
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DNIA 23 LUTEGO 2018 R.

sporządzone przez Zarząd Banku Zachodniego WBK S.A.

zgodnie z art. 536 Kodeksu spółek handlowych

uzasadniające podział

Deutsche Bank Polska S.A.

DEFINICJE WYKORZYSTANE W SPRAWOZDANIU ZARZĄDU

Poniższe terminy mają w niniejszym Sprawozdaniu Zarządu następujące znaczenie:

Bank Przejmujący	Bank Zachodni WBK S.A., z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS 0000008723, NIP: 8960005673, REGON: 930041341, z kapitałem zakładowym w wysokości 993.334.810 PLN opłaconym w całości;
Ustawa o Obrocie	ustawa z 29 lipca 2005 o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r. poz. 1768, ze zmianami);
Zgoda Organu Ochrony Konkurencji	decyzja Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wyrażeniu zgody na koncentrację przedsiębiorców w drodze przejęcia kontroli nad Działalnością Wydzieloną zgodnie z właściwymi przepisami prawa ochrony konkurencji;
Dzielony Bank, DB Polska	Deutsche Bank Polska S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000022493, NIP: 6760107416, z kapitałem zakładowym w wysokości 2.651.449.384 PLN opłaconym w całości;
Prawo Bankowe	ustawa z 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r. poz. 1988, ze zmianami);
Banki	DB Polska i Bank Przejmujący;
Działalność Maklerska	całość praw i obowiązków, należności i zobowiązań związanych z działalnością maklerską Dzielonego Banku, prowadzoną na podstawie licencji maklerskiej Dzielonego Banku;
Kodeks Spółek Handlowych	ustawa z 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2017 r. poz. 1577, ze zmianami);
DB AG	Deutsche Bank AG z siedzibą we Frankfurcie nad Menem, Niemcy;
DB Securities	DB Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru

Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod nr 0000066290, NIP: 6370118719, z kapitałem zakładowym w wysokości 15.000.000 PLN opłaconym w całości;

Akcje DB Securities

150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 100 PLN (sto złotych) każda, reprezentujących 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) głosów na walnym zgromadzeniu DB Securities (tzn. 100% głosów na walnym zgromadzeniu DB Securities);

Działalność Wydzielana

zorganizowana część przedsiębiorstwa Dzielonego Banku, obejmująca: (i) Przenoszoną Działalność PCC i (ii) Akcje DB Securities, której składniki określa Załącznik 1 do Planu Podziału;

Podział

podział DB Polska zgodnie z warunkami określonymi w Planie Podziału;

Dzień Podziału

dzień wejścia w życie Podziału, tzn. dzień rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału;

Akcje Podziałowe

2,754,824 (dwa miliony siedemset pięćdziesiąt cztery tysiące osiemset dwadzieścia cztery) akcje zwykłe na okaziciela serii N Banku Przejmującego o wartości nominalnej 10 PLN (dziesięć złotych), wyemitowane w związku z Podziałem i z uwzględnieniem korekt, o których mowa w pkt 3.1 i 3.2, jeżeli wystąpią;

Plan Podziału

Plan Podziału DB Polska;

Działalność z Zakresu Udzielania Walutowych Kredytów Hipotecznych dla Klientów Indywidualnych

działalność Dzielonego Banku w zakresie udzielania dla klientów indywidualnych kredytów i pożyczek hipotecznych w walutach innych niż PLN, w tym, dla uniknięcia wątpliwości (i) udzielanie kredytów lub pożyczek hipotecznych w jakiegokolwiek walucie innej niż PLN w ramach bankowości detalicznej Dzielonego Banku, oraz (ii) detalicznych kredytów lub pożyczek hipotecznych w PLN przekształconych z detalicznych kredytów lub pożyczek hipotecznych w innych walutach, w tym w każdym przypadku prawa Dzielonego Banku do zabezpieczeń ustanowionych dla tych kredytów lub pożyczek hipotecznych;

KDPW

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;

Działalność PCC

działalność w zakresie bankowości detalicznej, bankowości biznesowej i bankowości prywatnej DB Polska, w tym, dla uniknięcia wątpliwości, Działalność Maklerska;

