

27 lutego 2019 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Banku Polska Kasa Opieki S.A.

z siedzibą w Warszawie

uzasadniające podział spółki

Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A.

W związku z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 27 lutego 2019 r. przez zarządy Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. („CDM” lub „Spółka Dzielona”), Banku Polska Kasa Opieki S.A. („Bank”) oraz Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. („CBB”) planu podziału CDM („Plan Podziału”), stosownie do art. 536 kodeksu spółek handlowych („KSH”), Zarząd Banku sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział („Sprawozdanie”).

1. Typ, firma i siedziby spółek uczestniczących w podziale

1.1 Spółka Dzielona:

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000024477, NIP 5212654772, wysokość kapitału zakładowego, w pełni pokrytego: 56 331 898,00 zł.

1.2 Spółki Przejmujące:

Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Grzybowska 53/57, 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 0000014843, NIP 5260006841, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 262 470 034,00 zł.

Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Josepha Conrada 37, 31-357 Kraków, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000030709, NIP 6782829068, wysokość kapitału zakładowego 500 000,00 zł.

2. Sposób podziału

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

- poprzez przeniesienie na Bank części majątku (aktywów i pasywów) oraz praw i obowiązków Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa CDM 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) doradztwie inwestycyjnym (v) oferowaniu instrumentów finansowych, (vi) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe, (vii) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych, rachunków derywatów i rachunków zbiorczych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych, (viii) doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, (ix) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, (x) wymianie walutowej, w przypadku, gdy jest to związane z działalnością w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, (xi) sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych

oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych, (xii) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną („**Działalność Maklerska**”), przy czym w zakresie działalności obejmującej doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią oraz doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw (odpowiednio pkt (viii) oraz (ix) powyżej), należy wskazać, że w dniu podpisania Planu Podziału CDM nie prowadzi oraz na Dzień Podziału (zgodnie z definicją poniżej) nie zamierza prowadzić takiej działalności; oraz

- poprzez przeniesienie na CBB części majątku (aktywów i pasywów) oraz praw i obowiązków Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa CDM związanej z wykonywaniem usług call center polegających m.in. na: (i) zapewnieniu obsługi zleceń i dyspozycji telefonicznych klientów, (ii) obsłudze klientów w zakresie dokonywanych operacji, (iii) obsłudze infolinii produktowej oraz realizowaniu zadań sprzedażowych, (iv) udzielaniu szczegółowych informacji związanych ze świadczonymi usługami, (v) współdziałaniu w realizacji budżetu poprzez aktywną sprzedaż produktów; oraz (vi) wsparciu sprzedaży realizowanej w innych niż telefoniczny kanałach dystrybucji („**Działalność Call Center**”),

zgodnie ze szczegółowymi zasadami alokacji majątku Spółki Dzielonej wynikającymi z Planu Podziału, w tym Załącznika 1 i Załącznika 2 do Planu Podziału, w którym szczegółowo opisano wyodrębnione składniki majątku (aktywa i pasywa) Spółki Dzielonej, przypadające odpowiednio Bankowi i CBB.

Spółka Dzielona, zgodnie z art. 530 § 1 KSH, zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru, co nastąpi niezwłocznie po dokonaniu podwyższenia kapitału zakładowego CBB 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 Bank oraz na CBB.

4. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

Bank, CDM oraz CBB zdecydowały o podziale CDM w celu zintegrowania w ramach jednego podmiotu (Banku), wykonywania usług maklerskich dotychczas świadczonych za pośrednictwem CDM i Banku.

Decyzja stanowi element strategii poprawy efektywności funkcjonowania tej części działalności grupy Banku, zakładającej integrację obszaru maklerskiego obejmującą włączenie do Banku również działalność Pekao Investment Banking S.A. (w wybranym obszarze obsługi klienta instytucjonalnego) i Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. (w obszarze prowadzenia rachunków maklerskich dla klienta detalicznego).

Działania integrujące w ramach jednej struktury obecną działalność maklerską prowadzoną w grupie Banku, dążą do zwiększenia jakości i kompleksowości oferty usług maklerskich kierowanej, zarówno do klientów indywidualnych, jak i instytucjonalnych.

Przeprowadzenie procesu konsolidacji świadczenia usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na:

- stworzenie centrum kompetencji koncentrującego zarządzanie usługami i produktami maklerskimi w jednym miejscu w ramach grupy Banku;
- ujednoczenie zakresu oferty produktów i usług maklerskich kierowanych do klientów z wykorzystaniem dotychczasowych silnych stron poszczególnych podmiotów;
- jednolite podejście do klienta w wyniku spójnej segmentacji bazy klientów w ramach grupy Banku;
- poprawę operacyjnej efektywności wdrażania nowych rozwiązań dla klientów;
- integrację i rozwój narzędzi zdalnej obsługi klientów do poziomu posiadanego obecnie przez klientów w Banku;
- racjonalizację kosztów w wyniku wyeliminowania pozycji kosztowych w ramach multiplikujących się obszarów działalności.

Realizacja przyjętych założeń pozwoli na budowanie pozycji lidera rentowności i relacji z klientami umacniając jednocześnie pozycję konkurencyjną grupy Banku na rynku usług maklerskich.

Wdrożenie docelowego modelu świadczenia usług maklerskich w grupie Banku w rezultacie wykorzystania zidentyfikowanych synergii biznesowych i kosztowych umożliwi bardziej efektywne zagospodarowanie posiadanych zasobów oraz poprawę efektywności funkcjonowania obszaru.

