

PLAN POŁĄCZENIA

spółki PKO BP FINAT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ze spółką ZENCARD Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością

A. Wstęp

Na podstawie art. 498 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych („ksh”) (tj. Dz.U. z 2019 r., poz. 505), Zarząd Spółki Przejmującej i Zarząd Spółki Przejmowanej, uzgadniają niniejszym plan połączenia („Plan Połączenia”), w celu dokonania połączenia w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh (łączenie się przez przejęcie), według opisanych poniżej zasad.

B. Typ, firma, siedziba łączących się Spółek

Spółka Przejmująca:

PKO BP FINAT Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej nr 5, 02-019 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000005874, NIP: 5272267889, REGON: 016206692, o kapitale zakładowym wynoszącym 32.302.500,00 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta dwa tysiące pięćset złotych) („**Spółka Przejmująca**”).

Jedynym wspólnikiem Spółki Przejmującej jest spółka pod firmą **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej nr 15, 02-515 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026438, NIP: 5250007738, REGON: 016298263, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.250.000.000,00 zł (słownie: jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) w pełni opłaconym („**PKO Bank Polski**”, „**Jedyny Wspólnik Spółki Przejmującej**”).

Spółka Przejmowana:

ZENCARD Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jana Pawła II nr 80, 00-175 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem 0000487857, NIP: 5223009578, REGON: 146888370, o kapitale zakładowym wynoszącym 5.422.600 zł (słownie: pięć milionów czterysta dwadzieścia dwa tysiące sześćset złotych) („**Spółka Przejmowana**”).

Jedynym wspólnikiem Spółki Przejmowanej jest spółka pod firmą **Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej nr 15, 02-515 Warszawa, Polska, zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000026438, NIP: 5250007738, REGON: 016298263, o kapitale zakładowym wynoszącym 1.250.000.000,00 zł (słownie: jeden miliard dwieście pięćdziesiąt milionów złotych) w pełni opłaconym („**PKO Bank Polski**”, „**Jedyny Wspólnik Spółki Przejmowanej**”).

Spółka Przejmująca i Spółka Przejmowana będą wspólnie zwane jako „**Spółki**”.

C. Sposób połączenia

1. Podstawa prawna połączenia

Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 ksh tj. przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie).

W wyniku połączenia Spółka Przejmowana zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia likwidacji. Połączenie nastąpi z dniem wpisania połączenia do rejestru właściwego według siedziby Spółki Przejmującej („**Dzień Połączenia**”).



2. Uchwały Zgromadzeń Wspólników Spółek

Zgodnie z art. 506 § 1 i § 4 ksh, połączenie zostanie dokonane na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej oraz uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej.

Projekty uchwał, o których mowa powyżej stanowią załącznik nr 1 i załącznik nr 2 do Planu Połączenia.

3. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Przejmującej

W rezultacie połączenia kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony z kwoty 32.302.500,00 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony trzysta dwa tysiące pięćset złotych) do kwoty 32.612.300,00 zł (słownie: trzydzieści dwa miliony sześćset dwanaście tysięcy trzysta złotych), czyli o kwotę 309.800,00 zł (słownie: trzysta dziewięć tysięcy osiemset złotych), w drodze utworzenia 3.098 (słownie: trzy tysiące dziewięćdziesiąt osiem) nowych udziałów („**Nowe Udziały**”) o wartości nominalnej 100,00 zł (słownie: sto złotych) każdy, które to Nowe Udziały zostaną przyznane Jedyjnemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej, zgodnie ze stosunkiem wymiany udziałów opisanym w pkt 4 poniżej.

Połączenie będzie miało ten skutek, że z Dniem Połączenia, zgodnie z art. 494 § 1 ksh, Spółka Przejmująca wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej.

4. Stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na udziały Spółki Przejmującej

Ustalono, że stosunek wymiany udziałów Spółki Przejmowanej w ramach Nowych Udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Przejmującej („**Stosunek Wymiany**”) będzie następujący:

0.028574453 udziałów Spółki Przejmującej - 1 udział Spółki Przejmowanej.

Oznacza to, że za 1 udział Spółki Przejmowanej Jedywny Wspólnik Spółki Przejmowanej otrzyma **0.028574453** Nowych Udziałów Spółki Przejmującej, tj. otrzyma łącznie 3.098 Nowych Udziałów, które zostaną mu wydane po Dniu Połączenia.

5. Zasady dotyczące przyznania udziałów Spółce Przejmującej

a) Zasady ogólne

Nowe Udziały zostaną przyznane Jedyjnemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej zgodnie ze Stosunkiem Wymiany. Liczba Nowych Udziałów jaka zostanie przyznana Jedyjnemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej zostanie obliczona jako iloczyn liczby udziałów posiadanych przez Jedynego Wspólnika Spółki Przejmowanej w Dniu Połączenia oraz Stosunku Wymiany. Jeżeli będzie to wymagane, iloczyn taki zostanie zaokrąglony w dół do najbliższej liczby całkowitej.

b) Dopłaty

W wyniku dokonania zaokrąglenia, o którym mowa powyżej, Jedywny Wspólnik Spółki Przejmowanej będzie uprawniony do otrzymania od Spółki Przejmującej dopłaty w gotówce („**Dopłata**”). Dopłata zostanie wypłacona w terminie 30 dni od Dnia Połączenia. Wypłata Dopłaty nastąpi z kapitału zapasowego Spółki Przejmującej.

