



## Uchwała dotycząca połączenia Banku Millennium i Euro Banku

**Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Banku Millennium S.A.**

27 sierpnia 2019 roku



## INFORMACJE PODSTAWOWE

### PODSTAWA PRAWNA I SPOSÓB ŁĄCZENIA

Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejęcia Euro Banku przez Bank Millennium, tj. poprzez przeniesienie całego majątku i wszystkich zobowiązań Euro Banku na Bank Millennium w zamian za akcje Banku Millennium ("**Akcje Połączeniowe**") wydane akcjonariuszom Euro Banku innym niż Bank Millennium ("**Połączenie**").

Połączenie stanie się skuteczne w dniu dokonania wpisu Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Banku Millennium ("**Dzień Połączenia**").

Na skutek Połączenia w Dniu Połączenia:

- Bank Millennium przejmie w drodze sukcesji uniwersalnej wszystkie prawa i zobowiązania Euro Banku a Euro Bank zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego; oraz
- majątek Euro Banku (wszystkie aktywa i zobowiązania) zostanie przeniesiony na Bank Millennium.

Połączenie zostanie dokonane w oparciu o uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia Banku Millennium i Euro Banku.

### AKCJE POŁĄCZENIOWE

Kapitał zakładowy Banku Millennium wynosi 1.213.116.777,00 PLN i dzieli się na 1.213.116.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W związku z Połączeniem akcjonariuszom Euro Banku innym niż Bank Millennium zostaną przydzielone i wydane istniejące, zdematerializowane akcje Banku Millennium (t.j. Akcje Połączeniowe) zgodnie z warunkami dotyczącymi przyznania Akcji Połączeniowych określonymi w punkcie 6 Planu Połączenia. **Tym samym, w związku z Połączeniem nie nastąpi podwyższenie kapitału zakładowego Banku Millennium.**

## WYMAGANE ZGODY REGULACYJNE I KORPORACYJNE

### WYMAGANIA I ZGODY ORGANÓW REGULACYJNYCH

Połączenie nie dojdzie do skutku do czasu uzyskania wszystkich wymaganych zgód i zezwoleń organów regulacyjnych dotyczących Połączenia, w tym:

- a) zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ("**KNF**") na Połączenie na podstawie art. 124 ust. 1 Prawa Bankowego; oraz
- b) zezwolenia KNF na zmiany Statutu Banku Millennium na podstawie art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego.

Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na Połączenie nie jest wymagana zgodnie z art. 14 pkt 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, ponieważ łączące się Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej.

### UCHWAŁY WALNYCH ZGROMADZEŃ BANKÓW

Zgodnie z postanowieniami art. 506 § 2 i § 4 Kodeksu Spółek Handlowych podstawę Połączenia stanowić będą określone uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie Banku Millennium i Walne Zgromadzenie Euro Banku zawierające w szczególności zgodę na:

- a) Plan Połączenia,
- b) proponowane zmiany do Statutu Banku Millennium dotyczące Połączenia, przedstawione w § 4 projektu uchwały Walnego Zgromadzenia Banku Millennium w sprawie Połączenia (oraz analogiczne zmiany przedstawione w uchwale Walnego Zgromadzenia Euro Banku)

### SUKCESJA GENERALNA

Zgodnie z postanowieniami art. 494 § 2 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych na spółkę przejmującą przechodzą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane spółce przejmowanej, chyba że: (i) ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej, lub (ii) w przypadku zezwoleń lub koncesji udzielonych spółce będącej instytucją finansową, jeżeli organ, który wydał zezwolenie lub udzielił koncesji, złożył sprzeciw w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia Planu Połączenia.

## UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

W ciągu ostatnich lat utrzymanie silnej pozycji oraz dalszy dynamiczny rozwój w sektorze polskiej bankowości stanowi coraz większe wyzwanie poprzez rozwijającą się konkurencję ze strony banków i innych instytucji sektora finansowego, oraz konsolidację polskiego sektora bankowego. Rosnąca konkurencja wymusza coraz szybsze wdrażanie nowej oferty, optymalizację obecnych procesów biznesowych oraz ciągły rozwój w obszarze innowacji, aby nie utracić obecnych przewag konkurencyjnych. Dzięki konsolidacji poszczególne banki są w stanie osiągać lepsze wyniki i proponować klientom lepszą ofertę produktową. Wynika to z faktu osiągniętych synergii, które umożliwiają czerpanie korzyści z efektu skali oraz efektywniejszej obsługi połączonych bazy klientów.

