

12 czerwca 2019 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Santander Bank Polska S.A.

z siedzibą w Warszawie

uzasadniające podział spółki

Santander Securities S.A.

W związku z uzgodnieniem i podpisaniem w dniu 12 czerwca 2019 r. przez zarządy Santander Securities S.A. z siedzibą w Warszawie („Santander Securities” lub „Spółka Dzielona”), Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) oraz Santander Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Santander Finanse”) planu podziału Santander Securities („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:

Santander Securities S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Icchoka Lejba Pereca 1, 00-849 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000066290, NIP 6370118719, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 15 000 000,00 zł.

1.2 Spółki Przejmujące:

Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000008723, NIP 8960005673, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego: 1 020 883 050,00 zł; oraz

Santander Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, adres: ul. Kolorowa 8, 60-198 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 0000321386, NIP 7822457433, wysokość kapitału zakładowego: 1 630 000,00 zł.

2. Sposób podziału

Podział Santander Securities ("**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 Santander Securities związanej ze świadczeniem usług maklerskich polegających na: (i) przyjmowaniu lub 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) przechowywaniu i rejestrowaniu zmian stanu posiadania 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 maklerską w zakresie wskazanym w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, (x) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją

usługową lub inwestycyjną („**Działalność Maklerska**”), przy czym w zakresie działalności obejmującej oferowanie instrumentów finansowych, świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieranie i wykonywanie innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe, doradztwo dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, doradztwo i inne usługi w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw, świadczenie usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną (odpowiednio pkt (iv), (v), (vii), (viii) oraz (x) powyżej), należy wskazać, że w dniu podpisania Planu Podziału Santander Securities nie prowadzi oraz na Dzień Podziału (zgodnie z definicją poniżej) nie zamierza prowadzić takiej działalności; oraz

- poprzez przeniesienie na Santander Finanse części majątku (aktywów i pasywów) oraz praw i obowiązków Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Santander Securities związanej z prowadzeniem działalności szkoleniowej w zakresie funkcjonowania rynku kapitałowego („**Działalność Szkoleniowa**”),

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 Santander Finanse.

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 Santander Finanse 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 Santander Finanse.

4. Uzasadnienie ekonomiczne Podziału

W chwili obecnej działalność maklerska grupy Santander w Polsce („**Grupa**”) prowadzona jest przez Santander Bank Polska S.A oraz Santander Securities S.A. Jednostki maklerskie działają w oparciu o różne modele biznesowe i operacyjne. Bank, Santander Securities oraz Santander Finanse zdecydowały o podziale Santander Securities w celu zintegrowania i ujednoczenia działalności inwestycyjnej w ramach jednego podmiotu, tj. Banku. Jednocześnie, biorąc pod uwagę prowadzenie Działalności Szkoleniowej przez Santander Securities, Grupa podjęła decyzję o włączeniu w/w działalności szkoleniowej do spółki Santander Finanse, która posiada doświadczenie i praktykę w realizowaniu szkoleń dla sieci agentów i pracowników.

Decyzja ta stanowi element strategii Banku zmierzającej do poprawy efektywności w/w działalności prowadzonych w ramach Grupy, w tym poprawy jakości i kompleksowości oferty maklerskiej kierowanej do wszystkich grup klientów, a w szczególności klientów indywidualnych.

Przeprowadzenie konsolidacji usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na osiągnięcie następujących efektów:

- stworzenie jednego centrum kompetencji w Grupie;
- ujednoczenie oferty w zakresie produktów i usług;
- udostępnienie klientom jednolitych kanałów dostępu;
- spójne podejście do klientów w wyniku ujednoczenia zasad ich segmentacji;
- uproszczenie procesów i procedur zarówno dla klientów jak i dla pracowników;
- uproszczenie struktury funkcjonowania w/w działalności;
- szybsze wdrażanie nowych produktów i procesów dla klientów w tym rozwiązań mobilnych;
- synergie kosztową i operacyjną, które pozwolą podnieść jakość świadczonych usług.

Dla klientów Santander Securities w/w proces będzie w szczególności oznaczać polepszenie oferty poprzez dostęp do większej ilości produktów i usług, np. doradztwa inwestycyjnego, rynków zagranicznych oraz rozszerzenie zdalnego sposobu składania zleceń w wyniku otrzymania aplikacji mobilnej. Integracja usług maklerskich w Banku pozwoli na lepsze wykorzystanie posiadanych zasobów i potencjału, zwiększając tym samym pozycję konkurencyjną Banku na rynku usług maklerskich.

