

DOKUMENT INFORMACYJNY

Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
(poprzednia nazwa AdMassive S.A.)



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, akcji serii C oraz akcji serii E na rynek NewConnect prowadzony jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.



Kancelaria
Adwokacka
Kramer i Wspólnicy

Warszawa, dnia 5 marca 2018 roku

Wstęp

Dokument informacyjny

Emitent

Firma:	Merlin Group S.A.
Forma prawna:	spółka akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
KRS:	0000403289
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	141697724
NIP:	1070013712
Internet:	www.merlingroup.pl
E-mail:	biuro@merlingroup.pl

Autoryzowany Doradca

Firma:	Kancelaria Adwokacka Kramer I Wspólnicy sp.j.
Forma prawna:	spółka jawna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Mokotowska 51/53 lok. 1, 00-542 Warszawa
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000698998
REGON:	368507231
NIP:	522- 31-02-562
Tel.:	48 39 950 15 83
Internet:	www.kwlaw.pl
E-mail:	biuro@kwlaw.pl

Informacje, czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga jakiegokolwiek zezwolenia, licencji ani zgody.

Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie wprowadzane są:

- 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- 9.875.225 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 1.006.200,60 zł (jeden milion sześć tysięcy dwieście złotych i sześćdziesiąt groszy).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 11,18 proc. kapitału zakładowego Emitenta i 11,07 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii A w liczbie 76.781, akcje serii C oraz akcje serii E, będące przedmiotem niniejszego dokumentu informacyjnego są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy z Akcjami Serii B, które są notowane na rynku NewConnect.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A*	923.219	1,03	2,03
2.	A	76.781	0,09	0,08
3.	B	350.000	0,39	0,39

4.	C	110.000	0,12	0,12
5.	D	40.000.000	44,46	44,00
6.	E	9.875.225	10,98	10,86
7.	F	3.500.000	3,89	3,85
8.	G	6.320.860	14,85	6,95
9.	H	13.820.000	15,36	15,20
10.	I	14.800.000	16,45	16,28
Razem		89.776.085	100	100

* akcje imienne uprzywilejowane w zakresie prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Spis treści

Wstęp	2
Emitent.....	2
Autoryzowany doradca.....	2
Informacje, czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu - dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	3
Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu	3
1. Czynniki ryzyka	9
1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim emitent prowadzi działalność	9
1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością emitenta.....	11
1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	19
2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym	29
2.1. Emitent.....	29
2.2. Autoryzowany doradca	29
3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu	30
3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych.....	30
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie.....	31
3.2.1. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez emitenta oferty niepublicznej akcji emitenta	31
3.2.2. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariusza emitenta oferty publicznej akcji emitenta	32
3.2.3. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariusza emitenta oferty niepublicznej akcji emitenta	34
3.2.4. Informację, czy emitent dokonując oferty niepublicznej akcji serii c objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c regulaminu alternatywnego systemu obrotu	35
3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami	35
3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	51
3.5. Określenie sposobu pokrycia akcji serii A, C oraz E	64
3.6. Cel emisji akcji serii E.....	65
3.7. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	66
3.8. Prawa wynikające z instrumentów finansowych	67
3.9. Prawa o charakterze majątkowym.....	67
3.10. Prawa o charakterze korporacyjnym.....	68
3.11. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	71

3.12. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym	72
3.13. Odpowiedzialność emitenta jako płatnika.....	72
3.14. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	72
3.15. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	73
3.16. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych.....	73
3.17. Podatek od czynności cywilnoprawnych	76
3.18. Podatek od spadków i darowizn	76
4. Dane o emitencie.....	77
4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)	77
4.2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji.....	77
4.3. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony.....	77
4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony emitent.....	77
4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.....	78
4.6. Krótki opis historii emitenta.....	78
4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia	82
4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	85
4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	85
4.10. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy emitenta w granicach kapitału docelowego.....	85
4.11. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe	86
4.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	86
4.13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta	94
4.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta.....	95
4.15. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami emitenta a autoryzowanym doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	96

4.16. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	97
4.16.1. Opis działalności emitenta.....	97
4.16.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach grupy kapitałowej emitenta.....	98
4.16.3. Model biznesowy grupy kapitałowej emitenta.....	113
4.16.6. Konkurencja.....	117
4.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.....	118
4.18. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....	119
4.19. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności emitenta.....	119
4.20. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	119
4.21. Zobowiązania emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.....	119
4.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.....	123
4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym.....	123
4.24. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących emitenta.....	127
4.25. Dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałów emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub wspólników posiadających co najmniej 5 proc. Głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników.....	141
5. Informacje dodatkowe.....	142
5.1. Oświadczenie emitenta o poziomie kapitału obrotowego.....	142
5.2. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji.....	142
5.3. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczbę akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy.....	142
5.4. Kapitały własne i kapitał zakładowy emitenta.....	142

5.5.	Dokumenty korporacyjne emitenta udostępnione do wglądu	143
5.6.	Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi emitenta przepisami	143
6.	Załączniki	144
6.1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla emitenta.....	144
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu emitenta lub umowy spółki oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia lub zgromadzenia wspólników w sprawie zmian statutu spółki lub umowy niezarejestrowanych przez sąd	154
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów.....	169

1. Czynniki ryzyka

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych dokumentem informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Emitenta. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Emitenta należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Emitenta nie zostały w niniejszym dokumencie opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Realizacja przez Emitenta celów strategicznych, w tym zrealizowanie zakładanych wyników finansowych, będzie uwarunkowane do pewnego stopnia czynnikami makroekonomicznymi, niezależnymi od działań Emitenta, w tym m.in. polityką rządu i decyzjami podejmowanymi przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, które wpływają na poziom inflacji; wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób negatywnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany w opisanym wyżej obszarze, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów prawnych lub ich interpretacji

Biorąc pod uwagę znaczną i trudną do przewidzenia zmienność otoczenia prawnego w krajach, w których Emitent prowadzi lub zamierza prowadzić działalność, a także często niską jakość prac legislacyjnych, istotnym ryzykiem dla dynamiki i rozwoju działalności Emitenta mogą być zmiany przepisów lub ich interpretacji, w szczególności w zakresie prawa prowadzenia działalności gospodarczej, prawa handlowego i prawa podatkowego. Skutkiem wyżej wymienionych, niekorzystnych zmian może być ograniczenie dynamiki działań oraz pogorszenie się kondycji finansowej Emitenta, a tym samym spadek wartości aktywów Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych przepisów prawnych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i nie-spójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji biznesowych. Dodatkowo istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta przepisów podatkowych i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko zmian przepisów międzynarodowych

Sektor IT jest jednym z kluczowych sektorów gospodarki nie tylko krajowej, ale także międzynarodowej, co powoduje, iż przepisy Unii Europejskiej oraz innych organizacji międzynarodowych w znacznym stopniu regulują funkcjonowanie branży IT. To z kolei powoduje, że polskie regulacje prawne są w znacznej mierze odzwierciedleniem przepisów europejskich oraz międzynarodowych co niesie ze sobą element niepewności, zarówno co do zmian w tych przepisach i konieczność monitorowania aktualnego stanu prawnego jak również tendencji rozwojowych europejskich regulacji prawnych. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje zmiany kluczowych z punktu widzenia Emitenta lub jego spółek portfelowych przepisów prawa europejskiego i sposobu ich interpretacji, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowywać strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko wystąpienia nieprzewidywalnych zdarzeń

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej, co może negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje występujące czynniki ryzyka dla nieprzerwanej i niezakłóconej działalności Emitenta, starając się z odpowiednim wyprzedzeniem reagować na dostrzegane czynniki ryzyka.

1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z osiągnięciem celu strategicznego i celów nadrzędnych

W związku z przejęciem Merlin Commerce sp. z o.o., prowadzącej jeden z najbardziej znanych sklepów internetowych w Polsce, tj. merlin.pl., oraz w modelu cross-border sklep internetowy - Topmall.ua, dostarczając na rynek ukraiński produkty z Unii Europejskiej, głównymi celami strategicznymi Emitenta jest wzmacnianie własnej marki i budowa silnej pozycji wśród sklepów internetowych w Polsce jak i na Ukrainie. Osiągnięcie tych celów wymaga umiejętności szybkiej adaptacji do zmiennych warunków panujących na rynku, w którego obszarze Spółka prowadzi działalność. Największe zagrożenia wynikają ze zmieniających się warunków otoczenia prawnego, politycznego, fiskalnego i gospodarczego, koniunktury na rynku finansowym, a także popytu na oferowane przez Emitenta produkty.

W sytuacji przyjęcia przez Emitenta błędnej strategii, istnieje ryzyko destabilizacji jego pozycji na rynku, co mogłoby spowodować osłabienie sytuacji finansowej Spółki.

Emitent stara się ograniczyć ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych poprzez przeprowadzanie analiz rynku i jego zapotrzebowania na konkretne produkty, w celu przygotowania się do jak najlepszych działań.

Ryzyko związane z realizacją nowej strategii działalności

Z uwagi na zmiany struktury akcjonariatu oraz zmian w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, nowo powołany Zarząd Emitenta w dniu 25 października 2016 roku podjął decyzję o wdrożeniu nowej strategii działalności. Główne założenia nowej strategii zakładają odejście od dotychczas prowadzonej działalności w sektorze aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych na rzecz wejścia w sektor e-commerce. Emitent w listopadzie 2016 roku nabył 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce - spółce przysługę wyłączne prawo użytkowania znaku towarowego oraz marki Merlin.pl jak również prowadzącej sklep internetowy na terytorium Ukrainy. Rynek e-commerce na świecie dynamicznie się rozwija, w Polsce rynek e-commerce w 2016 roku osiągnie wartość niemal 40 mld zł, co stanowi mniej niż 5% całości sprzedaży detalicznej. Realizacja założeń strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od zdolności Emitenta i spółki zależnej do adaptacji do zmiennych warunków rynku, e-commerce, którego Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi działalność. Do najważniejszych czynników wpływających na uniemożliwienie realizacji celów strategicznych Emitenta można zaliczyć: zmiany przepisów prawa, koniunkturę na rynku, stosunek popytu do podaży. Działania Grupy Kapitałowej Emitenta, które okażą się nietrafne w wyniku niewłaściwej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia, mogą wpłynąć na obniżenie dynamiki rozwoju oraz wyników Grupy Kapitałowej

Emitenta. W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Emitent na bieżąco opracowuje działania, które umożliwią Grupie Kapitałowej adaptację do warunków ekonomicznych panujących w branży. Emitent wykorzystuje do tego wiedzę i doświadczenia kadry zarządzającej Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników. W ten sposób ryzyko niepowodzenia wdrożenia projektu i osiągnięcia strategicznych celów jest zminimalizowane. Dodatkowo, przy podejmowaniu działań Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z opinii uznanych specjalistów od wielu lat związanych z branżą, jak również monitoruje każdy etap realizacji projektu. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego realizacja strategii Grupy Kapitałowej Emitenta przebiega zgodnie z założeniami i oczekiwaniami Zarządu Emitenta. Według stanu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent nie dostrzega również zjawisk, które w istotny sposób mogłyby negatywnie wpłynąć na realizację przyjętej strategii. Emitent nie planuje na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego podjęcia działań mających na celu przejęcia innych podmiotów z branży.

Ryzyko związane z inwestowaniem w Spółkę Zależną i rozwojem Grupy Kapitałowej Emitenta

Strategia Emitenta zakłada skupienie się na działalności w branży e-commerce poprzez prowadzenie sklepów sprzedaży internetowych. Emitent zamierza realizować powyższe założenia poprzez aktywne zarządzania spółką zależną - Merlin Commerce będącej właścicielem jednego z wiodących sklepów internetowych działających na Ukrainie oraz posiadający prawa do znaku towarowego oraz marki Merlin.pl. Emitent zamierza prowadzić kompleksowe działania mające na celu wzmocnienie kapitałowe Merlin Commerce, a w konsekwencji w ocenie Emitenta zapewnienia dalszego rozwoju spółki zależnej jak również całej Grupy Kapitałowej Emitenta. Rozwój oferty Grupy Kapitałowej Emitenta m.in. poprzez wprowadzenie nowej usługi Merlin Business Services uwarunkowany jest również wieloma czynnikami pozostającymi poza kontrolą Grupy Kapitałowej Emitenta, jak ogólna koniunktura gospodarcza, zmiany technologiczne, zmiany w prawodawstwie itp. Istnieje ryzyko wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń lub okoliczności wpływających negatywnie na wartość Grupy Kapitałowej Emitenta, co przełoży się na niemożność uzyskania zakładanych zysków z inwestycji, z poniesieniem straty z inwestycji lub z koniecznością nieplanowanego dofinansowywania projektu inwestycyjnego włącznie. Obniżenie wartości lub całkowita strata na inwestycji mogłyby wywrzeć ujemne skutki dla sytuacji majątkowej i finansowej Emitenta. Emitent ogranicza ryzyka poprzez monitorowanie realizacji projektu budowy zakładu na każdym etapie, wykorzystując do tego wiedzę i doświadczenia zdobyte przez kadre zarządzającą Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej kluczowych pracowników i współpracowników. Dodatkowo, przy podejmowanych działaniach Grupa Kapitałowa Emitenta posiłkuje się opiniami wybitnych specjalistów i ekspertów w tej dziedzinie, jak również prowadzi stały monitoring rozwoju projektu na każdym etapie realizacji.

Ryzyko związane z przewidywaną dużą zmiennością wyniku finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta

Przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta będą uzależnione w dużym stopniu od wartości spółek zależnych Emitenta oraz osiągniętych przez nią wyników finansowych. W związku ze specyfiką działalności inwestycyjnej Emitenta, jego wynik finansowy będzie więc podlegać wahaniom wraz z postępem realizacji działalności operacyjnej (sprzedaży) przez spółki zależne. Do tego czasu Emitent będzie koncentrował się na działaniach związanych z zabezpieczeniem prawidłowego przebiegu procesu wdrażania nowych kategorii produktów oraz usług oferowanych przez spółki zależne, jak również będzie aktywnie uczestniczył w pozyskaniu odbiorców.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rynek e-commerce jest stosunkowo nowym segmentem gospodarki, przez co rozwija się bardzo szybko i jednocześnie wiąże się to z dużym poziomem konkurencji. Rywalizacja w głównej mierze polega na redukcji marży oraz zwiększaniu kosztów na promocję, pomiędzy podmiotami konkurującymi. Sytuacja ta utrudniać może pozyskiwanie nowych klientów, a także powodować zmniejszenie efektywności rozwoju działalności spółki, lub w dalekim następstwie może doprowadzić do redukcji rentowności branży. Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że w celu zmniejszenia tego ryzyka należy wprowadzać oraz dostosowywać produkty do zapotrzebowania rynku oraz zwiększać atrakcyjność świadczonych usług.

Ryzyko związane z błędami ludzkimi

Branża, w której Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi swoją działalność wymaga zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników. Pomyłki i błędy pracowników mogą spowodować awarię, która uniemożliwi klientom dostęp do produktów Emitenta. Spowodować to może przyrost niezadowolonych klientów oraz osłabić wizerunek Grupy. Emitent stawia na rozwój, doszkalanie i motywowanie zatrudnionych pracowników, aby powyższe ryzyko ograniczyć.

Ryzyko związane z utratą reputacji

Rynek e-commerce istotnie związany jest z zaufaniem oraz reputacją klientów. Utrata zaufania lub dobrej opinii na temat działalności spółek zależnych od Emitenta oraz samego Emitenta przez stałych jak i potencjalnych klientów, może wpłynąć na liczbę sprzedawanych produktów, co bezpośrednio wiąże się z wynikami ekonomicznymi spółki.

Emitent stara się, aby produkty, oferowane przez Merlin Commerce były jak najwyższej jakości, a transakcje z tym związane, przeprowadzane były sprawnie i bez zbędnej zwłoki, co wymiernie wpłynie na reputację Spółki.

Ryzyko związane ze zmianą algorytmu wyszukiwania

Liczba sprzedawanych produktów w serwisach kierowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta, zależy od tego na jakiej pozycji w wyszukiwarkach znajduje się serwis przez niego prowadzony, oraz jego popularności. Produkty sprzedawane przez m.in. przez Merlin Commerce zaindeksowane są w wyszukiwarkach internetowych. Decydującym aspektem jest pozycjonowanie produktów, które uzależnione jest od algorytmu stosowanego przez wyszukiwarki. Przy zmianie algorytmu lub silnika wyszukiwarki, zwiększa się ryzyko, że produkty oferowane przez Grupę Kapitałową Emitenta nie będą tak wysoko pozycjonowane jak przed zmianą. Może mieć to istotny wpływ na popularność oferowanych przez Grupę produktów, co wiąże się z wielkością sprzedaży i wynikami finansowymi osiąganymi przez Emitenta.

Emitent dokłada starań aby wskazane ryzyko minimalizować, za pomocą stałej kontroli pozycjonowania oferowanych produktów w wyszukiwarkach, a także poprzez utrzymywanie w nich najwyższych pozycji ofertowanych przez Grupę produktów.

Ryzyko związane z funkcjonowaniem platform sprzedażowych

Głównym profilem działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, jest sprzedaż produktów za pośrednictwem internetowych platform sprzedażowych w Polsce i na Ukrainie. W Polsce najważniejszym serwisem prowadzonym przez spółkę zależną od Emitenta jest www.merlin.pl - sklep internetowy. Istnieje więc, ryzyko awarii platformy albo któregoś z jej elementów mających związek z prawidłowym dokonywaniem realizacji zamówień. Awaria, czy to z przyczyn technicznych czy z powodu ingerencji osób trzecich, może doprowadzić do ograniczenia, a nawet zatrzymania sprzedaży. Potencjalny przestój w sprzedaży, niewątpliwie wpłynie na osiągnięte wyniki finansowe. Ponadto, wskazana sytuacja może przyczynić się do utraty reputacji klientów, których zamówienia nie zostały zrealizowane z powodu powstałej awarii. Emitent ogranicza powyższe ryzyko, poprzez stały nadzór osób z odpowiednią wyspecjalizowaną wiedzą, mających zapobiegać potencjalnym awariom platformy, a w sytuacji jej wystąpienia, przywrócenia jej sprawności w jak najszybszym czasie.

Ryzyko związane z podwykonawcami w zakresie usług dostawczych

W związku z branżą, w jakiej Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność, korzysta z usług firm pocztowych oraz kurierskich w celu dostarczenia produktów do klientów. Jakość usług dostawczych ma istotny wpływ na wizerunek świadczonych przez Grupę usług. Występuje więc ryzyko uzależnienia jakości usług firm pocztowych i kurierskich, wpływających na efektywność i wizerunek Grupy, w związku z dostarczeniem uszkodzonych towarów, lub nieterminową ich dostawą. Emitent ogranicza ryzyko poprzez tworzenie jak najlepszych rozwiązań logistycznych w celu sprawnego

i bezpiecznego dostarczenia produktów do klientów. Zawieranie umów z wiodącymi podmiotami działającymi na rynku dostawczym, nie pozwoli jednak na całkowite wyeliminowanie czynników, które są zupełnie niezależne od Emitenta i firm dostawczych, wpływających na czas dostawy, takich jak utrudnienia komunikacyjne wynikłe z warunków atmosferycznych lub natężenia ruchu drogowego.

