

**STANOWISKO ZARZĄDU
BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A.**

**W SPRAWIE POŁĄCZENIA BANKU GOSPODARKI ŻYWNOŚCIOWEJ S.A. Z
RABOBANK POLSKA S.A.**

Zarząd Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „**Bank BGŻ**”) w związku z planowanym połączeniem Banku BGŻ z Rabobank Polska S.A. („**Rabobank Polska**”) („**Połączenie**”) oraz zwyczajnym walnym zgromadzeniem Banku BGŻ zwołanym na 30 maja 2014 r., na którym zaplanowano głosowanie nad uchwałą w sprawie Połączenia, w wykonaniu obowiązku wynikającego z § 19 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („**Rozporządzenie**”), wyraża swoją pozytywną opinię o Połączeniu i informuje, że przesłanki ekonomiczne stojące za decyzją o Połączeniu określone w „Sprawozdaniu Zarządu z dnia 31 października 2013 r. sporządzonym przez Zarząd Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. zgodnie z art. 501 Kodeksu spółek handlowych, uzasadniającym połączenie Banku Gospodarki Żywnościowej S.A. oraz Rabobank Polska S.A.”, zamieszczonym w raporcie bieżącym nr 50/2013 z dnia 31 października 2013 r., pozostają aktualne.

Ponadto Zarząd Banku BGŻ niniejszym informuje, że został poinformowany przez Zarząd Rabobank Polska na podstawie art. 501 § 2 Kodeksu spółek handlowych o istotnych zmianach w zakresie aktywów i pasywów Rabobank Polska, do jakich doszło pomiędzy dniem sporządzenia planu połączenia dotyczącego Połączenia (tj. 31 października 2013 r.) („**Plan Połączenia**”) a 30 kwietnia 2014 r. Odnośne informacje zostały załączone do niniejszego stanowiska jako Załącznik nr 1.

Po przeprowadzeniu analizy informacji wskazanych w Załączniku nr 1, Zarząd Banku BGŻ uważa, że istotne zmiany aktywów i pasywów Rabobank Polska wskazane w Załączniku nr 1 powodują, iż stosunek wymiany akcji zaproponowany w Planie Połączenia na dzień sporządzenia niniejszego stanowiska nie jest w pełni adekwatny, tj. nie odzwierciedla zmniejszonej wartości aktywów i pasywów Rabobank Polska. Walne Zgromadzenie powinno rozważyć ten fakt przy podejmowaniu uchwał o połączeniu, w szczególności w zakresie liczby akcji nowej emisji

Niemniej jednak informacje dotyczące istotnych zmian aktywów i pasywów Rabobank Polska nie zmieniają pozytywnej opinii, jaką Zarząd Banku BGŻ niniejszym wyraża na temat wpływu Połączenia na działalność Banku BGŻ.

W związku z tym, Zarząd Banku BGŻ podtrzymuje swój wniosek o przyjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Banku BGŻ uchwały o Połączeniu zgodnej z jej projektem załączonym do raportu bieżącego nr 12/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 r. w sprawie zwołania zwyczajnego walnego zgromadzenia na 30 maja 2014 r.

Zarząd Banku Gospodarki Żywnościowej S.A.