

Warszawa, dnia 31 października 2014 r.

OPINIA

Zarządu Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”) dla Walnego Zgromadzenia Banku uzasadniająca pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Banku prawa poboru akcji serii H oraz warrantów subskrypcyjnych serii D i proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji

Zarząd Banku, działając na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych (j.t. Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm., dalej: „KSH”), niniejszym przedstawia Walnemu Zgromadzeniu opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Banku prawa poboru akcji serii H oraz warrantów subskrypcyjnych serii D i uzasadnienie dla proponowanego sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji serii H.

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku, zwołanego na dzień 2 grudnia 2014 r., obejmuje podjęcie uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości oraz zmiany statutu Banku.

I. Pozbawienie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D oraz akcji serii H

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Banku w drodze emisji akcji serii H oraz emisja warrantów subskrypcyjnych serii D mają na celu umożliwienie Bankowi realizacji zamierzeń inwestycyjnych polegających na nabyciu od trzech głównych akcjonariuszy spółki pod firmą Meritum Bank ICB Spółka Akcyjna z siedzibą w Gdańsku („**Meritum Bank**”) – tzn. Innova Capital, WCF COOPERATIEF U.A. oraz Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju – wszystkich posiadanych przez nich akcji w Meritum Bank („**Transakcja**”).

Nabycie przez Bank akcji Meritum Bank przyczyni się do dalszego rozwoju działalności Banku.

Meritum Bank to instytucja o ugruntowanej pozycji w segmencie pożyczek gotówkowych, z dobrze rozwiniętą siecią dystrybucją oraz innowacyjną platformą technologiczną. Wymienione mocne strony z pewnością odegrają istotną rolę w dalszym rozwoju Banku i w średnim okresie pozwolą mu osiągnąć jedno z czołowych miejsc w finansowaniu potrzeb klienta detalicznego na polskim rynku. Bardzo istotnym elementem jest również zaawansowana współpraca Meritum Bank z jedną z czołowych sieci detalicznych w kraju. Kontynuacja tej współpracy jest zgodna ze strategią Banku i będzie stanowić ważny element w rozwoju segmentu Consumer Finance - jednej z trzech inicjatyw strategicznych ogłoszonych w prospekcie emisyjnym w listopadzie 2012 roku.

Transakcja przyniesie również znaczące korzyści skali pozwalające na szybsze i bardziej efektywne wykorzystanie budowanej od 2008 roku infrastruktury Banku. Zarząd Banku deklaruje podjęcie wszelkich niezbędnych kroków, by Transakcja stała się kolejnym kamieniem milowym w rozwoju Banku oraz by zapewniła realny wzrost wartości dla jego akcjonariuszy. Zarząd Banku wyraża przy tym przekonanie, że bazując na wieloletnim doświadczeniu w zakresie fuzji i przyjęć oraz zapewniając odpowiedni poziom zasobów po stronie IT i operacji, Bank będzie w stanie osiągnąć zwrot na tej inwestycji porównywalny z zakupem portfela pożyczek konsumenckich od HSBC Bank Polska S.A. w październiku 2009 roku.

Należy nadmienić, iż wstępne szacunki wskazują także na znaczny potencjał synergii wynikający ze ścisłej współpracy i późniejszej integracji Banku z Meritum Bank. Kluczowa w tym względzie będzie unifikacja zadań i obowiązków wykonywanych przez centrale obu instytucji.

Zbieżność profili klientów oraz oferty produktowej, jak również stopień zaawansowania platform technologicznych obydwu banków pozwolą na efektywną i sprawną migrację w przypadku Transakcji, zapewniając bezpieczeństwo zdeponowanych przez klientów środków. Zarząd Banku wyraża przekonanie, że klienci przejmowanego Meritum Bank nie odczują negatywnych skutków procesu. Bank podejmie wszelkie niezbędne kroki, by obecni klienci Meritum Bank kontynuowali współpracę z Bankiem, oferując im atrakcyjne i konkurencyjne produkty oraz honorując w pełni wszelkie zobowiązania podjęte przez Meritum Bank. Przyczyni się to do powiększenia bazy klientów Banku, a w rezultacie do dalszego wzrostu wartości dla jego akcjonariuszy.

Założenia Transakcji przewidują, że w jej wyniku jeden lub większa liczba podmiotów będących głównymi akcjonariuszami Meritum Bank zostanie (zostaną) akcjonariuszem (akcjonariuszami) Banku. W celu realizacji tego założenia, Bank zamierza dokonać warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego połączonego z zaoferowaniem wybranym głównym akcjonariuszom Meritum Bank objęcia warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia nowo emitowanych akcji Banku.