Ryzyko odejścia kluczowych pracowników

Sukces w branży usług e-commerce jest uzależniony przede wszystkim od wiedzy, know-how, kreatywności, zaangażowania oraz kompetencji pracowników. Im firma ma większy potencjał w zakresie zasobów ludzkich, tym silniejsza jest jej pozycja konkurencyjna na rynku. Utrata kluczowych pracowników może skutkować pogorszeniem się kondycji finansowej, poprzez np. utratę znaczącego Klienta bezpośrednio powiązanego z danym pracownikiem. Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi odpowiednią politykę kadrową zachęcającą pracowników do wiązania z nią swojej kariery i przyszłości, gwarantuje również atrakcyjny pakiet socjalny. Oprócz tego sukcesywnie wprowadza się systemy formalizacji i procedur pracy kadr, precyzyjnie definiujący zakres kompetencyjny, procedury wdrożeniowe i postępowania w sytuacjach kryzysowych, poprzez czytelne określenie celów, przyporządkowanych do poszczególnych stanowisk.

Ryzyko związane z możliwością prowadzenia przez pracowników Spółki działalności konkurencyjnej wobec działalności Spółki

W przypadku działalności Grupy Kapitałowej Emitenta, kwestia ta jest bardzo istotna ze względu na unikatowe know-how oraz doświadczenie, które wykorzystane przez konkurencję mogłoby mieć niekorzystny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

W celu ograniczenia ryzyka z możliwością prowadzenia przez pracowników działalności konkurencyjnej, Grupa kapitałowa Emitenta prowadzi długofalową politykę zatrudnienia opartą o tworzenie atrakcyjnych warunków zatrudnienia, zarówno w obszarze elementów niematerialnych (np. atmosfera pracy, system szkoleń) oraz wartości materialnych np. wynagrodzenia zasadniczego, systemów premiowania uzależnionych od zajmowanego stanowiska i działu, osiągniętych wyników w danym okresie, indywidualne jak i przez dany dział, przewidzianej ścieżki rozwoju pracowników. Ryzyko to również jest ograniczane poprzez podpisywanie z pracownikami umów o zakazie konkurencji.

Ryzyko utraty prawa do znaku towarowego Merlin.pl

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada wyłączne prawa do znaku towarowego Merlin.pl, jednakże pomimo, iż właścicielem praw do znaku jest spółka zależna od Emitenta – Magus S.A. w upadłości

układowej, natomiast druga spółka zależna od Emitenta Merlin Commerce sp. z o.o posiada prawo dzierżawy znaku towarowego, istnieje ryzyko utraty praw do znaku w ramach postępowania upadłościowego. Postępowanie upadłościowe jest obecnie prowadzone w trybie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, jednakże Emitent nie może wykluczyć możliwości zmiany trybu postępowania i objęcia majątku spółki Magus S.A. w zarząd przez syndyka. Jednocześnie Emitent wskazuje, że w przypadku, gdy likwidacja masy upadłości będzie dokonywana przez syndyka na zasadach przewidzianych przepisami prawa upadłościowego i naprawczego, Emitent nie może wykluczyć potencjalnej możliwości utraty praw do znaku towarowego. Zmiana trybu postępowania może również skutkować odstąpieniem przez syndyka od umowy dzierżawy łączącej spółkę zależną od Emitenta – Merlin Commerce i spółkę Magus S.A. w upadłości układowej. Jednocześnie Emitent wskazuje, że w przypadku likwidacji majątku spółki Magus S.A. w upadłości układowej w trybie i na zasadach przewidzianych przepisami prawa, Emitent będzie dążył do nabycia praw do znaku i brał udział w postępowaniach przetargowych, dotyczących nabycia praw do znaku w ramach przeprowadzanej przez syndyka likwidacji majątku.

Ryzyko związane z wykorzystywanymi przez Spółkę technologiami

Działalność operacyjna Grupy Kapitałowej Emitenta oparta jest o różnego typu systemy informatyczne. Wiąże się to z koniecznością wykorzystywania do jej działalności wielu narzędzi i urządzeń technicznych, w tym między innymi wysokiej klasy sprzętu komputerowego i elektronicznego. W związku z tym działalność Grupy narażona jest na ryzyko związane z możliwymi, lecz nieprzewidywalnymi usterkami w funkcjonowaniu tych urządzeń. Ewentualne problemy wynikające z wadliwości wykorzystywanych urządzeń, a pociągające za sobą możliwość niewywiązania lub nienależytego wywiązania się przez spółki zależne od Emitenta lub samego Emitenta z umów zawartych z odbiorcami, mogłyby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Grupy oraz narazić ją na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy.

W celu uniknięcia wystąpienia takiej sytuacji Grupa Kapitałowa Emitenta korzysta z wysokiej jakości sprzętu informatycznego o niskiej awaryjności oraz cały czas aktualizuje i modyfikuje swoje oprogramowanie. Również zostały wdrożone odpowiednio opracowane procedury awaryjne, rezerwy sprzętu na wymianę oraz zewnętrzne wsparcie techniczne gwarantujące natychmiastową pomoc. Dodatkowo wszelkie cenne dane są zabezpieczane w kilku lokalizacjach w postaci kopii zapasowych. Spółka objęła również swój sprzęt elektroniczny oraz przechowywane na nim dane ochroną ubezpieczeniową (polisa majątkowa).

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest zależna od jakości działania sieci Internet w Polsce oraz na Ukrainie, czyli jakości świadczenia usług przez operatorów telekomunikacyjnych. Niedostępność usług tej sieci powoduje znaczne zmniejszenie przychodów z reklam oraz usług e-commerce. Jakość

tych usług w Polsce, jak i na Ukrainie ulega stałej poprawie. Spółka korzysta z połączeń z kilkoma operatorami Internetu, tak, aby tworzyć optymalne drogi dostarczania usług do jej użytkowników oraz zabezpieczyć się na wypadek awarii u jednego z operatorów.

Ryzyko związane ze znaczeniem dostawców dla jakości usług świadczonych przez Grupę Kapitałową Emitenta

W swojej działalności spółka zależna od Emitenta - Merlin Commerce w bardzo szerokim stopniu korzysta z usług świadczonych przez dostawców zewnętrznych oraz podwykonawców. W związku z tym działalność Merlin Commerce - spółki zależnej od Emitenta narażona jest na ryzyko związane z terminowością oraz jakością usług świadczonych przez te podmioty. Ewentualna nierzetelność podwykonawców mogłaby uniemożliwić lub znacząco utrudnić Merlin Commerce należyte wywiązanie się z umów zawartych przez Merlin Commerce z jej odbiorcami. Sytuacja taka mogłaby zaszkodzić rynkowemu wizerunkowi Merlin Commerce oraz Emitentowi oraz narazić ich na koszty związane z odszkodowaniami płaconymi na rzecz odbiorców, a tym samym negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Merlin Commerce stara się minimalizować to ryzyko poprzez podpisanie dogodnych umów z działającymi na konkurencyjnych warunkach dostawcami zewnętrznymi i podwykonawcami.

Ryzyko braku spłaty zobowiązań wobec obligatariuszy Emitenta

Emitent do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego należycie wywiązuje się ze wszystkich zobowiązań, w tym zobowiązań finansowych wobec obligatariuszy wynikających z emisji obligacji. Wartość wyemitowanych dotychczas przez Spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął, wynosi nie więcej niż 3.000.000 zł. (wartość nominalna obligacji wraz z ustalonymi odsetkami). Spółka wykupiła Obligacje serii A, C, D, E, F1, F2, F4, F5. Ponadto, Emitent zakończył emisję obligacji serii F6, F7, F8 oraz F9. W kolejnych okresach Spółka będzie zobowiązana do wykupu pozostałych wyemitowanych obligacji, a także do wypłacania odsetek od wyemitowanych papierów dłużnych. W związku z tym, w przypadku niewygenerowania przez Spółkę wolnych środków pieniężnych, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nieterminowym wykupem obligacji przez Spółkę lub też brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta, a także możliwości niewypłacenia lub nieterminowego wypłacenia odsetek od obligacji. Spółka zakłada, że realizowanie bieżącej działalności Spółki pozwoli na uregulowanie zobowiązań z tytułu obligacji. Jednakże w przypadku niewystarczającej ilości wygenerowanych środków na wykup obligacji Spółka nie wyklucza emisji kolejnych serii obligacji w celu zrolowania wcześniejszych serii lub też zaciągnięcia dodatkowego kredytu bankowego.

Ryzyko odmowy wpisu Emitenta do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych lub konsekwencje odmowy wpisu do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych

W związku z wejściem w życie w dniu 4 czerwca 2016 roku nowelizacji ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 31 marca 2016 r., spółki prawa handlowego, których przedmiotem działalności, było zbieranie aktywów od wielu inwestorów w celu ich lokowania w interesie tych inwestorów zgodnie z określoną polityką inwestycyjną, niebędącą funduszem działającym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, obowiązane zostały do dostosowania swojej aktualnej działalności do wymogów ustawy o funduszach inwestycyjnej, ewentualnie do zaprzestania prowadzenia działalności objętej przedmiotową regulacją. Jednocześnie ustawodawca wskazał wyjątki od obowiązku dostosowania przedmiotowej działalności m.in. dla spółek holdingowych, której akcje notowane są na rynku regulowanym lub nie zostały utworzone głównie w celu uzyskiwania przychodów dla inwestorów w drodze zbycia akcji lub udziałów w takich spółkach, jeżeli okoliczność ta została wykazana w jej rocznym sprawozdaniu finansowym. Biorąc pod uwagę aktualne brzmienie przepisów oraz niejednolite stanowiska środowiska prawniczego na dzień 4 czerwca 2017 roku, działając z ostrożności przed ewentualnymi sankcjami, Zarząd Emitenta podjął decyzję o złożeniu wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o dokonanie wpisu Emitenta do rejestru zarządzających alternatywnych spółek inwestycyjnych. W ocenie Emitenta odmowa wpisu Spółki do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych oparta na przesłankach merytorycznych tj. uznania przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, iż działalność prowadzona przez Emitenta nie wypełnia dyspozycji art. 8a ustawy o funduszach, nie wpłynie znacząco na bieżącą działalność Spółki. Podobnie sytuacja będzie wyglądała w przypadku dokonania wpisu Emitenta do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych. Bez względu na rozstrzygnięcie Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, Emitent zamierza dalej prowadzić bieżącą działalność polegającą na zarządzaniu grupą kapitałową na rynku e-commerce, a złożony wniosek o wpis do rejestru alternatywnych spółek inwestycyjnych, miał jedynie na celu uchronienie Emitenta przed ewentualnymi sankcjami administracyjnymi w przypadku uznania przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego, iż działalność prowadzona przez Emitenta działalnością zastrzeżoną dla alternatywnych spółek inwestycyjnych

Jednocześnie Emitenta podkreśla, iż jego działalność w tym także działalność prowadzona przez spółki zależne, ma na celu generowania długoterminowego wzrostu wartości tych spółek zależnych jak również wzrostu wartości samego Emitenta, a konsekwencji umożliwienia inwestorom – akcjonariuszom uzyskiwania przychodów z tytułu uczestnictwa w spółce.

Ryzyko związane z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Emitenta

W nawiązaniu do aktualnej sytuacji finansowej Grupy kapitałowej Emitenta, Zarząd Spółki wskazuje, iż poziom wskaźników ekonomiczno -finansowych Emitenta, tj. wskaźników rentowności przyjmuje wartości ujemne. Spowodowane jest to tym, iż Grupa kapitałowa Emitenta oraz sam Emitent w dalszym ciągu (mając na uwadze dotychczasowe wyniki finansowe Spółki osiągnięte w 2017 roku,

w tym w szczególności w III kwartale 2017 roku) notuje stratę netto. Strata ta jest wynikiem w konsekwentnego wdrażania nowej strategii działalności Emitenta oraz budowania grupy kapitałowej. Główne założenia nowej strategii zakładały odejście od dotychczas prowadzonej działalności w sektorze aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych na rzecz wejścia w sektor e-commerce. W ocenie Zarządu Emitenta, mając powyższe na uwadze aktualna sytuacja Grupy kapitałowej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego, nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jego działalności. Jednakże biorąc pod uwagę ewentualne pogorszenie sytuacji w branży e-commerce może skutkować zwiększeniem odchylenia się wskaźników rentowności, płynności finansowej czy też struktury finansowania aktywów i dźwigni finansowej od bezpiecznych poziomów. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka związanego z brakiem pełnej stabilności sytuacji finansowej Grupy kapitałowej Emitenta, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom przedmiotowych wskaźników. Dodatkowo Zarząd Emitenta podkreśla, że na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego jest w pełni zdolny do kontynuowania działalności w niezmienionym zakresie.

1.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z kształtowaniem się kursu Emitenta

W związku z zawartą umową inwestycyjną pomiędzy Emitentem a ATP FIZ AN („Fundusz”) (raport bieżący ESPI nr 62/2017) Fundusz zobowiązał się dokapitalizować Spółkę, natomiast Emitent zobowiązał się do podwyższeniu kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii I po cenie emisyjnej 0,10 zł za jedną akcję. Jednocześnie Emitent wskazuje, że akcje serii I będą stanowić łącznie 19,7 proc kapitału zakładowego Emitenta znajdujących się w obrocie. W tym kontekście Emitent zwraca uwagę, że akcje serii I zostały objęte po wskazanej niższej cenie emisyjnej, niż aktualny na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego kursu akcji Emitenta notowanych na rynku NewConnect. W związku z tym istnieje ryzyko, że wprowadzenie do obrotu akcji serii I, a co za tym idzie zwiększenie potencjalnej podaży akcji, może skutkować spadkiem wyceny akcji Emitenta notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu Jednocześnie Emitent wskazuje, iż na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy akcjonariusze Emitenta dokonywali różnych transakcji poza rynkiem odbiegających wartością od aktualnego kursu akcji na rynku NewConnect. W szczególności w dniu 20 października 2016 roku doszło do zmian właścicielskich na akcjach imiennych uprzywilejowanych serii A po cenie jednostkowej 0,22 zł za każdą akcję podczas gdy aktualny kurs akcji wynosił znacznie więcej. Jednakże ustalenia wartości transakcji na akcjach Emitenta dokonywane są w ramach indywidualnych negocjacji stron z uwzględnieniem specyfiki danej transakcji. Dodatkowo Emitent wskazuje, iż nie ma bezpośredniego wpływu na decyzje inwestycyjne podejmowane przez akcjonariuszy Spółki i nie posiada narzędzi pozwalających na precyzyjnie oszacowanie poziomu ewentualnego ryzyka, wynikającego z różnicy ceny emisyjnej akcji serii I w stosunku do pozostałych serii oraz aktualnej wartości kursu akcji Emitenta notowanych na rynku

NewConnect. Ponadto na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski.

Emitent wskazuje, że należy brać również pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia akcji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej inwestora cenie. Ze względu na mniejszą płynność ASO NewConnect w porównaniu do rynku regulowanego, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia ograniczonej liczby transakcji na instrumentach finansowych Emitenta.

Ryzyko wahań cen akcji oraz niedostatecznej płynności akcji

Ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu mogą podlegać znaczącym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży i popytu. Relacje te zależą od wielu złożonych czynników, w tym w szczególności od niemożliwych do przewidzenia decyzji inwestycyjnych podejmowanych przez poszczególnych inwestorów. Wiele czynników wpływających na ceny papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu jest niezależnych od sytuacji i działań Emitenta. Przewidzenie kierunku wahań cen papierów wartościowych notowanych w Alternatywnym systemie obrotu, tak w krótkim, jak i w długim terminie, jest przy tym bardzo trudne. Jednocześnie papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu cechują się mniejszą płynnością w stosunku do papierów wartościowych notowanych na rynku regulowanym. W celu utrzymania płynności obrotu swoimi papierami wartościowymi Emitent podpisał umowę o pełnienie roli animatora rynku z podmiotem uprawnionym do pełnienia takiej funkcji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że posiadacz akcji Emitenta nie będzie mógł sprzedać ich w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie. W skrajnym przypadku istnieje ryzyko poniesienia strat na skutek sprzedaży akcji po cenie niższej od ceny ich nabycia. Podobnie istnieje ryzyko, że osoba zainteresowana nabyciem papierów wartościowych Emitenta w ramach transakcji zawartej w Alternatywnym systemie obrotu może nie mieć możliwości zakupu tych papierów w wybranych przez siebie terminie lub ilości albo po oczekiwanej przez siebie cenie.

Należy podkreślić, iż ryzyko inwestowania w papiery wartościowe notowane w Alternatywnym systemie obrotu jest znacznie większe od ryzyka związanego z inwestycjami na rynku regulowanym, w papiery skarbowe czy też w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych stabilnego wzrostu lub zrównoważonych.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- 1) na wniosek emitenta;
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi Organizator Alternatywnego Systemu może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w pkt 2) lub 3) w akapicie powyżej.

Zgodnie z §11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;

jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;

jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;

wskutek otwarcia likwidacji emitenta;

wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Z zastrzeżeniem innych przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jego organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa;
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem, iż organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu na tej podstawie, jeżeli przed upływem terminu wskazanego w niniejszym punkcie sąd wyda postanowienie:
 1. otwarcia wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
 2. w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
 3. zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.

W powyższych trzech przypadkach, zgodnie z §12 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie miesiąca od uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

1. odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
2. umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego;
3. uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji

poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia 596/2014, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie z §12a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu podejmując decyzję o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu obowiązany jest ją uzasadnić, a jej kopię wraz z uzasadnieniem przekazać niezwłocznie emitentowi i jego Autoryzowanemu Doradcy, za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi Alternatywnego Systemu adres e-mail tego podmiotu.

W terminie 10 dni roboczych od daty przekazania emitentowi decyzji o wykluczeniu z obrotu emitent może złożyć na piśmie wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy. Wniosek uważa się za złożony w dacie wpłynięcia oryginału wniosku do kancelarii Organizatora Alternatywnego Systemu.

Organizator Alternatywnego Systemu zobowiązany jest niezwłocznie rozpatrzyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy, nie później jednak niż w terminie 30 dni roboczych od dnia jego złożenia, po uprzednim zasięgnięciu opinii Rady Giełdy. W przypadku, gdy konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do rozpoznania tego wniosku, rozpoczyna się od dnia przekazania wymaganych informacji. Jeżeli Organizator Alternatywnego Systemu uzna, że wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy zasługuje w całości na uwzględnienie, może uchylić lub zmienić zaskarżoną uchwałę, bez zasięgnięcia opinii Rady Giełdy. Decyzja o wykluczeniu z obrotu podlega wykonaniu z upływem 5 dni roboczych po upływie terminu do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy, a w przypadku jego złożenia - z upływem 5 dni roboczych od dnia jego rozpatrzenia i utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Do czasu upływu tych terminów obrót danymi instrumentami finansowymi podlega zawieszeniu.

