

6. Akcjonariat i notowania akcji mBanku na GPW

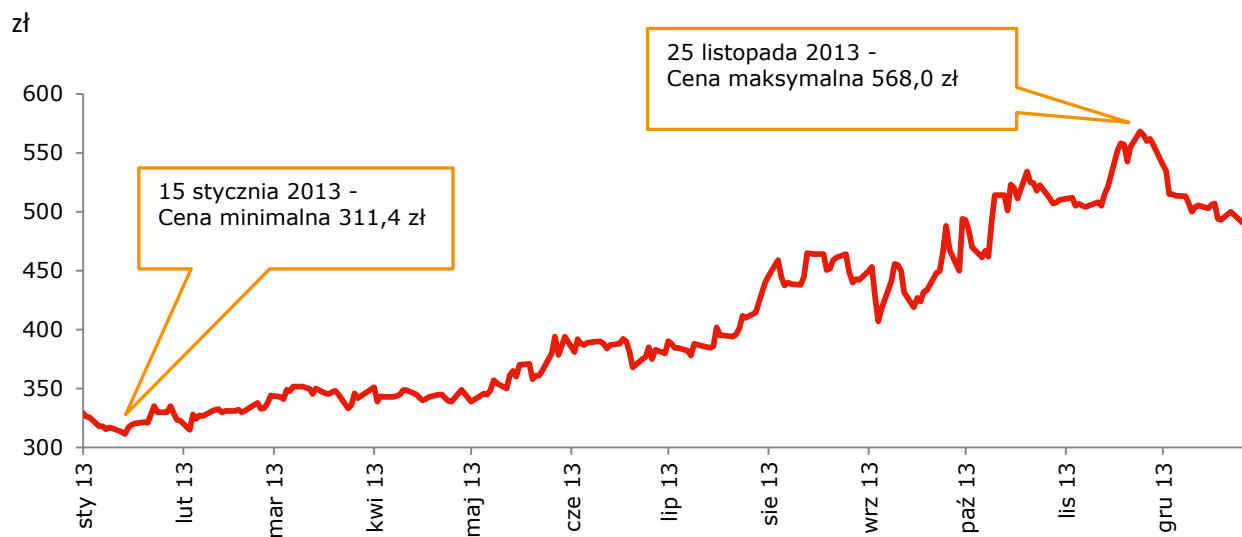
6.1. Akcje mBanku

Na 31 grudnia 2013 roku akcje mBanku charakteryzowały następujące parametry:

- Łączna liczba akcji mBanku: 42 174 013 akcji zwykłych i na okaziciela.
- Brak akcji uprzywilejowanych, każda akcja daje prawo do jednego głosu na walnym zgromadzeniu.
- Wartość nominalna 1 akcji: 4,00 zł.
- Zarejestrowany kapitał akcyjny: 168 696 tys. zł, w całości opłacony.
- Akcje mBanku są notowane na GPW od 1992 roku.
- Akcje są składową indeksów GPW: WIG, WIG-Poland, WIG20, WIG30 i WIG Banki; ponadto akcje wchodzi w skład indeksów pochodnych opartych na WIG20 i WIG30.

W 2013 roku liczba akcji wzrosła łącznie o 35 037 akcji wyemitowanych w związku z realizacją programu motywacyjnego dla Banku. W efekcie nowych emisji zarejestrowany kapitał akcyjny wzrósł o 140 tys. zł.

Cena akcji mBanku w 2013 roku



W 2013 roku pozytywny wpływ na koniunkturę giełdową miała stopniowa poprawa sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Ten czynnik zderzał się z obawami inwestorów przed skutkami ograniczania przez Fed programu skupu obligacji oraz projektem reformy systemu emerytalnego w Polsce wraz z jej przewidywanymi negatywnymi konsekwencjami dla funduszy emerytalnych i giełdy.

