

# Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Oszacowanie 2

22 grudnia 2020





22 grudnia 2020 roku

Bankowy Fundusz Gwarancyjny  
ul. ks. Ignacego Jana Skorupki 4  
00-546 Warszawa

Szanowni Państwo,

W nawiązaniu do umowy ramowej z dnia 9 stycznia 2018 r. („Umowa”) oraz oświadczenia o przyjęciu oferty wykonawcy z dnia 17 września 2020 r., prezentujemy Państwu Raport z Oszacowania 2 („Raport”) Idea Banku S.A. przeprowadzonego na dzień 31 sierpnia 2020 r.

Niniejszy Raport zawiera informacje na temat zakresu przeprowadzonych prac, zastosowanej metodyki, wykorzystanych źródeł informacji, kluczowych założeń oraz wyniki Oszacowania 2 wraz z analizami wrażliwości.

Rozumiemy, że wyniki naszych prac zostaną wykorzystane przez Fundusz zgodnie z Umową. Raport nie może być użyty, w całości lub w części, w celach innych niż ujęte w Umowie bez pisemnej zgody PwC. Zastrzegamy, iż niniejszy Raport stanowi całość i żadna jego część nie powinna być odczytywana, bądź interpretowana, bez przeczytania całego Raportu.

Z poważaniem,



Partner

PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)

PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000741448

# Spis treści



## I – Część ogólna

8



## II – Część szczegółowa

62



Mechanizmy stosowane w przypadku banków zagrożonych upadłością

63



Wybrane elementy metodyki

72



Otoczenie makroekonomiczne

76



Oszacowanie wartości Banku

84



Analiza aktywów i zobowiązań Banku

103



## III – Załączniki

385



# Słownik pojęć i skrótów (1/4)



Nazwa	Objaśnienie
(T-n)	„n” okresów wstecz
20[XX]	Rok finansowy zakończony 31 grudnia 20[XX] r. (pozycje wynikowe) / Stan na 31 grudnia 20[XX] r. (pozycje bilansowe)
20[XX]P	Prognoza na rok finansowy zakończony 31 grudnia 20[XX] r. (pozycje wynikowe) / Prognoza stanu na 31 grudnia 20[XX] r. (pozycje bilansowe)
ANAV	(arg. Adjusted Net Asset Value) Skorygowane aktywa netto
AuM	(arg. Assets under Management) Aktywa w zarządzaniu
AV	(arg. Appraisal Value) Wycena Aktuarialna
b.r.	Bieżącego roku
backtest	Porównanie wyniku z historycznie zaobserwowanymi zdarzeniami
BAEL	Badanie Aktywności Ekonomicznej Ludności
Bail-in	(z ang.) Umorzenie lub konwersja zobowiązań
Bail-out	(z ang.) Pomoc finansowa dla przedsiębiorstwa w złej sytuacji ekonomicznej
Bank / Podmiot (podmiot podlegający oszacowaniu) / IB	Idea Bank S.A.
beta ( $\beta$ )	Współczynnik ryzyka systematycznego, wyraża on stopień korelacji pomiędzy stopami zwrotu z inwestycji w daną akcję a stopami zwrotu z indeksu rynku
BFG / Fundusz	Bankowy Fundusz Gwarancyjny
BGK	Bank Gospodarstwa Krajowego
BIK	Biuro Informacji Kredytowej S.A.
bps	(arg. Basis points) Punkty bazowe
BRRD	(arg. Bank Recovery and Resolution Directive) Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE z dnia 15 maja 2014 r. ustanawiająca ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych
C/I	(arg. Cost to Income) Stosunek kosztów działalności do przychodów
CAGR	(arg. Compound annual growth rate) Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu
CAPM	(arg. Capital asset pricing model) Model wyceny dóbr kapitałowych
CCF	(arg. Credit Conversion Factor) Współczynnik konwersji kredytowej

Nazwa	Objaśnienie
CDS	(ang. Credit Default Swap) Swap ryzyka kredytowego
CHF	Frank szwajcarski
CI	Certyfikaty Inwestycyjne
CIRS	(ang. Currency interest rate swap) Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych
CoC	(ang. Cost of Capital) Koszt Utrzymania Kapitału Wymaganego
CoE	(ang. Cost of Equity) Koszt kapitału własnego
COVID-19	Choroba układu oddechowego wywołana przez koronawirusa SARS-CoV-2, uznana przez WHO jako pandemia dnia 11.03.2020 r.
CIT	(ang. Corporate Income Tax) Podatek dochodowy od osób prawnych
CPI	(ang. Consumer Price Index) Wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych
CS	Czynnik skalujący
CVA	(ang. Credit Valuation Adjustment) Korekta na ryzyko kredytowe kontrahenta
DAC	(ang. Deferred acquisition costs) Odroczone koszty akwizycji
Data Raportu	22 grudnia 2020 r.
Data Wyceny	31 sierpnia 2020 r.
DAX	Indeks giełdowy skupiający 30 największych pod względem kapitalizacji spółek w Niemczech
DCF	(ang. Discounted Cash Flow) Model zdyskontowanych przepływów pieniężnych
DDM	(ang. Dividend discount model) Model zdyskontowanych dywidend
Distressed assets	(z ang.) Aktywa wysokiego ryzyka
DPD	(ang. Days Past Due) Liczba dni przebiegu terminowania należności kredytowej
DR	(ang. Default rate) Wskaźnik niewypłacalności
DVA	(ang. Debt Valuation Adjustment) Korekta na własne ryzyko kredytowe
EAD	(ang. Exposure at Default) Wartość ekspozycji kredytowej w momencie niewypłacalności
EBITDA	(ang. Earnings before interest, taxes, depreciation, and amortization) Zysk operacyjny przed uwzględnieniem odsetek i podatków, powiększony o amortyzację
EIU	Economist Intelligence Unit
EL	(ang. Expected Loss) Oczekiwana strata
ERP	(ang. Equity Risk Premium) Premia za ryzyko rynkowe
ESP	Efektywna stopa procentowa



# Słownik pojęć i skrótów (2/4)



Nazwa	Objaśnienie
EUR	Euro
EURIBOR [X]M	Referencyjna wysokość oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym strefy euro na okres [X] miesięcy
EV	(arg. Enterprise Value) Wartość przedsiębiorstwa
FCFE	(arg. Free Cash Flow to Equity) Wolne przepływy pieniężne dla właścicieli kapitału własnego
FCFF	(arg. Free Cash Flow to the Firm) Wolne przepływy pieniężne do przedsiębiorstwa
FED	(arg. Federal Reserve System) System Rezerwy Federalnej, realizujący zadania banku centralnego Stanów Zjednoczonych
FIZAN	Fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych
FTE	(arg. Full-time equivalent) Ekwivalent pełnego czasu pracy
GL	Getin Leasing S.A.
GNB	Getin Noble Bank S.A.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
Grupa Kapitałowa	Grupa Kapitałowa Idea Bank S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Handbook / Handbook on valuation	„Handbook on Valuation for purposes of resolution” z dnia 22 lutego 2019 wydany przez European Banking Authority
IFZiA	Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami
IGL	Idea Getin Leasing S.A.
IKE	Indywidualne Konto Emerytalne
IM	Idea Money S.A.
Institucja pomostowa	Podmiot, którego jedynym akcjonariuszem lub podmiotem dominującym jest Fundusz, utworzony w celu przeniesienia na ten podmiot praw udziałowych podmiotu w restrukturyzacji, jego przedsiębiorstwa albo praw majątkowych lub zobowiązań podmiotu w restrukturyzacji w celu kontynuowania w całości lub części działalności prowadzonej przez podmiot w restrukturyzacji
IQ / IIQ / IIIQ / IVQ 20[XX]	Kwartały zakończone 31 marca / 30 czerwca / 30 września / 31 grudnia 20[XX] r.
IRR	(arg. Internal rate of return) Wewnętrzna stopa zwrotu
IRS	(arg. Interest rate swap) Swap stopy procentowej

Nazwa	Objaśnienie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Koszyk 3	Grupa ekspozycji w defaultie (niewypłacalności)
kw/kw	Kwartał do kwartału
LGD	(ang. Loss Given Default) Strata w przypadku wystąpienia niewypłacalności
LTM	(ang. Last Twelve Months) Ostatnie dwanaście miesięcy
LtV	(ang. Loan to Value) Relacja wartości kapitału pozostałego do spłaty do wartości zabezpieczenia
MID	(ang. Months in Default) Liczba miesięcy w stanie niewypłacalności
MiR	(ang. Months in Restructuring) Liczba miesięcy w restrukturyzacji
mld	Miliard
mln	Milion
MOB	(ang. Months on Book) Liczba miesięcy od momentu rozpoznania danego aktywa/zobowiązania na bilansie spółki do Daty Wyceny
MSSF 9	Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 9
MŚP	Małe i średnie przedsiębiorstwa
MU	Masa upadłościowa
n.d.	Nie dotyczy
NAV	(ang. Net asset value) Wartość aktywów netto
NBP	Narodowy Bank Polski
NCWO	(ang. No Creditor Worse Off) Zasada, według której żaden z właścicieli / wierzycieli w ramach przymusowej restrukturyzacji nie może ponieść strat większych niż w przypadku standardowego postępowania upadłościowego
NPL	(ang. Non-performing loan) Kredyt zagrożony/niepracujący
OPN	Oprocentowanie nowych umów
Oszacowanie 1, O1	Oszacowanie Idea Bank S.A. przeprowadzone na dzień 31 sierpnia 2020 r. stanowiące weryfikację przesłanki zagrożenia Banku upadłością zgodnie z odpowiednimi aktami prawnymi dotyczącymi Bankowego Funduszu Gwarancyjnego oraz dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej ustanawiającej ramy na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych

## Słownik pojęć i skrótów (3/4)



Nazwa	Objaśnienie
Oszacowanie 2, Oszacowanie, O2	Oszacowanie Idea Bank S.A. przeprowadzone na dzień 31 sierpnia 2020 r., którego celem jest wybór instrumentu, który zapewni najpełniejsze osiągnięcie celów przymusowej restrukturyzacji, określenie kwot o których mowa w art. 202 ust. 1 Ustawy o BFG, oraz kategorii funduszy własnych lub zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji, określenie zakresu przejmowanych praw majątkowych lub zobowiązań w przypadku zastosowania instrumentu instytucji pomostowej lub wydzielenia praw majątkowych oraz wynagrodzenia z tytułu przejęcia, a także określenie przejmowanych praw majątkowych lub zobowiązań w przypadku zastosowania instrumentu przejęcia przedsiębiorstwa oraz oceny warunków oferowanych przez podmioty zainteresowane przejęciem
p.p.	Punkt procentowy
PD	(arg. Probability of Default) Prawdopodobieństwo niewypłacalności
PEPP	(arg. Pandemic Emergency Purchase Programme) Wprowadzony przez Europejski Bank Centralny ratunkowy program skupu aktywów sektora prywatnego i publicznego
PFR	Polski Fundusz Rozwoju S.A.
PGK	Podatkowa Grupa Kapitałowa
PIT	(arg. Personal Income Tax) Podatek dochodowy od osób fizycznych
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
Plan Finansowy Banku	Plan Finansowy Idea Bank S.A. na lata 2020-2025
Plan Naprawy	Plan Naprawy Idea Bank S.A. z października 2020 r.
Plan Restrukturyzacji	Plan przymusowej restrukturyzacji przedstawiony w dokumencie „Przegląd i ocena wykonalności oraz aktualizacja grupowego planu przymusowej restrukturyzacji dla Grupy Getin Holding S.A. przyjętego uchwałą nr 371/DPPR/2018 Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 20 sierpnia 2018 r. w sprawie uzgodnienia i podpisania wspólnej decyzji”
PLN	Polski złoty
PMI	(arg. "Purchasing Managers' Index") Wskaźnik wyprzedzający, oceniający oczekiwania co do koniunktury w szerokim przemyśle
Podmiot Krajowy	Zgodnie z art. 2 pkt 40 Ustawy o BFG jest to bank, firma inwestycyjna lub kasa
Podmiot rezydualny	Podmiot w restrukturyzacji, wobec którego Fundusz podjął decyzję o likwidacji lub wystąpił z wnioskiem o ogłoszenie jego upadłości
Podmiot zarządzający aktywami / Asset Manager	Podmiot, którego jedynym akcjonariuszem lub podmiotem dominującym jest Fundusz, utworzony w celu przeniesienia praw majątkowych i powiązanych z nimi zobowiązań podmiotu w restrukturyzacji lub instytucji pomostowej w celu zarządzania tymi prawami, w tym ich zbycia lub likwidacji

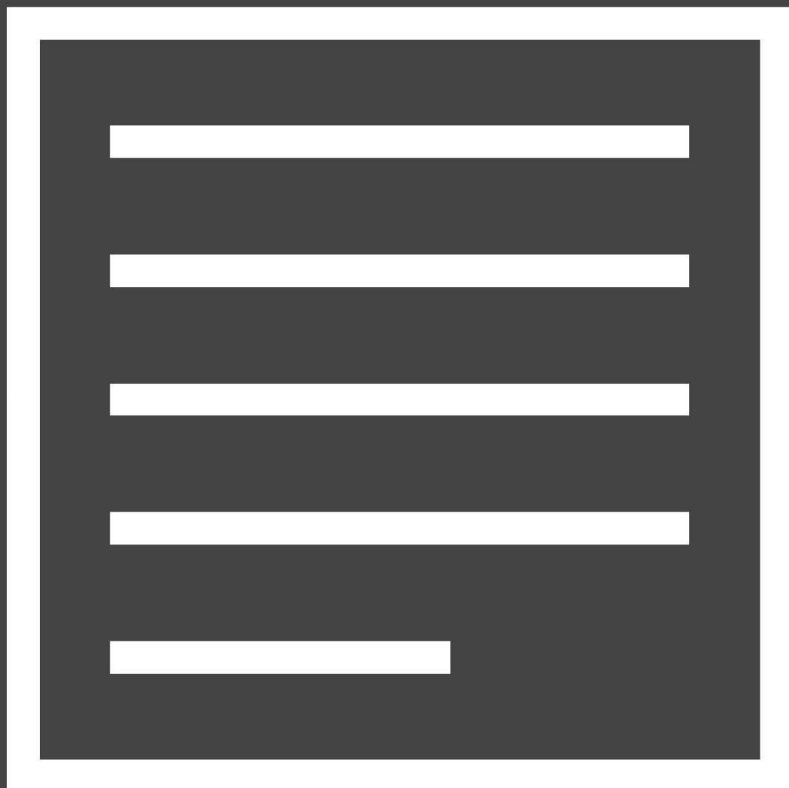
Nazwa	Objaśnienie
Portfel własny	Część należności kredytowych od klientów Idea Bank S.A., obejmująca należności wynikające ze sprzedaży produktów własnych oferowanych przez Idea Bank S.A. (bezpośrednio przez Bank lub poprzez pośredników)
PVFP	(ang. Present Value of Future Profits) Wartość Obecna Przyszłych Zysków
PZPM	Polski Związek Przemysłu Motoryzacyjnego
Quantitative Easing	(z ang.) Program luzowania polityki pieniężnej poprzez zwiększanie podaży pieniądza
r/r	Rok do roku
P/E	(ang. Price-to-earnings ratio) Wskaźnik cena / zysk
rating	Kredytowa ocena klasyfikacyjna oceniająca i kategoryzująca poziom zdolności kredytowej danego podmiotu lub emitenta instrumentów finansowych
Reuters	Thomson Reuters Eikon
ROA	(ang. Return on Assets) Wskaźnik rentowności aktywów
ROE	(ang. Return on Equity) Wskaźnik rentowności kapitału własnego
ROTE	(ang. Return on Tangible Equity) Wskaźnik rentowności kapitału własnego pomniejszonego o wartości niematerialne
Rozporządzenie CRR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych
RPP	Rada Polityki Pieniężnej
RR	(ang. Recovery rate) Stopa odzysku
RV	(ang. Residual value) Wartość rezydualna
RWA	(ang. Risk-weighted assets) Aktywa ważone ryzykiem
RZIS	Rachunek Zysków i Strat
S&P	Standard & Poor's
S&P 500	Indeks giełdowy skupiający 500 największych pod względem kapitalizacji spółek w USA
Sales	Przychody ze sprzedaży
Scoring	Metoda oceny ryzyka kredytowego stosowana przez banki
SCR	(ang. Solvency Capital Requirement) Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółki ubezpieczeniowej
SKOK	Spółdzielcza kasa oszczędnościowo-kredytowa
szt.	Sztuk
Środki Gwarantowane	Środki deponenta objęte ochroną gwarancyjną do wysokości, o której mowa w art. 24 ust. 1, 3 i 4 Ustawy o BFG

# Słownik pojęć i skrótów (4/4)



Nazwa	Objaśnienie
TCR	(arg. Total Capital Ratio) - łączny współczynnik kapitałowy określający relację funduszy własnych do aktywów ważonych ryzykiem
Term sheet	Wstępne istotne warunki transakcji
Tier 1 ( CET 1 / AT 1) / Tier 2	Kapitały zdefiniowane w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych
TVOG	(arg. Time Value of Options and Guarantees) Wartość Opcji i Gwarancji
tys.	Tysiąc
UE	Unia Europejska
Uchwała Rady BFG	Uchwała Rady BFG nr 57/2018 z dnia 19.09.2018 r.
USA	Stany Zjednoczone Ameryki
USD	Dolar amerykański
Ustawa o BFG	Ustawa z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji
VAT	(arg. Value-added tax) Podatek od towarów i usług
VIF	(arg. Value of In-Force) Wartość Biznesu In-Force
VIX	(arg. Volatility Index) Implikowana miara zmienności przedstawiająca oczekiwania rynku co do przyszłej zmienności na kolejne 30 dni. Poziom VIX jest determinowany przez ceny opcji na indeks S&P 500.
VWAP	(arg. Volume Weighted Average Price) Metoda wyceny oparta na analizie historycznych cen akcji
Wartość Koncesji / Zachowana / Zbycia	Zdefiniowane Uchwałą Rady BFG, szczegóły w rozdziale „Wybrane elementy metodyki” na str. 74
WBB	Wartość bilansowa brutto
WIBOR [X]M / 1Y	Referencyjna stopa oprocentowania pożyczek na polskim rynku międzybankowym na okres [X] miesięcy / 1 roku
WIG20	Indeks giełdowy skupiający 20 największych pod względem kapitalizacji spółek w Polsce
WNiP	Wartości niematerialne i prawne

Nazwa	Objaśnienie
Współczynnik Tier 1	Współczynnik określający stosunek funduszy podstawowych (fundusze rdzenne razem z dodatkowymi funduszami podstawowymi) do całkowitej wartości aktywów ważonych ryzykiem
WUK (Wskaźnik Ufności Konsumenckiej)	Wskaźnik mierzący ufność konsumencką, wyrażany jako poziom optymizmu dotyczącego sytuacji gospodarczej przejawiającego się w wysokości oszczędności i wydatków konsumentów
Zarząd (Banku)	Zarząd Idea Bank S.A.
ZCP	Zorganizowana część przedsiębiorstwa
ZUS	Zakład Ubezpieczeń Społecznych



Część ogólna



# Stwierdzenie o zgodności przyjętych zasad oszacowania z aktami prawnymi i regulacjami oraz o niezależności wyceniającego

## Oświadczenie



➤ Oszacowanie dokonane zostało zgodnie z przepisami prawa, w szczególności na podstawie:

- Ustawy o BFG;
- rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2013/345 z dnia 14 listopada 2017 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/59/UE;
- standardów technicznych wydanych przez Europejski Nadzór Bankowy;
- Uchwały Rady BFG;
- wytycznych i aktów prawnych wydanych przez organy Unii Europejskiej, Europejski Nadzór Bankowy lub Jednolitą Radę Przymusowej Restrukturyzacji (Single Resolution Board) dotyczących oszacowań dokonywanych na potrzeby procesu przymusowej restrukturyzacji, w zakresie w jakim są one obowiązujące dla Funduszu.

➤ W szczególności Oszacowanie przeprowadzono z uwzględnieniem art. 140 Ustawy o BFG, tj. z uwzględnieniem planu przymusowej restrukturyzacji Podmiotu przedstawionego nam przez Fundusz w dokumencie „Przegląd i ocena wykonalności oraz aktualizacja grupowego planu przymusowej restrukturyzacji dla Grupy Getin Holding S.A. przyjętego uchwałą nr 371/DPPR/2018 Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego z dnia 20 sierpnia 2018 r. w sprawie uzgodnienia i podpisania wspólnej decyzji” – wersja ostateczna przyjęta przez Fundusz w lipcu 2020 r. („Plan Restrukturyzacji”).

➤ W Oszacowaniu uwzględnione zostały wszystkie istotne zidentyfikowane zyski i straty, nie ma więc żadnych istotnych zidentyfikowanych i niezrealizowanych zysków, które nie zostały uwzględnione w Oszacowaniu.

➤ PwC wykonało Oszacowanie 2 jako niezależny zleceniobiorca w rozumieniu rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2016/1075, w szczególności art. 37 - 41, a wynagrodzenie w żaden sposób nie zależy od rezultatów Oszacowania 2.

# Zakres odpowiedzialności PwC wobec BFG z tytułu Oszacowania 2

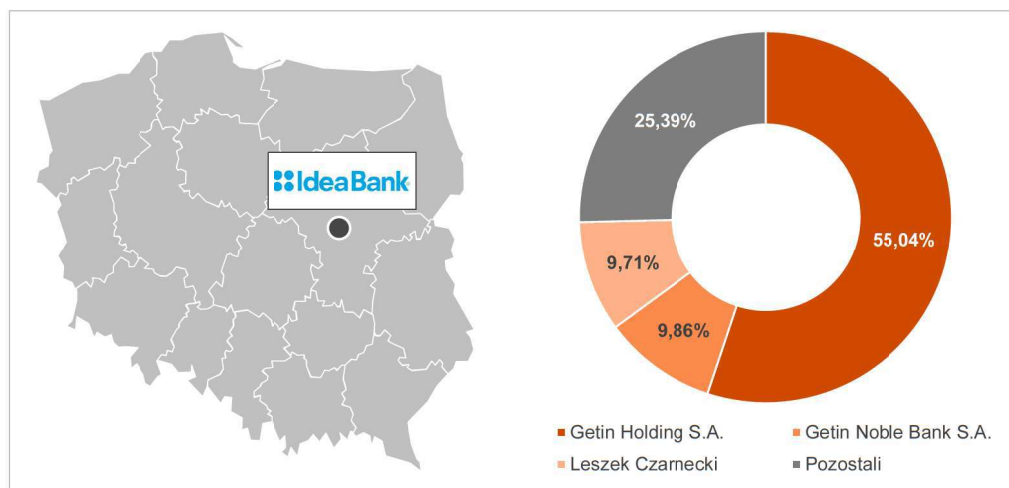
## Oświadczenie



- Oszacowanie nie obejmowało procedur badania sprawozdań finansowych lub informacji będących podstawą ich przygotowania zgodnie z odpowiednimi przepisami dotyczącymi prac wykonywanych przez biegłych rewidentów. PwC nie jest odpowiedzialne za kompletność przekazanych danych, ich dokładność bądź prawdziwość. Wszystkie zidentyfikowane istotne nieprawidłowości w otrzymanych danych zostały zgłoszone do Funduszu i wyjaśnione, z wyjątkiem obszarów danych wskazanych w raporcie. Konsekwentnie, prezentowane obliczenia zakładają, o ile nie zidentyfikowano inaczej, prawdziwość i kompletność otrzymanych i wykorzystanych w Oszacowaniu informacji.
- Oszacowanie 2 nie uwzględnia udzielenia w przyszłości Bankowi nadzwyczajnego publicznego wsparcia finansowego ani nadzwyczajnego wsparcia płynności udzielanego przez Narodowy Bank Polski na niestandardowych warunkach odnoszących się do zabezpieczenia, terminu lub stóp procentowych.
- Oszacowanie 2 bazuje na założeniach co do przyszłych wyników finansowych i zdarzeń zgodnie z przesłankami występującymi na Datę Wyceny. Informacje te, założenia lub opinie, nie są przedstawiane jako zapewnienie, że zostaną osiągnięte określone przychody bądź zyski, jak również, że wystąpią określone zdarzenia oraz, iż określone w Raporcie wartości zostaną zaoferowane i zaakceptowane. Na zrealizowaną wartość będzie mieć wpływ szereg czynników, w szczególności realizowana struktura transakcji oraz zakres, szczegółowość i poprawność przekazanych informacji w ramach zorganizowanego procesu sprzedaży.
- W przedstawionym Raporcie z Oszacowania 2 bazowaliśmy na informacjach otrzymanych do 18 grudnia 2020 r. (wyjątek stanowił tekst ostatecznej oferty nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku). Zwracamy uwagę, że otrzymane informacje dotyczyły również zdarzeń, które wystąpiły po Dacie Wyceny i jeśli były istotne i możliwe do kwantyfikacji, to zostały uwzględnione w wynikach Oszacowania 2.

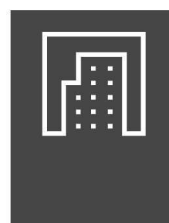
# Podstawowe informacje o Idea Bank S.A.

## Przedmiot działalności i struktura akcjonariatu (udział na WZA)



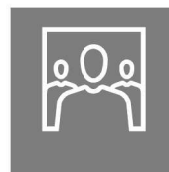
- Grupa Kapitałowa Idea Bank S.A. składa się ze spółki dominującej Idea Bank S.A. i jej spółek zależnych.
- Grupa prowadzi działalność w zakresie usług bankowych świadczonych przez podmiot dominujący oraz usług pośrednictwa finansowego, ubezpieczeniowego, sprzedaży nieruchomości, produktów leasingowych i faktoringowych przez pozostałe podmioty zależne.
- Jednostką dominującą Grupy jest Getin Holding S.A., a podmiotem dominującym najwyższego szczebla Grupy jest Pan Leszek Czarnecki.

## Dane identyfikacyjne Idea Bank



### Podstawowe dane

- Firma: Idea Bank Spółka Akcyjna
- Forma prawna: Spółka Akcyjna
- Siedziba: Rondo Daszyńskiego 2c, 00-843 Warszawa
- KRS: 0000026052
- REGON: 011063638
- NIP: 5260307560



### Zarząd<sup>1</sup>

- Jerzy Pruski – Wiceprezes Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu
- Piotr Miałkowski – Wiceprezes Zarządu
- Jaromir Frankowicz – Członek Zarządu
- Marek Kempny – Członek Zarządu



### Rada Nadzorcza<sup>1</sup>

- Leszek Czarnecki – Przewodniczący RN
- Remigiusz Baliński – Wiceprzewodniczący RN
- Izabela Lubczyńska – Członek RN
- Artur Gabor – Członek RN
- Krzysztof Bielecki – Członek RN
- Dorota Podedworna – Tarnowska – Członek RN
- Dariusz Filar – Członek RN

<sup>1</sup> Na podstawie raportów bieżących publikowanych na stronie internetowej Banku według stanu na 18.12.2020 r.



# Idea Bank S.A. odnotowywał w ostatnich latach stopniowy spadek sumy bilansowej oraz sprzedaży kredytowej, przy utrzymującym się jednocześnie niskim poziomie współczynników adekwatności kapitałowej (1/2)

Bilans Banku według stanu na 31.08.2020 [mln PLN]<sup>1</sup>

	2017 <sup>2</sup>	2018 <sup>3</sup>	2019	6M 2020	8M 2020
Kasa, środki w Banku Centralnym	133	885	623	1 244	875
Należności od klientów	17 059	16 447	13 598	12 550	12 318
Instrumenty finansowe	4 250	2 441	2 349	1 313	1 101
Wartości niematerialne	205	126	127	138	139
Pozostała aktywa	2 421	1 091	603	462	580
<b>Aktywa razem</b>	<b>24 073</b>	<b>20 990</b>	<b>17 301</b>	<b>15 707</b>	<b>15 013</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	671	795	22	89	22
Zobowiązania finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	1 990	1 279	1 036	787	665
Zobowiązania wobec klientów	18 397	17 107	15 508	14 030	13 745
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	512	514	365	335	181
Pozostałe zobowiązania	381	1 102	187	302	228
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>21 951</b>	<b>20 796</b>	<b>17 117</b>	<b>15 543</b>	<b>14 840</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>2 121</b>	<b>194</b>	<b>184</b>	<b>164</b>	<b>173</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>24 073</b>	<b>20 990</b>	<b>17 301</b>	<b>15 707</b>	<b>15 013</b>

## Komentarz

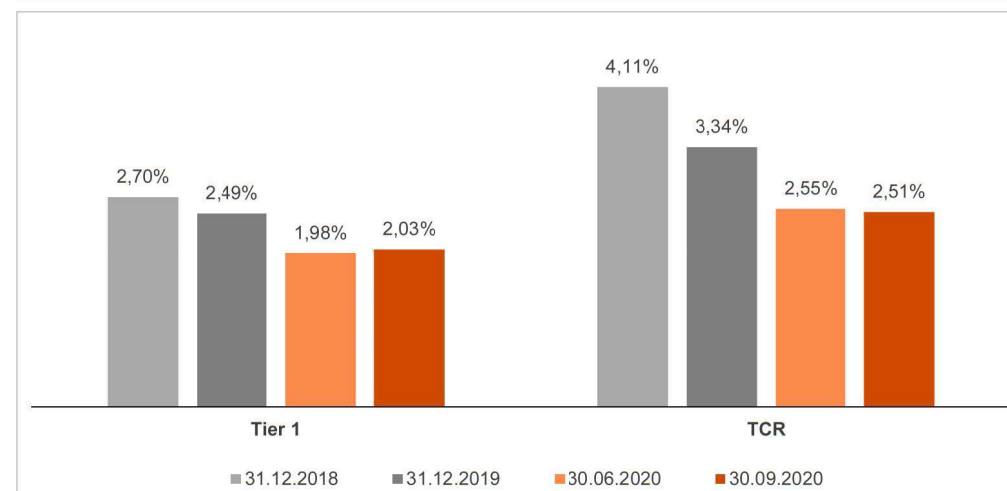
- W dniu 27 marca 2019 roku, Bank skierował do KNF i BFG zawiadomienia w trybie art. 142 ust. 1 pkt 1 ustawy Prawo bankowe o wystąpieniu naruszenia łącznego współczynnika kapitałowego, o którym mowa w art. 92 Rozporządzenia CRR. Począwszy od 2018 r. współczynniki kapitałowe banku pozostawały poniżej wymaganych poziomów. O naruszeniu współczynników Bank informował także w sprawozdaniach finansowych za lata obrotowe 2018 i 2019 oraz w raportach kwartalnych opublikowanych w 2020 roku.
- W 2019 r. Bank rozpoczął proces restrukturyzacji mający na celu przywrócenie rentowności oraz poprawę współczynników kapitałowych. Działania banku obejmują przede wszystkim redukcję kosztów finansowania, kosztów ryzyka oraz operacyjnych (zwolnienia grupowe).
- W dalszej części Raportu, tj. w Części szczegółowej, prezentujemy szczegółowo dane historyczne, wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań na Datę Wyceny oraz prognozy finansowe Banku.

