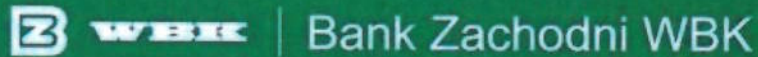


18 lutego 2011 r.



Stanowisko Zarządu Banku Zachodniego WBK S.A. dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku Zachodniego WBK S.A. ogłoszonego przez Banco Santander S.A. w dniu 7 lutego 2011 r.

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 o Ofercie Publicznej”), zarząd Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, Polska („Bank”) („Zarząd”), niniejszym przedstawia swoje stanowisko dotyczące wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji zwykłych w kapitale zakładowym Banku („Wezwanie”) ogłoszonego przez Banco Santander S.A., spółkę prawa hiszpańskiego, z siedzibą w Santander, Hiszpania („Banco Santander”) w dniu 7 lutego 2011 r.

Zgodnie z dokumentem Wezwania, Banco Santander zamierza nabyć, w wyniku Wezwania ogłoszonego zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, 73.076.013 akcji stanowiących 100% kapitału zakładowego Banku i uprawniających do 73.076.013 głosów na walnym zgromadzeniu Banku, co stanowi 100% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Banku.

I Zastrzeżenia

Na potrzeby sporządzenia niniejszego stanowiska, Zarząd dokonał analizy następujących, dostępnych mu zewnętrznych źródeł informacji i danych:

- dokumentu Wezwania,
- cen rynkowych akcji Banku w okresie trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania oraz
- informacji na temat nabywania znaczących pakietów akcji Banku w okresie dwunastu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

W dniu 18 lutego 2011 roku Deutsche Bank AG, London Branch („Deutsche Bank”) przedstawił Zarządowi pisemną opinię podlegającą określonym w niej założeniom, ograniczeniom i zastrzeżeniom. Deutsche Bank jest doradcą finansowym Banku i nie reprezentuje żadnego innego podmiotu w związku z Wezwaniem oraz nie odpowiada wobec żadnego podmiotu poza Bankiem za zapewnienie ochrony jaką otrzymują klienci Deutsche Bank ani za świadczenie usług doradztwa w związku z Wezwaniem lub treścią niniejszego dokumentu albo jakkolwiek inną sprawą. Wspomniana opinia Deutsche Bank stanowi załącznik do niniejszego dokumentu.

Na potrzeby przygotowania niniejszego stanowiska, z zastrzeżeniem dokonania przeglądu zewnętrznych źródeł informacji i danych, o których mowa powyżej, Zarząd nie podjął żadnych czynności w celu uzyskania, zgromadzenia lub dokonania analizy jakichkolwiek danych, które nie pochodzą z Banku.

Z zastrzeżeniem informacji pochodzących od Banku dotyczących działalności, organizacji i strategii rozwoju Banku, ani Bank, ani Zarząd nie ponoszą odpowiedzialności za prawdziwość, rzetelność,

kompletność lub adekwatność informacji, na podstawie których zostało sporządzone niniejsze stanowisko.

Niniejsze stanowisko nie stanowi rekomendacji dotyczącej nabywania lub sprzedaży instrumentów finansowych, o których mowa w art. 42 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Każdy inwestor/akcjonariusz powinien dokonać własnej oceny warunków Wezwania, w tym zasięgnąć indywidualnej porady u swoich doradców posiadających właściwe kwalifikacje na potrzeby podjęcia decyzji o odpowiedzi na Wezwanie, a każda decyzja o sprzedaży akcji Banku w odpowiedzi na Wezwanie powinna być niezależną decyzją inwestycyjną każdego inwestora/akcjonariusza.

II Plany strategiczne Banco Santander wobec Banku

Zgodnie z dokumentem Wezwania, Banco Santander traktuje Bank jako atrakcyjną, długoterminową inwestycję i tym samym zamierza wzmocnić pozycję Banku jako wiodącego banku w Polsce. Nabycie akcji Banku stanowi strategiczny krok dla Banco Santander w kierunku rozwoju swojej obecności w Polsce. Banco Santander posiada długą historię skutecznego inwestowania na wielu rynkach bankowych na świecie i zamierza wykorzystać swoje doświadczenie i profesjonalizm w Banku. Strategia Banco Santander jest oparta na budowaniu silnej sieci detalicznej w krajach, które Banco Santander uważa za atrakcyjne dla sektora bankowego i w których Banco Santander może przyczynić się do wzrostu wartości. Banco Santander pomyślnie sfinalizował wiele przejęć w ramach tych samych rynków i transgranicznych, co pokazuje jego zaangażowanie w rynki i państwa, na których był obecny.

