

**PLAN POŁĄCZENIA**

**Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna  
Vienna Insurance Group**

**ORAZ**

**Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna  
Vienna Insurance Group**

**ORAZ**

**Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna**

Niniejszy plan połączenia (zwany dalej: „**Planem Połączenia**”) został sporządzony na podstawie art. 498 i 499 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2024 r., poz. 18, zwany dalej „**k.s.h.**”) oraz art. 295 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2023 r., poz. 656, zwany dalej „**u.d.i.r.**”).

Niniejszy Plan Połączenia został uzgodniony i podpisany w Warszawie w dniu 28 lutego 2024 r.

I. Spółki uczestniczące w łączeniu

**Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group** z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 162, 02-342 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000043309, REGON 012806455, NIP 527-205-28-06, której kapitał zakładowy wynosi 224.263.746,00 (zwana w dalszej części: „**Compensa**”),

oraz

**Vienna Life Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group** z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 162 A, 02-342 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000056463, REGON 016003836, NIP 951-193-34-18, której kapitał zakładowy wynosi 40.185.000,00 zł (zwana w dalszej części: „**Vienna Life**”),

oraz

**Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 162 A, 02-342 Warszawa, spółka wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000012318, REGON 016261840, NIP 527-227-98-81, której kapitał zakładowy wynosi 69.493.510,00zł (zwana w dalszej części: „**Aegon**”),

**Vienna Life i Aegon** są łącznie zwane w dalszej części **Spółkami Przejmowanymi**.

**Compensa** zwana jest również w dalszej części **Spółką Przejmującą**.

**Vienna Life, Compensa i Aegon** zwane są łącznie w dalszej części **Spółkami**.

## II. Podstawa sporządzenia Planu Połączenia

Niniejszy Plan Połączenia został sporządzony na podstawie art. 499 § 1 i § 2 w zw. z art. 498 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz.U. z 2024 r., poz. 18) oraz art. 295 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tekst jednolity: Dz.U. z 2023 r., poz. 656).

## III. Sposób łączenia

### III.1 Podstawa prawna i sposób łączenia

Połączenie Spółek nastąpi w sposób przewidziany w art. 492 § 1 pkt 1 k.s.h., tj. poprzez przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) spółek Vienna Life oraz Aegon, jako spółek przejmowanych na Compensa, jako spółkę przejmującą, w zamian za akcje nowych emisji w podwyższonym kapitale zakładowym spółki przejmującej (tj. Compensa), które zostaną wydane akcjonariuszom spółek przejmowanych (tj. Vienna Life i Aegon).

Połączenie Spółek nastąpi z dniem wpisania połączenia (zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Compensa) do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd właściwy dla siedziby Compensa („**Dzień Połączenia**”).

Dla celów prognoz sprawozdań finansowych, sporządzonych stosownie do treści art. 295 ust. 3 u.d.i.r. przyjęto, że Dzień Połączenia nastąpi w dniu 30 września 2024 r. („**Planowany Dzień Połączenia**”).

Na skutek połączenia Spółek, w Dniu Połączenia:

- (a) Compensa przejmie, w ramach sukcesji uniwersalnej, wszystkie prawa i obowiązki Vienna Life, a Vienna Life ulegnie rozwiązaniu bez konieczności przeprowadzania odrębnego postępowania likwidacyjnego;
- (b) Compensa przejmie, w ramach sukcesji uniwersalnej, wszystkie prawa i obowiązki Aegon, a Aegon ulegnie rozwiązaniu bez konieczności przeprowadzania odrębnego postępowania likwidacyjnego;

- (c) portfel ubezpieczeń Vienna Life i Aegon zostanie przeniesiony na rzecz Compensa;
- (d) majątek Vienna Life oraz majątek Aegon zostanie przeniesiony na rzecz Compensa.