KNF	Komisja Nadzoru Finansowego;
Działalność Niewydzielana	oznacza zorganizowaną część przedsiębiorstwa DB Polska, obejmującą wszystkie aktywa i pasywa, które nie wchodzi w skład Działalności Wydzielanej;
Akcje Referencyjne	ma znaczenie przypisane w pkt 4.3.2;
Podwyższenie Kapitału Zakładowego	ma znaczenie przypisane w pkt 3.1;
Parytet Wymiany Akcji	ma znaczenie przypisane w pkt 3.1;
Umowa Transakcyjna	ma znaczenie przypisane w pkt 2;
Przenoszona Działalność PCC	oznacza Działalność PCC z wyłączeniem Akcji DB Securities i z wyłączeniem Działalności z Zakresu Udzielania Walutowych Kredytów Hipotecznych dla Klientów Indywidualnych, zgodnie ze szczegółowym opisem zawartym w Załączniku 1 do Planu Podziału;
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

WPROWADZENIE

W dniu 23 lutego 2018 r., Zarząd Dzielonego Banku i Zarząd Banku Przejmującego podjęły uchwały w sprawie przyjęcia Planu Podziału i uzgodniły Plan Podziału, w którym określiły, zgodnie z art. 529 § 1 ust. 4, art. 533 § 1 oraz art. 534 Kodeksu Spółek Handlowych, między innymi sposób, w jaki Podział zostanie przeprowadzony oraz Parytet Wymiany Akcji, wobec czego Zarząd Banku Przejmującego, działając na podstawie art. 536 Kodeksu Spółek Handlowych, przygotował niniejsze Sprawozdanie Zarządu zawierające uzasadnienie Podziału.

1. SPOSÓB DOKONANIA PODZIAŁU

1.1. Podstawa prawna Podziału

Podział zostanie dokonany w trybie określonym w art. 529 § 1 pkt 4 Kodeksu Spółek Handlowych. W ramach Podziału, część działalności DB Polska, tj. Działalność Wydzielana, zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący, natomiast pozostała część działalności DB Polska, tj. Działalność Niewydzielana, pozostanie w DB Polska.

Zgodnie z art. 530 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Działalność Wydzielana zostanie przeniesiona na Bank Przejmujący z dniem rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego w drodze emisji Akcji Podziałowych w wyniku Podziału („**Dzień Podziału**”).

W wyniku Podziału, zgodnie z art. 531 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, Bank Przejmujący wstąpi z Dniem Podziału w całość praw i obowiązków DB Polska związanych z Działalnością Wydzielaną. W związku z tym, bezpośrednio po Dniu Podziału, DB Polska pozostanie podmiotem praw i obowiązków w odniesieniu do Działalności Niewydzielanej. Działalność DB Polska zostanie ograniczona do Działalności Niewydzielanej a Działalność Wydzielana stanie się częścią działalności Banku Przejmującego.

1.2. Wymagane zgody lub zezwolenia regulacyjne

Podział zostanie przeprowadzony pod warunkiem uzyskania następujących zgód regulacyjnych:

- decyzji KNF zgodnie z art. 25h ust. 4 Prawa Bankowego, stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przekroczenia przez podmiot dominujący Banku Przejmującego, za pośrednictwem Banku Przejmującego, progu 10% kapitału zakładowego oraz głosów w Dzielonym Banku, lub upływu ustawowego terminu na wyrażenie przez KNF sprzeciwu wobec przekroczenia przez podmiot dominujący Banku Przejmującego, za pośrednictwem Banku Przejmującego, progu 10% kapitału zakładowego oraz głosów w Dzielonym Banku;
- 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 zawartym w Załączniku 4 do Planu Podziału, zgodnie z art. 34 ust. 2 i w związku z art. 31 ust. 3 Prawa Bankowego;
- decyzji KNF w sprawie zezwolenia na zmiany statutu DB Polska w związku z Podziałem, zgodnie z art. 34 ust. 2 i w związku z art. 31 ust. 3 Prawa Bankowego;
- decyzji KNF wydanej zgodnie z art. 106h ust. 4 Ustawy o Obrocie, stwierdzającej brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec przekroczenia, w wyniku Podziału, przez podmiot dominujący Banku Przejmującego, za pośrednictwem Banku Przejmującego, progu 50% kapitału zakładowego i głosów w DB Securities lub upływu ustawowego terminu na zgłoszenie przez KNF sprzeciwu wobec przekroczenia przez podmiot

dominujący Banku Przejmującego, za pośrednictwem Banku Przejmującego, progu 50% kapitału zakładowego i głosów w DB Securities; oraz

- Zgody Organu Ochrony Konkurencji.

