

**Sprawozdanie Zarządu
ING Bank Śląski Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach**

**uzasadniające podział ING Securities S.A.
w trybie art. 529 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
(t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm.; „KSH”)**

**sporządzone zgodnie z art. 536 § 1 KSH
w dniu 2 lutego 2016 r.**

1. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział zostało sporządzone przez Zarząd ING Banku Śląskiego Spółka Akcyjna na okoliczność planowanego podziału ING Securities Spółki Akcyjnej („**Podział**”).

W Podziale uczestniczą spółki:

1.1. Spółka Dzielona:

ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000074974, NIP: 6341981634, o kapitale zakładowym w wysokości 30 228 640,00 zł, wpłaconym w całości. „**ING Securities**” lub „**Spółka Dzielona**”).

1.2. Spółki Przejmujące:

- a) **ING Bank Śląski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000005459, NIP: 6340135475, o kapitale zakładowym w wysokości 130 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**ING Bank Śląski**”);
- b) **Nowe Usługi Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-121, przy ul. Chorzowskiej 50, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000511684, NIP: 6342828952, o kapitale zakładowym 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**Nowe Usługi**”).

ING Bank Śląski i Nowe Usługi zwane są dalej łącznie „Spółkami Przejmującymi”.

2. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

- 2.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH (podział przez przejęcie), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Dzielonej na Spółki Przejmujące zgodnie z postanowieniami poniższymi, z tym, że w odniesieniu do Nowe Usługi przeniesienie nastąpi w zamian za akcje tej Spółki, które obejmuje jedyny akcjonariusz Spółki Dzielonej (ING Bank Śląski).
- 2.2. Podział Spółki Dzielonej nastąpi z uwzględnieniem wewnętrznej struktury organizacyjnej Spółki Dzielonej, obejmującej dwie zorganizowane części przedsiębiorstwa, wyodrębnione w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej z dnia 1 września 2015 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki Dzielonej z dnia 31 sierpnia 2015 r., zgodnie z którą przedsiębiorstwo Spółki Dzielonej składa się z dwóch zakładów będących jednostkami wewnętrznej organizacji Spółki Dzielonej, tj.:
- a) Zakładu Głównego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych ze świadczeniem usług maklerskich (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 1 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Pion Maklerski („**Zakład Główny**”), oraz
 - b) Zakładu Pomocniczego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych z prowadzeniem działalności edukacyjnej i marketingowej (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 2 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Departament Edukacji i Promocji („**Zakład Pomocniczy**”).
- Zarówno Zakład Główny, jak i Zakład Pomocniczy, mogłyby stanowić niezależne przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym (zgodnie z art. 55¹ ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny; tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 121 z późn. zm.), samodzielnie realizujące przypisane im zadania.
- 2.3. Na ING Bank Śląski w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Główny. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) ING Bank Śląski wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Głównego, określone w Planie Podziału.
- 2.4. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku

z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego.

- 2.5. Na Nowe Usługi w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Pomocniczy. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) Nowe Usługi wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Pomocniczego, określone w Planie Podziału.
- 2.6. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 (sto sześćdziesiąt siedem) nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („**Akcje Emisji Podziałowej**”).
- 2.7. ING Bank Śląski, jako jedyny akcjonariusz ING Securities, obejmie wszystkie nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi w zamian za przeniesienie w ramach Podziału na Nowe Usługi części majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego.
- 2.8. Każda z Akcji Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi zostanie objęta po wartości 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych, przy uwzględnieniu, iż wartość nominalna jednej Akcji Emisji Podziałowej wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 2.9. W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku ustalonego Stosunku Wymiany Akcji, ING Bank Śląski wnieśnie do spółki Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 2.10. W związku z Podziałem, w statucie Nowe Usługi zostaną dokonane zmiany. Projekt zmian został przedstawiony w Załączniku 2 do Planu Podziału.
- 2.11. Spółka Dzielona zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**Dzień Podziału**”). Wykreślenie Spółki Dzielonej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpi z urzędu, niezwłocznie po dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Nowe Usługi, o którym mowa w punkcie 2.6 powyżej.

3. EKONOMICZNE I PRAWNE UZASADNIENIE PODZIAŁU SPÓŁKI

- 3.1. W wyniku Podziału dojdzie do rozszerzenia zakresu działalności istniejącego w ramach struktur Spółki Przejmującej (ING Bank Śląski) biura maklerskiego („**Biuro Maklerskie**”) o obecny zakres działalności maklerskiej ING Securities.