W przypadku działalności związanej z wykonywaniem usługi call center, przeniesienie tej części działalności do CBB pozwoli na:

- wzmocnienie dynamicznie rozwijającego się obszaru biznesowego w zakresie zdalnej obsługi klientów;
- szerokie wykorzystanie kompetencji pracowników w obsłudze klientów w zakresie produktów inwestycyjnych;
- stworzenie pracownikom możliwości dalszego rozwoju i poszerzenia zakresu kompetencji.

Realizacja przyjętych założeń będzie stanowiła wsparcie dla rozwoju istotnego obszaru działalności grupy Banku oraz kontynuację procesu konsolidacji usługi call center w ramach jednego podmiotu.

Intencją CDM, jak i Banku oraz CBB jest przeniesienie odpowiednio na Bank oraz CBB wszystkich praw i obowiązków oraz należności i zobowiązań istniejących w Dniu Podziału przypisanych do Działalności Maklerskiej oraz odpowiednio Działalności Call Center. Przy czym założeniem rozważanej przez spółki transakcji, jest dodatkowo, aby prawny model przeniesienia takich praw i obowiązków oraz należności i zobowiązań zapewniał możliwie najpełniejszą oraz niezakłóconą kontynuację działalności prowadzonej w obszarze Działalności Maklerskiej oraz

Działalności Call Center oraz automatyzm planowanego procesu. Stąd Bank, CDM oraz CBB podjęły decyzję o wyborze podziału przez przejęcie jako modelu integracji Działalności Maklerskiej z Bankiem oraz integracji Działalności Call Center z CBB, który realizuje powyższe założenia, gdyż opiera się na zasadzie sukcesji uniwersalnej. Zgodnie z tą zasadą wszystkie prawa i obowiązki oraz należności i zobowiązania związane z Działalnością Maklerską przejdą w Dniu Podziału z mocy prawa na Bank a wszystkie prawa i obowiązki oraz należności i zobowiązania związane z Działalnością Call Center przejdą w Dniu Podziału z mocy prawa na CBB.

5. Stosunek wymiany akcji / udziałów

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 56 331 898,00 zł (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów trzysta trzydzieści jeden tysięcy osiemset dziewięćdziesiąt osiem złotych) i dzieli się na 1 817 158 (słownie: milion osiemset siedemnaście tysięcy sto pięćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 31 zł (słownie: trzydzieści jeden złotych) każda. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku Spółki Dzielonej na dzień 1 stycznia 2019 r. wynosi 145 777 342,77 zł (słownie: sto czterdzieści pięć milionów siedemset siedemdziesiąt siedem tysięcy trzysta czterdzieści dwa złote i siedemdziesiąt siedem groszy), a zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Call Center 25 000,00 zł (słownie: dwadzieścia pięć tysięcy złotych), co stanowi 0,017% wartości bilansowej Spółki Dzielonej.

Kapitał zakładowy CBB wynosi 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 1 000 (słownie: tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku CBB na dzień 1 stycznia 2019 r. wynosi 12 234 809,79 zł (słownie: dwanaście milionów dwieście trzydzieści cztery tysiące osiemset dziewięć złotych siedemdziesiąt dziewięć groszy). Wartość bilansowa 1 (słownie: jednego) udziału CBB na dzień 1 stycznia 2019 r. wynosi 12 234,81 zł (słownie: dwanaście tysięcy dwieście trzydzieści cztery złote i osiemdziesiąt jeden groszy). Wartość majątku przypadającego na zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z Działalnością Call Center na dzień 1 stycznia 2019 r. odpowiada 2 (słownie: dwóm) udziałom w CBB.

Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały spółki przejmującej, tj. CBB jest wobec powyższego następujący: na 908 579 (słownie: dziewięćset osiem tysięcy pięćset siedemdziesiąt dziewięć) akcji Spółki Dzielonej przypadać będzie 1 (słownie: jeden) nowo wyemitowany udział w podwyższonym kapitale zakładowym CBB („Stosunek Wymiany Akcji”).

W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku CBB oraz wyceny majątku związanego z Działalnością Call Center, która w wyniku Podziału zostanie przejęta przez CBB. 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 CDM i CBB (i tym samym wydzielana część majątku CDM, tj. majątek związany z Działalnością Call Center) znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki dominującej – Banku 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 stycznia 2019 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 Banku, CDM oraz CBB ustaliły powyższy Stosunek Wymiany Akcji.

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

6. Problemy szczególne związane z wyceną

Podczas wyceny aktywów i akcji CDM nie napotkano na żadne szczególne trudności.

7. Kryteria podziału

W wyniku Podziału na Bank zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Maklerskiej natomiast na CBB zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Call Center.

Jak wskazano w pkt. 5 powyżej, Bank nie będzie przyznawał akcji w zamian za przejmowany majątek Spółki Dzielonej.

W związku z Podziałem przewiduje się natomiast podwyższenie kapitału zakładowego w drugiej ze spółek przejmujących tj. CBB poprzez emisję nowych udziałów, których liczba została ustalona przez zastosowanie przyjętego Stosunku Wymiany Akcji. W wyniku Podziału Bank, jako jedyny akcjonariusz Spółki Dzielonej obejmie wszystkie udziały nowej emisji w CBB wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego CBB w ramach Podziału, tj. 2 (słownie: dwa) udziały o wartości nominalnej 500 zł (słownie: pięćset złotych) każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 1 000 zł (słownie: tysiąc złotych).

8. Podsumowanie i rekomendacja

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

[podpisy na następnej stronie]

W imieniu i na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A.

Tomasz Kubiak

Wiceprezes Zarządu

Tomasz Styczyński

Wiceprezes Zarządu