Połączenie nastąpi na podstawie uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenia Vienna Life, Compensa i Aegon. Projekty uchwał Walnych Zgromadzeń Spółek stanowią odpowiednio Załącznik nr 1 (Compensa), Załącznik nr 2 (Vienna Life) oraz Załącznik nr 3 (Aegon) do Planu Połączenia.

### III.2 Wymagane zgody organów nadzoru

Połączenie Spółek nastąpi pod warunkiem uzyskania wszystkich wymaganych zgód i zatwierdzeń organów nadzoru, związanych z połączeniem, tj.:

- a) decyzji Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) w przedmiocie braku sprzeciwu wobec połączenia Spółek lub upływu ustawowego terminu zgłoszenia przez KNF sprzeciwu wobec połączenia Spółek, stosownie do art. 296 ust. 2 i 4 u.d.i.r.;
- b) zatwierdzenia (zgody) KNF na wprowadzenie zmian do Statutu Compensa, zgodnie z art. 79 u.d.i.r.

Zgodnie z art. 14 ust. 5 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów zgoda Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na połączenie Spółek nie jest wymagana, albowiem wszystkie łączące się Spółki (tj. Vienna Life, Compensa i Aegon) należą do tej samej grupy kapitałowej (Vienna Insurance Group).

### III.3 Sukcesja uniwersalna (koncesje, licencje i zezwolenia)

Zgodnie z art. 494 § 2 i § 5 k.s.h., na Compensa (jako spółkę przejmującą) przechodzą, ze skutkiem od Dnia Połączenia, zezwolenia, koncesje oraz ulgi, które zostały przyznane Spółkom Przejmowanym, chyba, że: (i) ustawa lub decyzja o udzielenie zezwolenia, koncesji lub ulgi stanowi inaczej lub (ii) w przypadku zezwoleń lub koncesji udzielonych instytucji finansowej, jeżeli organ, który wydał zezwolenie lub udzielił koncesji zgłosił sprzeciw w ciągu jednego miesiąca od ogłoszenia Planu Połączenia.

Zamiarem łączących się Spółek jest, aby po połączeniu Spółka Przejmująca prowadziła działalność zgodnie z aktualnym przedmiotem działalności Compensa, tj.

- 1) działalność ubezpieczeniowa bezpośrednia i reasekuracyjna w zakresie Działu I – Ubezpieczenia na życie, w następujących grupach wymienionych w załączniku do

ustawy z dnia 15 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej:

- a) Grupa 1 – Ubezpieczenia na życie,
  - b) Grupa 2 – Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci.
  - c) Grupa 3 – Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub wartości bazowe.
  - d) Grupa 4 – Ubezpieczenia rentowe.
  - e) Grupa 5 – Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4.
- 2) Działalność związana bezpośrednio z działalnością ubezpieczeniową.

#### IV. Stosunek wymiany akcji spółki (parytet)

##### Compensa – Vienna Life

W celu wydania akcjonariuszowi spółki przejmowanej Vienna Life akcji w spółce przejmującej, Compensa dokona podwyższenia kapitału zakładowego, poprzez emisję 1.044.441 (słownie: jeden milion czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści jeden) nowych akcji imiennych uprzywilejowanych serii N, o numerach od 0000001 do 1044441 i wartości nominalnej 63,00 (słownie: sześćdziesiąt trzy) złote każda. Nowo wyemitowane akcje serii N będą uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja serii N daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, to jest w sposób analogiczny jak dotychczasowe akcje serii od A do M Spółki Przejmującej.

Wyżej wskazaną liczbę nowo wyemitowanych akcji serii N Spółki Przejmującej uzyskano poprzez podzielenie wszystkich istniejących obecnie akcji Vienna Life (tj. 141.000 akcji) poprzez parytet wartości akcji Compensa względem Vienna Life wynoszący 0,135000562 i tak otrzymaną liczbę 1.044.440,096479 zaokrąglono w górę do liczby całkowitej (pełnych akcji), tak aby wszystkie akcje spółki przejmowanej Vienna Life zostały zamienione na akcje Compensa.

