

15 grudnia 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

mBanku S.A.

z siedzibą w Warszawie

uzasadniające podział spółki

mWealth Management S.A.

W związku z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 15 grudnia 2015 r. przez zarządy mWealth Management S.A. („mWM” lub „Spółka Dzielona”), mBanku („mBank”) oraz BRE Property Partner sp. z o.o. („BRE PP”) planu podziału mWM („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:

mWealth Management S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000021519, NIP 5262473162, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 2.241.500 zł.

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.

BRE Property Partner sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000271011, NIP 1080004123, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 2.500.000 zł.

2. Sposób podziału

Podział mWM ("**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 mWM związanej ze świadczeniem usług maklerskich polegających na: (i) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, (ii) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, (iii) doradztwie inwestycyjnym, (iv) oferowaniu instrumentów finansowych, (v) sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, a także pozostałej działalności, niestanowiącej Działalności Biura Rynku

Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych zgodnie z definicją poniżej ("**Działalność Maklerska**"); oraz

- poprzez przeniesienie na BRE PP części majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa mWM związanej z doradztwem oraz pośrednictwem w zakresie nabywania oraz inwestowania w nieruchomości oraz inne inwestycje alternatywne (złoto inwestycyjne, srebro inwestycyjne, dzieła sztuki) na rzecz osób fizycznych, jak również wykonywaniem analiz w zakresie rynku nieruchomości ("**Działalność Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych**").

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 BRE PP 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 BRE PP.

4. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

mBank, mWM oraz BRE PP zdecydowały o podziale mWM, aby zintegrować w ramach jednego podmiotu (mBanku) wykonywanie usług maklerskich dotychczas świadczonych za pośrednictwem mWM i mBanku, mając w perspektywie także integrację w ramach działalności prowadzonej obecnie przez Dom Maklerski mBanku S.A. („**mDM**”). Z tego względu jednocześnie z procesem podziału mWM prowadzony jest proces podziału mDM. Celem podziału mWM jak również podziału mDM 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 2.241.500 zł i dzieli się na 22.415 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku Spółki Dzielonej na 1 listopada 2015 r. wynosi 39.438.927,98 zł (trzydzieści dziewięć milionów czterysta trzydzieści osiem tysięcy dziewięćset dwadzieścia siedem złotych dziewięćdziesiąt osiem groszy), zaś wartość księgową zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych wynosi 140.790,90 zł (sto czterdzieści tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt złotych dziewięćdziesiąt groszy), co stanowi 0,357 % wartości bilansowej Spółki Dzielonej. Wartość bilansowa 1 akcji Spółki Dzielonej na dzień 1 listopada 2015 r. wynosi 1.759,4882 zł (39.438.927,98 zł / 22.415 akcji). Wartości majątku przypadającego na zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych na dzień 1 listopada 2015 r. odpowiada 80 akcji Spółki Dzielonej (140.790,90 / 1.759,4882).

Kapitał zakładowy spółki BRE PP wynosi 2.500.000 zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku BRE PP na 1 listopada 2015 r. wynosi 1.747.341,13 zł (jeden milion siedemset czterdzieści siedem tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych trzynaście groszy). Wartość bilansowa 1 udziału BRE PP na dzień 1 listopada 2015 r. wynosi 349,4682 zł (1.747.341,13 zł / 5.000 udziałów). W związku z tym, iż wartość bilansowa 1 udziału jest poniżej wartości nominalnej udziału spółki BRE PP, a zatem ustalenie parytetu wymiany w oparciu o wartość bilansową udziałów doprowadzi do sytuacji,

iż wartość nominalna nowowyemitowanych udziałów nie zostanie pokryta przez wartość majątku zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych, zdecydowano, iż parytet wymiany zostanie ustalony w oparciu o wartość nominalną udziałów BRE PP.

Wartości majątku przypadającego na zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych według kalkulacji opartej o nominalną wartość udziałów BRE PP odpowiada na dzień 1 listopada 2015 r. 281 udziałów BRE PP (140.790,90 zł / 500 zł).

Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały spółki przejmującej, tj. BRE PP, jest wobec powyższego jest następujący: na 79,7686832740214 akcji Spółki Dzielonej przypadać będzie jeden nowowyemitowany udział w podwyższonym kapitale zakładowym BRE PP („**Stosunek Wymiany Akcji**”).

W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku BRE PP oraz wyceny majątku związanego z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych, która w wyniku Podziału zostanie przejęta przez BRE PP. Wyceny zostały sporządzone w oparciu o wartość księgową wycenianych składników majątków. Za wyborem metody księgowej przemawia jej prostota oraz jednoznaczność interpretacji wyniku wyceny. Dodatkowo za wyborem tej metody przemawia fakt, iż wyceniane spółki BRE PP i mWM (i tym samym wydzielana część majątku mWM, tj. majątek związany z Działalnością Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych) 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 zostały zaokrąglone do najbliższej liczby całkowitej w dół.

Po dokonaniu przeglądu wyników powyższych wycen zarządy mBanku, mWM oraz BRE PP 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 BRE PP zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Biura Rynku Nieruchomości oraz Inwestycji Alternatywnych.

7. Podsumowanie i rekomendacja

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

W imieniu i na rzecz mBanku S.A.

Cezary Stypułkowski

Cezary Kocik

ZAŁĄCZNIK:

- Plan Podziału mWealth Management S.A.