1.3. Uchwały walnych zgromadzeń Banków

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 Dzielonego Banku dokonywane w związku z Podziałem.

1.4. Podwyższenie kapitału zakładowego Banku Przejmującego w związku z Podziałem

W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Banku Przejmującego zostanie podwyższony o kwotę 27.548.240 PLN (dwadzieścia siedem milionów pięćset czterdzieści osiem tysięcy dwieście czterdzieści złotych) w drodze emisji Akcji Podziałowych, z zastrzeżeniem korekt określonych w pkt 3.1 i 3.2 poniżej, które zostaną przydzielone DB AG na zasadach określonych w pkt 3 i 4 poniżej. Akcje Podziałowe będą akcjami tego samego rodzaju co akcje Banku Przejmującego zarejestrowane w KDPW pod numerem ISIN PLBZ00000044 i będą przyznawały takie same prawa jak te akcje.

Bank Przejmujący podejmie działanie w celu dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. W tym celu Bank Przejmujący złoży do KDPW wnioszek o rejestrację Akcji Podziałowych wraz z aneksem do listu księgowego akcji, w którym określony będzie agent emisji dla celów przydziału Akcji Podziałowych, o którym mowa w pkt 4.3 poniżej, jak również wnioszek do GPW o wprowadzenie Akcji Podziałowych do obrotu na rynku regulowanym.

1.5. Obniżenie kapitału zakładowego Dzielonego Banku w związku z Podziałem

W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Dzielonego Banku zostanie obniżony w drodze umorzenia wszystkich akcji Dzielonego Banku będących w posiadaniu Banku Przejmującego. Kapitał zakładowy Dzielonego Banku zostanie ponadto obniżony poprzez umorzenie akcji Dzielonego Banku będących w posiadaniu DB AG (jeżeli takie będą) w takim zakresie, w jakim fundusze własne Dzielonego Banku, poza kapitałem zakładowym, nie będą mogły zostać wykorzystane, zgodnie z właściwymi przepisami prawa, w celu dostosowania kapitałów własnych do okoliczności wydzielenia Działalności Wydzielanej.

2. EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU

W dniu 14 grudnia 2017 r. jedyny akcjonariusz Dzielonego Banku, tj. DB AG oraz Bank Przejmujący i jego akcjonariusz strategiczny, tj. Banco Santander S.A. zawarli Umowę Transakcyjną („**Umowa Transakcyjna**”), dotyczącą nabycia przez Bank Przejmujący Działalności Wydzielanej, obejmującej bankowość detaliczną, w tym bankowość prywatną, oraz bankowość biznesową Dzielonego Banku obejmującą Małe i Średnie Przedsiębiorstwa, a także sieć placówek, agentów, pośredników i partnerów Dzielonego Banku oraz Akcje DB Securities. W wyniku transakcji sieć oddziałów wraz z zewnętrznymi kanałami sprzedaży – agentami i pośrednikami Dzielonego Banku zostanie włączona w obecną strukturę Banku Przejmującego. Nastąpi również transfer umów zarządzania aktywami, co z kolei umożliwi przeniesienie otwartej architektury funduszy inwestycyjnych.

Umowa Transakcyjna nie obejmuje zbycia Działalności Niewydzielanej, tj. dotyczącej kredytów i pożyczek hipotecznych denominowanych obecnie lub w przeszłości w walutach innych niż polski złoty oraz obszaru bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Dzielonego Banku. Działalność w tym zakresie będzie kontynuowana przez Dzielony Bank. O zawarciu Umowy Transakcyjnej Bank Przejmujący informował raportem bieżącym nr 29/2017 z dnia 14 grudnia 2017 r.