Połączenie Euro Banku i Banku Millennium umożliwia nabycie nowych komplementarnych kompetencji oraz wyskalowanie przewag obecnych modeli biznesowych. Oba Banki charakteryzują się uzupełniającymi się cechami, wśród których można wyróżnić m.in.:

- Wysoki nacisk na jakość obsługi i satysfakcję klienta w obu Bankach, co przekłada się na NPS > 40 oraz wyróżnienia w prestiżowych rankingach (Złoty Bankier, Przyjazny Bank Newsweeka);
- Wysoką liczbę pozyskiwanych nowych klientów (100+ tys. rocznie w Euro Banku oraz 300+ tys. rocznie w Banku Millennium);
- Uzupełniającą się sieć dystrybucji oddziałów własnych (Bank Millennium ma silną pozycję w dużych ośrodkach miejskich, natomiast Euro Bank w małych i średnich) oraz szeroka sieć oddziałów franczyzowych w Euro Banku;
- Model biznesowy w zakresie pozyskiwania nowego biznesu (Euro Bank: produkty kredytowe oferowane nowym klientom, Bank Millennium: bankowość codzienna oraz szeroka oferta dodatkowych produktów skierowana do obecnej bazy klientów).

Z punktu widzenia Banku Przejmującego przejęcie Euro Banku jest całkowicie zgodne ze Strategią na lata 2018-2020 i przekłada się na rentowne wykorzystanie nadwyżki kapitału i płynności banku. Dzięki fuzji powstanie dużo większy i bardziej konkurencyjny bank, zajmujący wyraźne siódme miejsce na rynku pod względem wartości aktywów, depozytów i kredytów, ze szczególnie silną pozycją w obszarze kredytów konsumenckich. Ponadto połączenie przyniesie Bankowi Przejmującemu znaczące synergii i oszczędności.

Pozytywne efekty połączenia odczują także bezpośrednio klienci Euro Banku, którzy otrzymają dostęp do szerokiej oferty produktowej Banku Millennium, w tym nowych produktów takich jak m.in. lokaty strukturyzowane i szeroka oferta ubezpieczeniowa. Dodatkowo klienci otrzymają dostęp do innowacyjnych platform cyfrowych i kanałów sprzedaży, a także możliwość skorzystania ze znacznie szerszej sieci oddziałów oraz bankomatów w całym kraju.

## STOSUNEK WYMIANY AKCJI EURO BANKU NA AKCJE POŁĄCZENIOWE BANKU MILLENNIUM

### PARYTET WYMIANY AKCJI

W ramach Połączenia zastosowanie będzie mieć poniższy parytet wymiany akcji Euro Banku na Akcje Połączeniowe Banku Millennium ("Parytet Wymiany Akcji"):

Akcje Euro Banku	Akcje Połączeniowe Banku Millennium
1	4,1

Oznacza to, że w zamian za 1 (jedną) akcję Euro Banku o wartości nominalnej 11,29 PLN każda, akcjonariusz Euro Banku (inny niż Bank Millennium) otrzyma 4,1 Akcji Połączeniowych Banku Millennium o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

### BADANIE PLANU POŁĄCZENIA PRZEZ BIEGŁEGO

Plan Połączenia został zbadany przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy. W dniu 18 lipca 2019 r. biegły wydał opinię, w której w szczególności (i) stwierdził, że prawidłowo określono Parytet Wymiany Akcji; (ii) wskazał metodę zastosowaną przy obliczeniu parytetu wymiany akcji proponowanego w Planie Połączenia oraz ocenił ją jako zasadną; oraz (iii) wskazał, iż nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Spółek.