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Dane ze sprawozdania Zarządu z działalności Idea Bank S.A. w 2018 roku (dane przekształcone).

<sup>3</sup> Dane ze sprawozdania Zarządu z działalności Idea Bank S.A. w 2019 roku (dane przekształcone).

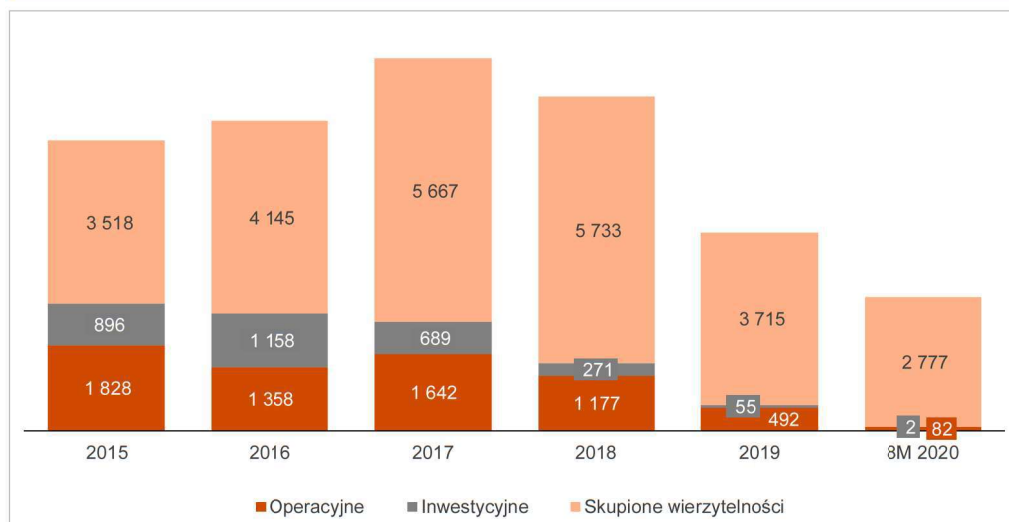
Historyczna wartość współczynników adekwatności kapitałowej wg danych Banku



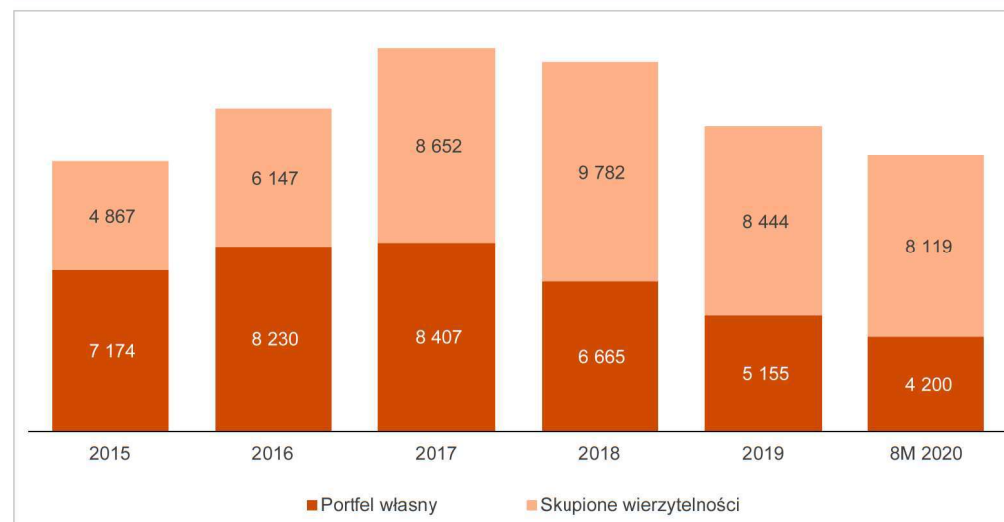


## Idea Bank S.A. odnotowywał w ostatnich latach stopniowy spadek sumy bilansowej oraz sprzedaży kredytowej, przy utrzymującym się jednocześnie niskim poziomie współczynników adekwatności kapitałowej (2/2)

Historyczna sprzedaż kredytów [mln PLN]



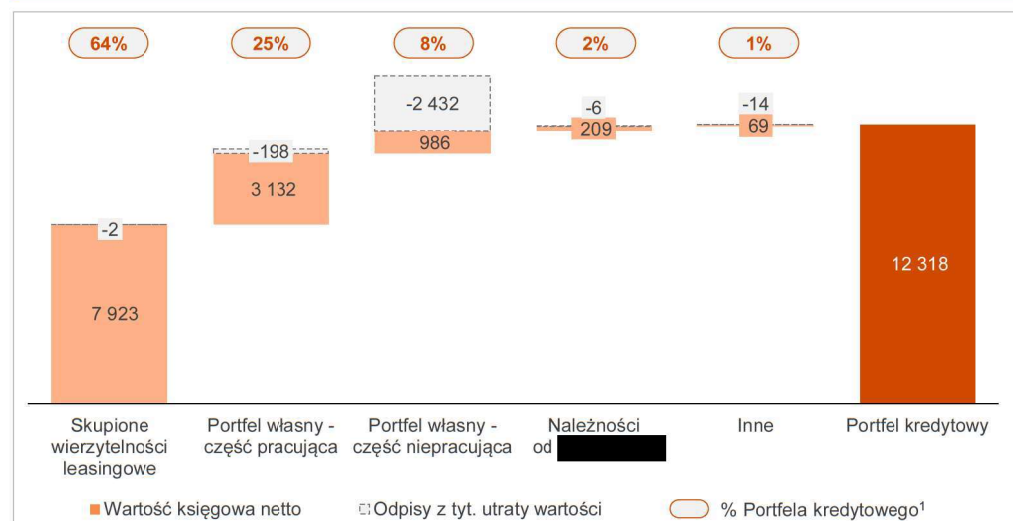
Historyczna wartość portfela kredytowego [mln PLN]



- Według stanu na 31.08.2020 skupione wierzytelności stanowiły 65% wartości całego portfela kredytowego, a w ich skład wchodziły należności leasingowe przejęte od innych podmiotów (głównie [REDACTED]), kontrolowanych pośrednio lub bezpośrednio przez tego samego właściciela (beneficjenta rzeczywistego) p. Leszka Czarneckiego (pośrednio kontrolujący akcjonariusz Banku).
- Na portfel własny składają się głównie kredyty operacyjne i inwestycyjne udzielone małym lub średnim przedsiębiorcom, przez własną sieć i pośredników.
- Od 2015 r., udział portfela własnego w całym portfelu kredytowym rokrocznie malał (spadek z blisko 60% w 2015 r. do 34% w 2019 r.).
- Powyższe jest wynikiem siała malejącej sprzedaży poprzez sieć własną, przy jednoczesnym spadku wolumenu zakupionych wierzytelności leasingowych.
- Na przestrzeni lat 2015-2019 Bank korzystał z pośredników przy dystrybucji produktów własnych. Ich udział w sprzedaży mieścił się w przedziale 35-45%. Historycznie największa sprzedaż wśród pośredników była notowana w spółce [REDACTED] która ogłosiła upadłość w 2019 r.

# Skupione wierzytelności stanowią 64% wartości bilansowej netto portfela kredytowego Banku na Datę Wyceny

## Dekompozycja portfela kredytowego Banku [mln PLN]



## Wskaźniki NPL

Udział NPL w Portfelu własnym <sup>2</sup>	50,7%
Udział NPL w Portfelu kredytowym <sup>2</sup>	22,7%
Wskaźnik pokrycia rezerwami	71,5%

1 Na bazie wartości księgowych netto.

2 Wskaźniki skalkulowane na bazie wartości księgowej brutto.

PwC

## Komentarz

- Portfel kredytowy składa się głównie z wierzytelności leasingowych, skupionych od spółek powiązanych z Bankiem lub z beneficjentem końcowym (p. L. Czarneckim) oraz kredytów udzielonych przez Bank.
- Zdecydowana większość wierzytelności leasingowych (96%) została nabyta od spółki powiązanej – [REDACTED]. Bank skupuje także należności leasingowe od innych spółek powiązanych z beneficjentem końcowym.
- Bank zawarł umowę z [REDACTED], na mocy której [REDACTED] zobowiązał się do przeniesienia istniejących oraz przyszłych, niespornych wierzytelności pieniężnych przysługujących [REDACTED] z tytułu umów leasingu do Banku, pozyskując w ten sposób finansowanie (marża dla wierzytelności w PLN oraz EUR wynosi odpowiednio 2,6% i 4,0%).
- Zgodnie z umową, [REDACTED] zobowiązany jest do zwrotnego nabycia wierzytelności w następujących przypadkach:
  - wypowiedzenia umowy leasingu;
  - powstania zaległości w zapłacie należności wynikającej z umowy leasingu przekraczającej 60 dni;
  - zniszczenia lub powstania szkody całkowitej w odniesieniu do przedmiotu leasingu;
  - wydłużenia okresu kredytowania / leasingu.
- Na podstawie powyżej opisanych postanowień umownych Bank zakłada, że [REDACTED] będzie w stanie wykupić wierzytelności i w konsekwencji nie ujmuje w pełni ryzyka związanego z niewypłacalnością końcowego leasingobiorcy. Z tego względu, Bank wykazuje marginalne odpisy z tytułu utraty wartości zakupionych wierzytelności leasingowych.
- Z uwagi na powyższe, [REDACTED] jest w pełni zależny od finansowania od podmiotów powiązanych tj. Banku oraz [REDACTED] (podmiot kontrolowany przez tego samego beneficjenta końcowego – p. Leszka Czarneckiego).
- Portfel własny stanowią w znacznej mierze kredyty operacyjne i inwestycyjne dla mikro, małych i średnich przedsiębiorstw. W ostatnich latach Bank prowadził ograniczoną akcję kredytową, co wraz ze stopniową spłatą udzielonych kredytów skutkowało spadkiem wartości Portfela własnego oraz wzrostem udziału NPL w Portfelu własnym.
- W skład pozycji należności od [REDACTED] wchodzi wierzytelności faktoringowe zakupione przez Bank od [REDACTED] spółki całkowicie zależnej od Banku, z ujemnym kapitałem własnym i będącej w trakcie restrukturyzacji.

# W wyniku przeprowadzonego **Oszacowania 1** ustalono następujące dane finansowe podmiotu Idea Bank (1/3)

## Bilans [mln PLN]<sup>1</sup>

	Dane finansowe przedstawione przez Podmiot na 31.08.2020	Korekty	Dane finansowe ustalone w wyniku Oszacowania 1	Nr
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	-	874,9	
Należności od banków	317,1	(4,6)	312,6	1
Pochodne instrumenty finansowe	17,6	(0,3)	17,3	2
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 318,4	(31,9)	12 286,5	3
Instrumenty finansowe	1 100,9	(223,8)	877,2	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	10,3	(5,4)	4,9	5
Wartości niematerialne i prawne	138,6	(1,5)	137,2	6
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	0,9	
Rzeczowe aktywa trwałe	38,9	(6,8)	32,1	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	35,5	(33,6)	1,9	8
Inne aktywa	160,0	(11,1)	148,8	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 013,1</b>	<b>(319,0)</b>	<b>14 694,2</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	64,3	(1,3)	63,0	10
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	665,2	(1,0)	664,2	11
Zobowiązania klientów	13 744,5	14,7	13 759,2	12
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	-	181,1	
Pozostałe zobowiązania	142,3	-	142,3	
Rezerwy	20,9	324,6	345,6	13
Kapitał własny ogółem	173,2	(656,0)	(482,8)	
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>15 013,1</b>	<b>(319,0)</b>	<b>14 694,2</b>	

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

PwC

## Opis

### Aktywa

Na dzień 31.08.2020 roku saldo kredytów i pozostałych pożyczek udzielonych klientom wynosiło 12 318,4 mln PLN, co stanowiło 82% wartości aktywów Banku.

### Zobowiązania

Podstawowym źródłem finansowania aktywów wg stanu na 31 sierpnia 2020 roku były zobowiązania klientów w kwocie 13 744,5 mln PLN, stanowiące ok. 93% zobowiązań Podmiotu.

Według danych przedstawionych przez Podmiot podlegający oszacowaniu, na dzień 31.08.2020 r. aktywa wynosiły 15 013,1 mln PLN, zobowiązania 14 839,9 mln PLN, a kapitały własne 173,2 mln PLN.

Aktywa oraz zobowiązania Banku, po wprowadzeniu zidentyfikowanych korekt w ramach Oszacowania 1, wyniosły odpowiednio 14 694,2 mln PLN i 15 177,0 mln PLN, a w konsekwencji kwota kapitałów własnych wyniosła -482,8 mln PLN i jest wartością ujemną.

W związku z powyższym oceniono, że występują okoliczności wymienione w art. 101 ust. 3 pkt 1 i 2 Ustawy o BFG, stanowiące, iż: występują przesłanki uznania, że nie będzie on spełniał warunków prowadzenia działalności w stopniu uzasadniającym uchylenie albo cofnięcie zezwolenia na utworzenie banku albo prowadzenie działalności maklerskiej przez firmę inwestycyjną oraz aktywa podmiotu podlegającego oszacowaniu nie wystarczają na zaspokojenie jego zobowiązań, będące jednymi z przesłanek zagrożenia upadłością.

## Korekty w ramach Oszacowania 1

1. Przeanalizowano szczegółowo należności od banków. W rezultacie zidentyfikowano korekty na łączną kwotę -4,6 mln PLN, obejmującą korektę salda rachunku w [REDAKTOWANE] oraz odpis na wartości pożyczek podporządkowanych.
2. PwC przeprowadziło niezależną wycenę instrumentów pochodnych, w ramach której dokonano korekty o 0,3 mln PLN.
3. Na saldo pozycji składały się głównie portfel własny kredytów i pożyczek udzielonych klientom Banku, stanowiący około 34% wartości netto kredytów i pozostałych pożyczek udzielonych klientom, portfel wierzytelności leasingowych skupionych od [REDAKTOWANE] oraz innych podmiotów powiązanych stanowiący około 66% wartości netto kredytów i pozostałych pożyczek udzielonych klientom oraz należności od [REDAKTOWANE]. W wyniku przeprowadzonych procedur wyceny należności kredytowych skorygowano odpis na portfelu kredytowym o 31,9 mln PLN.
4. PwC dokonało analizy instrumentów finansowych pod kątem utraty ich wartości. W wyniku przeprowadzonych analiz dokonano korekty w kwocie -223,8 mln PLN.
5. Wskutek weryfikacji posiadanych przez Bank udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych zidentyfikowano korektę odpisu aktualizującego wartość udziałów w [REDAKTOWANE] w łącznej wysokości 5,4 mln PLN.



# W wyniku przeprowadzonego **Oszacowania 1** ustalono następujące dane finansowe podmiotu Idea Bank (2/3)

## Bilans [mln PLN]<sup>1</sup>



	Dane finansowe przedstawione przez Podmiot na 31.08.2020	Korekty	Dane finansowe ustalone w wyniku Oszacowania 1	Nr
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	-	874,9	
Należności od banków	317,1	(4,6)	312,6	1
Pochodne instrumenty finansowe	17,6	(0,3)	17,3	2
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 318,4	(31,9)	12 286,5	3
Instrumenty finansowe	1 100,9	(223,8)	877,2	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	10,3	(5,4)	4,9	5
Wartości niematerialne i prawne	138,6	(1,5)	137,2	6
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	0,9	
Rzeczowe aktywa trwałe	38,9	(6,8)	32,1	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	35,5	(33,6)	1,9	8
Inne aktywa	160,0	(11,1)	148,8	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 013,1</b>	<b>(319,0)</b>	<b>14 694,2</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	64,3	(1,3)	63,0	10
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	665,2	(1,0)	664,2	11
Zobowiązania klientów	13 744,5	14,7	13 759,2	12
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	-	181,1	
Pozostałe zobowiązania	142,3	-	142,3	
Rezerwy	20,9	324,6	345,6	13
Kapitał własny ogółem	173,2	(656,0)	(482,8)	
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>15 013,1</b>	<b>(319,0)</b>	<b>14 694,2</b>	

## Korekty w ramach Oszacowania 1



- PwC dokonało analizy przesłanek utraty wartości pozycji wartości niematerialne i prawne. W wyniku przeprowadzonych analiz dokonano korekty składników aktywów wykorzystywanych przez Lion's Bank i / lub Lion's House w kwocie 1,5 mln PLN, z wyłączeniem wartości niematerialnych dotyczących wciąż wykorzystywanego pakietu REXS.
- Dokonano korekty wartości rzeczowych aktywów trwałych. W otrzymanej przez PwC kalkulacji rezerwy na najem według stanu na 31.08.2020 r., która stanowi jeden z elementów utworzonej rezerwy restrukturyzacyjnej, Bank bazował na miesięcznych kosztach [redacted] oraz liczbie miesięcy do końca [redacted]. W związku z tym zaproponowano korektę w wysokości 6,8 mln PLN, stanowiącą zawiązanie rezerwy restrukturyzacyjnej na pozostałe 50% kosztów [redacted].
- PwC otrzymało sporządzoną przez Bank analizę odzyskiwalności aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którą następnie poddano ocenie. Analizy PwC wykazały, iż przeprowadzona przez Bank analiza nie jest wystarczająco ostrożna, a aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego powinno być spisane do poziomu rezerwy, w związku z czym zaproponowano korektę w pełnej kwocie rozpoznanego aktywa 33,6 mln PLN.
- PwC dokonało korekty należności od [redacted]. Przeprowadzona analiza wykazała brak rentowności Spółki oraz istnienie wysokiego prawdopodobieństwa braku spłaty zadłużenia. Z tego względu spisano udziały spółki [redacted] (punkt 5) oraz dokonano korekty należności w kwocie -11,1 mln PLN.
- Dokonano korekty wartości pochodnych instrumentów finansowych w kwocie -1,3 mln PLN.
- PwC dokonało niezależnej wyceny pozostałych instrumentów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy, wskutek której dokonano korekty o -1,0 mln PLN.
- Podczas weryfikacji na saldzie zobowiązań klientów zidentyfikowano konta, które dotyczą aktywacji kosztów związanych ze sprzedażą rachunków bieżących i terminowych lub premii wypłaconych klientom na łączną kwotę 14,7 mln PLN. W naszej ocenie w przypadku sprzedaży rachunku bieżącego klientowi nie musi automatycznie dojść do powstania salda na rachunku bieżącym, a co za tym idzie nie dochodzi do powstania instrumentu finansowego w myśl MSR 32 par. 11, w związku z czym zastosowanie ma MSSF 15. W naszej ocenie Bank nie może spodziewać się odzyskania kosztów związanych ze sprzedażą rachunku bankowego (warunek MSSF 15 par. 95 c) oraz powinien rozpoznać koszty w momencie poniesienia.
- PwC przeanalizowało poziom rezerw na sprawy sporne i zidentyfikowało korektę z tego tytułu [redacted]. Wymienione korekty zostały szczegółowo przeanalizowane przez PwC i opisane w ramach raportu z Oszacowania 1 (w niniejszym Raporcie przedstawiamy jedynie podsumowanie na stronie 384).

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.



# W wyniku przeprowadzonego **Oszacowania 1** ustalono następujące dane finansowe podmiotu Idea Bank (3/3)

## Kapitały własne [mln PLN]<sup>1</sup>



	31.08.2020
<b>Kapitały własne – dane przedstawione przez podmiot</b>	<b>173,2</b>
Zidentyfikowane korekty:	(656,0)
- wycena należności od innych banków	(4,6)
- wycena należności kredytowych	(10,1)
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
- spisanie WNIP Lion's Bank	(1,5)
- rezerwa restrukturyzacyjna (rezerwa na najem)	(6,8)
- spisanie aktywowanych kosztów	(14,7)
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
[REDACTED]	[REDACTED]
- wycena instrumentów pochodnych (aktywa)	(0,3)
- wycena instrumentów pochodnych (zobowiązania)	1,3
[REDACTED]	[REDACTED]
- rezerwa z tytułu COVID-19	(9,5)
- podatek odroczone	(33,6)
- wycena lokat strukturyzowanych	1,0
<b>Kapitały własne – ustalone w wyniku Oszacowania 1</b>	<b>(482,8)</b>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

# Celem Oszacowania 2 jest m.in. wybór instrumentu, który zapewni najpełniejsze osiągnięcie celów przymusowej restrukturyzacji. Fundusz wskazuje przejęcie przedsiębiorstwa jako preferowany instrument oraz instytucję pomostową jako wariant alternatywny

## Cel Oszacowania 2



- Zgodnie z art. 138 ust. 1 pkt 3-6 Ustawy o BFG Oszacowanie 2 dokonywane jest w celu:
  - Wyboru instrumentu, który zapewni najpełniejsze osiągnięcie celów przymusowej restrukturyzacji;
  - Określenia kwot, o których mowa w art. 202 ust. 1, oraz kategorii funduszy własnych lub zobowiązań podlegających umorzeniu lub konwersji;
  - Określenia zakresu przejmowanych praw majątkowych lub zobowiązań w przypadku zastosowania instrumentu instytucji pomostowej lub wydzielenia praw majątkowych oraz wynagrodzenia z tytułu przejęcia;
  - Określenia przejmowanych praw majątkowych lub zobowiązań w przypadku zastosowania instrumentu przejęcia przedsiębiorstwa oraz oceny warunków oferowanych przez podmioty zainteresowane przejęciem.
- Zgodnie z paragrafem 10 załącznika do Uchwały Rady BFG, Oszacowanie 2:
  - Ma na celu określenie potencjalnego finansowego efektu zastosowania określonych instrumentów przymusowej restrukturyzacji lub dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych;
  - Wykonuje się przy założeniu, że podmiot spełnia przesłanki wszczęcia przymusowej restrukturyzacji lub dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów udziałowych;
  - Powinno opierać się na obiektywnych, realistycznych i ostrożnych założeniach, nawet jeżeli wymagałoby to zastosowania odstępstw od zasad rachunkowości i wymogów ostrożnościowych;
  - Powinno wskazywać wartość ekonomiczną aktywów i pasywów podmiotu.

1 Art. 67 Ustawy o BFG.

2 Art. 110 ust. 1 i 2 Ustawy o BFG.

## Mechanizmy przymusowej restrukturyzacji i Plan Restrukturyzacji



BFG realizuje swoje cele poprzez<sup>1</sup>:

- **Mechanizm umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych (mechanizm niezależny od mechanizmu Bail-in);**
- **Mechanizm przymusowej restrukturyzacji za pomocą poniższych narzędzi, które mogą być aplikowane łącznie bądź w dowolnych konfiguracjach:**
  - przejęcie przedsiębiorstwa;
  - instytucja pomostowa;
  - umorzenie lub konwersja długu;
  - wydzielenie praw majątkowych (stosowane w kombinacji wyłącznie z innym narzędziem z niniejszej listy).<sup>2</sup>
- Fundusz w Planie Restrukturyzacji wskazuje, że nie zidentyfikował żadnych funkcji krytycznych jakie pełni Bank oraz identyfikuje dwa cele przymusowej restrukturyzacji określone w art. 66 Ustawy o BFG, których osiągnięcie w takim samym stopniu nie byłoby możliwe w postępowaniu upadłościowym. Są to:
  - utrzymanie stabilności finansowej, w szczególności poprzez ograniczenie efektu rozprzestrzeniania, w tym wyeliminowanie negatywnego oddziaływania potencjalnej likwidacji Banku w drodze standardowego postępowania upadłościowego na inne podmioty sektora finansowego;
  - ograniczenia zaangażowania funduszy publicznych lub prawdopodobieństwa ich zaangażowania wobec sektora finansowego lub jego poszczególnych podmiotów dla realizacji celów, o których mowa w art. 66 pkt 1 oraz 3–5 Ustawy o BFG.
- Fundusz w Planie Restrukturyzacji jako preferowany instrument przymusowej restrukturyzacji wskazuje instrument przejęcia przedsiębiorstwa, przy jednoczesnym pozostawieniu w podmiocie w restrukturyzacji, w scenariuszu bazowym, części aktywów (niepracujących, związanych ze spółkami zależnymi) oraz odpowiadających im pasywów. W podmiocie w restrukturyzacji pozostałoby również ryzyka prawne związane z [REDACTED] W sytuacji, gdyby jednak nie pojawił się w krótkim czasie zainteresowany podmiot przejmujący, alternatywnie Fundusz rozważy zastosowanie instytucji pomostowej. Jednym z głównych zadań instytucji pomostowej będzie aktywne poszukiwanie podmiotu(ów) zainteresowanego(ych) kupnem całości lub znaczącej części aktywów (i odpowiadających im pasywów) lub praw majątkowych instytucji pomostowej. Docelowa sprzedaż (przejęcie) instytucji pomostowej jest aktualnie wariantem bazowym w przypadku użycia instrumentu instytucji pomostowej. Alternatywnie Fundusz rozważa scenariusze instytucji pomostowej z wariantem docelowej likwidacji oraz wariantem wydzielenia praw majątkowych i wypłaty Środków Gwarantowanych.






