

**Opinia Zarządu Getin Noble Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („Bank”, „Spółka”)
w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku
w związku z emisją akcji serii D**

Na podstawie art. 433 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (tekst jedn. Dz. U. z 2017 roku, poz. 1577 ze zm.) Zarząd Getin Noble Banku S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) przyjął niniejszą opinię w związku z umieszczeniem w porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku zwołanego na dzień 25 lipca 2018 roku („WZA”) uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii D do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Celem podwyższenia kapitału zakładowego Banku w drodze emisji 36 630 037 (słownie: trzydzieści sześć milionów sześćset trzydzieści tysięcy trzydzieści siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2,73 zł (słownie: dwa złote i siedemdziesiąt trzy grosze) każda jest wypełnienie jednego z obowiązków określonych w planie ochrony kapitału.

Zgodnie z informacją przekazaną przez Zarząd Banku raportem bieżącym nr 28/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 roku Bank od dnia 1 stycznia 2018 r. nie spełnia wymogów połączonego bufora, o którym mowa w art. 55 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 roku o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym. W związku z powyższym został opracowany i następnie zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego plan ochrony kapitału („Plan”), o czy Bank informował w raporcie bieżącym nr 27/2018 z dnia 24 kwietnia 2018 r.

W treści Planu Zarząd Spółki zobowiązał się podjąć działania mające na celu osiągnięcie do końca 2019 r. wymaganych prawem minimów kapitałowych, w tym polegających na podwyższeniu kapitału zakładowego Banku poprzez przeprowadzenie emisji nowych akcji. Jednocześnie Zarząd Banku zobowiązał się, że pierwsze podwyższenie kapitału zakładowego, o kwotę 200 mln zł przeprowadzone zostanie w drugiej połowie 2018 r.

Mając na względzie powyższe Zarząd Banku podjął niezbędne czynności mające na celu terminowe przeprowadzenie przedmiotowego podwyższenia funduszy własnych. Z uwagi jednak na zakreślony w Planie termin emisji nowych akcji oraz fakt, że emisja akcji w drodze subskrypcji prywatnej stanowi najszybszy i najbardziej efektywny sposób pozyskania kapitału, pozwalając przeprowadzić przedmiotowe podwyższenie w przyjętym terminie, w ocenie Zarządu Banku uzasadnione i zgodne z interesem Banku jest pozbawienie w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Banku w stosunku do wszystkich akcji nowej emisji.

Dodatkowo mając na uwadze wskazane powyżej wymagania, w ocenie Zarządu pozyskanie środków w ramach przedmiotowej emisji od Pana dr. Leszka Czarneckiego lub podmiotów powiązanych z nim kapitałowo lub osobowo z wyłączeniem prawa poboru aktualnych akcjonariuszy, przełoży się na stosunkowo szybkie zwiększenie funduszy własnych Banku.

Zarząd Spółki rozważał również alternatywny sposób pozyskania tych środków tj. w ramach oferty publicznej. Biorąc jednak pod uwagę:

- obecną sytuację rynkową,
- brak skłonności inwestorów do nabywania akcji instytucji finansowych
- bieżące notowania akcji Banku,
- harmonogram i znaczne koszty przeprowadzenia takiej transakcji,

ryzyko ewentualnego niepowodzenia oferty publicznej jest w ocenie Zarządu wysokie. Dodatkowo niepowodzenie oferty publicznej wiązało by się również ze stratami wizerunkowymi.

Mając powyższe na uwadze Zarząd Banku postanowił skierować ofertę objęcia akcji serii D w ramach subskrypcji prywatnej do Pana dr. Leszka Czarneckiego lub wybranych podmiotów powiązanych z nim kapitałowo lub osobowo.

Zaznaczyć należy, że prowadzone rozmowy dotyczyć będą zarówno objęcia emisji akcji serii D, jak i długoterminowego dalszego zaangażowania poszczególnych inwestorów w powiększanie bazy kapitałowej Banku.

Proponowana cena emisyjna akcji serii D tj. 2,73 zł za jedną akcję została określona jako równa wartości nominalnej akcji Banku.

Proponowana cena za jeden walor jest minimalną ceną emisyjną dopuszczalną przez prawo zgodnie z art. 309 § 1 KSH w zw. z art. 431 § 7 KSH. W ocenie Zarządu przyjęta cena emisyjna w żaden sposób nie krzywdzi akcjonariuszy, którzy posiadają akcje spółki obecnie dopuszczone do obrotu giełdowego.