

BANK MILLENNIUM S.A.

ORAZ

EURO BANK S.A.

PLAN POŁĄCZENIA

PLAN POŁĄCZENIA

Niniejszy plan połączenia (zwany dalej "**Planem Połączenia**") został przygotowany na podstawie art. 498 i 499 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., Nr 94, poz. 1037, z późn. zm., "**Kodeks Spółek Handlowych**") oraz art. 124 Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r., Nr 140, poz. 939, z późn. zm., "**Prawo Bankowe**").

Plan Połączenia został sporządzony dnia 6 czerwca 2019 r. przez **Bank Millennium S.A.** i **Euro Bank S.A.** (dalej zwane łącznie "**Łączącymi się Spółkami**").

1. DEFINICJE

- | | |
|--|--|
| Dopłata | – dopłata w gotówce, którą otrzymają ci z uprawnionych akcjonariuszy Euro Banku, którzy nie otrzymają ułamkowej części Akcji Połączeniowej, do której akcjonariusz był uprawniony zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji; |
| Bank Millennium lub Spółka Przejmująca | – Bank Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Stanisława Żaryna 2A, 02-593 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010186; |
| Prawo Bankowe | – Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe (Dz. U. z 1997 r., nr 140, poz. 939, z późn. zm.); |
| Kodeks Cywilny | – Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. z 1964 r., nr 16, poz. 93, z późn. zm.); |
| Kodeks Spółek Handlowych | – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r., nr 94, poz. 1037, z późn. zm.); |
| Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów | – Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r., nr 50, poz. 331, z późn. zm.); |
| Euro Bank lub Spółka Przejmowana | – Euro Bank S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. św. Mikołaja 72, 50-126 Wrocław, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy |

	Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025313;
WZ lub Walne Zgromadzenie	– walne zgromadzenie Banku Millennium lub walne zgromadzenie Euro Banku, w zależności od kontekstu;
KNF	– Komisja Nadzoru Finansowego;
Kodeks Pracy	Ustawa z dnia 26 czerwca 1974 r. – Kodeks pracy (Dz. U. z 1974 r., nr 24, poz. 141, z późn. zm.);
Zarząd	– zarząd Banku Millennium lub zarząd Euro Banku, w zależności od kontekstu;
Połączenie	– połączenie Banku Millennium, jako spółki przejmującej, oraz Euro Banku, jako spółki przejmowanej, zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku Euro Banku za Akcje Połączeniowe, które Bank Millennium wyda uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku (łączenie się przez przejęcie);
Dzień Połączenia	– dzień dokonania wpisu Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy miejscowo dla siedziby Banku Millennium;
Plan Połączenia	– niniejszy dokument;
Akcje Połączeniowe	– istniejące, zdematerializowane akcje Banku Millennium, dopuszczone i wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., oznaczone kodem ISIN PLBIG0000016, które mają zostać przydzielone i wydane uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku;
Łączące się Spółki lub Banki	– łącznie Bank Millennium i Euro Bank;
Parytet Wymiany Akcji	– parytet wymiany akcji, zgodnie z którym akcje Euro Banku zostaną wymienione na akcje Banku Millennium, wskazany w punkcie 5.1;

Statut	– statut Banku Millennium;
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie	– Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2. TYP, FIRMA I SIEDZIBA ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK

2.1. Spółka Przejmująca

Firma:	Bank Millennium S.A.
Adres siedziby:	ul. Stanisława Żaryna 2A 02-593 Warszawa
Kapitał zakładowy:	1.213.116.777,00 PLN
Wpis do rejestru:	Wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010186.

Spółka Przejmująca jest dalej zwana "**Bankiem Millennium**".

2.2. Spółka Przejmowana

Firma:	Euro Bank S.A.
Adres siedziby:	ul. św. Mikołaja 72 50-126 Wrocław
Kapitał zakładowy:	563.096.032,05 PLN
Wpis do rejestru:	Wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025313.

Spółka Przejmowana jest dalej zwana "**Euro Bankiem**".

