

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU FORTIS BANK
POLSKA S.A.
UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE
FORTIS BANK POLSKA S.A.
ORAZ
DOMINET BANK S.A.**

Dokument zawiera **5** ponumerowanych stron

WPROWADZENIE

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu zostało przygotowane na podstawie art. 501 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych („**KSH**”), w związku z planowanym połączeniem („**Połączenie**”) spółek Fortis Bank Polska S.A. oraz Dominet Bank S.A. („**Spółki**”)

1 PODSTAWY PRAWNE I SPOSÓB POŁĄCZENIA

1.1 STRONY POŁĄCZENIA

Spółka przejmująca:

Fortis Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Suwak 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000006421, o numerze NIP 676-007-83-01, o kapitale zakładowym w wysokości 503.135.400,00 zł., który został w pełni opłacony („**Fortis**”, „**Spółka Przejmująca**”).

Spółka przejmowana:

Dominet Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie, przy ul. Księcia Ludwika I nr 3, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033013, o numerze NIP 692-00-04-086, o kapitale zakładowym w wysokości 73.647.000,00 zł., który został w pełni opłacony („**Dominet**”, „**Spółki Przejmowanej**”).

1.2 PODSTAWY PRAWNE I SPOSÓB POŁĄCZENIA

Połączenie nastąpi zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH przez przeniesienie całego majątku Dominet na Fortis za 5.243.532 akcji zwykłych na okaziciela, serii L, każda o wartości nominalnej 30 złotych, które Fortis wyda akcjonariuszowi Dominet („**Akcje Emisji Połączeniowej**”).

Na skutek Połączenia, Fortis wstąpi we wszelkie prawa i obowiązki Dominet, a Dominet zostanie rozwiązany bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego, w dniu zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Fortis dokonanego na skutek emisji Akcji Emisji Połączeniowej.

Przeniesienie majątku Dominet nastąpi w dniu wpisania Połączenia do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Fortis. W tym samym dniu nastąpi zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Fortis w drodze emisji Akcji Emisji Połączeniowej.

Fortis podejmie działania mające na celu dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”) w szczególności złoży do Komisji Nadzoru Finansowego odpowiedni wniosek wraz z dokumentem informacyjnym sporządzonym zgodnie z odpowiednimi przepisami, a także zawrze umowę w sprawie rejestracji Akcji Emisji Połączeniowej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych

S.A. („**KDPW**”) oraz złoży wniosek do Zarządu GPW o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu na rynku regulowanym.

W związku z powyższym, uchwała Walnego Zgromadzenia Fortis w sprawie Połączenia będzie zawierała także udzielenie zarządowi Fortis upoważnienia do zawarcia umowy w sprawie rejestracji Akcji Emisji Połączeniowej w KDPW oraz w sprawie dematerializacji tych akcji, a także do ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Emisji Połączeniowej do obrotu giełdowego.

2 EKONOMICZNE UZASADNIENIE POŁĄCZENIA

2.1 PODSTAWOWE PRZESŁANKI UZASADNIAJĄCE POŁĄCZENIE

Podstawową przesłanką realizacji procesu Połączenia Fortis oraz Dominet jest stworzenie uniwersalnego ogólnopolskiego banku, obecnego we wszystkich segmentach rynku, posiadającego szeroką sieć sprzedaży na terenie całego kraju.

Zarząd oczekuje, iż realizacja procesu Połączenia powinna spowodować powstanie znacznych wartości dla akcjonariuszy, dzięki efektom synergii oczekiwanych przychodów i kosztów w wyniku połączenia działalności operacyjnych obu banków.

Połączenie Fortis i Dominet stanowiło będzie wykonanie zobowiązania Grupy Fortis wobec Komisji Nadzoru Bankowego zaciągniętego podczas nabywania akcji Dominet.

2.2 KORZYŚCI WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA

Przewiduje się, iż Połączenie przyniesie następujące korzyści:

a) wzmocnienie pozycji konkurencyjnej

Połączenie obu banków zapewni poprawę pozycji konkurencyjnej w oparciu o synergię produktową oferty Fortis oraz Dominet. Strategicznym celem Połączenia jest zoptymalizowanie i uzyskanie komplementarności usług bankowych obu banków po Połączeniu we wszystkich segmentach rynku (poprzez wykorzystanie potencjału cross-sellingu), przy jednoczesnym rozwoju bankowości detalicznej i umacnianiu pozycji w sektorze średnich i dużych przedsiębiorstw.