Wydzielenie Działalności Wydzielanej do Banku Przejmującego jest zgodne ze strategią dalszej specjalizacji działalności i upraszczania złożonych struktur, przyjętą przez DB AG. Decyzja w sprawie sprzedaży działalności detalicznej nie jest związana z wynikami działalności Deutsche Bank w Polsce i jest jedynie środkiem do osiągnięcia pożądanej uproszczonej i efektywniejszej struktury organizacyjnej. Działalność Wydzielana dysponuje solidną bazą finansową dzięki silnemu wzrostowi wartości pożyczek i kredytów brutto, depozytów brutto oraz zarządzanych aktywów od 2014 r., bardzo dobrej jakości aktywów oraz wysokiej kapitalizacji. Niskie stopy procentowe i bardzo silna konkurencja na rynku ograniczały jednak możliwość znaczącej ekspansji Działalności Wydzielanej.

Z perspektywy Banku Przejmującego, przejęcie Działalności Wydzielanej będzie stanowić strategiczną odpowiedź Banku Przejmującego na trendy konsolidacyjne w polskim sektorze bankowym i umożliwi Bankowi Przejmującemu umocnienie czołowej pozycji rynkowej dzięki zwiększeniu wartości aktywów o 12% oraz wzrostowi udziałów w rynkach pożyczek i kredytów dla klientów o 11,7% oraz depozytów klientów o 11%. Ponadto Bank Przejmujący zakłada, że przejęcie Działalności Wydzielanej przyniesie Bankowi Przejmującemu znaczące synergie i oszczędności. Dodatkowo, Bank Przejmujący wzbogaci swoją działalność o dodatkowe kompetencje i umiejętności w relacjach z klientami zamożnymi, bankowości prywatnej oraz bankowości biznesowej.

Podstawowe cele biznesowe i operacyjne transakcji przejęcia Działalności Wydzielanej z perspektywy Banku Przejmującego obejmują:

- wzbogacenie oferty produktowej Banku Przejmującego, poprawę jakości obsługi klientów oraz podniesienie zadowolenia klientów ze współpracy z Bankiem Przejmującym;
- zwiększenie bazy klientów i wolumenu biznesu Banku Przejmującego (wartość kredytów udzielonych wzrośnie o 16% a wartość depozytów od klientów o 9%);
- rozwój sieci sprzedaży Banku Przejmującego;
- poprawę efektywności operacyjnej dzięki wykorzystaniu potencjału obu Banków oraz wdrożeniu najlepszych praktyk Banku Przejmującego oraz korzyściom skali; oraz
- wysoki wzrost wartości przy ograniczonym wpływie na współczynniki kapitałowe.

Bank Przejmujący przewiduje, że przejęcie Działalności Wydzielanej przyniesie znaczący zwrot z inwestycji, szacowany na 15,5% (bez uwzględnienia kosztów integracji) do 2021 r. ponad koszt kapitału własnego Banku Przejmującego, co łącznie ze spodziewanym wzrostem o 5% (bez uwzględnienia kosztów integracji) zysku na akcję Banku Przejmującego po 2021 r. oraz wzrostem liczby akcji w wolnym obrocie w wyniku emisji nowych akcji przyniesie korzyści akcjonariuszom Banku Przejmującego.

Włączenie Działalności Wydzielanej do Banku Przejmującego powinno mieć korzystny wpływ na klientów obu Banków. Obecni klienci detaliczni i biznesowi Dzielonego Banku zyskają dostęp do jednej z największych sieci oddziałów w Polsce oraz dostęp do

innowacyjnych kanałów sprzedaży, włączając w to bankowość mobilną. Z kolei klienci Banku Przejmującego będą mieli możliwość skorzystania z szerokiej oferty bankowości prywatnej oraz uzyskają dostęp do unikalnej na rynku sieci agentów, pośredników i partnerów finansowych, z którymi dotychczas współpracował Dzielony Bank.

Przeniesienie Działalności Wydzielanej na Bank Przejmujący w wyniku Podziału, jest najbardziej skutecznym z perspektywy prawnej i ekonomicznej sposobem na zapewnienie ciągłości operacyjnej Dzielonego Banku, który jednocześnie zabezpiecza interesy prawne klientów Dzielonego Banku.

3. PARYTET WYMIANY AKCJI

3.1. Parytet wymiany akcji DB Polska na akcje Banku Przejmującego

Parytet wymiany akcji, na podstawie którego zostaną przyznane Akcje Podziałowe, z zastrzeżeniem postanowień art. 550 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jest następujący: za 1.000.000 (jeden milion) Akcji Referencyjnych (zdefiniowanych w pkt 4.3.2 poniżej), DB AG zostanie przyznane 1.836,549333333333 Akcji Podziałowych („**Parytet Wymiany Akcji**”).