W 2013 roku indeks szerokiego rynku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie wzrósł o 8,1%, ustępując zdecydowanie indeksom na Wall Street (S&P500 +29,6%; Dow Jones +26,5%), we Frankfurcie (DAX +25,5%), w Paryżu (CAC40 +18,0%), Londynie (FTSE100 +14,4%), Zurychu (Swiss Market Index +20,2%), czy Tokio (Nikkei 225 +56,7%). Najsłabsze wyniki odnotowały duże spółki. Indeks WIG20 obniżył się o 7,0%, głównie po wpływem spadku notowań spółek surowcowych, energetycznych i paliwowych. Jednocześnie, dzięki lepszym niż oczekiwano wynikom oraz niskim stopom procentowym, akcje banków zwyżkowały. Indeks WIG Banki wzrósł w ciągu roku o 20,5%. Zdecydowanie lepiej wypadły średnie i małe spółki wspierające wzrost mWIG40 o 31,1% w 2013 roku.

Trzeci rok z rzędu, akcje mBanku zachowywały się lepiej niż szeroki rynek i indeks bankowy. Kurs zamknięcia akcji mBanku w dniu ostatniej sesji w 2013 roku (30 grudnia) wyniósł 500,00 zł.

W porównaniu z notowaniami na ostatniej sesji 2012 roku oznacza to wzrost o 53,4%, a w relacji do urealnionego, skorygowanego o dywidendę kursu mBanku z końca 2012 roku - wzrost o 57,8%. Minimalny kurs akcji mBanku odnotowano 15 stycznia (311,40 zł), a maksymalny kurs został osiągnięty 25 listopada (568,00 zł). Kapitalizacja Spółki na koniec 2013 roku wyniosła 21,1 mld zł (5,1 mld euro) wobec 13,7 mld zł (3,4 mld euro) przed rokiem.

Wartość średnich dziennych obrotów akcjami mBanku ukształtowała się na poziomie 11,9 mln zł w 2013 roku wobec 7,6 mln zł w 2012 roku. Wzrost obrotów akcjami mBanku był zgodny z generalnym trendem w zakresie wolumenu obrotów obserwowanym w 2013 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Na koniec 2013 roku, wskaźniki giełdowe dla akcji mBanku wyniosły odpowiednio:

- Wskaźnik P/BV (cena do wartości księgowej) 2,1 wobec 1,4 przed rokiem.
- Wskaźnik P/E (cena akcji/zysk na akcję) 17,5 wobec 11,4 przed rokiem.

6.2. Akcjonariusze mBanku

Strategicznym akcjonariuszem mBanku jest Commerzbank AG. Udział Commerzbanku wzrastał od 21,0% w 1995 roku poprzez 50,0% w 2000 roku do poziomu 72,2% w 2003 roku. Począwszy od 2005 roku udział ten nieznacznie zmalał w związku z realizacją programów opcji menedżerskich w Banku.

Na koniec 2013 roku Commerzbank AG posiadał 69,6% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu.

Pozostałe 30,4% akcji znajduje się w wolnym obrocie (free float) z dominującym udziałem inwestorów finansowych. Największym z nich był na koniec 2013 roku ING Otwarty Fundusz Emerytalny posiadający pakiet 5,76% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu. Drugim znaczącym akcjonariuszem mBanku jest AVIVA Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK, który na dzień 31 grudnia 2013 roku posiadał 5,11% akcji.

Pozostali inwestorzy mBanku nie przekraczają 5,0% głosów na walnym zgromadzeniu. Znajdują się wśród nich inwestorzy indywidualni i instytucjonalni, głównie polskie fundusze emerytalne oraz polskie i zagraniczne fundusze inwestycyjne.

Obszary współpracy z Commerzbankiem

Na mocy zawartego w 1994 roku porozumienia strategicznego Bank był wielokrotnie dokapitalizowany przez Commerzbank, z czego ostatnie dokapitalizowanie w kwocie około 1,4 mld zł miało miejsce w 2010 roku, kiedy to Commerzbank objął około 70,0% akcji nowej emisji w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego mBanku. Bankowi udzielono też pożyczek podporządkowanych na łączną kwotę 950 mln franków szwajcarskich. Ich równowartość wyniosła około 3,3 mld zł na koniec 2013 roku w porównaniu z około 3,2 mld zł na koniec 2012 roku. Ponadto, Bank korzystał z finansowania Commerzbanku; wartość zadłużenia (bez zobowiązań podporządkowanych) wyniosła 14,4 mld zł na koniec 2013 roku w porównaniu z 17,2 mld zł na koniec 2012 roku.