Planowane jest, aby Bank nabył akcje w Meritum Bank za gotówkę. Jednocześnie, określona część ceny, która zostanie zapłacona przez Bank za akcje w Meritum Bank, ma zostać przeznaczona przez wybranych akcjonariuszy Meritum Bank, którym zostaną zaoferowane warrandy subskrypcyjne serii D, na zapłatę ceny emisyjnej za akcje serii H, które zostaną objęte w wyniku wykonania praw z warrantów subskrypcyjnych.

Przeprowadzenie emisji warrantów subskrypcyjnych serii D oraz opłacenie i objęcie akcji serii H emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego spowoduje zmianę kapitału zakładowego Banku, przy czym maksymalna liczba akcji serii H, która może zostać wyemitowana w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku, została określona w taki sposób, aby łączny udział Alior Lux S.a.r.l. & Co. S.C.A. oraz Alior Polska Sp. z o.o. w kapitale zakładowym Banku nie spadł poniżej 25%.

Jednocześnie Zarząd Banku pragnie podkreślić, iż głównymi akcjonariuszami Meritum Bank, którym w związku z Transakcją będą mogły zostać zaoferowane warrandy subskrypcyjne serii D i którzy w rezultacie będą mogli objąć akcje serii H w podwyższonym kapitale zakładowym Banku, są podmioty posiadające bogate doświadczenie inwestycyjne w sektorze bankowym, o stabilnej sytuacji finansowej i ugruntowanej renomie.

Jedynym celem przeprowadzenia emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, uprawniających ich posiadaczy do nabycia akcji serii H z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku, jest spełnienie jednego z warunków przeprowadzenia Transakcji nabycia przez Bank akcji w Meritum Bank od jego trzech głównych akcjonariuszy. W związku z tym, pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii D oraz akcji serii H następuje w wyłącznym interesie Banku i nie jest związane z przyznaniem nabywcy warrantów subskrypcyjnych serii D i akcji serii H jakichkolwiek dodatkowych praw w odniesieniu do Banku, czy jakichkolwiek korzyści kosztem pozostałych akcjonariuszy Banku.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej warrantów subskrypcyjnych serii D oraz akcji serii H

Warrandy subskrypcyjne serii D, jako papiery wartościowe mające wyłącznie stanowić podstawę do objęcia przez wybranych akcjonariuszy Meritum Bank akcji Banku, zgodnie z założeniami Transakcji, będą emitowane nieodpłatnie.

Cena emisyjna, po jakiej akcje serii H będą mogły być obejmowane przez posiadacza (posiadaczy) warrantów subskrypcyjnych serii D została ustalona w umowie subskrypcji akcji, zawartej przez Bank z

Innova Financial Holdings S.à r.l oraz WCP Coöperatief U.A. w dniu 20 października 2014 r. („**Umowa Objęcia Akcji**”) jako cena stanowiąca, na dzień zawarcia Umowy Objęcia Akcji najniższą z następujących wartości:

- (i) średnia cena rynkowa akcji Banku ważona wolumenem obrotu z okresu trzech miesięcy poprzedzających dzień podpisania Umowy Objęcia Akcji;
- (ii) średnia cena rynkowa akcji Banku ważona wolumenem obrotu z okresu sześciu miesięcy poprzedzających dzień podpisania Umowy Objęcia Akcji;
- (iii) cena akcji Banku na zamknięciu notowań w ostatnim dniu poprzedzającym dzień podpisania Umowy Objęcia Akcji.

III. Stanowisko Zarządu Banku

Zarząd Banku jest przekonany, że Transakcja będzie stanowić znaczący krok w dalszym rozwoju Banku. Pozwoli ona, dzięki wykorzystaniu synergii kosztowych i przychodowych, na dalsze zwiększanie efektywności działania Banku, a pozyskanym klientom zapewni dostęp do najnowocześniejszych produktów i usług będących w ofercie Banku.

Jednocześnie Zarząd Banku deklaruje, że we wszystkich działaniach związanych z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz emisją warrantów subskrypcyjnych Zarząd będzie kierować się słusznym interesem Banku, a Transakcja nabycia akcji Meritum Bank będzie realizowana na warunkach rynkowych.

W związku z powyższym, Zarząd Banku rekomenduje akcjonariuszom Banku głosowanie za przyjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Banku poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii H z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D z jednoczesnym pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości oraz zmiany statutu Banku.