W przypadku wykonywania Działalności Szkoleniowej przez Santander Securities włączenie jej do Santander Finance pozwoli w szczególności na:

- większą optymalizację prowadzenia działalności szkoleniowej w ramach Grupy;
- zwiększenie zakresu prowadzonych przez Santander Finance szkoleń (o szkolenia w zakresie działalności maklerskiej);
- zwiększenie kompetencji i dalszego rozwoju dla pracowników realizujących szkolenia;
- polepszenie konkurencyjności i jakości oferowanych szkoleń na rynku.

Integracja Działalności Szkoleniowej w ramach Santander Finance pozwoli wystandaryzować działalność szkoleniową w ramach Grupy, w szczególności szkolenia obligatoryjne dla pracowników i współpracowników, wymagane przez regulatorów rynku finansowego i ubezpieczeniowego oraz poprawić jakość szkoleń dostępnych dla klientów zewnętrznych.

Intencją Santander Securities, Banku oraz Santander Finance jest przeniesienie odpowiednio na Bank oraz Santander Finance wszystkich praw i obowiązków oraz należności i zobowiązań istniejących w Dniu Podziału przypisanych do Działalności Maklerskiej oraz odpowiednio Działalności Szkoleniowej. 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 Szkoleniowej.

5. Stosunek wymiany akcji / udziałów

Kapitał zakładowy Spółki Dzielonej wynosi 15 000 000,00 zł i dzieli się na 150 000 akcji o wartości nominalnej 100 zł każda. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku Spółki Dzielonej na 1 maja 2019 r. wynosi 40 645 837,24 zł (słownie: czterdzieści milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy osiemset trzydzieści siedem złotych i dwadzieścia cztery grosze). Wartość aktywów netto przypadających na 1 akcję Spółki Dzielonej na dzień 1 maja 2019 r. wynosi 270,97 zł (słownie: dwieście siedemdziesiąt złotych i dziewięćdziesiąt siedem groszy). Wartość zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z Działalnością Szkoleniową wynosi 470 000,00 zł (słownie: czterysta siedemdziesiąt tysięcy złotych), co stanowi 1,156330% wartości bilansowej Spółki Dzielonej.

Kapitał zakładowy Santander Finanse wynosi 1 630 000,00 zł i dzieli się na 32 600 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Zgodnie z zastosowaną metodą wyceny opartą o wartość księgową, wartość księgową majątku Santander Finanse na 1 maja 2019 r. wynosi 253 537 204,06 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony pięćset trzydzieści siedem tysięcy dwieście cztery złote i sześć groszy). Wartość aktywów netto 1 udziału Santander Finanse na dzień 1 maja 2019 r. wynosi 7 777,21 zł (słownie: siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych i dwadzieścia jeden groszy).

Z uwagi na fakt, że w wyniku przejęcia przez Bank Działalności Maklerskiej nie dochodzi do wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje w Banku (zgodnie z pkt 5.7 poniżej), stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na udziały Santander Finanse jest wobec powyższego następujący: na 2 500 (słownie: dwa tysiące pięćset) akcji Spółki Dzielonej przypadać będzie jeden nowo utworzony udział w podwyższonym kapitale zakładowym Santander Finanse („**Stosunek Wymiany Akcji**”). Wartość majątku przypadającego na zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z Działalnością Szkoleniową na dzień 1 maja 2019 r. odpowiada 60 udziałom Santander Finanse.

W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku Santander Finanse oraz wyceny majątku związanego z Działalnością Szkoleniową, która w wyniku Podziału zostanie przejęta przez Santander Finanse. 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 Santander Securities i Santander Finanse (i tym samym wydzielana część majątku Santander Securities, tj. majątek związany z Działalnością Szkoleniową) 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 maja 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, Santander Securities oraz Santander Finanse 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 Santander Securities 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 Santander Finanse zostanie przeniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa związana z prowadzeniem Działalności Szkoleniowej.

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 Santander Finanse poprzez utworzenie 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 Santander Finanse utworzone w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Santander Finanse w ramach Podziału, tj. 60 (słownie: sześćdziesiąt) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każdy oraz o łącznej wartości nominalnej 3 000,00 zł (słownie: trzy tysiące złotych).

8. Podsumowanie i rekomendacja

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

[podpisy na następnej stronie]