Łącznie zamienionych zostanie 141.000 (słownie: sto czterdzieści jeden tysięcy) akcji spółki przejmowanej Vienna Life, a więc wszystkie istniejące akcje tej spółki. W zamian za akcje w spółce przejmowanej Vienna Life zostanie wydanych 1.044.441 (słownie: jeden milion czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści jeden) akcji Compensa.

## Compensa - Aegon

W celu wydania akcjonariuszowi spółki przejmowanej Aegon akcji w spółce przejmującej, Compensa dokona podwyższenia kapitału zakładowego, poprzez emisję 345.718 (słownie: trzysta czterdzieści pięć tysięcy siedemset osiemnaście) nowych akcji imiennych uprzywilejowanych, serii O, o numerach od 0000001 do 0345718 i wartości nominalnej 63,00 (słownie: sześćdziesiąt trzy) złote każda. Nowo wyemitowane akcje serii O będą uprzywilejowane, w ten sposób, że każda akcja serii O daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu, to jest w sposób analogiczny jak dotychczasowe akcje serii od A do M Spółki Przejmującej.

Wyżej wskazaną liczbę nowo wyemitowanych akcji serii O Spółki Przejmującej uzyskano poprzez podzielenie wszystkich istniejących obecnie akcji Aegon (tj. 34.746.755 akcji) poprzez parytet wartości akcji Compensa względem Aegon wynoszący 100,5063097 i tak otrzymaną liczbę 345.717,150532 zaokrąglono w górę do liczby całkowitej (pełnych akcji), tak aby wszystkie akcje spółki przejmowanej Aegon zostały zamienione na akcje Compensa.

Łącznie zamienionych zostanie 34.746.755 (słownie: trzydzieści cztery miliony siedemset czterdzieści sześć tysięcy siedemset pięćdziesiąt pięć) akcji spółki przejmowanej Aegon, a więc wszystkie istniejące akcje tej spółki. W zamian za akcje w spółce przejmowanej Aegon zostanie wydanych 345.718 (słownie: trzysta czterdzieści pięć tysięcy siedemset osiemnaście) akcji Compensa.

Parytety wymiany akcji Spółek Przejmowanych na akcje Spółki Przejmującej przedstawia poniższa tabela:

	<b>Aegon</b>	<b>Vienna Life</b>	<b>Compensa</b>
Wartość nominalna 1 akcji	2,00 zł	285,00 zł	63,00 zł
Wartość 1 akcji wg. wyceny	1,04 zł	773,15 zł	104,38 zł
Liczba wyemitowanych akcji	34.746.755	141.000	
	<i>Parytet</i>	<i>Liczba akcji wg. parytetu</i>	<i>Liczba akcji po zaokrągleniu (pełne akcje)</i>
Parytet wymiany Compensa / Aegon	100,5063097	345.717,150532	345.718
Parytet wymiany Compensa / Vienna Life	0,135000562	1.044.440,096479	1.044.441

Podstawę ustalenia przedstawionego powyżej stosunku wymiany akcji Spółek Przejmowanych za akcje Spółki Przejmującej stanowi wycena akcji Spółek dokonana metodą dochodową, wyliczona na dzień 1 stycznia 2024 roku na podstawie prognozowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Zastosowanie takiego parytetu wymiany akcji jest uzasadnione, ponieważ łączące się Spółki należą do jednej grupy kapitałowej i mają podobny profil działalności, a nadto metoda ta jest metodą rynkową, odzwierciedlającą faktyczne wartości i pozwalającą na wycenę faktycznie generowanych przepływów pieniężnych dla akcjonariuszy. Wyniki wyceny łączących się spółek na potrzeby ustalenia stosunku wymiany akcji (parytetu) stanowią Załącznik nr 4 do Planu Połączenia.

Plan połączenia nie przewiduje konieczności wnoszenia dopłat zarówno przez jak i na rzecz spółki przejmującej (Compensa).

#### V. Zasady przyznawania akcji w spółce przejmującej

Akcje imienne nowej emisji serii N w Spółce Przejmującej będą przyznawane akcjonariuszowi spółki przejmowanej Vienna Life uprawnionemu do objęcia tych akcji w ilości wynikającej z parytetu wymiany akcji, określonego w pkt. IV niniejszego Planu Połączenia.

Akcje imienne nowej emisji serii O w Spółce Przejmującej będą przyznawane akcjonariuszowi spółki przejmowanej Aegon uprawnionemu do objęcia tych akcji w ilości wynikającej z parytetu wymiany akcji, określonego w pkt. IV niniejszego Planu Połączenia.

Po zarejestrowaniu połączenia Spółek przez właściwy sąd rejestrowy, akcje imienne nowej emisji serii N oraz O zostaną zarejestrowane w rejestrze akcjonariuszy Compensa.

#### VI. Uczestnictwo w zysku spółki przejmującej

Akcje imienne Spółki Przejmującej serii N oraz O będą uprawniać akcjonariusza do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej od pierwszego dnia roku obrotowego, w którym dojdzie do wpisania połączenia Spółek do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego dla Spółki Przejmującej.

VII Prawa przyznane przez spółkę przejmującą akcjonariuszowi oraz osobom szczególnie uprawnionym w spółce przejmowanej; szczególne korzyści dla członków organów łączących się spółek lub dla innych osób uczestniczących w połączeniu

Poza wydaniem akcji nowej emisji serii N oraz O w Spółce Przejmującej, nie przyznaje się żadnych innych praw akcjonariuszom Spółek Przejmowanych.

VIII. Zmiana statutu spółki przejmującej

W związku z emisją przez Compensa 1.044.441 (słownie: jeden milion czterdzieści cztery tysiące czterysta czterdzieści jeden) nowych akcji imiennych serii N oraz 345.718 (słownie: trzysta czterdzieści pięć tysięcy siedemset osiemnaście) nowych akcji imiennych serii O, o wartości nominalnej 63,00 zł (słownie: sześćdziesiąt trzy złote) każda, przeznaczonych dla akcjonariuszy Spółek Przejmowanych zmianie ulegnie § 5 oraz § 7 statutu Compensa dotyczący wysokości kapitału zakładowego oraz akcji.

Dodatkowo na skutek prowadzonych analiz dotyczących rozpoznawalności marki zmianie ulec może firma Spółki Przejmującej, przy czym obecnie zakłada się że firma Spółki Przejmującej nie ulegnie zmianie.

Sposób zmiany statutu Compensa został określony w **Załączniku Nr 1** do niniejszego Planu Połączenia.

IX. Grupy ryzyk, w zakresie których spółka przejmująca będzie wykonywać działalność po połączeniu

Działalność ubezpieczeniowa bezpośrednia i reasekuracyjna w zakresie Działu I – Ubezpieczenia na życie, w następujących grupach wymienionych w załączniku do ustawy z dnia 15 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej:

- a) Grupa 1 – Ubezpieczenia na życie,
- b) Grupa 2 – Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci.
- c) Grupa 3 – Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub wartości bazowe.
- d) Grupa 4 – Ubezpieczenia rentowe.



- e) Grupa 5 – Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4.

Działalność związana bezpośrednio z działalnością ubezpieczeniową.

X. Dane osób, które będą wchodzić w skład Zarządu i Rady Nadzorczej spółki przejmującej po połączeniu

**Zarząd:**

- 1) **Tomasz Borowski** – Prezes Zarządu;
- 2) **Piotr Tański** – Członek Zarządu (odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem);
- 3) **Michael Muller** – Członek Zarządu;
- 4) **Andrzej Płachta** - Członek Zarządu;
- 5) **Konrad Kluska** – Członek Zarządu;
- 6) **Marek Gołębiewski** – Członek Zarządu;

**Rada Nadzorcza:**

- 1) **Harald Riener** – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) **Franz Fuchs** – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
- 3) **Marek Belka**;
- 4) **Jan Monkiewicz**;
- 5) **Klaus Mühleder**;
- 6) **Gerhard Lahner**;
- 7) **Werner Matula**;

XII. Dane pozostałych osób, które będą pełniły kluczowe funkcje w spółce przejmującej:

- a) Funkcja aktuarialna (Dyrektor Biura Aktuariatu): Paweł Sikora - aktuariusz wpisany do rejestru aktuariuszy w dniu 5 grudnia 2003 roku, pod numerem 0131 (nr decyzji KNF 131/03);
- b) Funkcja audytu wewnętrznego (Dyrektor Biura Audytu Wewnętrznego): Łukasz Woźny;
- c) Funkcja zgodności z przepisami (Dyrektor Działu Zapewnienia Zgodności): Tomasz Gradkowski;
- d) Funkcja zarządzania ryzykiem (Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem): Mateusz Knop

XIII. Dane osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych spółki przejmującej:  
Jarosław Śmiałkowski

Zgodnie z art. 499 § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych oraz art. 295 ust. 3 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, do niniejszego Planu Połączenia załącza się następujące dokumenty:

1. *projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Compensa o połączeniu Spółek wraz z projektem zmian statutu Compensa oraz tekstem jednolitym statutu Compensa (tj. statutu zakładu przejmującego);*
2. *projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Vienna Life o połączeniu Spółek;*
3. *projekt uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Aegon o połączeniu Spółek;*
4. *wyniki wyceny łączących się spółek na potrzeby ustalenia stosunku wymiany akcji (parytetu);*
5. *oświadczenie Zarządu Compensa w sprawie ustalenia wartości majątku Compensa na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
6. *oświadczenie Zarządu Aegon w sprawie ustalenia wartości majątku Aegon na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
7. *oświadczenie Zarządu Vienna Life w sprawie ustalenia wartości majątku Vienna Life na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
8. *oświadczenie Zarządu Compensa w sprawie informacji o stanie księgowym Compensa sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
9. *oświadczenie Zarządu Aegon w sprawie informacji o stanie księgowym Aegon sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
10. *oświadczenie Zarządu Vienna Life w sprawie informacji o stanie księgowym Vienna Life sporządzone dla celów połączenia na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
11. *prognoza sprawozdania finansowego spółki przejmującej (Compensa) sporządzona na dzień 30 września 2024 r. (tj. na dzień planowanej daty połączenia);*
12. *prognoza bilansu dla celów wypłacalności spółki przejmującej (Compensa) sporządzona na dzień 30 września 2024 r. (tj. na dzień planowanej daty połączenia);*
13. *dowód posiadania dopuszczonych środków własnych w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności Compensa;*
14. *dowód posiadania dopuszczonych środków własnych w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności Aegon;*
15. *dowód posiadania dopuszczonych środków własnych w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności Vienna Life;*
16. *dowód posiadania dopuszczonych środków własnych w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności zakładu przejmującego;*
17. *sprawozdanie finansowe Compensa sporządzone na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
18. *sprawozdanie finansowe Aegon sporządzone na dzień 1 stycznia 2024 r.;*
19. *sprawozdanie finansowe Vienna Life sporządzone na dzień 1 stycznia 2024 r.;*

Sporządzono w Warszawie, w dniu 28 lutego 2024 r.

**Zarząd spółki przejmowanej (Vienna Life):**

*Tomasz Bortowski*

Prezes Zarządu

*Marek Gołębiowski*

Członek Zarządu

**Zarząd spółki przejmowanej (Aegon):**

Marcus van der Ploeg

Prezes Zarządu  
Aegon TU na Życie S.A.

Michael Müller

Członek Zarządu  
Aegon TU na Życie S.A.

**Zarząd spółki przejmującej (Compensa):**

*Anna Włodarczyk-Moczkowska*

Prezes Zarządu

*Ireneusz Arczewski*

Członek Zarządu