Ponowny wniosek o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie tych samych instrumentów finansowych może zostać złożony nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia uchwały o ich wykluczeniu z obrotu, a w przypadku złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy - nie wcześniej niż po upływie 12 miesięcy od daty doręczenia emitentowi uchwały w sprawie utrzymania w mocy decyzji o wykluczeniu. Przepis ten stosuje się odpowiednio do innych instrumentów finansowych danego emitenta. Ograniczenia tego nie stosuje się, gdy wykluczenie danych instrumentów finansowych z obrotu nastąpiło na wniosek ich emitenta oraz w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z §17b ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, w przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z autoryzowanym doradcą w terminie 30 dni od dnia podjęcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu decyzji w przedmiotowym zakresie (§17b ust. 1) albo

w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, o którym mowa w §17b ust. 2, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z autoryzowanym doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o stwierdzeniu naruszenia przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, niewykonywania lub nienależytego wykonywania przez emitenta obowiązków. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o obrocie w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu, na żądanie Komisji, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi.

Jednocześnie zgodnie z art. 78 ust. 3 a -3 b) Ustawy o obrocie, w żądaniu, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie Komisja może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ust. 3. Komisja uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w ust. 3, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o obrocie na żądanie Komisji, Giełda jako organizator alternatywnego systemu obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu

obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Informacje o zawieszeniu lub wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu publikowane są niezwłocznie na stronie internetowej Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko związane z brakiem istnienia ważnego zobowiązania animatora rynku do wykonywania w stosunku do akcji emitenta zadań animatora rynku na zasadach określonych przez Organizatora Systemu

Z zastrzeżeniem postanowień Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §9 ust. 2a Regulaminu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa w akapicie powyżej:

- w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

W powyżej wskazanych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać emitenta do spełnienia warunku związanego z zawarciem stosownej umowy z animatorem rynku celem wykonywania przez ten podmiot zadań animatora rynku w stosunku do instrumentów finansowych emitenta w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta.

Zgodnie z §9 ust. 2e Regulaminu, po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z animatorem rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Zgodnie z §9 ust. 2g Regulaminu, po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań animatora rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi danego emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z animatorem rynku, chyba że umowa taka została uprzednio zawarta.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu kary upomnienia lub kary pieniężnej

Zgodnie z §17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, w szczególności te określone w §15a - 15c lub §17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć emitenta;
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego, o których mowa w akapicie powyżej, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł.

Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów niniejszego Regulaminu, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Zgodnie z §17d Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może opublikować na swojej stronie internetowej informację o nałożeniu kary na emitenta. W informacji tej Organizator Alternatywnego Systemu może wskazać nazwę podmiotu pełniącego w stosunku do tego emitenta obowiązki Autoryzowanego Doradcy.

Ryzyko związane z sankcjami administracyjnymi nakładanymi przez KNF

W przypadku gdy Emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależyce obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- może wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo

- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 30 Rozporządzenia MAR Urzędowi Komisji Nadzoru Finansowego przyznano uprawnienia do stosowania odpowiednich sankcji administracyjnych i innych środków administracyjnych, w maksymalnej wysokości i w zakresie, co najmniej określonym w art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 30 ust. 2 Rozporządzenia MAR, w przypadku wystąpienia naruszeń określonych w Rozporządzeniu MAR, związanych m.in. z wykorzystywaniem informacji poufnych, manipulacjami i nadużyciami na rynku, podawaniem informacji poufnych do publicznej wiadomości, transakcjami osób pełniących obowiązki zarządcze, listami osób mających dostęp do informacji poufnych, w przypadku osób prawnych, państwa członkowskie zapewniają, zgodnie z prawem krajowym, by właściwe organy miały uprawnienia m.in. do nakładania co najmniej następujących, administracyjnych sankcji pieniężnych:

- w przypadku naruszeń art. 14 i 15 Rozporządzenia MAR – 15.000.000 EUR lub 15 % całkowitych rocznych obrotów osoby prawnej na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.,
- w przypadku naruszeń art. 16 i 17 Rozporządzenia MAR – 2.500.000 EUR lub 2 % całkowitych rocznych obrotów na podstawie ostatniego dostępnego sprawozdania zatwierdzonego przez organ zarządzający, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r., oraz
- w przypadku naruszeń art. 18, 19 i 20 Rozporządzenia MAR – 1.000.000 EUR, a w państwie członkowskim, w którym walutą nie jest euro, równowartość tej kwoty w walucie krajowej na dzień 2 lipca 2014 r.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i, dodanego ustawą z dnia 10.02.2017 r. (Dz.U. z 2017 r. poz. 724), który wszedł w życie 6 maja 2017 roku – jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, Komisja może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, a w przypadku gdy papiery wartościowe emitenta są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu - decyzję o wykluczeniu tych papierów wartościowych z obrotu w tym systemie, albo nałożyć karę pieniężną do wysokości 10 364 000 zł lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10 364 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie. Ponadto, zgodnie z ust. 1k - w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa w ust. 1i, zamiast

kary, o której mowa w tych przepisach, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków wymienionych w ust. 1i, Komisja może nakazać podmiotowi, który dopuścił się ich naruszenia, zaprzestania ich naruszania, a także zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiec naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji określonych w ust. 1i.

2. Oświadczenie osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym

Za informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym odpowiedzialni są:

- Emitent - Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
- Autoryzowany Doradca – Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp.j z siedzibą w Warszawie

2.1. Emitent

Działając w imieniu Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, iż według mojej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpłynąć na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Szczepański
Zarządu




Jacek Jabłczyński

2.2. Autoryzowany Doradca

Działając w imieniu Kancelarii Adwokackiej Kramer i Wspólnicy sp.j. oświadczamy, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku (z późn. zm.) oraz, że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że w dokumencie informacyjnym nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że dokument informacyjny opisuje rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.


 Magdalena Kramer
 Wspólnik


 Kamila Szwarz-Skudlarska
 Wspólnik

3. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego systemu obrotu

3.1. Informacje o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

1. 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
2. 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
3. 9.875.225 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.

Łączna wartość nominalna instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego wynosi 1.006.200,60 zł (jeden milion sześć tysięcy dwieście złotych i sześćdziesiąt groszy).

Na podstawie niniejszego dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje reprezentujące 11,18 proc. kapitału zakładowego Emitenta i 11,07 proc. głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii A w liczbie 76.781, akcje serii C oraz akcje serii E, będące przedmiotem niniejszego dokumentu informacyjnego są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy z Akcjami Serii B, które są notowane na rynku NewConnect.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A*	923.219	1,03	2,03
2.	A	76.781	0,09	0,08
3.	B	350.000	0,39	0,39
4.	C	110.000	0,12	0,12

5.	D	40.000.000	44,46	44,00
6.	E	9.875.225	10,98	10,86
7.	F	3.500.000	3,89	3,85
8.	G	6.320.860	14,85	6,95
9.	H	13.820.000	15,36	15,20
10.	I	14.800.000	16,45	16,28
Razem		89.776.085	100	100

* akcje imienne uprzywilejowane w zakresie prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

Według Statutu Emitenta z Akcjami nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje, ograniczenia co do przenoszenia praw z Akcji, zabezpieczenia ani świadczenia dodatkowe.

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie ostatnich 12 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

3.2.1. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez Emitenta oferty niepublicznej Akcji Emitenta

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty niepublicznej Akcji Serii C

1. Data rozpoczęcia subskrypcji: 9 stycznia 2013 roku, data zakończenia subskrypcji: 25 lutego 2013 roku;
2. Data przydziału akcji: 30 stycznia 2013 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, tj. zawarcia umów objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych. W związku z powyższym nie przyjmowano zapisów na akcje ani nie dokonywano przydziału akcji w rozumieniu art. 434 k.s.h.
3. Liczba akcji objętych subskrypcją: 450.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C;
4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła;
5. Liczba akcji Serii C, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 110.000;
6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane: Akcje Serii C były obejmowane po cenie 10 zł za każdą poszczególną akcję;
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Subskrypcja Akcji Serii

C została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych. W ramach subskrypcji zawarto cztery umowy objęcia akcji serii C;

8. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Akcji Serii C nie uczestniczyli subemitenci;
9. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji akcji serii C wynoszą 282.000,00 zł netto, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 272.000,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0,00 zł,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 10.000,00 zł,
 - koszty promocji oferty: 0,00 zł.

Zgodnie z przepisem art. 36 ust. 2b ustawy o rachunkowości, koszty emisji akcji poniesione przy zawarciu Spółki zmniejszają kapitał zapasowy do wysokości nadwyżki emisji nad wartością nominalną akcji a pozostałą ich część zalicza się do kosztów finansowych.

3.2.2. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez Emitenta oferty publicznej Akcji Emitenta

Zarząd Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie („Emitent”, „Spółka”) informuje, o zakończeniu subskrypcji akcji serii E z zachowaniem prawa poboru („Akcje Serii E) oraz o dokonaniu ich przydziału. Emisja Akcji Serii E została przeprowadzona w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta dokonanego na podstawie uchwały nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2016 roku. W związku z powyższym Emitent podaje do publicznej wiadomości następujące informacje:

- 1) Data rozpoczęcia subskrypcji Akcji Serii E: 7 lutego 2017 roku;
 - Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 11 kwietnia 2017 r.
 - Data rozpoczęcia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru zapisów dodatkowych z zaproszenia zarządu: 12 kwietnia 2017 r;
 - Data zakończenia przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru zapisów dodatkowych z zaproszenia zarządu: 14 kwietnia 2017 r.
- 2) Data zakończenia subskrypcji Akcji Serii E: 14 kwietnia 2017 roku
- 3) Data przydziału Akcji Serii E: 18 kwietnia 2017 roku

- 4) Liczba akcji objętych subskrypcją Akcji Serii E: nie więcej niż 10.000.000
 - 5) Stopa redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choćby w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapis:

Nie wystąpiła
 - 6) Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 9.875.225
 - a) w ramach wykonania prawa poboru w zapisach podstawowych i dodatkowych: 847.225
 - b) w ramach zapisów dodatkowych na zaproszenie zarządu: 9.028.000
 - 7) Cena emisyjna, po jakiej były obejmowane Akcje Serii E: 0,50zł
 - 8) opis sposobu pokrycia Akcji Serii E: 907.225 akcji zostało pokrytych gotówką, 8.968.000 akcji zostało pokrytych w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności, a wynikających z wykupu obligacji Merlin Group S.A.
 - 9) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji: 43
 - 10) Liczba osób, którym przydzielono Akcje Serii E: 43
- W ramach wykonania praw poboru złożono w ramach zapisów podstawowych 43 zapisy oraz 7 zapisów dodatkowych tj. łącznie 50 zapisów na Akcje Serii E.
- W ramach zapisów dokonanych na zaproszenie zarządu, Zarząd złożył 11 zaproszeń do objęcia Akcji Serii E, z czego 11 Inwestorów złożyło zapis.
- 11) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji (tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta): subemitenci nie obejmowali Akcji Serii E: nie wystąpiło
 - 12) Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji): 4.937.612,50 zł
 - 13) Łączny koszt emisji akcji serii E wyniósł 54.500,00 zł, w tym:
 - przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0,00 zł;

- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł;
- sporządzenia uproszczonego dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 30.000,00 zł ;
- publicznego memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 24.500 zł
- promocji oferty: 0,00 zł

W związku z ofertą publiczną Akcji Serii E nie został sporządzony prospekt emisyjny z uwagi na treść art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie publicznej, zgodnie z którym sporządzenie, zatwierdzenie oraz udostępnianie do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie jest wymagane w przypadku oferty publicznej, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2.500.000 euro, i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty.

Oferta publiczna Akcji Serii E następuje w trybie, o którym mowa w art. 41 ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, zgodnie z którym w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 3 i 9, emitent lub sprzedający udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne w formie jednolitego dokumentu w języku polskim, w związku z tym Emitent nie występował o zatwierdzenie przez Komisję Nadzoru Finansowego Memorandum Informacyjnego.

Szczegółowe warunki przeprowadzenia oferty publicznej Akcji Serii E zostały umieszczone w memorandum informacyjnym Emitenta opublikowanym w dniu 6 lutego 2017 roku na stronie internetowej Emitenta oraz Oferującego - www.hftinvestment.pl.

3.2.3. Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej przez akcjonariusza Emitenta oferty niepublicznej Akcji uprzywilejowanych imiennych serii A Emitenta nie będących przedmiotem wprowadzenia na podstawie niniejszego Dokumentu informacyjnego

Informacja na temat transakcji sprzedaży Akcji serii A

W dniu 20 października 2017 roku Akcjonariusz przeprowadził niepubliczną ofertę sprzedaży Akcji Serii A. Niepubliczna oferta sprzedaży Akcji Serii A została złożona jednemu podmiotowi. Ofercie podlegało łącznie 813.450 Akcji serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 81.345 zł. Cena Akcji Serii A w ramach oferty akcjonariusza, o której mowa powyżej, wynosiła łącznie 180.000 zł. Oferta nabycia Akcji Serii A została przyjęta przez jeden podmiot, który w dniu 20 października 2016 roku nabyli łącznie 813.450 Akcji Serii A.

Spółka nie posiada wiedzy o łącznych kosztach oferty akcjonariusza.

Emitent wskazuje, iż akcją serii A będącą przedmiotem ww. transakcji nie są objęte niniejszym Dokumentem informacyjnym. Na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnego 813.450 Akcji imiennych serii A będących przedmiotem ww. transakcji pozostają akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do głosu. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w konsekwencji powyżej transakcji doszło do zmiany osobowej w organach zarządczych Emitenta oraz zmiany strategii działalności Emitenta.

3.2.4. Informację, czy Emitent dokonując oferty niepublicznej Akcji Serii C objętych wnioskiem, w związku z zamiarem ich wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu, spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Według najlepszej wiedzy Zarządu Emitenta, poprzedni Zarząd Spółki, odpowiedzialny za przeprowadzenie oferty prywatnej akcji serii C, dołożył wszelkiej staranności związanej z jej przeprowadzeniem w tym w szczególności, a nie wyłącznie przedstawił inwestorom wszelkie dokumenty odpowiadające merytorycznie zakresowi dokumentu o którym mowa w § 15 C Regulaminu ASO.

3.3. Ograniczenia w obrocie akcjami

Uprzywilejowanie 76.781 Akcji Serii A, Akcji Serii C oraz Akcji Serii E

Z 76.781 Akcjami Serii A, Akcjami Serii C oraz Akcjami Serii E nie są związane jakiegokolwiek szczególne przywileje.

Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z instrumentów finansowych

Z 76.781 Akcjami Serii A, Akcjami Serii C oraz Akcjami Serii E nie jest związany obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie zawarto umów ograniczenia w obrocie Akcjami.

Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Rozporządzenia MAR, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Obrót Akcjami Emitenta, jako papierami wartościowymi spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie, Rozporządzenie MAR, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn, określone obowiązki, odnoszące się do tych czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

- kto osiągnął lub przekroczył 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo
- kto posiadał co najmniej 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 proc., 10 proc., 15 proc., 20 proc., 25 proc., 33 proc., 33 1/3 proc., 50 proc., 75 proc. albo 90 proc. lub mniej ogólnej liczby głosów,

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym Komisję oraz spółkę, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia lub zbycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu - nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Zgodnie z art. 69 ust. 2 Ustawy o ofercie publicznej obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa powyżej, powstaje również w przypadku: zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 proc. ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia, o którym mowa w ust. 1 i 2, nie powstaje w przypadku, gdy po rozrachunku w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu w tym samym dniu zmiana udziału w ogólnej

liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, powinno zawierać informacje o:

- 1) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
- 2) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 3) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
- 4) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
- 5) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c Ustawy o ofercie;
- 6) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 2 Ustawy o ofercie, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji;
- 7) liczbie głosów z akcji, obliczonej w sposób określony w art. 69b ust. 3 Ustawy o ofercie, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2 Ustawy o ofercie, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych;
- 8) łącznej sumie liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 2, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów.

Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69a ustawy o ofercie publicznej obowiązki związane z dokonaniem zawiadomienia spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia. Nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 69b Ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, które:

- po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- odnoszą się do akcji emitenta w sposób pośredni lub bezpośredni i mają skutki ekonomiczne podobne do skutków instrumentów finansowych określonych w pkt 1, niezależnie od tego, czy instrumenty te są wykonywane przez rozliczenie pieniężne.

W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 1 powyżej, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej odpowiada liczbie głosów wynikających z akcji, do których nabycia uprawniony lub zobowiązany jest posiadacz tych instrumentów finansowych. W przypadku instrumentów finansowych, o których mowa w pkt 2 powyżej, które są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, liczba głosów posiadanych w spółce publicznej, związanych z tymi instrumentami finansowymi, odpowiada iloczynowi liczby głosów wynikających z akcji, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się te instrumenty finansowe, oraz współczynnika delta danego typu instrumentu finansowego. Wartość współczynnika delta określa się zgodnie z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/761 z dnia 17 grudnia 2014 r. uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do określonych regulacyjnych standardów technicznych stosowanych do znaczących pakietów akcji (Dz. Urz. UE L 120 z 13.05.2015, str. 2).

Przy obliczaniu liczby głosów uwzględnia się wyłącznie pozycje długie. Pozycja długa oznacza pozycję długą w rozumieniu rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 236/2012 z dnia 14 marca 2012 r. w sprawie krótkiej sprzedaży i wybranych aspektów dotyczących swapów ryzyka kredytowego (Dz. Urz. UE L 86 z 24.03.2012, str. 1, z późn. zm.).

Obowiązki, o których mowa w art. 69 Ustawy o ofercie, powstają również w przypadku wykonania uprawnienia do nabycia akcji spółki publicznej, mimo złożenia uprzednio zawiadomienia zgodnie z ust. 1, jeżeli wskutek nabycia akcji łączna liczba głosów wynikających z akcji tego samego emitenta osiąga lub przekracza progi ogólnej liczby głosów w spółce publicznej określone w art. 69 Ustawy o ofercie.

Naruszenie określonego w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej obowiązku zawiadomienia Komisji o osiągnięciu lub przekroczeniu określonego progu ogólnej liczby głosów powoduje zgodnie z art. 89 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej utratę przez akcjonariusza prawa wykonywania głosu z tych akcji. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałami walnego zgromadzenia.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych.

Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają, odpowiednio, również na:

- podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w tej ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej;
- funduszu inwestycyjnym - także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - inne fundusze inwestycyjne lub alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji,
- na alternatywnej spółce inwestycyjnej - również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - inne alternatywne spółki inwestycyjne zarządzane przez tego samego zarządzającego ASI w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - inne alternatywne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot;
- na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu;

- pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania;
- łącznie wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków;
- na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w punkcie poprzedzającym, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
- na pełnomocniku niebędącym firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych.

Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku zmniejszenia udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej w związku z rozwiązaniem porozumienia, o którym mowa powyżej, a także w związku ze zmniejszeniem udziału strony tego porozumienia w ogólnej liczbie głosów.