- 3.2. Obecnie zarówno ING Securities, jak i ING Bank Śląski. świadczą usługi maklerskie w różnych, niepokrywających się zakresach. Poza działalnością maklerską ING Securities prowadzi również działalność edukacyjną skierowaną do Klientów i pracowników Grupy ING Banku Śląskiego oraz działalność marketingową i promocyjną na rzecz podmiotów z międzynarodowej Grupy ING. Ponadto ING Securities, działając jako odrębny podmiot prawny przy tożsamości właścicielstwa kapitałowego, utrzymuje struktury organizacyjne niezbędne dla wspierania podstawowej działalności, a także niezbędne dla wypełniania obowiązków organizacyjno-prawnych i sprawozdawczych wymaganych od firmy inwestycyjnej.
- 3.3. Zasadniczym celem planowanych zmian jest doprowadzenie do integracji w ramach jednego podmiotu (ING Bank Śląski) wykonywania usług maklerskich, dotychczas świadczonych za pośrednictwem dwóch podmiotów – ING Securities i ING Bank Śląski oraz wyłączenie usług niefinansowych z zakresu działalności tych podmiotów.
- 3.4. Dzięki integracji usług maklerskich w Biurze Maklerskim, ING Bank Śląski będzie w stanie przedstawić klientom pełną i spójną ofertę usług finansowych świadczonych w ramach jednej osoby prawnej.
- 3.5. Z kolei przeniesienie działalności reklamowej i edukacyjnej, w tym dotyczącej certyfikatów ING Turbo, do spółki Nowe Usługi ma na celu rozdzielenie działalności maklerskiej i niemaklerskiej, podniesienie jakości szkoleń dla Klientów i pracowników ING Banku Śląskiego w wyniku ścisłej specjalizacji oraz pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukacjagieldowa.pl, między innymi w zakresie promowania marki ING na polskim rynku.
- 3.6. Koncentracja świadczenia usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na:
- a) zintegrowane zarządzanie usługami finansowymi, w tym usługami maklerskimi, w ramach Grupy ING Banku Śląskiego w celu pełnego wykorzystania mocnych stron dotychczas odrębnie zarządzanych instytucji, w tym zasobów ludzkich i infrastruktury,
 - b) uproszczenie struktur związanych z obsługą klientów korzystających z usług maklerskich w celu lepszego wykorzystania efektów skali i synergii,
 - c) poszerzenie dostępności usług maklerskich dla klientów Grupy ING Banku Śląskiego w celu zwiększenia potencjału sprzedaży usług maklerskich, szczególnie wśród klientów detalicznych,
 - d) uproszczenie organizacyjne prowadzenia działalności maklerskiej i ograniczenie kosztów w wyniku zaprzestania wykonywania obowiązków organizacyjno-prawnych przez ING Securities wynikających z odrębności prawnej,

- e) stworzenie zintegrowanej organizacji obsługującej kompleksowo klientów instytucjonalnych oraz korporacyjnych,
 - f) optymalizację wykorzystania zasobów ludzkich przy zapewnieniu dalszego zatrudnienia obecnych pracowników ING Securities na odpowiednich stanowiskach w stabilnej instytucji finansowej, jaką jest ING Bank Śląski, i stworzenie dla tej grupy pracowników nowych możliwości rozwoju zawodowego.
- 3.7. Urzeczywistnienie wymienionych wyżej przesłanek według przyjętych założeń ma doprowadzić do wzrostu dochodów Grupy ING Banku Śląskiego z oferowania usług powiązanych z rynkiem kapitałowym w kolejnych latach. Z kolei na skutek wykorzystania zidentyfikowanych synergii kosztowych ING Bank Śląski oczekuje na uzyskanie oszczędności podnoszących rentowność działalności maklerskiej (wykorzystanie efektu skali, eliminacja dublujących się pozycji kosztowych, ujednolicenie procesów w zakresie wypełniania obowiązków ustawowych).
- 3.8. Przeniesienie niemaklerskiej działalności w zakresie promocji i edukacji do spółki Nowe Usługi pozwoli na:
- a) pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukacjagieldowa.pl w zakresie budowanie świadomości marki ING wśród inwestorów i sympatyków rynku kapitałowego wynikające z koncentracji zaangażowania na funkcjonowaniu tego portalu,
 - b) prowadzenie profesjonalnej działalności edukacyjnej i popularyzatorskiej z zakresu rynku kapitałowego wśród pracowników Grupy ING Banku Śląskiego,
 - c) prowadzenie działalności marketingowej w obszarze inwestycji w certyfikaty ING Turbo w sposób nie budzący wątpliwości co do ewentualnego konfliktu interesów,
 - d) uzyskiwanie dodatkowych przychodów z różnych form reklamy publikowanej na portalu www.edukacjagieldowa.pl, w tym udział w kampaniach reklamowych Grupy ING Banku Śląskiego.
- 3.9. Działalność na szybko rosnącym rynku różnych form reklamy internetowej pozwala przyjąć założenie, że spółka Nowe Usługi będzie przedsięwzięciem rentownym w związku z usługami świadczonymi dla Grupy ING Banku Śląskiego oraz dla podmiotów zewnętrznych.
- 3.10. Biorąc pod uwagę uwarunkowania prawne, przeprowadzenie Podziału w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH będzie najbardziej efektywnym sposobem na realizację określonych powyżej celów biznesowych. Biorąc pod uwagę ograniczenia prawne dotyczące możliwości łączenia banków z innymi podmiotami, przeprowadzenie podziału ING Securities jest jedyną prawnie dopuszczalną formą przeniesienia działalności maklerskiej prowadzonej

dotychczas przez ING Securities do Banku zapewniającą jednocześnie sukcesję generalną w zakresie relacji z klientami i kontrahentami.

4. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI ORAZ WSKAZANIE SZCZEGÓLNYCH TRUDNOŚCI ZWIĄZANYCH Z WYCENĄ AKCJI

- 4.1. Na dzień 1 stycznia 2016 roku wartość księgowa Spółki Dzielonej wynosi 85 246 367,16 (osiemdziesiąt pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem 16/100) złotych, w tym wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego wynosi 85 079 537,03 (osiemdziesiąt pięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści siedem 03/100) złotych, a wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego wynosi 166 830,13 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści 13/100) złotych.
- 4.2. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego. W związku z powyższym, nie określa się stosunku wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje ING Banku Śląskiego.
- 4.3. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („Akcje Emisji Podziałowej”). W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku objęcia Akcji Emisji podziałowej i wartości majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego, ING Bank Śląski wniesie do Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 4.4. Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Emisji Podziałowej („Stosunek Wymiany Akcji”) wynosi 1 511 432 do 167 (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa do sto sześćdziesiąt siedem) i został ustalony w oparciu o liczbę akcji w kapitale zakładowym ING Securities oraz liczbę Akcji Emisji Podziałowej wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą.
- 4.5. W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku Spółki Przejmującej Nowe Usługi oraz wyceny majątku Spółki Dzielonej ING Securities, w tym również Zakładu Pomocniczego, który w wyniku Podziału zostanie przejęty przez Nowe Usługi. 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 znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki dominującej – ING Bank Śląski 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 2016 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.

- 4.6. Po dokonaniu przeglądu wyników powyższych wycen zarządy ING Bank Śląski, ING Securities oraz Nowe Usługi ustaliły powyższy Stosunek Wymiany Akcji.
- 4.7. Po Podziale i objęciu Akcji Emisji Podziałowej ING Bank Śląski pozostanie jedynym akcjonariuszem Nowe Usługi.
- 4.8. Nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi obejmowane w wyniku Podziału przez ING Bank Śląski będą uprawniały do uczestnictwa w zysku Nowe Usługi od Dnia Podziału.
- 4.9. Nie przewiduje się przyznania przez Nowe Usługi jakichkolwiek szczególnych praw lub korzyści dla ING Banku Śląskiego jako akcjonariusza Spółki Dzielonej. Wobec braku osób szczególnie uprawnionych w Spółce Dzielonej, nie przewiduje się przyznania jakichkolwiek szczególnych praw przez Spółki Przejmujące.
- 4.10. Nie przewiduje się przyznania członkom organów Spółki Dzielonej i Spółek Przejmujących, ani innym osobom uczestniczącym w Podziale, żadnych szczególnych praw lub korzyści w związku z Podziałem.
- 4.11. Zarząd ING Banku Śląskiego oświadcza, że nie wystąpiły trudności związane z wyceną udziałów Spółki Dzielonej oraz nie wystąpiły trudności z wyceną Nowe Usługi. W konsekwencji nie wystąpiły trudności związane z ustaleniem stosunku wymiany akcji.

Za ING Bank Śląski Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie Zarządu
ING Securities Spółki Akcyjnej
z siedzibą w Katowicach**

**uzasadniające podział ING Securities S.A.
w trybie art. 529 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
(t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm.; „KSH”)**

**sporządzone zgodnie z art. 536 § 1 KSH
w dniu 29 stycznia 2016 r.**

1. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział zostało sporządzone przez Zarząd ING Securities S.A. na okoliczność planowanego podziału ING Securities Spółki Akcyjnej („**Podział**”).

W Podziale uczestniczą spółki:

1.1. Spółka Dzielona:

ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000074974, NIP: 6341981634, o kapitale zakładowym w wysokości 30 228 640,00 zł, wpłaconym w całości („**ING Securities**” lub „**Spółka Dzielona**”).

1.2. Spółki Przejmujące:

- a) **ING Bank Śląski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000005459, NIP: 6340135475, o kapitale zakładowym w wysokości 130 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**ING Bank Śląski**”);
- b) **Nowe Usługi Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-121, przy ul. Chorzowskiej 50, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000511684, NIP: 6342828952, o kapitale zakładowym 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**Nowe Usługi**”).

ING Bank Śląski i Nowe Usługi zwane są dalej łącznie „**Spółkami Przejmującymi**”.

2. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

- 2.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH (podział przez przejęcie), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Dzielonej na Spółki Przejmujące zgodnie z postanowieniami poniższymi, z tym, że w odniesieniu do Nowe Usługi przeniesienie nastąpi w zamian za akcje tej Spółki, które obejmuje jedyny akcjonariusz Spółki Dzielonej (ING Bank Śląski).
- 2.2. Podział Spółki Dzielonej nastąpi z uwzględnieniem wewnętrznej struktury organizacyjnej Spółki Dzielonej, obejmującej dwie zorganizowane części przedsiębiorstwa, wyodrębnione w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej z dniem 1 września 2015 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki Dzielonej z dnia 31 sierpnia 2015 r., zgodnie z którą przedsiębiorstwo Spółki Dzielonej składa się z dwóch zakładów będących jednostkami wewnętrznej organizacji Spółki Dzielonej, tj.:
 - a) Zakładu Głównego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych ze świadczeniem usług maklerskich (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 1 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Pion Maklerski („**Zakład Główny**”), oraz
 - b) Zakładu Pomocniczego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych z prowadzeniem działalności edukacyjnej i marketingowej (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 2 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Departament Edukacji i Promocji („**Zakład Pomocniczy**”).

Zarówno Zakład Główny, jak i Zakład Pomocniczy, mogłyby stanowić niezależne przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym (zgodnie z art. 55¹ ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny; tj. Dz.U. z 2014 r., poz. 121 z późn. zm.), samodzielnie realizujące przypisane im zadania.

