

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI

Bank Zachodni WBK S.A.

z siedzibą we Wrocławiu

**DOTYCZĄCE WKŁADÓW NIEPIENIĘŻNYCH WNO SZONYCH NA POKRYCIE
PODWYŻSZONEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO**

z dnia 9 kwietnia 2014 r.

W związku planowanym na czerwiec 2014 r. odbyciem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Bank Zachodni WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („**BZ WBK**”), w którego porządku obrad przewiduje się zamieszczenie, między innymi, uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego BZ WBK w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru wszystkich akcji serii L, zmiany Statutu BZ WBK oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz dematerializacji akcji serii L oraz związanym z tym zamiarem zaoferowania przez BZ WBK, w drodze subskrypcji prywatnej, spółce Santander Consumer Finance S.A. z siedzibą w Madrycie („**SCF**”) objęcia nowych akcji serii L, o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda, w zamian za wkład niepieniężny, działając na podstawie art. 311 § 1 w zw. z art. 431 § 7 ustawy dnia z 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), Zarząd BZ WBK sporządził niniejsze sprawozdanie:

1. Przedmiot wkładów niepieniężnych

Akcje nowej emisji zostaną zaoferowane SCF w zamian za wkład niepieniężny w postaci 3.120.000 (słownie: trzy miliony sto dwadzieścia tysięcy, tj. 1.040.001 uprzywilejowanych oraz 2.079.999 zwykłych) akcji o wartości nominalnej 100 zł (słownie: sto złotych) każda, w kapitale zakładowym spółki Santander Consumer Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Strzegomska 42C, 53-611 Wrocław, wpisanej do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy – Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000040562 („**SCB**”), której kapitał został opłacony w pełni, przysługujących SCF, stanowiących 60% udziału w kapitale zakładowym oraz 67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu SCB („**Aport**”).

2. Liczba i rodzaj akcji serii L wydawanych w zamian za Aport

W zamian za Aport BZ WBK zaoferuje i wyda SCF 5,383,902 (słownie: pięć milionów trzysta osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii L o wartości nominalnej 10 zł (słownie: dziesięć złotych) każda („**Akcje Serii L**”). Emisja Akcji Serii L zostanie skierowana do SCF w drodze subskrypcji prywatnej, przy pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru.

BZ WBK podejmie działania w celu dopuszczenia oraz wprowadzenia Akcji Serii L do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

3. Cena emisyjna Akcji Serii L

Cena emisyjna Akcji Serii L będzie wynosić 400,53 zł (słownie: czterysta złotych 53/100), zaś łączna cena emisyjna Akcji Serii L będzie wynosić 2.156.414.268,06 zł (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt sześć milionów czterysta czternaście tysięcy dwieście sześćdziesiąt osiem złotych 06/100) („**Cena Emisyjna**”).

4. Wycena Aportu

Wartość wnoszonego Aportu odpowiada, co najmniej, Cenie Emisyjnej.

W celu ustalenia wartości wnoszonego Aportu wykorzystano szereg powszechnie przyjętych metod wyceny. Podstawowe zastosowane metody obejmowały, między innymi, (i) wycenę fundamentalną wykorzystującą modele zdyskontowanych dywidend, (ii) wycenę opartą o wskaźniki ceny akcji do zysku na akcję oraz ceny akcji

do wartości księgowej przypadającej na akcję porównywalnych polskich banków oraz (iii) wycenę opartą o porównywalne transakcje z udziałem polskich banków.

W modelu zdyskontowanych dywidend oblicza się aktualną wartość bieżącą netto banku, przyjmując odpowiednie stopy dyskonta i opierając się na profilu wzrostu aktywów, przychodów, kapitale wymaganym w celu osiągnięcia wzrostu bilansowego i wynikającej z tego zdolności do wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

Na potrzeby przygotowania niniejszego sprawozdania, w dniu 9 kwietnia 2014 r., Citigroup Global Markets Limited wydał dla Zarządu BZ WBK opinię na temat wartości godziwej typu fairness opinion, która to opinia stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

5. Podmioty wnoszące Aport

Akcje Serii L zostaną zaoferowane wyłącznie SCF.

