

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU**

**VELOBANK SPÓŁKA AKCYJNA**

**określające**

**składniki majątku Banku Handlowego w Warszawie S.A. przypadające Velobank S.A. zgodnie z  
planem podziału przez wyodrębnienie  
Banku Handlowego w Warszawie S.A.**

**(„Sprawozdanie”)**

## SPIS TREŚCI

1.	DEFINICJE .....	3
2.	WSTĘP .....	3
3.	OPIS PRZEDMIOTU PODZIAŁU .....	4
4.	LICZBA I RODZAJ AKCJI BANKU WYEMITOWANYCH W ZAMIAN ZA PRZENIESIENIE PRZEDMIOTU PODZIAŁU .....	4
5.	PODMIOT DZIELONY, Z KTÓREGO WYODRĘBNIONA ZOSTANIE DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA .....	4
6.	ZASTOSOWANE METODY WYCENY DZIAŁALNOŚCI DETALICZNEJ ORAZ KOMENTARZE DOTYCZĄCE JEJ WARTOŚCI GODZIWEJ .....	4
7.	UZASADNIENIE .....	5
	Załącznik 1 PLAN PODZIAŁU .....	8
	Załącznik 2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE BANKU HANDLOWEGO ZA LATA 2023 ORAZ 2024 .....	9

## 1. DEFINICJE

<b>Bank Handlowy</b>	oznacza Bank Handlowy w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000001538, NIP: 5260300291, kapitał zakładowy: 522.638.400,00 złotych, opłacony w całości;
<b>Działalność Detaliczna</b>	oznacza zorganizowaną część przedsiębiorstwa Banku Handlowego opisaną w Planie Podziału;
<b>Dzień Podziału</b>	oznacza dzień, w którym Podział stanie się skuteczny, tj. datę dokonania wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Velobanku w drodze emisji Nowych Akcji Velobanku w wyniku Podziału (dzień wyodrębnienia w rozumieniu art. 530 § 2 KSH).
<b>KSH</b>	oznacza Ustawę z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych;
<b>Nowe Akcje Velobank</b>	mają znaczenie nadane w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania;
<b>Podział</b>	oznacza podział przez wyodrębnienie, przeprowadzony zgodnie z art. 529 § 1 pkt 5 KSH, wskutek którego Działalność Detaliczna zostanie przeniesiona do Velobank, a pozostała część przedsiębiorstwa Banku Handlowego pozostanie własnością Banku Handlowego;
<b>Prawo Bankowe</b>	oznacza ustawę z dnia 29 sierpnia 1997 roku – Prawo bankowe;
<b>Sprawozdanie</b>	oznacza niniejszy dokument; oraz
<b>Velobank</b>	oznacza Velobank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, adres: Rondo Daszyńskiego 2c, 00-843 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000991173, NIP: 7011105189, kapitał zakładowy: 711.734.000,00 złotych, opłacony w całości;

## 2. WSTĘP

- 2.1 Bank Handlowy oraz Velobank są bankami w rozumieniu przepisów Prawa Bankowego, które prowadzą działalność na obszarze Polski.
- 2.2 W oparciu o przepisy KSH oraz Prawa Bankowego, Zarządy Banku Handlowego oraz Velobanku uzgodniły w dniu 25 lipca 2025 r. plan Podziału, który przewiduje, zgodnie z art. 529 § 1 pkt 5 KSH, że Działalność Detaliczna zostanie wyodrębniona z Banku Handlowego i przeniesiona do Velobanku, w zamian za Nowe Akcje Velobanku, które zostaną objęte przez Bank Handlowy (podział przez wyodrębnienie) („**Plan Podziału**”). Plan Podziału stanowi Załącznik 1 do niniejszego Sprawozdania.
- 2.3 Zważywszy, że Podział przeprowadzany jest w trybie art. 529 § 1 pkt 5 KSH, tj. w formie podziału przez wyodrębnienie, zgodnie z art. 311 KSH w zw. z art. 538<sup>1</sup> § 3 KSH, Zarząd Velobanku sporządził niniejsze Sprawozdanie.

