

24 lipca 2014 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

DOMU MAKLERSKIEGO BZ WBK S.A.

Z SIEDZIBĄ W POZNANIU

UZASADNIAJĄCE PODZIAŁ SPÓŁKI

DOM MAKLERSKI BZ WBK S.A.

W związku z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 24 lipca 2014 r. przez zarządy Domu Maklerskiego BZ WBK S.A. („**DM BZ WBK**” lub „**Spółka Dzielona**”) oraz Banku Zachodniego WBK S.A. („**BZ WBK**” lub „**Spółka Przejmująca**”) planu podziału („**Plan Podziału**”), stanowiącego załącznik do niniejszego dokumentu, stosownie do art. 536 kodeksu spółek handlowych („**KSH**”), Zarząd DM BZ WBK sporządził niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział („**Sprawozdanie**”).

1. Typ, firma i siedziby spółek uczestniczących w podziale

1.1 Spółka dzielona

Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, adres: pl. Wolności 15, 60-967 Poznań, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000006408, NIP 7781359968, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 44.973.500 zł.

1.2 Spółka przejmująca

Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, adres: ul. Rynek 9/11, 50-950 Wrocław, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008723, NIP 8960005673, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 992.345.340 zł.

1.3 Spółka nowo zawiązana:

Gieldokracja spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Poznaniu (adres: pl. Wolności 15, 60-967 Poznań) („**Spółka Nowo Zawiązana**”).

2. Sposób podziału

Podział DM BZ WBK zostanie dokonany w trybie art. 529 § 1 pkt 3 KSH, tj.:

- poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą części majątku (aktywów i pasywów) Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa DM BZ WBK 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 subemisje inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są

instrumenty finansowe, (vi) doradztwie inwestycyjnym, (vii) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych 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) 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, (xii) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi jak również innych usług obecnie świadczonych przez Spółkę Dzieloną a niestanowiących Działalności Reklamowej (zgodnie z definicją poniżej) („**Działalność Maklerska**”); oraz

- poprzez przeniesienie na Spółkę Nowo Zawiazaną części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa DM BZ WBK związanej z: (i) prowadzeniem działalność edukacyjnej w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego, (ii) prowadzeniem portali internetowych, w tym portalu www.gieldokracja.pl, (iii) świadczeniem usług reklamowych i (iv) świadczeniem usług w zakresie informacji („**Działalność Reklamowa**”)

(„**Podział**”).

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 rejestracji Spółki Nowo Zawiazanej.

3. Podstawa prawna podziału

Podstawę prawną Podziału stanowi art. 529 § 1 pkt 3 KSH, zgodnie z którym Podział zostanie przeprowadzony przez przeniesienie całego majątku Spółki Dzielonej na Spółkę Przejmującą oraz Spółkę Nowo Zawiazaną.

4. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

4.1 Cele Podziału

DM BZ WBK oraz BZ WBK zdecydowały o podziale DM BZ WBK oraz o utworzeniu w ramach struktur Spółki Przejmującej (BZ WBK) biura maklerskiego („**Biuro Maklerskie**”) w celu doprowadzenia do integracji w ramach jednego podmiotu (BZ WBK) wykonywania usług maklerskich, dotychczas świadczonych za pośrednictwem dwóch podmiotów – DM BZ WBK i BZ WBK. Dzięki integracji

usług maklerskich w Biurze Maklerskim, BZ WBK będzie w stanie przedstawić klientom pełną i spójną ofertę usług finansowych świadczonych w ramach jednej osoby prawnej.

Z kolei przeniesienie działalności reklamowej i edukacyjnej do nowotworzonej spółki Giełdokracja sp z o.o., ma na celu pełne wykorzystanie potencjału ekonomicznego i popularyzatorskiego portalu społecznościowego o nazwie Giełdokracja.

4.2 Korzyści płynące z Podziału

W ocenie DM BZ WBK oraz BZ WBK, koncentracja świadczenia usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na:

- lepsze zarządzanie usługami maklerskimi w ramach grupy BZ WBK („**Grupa BZ WBK**”) w celu pełnego wykorzystania mocnych stron dotychczas odrębnie zarządzanych instytucji,
- uproszczenie struktur związanych z obsługą klientów korzystających z usług maklerskich w celu lepszego wykorzystania efektów skali i synergii,
- poszerzenie dostępności usług maklerskich dla klientów Grupy BZ WBK w celu zwiększenia potencjału sprzedaży usług maklerskich wśród klientów detalicznych BZ WBK, w szczególności z segmentu VIP i pełnego wykorzystanie *cross-sellingu*,
- stworzenie zintegrowanych, wiodących na rynku struktur obsługujących klientów instytucjonalnych oraz korporacyjnych,
- stworzenie bardziej atrakcyjnego miejsca pracy i możliwości rozwoju dla pracowników w celu zwiększenia ich motywacji i zaangażowania.

