

**Opinia Zarządu BNP Paribas Banku Polska S.A.
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji serii O oraz
sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O**

Zarząd BNP Paribas Banku Polska S.A. („**Bank**”), działając na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), przedstawia Akcjonariuszom zebranych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu BNP Paribas Banku Polska S.A. następującą opinię uzasadniającą pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii O oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O.

I. Uzasadnienie powodów pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji serii O

W opinii Zarządu Banku wyłączenie przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom prawa poboru akcji serii O jest uzasadnione interesem Banku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Banku poprzez emisję akcji serii O w drodze oferty publicznej pozwoli na pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na rozwój Banku. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy Banku w całości prawa poboru akcji serii O emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Banku umożliwi Bankowi pozyskanie nowych inwestorów, zwłaszcza długoterminowych inwestorów instytucjonalnych. Pozyskanie nowych inwestorów i w konsekwencji, zmniejszenie udziału BNP Paribas S.A. jako podmiotu pośrednio kontrolującego obecnie 99,89% kapitału zakładowego Banku stanowić będzie także wypełnienie zobowiązań BNP Paribas S.A. wobec Komisji Nadzoru Finansowego. Środki pozyskane z tytułu opłacenia ceny emisyjnej akcji serii O pozwolą Bankowi na wzmocnienie pozycji rynkowej względem podmiotów prowadzących działalność konkurencyjną, podniesienie wiarygodności oraz zwiększenie dynamiki jego rozwoju. Ponadto, Zarząd Banku ocenia, że zaoferowanie akcji serii O w drodze oferty publicznej skierowanej do nowych akcjonariuszy pozwoli na osiągnięcie większej płynności obrotu akcjami Banku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („**GPW**”).

W związku z powyższym, w interesie Banku, Zarząd proponuje dokonać wyłączenia w całości prawa poboru wszystkich akcji serii O.

II. Sposób ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O

W projekcie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku, do której odnosi się niniejsza opinia Zarządu Banku przewidziana została delegacja dla Zarządu Banku do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii O w późniejszym terminie. Upoważnienie Zarządu Banku do ustalenia ceny emisyjnej pozwoli na ukształtowanie wpływów z tytułu pokrycia akcji na optymalnym poziomie, z uwzględnieniem bieżącej wartości księgowej Banku.

W ramach oferty publicznej cena emisyjna akcji serii O zostanie ustalona w porozumieniu z globalnym koordynatorem odpowiedzialnym za oferowanie tych akcji, na podstawie wyników procesu budowania księgi popytu przeprowadzonego wśród inwestorów instytucjonalnych. W trakcie procesu budowania księgi popytu globalny koordynator będzie badał poziom zainteresowania inwestorów instytucjonalnych oraz wrażliwość cenową popytu. Cena emisyjna akcji serii O zostanie ustalona w szczególności na podstawie poziomu zainteresowania ofertą zgłoszonego przez inwestorów instytucjonalnych w ramach procesu budowania księgi popytu, badania wrażliwości cenowej popytu na akcje serii O oraz aktualnej sytuacji panującej na rynkach finansowych, w tym prowadzonych przez GPW.

Decyzja o cenie emisyjnej akcji serii O zostanie podjęta przez Zarząd Banku w formie uchwały.