- 2.4 Niniejsze Sprawozdanie zostanie poddane badaniu przez biegłego rewidenta zgodnie z art. 312 § 1 KSH w zw. z art. 538<sup>1</sup> § 3 KSH, w zakresie jego prawdziwości i rzetelności, oraz w celu wydania opinii dotyczącej wartości godziwej Działalności Detalicznej oraz ustalenia, czy odpowiada ona co najmniej wartości nominalnej bądź wyższej wartości Nowych Akcji Velobanku w rozumieniu art. 534 § 1 pkt 2<sup>1</sup> KSH.

### **3. OPIS PRZEDMIOTU PODZIAŁU**

- 3.1 W wyniku Podziału, Działalność Detaliczna zostanie przeniesiona z Banku Handlowego na Velobank w zamian za Nowe Akcje Velobanku, które zostaną objęte przez Bank Handlowy.
- 3.2 Działalność Detaliczna stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa Banku Handlowego, której składniki określa Plan Podziału.

### **4. LICZBA I RODZAJ AKCJI BANKU WYEMITOWANYCH W ZAMIAN ZA PRZENIESIENIE PRZEDMIOTU PODZIAŁU**

- 4.1 W zamian za Działalność Detaliczną o wartości 431.689.236 (słownie: czterysta trzydzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści sześć) złotych przenoszoną w ramach Podziału przez Bank Handlowy na Velobank, Bank Handlowy obejmie wszystkie nowe akcje wyemitowane przez Velobank, tj.: 744.843 (słownie: siedemset czterdzieści cztery tysiące osiemset czterdzieści trzy) akcje zwykłe imienne serii C, o wartości nominalnej 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) złotych każda oraz o łącznej wartości nominalnej 186.210.750 (słownie: sto osiemdziesiąt sześć milionów dwieście dziesięć tysięcy siedemset pięćdziesiąt) złotych, o łącznej wartości w rozumieniu art. 534 § 1 pkt 2<sup>1</sup> KSH w wysokości 431.688.658 (słownie: czterysta trzydzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt osiem tysięcy sześćset pięćdziesiąt osiem) złotych, t.j. 579,57 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dziewięć 57/100) złotych na akcję („**Nowe Akcje Velobanku**”).
- 4.2 Jeśli przed Dniem Podziału przeprowadzone zostanie jakiekolwiek podwyższenie kapitału zakładowego Velobanku, liczba Nowych Akcji Velobanku zostanie skorygowana zgodnie z zasadami określonymi w punkcie 6.1 Planu Podziału.

### **5. PODMIOT DZIELONY, Z KTÓREGO WYODRĘBNIONA ZOSTANIE DZIAŁALNOŚĆ DETALICZNA**

Podmiotem, z którego w ramach Podziału wyodrębniona zostanie Działalność Detaliczna, jest Bank Handlowy.

### **6. ZASTOSOWANE METODY WYCENY DZIAŁALNOŚCI DETALICZNEJ ORAZ KOMENTARZE DOTYCZĄCE JEJ WARTOŚCI GODZIWEJ**

- 6.1 Pojęcie „wartość godziwa” nie zostało zdefiniowane w KSH, którego przepisy stanowią podstawę Podziału. Na potrzeby określenia wartości godziwej aktywów netto Działalności Detalicznej posłużono się definicją wartości godziwej według Międzynarodowych Standardów Wyceny (ang. International Valuation Standards). Zgodnie z tymi standardami wartość godziwa (wartość rynkowa) to szacunkowa kwota, za którą składnik aktywów lub zobowiązanie powinien zostać wymieniony w dniu wyceny pomiędzy chętnym kupującym a chętnym sprzedającym w transakcji na warunkach rynkowych, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych i pod warunkiem, że strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu.

- 6.2 W związku z powyższym do określenia wartości godziwej Działalności Detalicznej przyjęto komercyjne ustalenia pomiędzy Bankiem Handlowym, Velobank, a także Citibank Europe PLC oraz Promontoria Holding 418 B.V., akcjonariuszami odpowiednio Banku Handlowego oraz Velobanku, dotyczące określenia wartości Działalności Detalicznej w oparciu o stały komponent ceny odkupu Nowych Akcji Velobanku od Banku Handlowego przez Promontoria Holding 418 B.V., szacowany na 431.689.236 (słownie: czterysta trzydzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści sześć) złotych.
- 6.3 Wartość tego komponentu została ustalona jako szacowana wartość aktywów netto Działalności Detalicznej na najwcześniejszą datę przeprowadzenia Podziału zakładaną przez Bank Handlowy oraz Velobank, skorygowana mnożnikiem uzgodnionym przez strony wspomnianej wyżej transakcji.
- 6.4 Określona w powyższy sposób wartość godziwa aktywów netto Działalności Detalicznej w wysokości 431.689.236 (słownie: czterysta trzydzieści jeden milionów sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dwieście trzydzieści sześć) złotych nie odbiega istotnie od wycen przeprowadzonych przez Velobank przy zastosowaniu powszechnie stosowanych metod wycen.
- 6.5 Wartość godziwa Działalności Detalicznej odpowiada co najmniej wartości Nowych Akcji Velobank w rozumieniu art. 534 § 1 pkt 2<sup>1</sup> KSH, zgodnie z wymogami określonymi w art 312 § 1 KSH w zw. z art. 538<sup>1</sup> § 3 KSH.
- 6.6 Do niniejszego Sprawozdania dołączono jako Załącznik 2 jednostkowe sprawozdania finansowe Banku Handlowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r. oraz za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r. W sprawozdaniach tych Bank Handlowy wyodrębnił dwa ośrodki wypracowujące środki pieniężne, tj. Segment Bankowości Detalicznej i Segment Bankowości Instytucjonalnej. Działalność Detaliczna nie odpowiada w całości Segmentowi Bankowości Detalicznej. Najważniejsze różnice, w tym wyłączenia, opisano w Planie Podziału.

## 7. UZASADNIENIE

- 7.1 W dniu 27 maja 2025 roku główny akcjonariusz Banku Handlowego, tj. Citibank Europe PLC (posiadająca 75% akcji Banku Handlowego; pozostałe akcje są posiadane przez akcjonariuszy mniejszościowych), zawarł z Bankiem Handlowym, Velobankiem i jego akcjonariuszem większościowym, Promontoria Holding 418 B.V., umowę przeniesienia przedsiębiorstwa dotyczącą nabycia Działalności Detalicznej przez Velobank (**„Umowa Przeniesienia Przedsiębiorstwa”**). Bank Handlowy ogłosił podpisanie Umowy Przeniesienia Przedsiębiorstwa w raporcie bieżącym 12/2025 z dnia 27 maja 2025 r.
- 7.2 Przeniesiona Działalność Detaliczna obejmuje działalność w zakresie obsługi kart kredytowych, udzielania pożyczek i kredytów detalicznych, w tym złotych kredytów hipotecznych, przyjmowania depozytów, zarządzania majątkiem (w tym detaliczne usługi maklerskie) oraz obsługi przedsiębiorców klasyfikowanych przez Bank Handlowy jako mikro-jednostki, jak również oddziały Banku Handlowego i inne powiązane z Działalnością Detaliczną aktywa i zobowiązania Banku Handlowego, za wyjątkiem pewnych aktywów i zobowiązań związanych z powyższą działalnością (w tym, w szczególności, kredytów i pożyczek hipotecznych wyrażonych w walutach obcych), które nie będą przenoszone na Velobank.
- 7.3 W skład przenoszonych Działalności Detalicznej wchodzi wszyscy pracownicy z tego obszaru (wraz z pracownikami reprezentującymi funkcje wsparcia) oraz oddziały Banku Handlowego

obsługujące klientów Działalności Detalicznej, co ma na celu zapewnienie kontynuacji świadczenia usług dla klientów.