W przypadku zawarcia pisemnego lub ustnego porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki obowiązki, o których mowa powyżej, mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia dotyczącego nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzeniu trwałej polityki wobec spółki domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wskazanych powyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie podmiotu pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, a akcjonariusz nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania, wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa;

- po stronie pełnomocnika niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionym do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych, wlicza się liczbę głosów posiadanych przez mocodawcę wynikających z akcji zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, w zakresie których pełnomocnik ma umocowanie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia MAR

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia MAR informacją poufną jest - informacja określona w sposób precyzyjny, która nie została podana do wiadomości publicznej, dotycząca bezpośrednio lub pośrednio jednego lub większej liczby emitentów lub jednego lub większej liczby instrumentów finansowych, a które w przypadku podania ich do publicznej wiadomości miałyby prawdopodobny znaczący wpływ na ceny tych instrumentów finansowych lub na ceny powiązanych pochodnych instrumentów finansowych.

Przedmiotowa informacja uznaje się za określoną w sposób precyzyjny, jeżeli, wskazuje ona na zbiór okoliczności, które istnieją lub można zasadnie oczekiwać, że zaistnieją, lub na zdarzenie, które miało miejsce lub można zasadnie oczekiwać, że będzie miało miejsce, jeżeli informacje te są w wystarczającym stopniu szczegółowe, aby można było wyciągnąć z nich wnioski co do prawdopodobnego wpływu tego szeregu okoliczności lub zdarzenia na ceny instrumentów finansowych lub powiązanych instrumentów pochodnych, powiązanych kontraktów towarowych na rynku kasowym lub sprzedawanych na aukcji produktów opartych na uprawnieniach do emisji. W związku z tym, w przypadku rozciągniętego w czasie procesu, którego celem lub wynikiem jest zaistnienie szczególnych okoliczności lub szczególnego wydarzenia, za informacje określoną w sposób precyzyjny można uznać te przyszłe okoliczności lub to przyszłe wydarzenie, ale także etapy pośrednie tego procesu, związane z zaistnieniem lub spowolnieniem tych przyszłych okoliczności lub tego przyszłego wydarzenia.

Zgodnie z art. 10 Rozporządzenia MAR, bezprawne ujawnienie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy osoba znajdująca się w posiadaniu informacji poufnej ujawnia tę informację innej osobie z wyjątkiem przypadków, gdy ujawnienie to odbywa się w normalnym trybie wykonywania czynności w ramach zatrudnienia, zawodu lub obowiązków.

Zgodnie z art. 14 Rozporządzenia MAR zabrania się każdej osobie:

- wykorzystywania informacji poufnych lub usiłowania wykorzystywania informacji poufnych;
- rekomendowania innej osobie lub nakłaniania jej do wykorzystywania informacji poufnych;
- bezprawnego ujawniania informacji poufnych.

Wykorzystywanie informacji poufnej ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnej i wykorzystuje tę informację, nabywając lub zbywając na własnych rachunek lub na rzecz osoby trzeciej, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej może również polegać na anulowaniu lub zmianie zlecenia dotyczącego instrumentu finansowego, którego informacja ta dotyczy, w przypadku, gdy zlecenie złożono przed wejściem danej osoby w posiadanie informacji poufnej, również uznaje się za wykorzystywanie informacji poufnej.

Udzielanie rekomendacji, aby inna osoba wykorzystwała informacje poufne lub nakłanianie innej osoby do wykorzystania informacji poufnych ma miejsce wówczas, gdy dana osoba znajduje się w posiadaniu informacji poufnych oraz:

- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba nabyła lub zbyła instrumenty finansowe, których informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego nabycia lub zbycia; lub
- udziela rekomendacji, na podstawie tych informacji, aby inna osoba anulowała lub zmieniła zlecenie dotyczące instrumentu finansowego, którego informacje te dotyczą, lub nakłania tę osobę do takiego anulowania lub zmiany.

Art. 14 Rozporządzenia MAR ma zastosowanie do wszystkich osób będących w posiadaniu informacji poufnej z racji:

- bycia członkiem organów administracyjnych, zarządczych lub nadzorczych emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania udziałów w kapitale emitenta lub uczestnika rynku uprawnień do emisji;
- posiadania dostępu do informacji z tytułu zatrudnienia, wykonywania zawodu lub obowiązków; lub
- zaangażowania w działalność przestępczą.

Zgodnie z art. 19 Rozporządzenia MAR osoby pełniące obowiązki zarządcze oraz osoby blisko z nimi związane są obowiązane do powiadomienia Emitenta oraz KNF o każdej transakcji zawieranej na własny rachunek w odniesieniu do akcji lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi. Termin na powiadomienia o przedmiotowych transakcjach wynosi 3 dni robocze po dniu transakcji. Obowiązek powiadomienia Emitenta oraz KNF powstaje, gdy łączna kwota transakcji dokonana przez daną osobę w danym roku kalendarzowym osiągnie próg 5.000 euro.

Przez osoby pełniące obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 25 Rozporządzenia MAR rozumie się osobę związaną z Emitentem, która:

- jest członkiem organu administracyjnego, zarządzającego lub nadzorczego tego podmiotu; lub
- pełni funkcje kierownicze, nie będąc członkiem organów, o których mowa w punkcie powyżej, przy czym ma stały dostęp do informacji poufnych dotyczących pośrednio lub bezpośrednio tego podmiotu oraz uprawnienia do podejmowania decyzji zarządczych mających wpływ na dalszy rozwój i perspektywy gospodarcze tego podmiotu.

Przez osoby blisko związane z osobami pełniącymi obowiązki zarządcze zgodnie z § 3 ust. 1 pkt. 26 Rozporządzenia MAR rozumie się:

- małżonka lub partnera uznawanego zgodnie z prawem krajowym za równoważnego z małżonkiem;
- dziecko będące na utrzymaniu zgodnie z prawem krajowym;
- członka rodziny, który w dniu danej transakcji pozostaje we wspólnym gospodarstwie domowym przez okres co najmniej roku; lub
- osobę prawną, grupę przedsiębiorstw lub spółkę osobową, w której obowiązki zarządcze pełni osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba, o której mowa w lit. a), b) lub c), nad którą osoba taka sprawuje pośrednią lub bezpośrednią kontrolę, która została utworzona, by przynosić korzyści.

Powiadomienie ww. osób obejmuje następujące transakcje:

- nabycia lub zbycia instrumentów finansowych Emitenta lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zastawienia lub pożyczanie lub instrumentów dłużnych Emitenta lub do instrumentów pochodnych bądź powiązanych z nimi instrumentami finansowymi;
- zawierane przez osobę zawodowo zajmującą się pośrednictwem w zawieraniu transakcji lub wykonywaniu zleceń lub przez inną osobę w imieniu osoby pełniącej funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcję zawierane w ramach uznania;
- dokonywane z tytułu polisy ubezpieczeniowej na życie, określonej w dyrektywie Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w przypadku, gdy:
 - ubezpieczającym jest osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą;
 - ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający;
 - ubezpieczający ma prawo lub swobodę podejmowania decyzji inwestycyjnych dotyczących konkretnych instrumentów w ramach polisy ubezpieczeniowej na życie lub wykonywania transakcji dotyczących konkretnych instrumentów w ramach przedmiotowej polisy na życie.

Dodatkowo w Rozporządzeniu nr 2016/522 w art. 10 został doprecyzowany katalog transakcji objętych obowiązkiem wynikającym z art. 19 Rozporządzenia MAR. Katalog ten obejmuje:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;

- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniącej obowiązki zarządcze lub pracownikom w ramach ich pakietu wynagrodzeń, oraz zbycie akcji pochodzących z realizacji opcji na akcje;
- zawarcie umowy swapu akcyjnego lub realizacja swapu akcyjnego;
- transakcje na instrumentach pochodnych lub z nimi związanych, w tym transakcje rozliczane w środkach pieniężnych;
- zawarcie kontraktu różnic kursowych obejmującego instrument finansowy przedmiotowego emitenta lub uprawnienia do emisji lub oparte na nich produkty sprzedawane na aukcji;
- nabycie, zbycie lub wykonanie praw, w tym opcji sprzedaży i kupna, a także warrantów;
- subskrypcje podwyższenia kapitału lub emisja instrumentów dłużnych;
- transakcje obejmujące instrumenty pochodne i instrumenty finansowe powiązane z instrumentem dłużnym przedmiotowego emitenta, w tym swapy ryzyka kredytowego;
- transakcje warunkowe uzależnione od spełnienia określonych warunków i faktyczne wykonanie takich transakcji;
- automatyczną lub nieautomatyczną konwersję instrumentu finansowego na inny instrument finansowy, w tym zamianę obligacji zamiennych na akcje;
- dokonane lub otrzymane darowizny, w tym darowizny pieniężne oraz otrzymany spadek;
- transakcje, których przedmiotem są indeksowane produkty, koszyki i instrumenty pochodne w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje, których przedmiotem są akcje lub jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, w tym alternatywne fundusze inwestycyjne (AFI), o których mowa w art. 1 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (1), w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez zarządzającego alternatywnym funduszem inwestycyjnym, w który osoba pełniąca obowiązki zarządcze lub osoba blisko związana z taką osobą zainwestowała, w zakresie wymaganym zgodnie z art. 19 rozporządzenia (UE) nr 596/2014;
- transakcje dokonane przez osobę trzecią na podstawie uprawnienia do indywidualnego zarządzania portfelem lub składnikiem aktywów, w imieniu lub na korzyść osoby pełniącej obowiązki zarządcze, lub osoby blisko związanej z taką osobą;
- zaciąganie lub udzielanie pożyczek w postaci papierów wartościowych lub instrumentów dłużnych emitenta lub powiązanych z nimi instrumentów pochodnych lub innych instrumentów finansowych.

Zgodnie z art 19 ust. 11 Rozporządzenia MAR okres zamknięty w przypadku raportów okresowych wynosi 30 dni kalendarzowych liczonych przed przekazaniem do publicznej wiadomości raportu okresowego.

Emitent zgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR może zezwolić osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na dokonanie transakcji na własny rachunek lub rachunek osoby trzeciej w trakcie trwania okresu zamkniętego:

- na podstawie indywidualnych przypadków z powodu istnienia wyjątkowych okoliczności takich jak poważne trudności finansowe, wymagające natychmiastowej sprzedaży akcji;
- z powodu cech danej transakcji dokonywanej w ramach programu akcji pracowniczych, programów oszczędnościowych, kwalifikacji lub uprawnień do akcji lub też transakcji, w których korzyść związana z danym papierem wartościowym nie ulegnie zmianie lub cech transakcji z nimi związanych.

Jednocześnie w art. 7 - 9 Rozporządzenia nr 2016/522 zostały doprecyzowane przesłanki udzielenia przez Emitenta zgody na zwolnienie osoby pełniącej u niego obowiązki zarządcze z okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia nr 2016/522 osoba pełniąca obowiązki zarządcze ma prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym, o ile:

- zajdzie jedna z okoliczności, o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- jest wstanie wykazać, że nie mogła dokonać określonej transakcji w innym momencie niż w okresie zamkniętym.

Podjmując decyzję o udzieleniu zgody na przeprowadzenie natychmiastowej sprzedaży swoich akcji w okresie zamkniętym, Emitent dokonuje indywidualnej oceny każdego wniosku pisemnego, o którym mowa w art. 7 ust. 2 Rozporządzenia nr 2016/522, złożonego przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze. Emitent ma prawo do udzielenia zgody na natychmiastową sprzedaż akcji jedynie w przypadku, gdy okoliczności takich transakcji można uznać za wyjątkowe. Okoliczności, uważa się za wyjątkowe, gdy są niezwykle pilne, nieprzewidziane i istotne oraz jeżeli ich przyczyna ma charakter zewnętrzny wobec osoby pełniącej obowiązki zarządcze, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma nad nimi żadnej kontroli. Emitent oprócz innych wskaźników uwzględni, czy i w jakim stopniu osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- w momencie składania wniosku musi wypełnić zobowiązanie finansowe lub zaspokoić roszczenie finansowe możliwe do wyegzekwowania na drodze prawnej;
- musi wypełnić zobowiązanie wynikające z sytuacji lub znajduje się w sytuacji, która zaistniała przed rozpoczęciem okresu zamkniętego i w której wymaga się płatności danej kwoty na rzecz osoby trzeciej, w tym zobowiązania podatkowe, a nie może wypełnić zobowiązania finansowego lub zaspokoić roszczenia finansowego za pomocą środków innych niż natychmiastowa sprzedaż akcji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia nr 2016/522 Emitent ma prawo udzielić zgody osobie pełniącej u niego obowiązki zarządcze na obrót na własny rachunek lub na rachunek osoby trzeciej w okresie zamkniętym między innymi, ale nie wyłącznie, w okolicznościach, w których ta osoba pełniąca obowiązki zarządcze:

- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - Emitent wcześniej zatwierdził program akcji pracowniczych i jego warunki zgodnie z prawem krajowym, a w warunkach programu akcji pracowniczych określono moment udzielenia lub przyznania instrumentów finansowych oraz ich kwotę, lub podstawę wyliczenia takiej kwoty oraz pod warunkiem, że nie ma żadnych możliwości podejmowania decyzji w ramach swobody uznania;
 - osobie pełniącej obowiązki zarządcze nie przysługuje żadna swoboda uznania w zakresie przyjmowania udzielonych lub przyznanych instrumentów finansowych;
- otrzymała lub przyznano jej instrumenty finansowe w ramach programu akcji pracowniczych, który ma miejsce w okresie zamkniętym, jeżeli zastosowano wcześniej zaplanowane i zorganizowane podejście w odniesieniu do warunków, okresowości, momentu udzielenia, grupy osób uprawnionych, którym przyznano instrumenty finansowe, i wartości instrumentów finansowych, które mają zostać udzielone; udzielenie lub przyznanie instrumentów finansowych odbywa się zgodnie z określonymi ramami regulacyjnymi, dzięki którym żadna informacja poufna nie może mieć wpływu na udzielenie ani na przyznanie instrumentów finansowych;
- korzysta z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych przydzielonych jej w ramach programu akcji pracowniczych, w przypadku gdy termin ważności takich praw opcji, warrantów lub obligacji zamiennych przypada na okres zamknięty, a także dokonuje sprzedaży akcji nabytych w wyniku skorzystania z praw opcji, warrantów lub zamiany obligacji zamiennych, jeżeli spełnione zostaną wszystkie z następujących warunków:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze powiadamia emitenta o swojej decyzji o skorzystaniu z praw opcji, warrantów lub zamianie obligacji zamiennych co najmniej cztery miesiące przed upływem terminu ważności;
 - decyzja osoby pełniącej obowiązki zarządcze jest nieodwracalna;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze otrzymała zezwolenie od Emitenta przed otrzymaniem dochodu;
- uzyskuje instrumenty finansowe Emitenta w ramach programu akcji pracowniczych, jeżeli spełnione zostaną następujące warunki:
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze przystąpiła do programu przed okresem zamkniętym z wyjątkiem sytuacji, w których nie może przystąpić do programu w innym momencie ze względu na datę rozpoczęcia zatrudnienia;
 - osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie zmienia warunków swojego uczestnictwa w programie ani nie odwołuje swojego uczestnictwa w programie w okresie zamkniętym;
 - operacje zakupu zorganizowano w wyraźny sposób zgodnie z warunkami programu, a osoba pełniąca obowiązki zarządcze nie ma żadnego prawa ani prawnej możliwości ich zmiany w okresie zamkniętym, lub operacje zakupu zaplanowano w ramach programu w celu interwencji w określonym dniu, który przypada w okresie zamkniętym;

- przenosi lub otrzymuje, bezpośrednio lub pośrednio, instrumenty finansowe pod warunkiem, że instrumenty przenoszone są między dwoma rachunkami osoby pełniącej obowiązki zarządcze i, że takie przeniesienie nie skutkuje zmianą ceny instrumentów finansowych;
- nabywa kwalifikacje lub uprawnienia do akcji Emitenta, a ostatni dzień takiego nabycia na mocy umowy spółki lub wewnętrznych przepisów Emitenta przypada w okresie zamkniętym, pod warunkiem że osoba pełniąca obowiązki zarządcze przedłoży Emitentowi dowód potwierdzający powody, dla których to nabycie nie miało miejsca w innym czasie, a Emitent uzna przedstawione wyjaśnienie za odpowiednie.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów w art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jeżeli:

- łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 1.000.000.000 euro lub
- łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- przejęcia - przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- nabycia przez przedsiębiorcę mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 euro.

Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- jeżeli obrót żadnego z przedsiębiorców, w przypadku połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców lub utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego

przedsiębiorcy, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;

- polegającej na przejęciu kontroli nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami należącymi do jednej grupy kapitałowej oraz jednocześnie nabyciu części mienia przedsiębiorcy lub przedsiębiorców należących do tej grupy kapitałowej - jeżeli obrót przedsiębiorcy lub przedsiębiorców, nad którymi ma nastąpić przejęcie kontroli, i obrót realizowany przez nabywane części mienia nie przekroczył łącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje lub udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę lub nabywający część mienia jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego lub którego część mienia jest nabywana;
- przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgodnie z art. 16 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Dodatkowo art. 16 ust. 2 tejże ustawy stanowi, iż przy badaniu wysokości obrotu przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, bierze się pod uwagę obrót zarówno tego przedsiębiorcy jak i jego przedsiębiorców zależnych oraz przedsiębiorców jest przejmowana kontrola i ich przedsiębiorców zależnych.

Zgodnie z art. 94 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy, albo

- przedsiębiorca przejmujący kontrolę, albo
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, albo
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy.

Zgodnie z art. 94 ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów w przypadku, gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone w terminie miesiąca od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w decyzji zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków.

Decyzje Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia wydania zgody na dokonanie koncentracji koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, ten termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10 proc. przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 euro, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie podał nieprawdziwe dane w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, a także jeżeli nie udzielił żądanych informacji bądź udzielił informacji nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu decyzji lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę

pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, gdy koncentracja została dokonana, a przywrócenie konkurencji na rynku nie jest możliwe w inny sposób, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności:

- podział połączonego przedsiębiorcy na warunkach określonych w decyzji;
 - zbycie całości lub części majątku przedsiębiorcy;
 - zbycie udziałów lub akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę;
- przy czym decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji.

W przypadku niewykonania decyzji w sprawie z zakresu koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 k.s.h. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o stwierdzenie nieważności umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Rozporządzenia w sprawie koncentracji

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. koncentracji o wymiarze unijnym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w sprawie koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje unijne podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty lub

- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w sprawie koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze unijnym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Unię Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Unię Europejską w tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw zyskuje wymiar unijny również w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro;
- w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót wszystkich zainteresowanych przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech krajów Unii Europejskiej łączny obrót każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Unię Europejską każdego z co najmniej dwóch zainteresowanych przedsiębiorstw wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z zainteresowanych przedsiębiorstw uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Unię Europejską w jednym i tym samym kraju Unii Europejskiej.

3.4. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem na podstawie art. 577 i nast. kodeksu spółek handlowych, to jest na podstawie przepisów regulujących przekształcenie spółki kapitałowej w inną spółkę kapitałową. W dniu 7 października 2011 roku przed asesorem notarialnym Anną Wnuk-Ogonowską, zastępcą Wojciecha Szczypkowskiego, notariusza w Warszawie, został sporządzony akt notarialny w sprawie przekształcenia AdMassive sp. z o.o.

w spółkę akcyjną (Rep. A nr 14321/2011). Akcje serii A zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 28 listopada 2011 roku.