3. INFORMACJE OGÓLNE

3.1. Podstawa prawna i sposób łączenia

Połączenie Spółek nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych w drodze przejęcia Euro Banku przez Bank Millennium, tj. poprzez przeniesienie całego majątku i wszystkich zobowiązań Euro Banku na Bank Millennium w zamian za

akcje Banku Millennium ("**Akcje Połączeniowe**") wydane akcjonariuszom Euro Banku innym niż Bank Millennium ("**Połączenie**").

Połączenie stanie się skuteczne w dniu dokonania wpisu Połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd właściwy miejscowo dla siedziby Banku Millennium ("**Dzień Połączenia**").

Na skutek Połączenia w Dniu Połączenia:

- (a) Bank Millennium przejmie w drodze sukcesji uniwersalnej wszystkie prawa i zobowiązania Euro Banku, a Euro Bank zostanie rozwiązany bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego; oraz
- (b) majątek Euro Banku (wszystkie aktywa i zobowiązania) zostanie przeniesiony na Bank Millennium.

Połączenie zostanie dokonane w oparciu o uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenia Banku Millennium i Euro Banku. Projekty uchwał stanowią Załączniki 1 i 2 do Planu Połączenia.

3.2. Akcje Połączeniowe

Kapitał zakładowy Banku Millennium wynosi 1.213.116.777,00 PLN i dzieli się na 1.213.116.777 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W związku z Połączeniem akcjonariuszom Euro Banku innym niż Bank Millennium zostaną przydzielone i wydane istniejące, zdematerializowane akcje Banku Millennium (tj. Akcje Połączeniowe) zgodnie z warunkami dotyczącymi przyznania Akcji Połączeniowych określonymi w punkcie 6 Planu Połączenia.

3.3. Wymagane zgody organów regulacyjnych

Połączenie nie dojdzie do skutku do czasu uzyskania wszystkich wymaganych zgód i zezwoleń organów regulacyjnych dotyczących Połączenia, w tym:

- (a) zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego ("**KNF**") na Połączenie na podstawie art. 124 ust. 1 Prawa Bankowego; oraz
- (b) zezwolenia KNF na zmiany Statutu Banku Millennium na podstawie art. 34 ust. 2 Prawa Bankowego.

Zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na Połączenie nie jest wymagana zgodnie z art. 14 pkt 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, ponieważ Łączące się Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej.

3.4. Uchwały Walnych Zgromadzeń Banków

Zgodnie z postanowieniami art. 506 § 2 i § 4 Kodeksu Spółek Handlowych podstawę Połączenia stanowią będą określone uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie

Banku Millennium i Walne Zgromadzenie Euro Banku zawierające w szczególności zgodę na:

- (a) Plan Połączenia,
- (b) proponowane zmiany do Statutu Banku Millennium dotyczące Połączenia, przedstawione w Załączniku 3 do Planu Połączenia.

3.5. Sukcesja generalna

Zgodnie z postanowieniami art. 494 § 2 i § 5 Kodeksu Spółek Handlowych na spółkę przejmującą przechodzą z Dniem Połączenia zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane spółce przejmowanej, chyba że: (i) ustawa lub decyzja o udzieleniu zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej, lub (ii) w przypadku zezwoleń lub koncesji udzielonych spółce będącej instytucją finansową, jeżeli organ, który wydał zezwolenie lub udzielił koncesji, złożył sprzeciw w terminie miesiąca od dnia ogłoszenia Planu Połączenia.

4. UZASADNIENIE EKONOMICZNE POŁĄCZENIA

W ciągu ostatnich lat utrzymanie silnej pozycji oraz dalszy dynamiczny rozwój w sektorze polskiej bankowości stanowi coraz większe wyzwanie poprzez rozwijającą się konkurencję ze strony banków i innych instytucji sektora finansowego, oraz konsolidację polskiego sektora bankowego. Rosnąca konkurencja wymusza coraz szybsze wdrażanie nowej oferty, optymalizację obecnych procesów biznesowych oraz ciągły rozwój w obszarze innowacji, aby nie utracić obecnych przewag konkurencyjnych. Dzięki konsolidacji poszczególne banki są w stanie osiągać lepsze wyniki i proponować klientom lepszą ofertę produktową. Wynika to z faktu osiągniętych synergii, które umożliwiają czerpanie korzyści z efektu skali oraz efektywniejszej obsługi połączonej bazy klientów.