Zgodnie z dokumentem Wezwania, model działalności biznesowej Banco Santander oparty jest na potrzebach klientów, dzięki czemu osiąga on cyklicznie wysokie zyski oraz dobre wyniki. Model ten oparty jest na pięciu filarach: (i) podejściu komercyjnym; (ii) wydajności; (iii) dywersyfikacji pod względem geograficznym; (iv) ostrożności dot. ryzyka oraz (v) dyscyplinie kapitałowej i sile finansowej.

Zgodnie z dokumentem Wezwania, zamiarem Banco Santander jest kierowanie się wyżej wymienionymi wartościami i aktywne wspieranie strategii Banku oraz zapewnienie dostępu do wszelkich wymaganych środków, włączając wiedzę i umiejętności skutecznego zarządzania przez Banco Santander strukturami inwestycyjnymi i jego międzynarodową siecią, aby wspierać dalszy rozwój Banku. Partnerstwo z Banco Santander pozwoli zarządowi Banku przyspieszyć jego rozwój, poznać i zastosować strategie rozwojowe tak, aby wzmocnić jego pozycję jako wiodącego banku w Polsce.

Zgodnie z dokumentem Wezwania, Banco Santander zamierza zapewnić Bankowi dalszą silną orientację strategiczną na pewne obszary komercyjne, dostosowując ofertę produktów, wzmocniając *cross selling* (łączyć doświadczenie Banku oraz jego wiedzę o klientach z *know-how* grupy Banco Santander w zakresie produktów bankowych) oraz zapewniając szkolenie pracowników Banku w celu zwiększenia efektywności komercyjnej funkcji *front office*. Ponadto, Banco Santander widzi obszary, w których można wykorzystać synergię związaną z funkcjonowaniem w strukturach grupy Banco Santander, takie jak finansowanie obrotów handlowych czy globalna działalność Banco Santander, w ramach których Bank mógłby skorzystać z ogólnoświatowej platformy klientów oraz siły Banco Santander na innych rynkach, takich jak Wielka Brytania, Niemcy, Hiszpania, Portugalia, Brazylia, Meksyk, Chile czy Stany Zjednoczone, aby wspomóc sukcesy i ekspansję międzynarodową swoich klientów w Polsce, a także świadczyć usługi bankowe na rzecz klientów korporacyjnych z całego świata chcących inwestować w Polsce.

Zgodnie z treścią dokumentu Wezwania, Banco Santander zamierza utrzymać akcje Banku w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

III Stanowisko Zarządu dotyczące planów strategicznych Banco Santander

W ocenie Zarządu, plany strategiczne Banco Santander dotyczące Banku, szczególnie deklaracje o zamiarze wzmocnienia pozycji Banku jako wiodącego banku w Polsce, wspieraniu strategii Banku i zapewnieniu Bankowi dostępu do wszelkich wymaganych środków, włączając wiedzę i umiejętności

skutecznego zarządzania przez Banco Santander strukturami inwestycyjnymi i jego międzynarodową siecią aby wspierać dalszy rozwój Banku, stworzą dla Banku możliwości rozwoju prowadzonej przez Bank działalności i przyczynią się do osiągnięcia celów strategicznych.

IV Stanowisko Zarządu dotyczące lokalizacji działalności Banku w przyszłości

W dokumencie Wezwania Banco Santander nie zawarł żadnych informacji na temat wpływu Wezwania na miejsce prowadzenia działalności Banku w przyszłości. Jednakże, biorąc pod uwagę treść dokumentu Wezwania, szczególnie deklaracje Banco Santander o zamiarze wzmocnienia pozycji Banku jako wiodącego banku w Polsce, wspieraniu strategii Banku i zapewnieniu Bankowi dostępu do wszelkich wymaganych środków, włączając wiedzę i umiejętności skutecznego zarządzania przez Banco Santander strukturami inwestycyjnymi i jego międzynarodową siecią aby wspierać dalszy rozwój Banku, nie ma podstaw do stwierdzenia, że Wezwanie może wpłynąć na lokalizację działalności Banku w przyszłości.