# Podsumowanie spełnienia celów przymusowej restrukturyzacji przez poszczególne narzędzia<sup>1</sup>


	Przejęcie przedsiębiorstwa				
Cel przymusowej restrukturyzacji	Przejęcie praw udziałowych	Sprzedaż ZCP	Instytucja pomostowa	Bail-in	Postępowanie upadłościowe
Utrzymanie stabilności finansowej, w szczególności przez ochronę zaufania do sektora finansowego i zapewnienie dyscypliny rynkowej	Bank nie jest podmiotem znaczącym w rozumieniu art. 2 pkt. 47 Ustawy o BFG, ani innym podmiotem o znaczeniu systemowym w rozumieniu ustawy o nadzorze makroostrożnościowym nad systemem finansowym i zarządzaniu kryzysowym w systemie finansowym. Jednakże ze względu na występujące powiązania własnościowe (ten sam akcjonariusz dominujący), zwracamy uwagę na potencjalne ryzyko zarażenia innych podmiotów świadczących usługi finansowe posiadających ten sam podmiot dominujący (podmioty pośrednio lub bezpośrednio kontrolowane przez Pana Leszka Czarneckiego). Potwierdzeniem realności powyżej wskazanego ryzyka może być kryzys płynnościowy obydwu banków w listopadzie 2018 r., w szczególności podobne reakcje deponentów i akcjonariuszy tychże banków.				
Ograniczenie zaangażowania funduszy publicznych lub prawdopodobieństwa ich zaangażowania wobec sektora finansowego	Zaangażowanie funduszy publicznych zależne jest od znalezienia podmiotu gotowego przejąć prawa udziałowe i zaabsorbować oszacowaną stratę. Zgodnie z przekazanymi informacjami, Fundusz nie otrzymał takiej oferty.	Na podstawie złożonej oferty przejęcia ZCP, zaangażowanie funduszy publicznych jest znacząco ograniczone w stosunku do postępowania upadłościowego.	W scenariuszu Instytucji pomostowej wymagane byłoby wsparcie Funduszu na dokapitalizowanie Instytucji pomostowej. Jednakże sprzedaż Instytucji pomostowej powinna pozwolić na przynajmniej częściowe odzyskanie środków.	Ze względu na konieczność wykorzystania Środków Gwarantowanych (wyższa wartość zobowiązań niezbędnych do umorzenia lub konwersji od zobowiązań kwalifikowanych) scenariusz Bail-in nie jest możliwy do realizacji.	BFG w sytuacji upadłości Banku musiałby wypłacić ok. 13,8 mld PLN środków gwarantowanych <sup>2</sup> . Fundusz w Planie Restrukturyzacji zaznacza, że upadłość Banku i konieczność wypłaty środków gwarantowanych doprowadziłaby do całkowitego wyczerpania zasobów funduszu gwarancyjnego banków oraz konieczności zebrania składek nadzwyczajnych. Odbudowa funduszu gwarancyjnego banków wymagałaby znaczącej podwyżki składek pobieranych od podmiotów sektora bankowego. W przypadku upadłości Banku i konieczności wszczęcia przymusowej restrukturyzacji w stosunku do innego dużego podmiotu niespełniającego wymogów dot. adekwatności kapitałowej jak wskazuje Fundusz, mogłoby nastąpić całkowite wykorzystanie zasobów zarówno funduszu gwarancyjnego banków jak i funduszu przymusowej restrukturyzacji. W takiej sytuacji nastąpiłoby natychmiastowe obciążenie sektora bankowego składkami nadzwyczajnymi w wysokości 5,31 mld PLN, które spowodowałyby (lub pogłębiły) stratę w 5 bankach komercyjnych i 1 banku spółdzielczym <sup>3</sup> . Zwracamy uwagę, że w obecnej sytuacji, tj. po 3-krotnej obniżce stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej, wpływ takiego działania na sektor bankowy byłby zdecydowanie większy.
Zapewnienie kontynuacji realizowanych przez podmiot funkcji krytycznych	Fundusz w Planie Restrukturyzacji wskazuje, że nie zidentyfikował żadnych funkcji krytycznych pełnionych przez Bank.				
Ochrona deponentów i inwestorów objętych systemem rekompensat	Ochrona wszystkich deponentów zależna jest od znalezienia podmiotu gotowego przejąć prawa udziałowe i zaabsorbować oszacowaną stratę. Zgodnie z przekazanymi informacjami, Fundusz nie otrzymał takiej oferty.	Złożona oferta przejęcia ZCP przez inny bank pozwala na ochronę wszystkich deponentów. Bank nie świadczy usług inwestycyjnych.	Wydzielenie Środków Gwarantowanych do Instytucji pomostowej i przejęcie jej przez inny bank pozwoliłoby na ochronę Środków Gwarantowanych deponentów. Nastąpiłoby natomiast częściowe umorzenie lub konwersja środków objętych ochroną gwarancyjną, innych niż Środki Gwarantowane. Bank nie świadczy usług inwestycyjnych.	Ochrona deponentów objętych obowiązkowym systemem gwarantowania depozytów jest uwarunkowana możliwością zastosowania narzędzia Bail-in.	W scenariuszu postępowania upadłościowego nastąpi wypłata środków z funduszu gwarancyjnego. Ochrona deponentów będzie ograniczona jedynie do Środków Gwarantowanych.
Ochrona środków powierzonych podmiotowi przez jego klientów	Bank nie posiadał środków powierzonych przez klientów, o których mowa w art. 66 pkt 5 Ustawy o BFG.				

1 Narzędzie Podmiotu zarządzającego aktywami nie wpływa na realizację celów przymusowej restrukturyzacji, wymienionych w art. 66 Ustawy o BFG, w kontekście złożonej oferty i nie było rozpatrywane w trakcie analiz.

2 Dane na 31.08.2020 r. zgodnie z przekazanymi informacjami.  
3 Zgodnie z informacją z Planu Restrukturyzacji.

# Podsumowanie wyników Oszacowania 2 i rekomendacja

[mln PLN]	 Przejęcie praw udziałowych <sup>1</sup>	Sprzedaż ZCP – ocena złożonej oferty		Instytucja pomostowa		 Bail-in	 Postępowanie upadłościowe
		ZCP   Podmiot w restrukturyzacji		Instytucja pomostowa   Podmiot w restrukturyzacji			
Aktywa	14 715,9	14 628,1   263,6		14 675,0   73,9		15 094,3	12 482,8 <sup>2</sup>
Zobowiązania	15 186,1	14 628,1   645,5 <sup>3</sup>		14 675,0   665,7		15 054,2	15 047,1
Aktywa netto <sup>4</sup>	(470,2)	0,0   (381,9) <sup>3</sup>		0,0   (591,8)		40,1	(2 564,3)
Wymagany poziom umorzenia/ konwersji zobowiązań i instrumentów kapitałowych/ strata wierzycieli <sup>5</sup>	216,1 (156,8 + 59,3)	538,7 (156,8 + 59,3 + 322,6)		748,6 (156,8 + 59,3 + 532,5)		1 257,4 (156,8 + 55,9 + 1 044,7)	2 721,1
Wymagany poziom umorzenia depozytów/strata deponentów	0,0	0,0		157,8		44,2	2 001,2
Wymagany poziom konwersji zobowiązań	Brak konwersji	Brak konwersji		Brak konwersji		1 000,5	
Czy możliwe jest udzielenie wsparcia przez Fundusz / czy nastąpi wypłata środków z Funduszu?	Brak pokrycia całej straty, przejmujący musiałby zaabsorbować ujemne aktywa netto w wysokości (410,9) mln PLN	Fundusz udziela dotacji z funduszu przymusowej restrukturyzacji w celu pokrycia różnicy pomiędzy przejmowanymi aktywami i zobowiązaniami.		Nastąpi dokapitalizowanie Instytucji pomostowej przez Fundusz		Scenariusz nie jest możliwy do realizacji ze względu na niedobór zobowiązań kwalifikowanych, aby osiągnąć łączny współczynnik kapitałowy na poziomie 10,5% zgodnie z wymogami na Datę Raportu. Osiągnięcie 10,5% TCR wymagałoby umorzenia lub przekonwertowania ok. 379,8 mln PLN Środków Gwarantowanych.	Nastąpi wypłata Środków Gwarantowanych, a Fundusz stanie się wierzycielem masy upadłościowej
Poziom udzielonego wsparcia przez Fundusz / poziom wypłaty środków z Funduszu	0,0	218,0		1 156,4			13 815,8
Rzeczywisty poziom wsparcia udzielonego przez Fundusz	0,0	0,0 <sup>6</sup>		0,0 <sup>6</sup>			1 333,0

-  Z perspektywy minimalizacji straty wierzycieli Banku najbardziej korzystnym byłby scenariusz przejęcia praw udziałowych. W scenariuszu takim stratę ponieśliby właściciele instrumentów kapitałowych oraz obligacji podporządkowanych. Scenariusz ten wymaga jednak znalezienia podmiotu chętnego na przejęcie całego Banku, wraz z ok. 410,9 mln PLN straty oraz ryzykami prawnymi wynikającymi z historycznej działalności Podmiotu. Scenariusz ten, właśnie ze względu na pozostałą do zaabsorbowania stratę oraz ryzyka prawne i w konsekwencji brak zainteresowania ze strony inwestorów, wydaje się mało prawdopodobny.
- Rozwiązaniem ograniczającym konieczność przejęcia ryzyk prawnych związanych z przeszłą działalnością jest podział Banku i pozostawienie odpowiednich rezerw lub zobowiązań w Podmiocie w restrukturyzacji. Wydzielony ZCP, wolny od ryzyk prawnych, byłby zdecydowanie bardziej atrakcyjnym podmiotem do przejęcia przez potencjalnych inwestorów. W prowadzonym procesie Fundusz otrzymał ofertę przejęcia ZCP obejmującego wybrane aktywa i zobowiązania. Z perspektywy ochrony deponentów jest to wariant korzystny, ponieważ zakłada przeniesienie do ZCP wszystkich depozytów, natomiast aktywa netto tak wydzielonego ZCP są ujemne. Fundusz realizując ten wariant musiałby udzielić dotacji podmiotowi przejmującemu na pokrycie różnicy pomiędzy wartością przejmowanych aktywów i zobowiązań w kwocie 218,0 mln PLN, która stałaby się jednocześnie zobowiązaniem Podmiotu w restrukturyzacji.
- W sytuacji, gdyby nie było chętnego nabywcy lub negocjacje z potencjalnym inwestorem, który przedstawił ofertę, nie zakończyły się pomyślnie, kolejnym wariantem, który Fundusz mógłby rozważyć jest Instytucja pomostowa. Scenariusz ten wymaga większego zaangażowania środków Funduszu, jednak długi czas na przygotowanie Podmiotu do procesu pozyskania nowego inwestora i prowadzenie procesu marketingu transakcyjnego.
- Na podstawie naszych analiz scenariusz Bail-in nie jest możliwy do zrealizowania ze względu na brak wystarczającej wartości zobowiązań kwalifikowanych, które można umorzyć lub przekonwertować na kapitał własny, aby osiągnąć całkowity wymóg kapitałowy na poziomie 10,5%.

1 Alternatywne jest umorzenie depozytów na kwotę 410,9 mln zł, aby doprowadzić aktywa netto do wartości 0 PLN. Jednak to rozwiązanie nie pozwoliłoby na zapewnienie realizacji interesu publicznego.

2 Aktywa zaprezentowane jako wartość masy upadłościowej dostępnej dla wierzycieli.

3 Wartości nie uwzględniają umorzenia obligacji podporządkowanych.

4 Różnica w wartości aktywów netto w poszczególnych scenariuszach wynika z: (i) oszacowanej wartości WNiP i rzeczowych aktywów trwałych w

PwC





zależności od zastosowanego narzędzia przymusowej restrukturyzacji, (ii) wpływu zmiany struktury finansowania Instytucji pomostowej oraz (iii) różnic pomiędzy Wartością Zbycia, Wartością Zachowaną (scenariusz Bail-in) a Wartością Likwidacyjną.

5 Instrumenty kapitałowe w CET 1 (156,8 mln PLN, umorzenie nie wpływa na wartość aktywów netto) + zobowiązania podporządkowane (w Wartości Zbycia 59,3 mln PLN i w Wartości Zachowanej 55,9 mln PLN) + pozostałe zobowiązania/rezerwy konwertowane lub umarzone.

6 Rzeczywisty poziom wsparcia na poziomie 0,0 mln PLN wynika z założenia (i) odzyskania dotacji udzielonej przez Fundusz z majątku pozostałego w Podmiocie w restrukturyzacji lub (ii) sprzedaży Instytucji pomostowej po cenie równej wartości dokapitalizowania dokonanego przez Fundusz.








# Obszary niepewności (1/3)


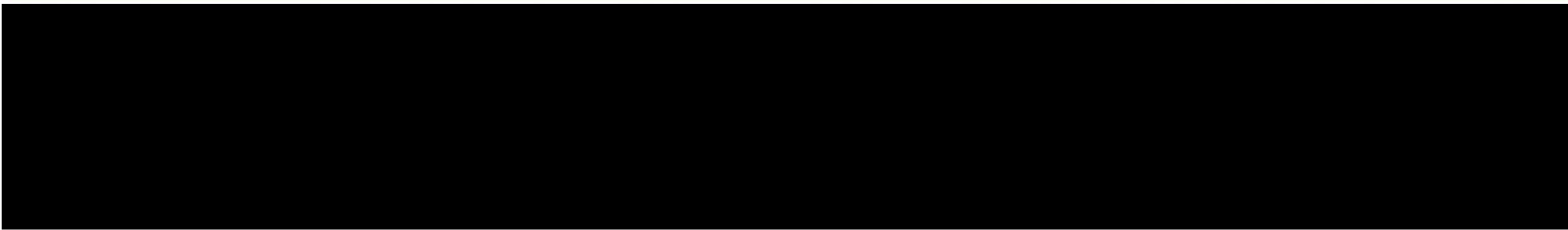






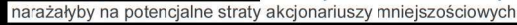
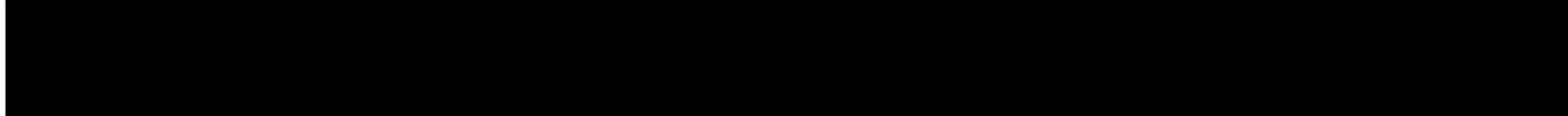
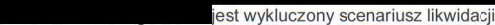
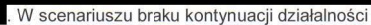
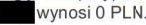
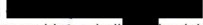
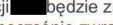





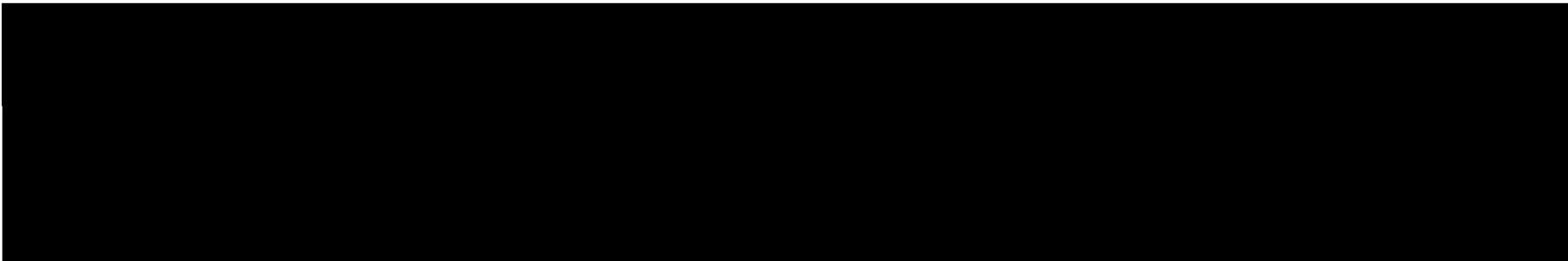


Obszar niepewności	Komentarz	Kwantyfikacja obszarów niepewności
 <b>Pandemia COVID-19 oraz potencjalny kryzys gospodarczy</b>	<p>Pandemia COVID-19 oraz działania zaradcze rządów na całym świecie, m.in. zamknięcie granic, nakaz pozostania w domu, zamknięcie większości punktów usługowych, spowodowały spowolnienie lub nawet w niektórych przypadkach zatrzymanie produkcji, konsumpcji oraz obrotu gospodarczego. Większość wskaźników gospodarczych oraz indeksów giełdowych zanotowała nagle i drastyczne spadki na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2020 r. Na Datę Raportu największe światowe indeksy giełdowe, takie jak S&amp;P 500 oraz niemiecki DAX w większości odreagowały spadki związane z kryzysem pandemicznym, które odnotowano na przełomie lutego i marca 2020 r. W tamtym okresie spadek wymienionych indeksów wobec poziomów z początku roku wynosił w najniższym punkcie ponad 30%, wobec wzrostu na poziomie ok. 8% w przypadku S&amp;P 500 oraz straty w wysokości ok. 7% w przypadku DAX na początku listopada 2020 r. W III kwartale 2020 roku PKB Polski zmniejszył się realnie o 1,6% rok do roku, wobec wzrostu o 4,4% w analogicznym okresie 2019 r. W II kwartale 2020 r. odnotowano spadek realnego PKB na poziomie 8,2% r/r (największy spadek w najnowszej historii Polski), wobec wzrostu 4,6% r/r w II kwartale 2019 r. Szacunki Komisji Europejskiej opublikowane w dniu 5 listopada 2020 r., uwzględniające dotychczasowy wpływ pandemii COVID-19 oraz jej prognozowany dalszy wpływ na europejskie gospodarki, zakładają spadek PKB Polski o 3,6% w 2020 r. oraz wzrost o 3,3% w 2021 r. Zwracamy jednak uwagę na istotną niepewność jaka panuje aktualnie na rynku, o czym najlepiej świadczą wskaźniki zmienności cen instrumentów finansowych (np. VIX). Sytuacja w jakiej znalazła się światowa gospodarka, zwłaszcza w erze pełnej globalizacji, jest bezprecedensowa, podobnie jak wszelkie działania monetarne i fiskalne podejmowane obecnie. Niemal niemożliwym wydaje się w obecnej sytuacji przewidzenie wszelkich skutków pandemii COVID-19 oraz działań zarządczych podejmowanych przez rządy i banki centralne. Zwracamy uwagę, że COVID-19 może potencjalnie wpływać na wartość, czas i stopień pewności (ryzyko) wystąpienia prognozowanych przepływów pieniężnych, co będzie mogło w przyszłości przełożyć się na oszacowaną wartość danego aktywa.</p>	<p>Brak możliwości kwantyfikacji</p>
 <b>Obniżka stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej</b>	<p>Reakcją na problemy spowodowane przez COVID-19 w Polsce było trzykrotne obniżenie stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej. Stopa referencyjna, która znajdowała się od 5 lat na poziomie 1,5% została obniżona do 1%, później do 0,5%, a finalnie do 0,1%. Cięcie to oznacza, że stopy procentowe są obecnie w Polsce na najniższym poziomie w historii. Szacuje się, że decyzja RPP będzie miała największe negatywne konsekwencje dla sytuacji finansowej w szczególności tych banków, które oferują swoim klientom kredyty o wysokim oprocentowaniu. Przed ostatnimi trzema obniżkami stóp procentowych maksymalne oprocentowanie kredytów, tzw. próg antylichwy wynosił 10% - kalkulowany wg wzoru: <math>2 * (\text{stopa referencyjna NBP} + 3,5 \text{ p.p.})</math>. Obecnie najwyższe możliwe oprocentowanie kredytów może wynosić 7,2%, co stanowi znaczącą obniżkę przychodów dla banków, które dotychczas oferowały kredyty o wyższym oprocentowaniu. Wobec obniżenia wysokości stóp procentowych oraz prognozowanej konieczności zawiązywania wyższych odpisów na oczekiwane straty kredytowe przez banki (pokłosie kryzysu gospodarczego wywołanego pandemią COVID-19), Narodowy Bank Polski spodziewa się kontynuacji spadkowego trendu zyskowności sektora bankowego w kolejnych kwartałach. NBP spodziewa się, iż nadchodzący 2021 rok będzie najtrudniejszym okresem dla banków. czego efektem w wariantie pesymistycznym jest możliwość wystąpienia straty dla całego sektora bankowego w tym okresie. W miesiącach styczeń-październik 2020 r. (narastająco) sektor bankowy osiągnął zysk na poziomie 6,7 mld PLN (-49,1% r/r). W przeciwieństwie do innych banków notowanych na GPW, w komunikacie bieżącym z dnia 4 sierpnia 2020 r. Zarząd Idea Bank S.A. poinformował, że wpływ obniżenia stóp procentowych na wynik odsetkowy netto Banku w 2020 roku w wariantie optymistycznym wyniesie około 33 mln PLN (dodatni wpływ) oraz 11 mln PLN (dodatni wpływ) w wariantie negatywnym, z medianą na poziomie 22 mln PLN. Szacowany dodatni wpływ jest spodziewanym efektem kompensaty spadku dochodów odsetkowych przez bardziej niż proporcjonalny spadek kosztów odsetkowych. Zwracamy uwagę, iż w kolejnych miesiącach po ogłoszeniu decyzji RPP o obniżeniu stóp procentowych (marzec-maj br.) koszt finansowania Banku wprawdzie zmniejszył się, jednak różnice pomiędzy wysokością tego kosztu i stawką WIBOR 3M wzrosły w porównaniu do różnic obserwowanych w drugiej połowie 2019 roku.</p>	<p>Szacowany przez Bank dodatni wpływ na wynik odsetkowy netto wynosi od 11 mln PLN do 33 mln PLN</p>
 <b>Ryzyko kredytowe</b>	<p>Poza obniżką stóp procentowych, które wprost przekładają się na marżowość banków, jednym z najistotniejszych zagrożeń dla sektora finansowego w obecnym czasie jest nagłe pogorszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstw i gospodarstw domowych. Gorsza sytuacja finansowa i problemy z płynnością kredytobiorców mogą wpłynąć na pogorszenie jakości portfela kredytowego i zwiększenie odpisów na ryzyko kredytowe. W konsekwencji może przełożyć się to na dalsze spadki zysków sektora lub pojawienie się strat w niektórych bankach, a następnie pogorszenie sytuacji kapitałowej w sektorze i ostatecznie wejście na ścieżkę sanacji w szczególności w przypadku mniejszych podmiotów. Zwracamy uwagę, że na obecnym etapie niemożliwy do oszacowania jest ostateczny wpływ COVID-19 na jakość portfela kredytowego w sektorze. Banki, które publikowały szacunki w sprawozdaniach za trzeci kwartał 2020 roku wskazują na istotną niepewność szacunków, ze względu na zmienność prognoz makroekonomicznych, możliwych zakłóceń w działalności przedsiębiorców wynikających z działań podejmowanych przez organy państwowe w celu ograniczenia rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 oraz skuteczność programów pomocowych.</p>	<p>Brak możliwości kwantyfikacji</p>
 <b>Wysokość kosztów integracji</b>	<p>Koszty integracji są w dużej mierze zależne od specyfiki danego podmiotu i nabywcy oraz jego podejścia do integracji. Do Oszacowania przyjęto wartości na podstawie publicznie dostępnych danych dotyczących zrealizowanych transakcji w sektorze bankowym i reprezentują one średnie, historyczne koszty integracji instytucji bankowych w Polsce. Zwracamy uwagę, iż oczekiwania potencjalnego nabywcy dotyczące kosztów integracji ZCP Banku mogą być istotnie wyższe lub niższe od średnich poziomów rynkowych. Ponadto zwracamy Państwu uwagę na przyjęty sposób alokacji szacowanych łącznych kosztów integracji do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Nasza analiza została przeprowadzona z perspektywy potencjalnego przejmującego. Podkreślamy jednak, iż poza wspomnianym powyżej łącznym oczekiwanym kosztem integracji, również sposób alokacji kosztów na poszczególne aktywa i pasywa, może być różny w zależności od podmiotu przejmującego i zależeć od wielu indywidualnych czynników, których nie da się uwzględnić w oszacowaniu wartości poszczególnych składników bilansu przyjmując perspektywę nabywcy hipotetycznego.</p>	<p>ok. 58 – 149 mln PLN  (szczegóły zaprezentowane na stronie 75)</p>



# Obszary niepewności (2/3)

Obszar niepewności	Komentarz	Kwantyfikacja obszarów niepewności
 <b>Portfel wierzytelności niepracujących</b>	<p>Wartość Zbycia portfela niepracującego została oszacowana w oparciu o ceny zaproponowane przez oferentów w konkurencyjnym procesie sprzedaży przeprowadzonym przez Bank w grudniu 2019 r. Podportfel wytypowany do sprzedaży stanowił około 20% całego portfela niepracującego Banku. Zgodnie z otrzymanymi informacjami podportfel składał się głównie z wierzytelności niezabezpieczonych. W oparciu o otrzymane dane zawierające podstawowe parametry podportfela dokonaliśmy ekstrapolacji wartości na cały portfel niezabezpieczonych wierzytelności niepracujących. Zwracamy uwagę, iż nie mieliśmy dostępu do szczegółowych informacji dotyczących przeprowadzonego procesu sprzedaży. Zaznaczamy, że organizacja procesu transakcyjnego oraz zakres udostępnionych przez sprzedającego informacji może w istotny sposób wpływać na poziom oferowanych cen. Dodatkowo zaznaczamy, że również trudna sytuacja Banku może wpływać na percepcję inwestorów i oferowane warunki finansowe. Zgodnie z informacjami w sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2019 r. (ostatnie dostępne sprawozdanie przed procesem sprzedaży) Zarząd Idea Banku zwraca uwagę na istotną niepewność co do kontynuacji działalności Banku i informuje o niespełnionych wymogach kapitałowych. Znając specyficzną sytuację sprzedającego inwestor zainteresowany nabyciem portfela NPL może dążyć do zaferowania odpowiednio niższej ceny oczekując, że sprzedający będzie zmuszony do dokonania transakcji.</p>	 Brak możliwości kwantyfikacji
	<p>Saldo zadłużenia [redacted] wobec [redacted] wynosi 81,0 mln PLN na dzień 31 sierpnia 2020 r. Zgodnie z otrzymanymi informacjami [redacted] w 2019 r. przyjęła założenie, że nastąpiły przesłanki do rozwiązania zawiązanej rezerwy na finansowanie udzielone [redacted] w wysokości [redacted]. Przesłanką do rozwiązania rezerwy był fakt, że [redacted] otrzymała finansowanie zewnętrzne od podmiotu niepowiązanego w kwocie do 70 mln USD (według wstępnych warunków finansowania). Dodatkowo [redacted] otrzymała gwarancje spłaty obligacji [redacted] od [redacted] (do kwoty 20 mln USD). Zwracamy uwagę, iż nasza analiza opierała się na ostatnim dostępnym sprawozdaniu finansowym według stanu na dzień 31.12.2019 r. oraz częściowych danych finansowych sporządzonych na dzień 31.05 2020 r. (ostatnie dostępne dane). Zwracamy uwagę, że PwC nie dysponował dokumentami pozwalającymi na rzetelną ocenę gwarancji otrzymanej od [redacted]. Ze względu na strukturę właścicielską nie posiadaliśmy również szczegółowych informacji dotyczących jakości portfela pożyczek udzielonych przez [redacted]. Zwracamy również uwagę na istotne straty generowane przez [redacted] od początku działalności oraz nierealizowanie budżetu na 2020 rok (według stanu na 31.05.2020 r. – ostatnie otrzymane przez PwC dane).</p> <p>[redacted]</p> <p>Dodatkowo, w dniu 18 sierpnia 2020 r. zostały zakończone czynności kontrolne prowadzone przez Urząd Skarbowy w przedmiocie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2018 r. Organ sporządził wynik kontroli, w którym przedstawił ustalenia poczynione w toku kontroli oraz zakwestionował rozliczenia podatkowe w badanym okresie stwierdzając, że [redacted] zaniżyła podstawę opodatkowania oraz zobowiązanie podatkowe za 2018 r. odpowiednio o kwotę [redacted]. Dokonaliśmy oszacowania kwoty rezerwy na wypływ środków w kwocie [redacted] mln PLN z wykorzystaniem drzewa prawdopodobieństwa z uwzględnieniem różnych scenariuszy i ich szacowanym prawdopodobieństwem wystąpienia. Zwracamy jednak uwagę, iż biorąc pod uwagę obecny stan wiedzy, nie jest możliwe aby oszacowana wartość rezerwy nie była obarczona istotnym ryzykiem i niepewnością.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zaangażowanie wobec [redacted] 0 – 81 mln PLN</li> <li>• Spory prawne: [redacted] PLN</li> <li>• Spory podatkowe [redacted] PLN</li> </ul>
 <b>WNiP oraz rzeczowe aktywa trwałe</b>	<p>Oszacowana Wartość Zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych (głównie w kontekście sprzętu IT) bazuje na eksperckim założeniu o stopniu wykorzystania wycenianych aktywów przez potencjalnych nabywców w zależności od zakładanego scenariusza. Nasza analiza została przeprowadzona z perspektywy potencjalnego przejmującego, którym mógłby być (w zależności od scenariusza) bank działający na polskim rynku, fundusz inwestycyjny, Fundusz poprzez Instytucję Pomostową lub bank rozpoczynający swoją działalność na terytorium UE. Zwracamy jednak uwagę, że ze względu na specyfikę i charakter wartości niematerialnych i prawnych oraz sprzętu IT, ich wartość może być różna w zależności od podmiotu przejmującego i zależeć od wielu indywidualnych czynników, których nie da się uwzględnić w oszacowaniu wartości przyjmując perspektywę hipotetycznego nabywcy (tj. bez uwzględniania konkretnych uwarunkowań i specyfiki podmiotu przejmującego).</p>	ok. 45 – 137 mln PLN
 <b>Zdarzenia i dane pomiędzy Datą Wyceny a Datą Raportu</b>	<p>Przygotowanie wiarygodnej i rzetelnej wyceny podmiotu podlegającego oszacowaniu wymaga otrzymania kompletnych danych finansowych, których przygotowanie ze strony wycenianego podmiotu wymaga czasu. Ponadto nasze prace obejmowały szereg procedur mających na celu weryfikację i doprecyzowanie otrzymanych danych, co łącznie skutkowało przesunięciem pomiędzy Datą Wyceny, faktycznym przeprowadzaniem oszacowania oraz terminem przekazania raportu podsumowującego wykonaną pracę. Zwracamy uwagę, iż nasza analiza bazowała na otrzymanych informacjach i danych do dnia 18 grudnia 2020 r. i uwzględniła dane otrzymane do tej daty (wyjątek stanowił tekst ostatecznej oferty nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Banku.) Konsekwentnie nasz Raport nie uwzględnił skutków wydarzeń i okoliczności, które mogły mieć miejsce, lub informacji, które mogły zostać ujawnione po tej dacie.</p>	Brak możliwości kwantyfikacji

# Obszary niepewności (3/3)

Obszar niepewności	Komentarz	Kwantyfikacja obszarów niepewności
 <p>Ryzyko sporów prawnych</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>•  0 – 731 mln PLN</li> <li>•  0 – 127 mln PLN</li> </ul>
 	<p>Idea Bank S.A posiada  Pakiet kontrolny jest w posiadaniu  W naszym oszacowaniu założyliśmy, że działania podejmowane przez akcjonariuszy większościowych byłyby podejmowane zgodnie z interesem  narażałyby na potencjalne straty akcjonariuszy mniejszościowych.</p>  <p>Zwracamy również uwagę, iż w przypadku braku finansowania działalności  jest wykluczony scenariusz likwidacji  W scenariuszu braku kontynuacji działalności Wartość Likwidacyjna  wynosi 0 PLN.</p> <p>Ponadto, zgodnie z przyjętym standardem wyceny zakładamy w kalkulacji wartości  istnienie potencjalnych zainteresowanych tym aktywem. W praktyce nie wiemy jednak, czy inwestorzy wykażą takie zainteresowanie, w tym w szczególności, czy nabyciem dyskutowanego pakietu akcji  będzie zainteresowany akcjonariusz dominujący. W przypadku braku chętnych, wartość pakietu  może być istotnie niższa od dolnego przedziału wartości wskazanego w naszej wycenie. Jednocześnie zwracamy uwagę, iż ryzyko braku zainteresowania pakietem mniejszościowym  ze strony inwestorów oceniamy jako niskie, ale nie zerowe.</p>	<p>Ze względu na uzależnienie wartości  od decyzji i działań podejmowanych przez podmioty powiązane z akcjonariuszami kontrolującymi Bank nie jesteśmy w stanie skwantyfikować obszaru niepewności związanego z wartością pakietu mniejszościowego  (szczegóły zaprezentowane na stronie 288 i 289)</p>
 <p>Kwestie podatkowe</p>		<ul style="list-style-type: none"> <li>•  0 – 12 mln PLN</li> <li>•  0 – 111 mln PLN</li> </ul>





## Część ogólna

**Wartość Zbycia, Wartość Zachowana oraz  
Wartość Likwidacyjna Banku**

# Metodyka i podejście PwC do oszacowania wartości ekonomicznej (1/2)

## Metodyka Oszacowania 2



➤ Do oszacowania wartości ekonomicznej instytucji finansowych w praktyce rynkowej stosuje się następujące metody:

- podejście dochodowe, które zakłada oszacowanie wartości ekonomicznej w oparciu o oczekiwaną wartość przyszłych przepływów pieniężnych (dywidend) wygenerowanych przez wyceniane przedsiębiorstwo,
- podejście rynkowe, które opiera się na analizie wartości na podstawie porównania przedmiotu wyceny z podobnymi spółkami notowanymi w obrocie publicznym oraz analizy informacji o transakcjach w danej branży, a także wcześniejszych transakcji związanych z przedmiotem wyceny. Najczęściej stosowanymi wskaźnikami stosowanymi do wyceny banków są: P/BV (cena do wartości księgowej netto), P/TBV (cena do wartości księgowej netto pomniejszonej o wartości niematerialne) oraz P/E (cena do zysku netto),
- podejście majątkowe, które polega na oszacowaniu wartości poprzez korekty wartości aktywów i zobowiązań w bilansie wycenianego podmiotu do ich wartości ekonomicznych. Sumę wartości ekonomicznych poszczególnych aktywów pomniejsza się o sumę wartości ekonomicznej zobowiązań.