Połączenie Euro Banku i Banku Millennium umożliwia nabycie nowych komplementarnych kompetencji oraz wyskalowanie przewag obecnych modeli biznesowych. Oba Banki charakteryzują się uzupełniającymi się cechami, wśród których można wyróżnić m.in.:

- Wysoki nacisk na jakość obsługi i satysfakcję klienta w obu Bankach, co przekłada się na NPS > 40 oraz wyróżnienia w prestiżowych rankingach (Złoty Bankier, Przyjazny Bank Newsweeka);
- Wysoką liczbę pozyskiwanych nowych klientów (100+ tys. rocznie w Euro Banku oraz 300+ tys. rocznie w Banku Millennium);
- Uzupełniającą się sieć dystrybucji oddziałów własnych (Bank Millennium ma silną pozycję w dużych ośrodkach miejskich, natomiast Euro Bank w małych i średnich) oraz szeroka sieć oddziałów franczyzowych w Euro Banku;

- Model biznesowy w zakresie pozyskiwania nowego biznesu (Euro Bank: produkty kredytowe oferowane nowym klientom, Bank Millennium: bankowość codzienna oraz szeroka oferta dodatkowych produktów skierowana do obecnej bazy klientów).

Z punktu widzenia Banku Przejmującego przejęcie Euro Banku jest całkowicie zgodne ze Strategią na lata 2018-2020 i przekłada się na rentowne wykorzystanie nadwyżki kapitału i płynności banku. Dzięki fuzji powstanie dużo większy i bardziej konkurencyjny bank, zajmujący wyraźne siódme miejsce na rynku pod względem wartości aktywów, depozytów i kredytów, ze szczególnie silną pozycją w obszarze kredytów konsumenckich. Ponadto połączenie przyniesie Bankowi Przejmującemu znaczące synergie i oszczędności.

Pozytywne efekty połączenia odczują także bezpośrednio klienci Euro Banku, którzy otrzymają dostęp do szerokiej oferty produktowej Banku Millennium, w tym nowych produktów takich jak m.in lokaty strukturyzowane i szeroka oferta ubezpieczeniowa. Dodatkowo klienci otrzymają dostęp do innowacyjnych platform cyfrowych i kanałów sprzedaży, a także możliwość skorzystania ze znacznie szerszej sieci oddziałów oraz bankomatów w całym kraju.

5. STOSUNEK WYMIANY AKCJI EURO BANKU NA AKCJE POŁĄCZENIOWE BANKU MILLENNIUM

5.1. Parytet Wymiany Akcji

W ramach Połączenia zastosowanie będzie mieć poniższy parytet wymiany akcji Euro Banku na Akcje Połączeniowe Banku Millennium ("Parytet Wymiany Akcji"):

Akcje Euro Banku	Akcje Połączeniowe Banku Millennium
1	4,1

Oznacza to, że w zamian za 1 (jedną) akcję Euro Banku o wartości nominalnej 11,29 PLN każda, akcjonariusz Euro Banku (inny niż Bank Millennium) otrzyma 4,1 Akcji Połączeniowych Banku Millennium o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

5.2. Metody zastosowane przy obliczeniu Parytetu Wymiany Akcji

Parytet Wymiany Akcji został obliczony jako średnia arytmetyczna parytetów oszacowanych za pomocą 3 różnych metod uwzględniających:

- wyceny obu banków (przeprowadzone trzema metodami – dochodową z uwzględnieniem dywidend, metodą implikowanych mnożników oraz metodą wskaźników rynkowych),
- wartości ich kapitałów własnych (metoda wyceny księgowej, aktywów netto) oraz
- transakcji przeprowadzanych na akcjach banków (metoda transakcyjna).