Synergie portfeli produktów oraz implementacja spójnej polityki segmentacji klientów pozwoli ponadto połączonemu podmiotowi na wzmocnienie pozycji rynkowej oraz wzrost jego udziału w segmencie bankowości detalicznej. Bank po Połączeniu będzie łączył w sobie nowoczesność produktów oferowanych przez Fortis przy jednoczesnej ich dostępności charakterystycznej dla marki Dominet.

b) Rozszerzenie kanałów dystrybucji, zwiększenie skali działalności oraz aktywów

Integracja istniejących sieci oddziałów dwóch odrębnych podmiotów oraz dalsza ich rozbudowa wspierana przez bankowość elektroniczną oraz usługi call-center, spowoduje w konsekwencji rozszerzenie kanałów dystrybucji oraz zwiększenie dostępności oferty produktowej połączanego banku dla klientów.

Integracja sieci oddziałów banku po Połączeniu zapewni ponadto uniwersalność usług oferowanych przez każdy z punktów obsługi klientów połączanego podmiotu przy jednoczesnym zapewnieniu odpowiedniego portfela usług precyzyjnie zaprojektowanego dla danego segmentu klientów: średnich i małych przedsiębiorstw oraz klientów indywidualnych.

Strategia rynkowa połączonego banku pozwoli na osiągnięcie wyższego udziału w rynku zarówno pod względem liczby klientów, jak i poziomu aktywów.

c) integracja systemów informatycznych

W wyniku Połączenia Fortis oraz Dominet ujednolicone zostaną informatyczne systemy operacyjne obsługi klientów połączonego banku, co spowoduje zmniejszenie kosztów zarządzania, a także kosztów usług serwisowych.

d) optymalizacja kosztów w obszarze administracyjnym, obejmująca:

- ograniczenie kosztów zarządzania połączonego podmiotu poprzez unifikację organizacji zarządu oraz administracji,
- ujednolicenie systemu zarządzania zasobami ludzkimi banku po Połączeniu,
- ograniczenie kosztów reklamy i marketingu poprzez koordynację działań marketingowych oraz prowadzenie wspólnych kampanii reklamowych i zarządzanie marką (markami) połączonego banku.

e) zwiększoną atrakcyjność dla inwestorów

W wyniku Połączenia zwiększy się kapitalizacja Spółki Przejmującej, co w kontekście planowanego zwiększenia płynności akcji Fortis na GPW powinno przełożyć się na większą atrakcyjność połączonego banku dla inwestorów.

3 PARYTET WYMIANY AKCJI

3.1 PARYTET WYMIANY AKCJI

Zarządy łączących się Spółek ustaliły, iż parytet wymiany akcji Dominet na akcje Fortis jest następujący: za 73.647 (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące sześćset czterdzieści siedem) akcji Dominet akcjonariuszowi Dominet wydanych zostanie 5.243.532 (słownie: pięć milionów dwieście czterdzieści trzy tysiące pięćset trzydzieści dwa) Akcje Emisji Połączeniowej („**Parytet Wymiany**”).

W konsekwencji kapitał zakładowy Fortis zostanie podwyższony o kwotę 157.305.960 złotych do kwoty 660.441.360 złotych w drodze emisji Akcji Emisji Połączeniowej.

3.2 METODOLOGIA ZASTOSOWANA DO OKREŚLENIA PARYTETU WYMIANY

Wartości rynkowe Fortis oraz Dominet zostały oszacowane przy użyciu następujących metod wyceny:

- Metoda skorygowanych aktywów netto;
- Metoda mnożników giełdowych (podejście rynkowe);
- Metody mnożników transakcyjnych (podejście rynkowe).

3.3 OPINIA DOTYCZĄCA PARYTETU WYMIANY

Przy wycenie wartości łączących się Spółek i ustaleniu Parytetu Wymiany zarządy Spółek oparły się na rekomendacji dotyczącej Parytetu Wymiany, sporządzonej przez niezależnego eksperta - firmę PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

4 REKOMENDACJA ZARZĄDU

Mając na uwadze powyższe, Zarząd Fortis rekomenduje Akcjonariuszom Fortis przedstawioną koncepcję Połączenia Fortis oraz Dominet oraz podjęcie uchwały w sprawie Połączenia Spółek.

Sprawozdanie niniejsze zostało przyjęte uchwałą nr 9/2009 Zarządu Fortis Bank Polska SA z dnia 5 marca 2009 r.