➤ Zgodnie z Handbook, w ramach wartości ekonomicznej należy wyróżnić Wartość Zbycia oraz Wartość Zachowaną (szczegóły zostały przedstawione odpowiednio na stronach 27 oraz 30).

➤ Dokonaliśmy analizy wartości Idea Bank na bazie projekcji Banku i oczekiwanych przez Bank przepływów pieniężnych zaprezentowanych w Planie Naprawy. Zaznaczamy, że projekcje Banku nie uwzględniały w żaden sposób korekt zidentyfikowanych w trakcie Oszacowania 1. Analiza wartości Banku według stanu na 31.08.2020 r., przeprowadzona metodą zdyskontowanych dywidend, wskazała na przedział od -62 mln PLN do 31 mln PLN (przed uwzględnieniem ryzyk prawnych i dodatkowych korekt wynikających z Oszacowania 1).

➤ Idea Bank jest notowany na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 31 sierpnia 2020 r. cena akcji Banku wynosiła 1,83 PLN. W ostatnich 12 miesiącach poprzedzających Datę Wyceny średni wolumen obrotów akcji Idea Bank wyniósł 137 tys. akcji (łącznie liczba akcji wynosiła 78,4 mln na 31 sierpnia 2020 r.). Dla porównania, po Dacie Wyceny do dnia 16 grudnia 2020 r. średni wolumen wynosił ok. 87 tys. akcji. Na dzień 18 grudnia cena akcji była równa 1,57 PLN.

➤ Zwracamy uwagę, iż zakres informacji i danych, otrzymanych przez PwC w trakcie prac nad Oszacowaniem 2, był niewspółmiernie szerszy w stosunku do informacji publicznie dostępnych, które są podstawą do podejmowania decyzji inwestycyjnych dla inwestorów giełdowych. W związku z tym, uważamy, że cena akcji Banku na Datę Wyceny w wysokości 1,83 PLN (kapitalizacja równa 143,5 mln PLN) nie odzwierciedlała wartości Idea Banku. Dodatkowo, wolumen obrotów akcji Banku był stosunkowo niski i wynosił średnio 0,17% ilości wszystkich akcji (dzienny wolumen obrotów).

➤ Zaznaczamy, że nie wykorzystaliśmy również podejścia opartego na mnożnikach giełdowych i transakcyjnych ze względu na niespełnione wymogi kapitałowe i ujemny poziom kapitałów własnych Banku (po korektach wynikających z Oszacowania 1). Ponadto, banki notowane na GPW mają znacząco niższe ryzyko kredytowe (jedynie [REDACTED] ma zbliżony rating na poziomie CCC), co dodatkowo ogranicza możliwość zastosowania wskaźników rynkowych (mnożnik P/E).

# Metodyka i podejście PwC do oszacowania wartości ekonomicznej (2/2)

## Metodyka Oszacowania 2



- PwC dokonało konkluzji wartości w oparciu o podejście majątkowe. Metoda skorygowanych aktywów netto polega na identyfikacji wartości poszczególnych składników sprawozdania z sytuacji finansowej na Datę Wyceny i majątku oraz zobowiązań niereprezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz skumulowaniu uzyskanych wartości. Wartość ekonomiczna kapitałów własnych (aktywa netto) obliczana jest jako różnica pomiędzy sumą wartości pozycji aktywów oraz sumą ekonomicznych wartości pozycji zobowiązań. Podejście oparte na skorygowanych aktywach netto jest szczególnie ważne i istotne w przypadku sprzedaży części aktywów i zobowiązań (pozwala na bezpośrednią wycenę) oraz przy nieistotnej Wartości Koncesji (definicja została przedstawiona na stronie 29) wycenianego przedsiębiorstwa.
- Wiodącą metodą oszacowania wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań Banku była metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych, jednakże w zależności od specyfiki aktywa lub zobowiązania stosowaliśmy również metodę wartości oczekiwanej/scenariuszowej lub porównania do cen rynkowych. Zwracamy uwagę, że szczegółowe założenia i metodyka przyjęta do oszacowania poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań oraz analizy wrażliwości zostały opisane w Części szczegółowej Raportu.
- Zwracamy uwagę, iż w trakcie naszych prac dokonaliśmy analizy wartości aktywów i zobowiązań nie odzwierciedlonych w sprawozdaniu finansowym. Główną pozycją były sprawy sporne, w szczególności wynikające z [REDACTED] (wartość rezerwy została ujęta w ramach Oszacowania 1). W celu oszacowania wartości rezerwy PwC zastosowało metodę oczekiwanych przepływów pieniężnych ważonych zakładanym prawdopodobieństwem realizacji danego scenariusza. Główną pozycję w aktywach warunkowych stanowiły przyznane klientom limity kredytowe oraz niewypłacone transze kredytów. W celu oszacowania wartości limitów zastosowaliśmy metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych bazującą na oczekiwanej wartości konwersji kredytowej.
- Wyniki naszych prac zostały przedstawione w formie prawdopodobnego przedziału wartości oraz wartości punktowej (jedna wartość w ramach przedziału).
- Pragniemy podkreślić, że wycena nie jest „czystym” wyliczeniem matematycznym przeprowadzonym w oparciu o jednolite wzorce. Bierze ona pod uwagę szereg elementów z otoczenia zewnętrznego, jak i cech charakterystycznych dla wycenianego przedsiębiorstwa / aktywa, które nie dają się wprost wyrazić za pomocą wskaźników. Na potrzeby Oszacowania zastosowaliśmy powszechnie stosowane na rynku metody wyceny, a jeśli były one nieodpowiednie dla danego aktywa lub zobowiązania przedstawialiśmy ich wynik poglądowo wraz z odpowiednim komentarzem.
- Zaznaczamy również, że zgodnie z otrzymanymi informacjami, Fundusz nie wykonywał własnego, wstępnego oszacowania Idea Banku.



# Oszacowana Wartość Zbycia Banku mieści się w przedziale od -1,1 mld PLN do 0,2 mld PLN (1/2)

Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto pomiędzy zaprezentowanymi poniżej, a wartościami w poszczególnych scenariuszach wynika z: (i) oszacowanej wartości WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych w zależności od zastosowanego narzędzia przymusowej restrukturyzacji, (ii) zmiany struktury finansowania Instytucji pomostowej oraz (iii) różnic pomiędzy Wartością Zbycia a Wartością Zachowaną (scenariusz Bail-in).

Bilans i oszacowanie Wartości Zbycia [mln PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	1
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	2
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(507,2)	(36,7)	393,5	11 779,3	12 249,8	12 680,1	3
Instrumenty finansowe	877,2	3,0	9,5	105,4	880,2	886,7	982,6	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	216,4	271,3	296,6	221,3	276,2	301,5	5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	(92,3)	(55,3)	(18,4)	44,9	81,8	118,8	6
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,9	0,9	0,9	7
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(11,3)	(8,0)	(4,6)	20,8	24,2	27,5	8
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	18,3	20,8	23,6	167,2	169,6	172,4	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(512,7)</b>	<b>62,0</b>	<b>656,5</b>	<b>14 181,5</b>	<b>14 756,2</b>	<b>15 350,7</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	0,1	0,1	0,1	63,1	63,1	63,1	10
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	60,7	56,8	54,4	724,9	721,0	718,6	11
Zobowiązania klientów	13 759,2	123,8	73,6	52,1	13 883,0	13 832,8	13 811,3	12
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	59,3	59,3	59,3	1
Pozostałe zobowiązania	142,3	(1,7)	(1,7)	(1,7)	140,6	140,6	140,6	9
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7	13
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	14
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>63,2</b>	<b>9,1</b>	<b>(14,9)</b>	<b>15 240,2</b>	<b>15 186,1</b>	<b>15 162,1</b>	
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>(575,9)</b>	<b>52,9</b>	<b>671,3</b>	<b>(1 058,7)</b>	<b>(429,9)</b>	<b>188,6</b>	
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(656,0)</b>				<b>(1 231,9)</b>	<b>(603,1)</b>	<b>15,4</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

PwC

Korekty do Wartości Zbycia<sup>3</sup>

- Wartość Zbycia należy zasadniczo rozumieć jako równowartość obserwowalnej ceny rynkowej, którą można uzyskać na rynku dla danego składnika aktywów lub grupy aktywów i może uwzględniać dyskonto, które jest odpowiednie w świetle kwoty aktywów podlegających przeniesieniu (Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2018/345).
- Zgodnie z art. 12 pkt 5 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2018/345 Wartość Zbycia ustala rzeczoznawca na podstawie przepływów pieniężnych, po odliczeniu kosztów zbycia i wartości oczekiwanej wszelkich udzielonych gwarancji, których to przepływów podmiot może zasadnie oczekiwać w obecnie panujących warunkach rynkowych z tytułu uporządkowanej sprzedaży bądź przeniesienia aktywów lub zobowiązań.

Zgodnie z powyższymi wytycznymi dokonaliśmy następujących korekt:

- Biorąc pod uwagę zapadalność obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez Bank oraz oczekiwany harmonogram potencjalnego procesu przymusowej restrukturyzacji, prezentacyjnie skorygowaliśmy wartość kasy oraz środków w Banku Centralnym o oczekiwane spłaty kapitału i narosłe odsetki (od Daty Wyceny do 10.12.2020 r. powinno zostać spłacone łącznie 125,2 mln PLN). Analogicznie, o tę samą kwotę, skorygowaliśmy wartość zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych. Jednakże, z uwagi na fakt iż Wartość Zbycia pozostałych obligacji podporządkowanych jest o 3,4 mln PLN wyższa aniżeli wartość z Oszacowania 1, korekta na zobowiązaniach nie jest równa oczekiwanym spłatom kapitału oraz odsetek (125,2 mln PLN) i wynosi 121,8 mln PLN.
- Korekta należności od banków objęła przeszacowanie wartości należności od [REDACTED] z uwagi na rating kredytowy kontrahenta na poziomie CCC) oraz pożyczek udzielonych [REDACTED] (z uwagi m.in. na fakt, iż dwa główne podmioty powiązane mają rating na poziomie CCC, a głównym rynkiem, na którym działają spółki jest [REDACTED] o ratingach na poziomie odpowiednio BB+ i B).
- Oszacowanie Wartości Zbycia kredytów oraz pozostałych pożyczek udzielonych klientom zostało przeprowadzone w podziale na portfel pracujący (11 360,3 mln PLN), niepracujący (606,9 mln PLN) oraz należności kredytowe od [REDACTED] 201,4 mln PLN) i pozostałe ekspozycje (81,2 mln PLN), w podejściu indywidualnym oraz portfelowym. W ramach analiz zidentyfikowaliśmy następujące korekty wartości w stosunku do Oszacowania 1: portfel pracujący skorygowano o 331,3 mln PLN, portfel niepracujący o -372,4 mln PLN, a należności kredytowe od [REDACTED] i pozostałe ekspozycje o 4,4 mln PLN (wartości punktowe).
- Oszacowaliśmy Wartość Zbycia instrumentów finansowych, na które składają się obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne (wyemitowane przez [REDACTED] oraz udziały w [REDACTED]).
- Dokonaliśmy wyceny udziałów lub akcji w jednostkach zależnych tj. [REDACTED] (oszacowany przedział wartości od 221,3 mln PLN do 301,5 mln PLN, a wartość punktowa 276,2 mln PLN) oraz [REDACTED] (wyceniona na 0 PLN).



# Oszacowana Wartość Zbycia Banku mieści się w przedziale od -1,1 mld PLN do 0,2 mld PLN (2/2)

Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto pomiędzy zaprezentowanymi poniżej, a wartościami w poszczególnych scenariuszach wynika z: (i) oszacowanej wartości WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych w zależności od zastosowanego narzędzia przymusowej restrukturyzacji, (ii) zmiany struktury finansowania Instytucji pomostowej oraz (iii) różnic pomiędzy Wartością Zbycia a Wartością Zachowaną (scenariusz Bail-in).

Bilans i oszacowanie Wartości Zbycia [mln PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	1
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	2
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(507,2)	(36,7)	393,5	11 779,3	12 249,8	12 680,1	3
Instrumenty finansowe	877,2	3,0	9,5	105,4	880,2	886,7	982,6	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	216,4	271,3	296,6	221,3	276,2	301,5	5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	(92,3)	(55,3)	(18,4)	44,9	81,8	118,8	6
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,9	0,9	0,9	7
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(11,3)	(8,0)	(4,6)	20,8	24,2	27,5	8
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	18,3	20,8	23,6	167,2	169,6	172,4	9
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(512,7)</b>	<b>62,0</b>	<b>656,5</b>	<b>14 181,5</b>	<b>14 756,2</b>	<b>15 350,7</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	0,1	0,1	0,1	63,1	63,1	63,1	10
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	60,7	56,8	54,4	724,9	721,0	718,6	11
Zobowiązania klientów	13 759,2	123,8	73,6	52,1	13 883,0	13 832,8	13 811,3	12
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	59,3	59,3	59,3	1
Pozostałe zobowiązania	142,3	(1,7)	(1,7)	(1,7)	140,6	140,6	140,6	9
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7	13
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	14
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>63,2</b>	<b>9,1</b>	<b>(14,9)</b>	<b>15 240,2</b>	<b>15 186,1</b>	<b>15 162,1</b>	
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>(575,9)</b>	<b>52,9</b>	<b>671,3</b>	<b>(1 058,7)</b>	<b>(429,9)</b>	<b>188,6</b>	
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(656,0)</b>				<b>(1 231,9)</b>	<b>(603,1)</b>	<b>15,4</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

Korekty do Wartości Zbycia<sup>3</sup>

- Wartości niematerialne i prawne stanowią głównie systemy IT (97% wartości księgowej). Oszacowana wartość jest oparta na ocenie przewidywanego przyszłego wykorzystania danego składnika aktywów w scenariuszu sprzedaży Banku.
- Wyceniono aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w skład których wchodzi pojazdy przejęte za długi oraz pojazdy poleasingowe.
- Dokonano analizy Wartości Zbycia rzeczowych aktywów trwałych, na które składają się głównie: maszyny i urządzenia oraz budynki, lokale, spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu oraz środki transportu.
- W skład innych aktywów wchodzi m.in. należności od [redacted], skorygowane w górę na podstawie Wartości Zbycia aktywów [redacted], rozliczenia z [redacted] skorygowane w dół z uwagi na niski rating kredytowy podmiotu, CCC) oraz inne pozycje obejmujące księgowe rozliczenia, które dla potencjalnego nabywcy nie miałyby wartości (w taki sam sposób skorygowano wartość pozostałych zobowiązań).
- Skorygowano wartość pochodnych instrumentów finansowych, na które składają się swapy walutowo-procentowe. Korekta wynika z porównania wyceny instrumentów pochodnych sporządzonej zgodnie z powszechną praktyką rynkową oraz wyceny instrumentów pochodnych uwzględniającej rozpiętość danych rynkowych cen kupna i sprzedaży.
- Wyceniono pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik, na które składają się lokaty strukturyzowane.
- Skorygowano wartość zobowiązań klientów, na które składają się depozyty bieżące oraz lokaty terminowe. Zgodnie z zaleceniami zawartymi w Handbooku, w Oszacowaniu 2 należy uwzględnić koszt finansowania Podmiotu. W naszej wycenie, koszty te zostały ujęte jako zobowiązanie. W przypadku oszacowania Wartości Zbycia zarówno aktywa, jak i pasywa (portfel kredytowy i depozyty) zostały wycenione przy użyciu zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz z wykorzystaniem stóp dyskontowych, które odzwierciedlają hipotetyczny / potencjalny koszt finansowania dla nabywcy. Koszt finansowania przyjęto na podstawie analizy rynkowego kosztu finansowania dla polskiego sektora bankowego. Koszt finansowania Banku jest wyższy od średniego kosztu rynkowego, co skutkuje dodatnią korektą wartości depozytów (wyższe zobowiązania).
- W celu uniknięcia podwójnego ujęcia, skorygowano rezerwę na zobowiązania pozabilansowe, które zostały wycenione w ramach portfela kredytowego. Dla rezerw na sprawy sporne prezentujemy jedną wartość ze względu na metodę oszacowania wartości, która uwzględnia różne scenariusze z odpowiednimi prawdopodobieństwami i odzwierciedla wartość oczekiwaną przyszłych strat. Ponadto w obszarach niepewności wskazujemy kwantyfikację zakresu możliwych realizacji analizowanych scenariuszy.
- Oszacowano rezerwę na koszty przeprowadzenia przymusowej restrukturyzacji.

# W przeprowadzonych analizach nie uwzględniono Wartości Koncesji Banku

## Wartość Koncesji



- Wartość Koncesji określona jest zgodnie z paragrafem 10 ust. 8 pkt 4 załącznika do Uchwały Rady BFG, jako wartość bieżąca netto przyszłych przepływów pieniężnych, których można zasadnie oczekiwać zakładając zachowanie obecnie istniejących aktywów i zobowiązań oraz ich odnowienie w ramach normalnej działalności podmiotu będącego przedmiotem oszacowania po zakończeniu działań restrukturyzacyjnych. Wartość koncesji w stosowanych przypadkach może uwzględniać rozwój nowej działalności, wpływ sytuacji rynkowej oraz różnych działań przewidywanych w ramach przymusowej restrukturyzacji.
- W ramach działań naprawczych Bank dokonał zmiany modelu biznesowego skupiając się na segmencie mikroprzedsiębiorców, zaprzestając jednocześnie dystrybucji niektórych produktów i usług (np. lokaty strukturyzowane, nisko rentowne usługi, produkty z minimalną skalą sprzedaży). Dodatkowo w porównaniu do lat poprzednich Bank zredukował sumę bilansową oraz przeprowadza proces redukcji kosztów działalności.
- W przedstawionym przez Idea Bank S.A. Planie Naprawy zaprezentowany został szereg działań naprawczych mających na celu odbudowę bazy kapitałowej Banku w okresie najbliższych kilkunastu miesięcy, których realizacja ma się przyczynić do ponownego spełniania wymaganych przez instytucje nadzoru norm regulacyjnych w zakresie wymogów kapitałowych. Plan finansowy Banku bazuje na założeniu, że uda się zrealizować wszystkie przewidywane działania. Niektóre z kolejnych działań zależą od przeprowadzenia wcześniejszych z sukcesem. Istnieje ryzyko, że w przypadku niepowodzenia w zrealizowaniu jednego z działań, kolejne które są zależne od niego również mogą się nie powieść.
- Analiza wartości Banku według stanu na 31.08.2020 r. przeprowadzona metodą zdyskontowanych cywidend wskazała na przedział od -62 mln PLN do 31 mln PLN, nie uwzględniając dodatkowych zobowiązań zidentyfikowanych w ramach O1.
- W ramach Oszacowania 1 zidentyfikowano zobowiązania, na które należałoby zawiązać dodatkowe rezerwy w kwocie 325 mln PLN, a łączna kwota korekt kapitałów własnych wynosi -656 mln PLN.



Według prognoz Banku odbudowa bazy kapitałowej zależy w głównej mierze od przeprowadzenia z sukcesem szeregu działań naprawczych oraz wejścia Banku na ścieżkę trwałej rentowności. Istnieje ryzyko, że niepowodzenie w przeprowadzeniu jednego z działań naprawczych wpłynie na trudności w wykonaniu całego procesu. Istotnym ryzykiem są również niewykazywane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania, które mogą istotnie wpłynąć na prognozowany przez Bank wynik oraz jego sytuację kapitałową. Analiza wartości Banku wskazała, że jego wartość mieści się w okolicach 0 PLN, przed uwzględnieniem dodatkowych zobowiązań zidentyfikowanych w ramach O1. Mając na uwadze wskazane argumenty nie widzimy podstaw do uwzględnienia Wartości Koncesji Banku.



# Oszacowana Wartość Zachowana Banku mieści się w przedziale od -0,5 mld PLN do 0,4 mld PLN (1/2)

Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto pomiędzy zaprezentowanymi poniżej, a wartościami w poszczególnych scenariuszach wynika z: (i) oszacowanej wartości WNIP i rzeczowych aktywów trwałych w zależności od zastosowanego narzędzia przymusowej restrukturyzacji, (ii) zmiany struktury finansowania Instytucji pomostowej oraz (iii) różnic pomiędzy Wartością Zbycia a Wartością Zachowaną (scenariusz Bail-in).

Bilans i oszacowanie Wartości Zachowanej [mIn PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	1
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	2
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(158,9)	309,9	527,8	12 127,7	12 596,5	12 814,3	3
Instrumenty finansowe	877,2	20,8	28,5	130,9	898,0	905,7	1 008,0	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	152,2	179,9	197,3	157,1	184,8	202,2	5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	-	-	-	137,2	137,2	137,2	
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	0,9	0,9	1,7	1,7	1,7	6
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(1,5)	(1,5)	(1,5)	30,7	30,7	30,7	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	19,5	22,0	24,8	168,4	170,9	173,7	8
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(106,6)</b>	<b>400,1</b>	<b>740,5</b>	<b>14 587,6</b>	<b>15 094,3</b>	<b>15 434,7</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	-	-	-	63,0	63,0	63,0	
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	1,2	0,0	(1,2)	665,3	664,2	663,0	9
Zobowiązania klientów	13 759,2	0,3	0,3	0,3	13 759,5	13 759,5	13 759,5	10
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	(125,2)	(125,2)	(125,2)	55,9	55,9	55,9	1
Pozostałe zobowiązania	142,3	-	-	-	142,3	142,3	142,3	
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7	11
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	12
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>(121,6)</b>	<b>(122,7)</b>	<b>(123,9)</b>	<b>15 055,4</b>	<b>15 054,2</b>	<b>15 053,1</b>	
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>15,0</b>	<b>522,9</b>	<b>864,4</b>	<b>(467,8)</b>	<b>40,1</b>	<b>381,6</b>	
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(656,0)</b>				<b>(641,0)</b>	<b>(133,1)</b>	<b>208,4</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

Korekty do Wartości Zachowanej<sup>3</sup>

- Wartość Zachowaną należy zasadniczo rozumieć jako zdyskontowaną według odpowiedniej stopy bieżącej wartość przepływów pieniężnych, których podmiot może zasadnie oczekiwać – przy uczciwych, ostrożnych i realistycznych założeniach – z tytułu zachowania określonych składników aktywów i zobowiązań, przy uwzględnieniu czynników wpływających na zachowanie klienta lub kontrahenta bądź innych parametrów wyceny w kontekście restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji (Rozporządzenie Delegowane Komisji UE 2018/345).
- Zgodnie z art. 12 pkt 2 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE 2018/345 w przypadku gdy działanie w ramach restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji przewiduje, że podmiot zachowuje składnik aktywów, utrzymuje zobowiązanie lub kontynuuje działalność, rzeczoznawca może uwzględnić czynniki, które mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne, w tym:
  - zmiany założeń lub oczekiwań w porównaniu do tych, które obowiązywały w dniu wyceny, zgodnie z długoterminowymi trendami historycznymi i rozsądnym horyzontem czasowym zgodnym z planowanym okresem zachowania aktywów bądź horyzontem czasowym naprawy danego podmiotu; lub
  - dotatkowe lub alternatywne zasady lub metody wyceny, które są uznawane za odpowiednie przez rzeczoznawcę i zgodne z Rozporządzeniem, w tym w kontekście szacowania wartości kapitału własnego z konwersji.

Zgodnie z powyższymi wytycznymi dokonaliśmy następujących korekt:

- Biorąc pod uwagę zapadalność obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez Bank oraz oczekiwany harmonogram potencjalnego procesu przymusowej restrukturyzacji, prezentacyjnie skorygowaliśmy wartość kasy oraz środków w Banku Centralnym o oczekiwane spłaty kapitału i narosłe odsetki (od Daty Wyceny do 10.12.2020 r. powinno zostać spłacone łącznie 125,2 mln PLN). Analogicznie skorygowaliśmy wartość zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych.
- Korekta należności od banków objęła przeszacowanie wartości należności od [REDAKTOWANE] (z uwagi m.in. na fakt, iż dwa główne podmioty powiązane mają rating na poziomie CCC, a głównym rynkiem, na którym działają spółki jest [REDAKTOWANE] ratingach na poziomie odpowiednio BB+ i B).



# Oszacowana Wartość Zachowana Banku mieści się w przedziale od -0,5 mld PLN do 0,4 mld PLN (2/2)

Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto pomiędzy zaprezentowanymi poniżej, a wartościami w poszczególnych scenariuszach wynika z: (i) oszacowanej wartości WNiP i rzeczowych aktywów trwałych w zależności od zastosowanego narzędzia przymusowej restrukturyzacji, (ii) zmiany struktury finansowania Instytucji pomostowej oraz (iii) różnic pomiędzy Wartością Zbycia a Wartością Zachowaną (scenariusz Bail-in).