5.3. Badanie Planu Połączenia przez biegłego

Plan Połączenia zostanie zbadany przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy. Opinia biegłego powinna co najmniej: (i) stwierdzać czy prawidłowo określono parytet wymiany akcji; (ii) wskazywać metodę lub metody zastosowane przy obliczeniu parytetu wymiany akcji proponowanego w Planie Połączenia oraz zawierać ocenę podstawy ich zastosowania; oraz (iii) wskazywać wszelkie szczególne trudności związane z wyceną akcji Łączących się Spółek.

5.4. Opinie zewnętrznych doradców finansowych

Przy sporządzeniu wyceny Łączących się Spółek oraz określeniu Parytetu Wymiany Akcji Zarząd Banku Millennium uwzględnił m.in. opinię z dnia 6 czerwca 2019 r. wydaną przez KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. w zakresie godziwości, pod względem finansowym, parytetu wymiany zgodnie z Planem Połączenia (tzw. *fairness opinion*), stanowiącą Załącznik 6 do Planu Połączenia.

6. ZASADY DOTYCZĄCE PRYZNANIA AKCJI

6.1. Przydział Akcji Połączeniowych

Przydział Akcji Połączeniowych uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku, tj. akcjonariuszom innym niż Bank Millennium, nastąpi w Dniu Połączenia. Akcje Połączeniowe są istniejącymi, zdematerializowanymi, dopuszczonymi i wprowadzonymi do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie akcjami Banku Millennium oznaczonymi kodem ISIN PLBIG0000016.

Liczba Akcji Połączeniowych, która zostanie przyznana każdemu z uprawnionych akcjonariuszy Euro Banku, zostanie obliczona jako iloczyn liczby akcji Euro Bank znajdujących się w posiadaniu danego akcjonariusza w Dniu Połączenia oraz wartości Parytetu Wymiany Akcji. Wynik działania opisanego w poprzednim zdaniu zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej (chyba, że sam jest liczbą całkowitą).

Akcjonariusz Euro Banku, który – w wyniku opisanego powyżej zaokrąglenia w dół – nie otrzyma ułamkowej części Akcji Połączeniowej, do jakiej był uprawniony zgodnie z Parytetem Wymiany Akcji, otrzyma dopłatę gotówkową ("**Dopłata**").

Dopłata zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$D = U \times A$$

gdzie: **D** – oznacza kwotę Dopłaty, **U** – oznacza ułamkową część Akcji Połączeniowej, która została zaokrąglona w dół i nie została przydzielona na rzecz uprawnionego akcjonariusza Euro Banku, natomiast **A** – oznacza kwotę stanowiącą średnią arytmetyczną ze średnich, dziennych cen akcji Banku Millennium na GPW ważonych wolumenem obrotu z 30 (trzydziestu) kolejnych dni sesyjnych bezpośrednio poprzedzających Dzień Połączenia. Kwota należnej Dopłaty zostanie zaokrąglona do 1 grosza (0,01 PLN) w górę.

6.2. Zasady wydania Akcji Połączeniowych uprawnionym Akcjonariuszom Euro Banku

Wydanie Akcji Połączeniowych nastąpi poprzez ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych akcjonariuszy Euro Banku uprawnionych do ich otrzymania w liczbie wynikającej z zastosowania ustalonego Parytetu Wymiany Akcji.

Bank Millennium nie wyemituje żadnych nowych akcji w związku z Połączeniem. Akcje Połączeniowe, które mają zostać przydzielone i wydane uprawnionym akcjonariuszom Euro Banku, zostaną nabyte na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w obrocie wtórnym przez Millennium Dom Maklerski S.A. na polecenie Banku Millennium na podstawie art. 515 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych. Akcje Połączeniowe zostaną nabyte po podjęciu przez WZ obu Banków uchwał zatwierdzających Połączenie.