Następnie w dniu 10 kwietnia 2013 roku Zarząd Merlin Group S.A. (dawniej: AdMassive S.A.) podjął uchwałę nr 1/04/2013 w sprawie zamiany 76.781 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje na okaziciela. Przedmiotowa uchwała brzmi, jak następuje:

**Uchwała nr 1/04/2013
z dnia 10 kwietnia 2013 r.
Zarządu AdMassive S.A.
w sprawie zamiany 76.781 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A na akcje na okaziciela**

Działając na podstawie art. 334 §2 ksh, oraz na podstawie §11 ust. 1 Statutu Spółki, w związku z wnioskami złożonymi przez 2 (dwóch) akcjonariuszy akcji imiennych uprzywilejowanych serii A, Zarząd AdMassive S.A. z siedzibą w Warszawie, uchwała zamianę łącznie 76.781 (słownie: siedemdziesięciu sześciu tysięcy siedemset osiemdziesięciu jeden) wyemitowanych w Spółce akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda, należących do w/w akcjonariuszy na akcje na okaziciela. Zamiana ta powoduje jednoczesną utratę uprzywilejowania tychże akcji.

Koszty zamiany akcji imiennych ponosi Spółka.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Marcin Szymczak
Prezes Zarządu

Marcin Szymczak – Prezes Zarządu

W dniu 19 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 17 w sprawie zmiany statutu Spółki w zakresie § 8. Przedmiotowa uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego sporządzonego przez asesora notarialnego Karolinę Kowalik – Staruch zastępcę notariusza Artura Kędzierskiego notariusza w Warszawie (Rep A nr 11020/2013) Przedmiotowa uchwała brzmi następująco:

**„Uchwała Nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą AdMassive Group Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 19 czerwca 2013 roku
w sprawie w sprawie zmiany Statutu Spółki**

§ 1

Zwyczajne Walne Zgromadzenie AdMassive Group S.A. w Warszawie działając na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 22 ust. 1 pkt 7) Statutu zmienia Statut Spółki w ten sposób, że: -----

1) § 8 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 146.000,00 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----

- a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji imiennych serii A; -----
- b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A662870 i od A0715001 do A754281, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym; -----
- c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B 000001 do B350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym; -----
- d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C000001 do C110000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.”; -----

2) § 8 ust. 2 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie: -----

„2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy, zaś akcjom zwykłym serii A, B, C i D na okaziciela nie przyznano żadnych szczególnych uprawnień.”. -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.” -----

Zamiana akcji serii A z akcji imiennych na akcje na okaziciela została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców w dniu 27 lutego 2014 roku.

Akcje serii C

Akcje Serii C zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Przedmiotowa uchwała została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza w Warszawie - Artura Kędzierskiego (Rep. A Nr 199/2016). Uchwała ta brzmi, jak następuje:

**„Uchwała Nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 8 stycznia 2013 roku**

**w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji
zwykłych na okaziciela serii C oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy**

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą AdMassive Spółka Akcyjna w siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 431, art. 432 oraz art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz § 14 ust. 1 i ust. 2 Statutu Spółki, uchwała co następuje: ---

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podwyższa kapitał zakładowy Spółki z kwoty 135.000,00 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych) do kwoty nie niższej niż 135.000,10 zł (sto trzydzieści pięć tysięcy złotych dziesięć groszy) i nie wyższej niż 180.000,00 zł (sto osiemdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie niższą niż 0,10 zł (dziesięć groszy) i nie wyższą niż 45.000,00 zł (czterdzieści pięć tysięcy złotych), poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 450.000 (czteryście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C oznaczonych numerami od C 000001 do C 450000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej, zgodnie z poniższymi postanowieniami.
2. Nowe akcje serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela. -----
3. Akcje serii C zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----
4. W interesie Spółki wyłącza się w całości prawo poboru akcjonariuszy do objęcia akcji serii C, co uzasadnia opinia Zarządu Spółki, stanowiąca Załącznik do niniejszej uchwały. -----
5. Objęcie nowych akcji serii C nastąpi w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do nie więcej niż 99 (dziewięćdziesiąt dziewięć) osób. Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do wyznaczenia i sporządzenia listy osób, którym zostaną zaoferowane akcje serii C. -----
6. Zawarcie pomiędzy Spółką a osobami, do których kierowana jest subskrypcja prywatna, umów o objęcie akcji serii C, w trybie art. 431 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, nastąpi nie wcześniej niż 9 stycznia 2013 roku i nie później niż 30 stycznia 2013 roku. -----
7. Akcjom serii C nie przyznaje się żadnych szczególnych uprawnień. -----
8. Wszystkie akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie, począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się z dniem 31 grudnia 2012 roku. -----



Upoważnia i zobowiązuje się Zarząd Spółki do: -----

- a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C; -----
- b) zawarcia umów o objęcie akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej; ----
- c) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii C; -----
- d) złożenia oświadczenia w formie aktu notarialnego, zawierającego postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego Spółki, stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w związku z art. 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych; -----
- e) podjęcia wszelkich innych czynności prawnych i organizacyjnych związanych z realizacją niniejszej uchwały. -----

Po przeprowadzeniu głosowania Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że w głosowaniu łącznie oddano 1.971.428 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) ważnych głosów, z 985.714 (dziewięćset osiemdziesiąt pięć tysięcy siedemset czternaście) akcji, co stanowi 73,02 % akcji w kapitale zakładowym Spółki, przy czym „za” powzięciem powyższej uchwały oddano 1.971.428 (jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt jeden tysięcy czterysta dwadzieścia osiem) ważnych głosów, nie oddano głosów „przeciw” powzięciu uchwały, nie oddano głosów „wstrzymujących się”, a zatem uchwała ta została powzięta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Zarząd Emitenta w dniu 15 stycznia 2013 roku na podstawie upoważnienia przyznanego uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 stycznia 2013 roku, ustalił cenę emisyjną akcji serii C na kwotę 10,00 zł.

Wpis akcji serii C do rejestru przedsiębiorców został dokonany w dniu 6 maja 2013 roku.

Zgodnie z art. 431 §1 oraz 2 k.s.h. w zw. z art. 430 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii C wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 k.s.h., dla swej skuteczności musi być podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, o ile statut nie ustanowi surowszych warunków jej powzięcia. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo dokumentem informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej - po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia dokumentu informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w dokumencie informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo dokumentu informacyjnego albo wnioski o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w dokumencie informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 k.s.h.).

Akcje serii E

Akcje Serii E zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki z dnia 22 listopada 2016 roku. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Danutę Kosim-Kruszewska w kancelarii notarialnej Danuta Kosim - Kruszewska, Magdalena Witkowska s.c. przy ul. Szarej 14 lok. 15 w Warszawie. (Rep. A Nr 7378/2016). Uchwała ta brzmi jak następuje:

Uchwała ta brzmi, jak następuje:

Uchwała nr 5
z dnia 22 listopada 2016 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
AdMassive Group S.A. z siedzibą w Warszawie
wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w
Warszawie
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS
0000403289
w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych
akcjonariuszy)
oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AdMassive Group S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie przepisu art. 431 §1 i §2 pkt 2) i §7, art. 432, art. 433 §1 i §2 k.s.h., uchwala co następuje:-----

§ 1.

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 1.000.000 (jeden milion złotych), to jest z kwoty 4.146.000 zł (cztery miliony sto czterdzieści sześć tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 5.146.000 zł (pięć milionów sto czterdzieści sześć tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje serii E będą zdematerializowane.-----
4. Wszystkie akcje serii E zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.-----

5. Akcje serii E będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. akcje serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, -----
 - b. akcje serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego. -----
6. Objęcie wszystkich akcji serii E nastąpi w drodze zaoferowania tych akcji wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta). -----
7. Za każdą jedną akcją Spółki posiadaną na koniec dnia ustalenia prawa poboru, akcjonariuszowi przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru, przy czym 1 prawo poboru uprawnia do objęcia 6,84931506849315 akcji serii E. -----
8. W przypadku, gdy liczba akcji serii E, przypadających danemu akcjonariuszowi z tytułu praw poboru, nie będzie liczbą całkowitą, ulegnie ona zaokrągleniu w dół do najbliższej liczby całkowitej. -----
9. Dzień prawa poboru akcji serii E ustala się na dzień 15 grudnia 2016 roku. -----
10. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii E. -

§ 2.

1. Walne Zgromadzenie postanawia o dematerializacji akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E, a nadto upoważnia Zarząd Spółki do zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację w depozycie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E. -----
2. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać o wprowadzenie akcji serii E oraz praw poboru akcji serii E i praw do akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do prawidłowego wykonania niniejszej uchwały stosownie do obowiązujących przepisów prawa, a w szczególności do: -----

- 1/ określenia szczegółowych warunków przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii E, w tym w szczególności określenia: -----
 - a. ceny emisyjnej akcji serii E, -----
 - b. terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii E; -----
 - c. zasad dystrybucji akcji serii E; -----
 - d. sposobu i warunków składania zapisów na akcje serii E oraz zasad ich opłacenia; -----
 - e. zasad dokonania przydziału akcji serii E. -----
- 2/ dokonania przydziału akcji serii E oraz wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki. -----
- 3/ podjęcia wszelkich działań mających na celu wprowadzenie akcji serii E do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----
- 4/ podjęcia wszelkich działań mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii E, w tym do podjęcia wszelkich niezbędnych działań mających na celu zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację papierów wartościowych akcji uchwalonej emisji serii E w depozycie papierów wartościowych. -----
- 5/ złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 k.s.h. -----

§ 4.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić §8 ust. 1 Statutu Spółki nadając mu nowe brzmienie: -----

„§8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.146.000 zł (pięć milionów sto czterdzieści sześć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----
 - a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji imiennych serii A; -----
 - b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A0662870 od A0715001 do A0754281, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym; -----
 - c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B0000001 do B0350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym; -----
 - d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C0000001 do C0110000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym, -----

- e) 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji imiennych serii D, oznaczonych numerami od D00000001 do D40000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem niepieniężnym, ---
 - f) nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości.”
-

§ 5.

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki z uwzględnieniem zmian, o których mowa w niniejszej uchwale. -----

§ 6.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą dojścia do skutku emisji akcji serii D, o której mowa w Uchwale nr 4. -----

Przewodniczący stwierdził, że w głosowaniu brali udział akcjonariusze reprezentujący 813.450 akcji, z których oddano 1.626.900 ważnych głosów, co stanowi 68,26 % akcji w całym kapitale zakładowym Spółki. -----

Wyniki głosowania:-----

Głosów za: 1.626.900, -----

Głosów przeciw: nie było, -----

Głosów wstrzymujących się: nie było. -----

Wobec powyższego Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 5 została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym. -----

Zarząd Emitenta w dniu 30 listopada 2016 roku na podstawie upoważnienia przyznanego uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2016 roku, ustalił cenę emisyjną akcji serii E na kwotę 0,50 zł.

Uchwała nr 5/11/2016

z dnia 30 listopada 2016 roku

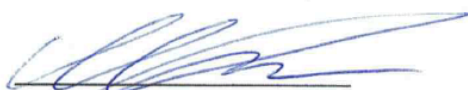
Zarządu AdMassive Group S.A.

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000403289,

Działając w oparciu o upoważnienie zawarte w §1 ust. 10 uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki, które odbyło się dnia 22 listopada 2016 roku, Zarząd AdMassive Group S.A. określa cenę emisyjną akcji serii E na kwotę 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.



Łukasz Szczepański
Prezes Zarządu



Marek Friedman
Wiceprezes Zarządu

Wpis akcji serii E do rejestru przedsiębiorców został dokonany w dniu 30 maja 2017 roku.

Zgodnie z art. 431 §1 oraz 2 k.s.h. w zw. z art. 430 k.s.h. podwyższenie kapitału zakładowego poprzez emisję Akcji Serii E wymaga uchwały walnego zgromadzenia. Uchwała taka, na mocy art. 415 k.s.h., dla swej skuteczności musi być podjęta większością $\frac{3}{4}$ głosów oddanych, o ile statut nie ustanowi surowszych warunków jej powzięcia. Uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego nie może być zgłoszona do sądu rejestrowego po upływie sześciu miesięcy od dnia jej powzięcia, a w przypadku akcji nowej emisji będących przedmiotem oferty publicznej objętej prospektem emisyjnym albo dokumentem informacyjnym, na podstawie przepisów o ofercie publicznej - po upływie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia dokumentu informacyjnego, albo stwierdzenia równoważności informacji zawartych w dokumencie informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym oraz nie później niż po upływie jednego miesiąca od dnia przydziału akcji, przy czym wnioski o zatwierdzenie prospektu albo dokumentu informacyjnego albo wnioski o stwierdzenie równoważności informacji zawartych w dokumencie informacyjnym z informacjami wymaganymi w prospekcie emisyjnym nie mogą zostać złożone po upływie czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego (art. 431 § 4 k.s.h.).

W dniu 21 kwietnia Zarząd Spółki w formie aktu notarialnego złożył oświadczenie w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego dokonanego w związku z uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 listopada 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 10.000.000 akcji serii E z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Przedmiotowym oświadczeniem Zarząd wskazał, że objętych zostało 9.875.225 akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w wyniku czego kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 4.146.000,00 zł do kwoty 5.133.522,50 zł, to jest o kwotę 987.522,50 zł, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w drodze subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Oświadczenie Zarządu brzmi, jak następuje:

Uchwała nr 1/04/2017

z dnia 21 kwietnia 2017 roku

Zarządu Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie

wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000403289

w sprawie dookreślenia kapitału zakładowego Spółki

Zarząd Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie postanawia złożyć oświadczenie o następującej treści:

§ 1.

Na podstawie art 310 § 2 i § 4 w związku z art 431 § 7 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Merlin Group S.A. oświadcza, że emisja akcji serii E dokonana na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Merlin Group S.A. z dnia 22 listopada 2016 roku, zaprotokołowanej przez notariusza Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Szarej nr 14 lok. 15, Repertorium A 7378/2016, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia przez akcjonariuszy:

- a) 9.875.225 (słownie: dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 987.522,50 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100).

§ 2.

Zarząd Merlin Group S.A. w związku z objęciem i należytych opłaceniem akcji serii E, o czym mowa w § 1 powyżej, na mocy art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 987.522,50 zł (słownie: dziewięćset osiemdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100).

§ 3.

W związku z dookreśleniem wysokości kapitału zakładowego Spółki po jego podwyższeniu poprzez emisję akcji serii E zmienia się dotychczasową treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki, która otrzymuje nowe następujące brzmienie:

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.133.522,50 zł (pięć milionów sto trzydzieści trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100) i dzielić się będzie na:
 - a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji imiennych serii A;
 - b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A0662870, od A0715001 do A0754281, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B0000001 do B0350000, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C0000001 do C0110000, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - e) 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji imiennych serii D, oznaczonych numerami od D00000001 do D40000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem niepieniężnym;
 - f) 9.875.225 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od E0000001 do E9875225, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym”.
2. Wszystkie akcje serii E zostały objęte w drodze zaoferowania tych akcji wyłącznie akcjonariuszom Spółki, którym służy prawo poboru (subskrypcja zamknięta) oraz podmiotom trzecim w trybie art. 436 § 4 k.s.h.

3.5. Określenie sposobu pokrycia Akcji serii A, C oraz E

Akcje serii A

Akcje Serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem poprzednika prawnego Emitenta na podstawie art. 577 i nast. kodeksu spółek handlowych, to jest na podstawie przepisów regulujących przekształcenie spółki kapitałowej w inną spółkę kapitałową.

Akcje serii C

Akcje Serii C zostały pokryte wkładem pieniężnym w formie przelewu gotówkowego na rachunek bankowy Emitenta

Akcje serii E

Akcje serii E zostały w części pokryte wkładem pieniężnym, a w części w ramach potrącenia dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 k.s.h. tj:

- 907.225 akcji zostało pokrytych gotówką,
- 8.968.000 akcji zostało pokrytych w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności, a wynikających z wykupu obligacji Merlin Group S.A.

zestawienie potrącenia obligacji w zamian za objęte akcje serii E

akcje serii E objęte poprzez wzajemne potrącenie	Obligacje	Akcje
obligacje	4 484 000,00	8 968 000
seria A	852 500,00	1 705 000
seria C	1 293 000,00	2 586 000
seria D	194 500,00	389 000
seria E	1 625 000,00	3 250 000
seria F1	162 500,00	325 000
seria F2	356 500,00	713 000

Emitent wskazuje, iż łączna kwota pozyskanych środków z emisji obligacji serii A, C, D, E, F1 oraz F2 wyniosła 3.238.260,21 zł i została w całości wpłacona wkładem pieniężnym.

Emitent niniejszym wyjaśnia, iż wskazane kwoty potrąceń należności Emitenta i subskrybentów związane były z wcześniej przeprowadzonymi emisjami obligacji tj. pozyskania przez Emitenta finansowania dłużnego. W ramach przedmiotowego finansowania do Emitenta wpłynęły znaczne

środki pieniężne. Następnie w wyniku potrącenia wzajemnych wierzytelności stron, Emitent został zwolniony z obowiązku wykupu obligacji w formie pieniężnej, a w konsekwencji czego nie wypłacone obligatariuszom środki finansowe zgromadzone na rachunku bankowym Emitenta zostały przeznaczone na realizację celów emisji wskazanych w memorandum informacyjnym sporządzonym w związku z ofertą publiczną akcji serii E, a następnie zostały one wskazane w dokumencie informacyjnym. Jednocześnie Emitent pragnie podkreślić, iż pomimo dokonania przedmiotowych potrąceń wierzytelności, na konto Emitenta wpłynęły znaczne środki finansowe umożliwiające mu realizację wskazanych w dokumencie informacyjnym celów emisji.

3.6. Cel emisji Akcji Serii E

Emitent pozyskane w wyniku subskrypcji zamkniętej akcji serii E środki w łącznej wysokości 4.937.612,50 zł po opłaceniu kosztów oferty w kwocie 54.500 zł zgodnie z celami emisji przedstawionymi w memorandum informacyjnym sporządzonym na potrzeby przeprowadzenia subskrypcji akcji serii E w dniu 6 lutego 2017 roku przeznaczył na realizację strategii rozwoju opisanej w punkcie 4.16.3 Dokumentu informacyjnego, a w szczególności na:

1. na bieżącą działalność Emitenta została przeznaczona zgodnie z celami emisji kwota 2.000.000 zł na którą składały się m.in. koszty związane ze spłatą zobowiązań powstałych w poprzednich latach prowadzenia działalności tj. kwota około 60.000 zł, oraz koszty związane z działalnością wydawniczą i rozwojem tworzonych przez Grupę kapitałową Emitenta sieci sklepów internetowych.
2. wdrożenie nowej strategii rozwoju Emitenta w obszarze e-commerce:
 - kwota 1.023.014,89 zł została przekazana na dalsze umocnienie pozycji kluczowego gracza e-commerce w Polsce poprzez wprowadzenie nowych kategorii w istniejących sklepach w następujących proporcjach (1) kwota 426.738,52 zł została przeznaczona na wdrożenie nowych dostawców, opłacenia udziału targach branżowych, pokryciu kosztów budowy kompetencji w obszarze marketplace, (2) kwota 404.065 zł została przeznaczona na koszty związane z reklamą telewizyjną oraz internetową (3) kwota 192.211,37 została przeznaczona na koszty związane z wydaniem i dystrybucją drukowanego katalogu produktu towarów oferowanych przez Grupę kapitałową Emitenta. Pozostała kwota 396.985,11 zł zostanie przekazana zgodnie z celami emisji na dalsze wzmocnienie pozycji kluczowego gracza e-commerce w Polsce;
 - kwota 839.319, 57 zł została przeznaczona na uruchomienie usługi Merlin Business Services – w postaci uruchomienia magazynu w Ożarowie Mazowieckim, który będzie odpowiedzialny za realizację zakupów w sklepie internetowym merlin.pl, cdp.pl oraz topmall.ua., jak również został ustanowiony przez Emitenta depozyt w kwocie 570.000 zł tytułem zabezpieczenia opłat najmu magazynu. Pozostała kwota zgodnie z celami emisji - 90.680,43 zł zostanie przeznaczona na dalsze koszty związane z rozwojem usługi Merlin Business Services

Reasumując Emitent w ramach realizacji celów emisji wskazanych w memorandum informacyjnym na dzień sporządzenia Dokumentu informacyjnej przeznaczył łączną kwotę 4.432.334,46 zł z kwoty 4.920.000 zł. Jednocześnie Emitent wskazuje, iż kwotę 487.665,54 zł przeznaczy na dalszą realizację celów emisji w tym w szczególności na bieżącą działalność Emitenta.

Emitent wskazuje, iż w wyniku emisji obligacji serii A, C, D, E, F1 oraz F2 których przedterminowy wykup został dokonany w ramach potrącenia należności wynikających z emisji akcji serii E, Spółka pozyskała znaczne środki pieniężne w kwocie 3.238.260,21 zł jeszcze przed dniem dokonania emisji akcji serii E. Jednocześnie łączny poziom dyskonta (28 proc.) związany z emisją obligacji został oszacowany poprzez uwzględnienie kosztów wartości pieniądza, a w szczególności poprzez oszacowanie ryzyka związanego z emisją obligacji m.in. braku ustanowienia zabezpieczenia na wyemitowanych obligacjach, okresu na jaki obligacje zostały wyemitowane (dwanaście miesięcy) jak również faktu, iż na dzień emisji obligacji Emitent dopiero wdrażał nową strategię działalności, wychodząc jednocześnie z trwającego od dłuższego czasu impasu, w jakim Spółka się znajdowała przed dniem zmiany działalności Spółki.

Dzięki środkom uzyskanym z emisji, jak również dzięki przedterminowemu wykupowi obligacji – zmniejszania długu Spółki, Emitent będzie mógł szybciej zrealizować planowane inwestycje. Emitent oczekuje, że wykorzystanie środków będzie następowało elastycznie w terminie do 12 miesięcy od dnia rejestracji przez właściwy sąd emisji Akcji serii E tj. od czerwca 2017 roku.

Wskazane powyżej cele emisyjne mogą ulec zmianie lub modyfikacji w zakresie wysokości przeznaczonych środków w zależności od oceny Zarządu Emitenta co do zasadności realizacji przedmiotowych celów emisji Akcji serii E.

3.7. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

W odniesieniu do Akcji Serii A

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym przekształcenia poprzednika prawnego Emitenta tj. 28 listopada 2011 roku

W odniesieniu do Akcji Serii C

Zgodnie z Uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 stycznia 2013 roku Akcje Serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012 kończący się z dniem 31 grudnia 2012 roku.

W odniesieniu do Akcji Serii E

Zgodnie z uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 22 listopada 2016 roku Akcje serii E uczestniczyć będą w dywidendzie na następujących warunkach:

- 1/ Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych;
- 2/ Akcje Serii E wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku, uczestniczą w dywidendzie począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane lub zapisane po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego.

Emitent w 2016 roku nie wypłacił akcjonariuszom dywidendy za 2015 rok. W dniu 29 czerwca 2017 Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie pokrycia straty Spółki w kwocie 3.390.163,70 zł (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt trzy złote i siedemdziesiąt groszy) będzie pokryta z przyszłych zysków Emitenta.

3.8. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

Prawa, obowiązki i ograniczenia związane z Akcjami Emitenta są określone przepisami k.s.h., innych przepisów prawa oraz postanowieniami Statutu.

3.9. Prawa o charakterze majątkowym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym:

- prawo do udziału w zysku - zgodnie z art. 347 §1 k.s.h. akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom; ponieważ żadna z Akcji nie jest uprzywilejowana co do dywidendy, zysk przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom Emitenta dzieli się, zgodnie z art. 347 §2 k.s.h. w stosunku do liczby Akcji; co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w jednakowej wysokości; zgodnie z art. 348 §2 i §3 k.s.h. uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy ustalonym przez walne zgromadzenie;

- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) - zgodnie z art. 433 §1 k.s.h. akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji (prawo poboru) w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji; w interesie spółki walne zgromadzenie może uchwałą pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części; podjęcie takiej uchwały wymaga większości 4/5 głosów; a uchwała może zostać podjęta tylko wtedy, gdy pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji zostało zapowiedziane w porządku obrad walnego zgromadzenia; podejmowanie uchwały o wyłączeniu prawa poboru nie jest konieczne, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale albo, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji;
- prawo do udziału w majątku spółki w przypadku jej likwidacji - stosownie do art. 474 §2 k.s.h. w przypadku likwidacji spółki majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu jej wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do wysokości dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy;
- prawo do zbycia akcji - zgodnie z art. 337 §1 k.s.h., akcje są zbywalne; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach - akcje mogą być przedmiotem zastawu lub użytkowania ustanowionego przez ich właściciela;
- prawo do umorzenia akcji - zgodnie z §10 Statutu Emitenta Akcja Spółki mogą być umarzone w drodze jej nabycia przez Spółkę za zgodą akcjonariusza. Zasady i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo Uchwała Walnego Zgromadzenia.
- prawo związane z wykupem akcji - zgodnie z art. 416 §4 i 417 §4 k.s.h. skuteczność uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki zależy od wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na tę zmianę, o ile w statucie spółki nie został zamieszczony zapis, przewidujący możliwość istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki bez konieczności wykupu akcji w sytuacji gdy uchwała zostanie podjęta większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

3.10. Prawa o charakterze korporacyjnym

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze korporacyjnym:

- prawo do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu - na podstawie art. 412 §1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na walnym zgromadzeniu; zgodnie z art. 411 §1 k.s.h. każda akcja uprawnia do oddania jednego głosu; głos może być oddany przez pełnomocnika,

przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej; zgodnie z art. 4111 §1 k.s.h. akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia, w chwili obecnej regulamin walnego zgromadzenia obowiązujący u Emitenta nie przewiduje jednak takiej możliwości; zgodnie z art. 4065 §1 k.s.h. statut może dopuszczać udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, w chwili obecnej Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości;

- prawo do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 399 §3 k.s.h. akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50 proc. kapitału zakładowego spółki lub co najmniej 50 proc. ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie;
- prawo do złożenia wniosku o zwołanie nadzwyczajnego walnego zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 400 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku tego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do złożenia wniosku o umieszczenie określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §1 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad walnego zgromadzenia - zgodnie z art. 401 §4 k.s.h. akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5 proc. kapitału zakładowego spółki publicznej mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad; Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej kwestii;
- prawo do zaskarżania uchwał walnego zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422-427 k.s.h.;
- prawo do żądania wyboru rady nadzorczej odrębnymi grupami - zgodnie z art. 385 §3 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór rady nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe walne zgromadzenie w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy statut przewiduje inny sposób powołania rady nadzorczej;
- prawo do uzyskania informacji o spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa zgodnie z art. 428 k.s.h.;

- prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt spółki określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw - zgodnie z art. 84 i 85 Ustawy o ofercie publicznej uchwałę w tym przedmiocie podejmuje walne zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej - wynikające z art. 328 §6 k.s.h.;
- prawo do żądania odpisów sprawozdania zarządu z działalności spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania rady nadzorczej oraz opinią biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 395 §4 k.s.h.;
- prawo do przeglądania w lokalu zarządu spółki listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 407 §1 k.s.h. oraz do żądania przesłania listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu pocztą elektroniczną - wynikające z art. 407 §11 k.s.h.;
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad walnego zgromadzenia w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem - wynikające z art. 407 §2 k.s.h.;
- prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na walnym zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej trzech osób; wniosek mogą złożyć akcjonariusze posiadający 10 proc. kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu; wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji - wynikające z art. 410 §2 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał - wynikające z art. 421 §3 k.s.h.;
- prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 k.s.h.;
- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia - wynikające z art. 341 §7 k.s.h.;
- prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 §1 k.s.h. (w przypadku połączenia spółki), w art. 540 §1 k.s.h. (w przypadku podziału spółki) oraz w art. 561 k.s.h. (w przypadku przekształcenia spółki);
- prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta, albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał; żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedź powinna być złożone na piśmie - wynikające z art. 6 k.s.h.;

- prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji (przymusowy wykup akcji) przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w tej spółce - wynikające z art. 82 Ustawy o ofercie publicznej;
- prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów w danej spółce publicznej - zgodnie z art. 83 Ustawy o ofercie publicznej takiemu żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90 proc. ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od jego zgłoszenia; obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o ofercie publicznej, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90 proc. ogólnej liczby głosów;
- prawa akcjonariuszy wynikające z przepisów Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie - zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zapisami Ustawy o obrocie; zgodnie z art. 328 §6 k.s.h. akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej; akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki handlowej nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji; roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje, które nie zostały zdematerializowane.

3.11. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z kodeksem spółek handlowych czysty zysk, po dokonaniu obowiązkowych odpisów, może być przeznaczony na:

- fakultatywne odpisy na kapitał zapasowy,
- odpisy na zasilenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych tworzonych w Spółce,
- dywidendę dla akcjonariuszy.

Zgodnie z art. 395 kodeksu spółek handlowych, w przypadku Emitenta, organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest zwyczajne walne zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego

roku obrotowego.

Zarząd Emitenta po zakończeniu planowanych Inwestycji zamierza w kolejnych latach przeznaczyć na wypłatę dywidendy 50 proc. wypracowywanych zysków. Pozostała część wypracowywanych zysków będzie reinwestowana zgodnie ze strategią inwestycyjną Emitenta.

3.12. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym

Ze względu na fakt, że informacje zamieszczone poniżej, dotyczą jedynie zasad opodatkowania dochodów z akcji, zaleca się, by inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych informacji w tym zakresie skorzystali z usług doradców podatkowych, finansowych i prawnych.

3.13. Odpowiedzialność Emitenta jako płatnika

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych Emitent, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych, obowiązany jest, jako płatnik, pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez Emitenta w terminie do 7. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Według stanowiska Ministerstwa Finansów, wyrażonego w piśmie nr BP/PZ/883/02 z dnia 5 lutego 2002 roku, skierowanym do KDPW, płatnikiem podatku jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są należące do osoby fizycznej akcje uprawniające do uzyskania wypłaty z tytułu dywidendy.

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji, dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

3.14. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych płaci się zryczałtowany podatek dochodowy w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Zgodnie z art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych opodatkowany jest dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji. Zasadą jest, iż przedmiotem opodatkowania jest dochód w postaci różnicy pomiędzy przychodem, to jest sumą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, które stanowią wydatki poniesione na objęcie akcji.

Dochody uzyskane ze sprzedaży akcji opodatkowane są 19 proc. stawką podatku. Osoba fizyczna obowiązana jest do osobistego zadeklarowania przychodu i naliczenia podatku w oddzielnym zeznaniu rocznym oraz odprowadzenia podatku do właściwego urzędu skarbowego.

3.15. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Opodatkowanie dochodów z tytułu udziału w zyskach Emitenta

Zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody (przychody) z dywidend oraz z tytułu innego udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowane są zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19 proc. uzyskanego przychodu (bez pomniejszania o koszty uzyskania przychodów).

Opodatkowanie dochodów z odpłatnego zbycia akcji

Dochody z odpłatnego zbycia akcji podlegają opodatkowaniu na zasadach ogólnych (czyli zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych). Wydatki na objęcie lub nabycie akcji nie są kosztem uzyskania przychodu podatnika w dacie ich poniesienia, jednakże uwzględnia się je przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia akcji (art. 16 ust. 1 pkt 8 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

3.16. Opodatkowanie dochodów osób zagranicznych

Obowiązek pobrania podatku u źródła w wysokości 19 proc. przychodu spoczywa na Emitencie, w przypadku gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Należy jednak mieć na uwadze, iż zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiągniętych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczypospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej. W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiągniętych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Ponadto należy pamiętać, iż zgodnie z art. 26 ust. 1 zd. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie (niezapłacenie) podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz z innych przychodów z udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli łącznie spełnione są następujące warunki:

- wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie

należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia;

- spółka uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w kapitale spółki wypłacającej te dochody;
- odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - spółka uzyskująca dochody (przychody), o której mowa powyżej, albo
 - zagraniczny zakład spółki uzyskującej dochody (przychody), o której mowa powyżej.

Opisane powyżej zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Co przy tym istotne, zwolnienie to ma zastosowanie także w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania nie mniej niż 10 proc. udziałów (akcji), przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji) w wymaganej minimalnej wysokości nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka uzyskuje dochody (przychody), o której mowa powyżej, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) w wysokości 19 proc. dochodów (przychodów) do 20. dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym spółka po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce. Zgodnie z brzmieniem art. 30 §1 Ordynacji podatkowej płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej, albo jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

Podsumowując, dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska nie zawarła umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania podlegają opodatkowaniu w Polsce na zasadach opisanych powyżej, natomiast dochody z odpłatnego zbycia akcji osiągnięte przez zagraniczne osoby fizyczne

i prawne, mające miejsce zamieszkania lub siedzibę w państwie, z którym Polska zawarła umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania nie podlegają opodatkowaniu w Polsce, jeżeli odpowiednia umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania tak stanowi.

3.17. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie:

- firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym;
- dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych;
- dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie (a więc także w ramach Alternatywnego systemu obrotu);
- dokonywana poza obrotem zorganizowanym w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego;

jest zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych. W innych przypadkach zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 proc. wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust.1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji zgodnie z art. 4 pkt 1 tejże ustawy do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych zobowiązany jest kupujący.

3.18. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

4. Dane o Emitencie

4.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z danymi teleadresowymi (telefon, telefaks, adres poczty elektronicznej i adres głównej strony internetowej)

Firma: Merlin Group S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Matuszewska nr 14
Tel. +48 22 262 62 80
Fax: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
E-mail: biuro@merlingroup.pl

4.2. Identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej, lub inny numer, pod którym został wpisany Emitent zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w danej jurysdykcji

KRS:0000403289

REGON: 141697724

NIP: 1070013712

4.3. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie został oznaczony.

4.4. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie art. 301 i nast. kodeksu spółek handlowych, to jest na podstawie przepisów regulujących powstanie spółki akcyjnej.

4.5. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, był Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 28 listopada 2011 roku.

4.6. Krótki opis historii Emitenta

Emitent został zarejestrowany w dniu 28 listopada 2011 roku przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000403289.

Istotne zdarzenia w historii Emitenta:

Lp.	Data	Opis zdarzenia
	7 października 2011 roku	zgromadzenie wspólników spółki AdMassive spółka z ograniczona odpowiedzialnością postanowiło przekształcić AdMassive spółkę z ograniczona odpowiedzialnością z siedziba w Warszawie w spółkę akcyjna pod firma AdMassive spółka akcyjna z siedziba w Warszawie. (emisja akcji serii A).
	28 listopada 2011 roku	wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.
	23 maja 2012 roku	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
	19 czerwca 2012 roku	Uchwała Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B spółki ADMASSIVE S.A.
	21 czerwca 2012 roku	Debiut AdMassive Group S.A. na rynku NewConnect.

18 października 2012 roku	nabycie 80 proc. udziałów w spółce StrongestMedia Ltd z Wielkiej Brytanii.
8 stycznia 2013 roku	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C oraz w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
28 lutego 2013 roku	zakończenie subskrypcji akcji serii C w ofercie prywatnej Emitenta
6 maja 2013 roku	rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
26 marca 2014 roku	spółka zależna AdM Net sp. z o.o. dokonała zbycia 100 proc. udziałów w Leber Media sp. z o.o.
8 kwietnia 2014 roku	zbycie przez Emitenta 100 proc. udziałów w AdM Net sp. z o.o.
10 listopada 2016 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji 1.729 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 500 zł oraz o emisji 5.604 obligacji imiennych serii B o wartości nominalnej 500 zł.
22 listopada 2016 roku	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru.
22 listopada 2016 roku	podjęcie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w trybie subskrypcji zamkniętej (z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy) seria E.
22 listopada 2016 roku	zakończenie subskrypcji akcji serii D i dojście do skutku emisji akcji serii D
22 listopada 2016 roku	nabycie 15.289 udziałów w Merlin Commerce sp. z o.o. stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego tej spółki.
22 listopada 2016 roku	podjęcie uchwały w sprawie zmiany nazwy spółki na Merlin Group S.A.
25 listopada 2016 roku	uchwała w sprawie emisji 6.500 obligacji imiennych serii C o wartości nominalnej 500 zł

	2 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 400 obligacji imiennych serii D o wartości nominalnej 500 zł
	13 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 1.625 obligacji imiennych serii E o wartości nominalnej 1.000 zł
	20 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 325 obligacji imiennych serii F1 o wartości nominalnej 500 zł
	27 luty 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 3.713 obligacji imiennych serii F2 o wartości nominalnej 500 zł
	23 marca 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 20.000 obligacji imiennych serii F3 o wartości nominalnej 100 zł
	5 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 2.000 obligacji imiennych serii F4 o wartości nominalnej 1.000 zł
	14 kwietnia 2017 roku	zakończenie subskrypcji akcji serii E
	19 kwietnia 2017 roku	wykup obligacji serii A, C, D, E, F1 i część obligacji F2
	21 kwietnia 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należnym opłaceniem akcji serii E na kwotę 987.522,50 zł
	21 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
	28 kwietnia 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należnym opłaceniem akcji serii F na kwotę 350.000 zł
	28 kwietnia 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii G w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
	29 czerwca 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 2.000 obligacji imiennych serii F5 o wartości nominalnej 750 zł

	29 maja 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należywym opłaceniem akcji serii G na kwotę 632.086,00 zł
	6 lipca 2017 roku	uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii H w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
	17 lipca 2017 roku	uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego; nabycie własności 100% akcji Magus S.A. i przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl
	3 listopada 2017 roku	uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii I w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki
	6 listopada 2017 roku	W związku z należywym opłaceniem w formie pieniężnej – przelewem środków pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta kwoty 1.480.000 zł Zarząd Emitenta dokonał przydziału akcji serii I.