- 2.3. Na ING Bank Śląski w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Główny. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) ING Bank Śląski wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Głównego, określone w Planie Podziału.
- 2.4. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku

z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego.

- 2.5. Na Nowe Usługi w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Pomocniczy. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) Nowe Usługi wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Pomocniczego, określone w Planie Podziału.
- 2.6. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 (sto sześćdziesiąt siedem) nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („**Akcje Emisji Podziałowej**”).
- 2.7. ING Bank Śląski, jako jedyny akcjonariusz ING Securities, obejmie wszystkie nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi w zamian za przeniesienie w ramach Podziału na Nowe Usługi części majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego.
- 2.8. Każda z Akcji Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi zostanie objęta po wartości 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych, przy uwzględnieniu, iż wartość nominalna jednej Akcji Emisji Podziałowej wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 2.9. W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku ustalonego Stosunku Wymiany Akcji, ING Bank Śląski wnieśnie do spółki Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 2.10. W związku z Podziałem, w statucie Nowe Usługi zostaną dokonane zmiany. Projekt zmian został przedstawiony w Załączniku 2 do Planu Podziału.
- 2.11. Spółka Dzielona zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**Dzień Podziału**”). Wykreślenie Spółki Dzielonej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpi z urzędu, niezwłocznie po dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Nowe Usługi, o którym mowa w punkcie 2.6 powyżej.

3. EKONOMICZNE I PRAWNE UZASADNIENIE PODZIAŁU SPÓŁKI

- 3.1. W wyniku Podziału dojdzie do rozszerzenia zakresu działalności istniejącego w ramach struktur Spółki Przejmującej (ING Bank Śląski) biura maklerskiego („**Biuro Maklerskie**”) o obecny zakres działalności maklerskiej ING Securities.

- 3.2. Obecnie zarówno ING Securities, jak i ING Bank Śląski świadczą usługi maklerskie w różnych, niepokrywających się zakresach. Poza działalnością maklerską ING Securities prowadzi również działalność edukacyjną skierowaną do Klientów i pracowników Grupy ING Banku Śląskiego oraz działalność marketingową i promocyjną na rzecz podmiotów z międzynarodowej Grupy ING. Ponadto ING Securities, działając jako odrębny podmiot prawny przy tożsamości właścicielstwa kapitałowego, utrzymuje struktury organizacyjne niezbędne dla wspierania podstawowej działalności, a także niezbędne dla wypełniania obowiązków organizacyjno-prawnych i sprawozdawczych wymaganych od firmy inwestycyjnej.
- 3.3. Zasadniczym celem planowanych zmian jest doprowadzenie do integracji w ramach jednego podmiotu (ING Bank Śląski) wykonywania usług maklerskich, dotychczas świadczonych za pośrednictwem dwóch podmiotów – ING Securities i ING Bank Śląski oraz wyłączenie usług niefinansowych z zakresu działalności tych podmiotów.
- 3.4. Dzięki integracji usług maklerskich w Biurze Maklerskim, ING Bank Śląski będzie w stanie przedstawić klientom pełną i spójną ofertę usług finansowych świadczonych w ramach jednej osoby prawnej.
- 3.5. Z kolei przeniesienie działalności reklamowej i edukacyjnej, w tym dotyczącej certyfikatów ING Turbo, do spółki Nowe Usługi ma na celu rozdzielenie działalności maklerskiej i niemaklerskiej, podniesienie jakości szkoleń dla Klientów i pracowników ING Banku Śląskiego w wyniku ścisłej specjalizacji oraz pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukaciagiieldowa.pl, między innymi w zakresie promowania marki ING na polskim rynku.
- 3.6. Koncentracja świadczenia usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na:
- a) zintegrowane zarządzanie usługami finansowymi, w tym usługami maklerskimi, w ramach Grupy ING Banku Śląskiego w celu pełnego wykorzystania mocnych stron dotychczas odrębnie zarządzanych instytucji, w tym zasobów ludzkich i infrastruktury,
 - b) uproszczenie struktur związanych z obsługą klientów korzystających z usług maklerskich w celu lepszego wykorzystania efektów skali i synergii,
 - c) poszerzenie dostępności usług maklerskich dla klientów Grupy ING Banku Śląskiego w celu zwiększenia potencjału sprzedaży usług maklerskich, szczególnie wśród klientów detalicznych,
 - d) uproszczenie organizacyjne prowadzenia działalności maklerskiej i ograniczenie kosztów w wyniku zaprzestania wykonywania obowiązków organizacyjno-prawnych przez ING Securities wynikających z odrębności prawnej,