Wysokość Dopłaty, obliczona zgodnie ze wzorem:

$D = A \times W$, gdzie:

D – wysokość Dopłaty gotówkowej dla Jedynego Wspólnika Spółki Przejmowanej;

A – różnica między: teoretyczną liczbą Nowych Udziałów przypadających Jedyjnemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej, zgodnie ze Stosunkiem Wymiany (bez zaokrąglenia) a liczbą Nowych Udziałów przypadających Jedyjnemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej po zaokrągleniu w dół do pełnej liczby udziałów;

W - wartość jednego Nowego Udziału, ustalona zgodnie z wyceną na potrzeby połączenia, tj. 564,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt cztery złote);

2

wyniesie 539,51 zł (słownie: pięćset trzydzieści dziewięć złotych pięćdziesiąt jeden groszy) i stosownie do art. 492 § 2 ksh nie przekracza 10% wartości bilansowej Nowych Udziałów przyznanych Jedynemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej, określonej według oświadczenia, o którym mowa w art. 499 § 2 pkt 4 ksh.

6. Metody wyceny stosowane do ustalenia Stosunku Wymiany

Stosunek Wymiany został oparty na podstawie wartości obu spółek ustalonych na podstawie:

- 1) metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. *discounted cash flow*, DCF) dla Spółki Przejmowanej (wartość Spółki Przejmowanej ustalona powyższą metodą jest wskazana w załączniku nr 4a do planu połączenia),
- 2) metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (ang. *discounted cash flow*, DCF) dla Spółki Przejmującej (wartość Spółki Przejmującej ustalona powyższą metodą jest wskazana w załączniku nr 4b do planu połączenia),

Wartość Spółki Przejmowanej została ustalona na dzień 31 maja 2020 r. na kwotę 1.747.800,00 zł (słownie: jeden milion siedemset czterdzieści siedem tysięcy osiemset złotych), co oznacza, że wartość jednego udziału Spółki Przejmowanej wynosi 16,12 zł (słownie: szesnaście złotych i dwanaście groszy), według wyliczeń $1.747.800,00 \text{ zł} / 108\,452 \text{ udziałów} = 16,12 \text{ zł}$.

Wartość Spółki Przejmującej została ustalona na dzień 31 maja 2020 r. na kwotę 182.184.900,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt dwa miliony sto osiemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset złotych), co oznacza, że wartość jednego udziału Spółki Przejmującej wynosi 564,00 zł (słownie: pięćset sześćdziesiąt cztery złote), według wyliczeń $182.184.900,00 \text{ zł} / 323.025 \text{ udziałów} = 564,00 \text{ zł}$.

W konsekwencji Stosunek Wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na Nowe Udziały wynosi 0.028574453 - 1, co oznacza, że za 1 udział Spółki Przejmowanej Jedyny Wspólnik Spółki Przejmowanej otrzyma 0.028574453 Nowych Udziałów Spółki Przejmującej.

7. Dzień, od którego udziały w podwyższonym kapitale Spółki Przejmującej uczestniczą w zysku

Nowe Udziały przyznane Jedynemu Wspólnikowi Spółki Przejmowanej będą uczestniczyć w dywidendzie od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym nastąpi zarejestrowanie połączenia Spółek w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

8. Zmiana Umowy Spółki Przejmującej

Kapitał zakładowy Spółki Przejmującej zostanie podwyższony w związku z utworzeniem Nowych Udziałów, zatem konieczne jest wprowadzenie zmian do Umowy Spółki Przejmującej.

Oprócz zmiany Umowy Spółki Przejmującej wynikającej z utworzeniem Nowych Udziałów przewidziana jest zmiana § 4 Umowy Spółki Przejmującej dotycząca przedmiotu działalności Spółki Przejmującej.

Treść proponowanych zmian Umowy Spółki Przejmującej zawarta jest w załączniku nr 3 do Planu Połączenia.

D. **Szczególne prawa i korzyści**

Zarządy spółek uczestniczących w połączeniu uzgadniają, że w wyniku połączenia nie będą przyznane przez Spółkę Przejmującą żadne prawa wspólnikom, ani osobom szczególnie uprawnionym w Spółce Przejmowanej, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 5 ksh, z wyłączeniem Dopłaty opisanej w niniejszym Planie Połączenia.

W związku z połączeniem nie zostaną przyznane członkom organów Spółek, ani innym osobom uczestniczącym w połączeniu żadne szczególne korzyści, o których mowa w art. 499 § 1 pkt 6 ksh.