V Stanowisko Zarządu dotyczące zatrudnienia w Banku

W dokumencie Wezwania Banco Santander nie zawarł żadnych informacji na temat wpływu Wezwania na zatrudnienie w Banku. Jednakże, biorąc pod uwagę treść dokumentu Wezwania, szczególnie deklaracje Banco Santander o zamiarze wzmocnienia pozycji Banku jako wiodącego banku w Polsce, wspieraniu strategii Banku i zapewnieniu Bankowi dostępu do wszelkich wymaganych środków, włączając wiedzę i umiejętności skutecznego zarządzania przez Banco Santander strukturami inwestycyjnymi i jego międzynarodową siecią aby wspierać dalszy rozwój Banku, nie ma podstaw do stwierdzenia, że Wezwanie może wpłynąć na zatrudnienie w Banku.

VI Wpływ Wezwania na interes Banku

W dokumencie Wezwania Banco Santander nie zawarł żadnych informacji na temat wpływu Wezwania na interes Banku. Zarząd uważa, że w interesie Banku leży pozyskanie silnego i stabilnego inwestora strategicznego takiego jak Banco Santander. Ponadto, biorąc pod uwagę treść dokumentu Wezwania, szczególnie deklaracje Banco Santander o zamiarze wzmocnienia pozycji Banku jako wiodącego banku w Polsce, wspieraniu strategii Banku i zapewnieniu Bankowi dostępu do wszelkich wymaganych środków, włączając wiedzę i umiejętności skutecznego zarządzania przez Banco Santander strukturami inwestycyjnymi i jego międzynarodową siecią aby wspierać dalszy rozwój Banku, Zarząd uważa, że zakończone powodzeniem Wezwanie stworzy dla Banku możliwości rozwoju prowadzonej przez Bank działalności i przyczynią się do osiągnięcia celów strategicznych.

VII Stanowisko Zarządu dotyczące ceny za akcje w Banku zaproponowanej w Wezwaniu

W odniesieniu do ceny zaproponowanej w Wezwaniu, Zarząd zwraca uwagę, że zgodnie z art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej, cena akcji Banku proponowana w Wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z okresu trzech miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym,
- średniej ceny rynkowej z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania, w czasie których dokonywany był obrót tymi akcjami na rynku głównym,
- 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 o Ofercie Publicznej, zapłaciły w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem Wezwania, albo
- 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 o Ofercie Publicznej, wydały w zamian za akcje będące przedmiotem wezwania, w okresie 12 miesięcy przed ogłoszeniem wezwania.

Za średnią cenę rynkową uważa się cenę będącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Banku ważonych wolumenem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w odpowiednim okresie.

Zgodnie z dokumentem Wezwania:

- średnia cena rynkowa akcji Banku z okresu trzech miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 213,25 złotych;
- średnia cena rynkowa akcji Banku z okresu sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania wynosi 207,63 złotych;
- ani Banco Santander, ani jego podmioty zależne lub wobec niego dominujące nie nabyły akcji Banku w zamian za świadczenie pieniężne lub niepieniężne w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania oraz
- w okresie 12 miesięcy bezpośrednio poprzedzających dzień ogłoszenia Wezwania Banco Santander nie był stroną żadnych porozumień, o którym mowa w art. 87 ust 1 pkt. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Zgodnie z powyższym, Zarząd uważa, że cena zaproponowana w Wezwaniu jest zgodna z wymogami ceny minimalnej, przedstawionymi w art. 79 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Cena zaproponowana w Wezwaniu jest o 6,4% i o 9,3% wyższa niż średnia cena rynkowa akcji Banku w okresie, odpowiednio, trzech i sześciu miesięcy poprzedzających ogłoszenie Wezwania.

Stosownie do wymogów art. 80 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej, Zarząd stwierdza, że jego zdaniem cena proponowana w Wezwaniu odpowiada wartości godziwej Banku.


Mateusz Morawiecki
Prezes Zarządu Banku