Bilans i oszacowanie Wartości Zachowanej [mIn PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	1
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	2
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(158,9)	309,9	527,8	12 127,7	12 596,5	12 814,3	3
Instrumenty finansowe	877,2	20,8	28,5	130,9	898,0	905,7	1 008,0	4
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	152,2	179,9	197,3	157,1	184,8	202,2	5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	-	-	-	137,2	137,2	137,2	
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	0,9	0,9	1,7	1,7	1,7	6
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(1,5)	(1,5)	(1,5)	30,7	30,7	30,7	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	19,5	22,0	24,8	168,4	170,9	173,7	8
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(106,6)</b>	<b>400,1</b>	<b>740,5</b>	<b>14 587,6</b>	<b>15 094,3</b>	<b>15 434,7</b>	
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6	
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	-	-	-	63,0	63,0	63,0	
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	1,2	0,0	(1,2)	665,3	664,2	663,0	9
Zobowiązania klientów	13 759,2	0,3	0,3	0,3	13 759,5	13 759,5	13 759,5	10
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	(125,2)	(125,2)	(125,2)	55,9	55,9	55,9	1
Pozostałe zobowiązania	142,3	-	-	-	142,3	142,3	142,3	
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7	11
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	12
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>(121,6)</b>	<b>(122,7)</b>	<b>(123,9)</b>	<b>15 055,4</b>	<b>15 054,2</b>	<b>15 053,1</b>	
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>15,0</b>	<b>522,9</b>	<b>864,4</b>	<b>(467,8)</b>	<b>40,1</b>	<b>381,6</b>	
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(656,0)</b>				<b>(641,0)</b>	<b>(133,1)</b>	<b>208,4</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

Korekty do Wartości Zachowanej<sup>3</sup>

- Oszacowanie Wartości Zachowanej kredytów oraz pozostałych pożyczek udzielonych klientom zostało przeprowadzone w podziale na portfel pracujący (11 283,7 mln PLN), niepracujący (1 030,2 mln PLN) oraz należności kredytowe od [REDACTED] 201,4 mln PLN) i pozostałe ekspozycje (81,2 mln PLN), w podejściu indywidualnym oraz portfelowym. W ramach analiz zidentyfikowaliśmy następujące korekty wartości w stosunku do Oszacowania 1: portfel pracujący skorygowano o 254,6 mln PLN, portfel niepracujący o 50,9 mln PLN, a należności kredytowe od [REDACTED] i pozostałe ekspozycje o 4,4 mln PLN (wartości punktowe).
- Oszacowaliśmy Wartość Zachowaną instrumentów finansowych, na które składają się obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne (wyemitowane przez [REDACTED]) oraz udziały w [REDACTED].
- Dokonałymiśmy wyceny udziałów lub akcji w jednostkach zależnych tj. [REDACTED] (obie spółki wycenione na 0 PLN), [REDACTED] (oszacowany przedział wartości od 157,1 mln PLN do 202,2 mln PLN, a wartość punktowa 184,8 mln PLN) oraz [REDACTED] (wyceniona na 0 PLN).
- Wyceniono aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w skład których wchodziły pojazdy przejęte za długi oraz pojazdy poleasingowe.
- Dokonano analizy Wartości Zachowanej rzeczowych aktywów trwałych, na które składają się głównie: maszyny i urządzenia oraz budynki, lokale, spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu oraz środki transportu.
- Korekta innych aktywów objęła należności od [REDACTED] (skorygowane w górę na podstawie Wartości Zachowanej aktywów [REDACTED] oraz rozliczenia z [REDACTED] (skorygowane w dół z uwagi na niski rating kredytowy podmiotu, CCC).
- Wyceniono pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik, na które składają się lokaty strukturyzowane.
- Dokonano wyceny lokat terminowych oraz depozytów bieżących. Wartość depozytów w podejściu Wartości Zachowanej jest równa wartości księgowej ze względu na podejście oparte na koszcie finansowania Banku, jedyną korektą jest brak uwzględnienia aktywowanych kosztów pozyskania depozytów, które pomniejszyły wartość księgową.
- W celu uniknięcia podwójnego ujęcia, skorygowano rezerwę na zobowiązania pozabilansowe, które zostały wycenione w ramach portfela kredytowego. Dla rezerw na sprawy sporne prezentujemy jedną wartość ze względu na metodę oszacowania wartości, która uwzględnia różne scenariusze z odpowiednimi prawdopodobieństwami i odzwierciedla wartość oczekiwaną przyszłych strat. Ponadto w obszarach niepewności wskazujemy kwantyfikację zakresu możliwych realizacji analizowanych scenariuszy.
- Oszacowano rezerwę na koszty przeprowadzenia przymusowej restrukturyzacji.

# Przedział wartości likwidacyjnej aktywów pomniejszych o koszty likwidacji wynosi od 12,4 mld PLN do 12,8 mld PLN (1/2)

## Oszacowanie Wartości Likwidacyjnej [mIn PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	1
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(1 844,0)	(1 743,0)	(1 735,2)	10 442,5	10 543,5	10 551,4	2
Instrumenty finansowe	877,2	3,0	9,5	105,4	880,2	886,7	982,6	3
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	(4,9)	(4,9)	216,4	-	-	221,3	4
Wartości niematerialne i prawne	137,2	(129,5)	(129,5)	(129,5)	7,7	7,7	7,7	5
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,9	0,9	0,9	6
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(15,7)	(15,7)	(15,7)	16,4	16,4	16,4	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	11,8	14,3	17,1	160,6	163,1	165,9	8
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(2 119,0)</b>	<b>(2 009,0)</b>	<b>(1 681,2)</b>	<b>12 575,2</b>	<b>12 685,2</b>	<b>13 013,0</b>	
Rezerwa na koszty w okresie upadłości	-	202,4	202,4	202,4	202,4	202,4	202,4	9
<b>Oszacowanie wartości masy upadłościowej</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(2 321,4)</b>	<b>(2 211,4)</b>	<b>(1 883,6)</b>	<b>12 372,8</b>	<b>12 482,8</b>	<b>12 810,6</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

## Korekty do Wartości Likwidacyjnej<sup>3</sup>

- Korekta należności od banków objęła przeszacowanie wartości należności od [REDACTED] (z uwagi na rating kredytowy kontrahenta na poziomie CCC) oraz pożyczek udzielonych [REDACTED] (z uwagi m.in. na fakt, iż dwa główne podmioty powiązane mają rating na poziomie CCC, a głównym rynkiem, na którym działają spółki jest [REDACTED] ratingach na poziomie odpowiednio BB+ i B).
- Oszacowanie Wartości Likwidacyjnej kredytów oraz pozostałych pożyczek udzielonych klientom zostało przeprowadzone w podziale na portfel pracujący (9 756,8 mln PLN), niepracujący (504,1 mln PLN) oraz należności kredytowe od [REDACTED] (201,4 mln PLN) i pozostałe ekspozycje (81,2 mln PLN), w podejściu indywidualnym oraz portfelowym. W ramach analiz zidentyfikowaliśmy następujące korekty wartości w stosunku do Oszacowania 1: portfel pracujący skorygowano o -1 272,3 mln PLN, portfel niepracujący o -475,2 mln PLN, a należności kredytowe od [REDACTED] pozostałe ekspozycje o 4,4 mln PLN (wartości punktowe).
- Dokonaliśmy wyceny instrumentów finansowych, w skład których wchodziły obligacje skarbowe, bony pieniężne, akcje w [REDACTED] oraz obligacje korporacyjne [REDACTED].
- Dokonano oszacowania Wartości Likwidacyjnej udziałów oraz akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych tj. [REDACTED]. Znacząca różnica pomiędzy oszacowaną Wartością Likwidacyjną [REDACTED] w stosunku do oszacowanej Wartości Zbycia wynika z zakładanego scenariusza upadłości Idea Banku oraz [REDACTED]. [REDACTED] byłoby istotnie zagrożone, a czas trwania postępowania upadłościowego mógłby spowodować odejście obecnych klientów, brak lub znikomą nową sprzedaż i w konsekwencji brak możliwości realizacji oszacowanej Wartości Zbycia zakładającej dalszą działalność spółki. Zwracamy również uwagę na wysokie aktywo z tytułu podatku odroczonego, którego realizacja przy braku nowej sprzedaży byłaby istotnie zagrożona. Mając na uwadze powyższe oszacowana Wartość Likwidacyjna (przy powyższych założeniach) wynosi 0 PLN dla Dołu przedziału i Wartości Punktowej. Biorąc jednak pod uwagę, że [REDACTED] jest atrakcyjnym aktywem, istnieje możliwość sprzedaży przez syndyka pakietu akcji po cenie wyższej od zera, a niższej od Wartości Zbycia. Z tego względu wartość pakietu [REDACTED] w scenariuszu Wartości Likwidacyjnej oszacowano w przedziale od 0 PLN do 221,3 mln PLN, czyli wartości będącej dolną granicą przedziału Wartości Zbycia.



# Przedział wartości likwidacyjnej aktywów pomniejszych o koszty likwidacji wynosi od 12,4 mld PLN do 12,8 mld PLN (2/2)

## Oszacowanie Wartości Likwidacyjnej [mIn PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2			Nr.
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6	
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1	1
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3	
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(1 844,0)	(1 743,0)	(1 735,2)	10 442,5	10 543,5	10 551,4	2
Instrumenty finansowe	877,2	3,0	9,5	105,4	880,2	886,7	982,6	3
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	(4,9)	(4,9)	216,4	-	-	221,3	4
Wartości niematerialne i prawne	137,2	(129,5)	(129,5)	(129,5)	7,7	7,7	7,7	5
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,9	0,9	0,9	6
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(15,7)	(15,7)	(15,7)	16,4	16,4	16,4	7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9	
Inne aktywa	148,8	11,8	14,3	17,1	160,6	163,1	165,9	8
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(2 119,0)</b>	<b>(2 009,0)</b>	<b>(1 681,2)</b>	<b>12 575,2</b>	<b>12 685,2</b>	<b>13 013,0</b>	
Rezerwa na koszty w okresie upadłości	-	202,4	202,4	202,4	202,4	202,4	202,4	9
<b>Oszacowanie wartości masy upadłościowej</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(2 321,4)</b>	<b>(2 211,4)</b>	<b>(1 883,6)</b>	<b>12 372,8</b>	<b>12 482,8</b>	<b>12 810,6</b>	

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

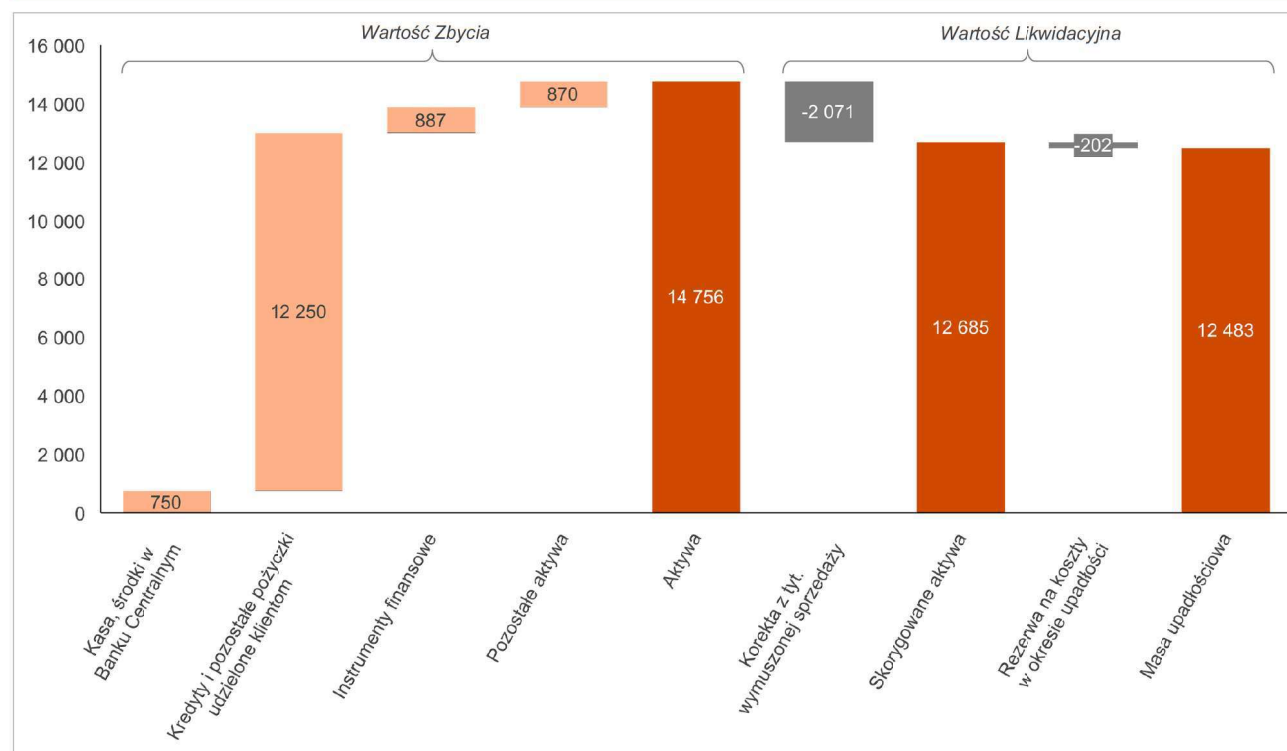
3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

PwC

## Korekty do Wartości Likwidacyjnej<sup>3</sup>

- PwC dokonało wyceny wartości niematerialnych i prawnych, na które składają się głównie systemy IT.
- Wyceniono aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w skład których wchodzi pojazdy przejęte za długi oraz pojazdy poleasingowe.
- Dokonano analizy Wartości Likwidacyjnej rzeczowych aktywów trwałych, na które składają się głównie: maszyny i urządzenia oraz budynki, lokale, spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego, spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu oraz środki transportu.
- Przeanalizowano pozycje wchodzące w skład innych aktywów. Wyceniono należności od [REDAKTOWANE] skorygowane w górę na podstawie Wartości Likwidacyjnej aktywów [REDAKTOWANE] rozliczenia z [REDAKTOWANE] skorygowane w dół z uwagi na niski rating kredytowy podmiotu. CCC), koszty zapłacone z góry (wycenione na 0 PLN) oraz inne pozycje obejmujące księgowe rozliczenia, które dla potencjalnego nabywcy nie miałyby wartości (również wycenione na 0 PLN).
- W związku z koniecznością kalkulacji masy upadłościowej dostępnej dla wierzycieli w scenariuszu upadłości Banku, oszacowano wartość rezerwy na koszty w okresie upadłości, która odzwierciedla zdyskontowaną wartość kosztów operacyjnych prognozowanych w okresie procesu upadłości.

# Na potrzeby weryfikacji zasady NCWO przeprowadziliśmy wstępną symulację scenariusza upadłościowego

Komponenty masy upadłościowej [mln PLN]<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości na wykresie, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Art. 34 i art. 73 Rozporządzenia 2014/59 (BRRD).

PwC

Komentarz

- Przy prowadzeniu przymusowej restrukturyzacji fundamentalne znaczenie ma zasada NCWO, która wskazuje na to, że żaden z właścicieli/wierzycieli nie może ponieść strat większych niż w przypadku standardowego postępowania upadłościowego<sup>2</sup>.
- Największą wartość w aktywach Banku stanowi portfel kredytowy, w którego skład wchodzi zarówno kredyty własne udzielone przez Bank, jak i skupione wierzytelności. Innymi istotnymi pozycjami są kasa i środki w banku centralnym oraz instrumenty finansowe, do których na Datę Wyceny zaliczają się obligacje skarbowe, udziały w [REDAKTOWANE] i obligacje korporacyjne.
- W sytuacji upadłości, aktywa mogłyby nie osiągnąć potencjalnej Wartości Zbycia przy sprzedaży, dlatego zastosowaliśmy korektę z tytułu wymuszonej sprzedaży w wysokości ok. 2 071 mln PLN. Największa korekta dotyczy portfela kredytowego (ok. 1 706 mln PLN) oraz udziałów i akcji w jednostkach zależnych (ok. 277 mln PLN). Szczegóły podejścia prezentujemy w rozdziałach poświęconych wycenie poszczególnych pozycji bilansowych.
- Na potrzeby symulacji wartości masy upadłościowej założyliśmy, że Bank w okresie upadłości będzie funkcjonował i ponosił koszty, które pomniejszają masę upadłościową dostępną dla wierzycieli.
- Założona została likwidacja sieci oddziałów sprzedaży, w konsekwencji Bank nie ponosiłby kosztów związanych z placówkami. W centrali Banku założona została redukcja zatrudnienia do poziomu 170 etatów od 2021 r., co przekłada się na redukcję kosztów wynagrodzenia przypisanych do centrali o około 69%. Podstawą do obliczenia kosztów wynagrodzenia były dane dotyczące kosztów działania [REDAKTOWANE] którego operacje, po podziale mającym miejsce w 2016 r., koncentrują się na obsłudze portfela kredytów udzielonych przed podziałem banku. Dodatkowo wyłączono koszty związane z marketingiem oraz innymi pozycjami kosztowymi, które nie będą ponoszone w scenariuszu upadłości instytucji. Założono, że proces likwidacji będzie trwać 6 lat. Od 2023 r. koszty działalności maleją z każdym okresem wraz ze spadkiem wartości obsługiwanego portfela kredytowego.



## Część ogólna

# Scenariusz przejęcia praw udziałowych



# Oszacowana wartość aktywów netto w scenariuszu przejęcia praw udziałowych mieści się w przedziale od -1,1 mld PLN do 0,1 mld PLN, a wartość punktowa wynosi -0,5 mld PLN

## Bilans i oszacowanie Wartości Zbycia [mln PLN]<sup>1</sup>



	Wartość z Oszacowania 1	Korekty <sup>2</sup>			Oszacowanie 2		
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6
Należności od Banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(507,2)	(36,7)	393,5	11 779,3	12 249,8	12 680,1
Instrumenty finansowe	877,2	3,0	9,5	105,4	880,2	886,7	982,6
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	216,4	271,3	296,6	221,3	276,2	301,5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	(92,3)	(92,3)	(92,3)	44,9	44,9	44,9
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	(0,0)	(0,0)	(0,0)	0,9	0,9	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(11,3)	(11,3)	(11,3)	20,8	20,8	20,8
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9
Inne aktywa	148,8	18,3	20,8	23,6	167,2	169,6	172,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(512,7)</b>	<b>21,7</b>	<b>575,9</b>	<b>14 181,5</b>	<b>14 715,9</b>	<b>15 270,1</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	0,1	0,1	0,1	63,1	63,1	63,1
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	60,7	56,8	54,4	724,9	721,0	718,6
Zobowiązania klientów	13 759,2	123,8	73,6	52,1	13 883,0	13 832,8	13 811,3
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	3,4 - 125,2	59,3	59,3	59,3
Pozostałe zobowiązania	142,3	(1,7)	(1,7)	(1,7)	140,6	140,6	140,6
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>63,2</b>	<b>9,1</b>	<b>(14,9)</b>	<b>15 240,2</b>	<b>15 186,1</b>	<b>15 162,1</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>(575,9)</b>	<b>12,6</b>	<b>590,8</b>	<b>(1 058,7)</b>	<b>(470,2)</b>	<b>108,0</b>
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(656,0)</b>				<b>(1 231,9)</b>	<b>(643,4)</b>	<b>(65,2)</b>

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zgodnie z zaleceniami z Handbooka, wyceny poszczególnych pozycji prezentujemy w przedziałach.

3 Szczegółowe analizy dla wszystkich pozycji prezentujemy w odpowiednich rozdziałach Części szczegółowej.

PwC

## Opis podejścia i zastosowanych korekt<sup>3</sup>



- Zgodnie z Handbook, przy zastosowaniu instrumentu sprzedaży przedsiębiorstwa wymagane jest oszacowanie Wartości Zbycia. Konsekwentnie przyjęliśmy perspektywę potencjalnego nabywcy przedsiębiorstwa stosując średni rynkowy poziom kosztu finansowania dla banków w Polsce, średni rynkowy koszt obsługi portfela kredytowego oraz uwzględniliśmy odpowiednie koszty integracji po transakcji, określając możliwe do uzyskania wpływy netto ze sprzedaży w danym scenariuszu.
- Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto pomiędzy Scenariuszem przejęcia praw udziałowych, a Wartością Zbycia przedstawioną na str. 27 wynika z oszacowanej wartości WNIIP oraz rzeczowych aktywów trwałych (szczegółowo prezentujemy w rozdziałach Wartości niematerialne i prawne oraz Rzeczowe aktywa trwałe). W Scenariuszu przejęcia praw udziałowych przyjęto wartość WNIIP oraz rzeczowych aktywów trwałych w scenariuszu przejęcia Banku przez inny, działający już podmiot. Natomiast w oszacowaniu Wartości Zbycia przyjęto przedział oszacowanej Wartości Zbycia tych aktywów, którego dół stanowi wartość w scenariuszu przejęcia przez działający Bank, a górę przejęcie przez tzw. nowy bank (podmiot zamierzający rozpocząć działalność bankową w UE).
- Zwracamy uwagę, że na wartość, ale również atrakcyjność aktywa w trakcie transakcji wpływają ryzyka prawne, które często są trudne do skwantyfikowania. W rynkowych transakcjach, ryzyka takie są często odpowiednio zastrzegane w umowach nabycia lub ubezpieczone. W przypadku Banku istnieje szereg ryzyk prawnych związanych z historyczną działalnością samego Banku, jak i spółek z Grupy.
- Biorąc pod uwagę powyższe oraz informacje z października 2019 r. o wycofaniu funduszy private equity z procesu nabycia Banku po fazie due diligence, zwracamy uwagę na istotną niepewność dotyczącą możliwości zastosowania instrumentu sprzedaży całego przedsiębiorstwa. Potencjalny racjonalny inwestor zainteresowany byłby przejęciem części przedsiębiorstwa bez ryzyk prawnych z przeszłości lub oczekiwałby gwarancji pokrycia przyszłych strat związanych z tymi ryzykami. Spełnienie powyższych oczekiwań potencjalnego inwestora nie jest jednak możliwe w rozważanym scenariuszu. Co więcej, żaden podmiot nie złożył takiej oferty do BFG. Konsekwentnie nie prezentujemy szczegółowych analiz dla tego instrumentu przymusowej restrukturyzacji w niniejszym Raporcie.

# W scenariuszu przejęcia praw udziałowych, instrumenty kapitałowe, w tym obligacje podporządkowane, podlegają umorzeniu

Scenariusz przymusowej restrukturyzacji [tys. PLN]							Scenariusz upadłości <sup>1</sup>		NCWO test
Lp.	Kategoria - Prawo Upadłościowe	Opis	A	B	C	D= (B+C) / A	Strata wierzycieli <sup>3</sup>	Spłata wierzycieli z masy upadłościowej	
			Saldo <sup>2</sup>	Umorzenie	Pozostawienie	Wskaźnik umorzenia danej kategorii Komentarz			
1	Kategoria 10	Instrumenty kapitałowe kwalifikowane do CET 1	156 804	156 804	-	100% Kapitał zakładowy umorzony i zamieniony na dobrowolny kapitał rezerwowy niepodlegający wypłacie na rzecz akcjonariuszy	156 804	-	☑
2	Kategoria 9	Instrumenty kapitałowe - (AT 1): - w części zaliczanej do kapitału Tier 1 oraz - w części niezaliczanej (zamortyzowanej) na podstawie art. 72 ust. 1. pkt 2 Ustawy o BFG	-	-	-	n.d. n.d.	-	-	☑
3	Kategoria 8	Zobowiązania podporządkowane Tier 2 <sup>4</sup>	46 926	46 926	-	100% Umorzenie obligacji podporządkowanych	46 926	-	☑
4	Kategoria 7	Zobowiązania podporządkowane niezaliczane do funduszy własnych <sup>4</sup>	12 366	12 366	-	100% Umorzenie obligacji podporządkowanych	12 366	-	☑
5	Kategoria 6	Wyemitowane instrumenty dłużne (nominał min. 400 tys. PLN)	-	-	-	n.d. n.d.	-	-	☑
6	Kategoria 5	Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek właścicielskich lub innych czynności prawnych o podobnych skutkach	-	-	-	n.d. n.d.	-	-	☑
7	Kategoria 4	Odsetki od zobowiązań z kategorii 2 oraz 3	1 019	-	-	0% n.d.	1 019	-	☑
8	Kategoria 3	a) Rezerwy na sprawy sporne, podatkowe oraz kary b) Pozostałe zobowiązania i rezerwy oraz depozyty innych podmiotów niż prezentowanych w Kategorii 1 i 2	339 748 249 893	- -	- -	0% n.d.	339 748 249 893	- -	☑
9	Kategoria 2	Środki zdeponowane przez osoby fiz., mikroprzedsiębiorców, MŚP z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną, innych niż Środki Gwarantowane	644 507	-	-	0% n.d.	644 507	-	☑
10	Kategoria 1	Środki zdeponowane przez osoby fiz., firmy (Środki Gwarantowane) <sup>5</sup>	13 885 617	-	-	0% n.d.	1 332 993 <sup>6</sup>	12 482 786	
Łączne wymagane umorzenie (Kategorie 2-9) <sup>7</sup>				59 292 <sup>8</sup>					

1 Zgodnie z otrzymanymi informacjami zdecydowana większość zobowiązań pozabilansowych to zobowiązania wynikające z pozabilansowej części portfela kredytowego (limity, niewypłacone transze), a wartość udzielonych gwarancji jest nieistotna. Przyjęliśmy założenia, iż: (i) zgodnie z art. 434 Prawa Upadłościowego ogłoszenie upadłości wobec banku powoduje, że umowy kredytu i pożyczki ulegają rozwiązaniu, jeżeli do dnia ogłoszenia upadłości nie nastąpiło oddanie środków pieniężnych do dyspozycji kredytobiorcy (pożyczkobiorcy); (ii) w przypadku umów poręczenia, gwarancji bankowych i akredytów, ulegają one rozwiązaniu, gdy do dnia ogłoszenia upadłości bank nie otrzymał prowizji; w wypadku, gdy prowizja została zapłacona przed tą datą, ww. umowy muszą zostać wykonane; nie stosujemy tu nadto art. 91, ponieważ mówi on o zobowiązaniach pieniężnych, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, a zobowiązanie do zapłaty sumy gwarancyjnej powstanie dopiero po spełnieniu się warunku; w związku z faktem, iż na Datę Wyceny nie mamy wiedzy o spełnieniu się warunku nie uwzględniamy tych zobowiązań w wykazie. Natomiast zgodnie z art. 440 wierzytelność powstała po spełnieniu się warunku, jest zaspokajana w trzeciej kategorii. 2 Pomimo, iż zgodnie z decyzją umarzane lub pozostawiane byłyby zobowiązania w wartości księgowej, salda zaprezentowane są według wartości z Oszacowania 2, ponieważ umorzenie zobowiązania w wartości księgowej likwiduje również całe zobowiązanie, w konsekwencji też różnicę wynikającą z wyceny, która wpływa na oszacowaną stratę.

PwC

3 Porównanie wartości z niniejszej kolumny z sumą kolumn B i C pozwala ocenić spełnienie zasady NCWO.

4 Zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG, instrumenty ujęte w kategorii 8 zostaną umorzone w pełnej wartości. Zamortyzowana kwota instrumentów Tier 2 powinna być traktowana tak samo jak kwota zaliczana do instrumentów Tier 2, ponieważ spełniają one warunki określone w art. 63 Rozporządzenia CRR i podlegają umorzeniu w pełnej wartości na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG.

5 Koszty integracji ze względu na swój charakter i bezpośrednie powiązanie z transakcją nie mogą być przedmiotem umorzenia, dlatego prezentacyjnie zostały zaalokowane w całości do Środków Gwarantowanych. Suma depozytów z kategorii 1 w scenariuszu upadłości nie uwzględnia powiększenia o koszty integracji ze względu na charakter scenariusza upadłościowego.

6 Niedobór masy upadłościowej w celu pokrycia roszczenia BFG wynikającego z konieczności wypłaty Środków Gwarantowanych z funduszu gwarancyjnego.

7 Umorzenie kapitału zakładowego (kategoria 10) nie zmienia poziomu aktywów netto.

8 Strata w wysokości 59,3 mln PLN nie uzgadnia się z oszacowaną wartością aktywów netto. W scenariuszu przejęcia praw udziałowych założono, że ujemne aktywa netto w wysokości -410,9 mln PLN przejmie przejmujący.



# Rachunek zysków i strat pro forma Podmiotu w restrukturyzacji

	OSZACOWANIE 1 BANK	OSZACOWANIE 2	UMORZENIE INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH	WARTOŚĆ O2 PO UMORZENIU INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH
Rachunek zysków i strat pro forma, 01.01. – 31.08.2020 [mln PLN] <sup>1</sup>	Oszacowanie 1	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość
Wynik z tytułu odsetek	303,0	303,0	-	303,0
Wynik z tytułu prowizji	11,4	11,4	-	11,4
Przychody z tytułu dywidend	21,1	21,1	-	21,1
Wynik na operacjach finansowych	(4,6)	(4,6)	-	(4,6)
Wynik z pozycji wymiany	3,2	3,2	-	3,2
Pozostałe przychody operacyjne	19,9	19,9	59,3	79,2
Pozostałe koszty operacyjne	(368,9)	(368,9)	-	(368,9)
Koszty działania Banku	(170,4)	(170,4)	-	(170,4)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(456,0)	(437,3)	-	(437,3)
Koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji	-	(6,0)	-	(6,0)
Zysk (strata) brutto	(641,3)	(628,7)	59,3	(569,4)
Podatek dochodowy <sup>2</sup>	(33,6)	(33,6)	-	(33,6)
Zysk (strata) netto	(674,9)	(662,3)	59,3	(603,0)

## Komentarz

Na podstawie Uchwały Rady BFG rachunek zysków i strat powinien prezentować następujące pozycje:

- Koszty zastosowania instrumentów przymusowej restrukturyzacji;
- Koszty dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych;
- Koszty środków przekazanych z tytułu wypłaty środków gwarantowanych;
- Koszty udzielonego wsparcia;
- Koszty wykorzystania środków publicznych.

W pozycji „koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji” uwzględnione zostały koszty przeprowadzenia oszacowań zgodnie z art. 235 pkt 2 Ustawy o BFG. Koszty integracji depozytów/klientów, które można uznać za koszty zbycia podmiotu w restrukturyzacji zostały uwzględnione w wycenianych aktywach / zobowiązaniach i zaprezentowane w rachunku zysków i strat bez wyodrębnienia w osobnej linii.

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Dla celów prezentacyjnych przyjęto, iż umorzenie nie wpływa na podatek dochodowy.