Urzeczywistnienie wymienionych wyżej przesłanek według przyjętych założeń ma doprowadzić do wzrostu dochodów Grupy BZ WBK z oferowania usług powiązanych z rynkiem kapitałowym w kolejnych latach. Z kolei na skutek wykorzystania zidentyfikowanych synergii kosztowych BZ WBK oczekuje na uzyskanie oszczędności w zakresie kosztów pracowniczych (przesunięcia w strukturze, racjonalizacja zatrudnienia, ujednoczenie systemów motywacyjnych) czy kosztów operacyjnych (wykorzystanie efektu skali, eliminacja dublujących się pozycji kosztowych, pełne ujednoczenie polityk kosztowych).

Z kolei przeniesienie działalności reklamowej i edukacyjnej do Spółki Nowo Zawiązanej pozwoli na:

- lepsze wykorzystanie portalu społecznościowego Giełdokracja dla inwestorów i sympatyków rynku kapitałowego wynikające z koncentracji

zaangażowania i działań nowej spółki głównie na funkcjonowaniu tego portalu,

- podjęcie działalności edukacyjnej i popularyzatorskiej z zakresu rynku kapitałowego wśród pracowników na zlecenie Grupy BZ WBK (e-learning),
- uzyskiwanie dodatkowych przychodów z różnych form reklamy publikowanej na portalu Giełdokracja, w tym udział w kampaniach reklamowych Grupy BZ WBK,
- budowanie świadomości marki Grupy BZWBK w grupie docelowej - szeroko rozumiany segment klientów detalicznych.

Działalność na szybko rosnącym rynku różnych form reklamy internetowej pozwala przyjąć założenie, iż nowoutworzona spółka będzie przedsięwzięciem rentownym, w związku z usługami świadczonymi dla Grupy BZ WBK oraz dla podmiotów zewnętrznych.

5. Stosunek wymiany akcji / udziałów

Zgodnie z art. 550 KSH, z uwagi na to, że Spółka Przejmująca (BZ WBK) jest jedynym akcjonariuszem Spółki Dzielonej, nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w związku z nabyciem przez Spółkę Przejmującą części majątku Spółki Dzielonej. W związku z powyższym Spółka Przejmująca (BZ WBK) nie będzie przyznawać akcji w zamian za przejmowany majątek Spółki Dzielonej.

W wyniku Podziału BZ WBK obejmie wszystkie udziały w Spółce Nowo Zawiązanej, tj. 1.000 (tysiąc) udziałów o wartości nominalnej 100 (sto) zł każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 100.000 (sto tysięcy) zł (w konsekwencji na 449,735 akcji Spółki Dzielonej przypadac będzie jeden udział w Spółce Nowo Zawiązanej).

Majątek Spółki Dzielonej nabyty przez Spółkę Nowo Zawiazaną zostanie przeznaczony na kapitał zakładowy oraz kapitał zapasowy Spółki Nowo Zawiazanej, w ten sposób, że kwota 100.000 (sto tysięcy) zł zostanie przeznaczona na kapitał zakładowy, a kwota odzwierciedlająca wartość księgową zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Reklamową na dzień Podziału pomniejszona o wysokość kapitału zakładowego, tj. o 100.000 (sto tysięcy) zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.

6. Kryteria podziału

W wyniku Podziału na Spółkę Przejmującą zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Maklerskiej

natomiast na Spółkę Nowo Związaną zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Reklamowej.

7. Podsumowanie i rekomendacja

Mając na uwadze powyższe, Zarząd DM BZ WBK rekomenduje akcjonariuszowi DM BZ WBK powyższą koncepcję Podziału DM BZ WBK, jak również podjęcie uchwały w sprawie Podziału DM BZ WBK zgodnie z projektem stanowiącym załącznik do Planu Podziału.

W imieniu i na rzecz Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.

ZAŁĄCZNIK:

- Plan Podziału Domu Maklerskiego BZ WBK S.A.