- e) stworzenie zintegrowanej organizacji obsługującej kompleksowo klientów instytucjonalnych oraz korporacyjnych,
 - f) optymalizację wykorzystania zasobów ludzkich przy zapewnieniu dalszego zatrudnienia obecnych pracowników ING Securities na odpowiednich stanowiskach w stabilnej instytucji finansowej, jaką jest ING Bank Śląski, i stworzenie dla tej grupy pracowników nowych możliwości rozwoju zawodowego.
- 3.7. Urzeczywistnienie wymienionych wyżej przesłanek według przyjętych założeń ma doprowadzić do wzrostu dochodów Grupy ING Banku Śląskiego z oferowania usług powiązanych z rynkiem kapitałowym w kolejnych latach. Z kolei na skutek wykorzystania zidentyfikowanych synergii kosztowych ING Bank Śląski oczekuje na uzyskanie oszczędności podnoszących rentowność działalności maklerskiej (wykorzystanie efektu skali, eliminacja dublujących się pozycji kosztowych, ujednolicenie procesów w zakresie wypełniania obowiązków ustawowych).
- 3.8. Przeniesienie niemaklerskiej działalności w zakresie promocji i edukacji do spółki Nowe Usługi pozwoli na:
- a) pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukacjagieldowa.pl w zakresie budowanie świadomości marki ING wśród inwestorów i sympatyków rynku kapitałowego wynikające z koncentracji zaangażowania na funkcjonowaniu tego portalu,
 - b) prowadzenie profesjonalnej działalności edukacyjnej i popularyzatorskiej z zakresu rynku kapitałowego wśród pracowników Grupy ING Banku Śląskiego,
 - c) prowadzenie działalności marketingowej w obszarze inwestycji w certyfikaty ING Turbo w sposób nie budzący wątpliwości co do ewentualnego konfliktu interesów,
 - d) uzyskiwanie dodatkowych przychodów z różnych form reklamy publikowanej na portalu www.edukacjagieldowa.pl, w tym udział w kampaniach reklamowych Grupy ING Banku Śląskiego.
- 3.9. Działalność na szybko rosnącym rynku różnych form reklamy internetowej pozwala przyjąć założenie, że spółka Nowe Usługi będzie przedsięwzięciem rentownym w związku z usługami świadczonymi dla Grupy ING Banku Śląskiego oraz dla podmiotów zewnętrznych.
- 3.10. Biorąc pod uwagę uwarunkowania prawne, przeprowadzenie Podziału w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH będzie najbardziej efektywnym sposobem na realizację określonych powyżej celów biznesowych. Biorąc pod uwagę ograniczenia prawne dotyczące możliwości łączenia banków z innymi podmiotami, przeprowadzenie podziału ING Securities jest jedyną prawnie dopuszczalną formą przeniesienia działalności maklerskiej prowadzonej

dotychczas przez ING Securities do Banku zapewniającą jednocześnie sukcesję generalną w zakresie relacji z klientami i kontrahentami.

4. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI ORAZ WSKAZANIE SZCZEGÓLNYCH TRUDNOŚCI ZWIĄZANYCH Z WYCENĄ AKCJI

- 4.1. Na dzień 1 stycznia 2016 roku wartość księgowa Spółki Dzielonej wynosi 85 246 367,16 (osiemdziesiąt pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem 16/100) złotych, w tym wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego wynosi 85 079 537,03 (osiemdziesiąt pięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści siedem 03/100) złotych, a wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego wynosi 166 830,13 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści 13/100) złotych.
- 4.2. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego. W związku z powyższym, nie określa się stosunku wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje ING Banku Śląskiego
- 4.3. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („Akcje Emisji Podziałowej”). W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku objęcia Akcji Emisji podziałowej i wartości majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego, ING Bank Śląski wniesie do Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 4.4. Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Emisji Podziałowej („Stosunek Wymiany Akcji”) wynosi 1 511 432 do 167 (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa do sto sześćdziesiąt siedem) i został ustalony w oparciu o liczbę akcji w kapitale zakładowym ING Securities oraz liczbę Akcji Emisji Podziałowej wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą.
- 4.5. W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku Spółki Przejmującej Nowe Usługi oraz wyceny majątku Spółki Dzielonej ING Securities, w tym również Zakładu Pomocniczego, który w wyniku Podziału zostanie przejęty przez Nowe Usługi. 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 znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki dominującej – ING Bank Śląski 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 2016 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.

- 4.6. Po dokonaniu przeglądu wyników powyższych wycen zarządy ING Bank Śląski, ING Securities oraz Nowe Usługi ustaliły powyższy Stosunek Wymiany Akcji.
- 4.7. Po Podziale i objęciu Akcji Emisji Podziałowej ING Bank Śląski pozostanie jedynym akcjonariuszem Nowe Usługi.
- 4.8. Nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi obejmowane w wyniku Podziału przez ING Bank Śląski będą uprawniały do uczestnictwa w zysku Nowe Usługi od Dnia Podziału.
- 4.9. Nie przewiduje się przyznania przez Nowe Usługi jakichkolwiek szczególnych praw lub korzyści dla ING Banku Śląskiego jako akcjonariusza Spółki Dzielonej. Wobec braku osób szczególnie uprawnionych w Spółce Dzielonej, nie przewiduje się przyznania jakichkolwiek szczególnych praw przez Spółki Przejmujące.
- 4.10. Nie przewiduje się przyznania członkom organów Spółki Dzielonej i Spółek Przejmujących, ani innym osobom uczestniczącym w Podziale, żadnych szczególnych praw lub korzyści w związku z Podziałem.
- 4.11. Zarząd ING Securities oświadcza, że nie wystąpiły trudności związane z wyceną udziałów Spółki Dzielonej oraz nie wystąpiły trudności z wyceną Nowe Usługi. W konsekwencji nie wystąpiły trudności związane z ustaleniem stosunku wymiany akcji.

Za ING Securities Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie Zarządu
Nowe Usługi Spółka Akcyjna
z siedzibą w Katowicach**

**uzasadniające podział ING Securities S.A.
w trybie art. 529 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych
(t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 1030 z późn. zm.; „KSH”)**

**sporządzone zgodnie z art. 536 § 1 KSH
w dniu 2 lutego 2016 r.**

1. WPROWADZENIE

Niniejsze sprawozdanie uzasadniające podział zostało sporządzone przez Zarząd Nowe Usługi Spółka Akcyjna na okoliczność planowanego podziału ING Securities Spółki Akcyjnej („**Podział**”).

W Podziale uczestniczą spółki:

1.1. Spółka Dzielona:

ING Securities Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000074974, NIP: 6341981634, o kapitale zakładowym w wysokości 30 228 640,00 zł, wpłaconym w całości („**ING Securities**” lub „**Spółka Dzielona**”).

1.2. Spółki Przejmujące:

- a) **ING Bank Śląski Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-086, przy ul. Sokolskiej 34, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000005459, NIP: 6340135475, o kapitale zakładowym w wysokości 130 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**ING Bank Śląski**”);
- b) **Nowe Usługi Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach, kod pocztowy: 40-121, przy ul. Chorzowskiej 50, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000511684, NIP: 6342828952, o kapitale zakładowym 100 000,00 zł, wpłaconym w całości („**Nowe Usługi**”).

ING Bank Śląski i Nowe Usługi zwane są dalej łącznie „**Spółkami Przejmującymi**”.

2. PODSTAWY PRAWNE PODZIAŁU

- 2.1. Podział Spółki Dzielonej nastąpi w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH (podział przez przejęcie), poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Dzielonej na Spółki Przejmujące zgodnie z postanowieniami poniższymi, z tym, że w odniesieniu do Nowe Usługi przeniesienie nastąpi w zamian za akcje tej Spółki, które obejmuje jedyny akcjonariusz Spółki Dzielonej (ING Bank Śląski).
- 2.2. Podział Spółki Dzielonej nastąpi z uwzględnieniem wewnętrznej struktury organizacyjnej Spółki Dzielonej, obejmującej dwie zorganizowane części przedsiębiorstwa, wyodrębnione w strukturze organizacyjnej Spółki Dzielonej z dniem 1 września 2015 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki Dzielonej z dnia 31 sierpnia 2015 r., zgodnie z którą przedsiębiorstwo Spółki Dzielonej składa się z dwóch zakładów będących jednostkami wewnętrznej organizacji Spółki Dzielonej, tj.:
- a) Zakładu Głównego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych ze świadczeniem usług maklerskich (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 1 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Pion Maklerski („**Zakład Główny**”), oraz
 - b) Zakładu Pomocniczego, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej obejmującą organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych oraz zobowiązań Spółki Dzielonej, przeznaczonych do realizacji zadań gospodarczych związanych z prowadzeniem działalności edukacyjnej i marketingowej (których szczegółowy zakres został wskazany w Wykazie nr 2 do Planu Podziału), funkcjonującą pod nazwą – Departament Edukacji i Promocji („**Zakład Pomocniczy**”).

Zarówno Zakład Główny, jak i Zakład Pomocniczy, mogłyby stanowić niezależne przedsiębiorstwa w rozumieniu przedmiotowym (zgodnie z art. 55¹ ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny; t.j. Dz.U. z 2014 r., poz. 121 z późn. zm.), samodzielnie realizujące przypisane im zadania.

- 2.3. Na ING Bank Śląski w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Główny. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) ING Bank Śląski wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Głównego, określone w Planie Podziału.
- 2.4. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku

Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego.

- 2.5. Na Nowe Usługi w ramach Podziału zostanie przeniesiona część majątku Spółki Dzielonej składająca się na Zakład Pomocniczy. Z Dniem Podziału (zgodnie z definicją poniżej) Nowe Usługi wstąpi w prawa i obowiązki Spółki Dzielonej związane z działalnością Zakładu Pomocniczego, określone w Planie Podziału.
- 2.6. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 (sto sześćdziesiąt siedem) nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („**Akcje Emisji Podziałowej**”).
- 2.7. ING Bank Śląski, jako jedyny akcjonariusz ING Securities, obejmie wszystkie nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi w zamian za przeniesienie w ramach Podziału na Nowe Usługi części majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego.
- 2.8. Każda z Akcji Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi zostanie objęta po wartości 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych, przy uwzględnieniu, iż wartość nominalna jednej Akcji Emisji Podziałowej wynosi 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych.
- 2.9. W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku ustalonego Stosunku Wymiany Akcji, ING Bank Śląski wniesie do spółki Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 2.10. W związku z Podziałem, w statucie Nowe Usługi zostaną dokonane zmiany. Projekt zmian został przedstawiony w Załączniku 2 do Planu Podziału.
- 2.11. Spółka Dzielona zostanie rozwiązana bez przeprowadzenia postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia jej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego („**Dzień Podziału**”). Wykreślenie Spółki Dzielonej z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego nastąpi z urzędu, niezwłocznie po dokonaniu przez właściwy sąd rejestrowy wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Nowe Usługi, o którym mowa w punkcie 2.6 powyżej.

3. EKONOMICZNE UZASADNIENIE PODZIAŁU SPÓŁKI

- 3.1. W wyniku Podziału dojdzie do rozszerzenia zakresu działalności istniejącego w ramach struktur Spółki Przejmującej (ING Bank Śląski) biura maklerskiego („**Biuro Maklerskie**”) o obecny zakres działalności maklerskiej ING Securities.