Dzięki umowie o współpracy technicznej mBank uzyskał dostęp do sieci Commerzbanku oraz sieci banków korespondentów na całym świecie. Dodatkowo, Commerzbank udostępnił mBankowi swój know-how w ramach odrębnych umów przewidujących współpracę w wielu obszarach takich jak współpraca przy obsłudze klientów międzynarodowych (w tym również klientów Commerzbanku), compliance, przeciwdziałanie praniu pieniędzy czy wspólne systemy raportowe w obszarze rachunkowości i controllingu. Współpraca w kluczowym obszarze kontroli ryzyka dotyczy w szczególności wymiany doświadczeń związanych z wdrażaniem nowych przepisów unijnych.

Zgodnie z podstawową umową o metodologiach podpisaną pomiędzy mBankiem i Commerzbankiem, mBank ponosi pełną odpowiedzialność za obszary zarządzania ryzykiem, szczególnie w zakresie operacji kredytowych, a jego decyzje w tych obszarach są niezależne.

mBank jest również włączony w system wieloletniego planowania strategicznego Grupy Commerzbanku.

6.3. Relacje inwestorskie w mBanku

mBank szczególnie dużo uwagi poświęca zapewnieniu dobrej komunikacji z inwestorami i analitykami. W 2013 roku przedstawiciele Relacji Inwestorskich uczestniczyli w spotkaniach z ponad 260 inwestorami i analitykami giełdowymi. Ponadto, analitycy i inwestorzy mBanku są na bieżąco informowani o ważnych wydarzeniach w Grupie mBanku poprzez comiesięczne newslettery oraz wiadomości wysyłane drogą elektroniczną.

Inwestorzy i analitycy giełdowi uczestniczyli w czterech konferencjach wynikowych, zarówno bezpośrednio, jak i przez Internet. Wszystkie spotkania z Zarządem przy okazji publikacji rezultatów kwartalnych były transmitowane on-line w języku polskim i angielskim, a także udostępniane na stronach Banku. Dodatkowo, po publikacjach wyników kwartalnych Grupy, inwestorzy instytucjonalni mieli możliwość wzięcia udziału w indywidualnych lub grupowych spotkaniach z Prezesem Zarządu w celu omówienia interesujących ich zagadnień dotyczących Grupy oraz jej wyników (ponad 20 spotkań z 65 zarządzającymi funduszami inwestycyjnymi i emerytalnymi).

W 2013 roku ważnym elementem działań Relacji Inwestorskich związanych z komunikowaniem zmian w Grupie były zagraniczne roadshow. Bank uczestniczył w pięciu tego rodzaju cyklach spotkań zorganizowanych i indywidualnie dostosowanych do wymagań Banku (w Stanach Zjednoczonych, w Kanadzie, Wielkiej Brytanii oraz w Europie).

Ponadto mBank uczestniczył w dwóch zagranicznych konferencjach inwestorskich (w Pradze i Nowym Jorku) oraz dwóch krajowych konferencjach.

Jak co roku, odbyły się również dwa przeglądy będące elementem regularnych spotkań z agencjami ratingowymi.

W internetowym serwisie relacji inwestorskich (<http://www.mbank.pl/relacje-inwestorskie/>) znajdują się wszystkie istotne informacje o Grupie mBanku, m.in. o akcjonariacie, Walnych Zgromadzeniach, ratingach, notowaniach akcji mBanku na GPW, a także raporty okresowe, bieżące oraz konsensus prognozowanych wyników Grupy.

Grupa mBanku i jej wyniki są monitorowane przez analityków reprezentujących banki i domy maklerskie. Na koniec 2013 roku mBank znajdował się na liście 18 krajowych i zagranicznych instytucji, których analitycy wydają rekomendacje dla akcji mBanku.