W dniu 22 listopada 2016 roku Emitent nabył w drodze aportu 15.289 (piętnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt dziewięć) udziałów Merlin Commerce sp.z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 764.450 zł (siedemset sześćdziesiąt cztery tysiące czterysta pięćdziesiąt złotych) spółki Merlin Commerce za łączną kwotę w wysokości 20.000.000 zł. Łączna wartość udziałów według wyceny sporządzonej na dzień 30 września 2016 roku wynosiła 26.345.000 zł. Przedmiotowa wycena została opublikowana raportem ESPI nr 12/2016 w dniu 18 listopada 2016 roku.

W związku ze zmianą przepisów o funduszach inwestycyjnych, które na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego cechuje bardzo duża ogólność a konsekwencji czego dowolność interpretacyjna z ostrożności Emitent postanowił o złożeniu w dniu 2 czerwca 2017 roku do Komisji Nadzoru Finansowego wniosku o dokonanie wpisu Spółki do rejestru wewnątrznie zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną, jednakże w ocenie Spółki nie zachodzą przesłanki do uznania Emitenta za alternatywną spółką inwestycyjną, a w konsekwencji czego oczekuje wydania przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego postanowienia w sprawie odmowy dokonania wpisu Emitenta do rejestru wewnątrznie zarządzających alternatywną spółką inwestycyjną z uwagi na niespełnienie ustawowych przesłanek uznania działalności Spółki za działalność charakterystyczną dla alternatywnych spółek inwestycyjnych.

W dniu 17 lipca 2017 roku Emitent na podstawie umowy inwestycyjnej zawarł umowę objęcia akcji zwykłych imiennych serii H w zamian za wkład niepieniężny pod postacią 18.577 (osiemnaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji spółki Magus S.A. w upadłości, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki, o wartości ustalonej na podstawie opinii biegłego rewidenta z dnia 4 lipca 2017 r., w kwocie 14 067 522,88 zł (czternaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote i 88/100).

W dniu 3 listopada 2017 roku Emitent zawarł umowę inwestycyjną z ATP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych („ATP”), na postawie której ATP zobowiązał się do udzielenia Spółce finansowania (w szczególności finansowania dłużnego) w łącznej wysokości do 6.500.000 zł (sześć milionów pięćset tysięcy złotych) w zamian za możliwość zwiększenia stanu posiadania akcji Emitenta poprzez objęcie przez ATP 14.800.000 (czternaście milionów osiemset tysięcy) akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpi w ramach kapitału docelowego.

Umowa Inwestycyjna zawarta została pod warunkiem zawieszającym, którymi są:

- podjęcie przez Zarząd Spółki uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego i emisja 14.800.000 (czternaście milionów osiemset tysięcy) akcji serii I, w terminie do dnia 6 listopada 2017 roku oraz
- umożliwienie ATP objęcia wszystkich akcji serii I po cenie nominalnej, tj. po cenie 0,10 zł (zero złotych dziesięć groszy) każda akcja, tj. za łączną cenę 1.480.000,00 zł (jeden milion czterysta osiemdziesiąt tysięcy złotych zero groszy).

Jednocześnie w tym samym dniu 3 listopada Zarząd Emitenta w ramach realizacji ww. umowy podjął uchwałę Zarządu ws. emisji akcji w ramach kapitału docelowego z kwoty 7.497.608,50 zł do kwoty 8.977.608,50 zł to jest o kwotę 1.480.000,00 zł w drodze emisji 14.800.000 zwykłych imiennych serii I o wartości nominalnej 0,10 każda akcja. W dniu 6 listopada 2017 roku ATP dokonało należytego opłacenia objętych w dniu 3 listopada 2017 roku 14.800.000 akcji imiennych serii I wyemitowanych przez Emitenta, w związku z czym doszło do spełnienia warunków wskazanych w umowie inwestycyjnej.

4.7. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów k.s.h. oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z §34 ust. 1 Statutu Emitenta oraz obowiązującymi przepisami prawa kapitał własny Emitenta tworzą:

- kapitał zakładowy,

- kapitał zapasowy,
- kapitały rezerwowe
- fundusze celowe.

Zgodnie z zapisami art. 396 § 1 k.s.h., Emitent jest zobowiązany tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. W poczet kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżkę uzyskaną przy emisji akcji powyżej ich ceny nominalnej. O użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże część tego kapitału - w wysokości 1/3 kapitału zapasowego Emitenta - może być użyta wyłącznie na pokrycie strat wykazanych w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wynosił 8.977.608,50 zł (osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiem złotych i pięćdziesiąt groszy);
 - kapitał zapasowy w kwocie 42.660.605,81 (czterdzieści dwa miliony sześćset sześćdziesiąt tysięcy sześćset pięć złotych i osiemdziesiąt jeden groszy);
 - strata netto za okres od 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku w kwocie - 1.037 089,95 zł (milion trzydzieści siedem tysięcy osiemdziesiąt dziewięć złotych i dziewięćdziesiąt pięć groszy);
1. Kapitał zakładowy Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 8.977.608,50 zł (osiem milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:
- a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewięćnaście) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że a każdą akcję przypadają dwa głosy;
 - b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A662870 od A0715001 do A754281, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
 - c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B 000001 do B350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
 - d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C000001 do C110000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
 - e) 40.000.000 (cztery miliony) akcji imiennych serii D, oznaczonych numerami od D00000001 do D40000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
 - f) 9.875.225 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji zwykłych na okaziciela serii E, oznaczonych numerami od E0000001 do E9875225, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;

- g) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
- h) 6.320.860 (sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii G oznaczonych numerami od G0000001 do G6320860 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
- i) 13.820.000 (trzynaście milionów osiemset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii H oznaczonych numerami od H00000001 do H13820000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem niepieniężnym.
- j) 14.800.000 (czternaście milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii I oznaczonych numerami od I00000001 do I14800000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na kapitały własne Emitenta składały się następujące pozycje:

- kapitał zakładowy - wynosił 146.000,00 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy złotych);
- kapitał zapasowy w kwocie 20.466.524,53 zł (dwadzieścia milionów czterysta sześćdziesiąt sześć tysięcy pięćset dwadzieścia cztery złote i pięćdziesiąt trzy grosze);
- strata netto za okres od 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku w kwocie 3.390.163,70 zł (trzy miliony trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy sto sześćdziesiąt trzy złote i siedemdziesiąt groszy);
- strata z lat ubiegłych 1.370.361,71 zł (jeden milion trzysta siedemdziesiąt tysięcy trzysta sześćdziesiąt jeden złotych i siedemdziesiąt jeden groszy).

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosił 146.000,00 zł (sto czterdzieści sześć tysięcy złotych) i dzielił się na:

- a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że a każdą akcję przypadają dwa głosy;
- b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A662870 od A0715001 do A754281, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B000001 do B350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja;
- d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C000001 do C110000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.

Emitent wskazuje, że na dzień sporządzania niniejszego dokumentu informacyjnego struktura kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	Udział w głosach (w proc.)
1.	A*	923.219	1,02	2,03
2.	A	76.781	0,85	0,08
3.	B	350.000	0,39	0,38
4.	C	110.000	0,122	0,121
5.	D	40.000.000	44,55	44,10
6.	E	9.875.225	10,99	10,88
7.	F	3.500.000	3,89	3,85
8.	G	6.320.860	7,03	6,96
9.	H	13.820.000	15,39	15,23
10.	I	14.800.000	16,48	16,31
Razem		89.776.085	100	100

* akcje imienne uprzywilejowane w zakresie prawa głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy.

4.8. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.9. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

4.10. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego

W dniu 22 listopada 2016 roku Walne Zgromadzenie uchwałą nr 6 dokonało zmiany statutu Emitenta poprzez dodanie § 8 a w zakresie upoważniła Zarządu Emitenta do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 3.000.000

(trzy miliony złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od wpisania upoważnienia do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru tj. od dnia 14 marca 2017 roku.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie uchwałą nr 25 dokonało zmiany statutu Emitenta poprzez w § 8 a) w zakresie upoważniła Zarządu Emitenta do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 3.850.000 (trzy miliony osiemset pięćdziesiąt złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od wpisania upoważnienia do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru.

W dniu 20 października 2017 roku przedmiotowa zmiana statutu została zarejestrowana w sądzie rejestrowym.

4.11. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta, to jest Akcje serii B, są przedmiotem obrotu w alternatywnym systemie obrotu (rynek NewConnect) organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od dnia 19 czerwca 2012 roku.

4.12. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta na dzień publikacji niniejszego Dokumentu Informacyjnego wchodzi:

Firma:	Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.)
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100% udziałów
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa

Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: office@merlingroup.pl
KRS: 0000377830
REGON: 142799272
NIP: 527 264 77 06

Merlin Commerce sp. z o.o. wpisana do rejestru do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000377830.

Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW: 100 proc.

Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100 proc.

Merlin Commerce sp. z o.o. jest polską firmą, która od ponad czterech lat z sukcesami zajmuje się działalnością e-commerce na rynku ukraińskim. Prowadzi tam, w modelu cross-border, jeden z popularnych sklepów internetowych – Merlin Commerce .ua, dostarczając na rynek ukraiński produkty z Unii Europejskiej.

W Polsce Merlin Commerce od marca 2016 roku prowadzi sklep merlin.pl. Zgodnie z umową o długoterminowej współpracy handlowej zawartą 27 listopada 2015 roku ze spółką Magus S.A.(dawniej Merlin.pl S.A.), spółka Merlin Commerce wydzierżawiła znak towarowy oraz domenę internetową merlin.pl.

Merlin Commerce sp. z o.o. uzyskała na podstawie umowy nie tylko prawo do korzystania ze znaku towarowego merlin.pl, ale również wszelkie prawa autorskich do utworów związanych z marką merlin.pl oraz pozostałych aktywów w sposób dowolnie przez siebie wybrany o ile nie pozostawały one sprzeczne z postanowieniami umowy, dodatkowo spółka zależna nabyła prawo do prowadzenia we własnym imieniu i na własny rachunek osobiście lub za pośrednictwem osób trzecich działających w jego imieniu własną sprzedaż internetową.

W marcu 2017 roku, w oparciu o zakupione składniki majątku i własne zasoby, uruchomił pod swoimi skrzydłami sklep cdp.pl, który do tej pory był jednym z największych krajowych e-sklepów w kategorii gier wideo. Tym samym grono klientów, do których dociera nasza oferta, powiększyła się o młodszą męską część konsumentów.

Zgromadzenie Wspólników Merlin Commerce Sp. z o.o. realizując założoną strategię i budując spójną Grupę Kapitałową w dniu 28 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy spółki na MERLIN COMMERCE Sp. z o.o.. Zmiana przedmiotowej nazwy spółki zależnej wejdzie

w życie z dniem rejestracji przedmiotowej zmiany w rejestrze przedsiębiorców. Spółka przekazała powyższą informację w formie raportu bieżącego ESPI 32/2017.



Firma: Merlin Publishing sp. z o. o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale: 51 proc. udziałów
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlinpublishing.pl
e-mail: office@merlinpublishing.pl
KRS: 0000670843
REGON: 366911778
NIP: 524 282 66 34

Spółka Merlin Publishing sp. z o.o. została zarejestrowana 29 marca 2017 roku.

Emitent w ramach zawiązania nowej spółki objął 102 udziały o łącznej wartości 5.100 zł stanowiących 51 proc. udziałów w kapitale zakładowym.

Przedmiotem przeważającej działalności nowo zawiązanej spółki jest działalność wydawnicza (książki, gazety, czasopisma), produkcja gier i zabawek. Zawiązanie spółki celowej Merlin Publishing sp. z o.o., stanowi kolejny etap rozwoju strategii opublikowanej w raporcie bieżącym nr 9/2016.

Dotychczas spółka wydała 5 tytułów skierowanych do zróżnicowanych odbiorców. Pierwsza pozycja została skierowana do twórców gier komputerowych, kolejne tytuły były początkiem serii ABC Mitów Świata, jako odpowiedź na zapotrzebowanie najmłodszych czytelników. Wśród wydawnictw znalazła się również książka historyczna, będąca podstawą do produkcji filmowej.

W 2017 roku spółka planuje jeszcze premierę puzzli, których grafika oparta jest na popularnych grach komputerowych.

Merlin Business Services sp. z o. o.

Firma: Merlin Business Services sp. z o. o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Udział w kapitale: 100% udziałów
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Matuszewska 14, 03-876 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: office@merlingroup.pl
KRS: 0000674072
REGON: 367078093
NIP: 524 282 90 35



Spółka Merlin Business Services sp. z o.o. została zarejestrowana 14 kwietnia 2017 roku.

Emitent w ramach zawiązania nowej spółki objął 2.000 udziałów o łącznej wartości 100.000 zł stanowiących 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki będzie działalność magazynowania oraz obsługa logistyczna firm z branży e-commerce. Zawiązanie spółki celowej Merlin Business Services sp. z o.o., stanowi kolejny etap rozwoju strategii opublikowanej w raporcie bieżącym nr 9/2016.

Magus S.A w upadłości układowej

Firma: MAGUS S.A. w upadłości układowej
Forma prawna: spółka akcyjna
Udział w kapitale: 100 proc. udziału w kapitale
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Poznań
Adres: ul. Taczaka 13, 61-829 Poznań
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl

e-mail: biuro@merlingroup.pl
KRS: 0000253009
REGON: 012845024
NIP: 521 269 47 83

Spółka MAGUS S.A. w upadłości układowej (poprzednia nazwa Merlin.PL) jest właścicielem znaku towarowego merlin, który stanowi jej główne aktywo oraz jest przedmiotem umowy dzierżawy podpisanej 25 listopada 2015 roku ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.). W oparciu o przedmiotową umowę prowadzony jest sklep internetowy merlin.pl.

W dniu 26 grudnia 2015 roku spółka MAGUS S.A. złożyła w Sądzie Rejonowym w Poznaniu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Spółka zaprezentowała we wniosku restrukturyzację opartą na radykalnym ograniczeniu kosztów działalności oraz sprzedaży zbędnego majątku, w tym w szczególności nieruchomości. Opracowany i wdrożony został umożliwiający to nowy model realizacji działalności gospodarczej oparty na umowie współpracy z dnia 25 listopada 2015 roku ze spółką Merlin Commerce Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall Sp. z o.o.), której przedmiotem jest dzierżawa znaku towarowego oraz domeny internetowej „merlin.pl”. Sąd pozytywnie ocenił przedstawione przez Spółkę argumenty przemawiające za postępowaniem układowym i w dniu 30 maja 2016 roku wydał postanowienie, w którym uwzględnił wnioski Spółki w tym względzie i oddalił szereg wniosków wierzycieli o otwarcie postępowania likwidacyjnego.

Kluczowym elementem gwarantującym powodzenie układu było zawarcie w dniu 1 marca 2016 roku porozumienia z głównym wierzycielem, tj. Alior Bank, zabezpieczonym hipotecznie na wszystkich nieruchomościach Spółki. Porozumieniem tym uzgodniony został harmonogram spłat wymagalnych wierzytelności banku. Waga tego porozumienia wynika także z tego, iż wierzytelność banku stanowi około 31% łącznej sumy zobowiązań Spółki na liście wierzytelności. Harmonogram spłat realizowany jest przez Spółkę w całości.

W dniu 27 stycznia 2017 roku Nadzorca Sądowy złożył w Sądzie sprawozdanie z działań Spółki obejmującej okres od dnia ogłoszenia upadłości do zakończenia 2016 roku, w którym stwierdził, iż założenia gospodarcze i finansowe przyjęte przez MAGUS S.A. na początku przedmiotowego postępowania upadłościowego są realizowane. Sprawozdania za kolejne kwartały 2017 roku również potwierdzają fakt, iż postępowanie układowe ma szanse powodzenia.

Spółka wciąż dokonuje redukcji kosztów bieżących (m.in. kosztów wynagrodzeń) oraz prowadzi działania zmierzające do zakończenia umów (i kosztów z nich wynikających) zawartych w okresie prowadzenia działalności przez ogłoszeniem upadłości.

Przychody księgowe Spółki pochodzą z tytułu zawartej umowy dzierżawy znaku firmowego i domeny internetowej na rzecz spółki Merlin Commerce sp. z o. o..

Spółka generuje również dodatkowe przychody z tytułu sprzedawanych ruchomości takich jak: przenośniki taśmowe, wiązarki, serwery czy czytniki kodów kreskowych. MAGUS S.A. zawarła także szereg umów dzierżawy posiadanych nieruchomości, które dostarczają dodatkowych wpływów.

MAGUS S.A., zgodnie z założeniami wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, sukcesywnie dokonuje również zbycia części stanowiących jej własność nieruchomości. Środki finansowe uzyskiwane ze sprzedaży przeznaczone są na zaspokojenie należności przysługujących wierzycielom hipotecznym Spółki.

Nabycie 100% akcji spółki MAGUS S.A. przez Merlin Group S.A. miało na celu zabezpieczenie interesów

Grupy Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego. Obecnie Emitent planuje aktywnie uczestniczyć w ustaleniach dotyczących spłaty wierzytelności przez MAGUS S.A., tym bardziej, że większość z nich stanowi potencjalnych dostawców dla Merlin Commerce Sp. z o.o. i odbudowa relacji biznesowych z tymi partnerami jest istotnym elementem strategii Grupy.