## OPINIA BIEGŁEGO

### Opinia (wyciąg zawierający wnioski)

Uważam, że uzyskane przeze mnie dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii o poprawności i rzetelności Planu Połączenia.

Na podstawie wykonanych procedur, moim zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach:

- Plan Połączenia został sporządzony poprawnie i rzetelnie, zgodnie z przyjętymi kryteriami;
- stosunek wymiany akcji, o którym mowa w art. 499 § 1 pkt. 2) KSH został ustalony należycie;
- metoda opisana w pkt. 5.2 Planu Połączenia użyta do ustalenia stosunku wymiany akcji tj. średnia arytmetyczna parytetów wymiany akcji oszacowanych za pomocą 3 różnych metod wyceny - jest zasadna;
- nie wystąpiły szczególne trudności związane z wyceną akcji Banku Przejmującego i Banku Przejmowanego.

Paweł Ryba Biegły rewident Nr ewidencyjny 90121

Warszawa, dnia 18 lipca 2019 r.

## SKUTKI POŁĄCZENIA DLA AKCJONARIUSZY, WIERZYCIELI, PRACOWNIKÓW I INNYCH OSÓB

### Skutki Połączenia dla Akcjonariuszy i innych osób

Z uwagi na to, że Akcjami Połączeniowymi, które mają zostać przydzielone i wydane uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku, będą istniejące akcje Banku Millennium, Połączenie nie spowoduje żadnych zmian stanu prawnego obecnych akcjonariuszy Banku Millennium ani nie doprowadzi do ich rozwodnienia.

Zgodnie z art. 494 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusze Euro Banku automatycznie staną się akcjonariuszami Banku Millennium w Dniu Połączenia na skutek wydania im Akcji Połączeniowych zgodnie z procedurą określoną w punkcie 6 Planu Połączenia. Ponadto określonym akcjonariuszom Euro Banku może przysługiwać prawo do otrzymania Dodatkowej Płatności zgodnie z punktem 6 Planu Połączenia.

Dodatkowo, oba Banki oczekują, że połączenie przyniesie wymierne skutki finansowe, które mogą przełożyć się na wzrost wartości akcji Banku Millennium i tym samym przynieść ich akcjonariuszom korzyści finansowe.

**Nie przewiduje się przyznania dodatkowych praw w Banku Millennium akcjonariuszom ani innym osobom szczególnie uprawnionym w Euro Banku. Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów łączących się Spółek ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.**

### Skutki Połączenia dla wierzycieli

Zgodnie z postanowieniami w zakresie sukcesji generalnej, Bank Millennium przejmie wszystkie prawa i zobowiązania Euro Banku a Euro Bank zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego.

Wobec powyższego wierzyciele Euro Banku staną się z mocy prawa wierzycielami Banku Millennium.

### Skutki Połączenia dla pracowników

Zgodnie z postanowieniami art. 23<sup>1</sup> Kodeksu Pracy zakład pracy Euro Banku przejdzie na Bank Millennium z Dniem Połączenia. W związku z tym w Dniu Połączenia wszyscy pracownicy Euro Banku staną się z mocy prawa pracownikami Banku Millennium.

## WNIOSKI I REKOMENDACJE

Uwzględniając okoliczności ekonomiczne i finansowe Połączenia, zarówno z perspektywy Banków jak i ich akcjonariuszy, w szczególności okoliczności określone w uzasadnieniu ekonomicznym Połączenia, należy zauważyć, że Połączenie pozostaje celowe ze strategicznego i operacyjnego punktu widzenia a także ze względu na możliwość obniżenia kosztów oraz doświadczenie łączących się Banków.

W świetle powyższego Zarząd Banku niniejszym rekomenduje przyjęcie przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie Połączenia Banku Millennium i Euro Banku i wydanie zgody na zmiany do Statutu Banku Millennium w kształcie przedstawionym w § 4 projektu uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie Połączenia.

Na podstawie art. 515 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Bank Millennium nabędzie odpowiednią ilość akcji własnych Banku Millennium, które mają zostać zaoferowane jako Akcje Połączeniowe uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku.