

15 grudnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

mBanku S.A.

z siedzibą w Warszawie

uzasadniające podział spółki

Dom Maklerski mBanku S.A.

W związku z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 15 grudnia 2015 r. przez zarządy Domu Maklerskiego mBanku S.A. („mDM” lub „Spółka Dzielona”), mBanku („mBank”) oraz mCentrum Operacji sp. z o.o. („mCO”) planu podziału mDM („Plan Podziału”), stanowiącego załącznik do niniejszego dokumentu, stosownie do art. 536 kodeksu spółek handlowych („KSH”), Zarząd mBanku sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział („Sprawozdanie”).

1. Typ, firma i siedziby spółek uczestniczących w podziale

1.1 Spółka Dzielona:

Dom Maklerski mBanku S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000003151, NIP 5262254566, wysokość kapitału zakładowego: 26.719.000 zł, kapitał zakładowy wpłacony w całości.

1.2 Spółki Przejmujące:

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 18, 00-950 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000025237, NIP 5260215088, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 168.954.148 zł.

mCentrum Operacji sp. z o.o., z siedzibą w Łodzi, adres: ul. Traktorowa 143, 91-203 Łódź, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000156764, NIP 7321968074, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 26.539.000 zł.

2. Sposób podziału

Podział mDM ("**Podział**") zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 1 KSH, tj.:

- poprzez przeniesienie na mBank części majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mDM związanej ze świadczeniem usług maklerskich polegających na: (i) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, (ii) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt (i), na rachunek dającego zlecenie, (iii) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych, (iv) oferowaniu instrumentów finansowych, (v) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty

finansowe, (vi) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych, (vii) doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, (viii) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, (ix) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, (x) sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, (xi) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną ("**Działalność Maklerska**") ; oraz

- poprzez przeniesienie na mCO części majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mDM związanej z obsługą oraz świadczeniem usług kadrowych oraz płacowych ("**Działalność Kadrowo - Płacowa**").

Zgodnie z art. 530 § 1 KSH Spółka Dzielona zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru, co nastąpi niezwłocznie po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego mCO w wyniku Podziału („**Dzień Podziału**”).

3. Podstawa prawna podziału

Podstawę prawną Podziału stanowi art. 529 § 1 pkt 1 KSH, zgodnie z którym Podział zostanie przeprowadzony przez przeniesienie całego majątku Spółki Dzielonej na mBank oraz na mCO.

4. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

mBank, mDM oraz mCO zdecydowały o podziale mDM, aby zintegrować w ramach jednego podmiotu (mBanku) wykonywanie usług maklerskich dotychczas świadczonych za pośrednictwem mDM i mBanku, mając w perspektywie także integrację w ramach działalności prowadzonej obecnie przez mWealth Management S.A. („**mWM**”). Z tego względu jednocześnie z procesem podziału mDM prowadzony jest proces podziału mWM. Celem podziału mDM jak również podziału mWM jest integracja działalności maklerskiej wykonywanej przez mBank, mDM oraz mWM w ramach rozszerzonego biura maklerskiego mBanku („**Integracja**”).

Integracja w jednej strukturze podmiotów maklerskich funkcjonujących w grupie mBanku ma doprowadzić do optymalizacji oferty usług maklerskich dla wszystkich obsługiwanych grup klientów, zarówno indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

Integracja działalności maklerskiej umożliwi udostępnienie każdemu klientowi oferty usług maklerskich w ramach jednego podmiotu, z uwzględnieniem jego indywidualnej sytuacji i celów inwestycyjnych. Posiadana przez instytucje z grupy mBanku baza klientów oraz jej dynamiczny wzrost będą sprzyjały zwiększaniu potencjału dla świadczenia usług maklerskich. Po Integracji klientom zostaną udostępnione przez biuro maklerskie mBanku wszelkie dostępne na rynku usług maklerskich rozwiązania – poczynając od usług związanych wyłącznie z realizacją dyspozycji, po doradztwo inwestycyjne i zarządzanie portfelem instrumentów finansowych na zlecenie. Wszyscy klienci będą mieli możliwość korzystania z najnowocześniejszych platform transakcyjnych zawierających rozwiązania funkcjonalne adekwatne do ich indywidualnych oczekiwań.

W rezultacie Integracji działające w strukturach mBanku biuro maklerskie będzie centrum kompetencji dla wszystkich rodzajów usług maklerskich oferowanych klientom grupy mBanku. Specjaliści, obecnie zatrudnieni w podmiotach uczestniczących w planowanej Integracji, będą funkcjonowali w nowej strukturze, stanowiąc podstawę tworzonego centrum kompetencji dla usług maklerskich.

Realizacja przedstawionych zamierzeń pozwoli również na optymalizację wykorzystania kanałów sprzedaży. Oczekiwane są także synergie kosztowe i operacyjne.

Implementacja docelowego modelu świadczenia usług maklerskich w grupie mBanku pozwoli na lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów i potencjału, zwiększając tym samym pozycję konkurencyjną grupy mBank na rynku usług maklerskich.

5. Stosunek wymiany akcji / udziałów

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 26.719.000 zł i dzieli się na 347.000 akcji o wartości nominalnej 77 zł każda. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgowa majątku Spółki Dzielonej na 1 listopada 2015 r. wynosi 145.506 tys. zł (sto czterdzieści pięć milionów pięćset sześć tysięcy złotych), a zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Kadrowo – Płacową 17.112 zł (siedemnaście tysięcy sto dwanaście złotych), co stanowi 0,012% wartości bilansowej Spółki Dzielonej.

Kapitał zakładowy mCO wynosi 26.539.000 zł i dzieli się na 53.078 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgowa majątku mCO na 1 listopada 2015 r. wynosi 35.529.649,58 zł (trzydzieści pięć milionów pięćset dwadzieścia dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści dziewięć złotych pięćdziesiąt osiem groszy). Wartość bilansowa 1 udziału mCO na dzień 1 listopada 2015 r. wynosi 669,3856 zł (35.529.649,58 zł / 53.078 udziałów). Wartość majątku przypadającego na zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z Działalnością Kadrowo –

Płacową na dzień 1 listopada 2015 r. odpowiada 25 udziałom mCO (17.112 zł/669,3856 zł).

Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały spółki przejmującej, tj. mCO jest wobec powyższego następujący: na 13.880 (trzynaście tysięcy osiemset osiemdziesiąt) akcji Spółki Dzielonej przypadać będzie jeden nowowyemitowany udział w podwyższonym kapitale zakładowym mCO („**Stosunek Wymiany Akcji**”).

W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku mCO oraz wyceny majątku związanego z Działalnością Kadrowo – Płacową, która w wyniku Podziału zostanie przejęta przez mCO. Wyceny zostały sporządzone w oparciu o wartość księgową wycenianych majątków. Za wyborem metody księgowej przemawia jej prostota, jednoznaczność interpretacji wyniku wyceny oraz oparcie wyceny na tych samych, ogólnie obowiązujących standardach rachunkowości. Dodatkowo za wyborem tej metody przemawia fakt, iż wyceniane spółki mCO i mDM (i tym samym wydzielana część majątku mDM, tj. majątek związany z Działalnością Kadrowo – Płacową) znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki dominującej – mBanku i w efekcie Podziału nie nastąpi zmiana kontroli nad podmiotami. Przyjęta metoda wyceny nie wpływa ponadto na ekonomiczny rezultat transakcji. Zgodnie z metodologią wyceny, obliczenie wartości kapitałów własnych metodą księgową sprowadza się do wyliczenia różnicy między bilansową wartością aktywów i zobowiązań na dzień wyceny. Wartości te podano na dzień 1 listopada 2015 r., tj. na dzień wyceny. Tym samym, mając na uwadze cel wyceny oraz opisane powyżej uzasadnienie wyboru metody wyceny, obliczona wartość kapitałów własnych jest równa wartości księgowej aktywów netto spółek.

W związku z tym, że metodologia ustalania stosunku wymiany akcji wiąże się z dokonywaniem zaokrągleń, a ponadto Podział odbywa się pomiędzy podmiotami pozostającymi pod wspólną kontrolą, otrzymane wyniki powyższych obliczeń zaokrąglono do najbliższej liczby całkowitej w dół.

Po dokonaniu przeglądu wyników powyższych wycen zarządy mBanku, mDM oraz mCO ustaliły powyższy Stosunek Wymiany Akcji.

Zgodnie z art. 550 KSH, z uwagi na to, że mBank jest jedynym akcjonariuszem Spółki Dzielonej, nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego mBanku w związku z nabyciem przez mBank części majątku Spółki Dzielonej. W związku z powyższym mBank nie będzie przyznawać akcji w zamian za przejmowany majątek Spółki Dzielonej.

6. Kryteria podziału

W wyniku Podziału na mBank zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Maklerskiej natomiast na

mCO zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Kadrowo - Płacowej.

7. Podsumowanie i rekomendacja

Mając na uwadze powyższe, Zarząd mBanku rekomenduje akcjonariuszom mBanku powyższą koncepcję Podziału mDM, jak również podjęcie uchwały w sprawie Podziału mDM zgodnie z projektem stanowiącym załącznik do Planu Podziału.

W imieniu i na rzecz mBanku S.A.

Cezary Stypułkowski

Cezary Kocik

ZAŁĄCZNIK:

- Plan Podziału Domu Maklerskiego mBanku S.A.