## Część ogólna

Scenariusz przejęcia przedsiębiorstwa

**Sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa – ocena oferty**

# Podsumowanie oferty złożonej przez Inwestora

## Prawa majątkowe oraz zobowiązania podlegające potencjalnemu przejęciu [mln PLN]<sup>1</sup>

	Wartość księgowa na 31.08.2020 <sup>2</sup>	Oferowana cena <sup>3</sup>
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	730,0 <sup>4</sup>
Należności od Banków	317,1	317,1
Pochodne instrumenty finansowe	17,6	17,6
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 318,4	12 239,7
Instrumenty finansowe	1 100,9	901,2
Obligacje Skarbu Państwa	743,2	743,2
Obligacje korporacyjne	262,5	62,8
██████████	██████████	██████████
Pozostałe	261,2	62,8
██████████	██████████	██████████
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	10,3	n/d
Wartości niematerialne i prawne	138,7	113,9
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	38,9	38,9
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	35,5	n/d
Inne aktywa	160,0	50,9
<b>Aktywa razem</b>	<b>15 013,2</b>	<b>14 410,1</b>
Zobowiązania finansowane wyceniane w zamortyzowanym koszcie	14 612,4	14 431,3
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	21,6
Zobowiązania klientów	14 409,7	14 409,7
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	n/d
Pochodne instrumenty finansowe	64,3	64,3
Rezerwy	20,9	14,3
██████████	██████████	██████████
Pozostałe rezerwy	14,3	14,3
Pozostałe zobowiązania	142,2	118,2
Rezerwa na ██████████	██████████	██████████
Pozostałe zobowiązania	142,2	118,2
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>14 839,8</b>	<b>14 628,1</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>173,4</b>	<b>(218,0)</b>
<b>Aktywa netto niepodlegające przejęciu (wg oferty)</b>		<b>(163,9)</b>
<b>Strata wynikająca z oferty</b>		<b>(555,1)</b>

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Wszystkie aktywa oraz zobowiązania Banku.

3 Aktywa oraz zobowiązania objęte ofertą.

4 Różnica w ofercie w stosunku do wartości księgowej na 31.08.2020 r. wynika z założenia, że pomiędzy Datą Wyceny a datą transakcji nastąpi lub nastąpiła spłata obligacji podporządkowanych na kwotę ok. 125 mln PLN oraz 20 mln PLN pozostawionych w Podmiocie w restrukturyzacji.

PwC

## Term Sheet

- Zgodnie z treścią paragrafu 12 ust. 3 pkt 1) załącznika do Uchwały Rady BFG, raport z Oszacowania 2 powinien zawierać ocenę warunków oferowanych przez podmioty zainteresowane przejęciem.
- W dniu 21.12.2020 r. Inwestor złożył wiążącą ofertę na przejęcie wybranych praw majątkowych oraz zobowiązań Banku. Przedstawiona oferta pozostaje ważna do 31.12.2020 r., chyba że ulegnie przedłużeniu. Według naszej wiedzy, jest to jedyna oferta złożona do Funduszu.

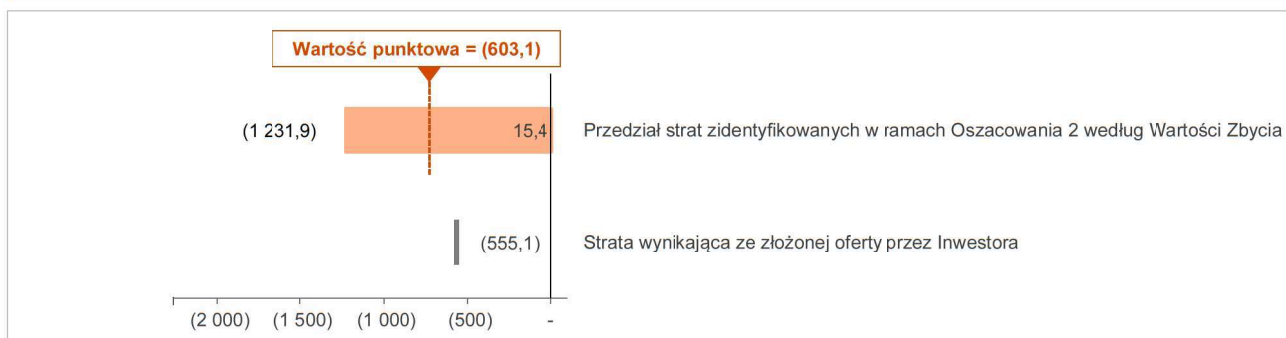
W ramach oferty, Inwestor deklaruje możliwość przejęcia:

- praw majątkowych, objętych gwarancją (całkowitą lub częściową) pokrycia strat przez BFG (kredyty i pożyczki udzielone klientom, pochodne instrumenty finansowe, pozostałe aktywa finansowa, wartości niematerialne i prawne, aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, rzeczowe aktywa trwałe oraz inne aktywa);
- praw majątkowych, nieobjętych gwarancją pokrycia strat (kasa i środki w Banku Centralnym, należności od banków, obligacje skarbowe oraz udziały w ██████████);
- zobowiązań zgodnie z przekazaną ofertą, przy założeniu że wzrost wartości wybranych zobowiązań, w szczególności wynikający z roszczeń cywilnoprawnych bądź kar administracyjnych będzie pokryty gwarancją pokrycia strat.
- Inwestor deklaruje możliwość przejęcia ZCP, pod warunkiem wyłączenia z przejmowanej działalności następujących praw majątkowych oraz zobowiązań:
  - Obligacji wyemitowanych przez ██████████
  - Udziałów lub akcji w jednostkach zależnych i powiązanych, w tym ██████████ oraz ██████████
  - Aktywów i zobowiązań z tytułu podatków;
  - Zobowiązań z tytułu dłużnych papierów wartościowych;
  - Rezerw na potencjalne sprawy sporne oraz kary ██████████
  - Aktywów i zobowiązań (w tym rezerw) związanych z ██████████
  - Innych pozycji nie wpływających na wartość aktywów netto.

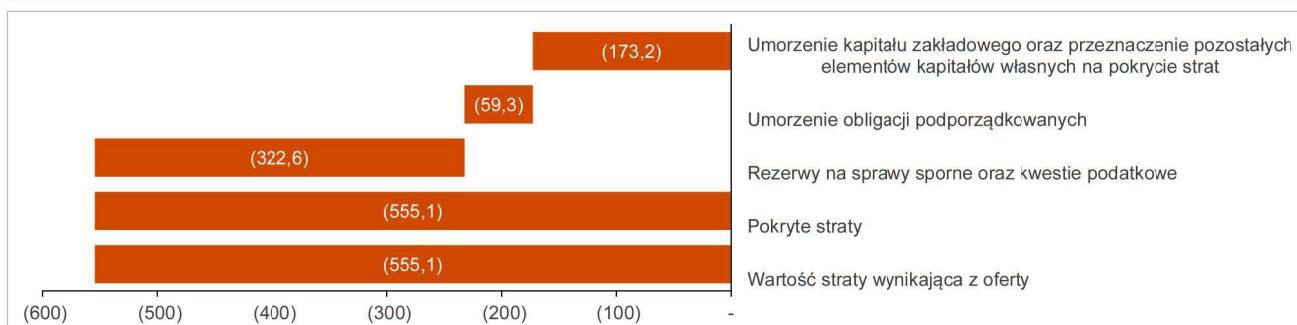
Z uwzględnieniem wyłączeń przedstawionych powyżej, Inwestor deklaruje możliwość przejęcia ZCP za 0 PLN, w zamian za przejęcie zobowiązań Podmiotu w restrukturyzacji oraz pod warunkiem udzielenia dotacji (bilansującej ZCP) przez Fundusz.

## Strata, wynikająca z zaproponowanej w ofercie struktury transakcji, mieści się w przedziale straty zidentyfikowanej w ramach scenariusza przejęcia przedsiębiorstwa w Oszacowaniu 2

### Szacowany przedział strat [mln PLN]



### Absorpcja strat [mln PLN]



### Komentarz



- Straty zidentyfikowane w ramach Oszacowania 2 mieszczą się w przedziale od -1 231,9 mln PLN do 15,4 mln PLN (wartość punktowa wynosi -603,1 mln PLN).
- Proponowana struktura transakcji zapewni pokrycie straty na poziomie -555,1 mln PLN, co mieści się w oszacowanym przez PwC przedziale.
- W pierwszej kolejności, część strat zostaje pokryta poprzez umorzenie kapitału zakładowego oraz przeznaczenie pozostałych elementów kapitałów własnych na pokrycie strat (173,2 mln PLN) oraz umorzenie obligacji podporządkowanych (59,3 mln PLN).
- Pozostała część jest pokryta przez rezerwy na sprawy sporne oraz kwestie podatkowe, które zostaną pozostawione w Podmiocie w restrukturyzacji.



# Oferta złożona przez Inwestora wymaga udzielenia dotacji przez BFG w celu pokrycia różnicy między wartością zobowiązań i wartością praw majątkowych ZCP

Bilans – Podmiot w restrukturyzacji oraz ZCP [mln PLN]<sup>1</sup>

	Podmiot w restrukturyzacji – Oszacowanie <sup>2</sup>	Umorzenie instrumentów kapitałowych oraz obligacji podporządkowanych <sup>3</sup>	ZCP na podstawie oferty	Dotacja	ZCP na podstawie oferty po udzieleniu dotacji	Podmiot w restrukturyzacji po umorzeniu instrumentów kapitałowych i obligacji podporządkowanych oraz udzieleniu dotacji
Kasa, środki w Banku Centralnym	749,6	-	730,0	-	730,0	20,0
Dotacja z funduszu przymusowej restrukturyzacji	-	-	-	218,0	218,0	-
Należności od Banków	298,1	-	317,1	-	317,1	-
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	17,6	-	17,6	-
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 249,8	-	12 239,7	-	12 239,7	-
Instrumenty finansowe	886,7	-	901,2	-	901,2	1,3
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	276,2	-	n/d	-	n/d	218,0 <sup>4</sup>
Wartości niematerialne i prawne	44,9	-	113,9	-	113,9	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	0,9	-	0,9	-
Rzeczowe aktywa trwałe	20,8	-	38,9	-	38,9	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	-	1,9
Inne aktywa	169,6	-	50,9	-	50,9	22,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 715,9</b>	<b>-</b>	<b>14 410,1</b>	<b>218,0</b>	<b>14 628,1</b>	<b>263,6</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	21,6	-	21,6	-
Pochodne instrumenty finansowe	63,1	-	64,3	-	64,3	-
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	721,0	-	-	-	-	-
Zobowiązania klientów	13 832,8	-	14 409,7 <sup>5</sup>	-	14 409,7	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	59,3	(59,3)	n/d	-	n/d	-
Pozostałe zobowiązania	140,6	-	118,2 <sup>6</sup>	-	118,2	22,5
Rezerwy	341,7	-	14,3	-	14,3	339,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	6,0	-	-	-	-	6,0
Zobowiązanie z tytułu dotacji	-	-	-	-	-	218,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 186,1</b>	<b>(59,3)</b>	<b>14 628,1</b>	<b>-</b>	<b>14 628,1</b>	<b>586,2</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(470,2)</b>	<b>59,3</b>	<b>(218,0)</b>	<b>218,0</b>	<b>-</b>	<b>(322,6)</b>
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(643,4)</b>					<b>(555,1)</b>

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Przedstawiono wartości punktowe. Różnica w oszacowanej wartości aktywów netto, a Wartością Zbycia przedstawioną na str. 27, wynika z oszacowanej wartości WNIP oraz rzeczowych aktywów trwałych (szczegóły prezentujemy w rozdziałach Wartości niematerialne i prawne oraz Rzeczowe aktywa trwałe).

3 Efekt umorzenia instrumentów kapitałowych został zaprezentowany na str. 47.

PwC

4 Wartość akcji [redacted] prezentacyjnie przedstawiono w kwocie równej dotacji.

5 W ofercie, Inwestor prezentuje zobowiązania klientów oraz pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy w jednej pozycji.

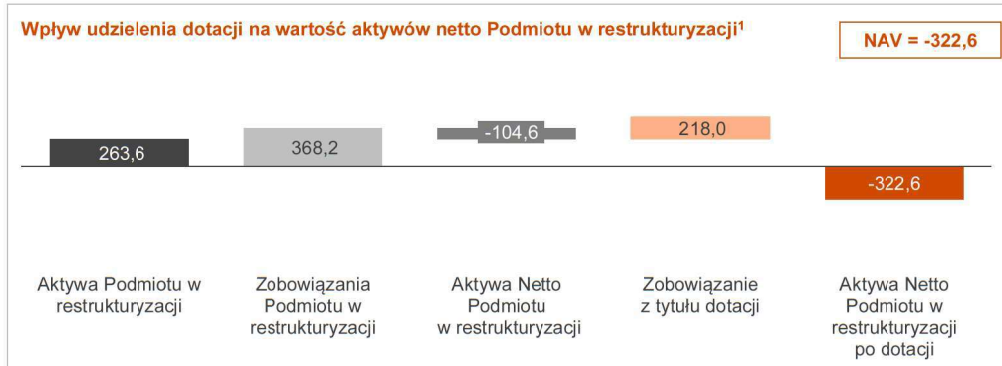
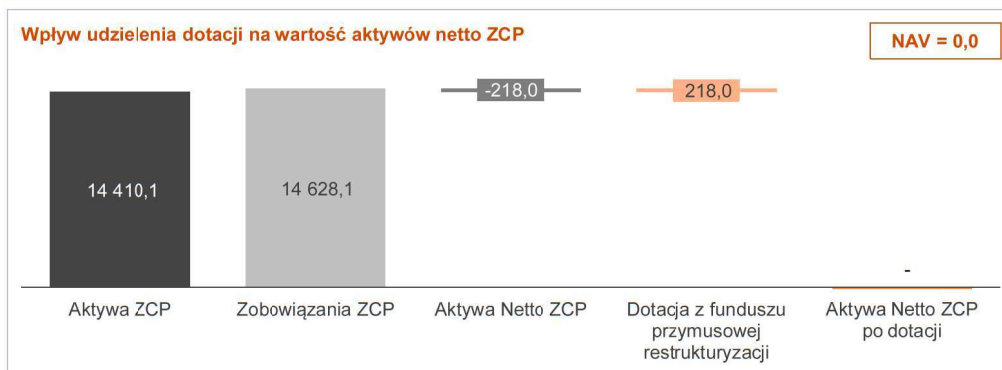
6 Wartość pozostałych zobowiązań w ofercie została skorygowana o wartość zobowiązań pozostawionych w Podmiocie w restrukturyzacji, które zgodnie z prawem nie mogą zostać przejęte w ramach ZCP.

## Komentarz

- Przewidywana struktura przeprowadzenia przymusowej restrukturyzacji w scenariuszu przejścia ZCP zakłada wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z Podmiotu w restrukturyzacji, która zostanie przejęta przez Inwestora.
- Zgodnie z podstawowym założeniem procesu przymusowej restrukturyzacji, w pierwszej kolejności straty powinny być pokryte przez instrumenty kapitałowe, a gdy nie jest to wystarczające także poprzez dług podporządkowany. W związku z tym, wszystkie instrumenty kapitałowe banku oraz obligacje podporządkowane zostaną umorzone w celu pokrycia strat w tym scenariuszu.
- Jako że wartość aktywów wskazanych przez Inwestora w ofercie jest niższa aniżeli wartość zobowiązań, BFG w tym scenariuszu udzieli dotacji w celu pokrycia różnicy między wartością zobowiązań i wartością praw majątkowych, co doprowadzi do zbilansowania ZCP.
- W Podmiocie w restrukturyzacji pozostawione zostaną następujące prawa majątkowe oraz zobowiązania:
  - środki pieniężne w kwocie 20,0 mln PLN;
  - obligacje wyemitowane przez [redacted] 1,3 mln PLN);
  - należności z tytułu stosunku pracy i należności podatkowe (15,1 mln w pozycji inne aktywa oraz 1,9 mln PLN w pozycji aktywa z tytułu podatku dochodowego), a także zobowiązania z tego samego tytułu (22,3 mln PLN) w pozycji pozostałe zobowiązania);
  - aktywa oraz zobowiązania związane z [redacted] wskazane na podstawie wyłączeń z oferty (Wartość Zbycia tych aktywów i zobowiązań wynosi odpowiednio 7,4 mln PLN oraz 0,2 mln PLN);
  - udziały lub akcje w jednostkach zależnych [redacted] – wycenione na 0 PLN;
  - akcje [redacted];
  - rezerwy na sprawy sporne oraz kary [redacted] i kwestie podatkowe;
  - rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji;
  - zobowiązanie wobec BFG z tytułu udzielonej dotacji.

# W scenariuszu sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dotacją, skorygowane aktywa netto ZCP wynoszą 0 PLN, natomiast Podmiotu w restrukturyzacji -322,6 mln PLN

## Wpływ udzielenia dotacji na skorygowane aktywa netto obydwu podmiotów [mln PLN]



1 Wartość zobowiązań Podmiotu w restrukturyzacji uwzględnia umorzenie obligacji podporządkowanych.

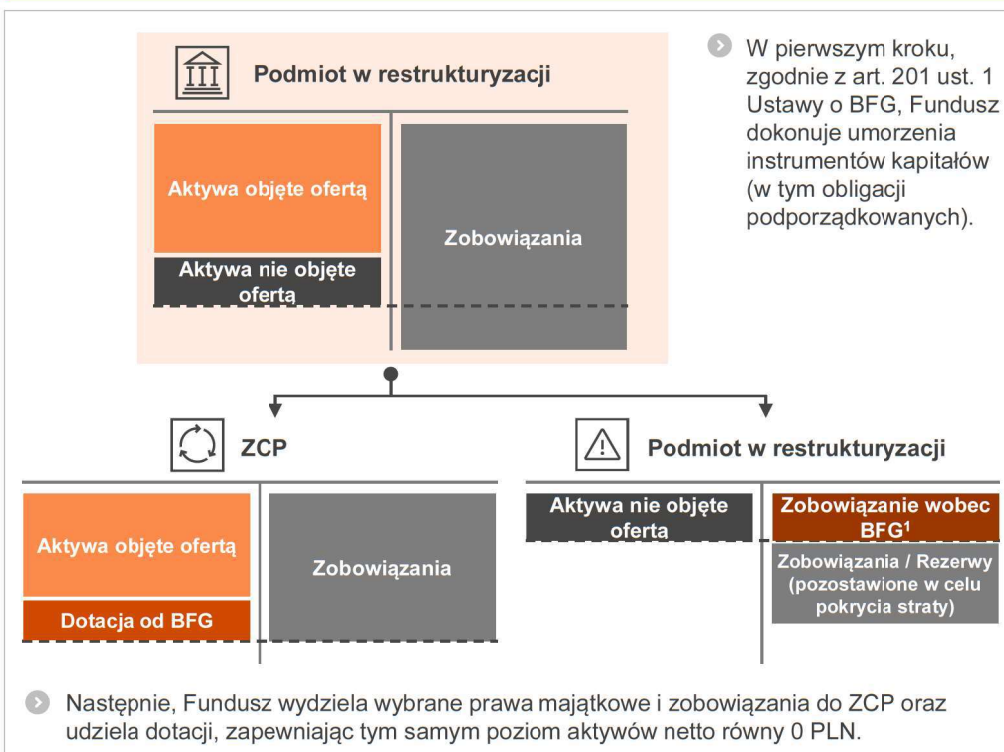
## Sprzedaż ZCP z dotacją

- Zgodnie z art. 112 ust. 3 pkt 2 Ustawy o BFG, Fundusz może udzielić wsparcia z funduszu przymusowej restrukturyzacji w celu zastosowania instrumentu przejęcia przedsiębiorstwa, polegającego na udzieleniu dotacji w celu pokrycia różnicy między wartością zobowiązań i wartością praw majątkowych podmiotu w restrukturyzacji, w części nie pokrytej z funduszu gwarancyjnego.
- W analizowanym scenariuszu udzielenie dotacji przez Fundusz w wysokości 218,0 mln PLN doprowadziłoby do zbilansowania ZCP.
- Zgodnie z komunikatem bieżącym Banku z dnia 15 grudnia 2020 r. Idea Bank skierował do Getin Holding ofertę nabycia w trybie subskrypcji prywatnej 12,5 mln akcji po cenie emisyjnej 2,00 PLN za jedną oferowaną akcję (łącznie wartość oferowanych akcji wynosiła 25 mln PLN). Oferta mogła zostać przyjęta przez Getin Holding w terminie do dnia 20 grudnia 2020 r. Zgodnie z komunikatem bieżącym z dnia 18 grudnia 2020 r. oferta Idea Bank została przyjęta przez Getin Holding.
- Rozumiemy, że zgodnie z przedstawioną ofertą, kwota oczekiwanego przez Inwestora wsparcia w formie dotacji ulegnie zmniejszeniu o kwotę wpłaconych środków pieniężnych przez Getin Holding na poczet objęcia akcji serii O, pod warunkiem, że środki pieniężne z tych wpłat wpłyną na rachunki Podmiotu w restrukturyzacji będące przedmiotem Przejęcia i tym samym powiększą wartość przejmowanych praw majątkowych.
- W takiej sytuacji, skorygowana kwota dotacji wynosić będzie 193 mln PLN.** Ponadto, ze względu na prawdopodobny brak decyzji o rejestracji akcji nowej emisji do dnia podjęcia decyzji przez Fundusz, 25 mln PLN byłoby zobowiązaniem wobec akcjonariuszy (Kategoria 5) i pozostałoby w Podmiocie w restrukturyzacji zgodnie z wyłączeniami wskazanymi w ofercie.
- Zgodnie z art. 235 pkt 8 Ustawy o BFG, udzielona dotacja staje się kosztem przymusowej restrukturyzacji i pojawia się jako roszczenie wobec podmiotu w restrukturyzacji. Zgodnie z art. 234 Ustawy o BFG, Fundusz przekazuje na rzecz podmiotu w restrukturyzacji albo podmiotu rezydualnego wszystkie przychody z przymusowej restrukturyzacji po potrąceniu kosztów przymusowej restrukturyzacji związanych z zastosowaniem instrumentów przejęcia przedsiębiorstwa, przeniesienia praw majątkowych lub zobowiązań do instytucji pomostowej lub podmiotu zarządzającego aktywami.
- Również w przypadku ogłoszenia upadłości podmiotu w restrukturyzacji, zgodnie z art. 440 ust. 3 Prawa Upadłościowego, z masy upadłościowej zaspokaja się w pierwszej kolejności m.in. koszty przymusowej restrukturyzacji niepokryte z przychodów z przymusowej restrukturyzacji.

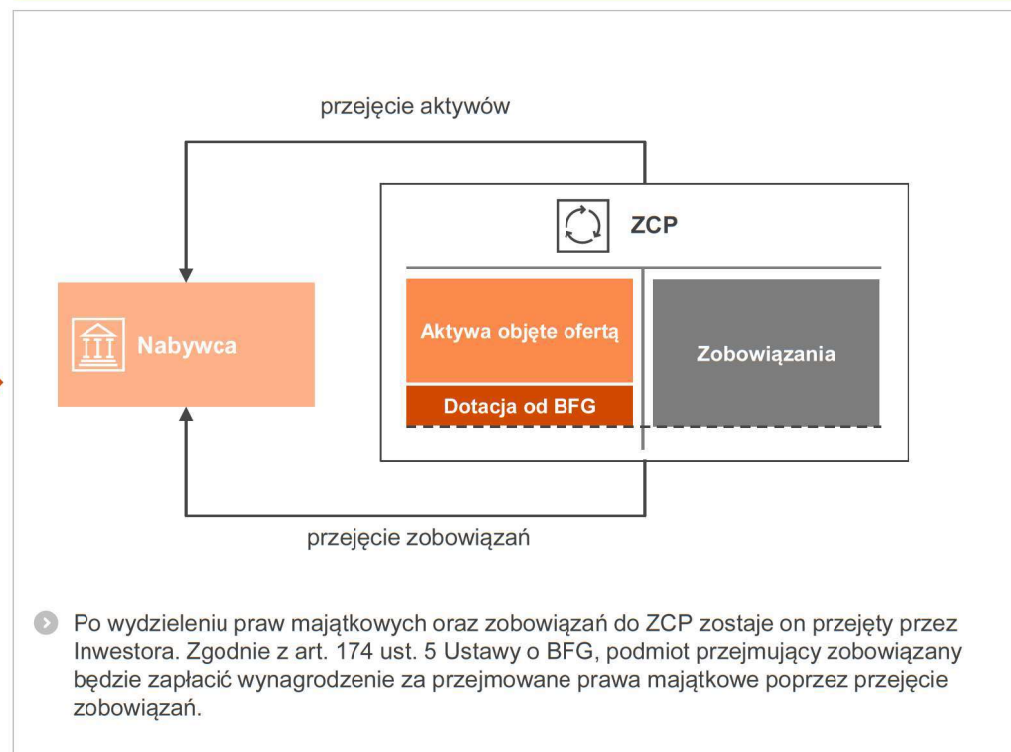


## Do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, która zostaje w analizowanym scenariuszu przejęta przez Inwestora, zostaną przeniesione wybrane prawa majątkowe oraz zobowiązania Podmiotu w restrukturyzacji

### Wydzielenie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa



### Przejęcie ZCP



<sup>1</sup> Zobowiązanie wobec BFG, w tym z tytułu dotacji udzielonej w celu pokrycia różnicy pomiędzy przejmowanymi aktywami oraz zobowiązaniami.



# Ujemna wartość aktywów netto może utrudnić sprzedaż przedsiębiorstwa, a zgodnie z prawem użycie środków publicznych uzależnione jest od spełnienia odpowiednich wymogów

## Kalkulacja wymogu 8%<sup>1</sup>



Saldo na 31.08.2020 [mln PLN]	Oszacowanie 1
<b>Kapitały własne</b>	<b>(482,8)</b>
Tier 1	(441,4)
Tier 2	46,9
<b>Fundusze własne</b>	<b>(394,4)</b>
Zobowiązania ogółem	15 177,0
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych	46,9
Zobowiązania ogółem (po wyłączeniu zobowiązań zaliczanych do funduszy własnych)	15 130,1
<b>Fundusze własne + zobowiązania</b>	<b>14 735,6</b>
Wymóg umorzenia na poziomie 8% zgodnie z art. 274 ust. 2 pkt 1) Ustawy o BFG	1 210, <sup>3</sup>
Maksymalny poziom wsparcia BFG - 5% zgodnie z art. 274 ust. 2 pkt 2) Ustawy o BFG	756, <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Na podstawie art. 179 Ustawy o BFG.

<sup>3</sup> Ze względu na ujemną wartość Funduszy Własnych, kwoty wymogu 8% oraz maksymalny poziom wsparcia 5% zostały obliczone na bazie zobowiązań ogółem (po wyłączeniu zobowiązań zaliczanych do Funduszy Własnych). Uwzględniając ujemne fundusze własne kwoty wynosiłyby odpowiednio 1 178,8 mln PLN oraz 736,8 mln PLN.

PwC

## Komentarz



Udzielenie wsparcia przez Fundusz, w przypadku procesu przymusowej restrukturyzacji, dokonywane jest z dwóch funduszy: funduszu gwarancyjnego oraz funduszu przymusowej restrukturyzacji.

### Warunki wykorzystania funduszu gwarancyjnego:

- Wartość przenoszonych zobowiązań z tytułu środków gwarantowanych przewyższa wartość przenoszonych praw majątkowych albo przy przeniesieniu praw udziałowych podmiotu w restrukturyzacji, wartość zobowiązań z tytułu środków gwarantowanych przekracza wartość praw majątkowych podmiotu w restrukturyzacji<sup>2</sup>;
- Maksymalne wsparcie, jakie może udzielić Fundusz równe jest saldu zobowiązań z tytułu środków gwarantowanych pomniejszonemu o hipotetyczne kwoty zaspokojenia roszczeń z tytułu wypłaty środków gwarantowanych w postępowaniu upadłościowym, gdyby postępowanie upadłościowe było wszczęte w dniu podjęcia decyzji o wszczęciu przymusowej restrukturyzacji;
- Przy analizowanym narzędziu przejęcia przedsiębiorstwa, kwota przenoszonych praw majątkowych przekracza saldo środków gwarantowanych, dlatego też wykorzystanie środków z funduszu gwarancyjnego w tym scenariuszu nie jest dostępne.

### Warunki wykorzystania funduszu przymusowej restrukturyzacji:

- Umorzenie/konwersja wszystkich instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań podporządkowanych;
- Umorzenie/konwersja 8% sumy funduszy własnych i zobowiązań jednostki wynikających z Oszacowania 1, w przypadku braku pokrycia całości straty przez instrumenty kapitałowe, zobowiązania podporządkowania lub inne zobowiązania wskutek dokonania przez BFG wyłączeń dyskrecjonalnych (zaangażowanie BFG nie może przekroczyć 5% sumy funduszy własnych i zobowiązań podmiotu restrukturyzowanego wynikających z Oszacowania 1);
- Zgodnie z przedstawionym Planem Restrukturyzacji, BFG nie identyfikuje zobowiązań, które należałoby dyskrecjonalnie wyłączyć z procesu umorzeń. Wobec czego nie obowiązuje warunek umorzenia/konwersji 8% sumy funduszy własnych i zobowiązań jednostki, a całość strat będzie pokryta w ramach zastosowania instrumentu zgodnie z wymogiem art. 274 Ustawy o BFG.