- 3.2. Obecnie zarówno ING Securities, jak i ING Bank Śląski świadczą usługi maklerskie w różnych, niepokrywających się zakresach. Poza działalnością maklerską ING Securities prowadzi również działalność edukacyjną skierowaną do Klientów i pracowników Grupy ING Banku Śląskiego oraz działalność marketingową i promocyjną na rzecz podmiotów z międzynarodowej Grupy ING. Ponadto ING Securities, działając jako odrębny podmiot prawny przy tożsamości właścicielstwa kapitałowego, utrzymuje struktury organizacyjne niezbędne dla wspierania podstawowej działalności, a także niezbędne dla wypełniania obowiązków organizacyjno-prawnych i sprawozdawczych wymaganych od firmy inwestycyjnej.
- 3.3. Zasadniczym celem planowanych zmian jest doprowadzenie do integracji w ramach jednego podmiotu (ING Bank Śląski) wykonywania usług maklerskich, dotychczas świadczonych za pośrednictwem dwóch podmiotów – ING Securities i ING Bank Śląski oraz wyłączenie usług niefinansowych z zakresu działalności tych podmiotów.
- 3.4. Dzięki integracji usług maklerskich w Biurze Maklerskim, ING Bank Śląski będzie w stanie przedstawić klientom pełną i spójną ofertę usług finansowych świadczonych w ramach jednej osoby prawnej.
- 3.5. Z kolei przeniesienie działalności reklamowej i edukacyjnej, w tym dotyczącej certyfikatów ING Turbo, do spółki Nowe Usługi ma na celu rozdzielenie działalności maklerskiej i niemaklerskiej, podniesienie jakości szkoleń dla Klientów i pracowników ING Banku Śląskiego w wyniku ścisłej specjalizacji oraz pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukacjagieldowa.pl, między innymi w zakresie promowania marki ING na polskim rynku.
- 3.6. Koncentracja świadczenia usług maklerskich w ramach jednego podmiotu pozwoli na:
- a) zintegrowane zarządzanie usługami finansowymi, w tym usługami maklerskimi, w ramach Grupy ING Banku Śląskiego w celu pełnego wykorzystania mocnych stron dotychczas odrębnie zarządzanych instytucji, w tym zasobów ludzkich i infrastruktury,
 - b) uproszczenie struktur związanych z obsługą klientów korzystających z usług maklerskich w celu lepszego wykorzystania efektów skali i synergii,
 - c) poszerzenie dostępności usług maklerskich dla klientów Grupy ING Banku Śląskiego w celu zwiększenia potencjału sprzedaży usług maklerskich, szczególnie wśród klientów detalicznych,
 - d) uproszczenie organizacyjne prowadzenia działalności maklerskiej i ograniczenie kosztów w wyniku zaprzestania wykonywania obowiązków organizacyjno-prawnych przez ING Securities wynikających z odrębności prawnej,

- e) stworzenie zintegrowanej organizacji obsługującej kompleksowo klientów instytucjonalnych oraz korporacyjnych,
 - f) optymalizację wykorzystania zasobów ludzkich przy zapewnieniu dalszego zatrudnienia obecnych pracowników ING Securities na odpowiednich stanowiskach w stabilnej instytucji finansowej, jaką jest ING Bank Śląski, i stworzenie dla tej grupy pracowników nowych możliwości rozwoju zawodowego.
- 3.7. Urzeczywistnienie wymienionych wyżej przesłanek według przyjętych założeń ma doprowadzić do wzrostu dochodów Grupy ING Banku Śląskiego z oferowania usług powiązanych z rynkiem kapitałowym w kolejnych latach. Z kolei na skutek wykorzystania zidentyfikowanych synergii kosztowych ING Bank Śląski oczekuje na uzyskanie oszczędności podnoszących rentowność działalności maklerskiej (wykorzystanie efektu skali, eliminacja dublujących się pozycji kosztowych, ujednolicenie procesów w zakresie wypełniania obowiązków ustawowych).
- 3.8. Przeniesienie niemaklerskiej działalności w zakresie promocji i edukacji do spółki Nowe Usługi pozwoli na:
- a) pełne wykorzystanie potencjału popularyzatorskiego portalu www.edukacjagieldowa.pl w zakresie budowanie świadomości marki ING wśród inwestorów i sympatyków rynku kapitałowego wynikające z koncentracji zaangażowania na funkcjonowaniu tego portalu,
 - b) prowadzenie profesjonalnej działalności edukacyjnej i popularyzatorskiej z zakresu rynku kapitałowego wśród pracowników Grupy ING Banku Śląskiego,
 - c) prowadzenie działalności marketingowej w obszarze inwestycji w certyfikaty ING Turbo w sposób nie budzący wątpliwości co do ewentualnego konfliktu interesów,
 - d) uzyskiwanie dodatkowych przychodów z różnych form reklamy publikowanej na portalu www.edukacjagieldowa.pl, w tym udział w kampaniach reklamowych Grupy ING Banku Śląskiego.
- 3.9. Działalność na szybko rosnącym rynku różnych form reklamy internetowej pozwala przyjąć założenie, że spółka Nowe Usługi będzie przedsięwzięciem rentownym w związku z usługami świadczonymi dla Grupy ING Banku Śląskiego oraz dla podmiotów zewnętrznych.
- 3.10. Biorąc pod uwagę uwarunkowania prawne, przeprowadzenie Podziału w sposób określony w art. 529 § 1 pkt 1 KSH będzie najbardziej efektywnym sposobem na realizację określonych powyżej celów biznesowych. Biorąc pod uwagę ograniczenia prawne dotyczące możliwości łączenia banków z innymi podmiotami, przeprowadzenie podziału ING Securities jest jedyną prawnie dopuszczalną formą przeniesienia działalności maklerskiej prowadzonej

dotychczas przez ING Securities do Banku zapewniającą jednocześnie sukcesję generalną w zakresie relacji z klientami i kontrahentami.