Jeżeli przed rejestracją Podziału nastąpi rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Banku Przejmującego takie podwyższenie kapitału zakładowego będzie dalej zwane „**Podwyższeniem Kapitału Zakładowego**”, a powyższy Parytet Wymiany Akcji zostanie skorygowany poprzez podzielenie go przez współczynnik korekty rozwodnienia (RF) określony zgodnie ze Wzorem Korekty Rozwodnienia opisanym w pkt 3.2 poniżej. Jeżeli dojdzie do podziału akcji Banku Przejmującego lub innej zmiany struktury kapitału zakładowego Banku Przejmującego, Parytet Wymiany Akcji również zostanie odpowiednio skorygowany.

3.2. Wzór Korekty Rozwodnienia

Korekta rozwodnienia zostanie obliczona według następującego wzoru:

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

przy czym:

RF – oznacza współczynnik korekty rozwodnienia

SR – oznacza liczbę akcji Banku Przejmującego w dniu referencyjnym dla celów Podwyższenia Kapitału Zakładowego

PR – oznacza kurs zamknięcia akcji Banku Przejmującego w dniu referencyjnym dla celów Podwyższenia Kapitału Zakładowego

SI – oznacza ostateczną liczbę akcji Banku Przejmującego wyemitowanych w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego

PI – oznacza cenę emisyjną akcji Banku Przejmującego wyemitowanych w ramach Podwyższenia Kapitału Zakładowego

3.3. Metody zastosowane do określenia Parytetu Wymiany Akcji

Dla celów obliczenia Parytetu Wymiany Akcji, liczba Akcji Podziałowych, które mają zostać przydzielone DB AG w zamian za Akcje Referencyjne została określona jako iloraz:

- (i) 80% łącznej wstępnej ceny sprzedaży Przenoszonej Działalności PCC oraz DB Securities uzgodnionej w Umowie Transakcyjnej, czyli kwoty 1.031.839.200 PLN (jeden miliard trzydzieści jeden milionów osiemset trzydzieści dziewięć tysięcy dwieście złotych);

- (ii) średniej arytmetycznej ze średnich dziennych cen, ważonych wolumenem obrotu, akcji Banku Przejmującego będących przedmiotem obrotu na GPW w okresie rozpoczynającym się w dniu 14 listopada 2017 r. i kończącym się w dniu 13 grudnia 2017 r.

Przy ustalaniu Parytetu Wymiany Akcji wzięto pod uwagę, iż zgodnie z warunkami Umowy Transakcyjnej 20% wstępnej ceny sprzedaży Działalności Wydzielanej ma zostać zapłacone na rzecz DB AG przed Dniem Podziału w formie zapłaty przez Bank Przejmujący ceny sprzedaży za akcje Dzielonego Banku stanowiące 10% kapitału zakładowego Dzielonego Banku plus jedna akcja.

Wstępna cena sprzedaży Działalności Wydzielanej została określona w wyniku negocjacji.

4. ZASADY PRZYDZIAŁU AKCJI BANKU PRZEJMUJĄCEGO

4.1. Akcje DB Polska po dokonaniu Podziału

W wyniku Podziału:

- (i) po obniżeniu kapitału zakładowego DB Polska, Bank Przejmujący przestanie być akcjonariuszem DB Polska w wyniku umorzenia wszystkich akcji DB Polska posiadanych przez Bank Przejmujący; oraz
- (ii) DB AG pozostanie jedynym akcjonariuszem DB Polska posiadającym 100% akcji tej spółki oraz 100% głosów na walnym zgromadzeniu DB Polska.

4.2. Akcje Banku Przejmującego po dokonaniu Podziału

Zgodnie z art. 550 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, żadne Akcje Podziałowe nie zostaną wyemitowane na rzecz Banku Przejmującego w zamian za ewentualne akcje DB Polska będące w posiadaniu Banku Przejmującego.