- 7.4 W skład przenoszonej Działalności Detalicznej nie wchodzi pozostała działalność Banku Handlowego, tj. klienci oraz produkty lub usługi aktualnie świadczone w ramach (i) bankowości korporacyjnej, klientów globalnych i bankowości przedsiębiorstw, (ii) bankowości transakcyjnej, usług powierniczych, (iii) działalności rynkowej związanej z klientami instytucjonalnymi i rynkami profesjonalnymi, oraz (iv) usług świadczonych przez biuro maklerskie Banku Handlowego na rzecz klientów korporacyjnych i instytucjonalnych („**Działalność Pozostająca**”). Działalność Pozostająca będzie kontynuowana przez Bank Handlowy.
- 7.5 Zgodnie ze strategią Banku Handlowego, Podział pozwoli Bankowi Handlowemu skupić się na rozwoju bankowości instytucjonalnej, wiodącego obszaru działalności Banku Handlowego, który odpowiada za 72% przychodów Banku Handlowego według stanu na 2024 r. Dynamiczny rozwój tej działalności w oparciu o przewagi konkurencyjne i skalę umożliwi osiągnięcie wyższych zwrotów z działalności mierzonych wskaźnikami rentowności kapitału (ROE) i aktywów (ROA).
- 7.6 Z punktu widzenia Velobanku przejęcie działalności Banku Handlowego jest zgodne z jego planami rozwoju strategicznego w segmentach detalicznym i mikroprzedsiębiorstw. Dzięki tej transakcji Velobank wzmocni swoją pozycję rynkową, zwiększając saldo kredytów o około 6 mld PLN oraz saldo depozytów o około 22 mld PLN (na podstawie danych bilansowych z dnia 31 marca 2025 roku). Ponadto transakcja obejmuje dostęp do blisko 9 mld PLN aktywów klientów pod zarządzaniem obejmujących głównie produkty maklerskie i fundusze wzajemnych. Umożliwi to Velobankowi poprawę pozycji w kluczowych agregatach, potencjalnie przesuwając go na 7. lub 8. miejsce w sektorze.
- 7.7 W ramach transakcji zespół detaliczny Banku Handlowego zostanie włączony do Velobanku, wnosząc dodatkową wiedzę specjalistyczną w zakresie relacji z zamożnymi klientami i bankowości prywatnej. Velobank znacznie powiększy również swoją bazę klientów, zyskując ponad 500 000 klientów, w tym ponad 20 000 zamożnych klientów z segmentów wealth management i bankowości prywatnej. Ponadto Velobank nabędzie działalność kartową Banku Handlowego, która obejmuje ponad 400 000 kart kredytowych.
- 7.8 Oprócz wzmocnienia pozycji biznesowej Velobanku, przewidywane skutki transakcji, takie jak zwiększenie skali działalności i poprawa efektywności, powinny być korzystne dla akcjonariuszy Velobanku.
- 7.9 Oczekuje się, że transakcja przyniesie korzyści klientom obu banków. Dotychczasowi klienci Banku Handlowego uzyskają dostęp do ogólnokrajowej sieci placówek i usług wielokanałowych, w tym bankowości mobilnej, bankowości internetowej i wsparcia centrum kontaktowego. Istotną korzyścią dla obecnych klientów Banku Handlowego jest planowane utrzymanie dotychczasowego modelu obsługi relacyjnej z dedykowanymi doradcami, zapewniającego pełne wsparcie w okresie integracji i płynne przejście do Velobanku. W wyniku transakcji klienci Velobanku uzyskają dostęp do szerszej oferty inwestycyjnej, obejmującej krajowe i zagraniczne fundusze inwestycyjne oraz produkty międzynarodowego rynku kapitałowego, a także usługi w zakresie wealth management.

**Za Velobank S.A.:**

---

Imię i nazwisko: Adam Marciniak  
Funkcja: Prezes zarządu

---

Imię i nazwisko: Paulina Strugała  
Funkcja: Członkini zarządu

---

Imię i nazwisko: Przemysław Koch  
Funkcja: Członek zarządu

---

Imię i nazwisko: Tomasz Kubiak  
Funkcja: Członek zarządu

---

Imię i nazwisko: Adrian Adamowicz  
Funkcja: Członek zarządu

---

Imię i nazwisko: Paweł Pach  
Funkcja: Członek zarządu

**ZAŁĄCZNIK 1**  
**PLAN PODZIAŁU**



**ZAŁĄCZNIK 2**  
**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWE BANKU HANDLOWEGO ZA LATA 2023 ORAZ**  
**2024**