działalności, pozwoliły

wypracować optymalny model biznesowy dla połączonego banku. Ponadto, Banki przygotowane są do przeprowadzenia procesu integracji w sposób efektywny i przede wszystkim bezpieczny oraz niepowodujący utrudnień dla klientów.

3.6 Zdaniem Zarządu, dzięki synergii oczekiwanych przychodów i kosztów, Get Bank umocni swoją pozycję rynkową oraz atrakcyjność dla akcjonariuszy i potencjalnych inwestorów, ze względu na:

- stworzenie jednego silnego podmiotu o znaczącej pozycji na rynku bankowości detalicznej w Polsce,
- optymalizację kosztów związanych z zarządzaniem Bankami,
- łatwiejszy dostęp do tańszego kapitału dla Banków poprzez czytelne definiowanie docelowej grupy inwestorów zainteresowanych inwestycjami,
- poprawienie efektywności i rentowności prowadzonej działalności,
- zwiększenie wartości połączonego Banku dla akcjonariuszy, w tym dla akcjonariuszy Getin Noble Banku.

4. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA AKCJE SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ

4.1 Zarządy Spółek określiły stosunek wymiany akcji Getin Noble Banku na akcje Get Banku w stosunku 1 do 2,4112460520, to jest 2,4112460520 akcji Get Banku w zamian za 1 akcję Getin Noble Banku („**Parytet Wymiany Akcji**”).

4.2 Wyceny zostały przeprowadzone w oparciu o standardowe metodologie stosowane w odniesieniu do wycen instytucji finansowych z uwzględnieniem specyfiki działalności Getin Noble Banku oraz Get Banku, a także z uwzględnieniem dostępności dla obu instytucji: historycznych informacji finansowych, danych dotyczących portfela kredytowego oraz prognoz wyników finansowych. W szczególności zastosowano następujące metody:

- podejście rynkowe – metoda spółek publicznych – w odniesieniu do pakietu 100% akcji Getin Noble Bank S.A.,
- podejście kosztowe – metoda skorygowanej wartości aktywów netto – w stosunku do 100% akcji Get Bank S.A.

4.3 W oparciu o wyceny Get Banku i Getin Noble Banku, oraz mając na uwadze ich wartość rynkową ustalony został stosunek Parytet Wymiany Akcji. Przyjęty Parytet Wymiany Akcji oznacza, że każdy akcjonariusz Getin Noble Banku z tytułu posiadania jednej akcji Getin Noble Banku otrzyma 2,4112460520 akcji Get Bank.

Zarząd Getin Noble Bank S.A.:

Krzysztof Rosiński
Prezes Zarządu

Maurycy Kühn
Członek Zarządu

Krzysztof Spyra
Członek Zarządu

Karol Karolkiewicz
Członek Zarządu

Grzegorz Tracz
Członek Zarządu

Radosław Stefurak
Członek Zarządu

Maciej Szczechura
Członek Zarządu