Z Dniem Podziału DB AG stanie się akcjonariuszem Banku Przejmującego i zostaną mu przyznane Akcje Podziałowe. Liczba Akcji Podziałowych przyznanych DB AG zostanie obliczona na podstawie Parytetu Wymiany Akcji i zgodnie z zasadami określonymi poniżej.

4.3. Sposób obliczenia liczby Akcji Podziałowych oraz wysokości dopłat gotówkowych

4.3.1 Akcje Podziałowe zostaną przyznane DB AG za pośrednictwem KDPW.

4.3.2 Liczba Akcji Podziałowych, która ma zostać przyznana DB AG zostanie ustalona jako iloczyn liczby Akcji Referencyjnych (zgodnie z definicją poniżej) i Parytetu Wymiany Akcji, z zaokrągleniem wyniku w dół do najbliższej liczby całkowitej (jeżeli wynik nie będzie liczbą całkowitą). „**Akcje Referencyjne**” oznaczają następujące akcje Dzielonego Banku będące w posiadaniu DB AG: 1.500.000.000 akcji, tj. wszystkie akcje od I do XVII emisji oraz 28.901.973 akcje XVIII emisji.

4.3.3 Nie przewiduje się dopłat gotówkowych na rzecz DB AG. Jeżeli w wyniku zaokrąglenia w dół, o którym mowa w pkt 4.3.2, nie został przyznany DB AG ułamek Akcji Podziałowej, który przysługiwał DB AG zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji, DB AG nie otrzyma z tego tytułu jakiegokolwiek dopłaty gotówkowej.

5. SZCZEGÓLNE PROBLEMY ZWIĄZANE Z WYCENĄ BANKÓW

W trakcie wyceny aktywów i akcji DB Polska nie stwierdzono szczególnych problemów.

6. INFORMACJE DODATKOWE

6.1. Dzień, od którego Akcje Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach Banku Przejmującego

Jeżeli Akcje Podziałowe zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych DB AG do dnia dywidendy włącznie, o którym mowa w art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, wyznaczonym w 2019 roku, Akcje Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach dzielonych po zakończeniu roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2018 r. Jednakże, jeżeli Akcje Podziałowe zostaną po raz pierwszy zapisane na rachunku papierów wartościowych DB AG po dniu dywidendy wyznaczonym w 2019 roku, Akcje Podziałowe będą uczestniczyły w zyskach dzielonych po zakończeniu roku obrotowego kończącego się w dniu 31 grudnia 2019 r.

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

Nie planuje się przyznania jakichkolwiek specjalnych praw DB AG jako akcjonariuszowi DB Polska lub innym osobom, którym przysługują szczególne prawa w DB Polska.

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

W związku z Podziałem Dzielony Bank wprowadził program nagradzania ciągłości zatrudnienia, skierowany do wybranej grupy pracowników o kluczowym znaczeniu dla Dzielonego Banku (w tym Członków Zarządu). W ramach programu będą przyznawane nagrody uznaniowe o charakterze retencyjnym takim pracownikom za kontynuowanie zatrudnienia w Dzielonym Banku, w przypadku ziszczenia się określonych w programie warunków. Koszty programu są szacowane na kwotę nie wyższą niż 45.000.000 PLN (czterdzieści pięć milionów złotych) i zostaną poniesione przez Dzielony Bank.

W związku z Podziałem Bank Przejmujący wprowadzi uzgodniony z Dzielonym Bankiem dodatkowy program nagród o charakterze retencyjnym, skierowany do wybranej grupy pracowników Dzielonego Banku o kluczowym znaczeniu dla Banku Przejmującego. W ramach programu takim pracownikom będą przyznawane po 6 miesiącach od Podziału nagrody za osiągnięcie określonych celów po przejściu do Banku Przejmującego. Koszty programu są szacowane na kwotę nie wyższą niż 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych) i zostaną poniesione przez Bank Przejmujący.

7. PODSUMOWANIE I REKOMENDACJA

Korzyści ekonomiczne i finansowe, zarówno dla samych Banków, jak i ich akcjonariuszy, pozwalają wnioskować, że Podział jest uzasadniony z punktu widzenia strategii, działalności i kosztów.

Wobec powyższego, Zarząd Banku Przejmującego rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwał wyrażających zgodę na realizację Planu Podziału oraz wprowadzających zmiany do statutu Banku Przejmującego wynikające z Podziału.