6. Uzasadnienie pokrycia Akcji Serii L Aportem

Emisja Akcji Serii L oraz połączone z nią wniesienie Aportu związane jest z planowaną reorganizacją grupy Banco Santander S.A. (z siedzibą przy Paseo de Pereda 9-12, Santander, Hiszpania) („Santander”) w Polsce poprzez uczynienie SCB podmiotem bezpośrednim zależnym od BZ WBK. Powyższa reorganizacja jest prowadzona w wykonaniu zobowiązania Santander wobec Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) złożonego w związku z uzyskaniem zezwolenia KNF na połączenie BZ WBK i Kredyt Banku S.A.¹

W związku z realizacją ww. zobowiązania, dnia 27 listopada 2013 r., BZ WBK, SCF oraz SCB zawarły umowę inwestycyjną („Umowa Inwestycyjna”), zgodnie z którą akcje SCB posiadane przez SCF mają zostać nabyte przez BZ WBK od SCF w zamian za określoną liczbę nowych akcji BZ WBK ustaloną zgodnie z formułą zawartą w Umowie Inwestycyjnej, które zostaną wyemitowane w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przeprowadzonego przez BZ WBK. Wartość akcji SCB określona w Umowie Inwestycyjnej wynosi 2.156.414.400 zł (słownie: dwa miliardy sto pięćdziesiąt sześć milionów czterysta czternaście tysięcy czterysta złotych).

Emisja Akcji Serii L w zamian za Aport umożliwi BZ WBK przejęcie kontroli nad SCB bez konieczności angażowania znacznych środków pieniężnych oraz zadłużenia BZ WBK. W ocenie Zarządu BZ WBK podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji BZ WBK, przy pozbawieniu dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz związane z tym zamiarem zaoferowania przez BZ WBK, w drodze subskrypcji prywatnej, Akcji Serii L, jest optymalnym rozwiązaniem z punktu widzenia interesu BZ WBK instrumentem realizacji powyższej transakcji, stanowiącej realizację zobowiązań BZ WBK wobec KNF.

7. Podsumowanie i rekomendacja

SCB koncentruje działalność na atrakcyjnym rynku *consumer finance*, czyli kredytów konsumpcyjnych dla klientów indywidualnych oraz lokat dla klientów indywidualnych i korporacyjnych. Dysponując profesjonalną i doświadczoną kadrę kierowniczą o wieloletnim stażu w sektorze bankowym SCB jest liderem na rynku *consumer finance* zapewniając zróżnicowaną ofertę produktową oraz efektywne kanały dystrybucji.

¹ Decyzja KNF zezwalająca na połączenie BZ WBK i Kredyt Banku S.A. została wydana dnia 4 grudnia 2012 r. (patrz raport bieżący z dnia 4 grudnia 2012 r. nr 37/2012).

W opinii Zarządu BZ WBK konsolidacja BZ WBK oraz SCB wzmocni pozycję Grupy BZ WBK, jako trzeciego banku w Polsce oraz dostawcę wysokiej jakości rozwiązań dla zróżnicowanych segmentów rynku bankowego w Polsce. Ponadto, Zarząd BZ WBK oczekuje że po włączeniu SCB w skład Grupy BZ WBK mogą zostać osiągnięte dodatkowe synergije dla Grupy BZ WBK, których dokładne oszacowanie zostanie przeprowadzone zakończeniu po nabyciu przez BZ WBK akcji SCB.

Mając na uwadze powyższe, niniejszym Zarząd BZ WBK rekomenduje akcjonariuszom BZ WBK podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii L na przedstawionych powyżej warunkach.

Zarząd Banku Zachodniego BZ WBK S.A.