# Pozostawienie rezerw na sprawy sporne w Podmiocie w restrukturyzacji, zgodnie ze złożoną ofertą, pokrywa w pełni straty

NCWO										Scenariusz upadłości <sup>1</sup>		NCWO test
Scenariusz przymusowej restrukturyzacji [tys. PLN]												
Kategoria - Prawo			A	B	C	D= (B+C) / A						
Lp.	Upadłościowe	Opis	Saldo <sup>2</sup>	Umorzenie	Pozostawienie	Wskaźnik umorzenia danej kategorii	Komentarz		Strata wierzycieli <sup>3</sup>	Spłata wierzycieli z masy upadłościowej		
1	Kategoria 10	Instrumenty kapitałowe kwalifikowane do CET 1	156 804	156 804	-	100%	Kapitał zakładowy umorzony i zamieniony na dobrowolny kapitał rezerwowy niepodlegający wypłacie na rzecz akcjonariuszy		156 804	-	☑	
2	Kategoria 9	Instrumenty kapitałowe - (AT 1): - w części zaliczanej do kapitału Tier 1 oraz - w części niezaliczanej (zamortyzowanej) na podstawie art. 72 ust. 1. pkt 2 Ustawy o BFG	-	-	-	n.d.	n.d.		-	-	☑	
3	Kategoria 8	Zobowiązania podporządkowane Tier 2 <sup>4</sup>	46 926	46 926	-	100%	Umorzenie obligacji podporządkowanych		46 926	-	☑	
4	Kategoria 7	Zobowiązania podporządkowane niezaliczane do funduszy własnych <sup>4</sup>	12 366	12 366	-	100%	Umorzenie obligacji podporządkowanych		12 366	-	☑	
5	Kategoria 6	Wyemitowane instrumenty dłużne (nominał min. 400 tys. PLN)	-	-	-	n.d.	n.d.		-	-	☑	
6	Kategoria 5	Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek właścielskich lub innych czynności prawnych o podobnych skutkach	-	-	-	n.d.	n.d.		-	-	☑	
7	Kategoria 4	Odsetki od zobowiązań z kategorii 2 oraz 3	1 019	-	-	0%	n.d.		1 019	-	☑	
8	Kategoria 3	a) Rezerwy na sprawy sporne, podatkowe oraz kary	339 748	-	339 748 <sup>5</sup>	95% <sup>6</sup> / 100%	Pozostawienie rezerw w Podmiocie w restrukturyzacji celem absorpcji strat, zgodnie ze złożoną ofertą		339 748	-	☑	
		b) Pozostałe zobowiązania i rezerwy oraz depozyty innych podmiotów niż prezentowanych w Kategorii 1 i 2	249 893	-	- <sup>7</sup>	0%	n.d.		249 893	-	☑	
9	Kategoria 2	Środki zdeponowane przez osoby fiz., mikroprzedsiębiorców, MŚP z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną, innych niż Środki Gwarantowane	644 507	-	-	0%	n.d.		644 507	-	☑	
10	Kategoria 1	Środki zdeponowane przez osoby fiz., firmy (Środki Gwarantowane) <sup>8</sup>	13 885 617	-	-	0%	n.d.		1 332 993 <sup>9</sup>	12 482 786	☑	
Łączne wymagane umorzenie / pozostawienie (Kategorie 2-9) <sup>10</sup>			381 903 <sup>6</sup>									

1 Zgodnie z otrzymanymi informacjami zdecydowana większość zobowiązań pozabilansowych to zobowiązania wynikające z pozabilansowej części portfela kredytowego (limity, niewypłacone transze), a wartość udzielonych gwarancji jest nieistotna. Przyjęliśmy założenia, iż: (i) zgodnie z art. 434 Prawa Upadłościowego ogłoszenie upadłości wobec banku powoduje, że umowy kredytu i pożyczki ulegają rozwiązaniu, jeżeli do dnia ogłoszenia upadłości nie nastąpiło oddanie środków pieniężnych do dyspozycji kredytobiorcy (pożyczkobiorcy); (ii) w przypadku umów poręczenia, gwarancji bankowych i akredytyw, ulegają one rozwiązaniu, gdy do dnia ogłoszenia upadłości bank nie otrzymał prowizji; w wypadku, gdy prowizja została zapłacona przed tą datą, ww. umowy muszą zostać wykonane; nie stosujemy tu nadto art. 91, ponieważ mówi on o zobowiązaniach pieniężnych, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, a zobowiązanie do zapłaty sumy gwarancyjnej powstanie dopiero po spełnieniu się warunku; w związku z faktem, iż na Datę Wyceny nie mamy wiedzy o spełnieniu się warunku nie uwzględniamy tych zobowiązań w wykazie. Natomiast zgodnie z art. 440 wiarytelność powstała po spełnieniu się warunku, jest zaspokajana w trzeciej kategorii.

2 Pomimo, iż zgodnie z decyzją umorzone lub pozostawiane byłyby zobowiązania w wartości księgowej, salda zaprezentowane są według wartości z Oszacowania 2, ponieważ umorzenie zobowiązania w wartości księgowej likwiduje również całe zobowiązanie, w konsekwencji też różnicę wynikającą z wyceny, która wpływa na oszacowaną stratę.

3 Porównanie wartości z niniejszej kolumny z sumą kolumn B i C pozwala ocenić spełnienie zasady NCWO.

4 Zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG, instrumenty ujęte w kategorii 8 zostaną umorzone w pełnej wartości. Zamortyzowana kwota

PwC

instrumentów Tier 2 powinna być traktowana tak samo jak kwota zaliczana do instrumentów Tier 2, ponieważ spełniają one warunki określone w art. 63 Rozporządzenia CRR i podlegają umorzeniu w pełnej wartości na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG

5 Zgodnie ze złożoną ofertą w Podmiocie w restrukturyzacji pozostawianie zostanie pełna kwota rezerw (339,7 mln PLN), natomiast do pełnego pokrycia straty niezbędna jest kwota 322,6 mln PLN.

6 Kwota -381,9 mln PLN stanowi wartość aktywów netto Podmiotu w restrukturyzacji przed umorzeniem zobowiązań podporządkowanych, a do pełnego pokrycia wskazanej straty niezbędna jest kwota 322,6 mln PLN.

7 Część zobowiązań z tej kategorii pozostawionych w Podmiocie w restrukturyzacji nie jest pozostawiona celem pokrycia straty.

8 Koszty integracji ze względu na swój charakter i bezpośrednie powiązanie z transakcją nie mogą być przedmiotem umorzenia, dlatego prezentacyjnie zostały zaalokowane w całości do Środków Gwarantowanych. Suma depozytów z kategorii 1 w scenariuszu upadłości nie uwzględnia powiększenia o koszty integracji ze względu na charakter scenariusza upadłościowego.

9 Niedobór masy upadłościowej w celu pokrycia roszczenia BFG wynikającego z konieczności wypłaty Środków Gwarantowanych z funduszu gwarancyjnego.

10 Umorzenie kapitału zakładowego (kategoria 10) nie zmienia poziomu aktywów netto.



# Bilanse pro forma ZCP oraz Podmiotu w restrukturyzacji na 31.08.2020 r.<sup>1</sup>

	Podmiot w restrukturyzacji – Oszacowanie 1	Podmiot w restrukturyzacji – Oszacowanie 2	Umorzenie instrumentów kapitałowych oraz obligacji podporządkowanych	ZCP na podstawie oferty	Podmiot w restrukturyzacji po umorzeniu instrumentów kapitałowych	Dotacja		ZCP na podstawie oferty po udzieleniu dotacji	Podmiot w restrukturyzacji po umorzeniu instrumentów kapitałowych i obligacji podporządkowanych oraz udzieleniu dotacji
						Wpływ na ZCP	Wpływ na Podmiot w restrukturyzacji		
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	749,6	-	730,0	20,0	-	-	730,0	20,0
Dotacja z funduszu przemysłowej restrukturyzacji	-	-	-	-	-	218,0	-	218,0	-
Należności od Banków	312,6	298,1	-	317,1	-	-	-	317,1	-
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	17,3	-	17,6	-	-	-	17,6	-
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	12 249,8	-	12 239,7	-	-	-	12 239,7	-
Instrumenty finansowe	877,2	886,7	-	901,2	1,3	-	-	901,2	1,3
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	276,2	-	-	218,0	-	-	n/d	218,0
Wartości niematerialne i prawne	137,2	44,9	-	113,9	-	-	-	113,9	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	-	0,9	-	-	-	0,9	-
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	20,8	-	38,9	-	-	-	38,9	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	1,9	-	-	1,9	-	-	-	1,9
Inne aktywa	148,8	169,6	-	50,9	22,4	-	-	50,9	22,4
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>14 715,9</b>	-	<b>14 410,1</b>	<b>263,6</b>	<b>218,0</b>	-	<b>14 628,1</b>	<b>263,6</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	21,6	-	21,6	-	-	-	21,6	-
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	63,1	-	64,3	-	-	-	64,3	-
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	721,0	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania klientów	13 759,2	13 832,8	-	14 409,7	-	-	-	14 409,7	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	59,3	(59,3)	-	-	-	-	n/d	-
Pozostałe zobowiązania	142,3	140,6	-	118,2	22,5	-	-	118,2	22,5
Rezerwy	345,6	341,7	-	14,3	339,7	-	-	14,3	339,7
Rezerwa na koszty przemysłowej restrukturyzacji	-	6,0	-	-	6,0	-	-	-	6,0
Zobowiązanie z tytułu dotacji	-	-	-	-	-	-	218,0	-	218,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>15 186,1</b>	<b>(59,3)</b>	<b>14 628,1</b>	<b>368,2</b>	-	<b>218,0</b>	<b>14 628,1</b>	<b>586,2</b>
Kapitał własny	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał zakładowy	156,8	156,8	(156,8)	-	-	-	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(577,4)	(577,4)	-	-	(577,4)	-	-	-	(577,4)
Zysk strata netto	(674,9)	(662,3)	59,3	(218,0)	(296,7)	218,0	(218,0)	-	(514,7)
Pozostałe kapitały	612,7	612,7	-	-	612,7	-	-	-	612,7
Udziały mniejszości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowi niepodlegający wypłacie na rzecz akcjonariuszy	-	-	156,8	-	156,8	-	-	-	156,8
<b>Kapitały własne</b>	<b>(482,8)</b>	<b>(470,2)</b>	<b>59,3</b>	<b>(218,0)</b>	<b>(104,6)</b>	<b>218,0</b>	<b>(218,0)</b>	<b>-</b>	<b>(322,6)</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>14 715,9</b>	-	<b>14 410,1</b>	<b>263,6</b>	<b>218,0</b>	-	<b>14 628,1</b>	<b>263,6</b>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.



# Rachunek zysków i strat pro forma Podmiotu w restrukturyzacji po zastosowaniu instrumentu przymusowej restrukturyzacji

	OSZACOWANIE 1 BANK	OSZACOWANIE 2 <sup>3</sup>	UMORZENIE INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH ORAZ DOTACJA	WARTOŚĆ O2 PO UMORZENIU INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH ORAZ DOTACJI
Rachunek zysków i strat pro forma, 01.01. – 31.08.2020 [mln PLN] <sup>2</sup>	Oszacowanie 1	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość
Wynik z tytułu odsetek	303,0	303,0	-	303,0
Wynik z tytułu prowizji	11,4	11,4	-	11,4
Przychody z tytułu dywidend	21,1	21,1	-	21,1
Wynik na operacjach finansowych	(4,6)	(4,6)	-	(4,6)
Wynik z pozycji wymiany	3,2	3,2	-	3,2
Pozostałe przychody operacyjne	19,9	19,9	59,3	79,2
Pozostałe koszty operacyjne	(368,9)	(368,9)	-	(368,9)
Koszty działania Banku	(170,4)	(170,4)	-	(170,4)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(456,0)	(131,1)	-	(131,1)
Koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji	-	(6,0)	(218,0)	(224,0)
Zysk (strata) brutto	(641,3)	(322,4)	(158,7)	(481,1)
Podatek dochodowy <sup>1</sup>	(33,6)	(33,6)	-	(33,6)
Zysk (strata) netto	(674,9)	(356,0)	(158,7)	(514,7)

## Komentarz

Na podstawie Uchwały Rady BFG rachunek zysków i strat powinien prezentować następujące pozycje:

- Koszty zastosowania instrumentów przymusowej restrukturyzacji;
- Koszty dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych;
- Koszty środków przekazanych z tytułu wypłaty środków gwarantowanych;
- Koszty udzielonego wsparcia;
- Koszty wykorzystania środków publicznych.

W pozycji „koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji” uwzględnione zostały koszty przeprowadzenia oszacowań zgodnie z art. 235 pkt 2 Ustawy o BFG. Koszty integracji depozytów/klientów, które można uznać za koszty zbycia podmiotu w restrukturyzacji zostały uwzględnione w wycenianych aktywach / zobowiązaniach i zaprezentowane w rachunku zysków i strat bez wyodrębnienia w osobnej linii.

<sup>1</sup> Dla celów prezentacyjnych przyjęto, iż umorzenie nie wpływa na podatek dochodowy.

<sup>2</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>3</sup> Wartość straty netto zaprezentowana w kolumnie „Oszacowanie 2”, nie uzgadnia się z wartością przedstawioną na poprzedniej stronie w kolumnie „Podmiot w restrukturyzacji – Oszacowanie 2”, ponieważ obejmuje jedynie stratę, która pozostanie początkowo w Podmiocie w restrukturyzacji. Po uwzględnieniu umorzenia obligacji podporządkowanych i udzieleniu dotacji na pokrycie różnicy pomiędzy wartością aktywów oraz zobowiązań w ZCP, strata netto (514,7) uzgadnia się z zaprezentowaną wartością w ostatniej kolumnie na poprzedniej stronie.



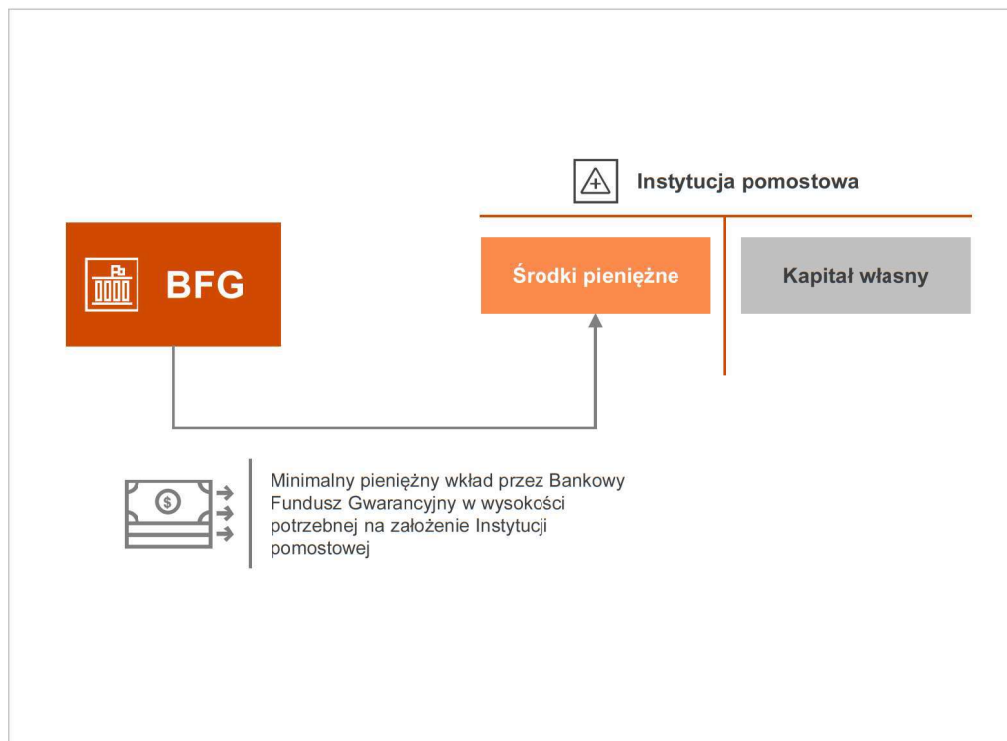
## Część ogólna

### **Instytucja pomostowa**

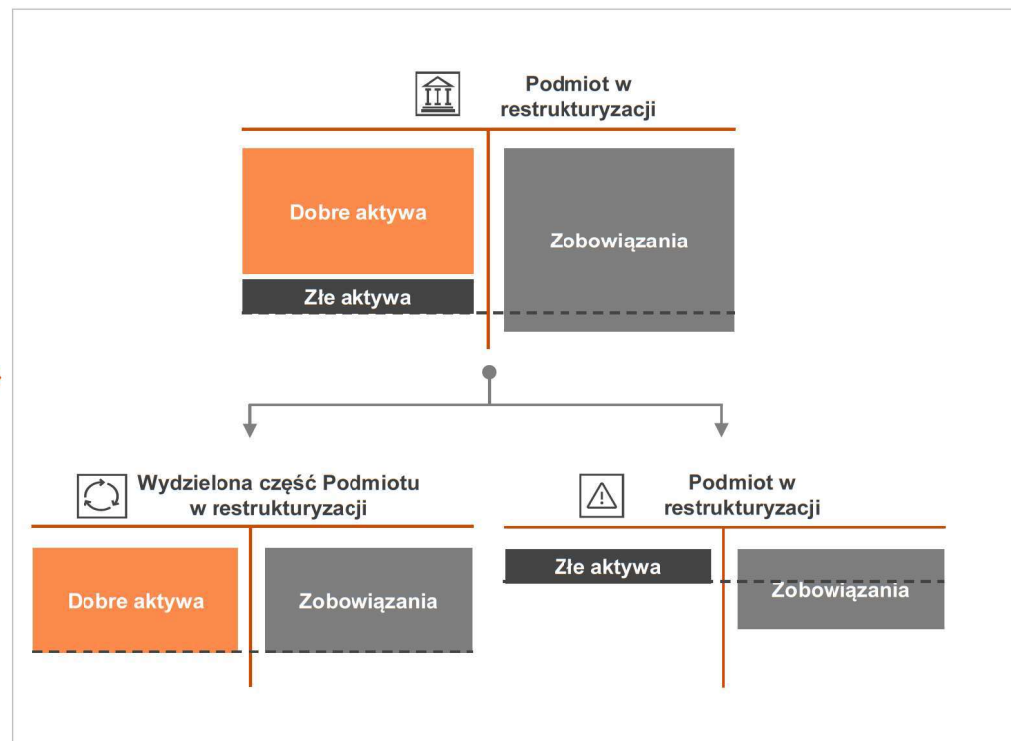
# Utworzenie Instytucji pomostowej

Celem utworzenia Instytucji pomostowej ze zdrową strukturą aktywów jest zwiększenie prawdopodobieństwa jej sprzedaży po atrakcyjnej cenie. Wdrożenie instrumentu Instytucji pomostowej i jej sprzedaż realizowana jest w następujących krokach.

## 1 Dokapitalizowanie Instytucji pomostowej przez BFG



## 2 Umożnienie akcji Idea Bank oraz wydzielenie atrakcyjnych aktywów do Instytucji pomostowej, zapewniające poziom aktywów netto równy 0 PLN





# W przypadku instrumentu Instytucji pomostowej nabywcą wybranych praw majątkowych Podmiotu w restrukturyzacji, w zamian za przejęcie jego zobowiązań, byłby podmiot utworzony specjalnie w tym celu przez BFG (1/2)

Bilans Banku, Podmiotu w restrukturyzacji oraz Instytucji pomostowej [mln PLN]<sup>1</sup>

	Cały Bank zgodnie z Oszacowaniem 2	Instytucja pomostowa <sup>2</sup>	Podmiot w restrukturyzacji <sup>2</sup>
Kasa, środki w Banku Centralnym	749,6	738,3	11,3
Należności od banków	298,1	252,5	45,6
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	17,3	-
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 249,8	12 249,8	-
Instrumenty finansowe	886,7	886,7	-
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	276,2	276,2	-
Wartości niematerialne i prawne <sup>3</sup>	74,7	74,7	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	-
Rzeczowe aktywa trwałe <sup>3</sup>	24,1	24,1	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	1,9
Inne aktywa	169,6	154,6	15,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 749,0</b>	<b>14 675,0</b>	<b>73,9</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	21,6	-
Pochodne instrumenty finansowe	63,1	-	63,1
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	721,0	701,1	19,8
Zobowiązania klientów	13 832,8	13 694,9	138,0
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	59,3	-	59,3
Pozostałe zobowiązania	140,6	100,8	39,8
Rezerwy	341,7	2,0	339,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	6,0	-	6,0
Zobowiązanie z tytułu wyższego kosztu finansowania pożyczki płynnościowej	154,7	154,7	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 340,8</b>	<b>14 675,0</b>	<b>665,7</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(591,8)</b>	<b>-</b>	<b>(591,8)</b>
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(765,0)</b>	<b>-</b>	<b>(765,0)</b>

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Zaprezentowane wyniki dotyczą scenariusza bazowego.

PwC

Opis podejścia do wydzielenia

- Do Instytucji pomostowej zostałyby przeniesione wszystkie aktywa Banku za wyjątkiem:
  - niezbędnych środków pieniężnych w wysokości 11,3 mln PLN;
  - akcji spółki [REDAKTOWANE] i udziałów spółki [REDAKTOWANE], które przy konsolidacji wpłynęłyby negatywnie na fundusze własne podmiotu nabywającego Instytucję pomostową;
  - należności od banków – depozyty zabezpieczające utrzymywane z tytułu otwartych pozycji w instrumentach pochodnych (w kwocie odzwierciedlającej rekompensatę ujemnej wyceny zobowiązań instrumentów pochodnych w przypadku zamknięcia kontraktów CIRS).
- W Podmiocie w restrukturyzacji pozostałyby aktywa (17,0 mln PLN) i zobowiązania (22,3 mln PLN), za które z mccc Ustawy o BFG odpowiada Podmiot w restrukturyzacji.
- W Podmiocie w restrukturyzacji zostałyby wszystkie depozyty z kategorii 4 (1,0 mln PLN) oraz z kategorii 3 (10,3 mln PLN), a także część depozytów z kategorii 2 (126,7 mln PLN). Depozyty te prezentowane są w kategorii zobowiązania klientów.
- Założono pozostawienie lokat strukturyzowanych z kategorii 3 (4,4 mln PLN), kategorii 2 (7,4 mln PLN) oraz część lokat odpowiadających wartości opcji zaprezentowanych w pozycji „pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy” (8,0 mln PLN). Zwracamy jednak uwagę, że ze względu na konstrukcję wskazanych instrumentów może nie być technicznej możliwości takiego wydzielenia części tej pozycji. Fundusz może jednak na podstawie art. 206 ust. 3 pkt 1 wyłączyć z umorzenia (lub pozostawienia w Podmiocie w restrukturyzacji celem absorpcji strat) części zobowiązań, jeśli nie jest to możliwe w terminie niezbędnym z punktu widzenia realizacji celów przymusowej restrukturyzacji.
- W Podmiocie w restrukturyzacji pozostałyby rezerwy w łącznej kwocie 357,2 mln PLN, obejmujące całe saldo pozycji rezerwy oraz część rezerw prezentowaną w pozostałych zobowiązaniach (17,5 mln PLN).
- Strata wynikająca z Oszacowania wynosi 765,0 mln PLN (wartość korekt zidentyfikowanych w Oszacowaniu 1 i Oszacowaniu 2). Istotnie wyższa wartość straty w scenariuszu Instytucji pomostowej w porównaniu do wcześniej zaprezentowanych scenariuszy wynika z efektu zakładanego odpływu depozytów opisanego poniżej.
- Zgodnie z doświadczeniem Funduszu z wykorzystania narzędzia restrukturyzacji w formie Instytucji pomostowej wraz z umorzeniem części depozytów w pierwszych dniach działalności Instytucji pomostowej nastąpił istotny odpływ depozytów.
- W celu oszacowania Wartości Zbycia w scenariuszu Instytucji pomostowej założyliśmy, że luka finansowania powstała w wyniku odpływu depozytów zostanie zastąpiona pożyczką udzieloną przez Fundusz. Koszt pożyczki został zaliczony zgodnie z Komunikatem Komisji Europejskiej (2008/C 14/02) w sprawie zmiany metody ustalania stóp referencyjnych i dyskontowych. Zakładany poziom oprocentowania wynosi 4,61% na Datę Wyceny (marża w wysokości 4 p.p. dla wysokiego poziomu zabezpieczeń i ratingu CCC, powiększona o stopę bazową w wysokości 0,61%).
- Założyliśmy, że wartość udzielonej pożyczki będzie spadała zgodnie z amortyzacją portfela pracującego.

3 Wartość pozycji wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe przyjęta w scenariuszu Instytucji pomostowej (szczegóły przedstawiono w sekcji Raportu dotyczącej wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych).

# W przypadku instrumentu Instytucji pomostowej nabywcą wybranych praw majątkowych Podmiotu w restrukturyzacji, w zamian za przejęcie jego zobowiązań, byłby podmiot utworzony specjalnie w tym celu przez BFG (2/2)

Bilans Banku, Podmiotu w restrukturyzacji oraz Instytucji pomostowej [mln PLN]<sup>1</sup>

	Cały Bank zgodnie z Oszacowaniem 2	Instytucja pomostowa <sup>2</sup>	Podmiot w restrukturyzacji <sup>2</sup>
Kasa, środki w Banku Centralnym	749,6	738,3	11,3
Należności od banków	298,1	252,5	45,6
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	17,3	-
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 249,8	12 249,8	-
Instrumenty finansowe	886,7	886,7	-
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	276,2	276,2	-
Wartości niematerialne i prawne <sup>3</sup>	74,7	74,7	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	-
Rzeczowe aktywa trwałe <sup>3</sup>	24,1	24,1	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	1,9
Inne aktywa	169,6	154,6	15,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 749,0</b>	<b>14 675,0</b>	<b>73,9</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	21,6	-
Pochodne instrumenty finansowe	63,1	-	63,1
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	721,0	701,1	19,8
Zobowiązania klientów	13 832,8	13 694,9	138,0
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	59,3	-	59,3
Pozostałe zobowiązania	140,6	100,8	39,8
Rezerwy	341,7	2,0	339,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	6,0	-	6,0
Zobowiązanie z tytułu wyższego kosztu finansowania pożyczki płynnościowej	154,7	154,7	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 340,8</b>	<b>14 675,0</b>	<b>665,7</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(591,8)</b>	<b>-</b>	<b>(591,8)</b>
<b>Strata wynikająca z Oszacowania</b>	<b>(765,0)</b>	<b>-</b>	<b>(765,0)</b>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Zaprezentowane wyniki dotyczą scenariusza bazowego.

PwC

Opis podejścia do wydzielenia

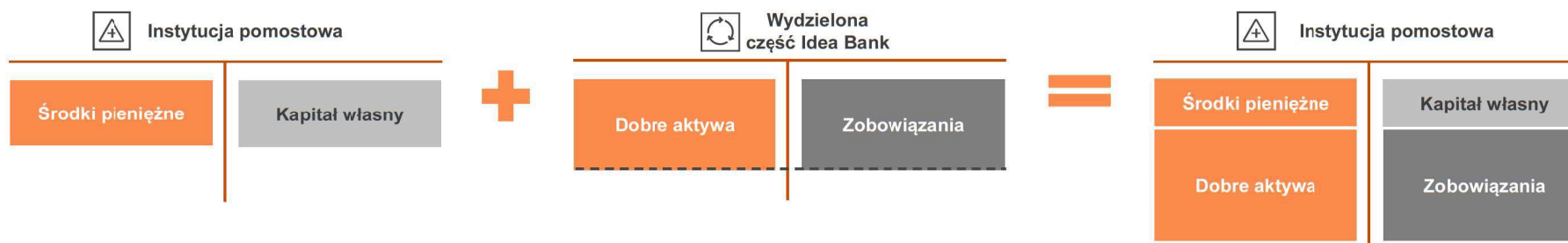
- W oparciu o prognozowane przepływy pieniężne i rynkowy koszt pozyskania depozytów dokonaliśmy oszacowania Wartości Zbycia pożyczki (zgodnie z Handbook w oszacowaniu Wartości Zbycia powinny zostać uwzględnione koszty rynkowe).
- Prezentowany na kolejnych stronach przedział wartości pozycji „zobowiązanie z tytułu wyższego kosztu finansowania pożyczki płynnościowej udzielonej przez Fundusz” wynika z różnego salda wartości depozytów w Instytucji pomostowej, zakładanego poziomu wykorzystania płynnych aktywów oraz części depozytów, które mogą być wycofane z Banku.
- Dla dolnej granicy przedziału, scenariusz zakładający przeniesienie wybranych aktywów oraz zobowiązań do Instytucji pomostowej nie jest możliwy do realizacji, z uwagi na brak depozytów (innych niż Środki Gwarantowane), które mogłyby pozostać w Podmiocie w restrukturyzacji i zbilansować Instytucję pomostową.

<sup>3</sup> Wartość pozycji wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe przyjęta w scenariuszu Instytucji pomostowej (szczegóły przedstawiono w sekcji Raportu dotyczącej wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych).