W związku z powyższym, w celu dokonania przez Bank Millennium czynności niezbędnych do wydania Akcji Połączeniowych, uprawnieni akcjonariusze Euro Banku proszeni są o przekazanie do Millennium Dom Maklerski S.A. informacji o numerze rachunku papierów wartościowych, na którym mają zostać zapisane Akcje Połączeniowe oraz o numerze powiązanego rachunku pieniężnego, na który mogą zostać skierowane kwoty Dopłat, jeśli będą one należne zgodnie z ustalonym Parytetem Wymiany Akcji i zasadami określania Dopłat wskazanymi w punkcie 6.1 Planu Połączenia. Przekazywane informacje powinny zostać odpowiednio uprawdopodobnione oraz wskazywać imię i nazwisko, adres zamieszkania, numer telefonu, numer dowodu oraz numer PESEL uprawnionego akcjonariusza Euro Banku będącego posiadaczem ww. rachunków.

Informacja, o której mowa w akapicie poprzedzającym powinna zostać przekazana na następujący adres korespondencyjny:

Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Stanisława Żaryna 2A

02-593 Warszawa, Polska

Z dopiskiem: Wydanie Akcji Połączeniowych

z kopią do:

Bank Millennium S.A.

ul. Stanisława Żaryna 2A

02-593 Warszawa, Polska

Z dopiskiem: Wydanie Akcji Połączeniowych

wraz z kopią wysłaną e-mailem na następujące adresy: fuzja@millenniumdm.pl oraz fuzja@bankmillennium.pl.

7. DZIEŃ, OD KTÓREGO AKCJE POŁĄCZENIOWE UPRAWNIAJĄ DO UCZESTNICTWA W ZYSKU

W przypadku, gdy Akcje Połączeniowe zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych uprawnionych akcjonariuszy Euro Banku do ustalonego w 2020 r. dnia dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych włącznie, Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w zysku od dnia 1 stycznia 2019 r., natomiast w przypadku, gdy Akcje Połączeniowe zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych uprawnionych akcjonariuszy Euro Banku po ustalonym w 2020 r. dniu dywidendy, o którym mowa w art. 348 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, Akcje Połączeniowe będą uczestniczyć w zysku od dnia 1 stycznia 2020 r.

8. PRAWA PRYZNANE PRZEZ BANK MILLENIUM AKCJONARIUSZOM LUB INNYM OSOBOM SZCZEGÓLNIENIE UPRAWNIONYM W EURO BANKU

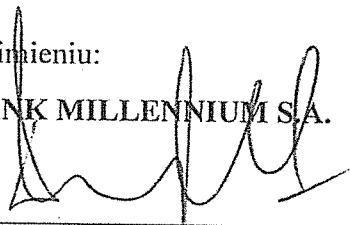
Nie przewiduje się przyznania dodatkowych praw w Banku Millennium akcjonariuszom ani innym osobom szczególnie uprawnionym w Euro Banku.

9. SZCZEGÓLNE KORZYŚCI DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ŁĄCZĄCYCH SIĘ SPÓŁEK ORAZ INNYCH OSÓB UCZESTNICZĄCYCH W POŁĄCZENIU


Nie przewiduje się przyznania szczególnych korzyści członkom organów Łączących się Spółek ani innym osobom uczestniczącym w Połączeniu.

W imieniu:

BANK MILLENNIUM S.A.



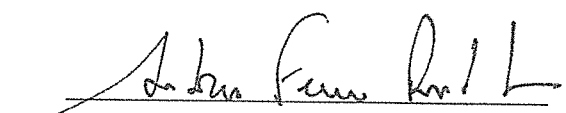
Wojciech Rybak
Członek Zarządu



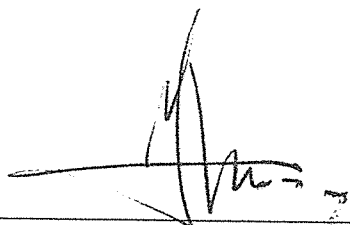
Fernando Maria Cardoso Rodrigues Bicho
Wiceprezes Zarządu

W imieniu:

EURO BANK S.A.



Antonio Ferreira Pinto Junior
Wiceprezes Zarządu



Jarosław Roman Hermann
Wiceprezes Zarządu