E. Uzasadnienie połączenia

Zasadniczym celem połączenia jest uporządkowanie struktury grupy kapitałowej, której częścią są łączące się Spółki oraz zwiększenie jej przejrzystości, co powinno mieć przełożenie na realny wzrost jej wartości oraz skuteczności działania. Planowane połączenie doprowadzi w szczególności do zmniejszenia kosztów funkcjonowania grupy i przyniesie oszczędności finansowe w zakresie administracji i utrzymywania organizacji poprzez ograniczenie liczby organów kontrolnych i zarządczych, a w rezultacie doprowadzi do eliminacji zbędnych szczebli organizacyjnych i wydatnie skróci proces decyzyjny. Dodatkowo, uproszczenie oraz połączenie struktur, a także połączenie działalności operacyjnej łączących się Spółek doprowadzi do pojawienia się efektu synergii i wzrostu efektywności prowadzonej działalności. Połączenie jest zatem celowe pod względem finansowym, operacyjnym oraz biznesowym.

F. Zgłoszenie zamiaru połączenia Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Zgodnie z art. 14 pkt 5 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów połączenie Spółek nie podlega zgłoszeniu (zgłoszenie zamiaru koncentracji) Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, ponieważ Spółki należą do tej samej grupy kapitałowej.

G. Inne postanowienia

Na podstawie art. 503¹ §1 pkt 1 ksh nie jest wymagane sporządzenie sprawozdania, o którym mowa w art. 501 § 1 ksh uzasadniającego połączenie, jego podstawy prawne i uzasadnienie ekonomiczne, a zwłaszcza stosunek wymiany udziałów, udzielenie informacji, o których mowa w art. 501 § 2 ksh oraz badanie Planu Połączenia przez biegłego i jego opinia. Zarządy Spółek uzyskały zgodę PKO Banku Polskiego jako jedyne go współnika łączących się Spółek na odstąpienie od powyższego.

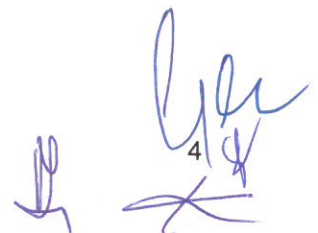
Na podstawie art. 500 § 2¹ ksh łączące się Spółki, nie później niż na miesiąc przed dniem rozpoczęcia Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników obu Spółek, na których mają być powzięte uchwały o połączeniu, nieprzerwanie do dnia zakończenia obu Spółek, na których mają być powzięte uchwały o połączeniu, bezpłatnie udostępniają do publicznej wiadomości Plan Połączenia na swoich stronach internetowych:

- 1) Spółka Przejmująca: www.finat.pl
- 2) Spółka Przejmowana: www.zencard.pl

H. Załączniki do Planu Połączenia

Zgodnie z art. 499 § 2 ksh następujące dokumenty stanowić będą załączniki do Planu Połączenia:

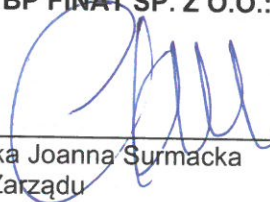
- a. Załącznik nr 1 - projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmującej o połączeniu Spółek;
- b. Załącznik nr 2 - projekt uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej o połączeniu Spółek;
- c. Załącznik nr 3 – projekt zmiany umowy Spółki Przejmującej;
- d. Załącznik nr 4a - ustalenie wartości majątku Spółki Przejmowanej na dzień 29 maja 2020 r.;
- e. Załącznik nr 4b - ustalenie wartości majątku Spółki Przejmującej na dzień 29 maja 2020 r.;
- f. Załącznik nr 5 - sporządzone dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmującej, na dzień 31 maja 2020 r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny;
- g. Załącznik nr 6 - sporządzone dla celów połączenia oświadczenie zawierające informację o stanie księgowym Spółki Przejmowanej, na dzień 31 maja 2020 r., przy wykorzystaniu tych samych metod i w takim samym układzie jak ostatni bilans roczny;




4

Plan Połączenia Spółek został uzgodniony w dniu 9 czerwca 2020 roku, co zostało stwierdzone podpisami:

Za PKO BP FINAT SP. Z O.O.:



Agnieszka Joanna Surmacka
Prezes Zarządu

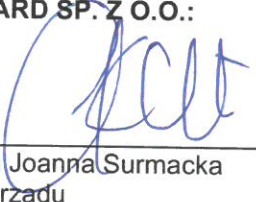


Iwona Czułada
Wiceprezes Zarządu




Jakub Kachlicki
Wiceprezes Zarządu

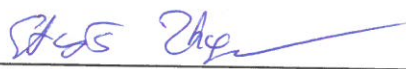
Za ZENCARD SP. Z O.O.:



Agnieszka Joanna Surmacka
Prezes Zarządu



Iwona Czułada
Wiceprezes Zarządu



Zbigniew Styś
Wiceprezes Zarządu