## Przejęcie wydzielonej części Idea Bank przez Instytucję pomostową

3

BFG poprzez Instytucję pomostową przejmuje wydzieloną część Idea Bank



W przedstawionym scenariuszu założyliśmy, że Instytucja pomostowa powinna utrzymywać minimalny poziom całkowitego wymogu kapitałowego na poziomie 10,5%, aby być wiarygodna i zapewnić płynność i bezpieczeństwo. Przy tak wydzielonych aktywach fundusze własne powinny wynosić ok. 951 mln PLN. Fundusz może wyposażyć Instytucję pomostową w kapitał poprzez dokapitalizowanie ze środków Funduszu lub umorzenie zobowiązań. Fundusz po pokryciu całej straty może dokonać dokapitalizowania Instytucji pomostowej ze środków Funduszu. Zgodnie z kalkulacją funduszy własnych, aby spełnić minimalny wymóg TCR 10,5%, Fundusz musiałby dokonać dokapitalizowania w kwocie ok. 1 156 mln PLN.



# Instrumenty kapitałowe, w tym obligacje podporządkowane, podlegają umorzeniu, a wybrane zobowiązania Banku pozostawiono w Podmiocie w restrukturyzacji w celu absorpcji strat

Scenariusz przymusowej restrukturyzacji [tys. PLN]							Scenariusz upadłości <sup>1</sup>		NCWO test	
Lp.	Kategoria - Prawo Upadłościowe	Opis	A Saldo <sup>2</sup>	B Umorzenie	C Pozostawienie	D= (B+C) / A Wskaźnik umorzenia danej kategorii	Komentarz	Strata wierzycieli <sup>3</sup>	Splata wierzycieli z masy upadłościowej	
1	Kategoria 10	Instrumenty kapitałowe kwalifikowane do CET 1	156 804	156 804	-	100%	Kapitał zakładowy umorzony i zamieniony na dobrowolny kapitał rezerwowy niepodlegający wypłacie na rzecz akcjonariuszy	156 804	-	✔
2	Kategoria 9	Instrumenty kapitałowe - (AT 1): - w części zaliczanej do kapitału Tier 1 oraz - w części niezaliczanej (zamortyzowanej) na podstawie art. 72 ust. 1. pkt 2 Ustawy o BFG	-	-	-	n.d.	n.d.	-	-	✔
3	Kategoria 8	Zobowiązania podporządkowane Tier 2 <sup>4</sup>	46 926	46 926	-	100%	Umorzenie obligacji podporządkowanych	46 926	-	✔
4	Kategoria 7	Zobowiązania podporządkowane niezaliczane do funduszy własnych <sup>4</sup>	12 366	12 366	-	100%	Umorzenie obligacji podporządkowanych	12 366	-	✔
5	Kategoria 6	Wyemitowane instrumenty dłużne (nominal min. 400 tys. PLN)	-	-	-	n.d.	n.d.	-	-	✔
6	Kategoria 5	Zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu udzielonych pożyczek właścicielskich lub innych czynności prawnych o podobnych skutkach	-	-	-	n.d.	n.d.	-	-	✔
7	Kategoria 4	Odsetki od zobowiązań z kategorii 2 oraz 3	1 019	-	1 019	100%	Pozostawienie zobowiązań w Podmiocie w restrukturyzacji celem absorpcji strat oraz w celu spełnienia wymogu wynikającego z art. 188 Ustawy o BFG	1 019	-	✔
8	Kategoria 3	a) Rezerwy na sprawy sporne, podatkowe oraz kary b) Pozostałe zobowiązania i rezerwy oraz depozyty innych podmiotów niż prezentowanych w Kategorii 1 i 2	339 748	-	339 748	100%		339 748	-	✔
9	Kategoria 2	Środki zdeponowane przez osoby fiz., mikroprzedsiębiorców, MŚP z tytułu środków objętych ochroną gwarancyjną, innych niż Środki Gwarantowane	644 507	-	134 119	21%		644 507	-	✔
10	Kategoria 1	Środki zdeponowane przez osoby fiz., firmy (Środki Gwarantowane) <sup>6</sup>	13 885 617	-	-	0%	n.d.	1 332 993 <sup>7</sup>	12 482 786	✔
Łącznie wymagane umorzenie (Kategorie 2-9) <sup>8</sup>			591 810							

1 Zgodnie z otrzymanymi informacjami zdecydowana większość zobowiązań pozabilansowych to zobowiązania wynikające z pozabilansowej części portfela kredytowego (limity, niewypłacone transze), a wartość udzielonych gwarancji jest nieistotna. Przyjęliśmy założenia, iż: (i) zgodnie z art. 434 Prawa Upadłościowego ogłoszenie upadłości wobec banku powoduje, że umowy kredytu i pożyczki ulegają rozwiązaniu, jeżeli do dnia ogłoszenia upadłości nie nastąpiło oddanie środków pieniężnych do dyspozycji kredytobiorcy (pożyczkobiorcy); (ii) w przypadku umów poręczenia, gwarancji bankowych i akredytów, ulegają one rozwiązaniu, gdy do dnia ogłoszenia upadłości bank nie otrzymał prowizji; w wypadku, gdy prowizja została zapłacona przed tą datą, ww. umowy muszą zostać wykonane; nie stosujemy tu nadto art. 91, ponieważ mówi on o zobowiązaniach pieniężnych, których termin płatności jeszcze nie nastąpił, a zobowiązanie do zapłaty sumy gwarancyjnej powstanie dopiero po spełnieniu się warunku; w związku z faktem, iż na Datę Wyceny nie mamy wiedzy o spełnieniu się warunku nie uwzględniamy tych zobowiązań w wykazie. Natomiast zgodnie z art. 440 wierzytelność powstała po spełnieniu się warunku, jest zaspokajana w trzeciej kategorii.

2 Pomimo, iż zgodnie z decyzją umarzane lub pozostawiane byłyby zobowiązania w wartości księgowej, salda zaprezentowane są według wartości z Oszacowania 2, ponieważ umorzenie zobowiązań w wartości księgowej likwiduje również całe zobowiązanie, w konsekwencji też różnicę wynikającą z wyceny, która wpływa na oszacowaną stratę.

3 Porównanie wartości z niniejszej kolumny z sumą kolumn B i C pozwala ocenić spełnienie zasady NCWO.

PWC

4 Zgodnie z art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG, instrumenty ujęte w kategorii 8 zostaną umorzone w pełnej wartości. Zamortyzowana kwota instrumentów Tier 2 powinna być traktowana tak samo jak kwota zaliczana do instrumentów Tier 2, ponieważ spełniają one warunki określone w art. 63 Rozporządzenia CRR i podlegają umorzeniu w pełnej wartości na podstawie art. 72 ust. 1 pkt 3 Ustawy o BFG.

5 Saldo pozostawianych zobowiązań i rezerw w tej kategorii zostało skorygowane zgodnie z wyłączeniami wskazanymi w art. 206 Ustawy o BFG tj. zobowiązania podatkowe, składki społeczne oraz inne zobowiązania z tytułu usług istotnych dla bieżącej działalności Banku. Pozostawione zostaje 100% zobowiązań po zastosowaniu wyłączeń.

6 Koszty integracji ze względu na swój charakter i bezpośrednie powiązanie z transakcją nie mogą być przedmiotem umorzenia, dlatego prezentacyjne zostały zaalokowane do Środków Gwarantowanych. Suma depozytów z kategorii 1 w scenariuszu upadłości nie uwzględnia zwiększenia o koszty integracji ze względu na charakter scenariusza upadłościowego.

7 Niedobór masy upadłościowej w celu pokrycia roszczenia BFG wynikającego z konieczności wypłaty Środków Gwarantowanych z funduszu gwarancyjnego.

8 Umorzenie kapitału zakładowego (kategoria 10) nie zmienia poziomu aktywów netto.

# Bilans pro forma Instytucji pomostowej po dokapitalizowaniu na 31.08.2020 r.

	OSZACOWANIE 1 BANK	OSZACOWANIE 2 INSTYTUCJA POMOSTOWA			DOKAPITALIZOWANIE			WARTOŚĆ O2 PO DOKAPITALIZOWANIU		
	Oszacowanie 1	Dolny przedział	Wartość punktowa	Górny przedział	Dolny przedział	Wartość punktowa	Górny przedział	Dolny przedział <sup>2</sup>	Wartość punktowa	Górny przedział
<b>Bilans na 31.08.2020 [mln PLN]<sup>1</sup></b>										
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	738,3	738,3	738,3	1 180,5	1 156,4	803,6	1 918,9	1 894,7	1 542,0
Należności od banków	312,6	252,5	252,5	252,5	-	-	-	252,5	252,5	252,5
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	17,3	17,3	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	11 779,3	12 249,8	12 680,1	-	-	-	11 779,3	12 249,8	12 680,1
Instrumenty finansowe	877,2	880,2	886,7	982,6	-	-	-	880,2	886,7	982,6
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	221,3	276,2	301,5	-	-	-	221,3	276,2	301,5
Wartości niematerialne i prawne	137,2	74,7	74,7	74,7	-	-	-	74,7	74,7	74,7
Aktywa trwale sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	0,9	0,9	-	-	-	0,9	0,9	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	24,1	24,1	24,1	-	-	-	24,1	24,1	24,1
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne aktywa	148,8	152,1	154,6	157,3	-	-	-	152,1	154,6	157,3
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>14 140,6</b>	<b>14 675,0</b>	<b>15 229,2</b>	<b>1 180,5</b>	<b>1 156,4</b>	<b>803,6</b>	<b>15 321,1</b>	<b>15 831,4</b>	<b>16 032,9</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	21,6	21,6	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	676,7	701,1	706,2	-	-	-	676,7	701,1	706,2
Zobowiązania klientów	13 759,2	13 262,9	13 694,9	13 800,0	-	-	-	13 262,9	13 694,9	13 800,0
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	142,3	100,8	100,8	100,8	-	-	-	100,8	100,8	100,8
Rezerwy	345,6	2,0	2,0	2,0	-	-	-	2,0	2,0	2,0
Zobowiązanie z tytułu wyższego kosztu finansowania pożyczki płynnościowej	-	190,6	154,7	132,9	-	-	-	190,6	154,7	132,9
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>14 254,5</b>	<b>14 675,0</b>	<b>14 763,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 254,5</b>	<b>14 675,0</b>	<b>14 763,4</b>
Kapitał zakładowy	156,8	-	-	-	1 180,5	1 156,4	803,6	1 180,5	1 156,4	803,6
Niepodzielony wynik finansowy	(577,4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk strata netto	(674,9)	(114,0)	-	465,9	-	-	-	(114,0)	-	465,9
Pozostałe kapitały	612,7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Kapitały własne</b>	<b>(482,8)</b>	<b>(114,0)</b>	<b>-</b>	<b>465,9</b>	<b>1 180,5</b>	<b>1 156,4</b>	<b>803,6</b>	<b>1 066,6</b>	<b>1 156,4</b>	<b>1 269,5</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>14 140,6</b>	<b>14 675,0</b>	<b>15 229,2</b>	<b>1 180,5</b>	<b>1 156,4</b>	<b>803,6</b>	<b>15 321,1</b>	<b>15 831,4</b>	<b>16 032,9</b>

1 Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

2 Dla dolnej granicy przedziału scenariusz zakładający przeniesienie wybranych aktywów oraz zobowiązań do Instytucji pomostowej nie jest możliwy do realizacji, z uwagi na brak depozytów (innych niż Środki Gwarantowane), które mogłyby pozostać w Podmiocie w restrukturyzacji i zbilansować Instytucję pomostową.



# Bilans pro forma Podmiotu w restrukturyzacji na 31.08.2020 r.

	OSZACOWANIE 1 BANK	OSZACOWANIE 2			UMORZENIE INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH ORAZ DOKAPITALIZOWANIE			WARTOŚĆ O2 PO UMORZENIU INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH ORAZ DOKAPITALIZOWANIU		
		PODMIOT W RESTRUKTURYZACJI								
	Oszacowanie 1	Dolny przedział	Wartość punktowa	Górny przedział	Dolny przedział	Wartość punktowa	Górny przedział	Dolny przedział	Wartość punktowa	Górny przedział
Bilans na 31.08.2020 [mln PLN] <sup>1</sup>										
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	11,3	11,3	11,3	-	-	-	11,3	11,3	11,3
Należności od banków	312,6	45,6	45,6	45,6	-	-	-	45,6	45,6	45,6
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrumenty finansowe	877,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	137,2	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	1,9	1,9	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9
Inne aktywa	148,8	15,1	15,1	15,1	-	-	-	15,1	15,1	15,1
Aktywa razem	14 694,2	73,9	73,9	73,9	-	-	-	73,9	73,9	73,9
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	63,1	63,1	63,1	-	-	-	63,1	63,1	63,1
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	48,2	19,8	12,4	-	-	-	48,2	19,8	12,4
Zobowiązania klientów	13 759,2	620,1	138,0	11,3	-	-	-	620,1	138,0	11,3
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	59,3	59,3	59,3	(59,3)	(59,3)	(59,3)	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	142,3	39,8	39,8	39,8	-	-	-	39,8	39,8	39,8
Rezerwy	345,6	339,7	339,7	339,7	-	-	-	339,7	339,7	339,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	1 180,5	1 156,4	803,6	1 186,6	1 162,4	809,7
Zobowiązania razem	15 177,0	1 176,2	665,7	531,6	1 121,2	1 097,1	744,3	2 297,4	1 762,8	1 276,0
Kapitał zakładowy	156,8	156,8	156,8	156,8	(156,8)	(156,8)	(156,8)	-	-	-
Niepodzielony wynik finansowy	(577,4)	(577,4)	(577,4)	(577,4)	-	-	-	(577,4)	(577,4)	(577,4)
Zysk strata netto	(674,9)	(1 294,4)	(783,9)	(649,8)	(1 121,2)	(1 097,1)	(744,3)	(2 415,6)	(1 881,0)	(1 394,1)
Pozostałe kapitały	612,7	612,7	612,7	612,7	-	-	-	612,7	612,7	612,7
Kapitał rezerwowy niepodlegający wypłacie na rzecz akcjonariuszy	-	-	-	-	156,8	156,8	156,8	156,8	156,8	156,8
Kapitały własne	(482,8)	(1 102,3)	(591,8)	(457,7)	(1 121,2)	(1 097,1)	(744,3)	(2 223,5)	(1 688,9)	(1 202,0)
Zobowiązania i kapitał własny razem	14 694,2	73,9	73,9	73,9	-	-	-	73,9	73,9	73,9

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.



# Rachunek zysków i strat pro forma Podmiotu w restrukturyzacji po zastosowaniu instrumentu przymusowej restrukturyzacji

	OSZACOWANIE 1 BANK	OSZACOWANIE 2	UMORZENIE INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH / KOSZTY DOKAPITALIZOWANIA	WARTOŚĆ O2 PO UMORZENIU INSTRUMENTÓW KAPITAŁOWYCH I OBLIGACJI PODPORZĄDKOWANYCH / KOSZTACH DOKAPITALIZOWANIA
Rachunek zysków i strat pro forma, 01.01. – 31.08.2020 [mln PLN] <sup>2</sup>	Oszacowanie 1	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość	Oszacowana Wartość
Wynik z tytułu odsetek	303,0	303,0	-	303,0
Wynik z tytułu prowizji	11,4	11,4	-	11,4
Przychody z tytułu dywidend	21,1	21,1	-	21,1
Wynik na operacjach finansowych	(4,6)	(4,6)	-	(4,6)
Wynik z pozycji wymiany	3,2	3,2	-	3,2
Pozostałe przychody operacyjne	19,9	19,9	59,3	79,2
Pozostałe koszty operacyjne	(368,9)	(368,9)	-	(368,9)
Koszty działania Banku	(170,4)	(170,4)	-	(170,4)
Wynik z tytułu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	(456,0)	(559,0)	-	(559,0)
Koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji	-	(6,0)	(1 156,4)	(1 162,4)
Zysk (strata) brutto	(641,3)	(750,3)	(1 097,1)	(1 847,5)
Podatek dochodowy <sup>1</sup>	(33,6)	(33,6)	-	(33,6)
Zysk (strata) netto	(674,9)	(783,9)	(1 097,1)	(1 881,0)

## Komentarz

Na podstawie Uchwały Rady BFG rachunek zysków i strat powinien prezentować następujące pozycje:

- Koszty zastosowania instrumentów przymusowej restrukturyzacji;
- Koszty dokonania umorzenia lub konwersji instrumentów kapitałowych;
- Koszty środków przekazanych z tytułu wypłaty środków gwarantowanych;
- Koszty udzielonego wsparcia;
- Koszty wykorzystania środków publicznych.

W pozycji „koszty prowadzenia przymusowej restrukturyzacji” uwzględnione zostały koszty przeprowadzenia oszacowań zgodnie z art. 235 pkt 2 Ustawy o BFG. Koszty integracji depozytów/klientów, które można uznać za koszty zbycia podmiotu w restrukturyzacji zostały uwzględnione w wycenianych aktywach / zobowiązaniach i zaprezentowane w rachunku zysków i strat bez wyodrębnienia w osobnej linii.

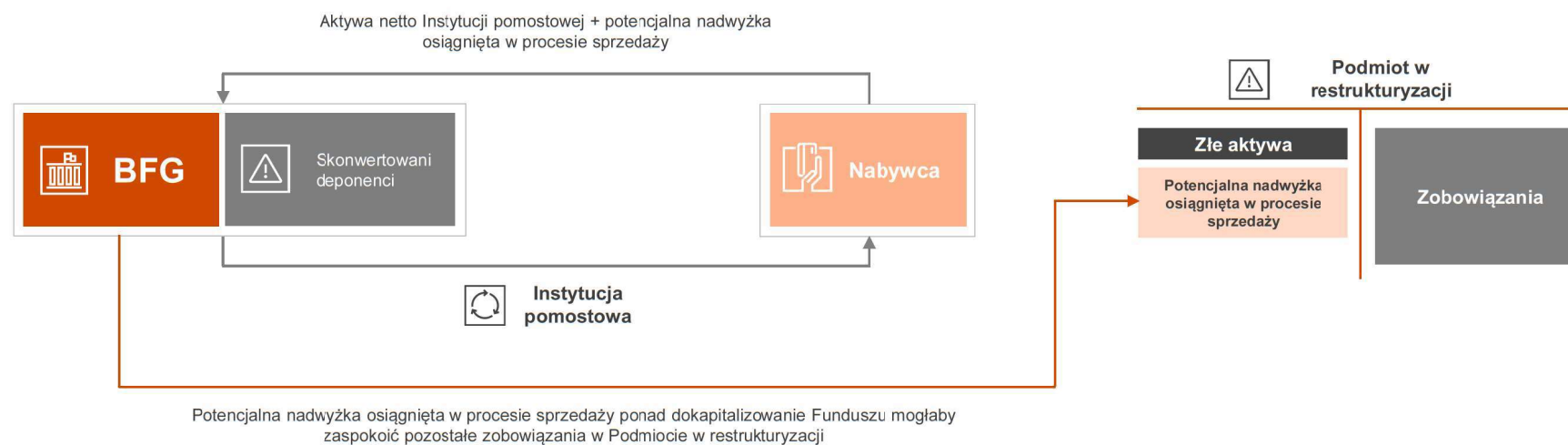
<sup>1</sup> Dla celów prezentacyjnych przyjęto, iż umorzenie nie wpływa na podatek dochodowy.

<sup>2</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

# Sprzedaż Instytucji pomostowej w procesie konkurencyjnym

4

BFG w konkurencyjnym procesie po ustabilizowaniu sytuacji sprzedaje przedsiębiorstwo nowemu inwestorowi





## Część ogólna

### Bail-in



# Oszacowana Wartość Zachowana Banku mieści się w przedziale od -0,5 mld PLN do 0,4 mld PLN

Bilans i oszacowanie Wartości Zachowanej [mIn PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania <sup>1</sup>	Korekty			Oszacowana wartość		
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału	Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału
Kasa, środki w Banku Centralnym	874,9	(125,2)	(125,2)	(125,2)	749,6	749,6	749,6
Należności od banków	312,6	(14,4)	(14,4)	(14,4)	298,1	298,1	298,1
Pochodne instrumenty finansowe	17,3	-	-	-	17,3	17,3	17,3
Kredyty i pozostałe pożyczki udzielone klientom	12 286,5	(158,9)	309,9	527,8	12 127,7	12 596,5	12 814,3
Instrumenty finansowe	877,2	20,8	28,5	130,9	898,0	905,7	1 008,0
Udziały lub akcje w jednostkach zależnych	4,9	152,2	179,9	197,3	157,1	184,8	202,2
Wartości niematerialne i prawne	137,2	-	-	-	137,2	137,2	137,2
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,9	0,9	0,9	0,9	1,7	1,7	1,7
Rzeczowe aktywa trwałe	32,1	(1,5)	(1,5)	(1,5)	30,7	30,7	30,7
Aktywa z tytułu podatku dochodowego	1,9	-	-	-	1,9	1,9	1,9
Inne aktywa	148,8	19,5	22,0	24,8	168,4	170,9	173,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>14 694,2</b>	<b>(106,6)</b>	<b>400,1</b>	<b>740,5</b>	<b>14 587,6</b>	<b>15 094,3</b>	<b>15 434,7</b>
Zobowiązania wobec innych banków i instytucji finansowych	21,6	-	-	-	21,6	21,6	21,6
Pochodne instrumenty finansowe	63,0	-	-	-	63,0	63,0	63,0
Pozostałe instrumenty finansowe wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy	664,2	1,2	0,0	(1,2)	665,3	664,2	663,0
Zobowiązania klientów	13 759,2	0,3	0,3	0,3	13 759,5	13 759,5	13 759,5
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	181,1	(125,2)	(125,2)	(125,2)	55,9	55,9	55,9
Pozostałe zobowiązania	142,3	-	-	-	142,3	142,3	142,3
Rezerwy	345,6	(3,9)	(3,9)	(3,9)	341,7	341,7	341,7
Rezerwa na koszty przymusowej restrukturyzacji	-	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0	6,0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>15 177,0</b>	<b>(121,6)</b>	<b>(122,7)</b>	<b>(123,9)</b>	<b>15 055,4</b>	<b>15 054,2</b>	<b>15 053,1</b>
<b>Aktywa netto</b>	<b>(482,8)</b>	<b>15,0</b>	<b>522,9</b>	<b>864,4</b>	<b>(467,8)</b>	<b>40,1</b>	<b>381,6</b>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

PwC

Opis podejścia i zastosowanych korekt

- Zgodnie z Handbook przy zastosowaniu instrumentu Bail-in wymagane jest oszacowanie Wartości Zachowanej.
- Głównym założeniem omawianego scenariusza jest doprowadzenie Banku do stabilnej sytuacji gwarantującej przyszłe bezpieczne funkcjonowanie poprzez umorzenie lub konwersję instrumentów udziałowych i zobowiązań, skutkujące osiągnięciem przez Bank wymaganego poziomu kapitałów własnych.
- Wartość Zachowana aktywów została oszacowana przy zastosowaniu założeń odzwierciedlających specyfikę Banku (w odróżnieniu od Wartości Zbycia):
  - Bazą do kalkulacji wartości portfela pracującego były średnie historyczne koszty obsługi portfela w Banku, uwzględniające efekt restrukturyzacji i obniżki bazy kosztowej w ostatnim okresie oraz przy zastosowaniu kosztu finansowania Banku,
  - Oszacowanie Wartości Zachowanej portfela niepracującego bazowało na parametrach wewnętrznych Banku,
  - Konsekwentnie wartości spółek [REDACTED] oraz pozostałych aktywów zostały oszacowane zgodnie z koncepcją Wartości Zachowanej,
  - Wartość depozytów w podejściu Wartości Zachowanej jest równa wartości księgowej ze względu na podejście oparte na koszcie finansowania Banku, jedyną korektą jest brak uwzględnienia aktywowanych kosztów pozyskania depozytów, które pomniejszały wartość księgową,
  - Korekta rezerw wynika z rozwiązania rezerwy na zobowiązania pozabilansowe związane z portfelem kredytowym. Zwracamy uwagę, że część pozabilansowa portfela kredytowego została uwzględniona w oszacowaniu wartości portfela kredytowego.
- Łączny współczynnik kapitałowy (TCR) wymagany przez organy nadzoru na dzień 31.08.2020 r. wynosił 10,5%. Zwracamy jednak uwagę, że na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 marca 2020 r. przestał obowiązywać bufor ryzyka systemowego na poziomie 3%. Powrót do obowiązywania 3% buforu ryzyka systemowego zwiększyłby wymagany łączny współczynnik kapitałowy do 13,5%.

# Doprowadzenie łącznego współczynnika kapitałowego do poziomu 10,5% wymagałoby umorzenia lub przekonwertowania części Środków Gwarantowanych, co wyklucza możliwość realizacji scenariusza Bail-in

Kalkulacja Funduszy Własnych [mln PLN]<sup>1</sup>

	Wartość z Oszacowania 1	Oszacowana wartość		
		Dół przedziału	Wartość punktowa	Góra przedziału
Fundusze podstawowe	242,4	257,4	765,3	1 106,8
Pomniejszenia funduszy podstawowych	(683,8)	(837,6)	(865,3)	(882,7)
Razem fundusze podstawowe banku (Tier 1)	(441,4)	(580,2)	(100,0)	224,1
Fundusze uzupełniające (Tier 2)	46,9	46,9	46,9	46,9
Razem fundusze własne banku	(394,4)	(533,3)	(53,1)	271,0
<b>Całkowita ekspozycja na ryzyko</b>		<b>9 208,9</b>	<b>9 528,7</b>	<b>9 797,1</b>
Wymagany kapitał (13,5%)		1 243,2	1 286,4	1 322,6
Wymagany kapitał (10,5%)		966,9	1 000,5	1 028,7
Wymagany kapitał (8%)		736,7	762,3	783,8
Niedobór kapitału (13,5%)		(1 776,5)	(1 339,5)	(1 051,6)
Niedobór kapitału (10,5%)		(1 500,2)	(1 053,6) <sup>3</sup>	(757,7)
Niedobór kapitału (8%)		(1 270,0)	(815,4)	(512,7)
<b>Zobowiązania podporządkowane<sup>2</sup> i depozyty z kategorii 2, 3 i 4</b>		<b>673,9</b>	<b>673,9</b>	<b>673,8</b>
Fundusze własne po umorzeniu/konwersji		140,7	620,7	944,8
<b>Współczynnik wypłacalności po konwersji</b>		<b>1,5%</b>	<b>6,5%</b>	<b>9,6%</b>

<sup>1</sup> Ze względu na zaokrąglenia wartości w tabeli, sumy poszczególnych pozycji mogą nie być równe z wynikiem manualnego dodania poszczególnych pozycji.

<sup>2</sup> Zobowiązania podporządkowane pomniejszone o część zaliczaną do funduszy własnych.

<sup>3</sup> Wartość nie uzgadnia się z wartością "Wymaganego poziomu umorzenia / konwersji zobowiązań i instrumentów kapitałowych / strata wierzycieli" zaprezentowaną na stronie 20, ponieważ umorzenie kapitału zakładowego oraz zobowiązań podporządkowanych zaliczanych do Tier 2 nie zmienia wartości Funduszy Własnych.

PwC

Opis podejścia i zastosowanych korekt

- Zgodnie z zaprezentowanymi kalkulacjami Wartości Zachowanej wymagany kapitał przy założeniu TCR równego 10,5% wynosi 1 000,5 mln PLN. Zwracamy uwagę, że wartość zobowiązań podporządkowanych (pomniejszonych o wartości zaliczane do funduszy własnych) oraz depozytów z kategorii 2, 3 i 4 wynosi 673,9 mln PLN, co oznacza, że w scenariuszu Bail-in nie jest możliwe osiągnięcie łącznego wskaźnika adekwatności kapitałowej w wysokości 10,5%. Implikowany poziom TCR wyniósłby 6,5% (dla wartości punktowej), co oznacza niedobór kapitału w wysokości 379,8 mln PLN względem łącznego współczynnika kapitałowego wynoszącego 10,5%.
- Jednocześnie zaznaczamy, że średni poziom TCR w sektorze bankowym jest znacznie wyższy. Mediana kwartalnych współczynników TCR dla 10 notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie banków komercyjnych w okresie od początku 2017 roku wynosi ok. 16,9%.
- Zwracamy również uwagę, że przeprowadzenie scenariusza Bail-in może podważyć zaufanie deponentów i innych uczestników rynku, a tym samym spowodować poważne negatywne konsekwencje dla stabilności finansowej i dalszego funkcjonowania Banku. Przy założeniu Wartości Zachowanej, poziom wskaźnika TCR wyniósłby 6,5%, Bank nadal nie spełniałby minimalnych wymogów kapitałowych. W konsekwencji dalsza kontynuacja działalności mogłaby być obciążona istotnym ryzykiem. Dodatkowo należy również rozważyć niepewność związaną z dalszym funkcjonowaniem Banku w kontekście rozdrobnionego akcjonariatu i braku dominującego profesjonalnego inwestora. Skoncentrowanie udziałów w rękach wiodącego inwestora lub inwestorów pozwoliłoby potencjalnie na szybszy proces decyzyjny, większą bezpośrednią motywację do poprawy wyników i bardziej efektywną kontrolę właścicielską. W konsekwencji zastosowanie scenariusza Bail-in wymagałoby wykorzystania Środków Gwarantowanych, co wyklucza możliwość użycia narzędzia Bail-in.