4. UZASADNIENIE STOSUNKU WYMIANY AKCJI ORAZ WSKAZANIE SZCZEGÓLNYCH TRUDNOŚCI ZWIĄZANYCH Z WYCENĄ AKCJI

- 4.1. Na dzień 1 stycznia 2016 roku wartość księgowa Spółki Dzielonej wynosi 85 246 367,16 (osiemdziesiąt pięć milionów dwieście czterdzieści sześć tysięcy trzysta sześćdziesiąt siedem 16/100) złotych, w tym wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego wynosi 85 079 537,03 (osiemdziesiąt pięć milionów siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści siedem 03/100) złotych, a wartość księgowa zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego wynosi 166 830,13 (sto sześćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści 13/100) złotych.
- 4.2. Biorąc pod uwagę, że ING Bank Śląski jest jedynym akcjonariuszem ING Securities oraz mając na względzie treść art. 550 § 1 KSH, w związku z Podziałem nie przewiduje się podwyższenia kapitału zakładowego ING Banku Śląskiego w celu wydania jednemu akcjonariuszowi ING Securities akcji ING Banku Śląskiego w zamian za przenoszoną w ramach Podziału na ING Bank Śląski część majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Głównego. W związku z powyższym, nie określa się stosunku wymiany akcji Spółki Dzielonej na akcje ING Banku Śląskiego
- 4.3. W związku z Podziałem, kapitał zakładowy Nowe Usługi zostanie podwyższony z kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych do kwoty 267 000,00 (dwieście sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, to jest o kwotę 167 000,00 (sto sześćdziesiąt siedem tysięcy) złotych, w drodze emisji 167 nowych akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1 000,00 (jeden tysiąc) złotych każda („Akcje Emisji Podziałowej”). W celu wyrównania różnic powstałych w wyniku objęcia Akcji Emisji podziałowej i wartości majątku ING Securities w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa ING Securities – Zakładu Pomocniczego, ING Bank Śląski wnieśnie do Nowe Usługi dopłatę w łącznej wysokości 169,87 (sto sześćdziesiąt dziewięć 87/100) złotych.
- 4.4. Stosunek wymiany akcji Spółki Dzielonej na Akcje Emisji Podziałowej („Stosunek Wymiany Akcji”) wynosi 1 511 432 do 167 (jeden milion pięćset jedenaście tysięcy czterysta trzydzieści dwa do sto sześćdziesiąt siedem) i został ustalony w oparciu o liczbę akcji w kapitale zakładowym ING Securities oraz liczbę Akcji Emisji Podziałowej wyemitowanych przez Spółkę Przejmującą.
- 4.5. W celu ustalenia Stosunku Wymiany Akcji dokonano wyceny majątku Spółki Przejmującej Nowe Usługi oraz wyceny majątku Spółki Dzielonej ING Securities, w tym również Zakładu Pomocniczego, który w wyniku Podziału zostanie przejęty przez Nowe Usługi. 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 znajdują się pod wspólną kontrolą tej samej jednostki dominującej – ING Bank Śląski 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 2016 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.

- 4.6. Po dokonaniu przeglądu wyników powyższych wycen zarządy ING Bank Śląski, ING Securities oraz Nowe Usługi ustaliły powyższy Stosunek Wymiany Akcji.
- 4.7. Po Podziale i objęciu Akcji Emisji Podziałowej ING Bank Śląski pozostanie jedynym akcjonariuszem Nowe Usługi.
- 4.8. Nowo emitowane Akcje Emisji Podziałowej w podwyższonym kapitale zakładowym Nowe Usługi obejmowane w wyniku Podziału przez ING Bank Śląski będą uprawniały do uczestnictwa w zysku Nowe Usługi od Dnia Podziału.
- 4.9. Nie przewiduje się przyznania przez Nowe Usługi jakichkolwiek szczególnych praw lub korzyści dla ING Banku Śląskiego jako akcjonariusza Spółki Dzielonej. Wobec braku osób szczególnie uprawnionych w Spółce Dzielonej, nie przewiduje się przyznania jakichkolwiek szczególnych praw przez Spółki Przejmujące.
- 4.10. Nie przewiduje się przyznania członkom organów Spółki Dzielonej i Spółek Przejmujących, ani innym osobom uczestniczącym w Podziale, żadnych szczególnych praw lub korzyści w związku z Podziałem.
- 4.11. Zarząd Nowe Usługi oświadcza, że nie wystąpiły trudności związane z wyceną udziałów Spółki Dzielonej oraz nie wystąpiły trudności z wyceną Nowe Usługi. W konsekwencji nie wystąpiły trudności związane z ustaleniem stosunku wymiany akcji.

Za Nowe Usługi Spółka Akcyjna