Wybrane dane finansowe Magus S.A. w upadłości układowej

MAGUS S.A. w upadłości układowej (dawniej MERLIN.PL S.A.)		
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2017 R		
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016
Aktywa		
Aktywa trwałe (długoterminowe)	16 570 323	19 425 174
Nieruchomości inwestycyjne	16 489 835	18 771 048
Nieruchomości inwestycyjne w budowie		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	80 488	610 124
Wartość firmy		
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		
Należności długoterminowe (wplacone kaucje DT)	-	44 002
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 351 387	3 685 058
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	629 473	406 310
Należności z tytułu podatku VAT	2 552 976	3 082 429
Należności z tytułu podatku dochodowego		
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)		
Inne aktywa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 985	171 919
Pozostałe należności krótkoterminowe	129 953	24 400
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
Aktywa razem	19 921 710	23 110 232
	-	-
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ		
	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2016

<i>Pasywa</i>		
Kapitał własny	(42 977 685)	(41 797 483)
Kapitał podstawowy	1 857 700	1 857 700
Kapitał zapasowy	88 664 225	88 664 225
Kapitał rezerwowy	1 000 000	1 000 000
Akcje/udziały własne		
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		
Należne wpłaty na poczet kapitału		
Niepodzielony wynik finansowy	(134 499 610)	(133 319 408)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(133 319 408)	(116 454 177)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(1 180 202)	(16 865 231)
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		
Zobowiązania	62 899 395	64 907 714
Zobowiązania długoterminowe	672 866	14 626 406
Długoterminowe kredyty i pożyczki		13 953 541
Dłużne papiery wartościowe		
Kaucje od najemców	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Pozostałe zobowiązania finansowe	667 100	667 100
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5 766	5 766
Pozostałe rezerwy długoterminowe		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania krótkoterminowe	62 226 529	50 281 308
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	16 031 627	3 976 430
Dłużne papiery wartościowe		
Kaucje od najemców		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 276 833	34 497 092
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 758 717	1 655 798
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 648 630	2 768 621
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		
Pozostałe zobowiązania podatkowe	2 808 797	2 991 258
Rezerwy krótkoterminowe	418 543	100 000
Depozyty wpłacone przez klientów	244 705	244 705
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 038 677	4 047 404
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży		
Pasywa razem	19 921 710	23 110 232

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 DO 31.12.2017R		
	za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	1 368 057	842 047
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	-	-
Przychody dodatkowe z wynajmu	-	-
Przychody ze sprzedaży zapasów	-	-
Przychody z pośrednictwa	-	-
Przychody ze sprzedaży usług	1 363 111	808 165
Przychody ze sprzedaży towarów	4 947	33 882
Koszty własne sprzedaży	-	-
Koszty własne usług wynajmu	-	-
Koszt własny sprzedaży zapasów	-	-
Koszty własne usług pośrednictwa	-	-
Koszty własne świadczonych usług	-	-
Koszty sprzedaży towarów	-	-
Odwrócenie (dokonanie) odpisu na zapasy	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 368 057	842 047
Koszty sprzedaży		(3 253)
Koszty ogólnego zarządu	(820 762)	(3 774 892)
Koszty handlowe		(326 017)
Zysk (strata) ze sprzedaży	547 296	(3 262 114)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	(265 058)	(5 109 995)
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego	746 199	(6 140 125)
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego w budowie	-	-
Zysk (strata) z wyceny zapasów	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	852 300	2 282 930
Pozostałe koszty operacyjne	(601 877)	(884 559)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 278 860	(13 113 864)
Przychody finansowe	25	0
Koszty finansowe	(2 459 087)	(3 751 367)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 180 202)	(16 865 231)
		0
Podatek dochodowy		-
		-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 180 202)	(16 865 231)
		0,00

4.13. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy osobami wchodzącymi w skład organów Emitenta występują następujące powiązania:

l	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu	---

2.	Jacek Jabłczyński – Członek Zarządu	---
3.	Adam Jarmicki - Przewodniczący Rady Nadzorczej	---
4.	Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	---
5.	Rafał Juszcak - Członek Rady Nadzorczej	---
6.	Viktoria Tigipko - Członek Rady Nadzorczej	---
7.	Przemysław Czichon - Członek Rady Nadzorczej	---
8.	Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej	---
9.	Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej	---

4.14. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta, występują następujące powiązania osobowe:

Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu - jest beneficjentem rzeczywistym Datamill Investments Ltd. - znaczącego akcjonariusza Emitenta, który na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego posiada 23.182.474 (dwadzieścia trzy miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta siedemdziesiąt cztery) akcji Emitenta reprezentujących 30,9 proc. (czterdzieści dwa i 3/10) kapitału zakładowego Spółki oraz 31,6 proc. (czterdzieści trzy) głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie Łukasz Szczepański posiada również bezpośrednio 200 akcji Emitenta reprezentujących 0,0000027 proc. (27/100000) kapitału zakładowego Spółki oraz 0,0000026 proc. (26/100000) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Jednocześnie jest Prezesem Zarządu Merlin Commerce sp. z o.o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów oraz

Członkiem Rady Nadzorczej Magus S.A., spółki zależnej, w której Emitenta.

Adam Jarmicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 2.017.136 akcji Emitenta reprezentujących 2,69 proc. (dwa i 69/100) kapitału zakładowego Spółki oraz 2,66 proc. (dwa i 66/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 6.587.743 akcji Emitenta reprezentujących 8,8 proc. (osiem i 8/10) kapitału zakładowego Spółki oraz 8,7proc. (osiem i 7/10) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Viktoria Tigipko – członek Rady Nadzorczej Emitenta jednocześnie posiada 100 proc udziału w kapitale TA Ventures Holding będącym właścicielem 100 proc. udziałów TA Ventures, które to jest w posiadaniu 75 proc. Topmall AG - akcjonariusza Emitenta, który posiada 7.456.341 akcji Emitenta reprezentujących 9,9% (dziewięć i 9/10) kapitału zakładowego Spółki oraz 9,8 proc. (dziewięć i 8/10) głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Jacek Jabłczyński – Członek Zarządu Emitenta pełni jednocześnie funkcję prezesa Zarządu Merlin Business Services sp. z o.o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów.

Przemysław Czichon - Członek Rady Nadzorczej - jest jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Magus S.A., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% akcji

Poza powyżej opisanymi powiązaniem brak jest innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.

4.15. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami lub udziałowcami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym wobec Emitenta ani podmiotem od niego zależnym lub od podmiotu dominującego wobec Emitenta.

Brak jest jakichkolwiek powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych lub osobowych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).

4.16. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności

4.16.1. Opis działalności Emitenta

Emitent poprzez nabycie 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) w listopadzie 2016 roku wszedł na rynek e-commerce. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie Grupą Kapitałową Merlin Group, która z dniem rejestracji zmian w statucie Emitenta dokonanych w dniu 22 listopada 2016 roku otrzymała nazwę Merlin Group S.A.. Głównym aktywem Emitenta jest posiadanie 100 proc. udziałów w spółce zależnej - Merlin Commerce (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) za pośrednictwem, której Emitent posiada trzy sklepy internetowe tj. merlin.pl, cdp.pl oraz topmall.ua

Sklep internetowy topmall.ua jest produktem dedykowanym na rynek Ukraiński jako prekursor sprzedaży transgranicznej przez internet dostarczając klientom z Ukrainy niedostępne lub na ich krajowym rynku lub bardzo drogie towary pochodzące z Unii Europejskiej.

Dodatkowo od listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta nabyła na okres 10 lat prawo do korzystania ze marki Merlin.pl jak również domeny internetowej merlin.pl. W wyniku powyższego Emitent za pośrednictwem spółki zależnej prowadzi jednej z najbardziej rozpoznawalnych w kraju sklepów internetowych Merlin.pl, której początki działalności przypadają na koniec lat 90 tj. 1999 rok. Marka Merlin.pl jest jedną z pierwszych marek, które wystąpiły na polskim rynku e-commerce oraz jedną z najpopularniejszych marek występujących w polskiej branży e-commerce. W 2008 roku obroty sklepu internetowego działającego pod marką Merlin.pl przekroczyły 80 milionów złotych. Aktualnie Merlin.pl realizuje kilkadziesiąt tysięcy zamówień miesięcznie a poziom sprzedaży systematycznie rośnie. Emitent za pośrednictwem spółki zależnej Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o.) dzięki połączeniu wiodącej na polskim rynku e-commerce marki Merlin.pl oraz własnego zaplecza magazynowego, umiejętności budowania relacji z klientami jak również własnej platformy informatycznej, konsekwentnie Grupa Kapitałowa Emitenta buduje swoją przewagę nad konkurencją. Model biznesowy Emitenta zakłada prowadzenie wszystkich operacji z centralnego biura w Warszawie, bez potrzeby budowania w innych krajach przedstawicielstw, zatrudniania pracowników, ani posiadania magazynów, przez co są znacznie minimalizowane koszty prowadzonej działalności. Za dostawę towarów do klienta na każdym rynku odpowiadają dedykowane firmy kurierskie.

Na mocy umowy z 17 lipca 2017 roku Emitent nabył 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej dzięki czemu Emitent zabezpieczył interesy Grupy Kapitałowej poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl.

4.16.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej Emitenta



Merlin.pl to jeden z najstarszych, największych i najbardziej rozpoznawalnych sklepów internetowych w Polsce, którego historia sięga roku 1999. W ciągu tych 17 lat działalności Merlin.pl zdobył zaufanie ponad 3 milionów klientów, co miesiąc wysyłając do nich setki tysięcy książek, filmów i płyt.

Marka Merlin.pl rozwijała się w szybkim tempie, w początkowej fazie sprzedaży szacowana była na poziomie około 20 tys. Z działalności opartej jedynie na internetowej księgarni, przekształcił się w sklep internetowy oferujący ponad 200 tys produktów w tym zabawki, kosmetyki i inne produkty. Wartość towarów sprzedanych od początku działalności za pośrednictwem sklepu osiągnęła prawie 0,5 mld złotych.

W 2009 roku wolumen sprzedaży osiągnął rekordową wartość 3 mln towarów. Jak wynika z raportu „E-commerce w Polsce” z 2008 roku, przygotowanego przez Gemius, Merlin.pl był najlepiej rozpoznawalnym sklepem internetowym w Polsce. Według badań SMG/KRC, 75 proc. badanych rozpoznaje markę Merlin.pl, natomiast 60 proc. badanych ceni ją za wysoką jakość usług. Ponad 1,2 mln osób w całej Polsce choć raz kupiło coś za pośrednictwem sklepu Merlin.pl. (źródło Gemius)

W październiku 2004 Merlin zdobył pierwsze miejsce w rankingu Deloitte & Touche na najszybciej rozwijającą się firmę w Europie Środkowej w branży informatycznej. Rok później przez tygodnik Wprost i portal money.pl został uznany na najlepszy polski sklep internetowy w kategorii książki, filmy i muzyka. (źródło: Wikipedia)

Pod koniec listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta - Merlin Commerce sp. z o.o. zawarła ze spółką Magus S.A. (poprzednia nazwa Merlin.pl S.A), długoterminową umowę o współpracy handlowej, w ramach której Merlin Commerce sp.z o.o. m.in nabyła prawa do znaku towarowego oraz domeny internetowej merlin.pl.

Na początku marca 2016 Merlin.pl ruszył w nowej odsłonie. W ciągu zaledwie 3 miesięcy od nabycia przez Merlin Commerce prawa użytkowania marki Merlin.pl, doszło do przeniesienia sklepu

internetowego na platformę informatyczną należącą do Grupy kapitałowej Emitenta, zorganizowano nowy zespół pracowników, jak również wprowadzono nową infrastrukturę do obsługi jednego z największych sklepów internetowych na rynku Polski.

Na dzień sporządzenia Memorandum informacyjnego głównymi kategoriami sklepu internetowego Merlin.pl są:

- książki;
- muzyka;
- filmy;

POMOC REGULAMIN WARUNKI DOSTAWY **KOSZT DOSTAWY DO KIOSKU RUCHU OD 0 ZŁ**


CZEŚĆ, ZALOGUJ SIĘ ZAREJESTRUJ SIĘ

merlin.pl
napędzany pasją

Wszędzie

Wpisz nazwę produktu

Szukaj

 **Koszyk**
pusty

Książki Muzyka Filmy Zabawki Uroda Kawa i Herbata Art. Pap.

Bestsellery Nowości Zapowiedzi



nowość

nowość

Michalina Wisłocka
Sztuka Kochania

PO PROSZU
PRZYJAŹŃ
Hanna Hylarewicz

**TRUDNE PYTANIA,
INTRYGUJĄCE
ODPOWIEDZI...**

sprawdź >

Bestsellery (345 produktów)

Usuń filtry

Sortowanie: Według popularności

Na stronie: 60 produktów

Strona: **1** 2 3 ... 6 >

Sekcja - ukryj

- Książki
- Muzyka
- Filmy

Cena

Cena od Cena do

Kategorie - ukryj

- Albumy
- Alternatywna
- Biografie
- Biznes, ekonomia
- Dla dzieci
- Dla młodzieży

Meik Wiking	Michalina Wisłocka	Jerzy Zięba	Wojciech Sumliński
Hygge. Klucz do szczęścia	Sztuka kochania	Ukryte terapie. Czego ci lekarz nie powie. Część 2	Niebezpieczne związki Andrzeja Leppera. Kto
Psychologia	Inne	Medycyna, zdrowie	Biografie i autobiografie
24,99 zł 34,99 zł -29%	29,99 zł 39,99 zł -26%	62,99 zł	26,99 zł 37,90 zł -29%

Zabawki

- Pełna Oferta
- Bestsellery
- Nowości
- Zapowiedzi

Usuń filtry

Cena

Cena od Cena do

Kategorie - ukryj

- Artykuły papiernicze i szkolne
- Dla najmłodszych
- Dziecko

**SĄ DOBBLE,
JEST ZABAWA ;)**

sprawdź >

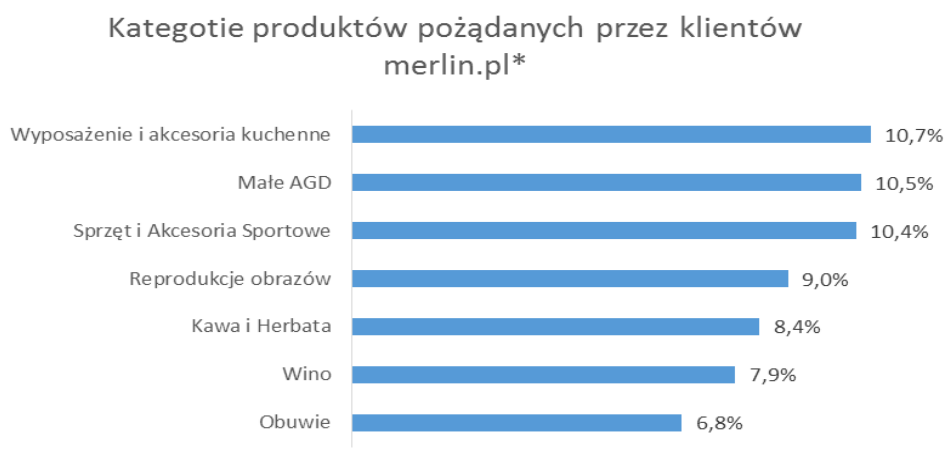
Laboratorium

Piłkarskie karty kolekcjonerskie

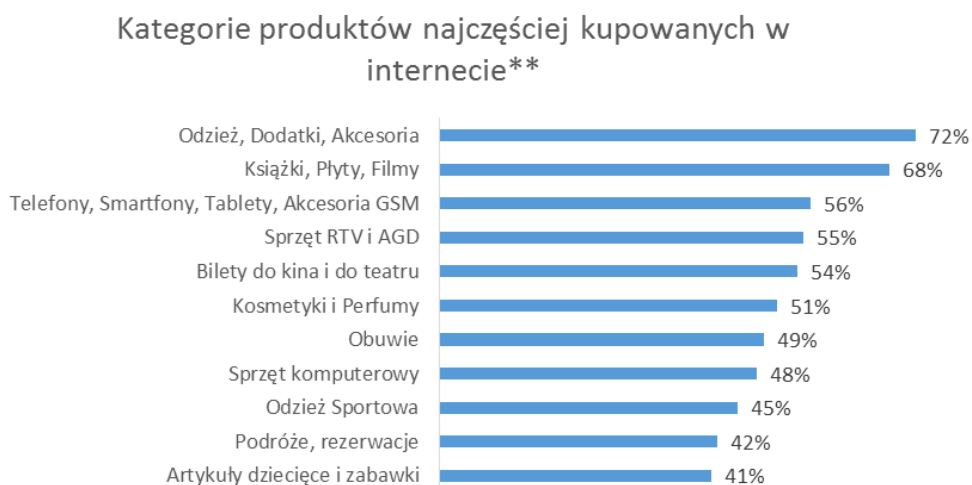
Kubuś Puchatek i Przyjaciele

Dodatkowo gama produktów oferowanych przez sklep internetowy Merlin.pl została poszerzona o produkty z działów kosmetycznych, zabawek, artykułów papieżniczych, których sprzedaż została skorelowana zarówno z sezonami świątecznym jak i okolicznościowymi tj. dzień dziecka, dzień babci, dzień dziecka, walentynki czy dzień matki i w tym czasie stanowiło istotny udział w obrocie sklepu.

Źródłem dalszego wzrostu poziomu sprzedaży w ocenie Emitenta będzie poszerzenie dotychczasowej oferty o wprowadzenie nowych kategorii produktów. Docelowy wybór nowych produktów będzie dokonany każdorazowo w oparciu o przeprowadzone analizy towarów najczęściej kupowanych w polskim Internecie oraz wyników badań preferencji zakupowych klientów Merlin.pl.



* Źródło: Badanie „po-zakupowe” przeprowadzone przez klientów merlin.pl, wrzesień 2016



** Źródło: Gemius e-commerce in Poland 2016

Umowa na korzystanie ze znaku towarowego Merlin.pl.

W dniu 27 listopada 2015 roku spółka zależna od Emitenta – Merlin Commerce sp. z o.o. (poprzednia nazwa Topmall sp. z o.o) zawarła z Magus S.A w upadłości układowej (poprzednia nazwa Merlin.pl S.A.) umowę o współpracy w zakresie udzielenia Merlin Commerce sp. z o.o. wyłącznej licencji na prawa ochronne do znaku Merlin.pl oraz prawa do korzystania z bazy danych jak również udzieliła dzierżawy na pozostałe aktywa wraz z wszelkimi prawami z nich wynikającymi. Przez prawa autorskie strony umowy rozumiały majątkowe prawa autorskie, prawa pokrewne, prawa od wizerunku oraz prawa zależne na polach eksploatacji do:

- utworu słownego „merlin”;
- utworu słowno-graficznego zawierającego oznaczenie „merlin.pl” lub „merlin”;
- strony internetowej znajdującej się pod adresem domeny merlin.pl i jej elementów w tym tekstów, zdjęć, utworów i innych treści dostępnych na dzień zawarcia umowy oraz wszystkich innych treści jakie zostaną przekazana Merlin Commerce sp.z o.o., w tym również regulaminów i innych dokumentów formalnych;
- utworów w tym tekstów znajdujących się na kontach spółki Merlin.pl S.A.;
- bazy danych

Natomiast poprzez aktywa strony umowy rozumieją jako aktywa w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 12 ustawy o rachunkowości, obejmujące prawa do znaku, prawa do domeny, prawa do domen pobocznych, prawa do bazy danych, prawa autorskie, prawa do kont.

Merlin Commerce sp. z o.o. uzyskało na podstawie umowy nie tylko prawo do korzystania ze znaku towarowego Merlin.pl, ale również wszelkie prawa autorskich do utworów związanych z marką Merlin.pl oraz pozostałych aktywów w sposób dowolnie przez siebie wybrany o ile nie pozostawały one sprzeczne z postanowieniami umowy, dodatkowo spółka zależna nabyła prawo do prowadzenia we własnym imieniu i na własny rachunek osobiście lub za pośrednictwem osób trzecich działających w jego imieniu własną sprzedaż internetową.

Na mocy przedmiotowej umowy od momentu uruchomienia przez Merlin Commerce sp. z o.o. sklepu internetowego działającego pod marką Merlin.pl, Merlin Commerce zobowiązana jest do dokonywania opłaty miesięcznej w wysokości 5 proc. miesięcznych przychodów/ obrotów netto pomniejszonych o 100 proc. kwoty zwrotów towarów oraz wartości bonów i nadpłat sprzedanych uprzednio przez Merlin.pl S.A. W ramach przedmiotowej opłaty 3 proc. stanowi opłata licencyjna z tytułu udzielonego majątkowego prawa autorskiego oraz 2 proc. kwoty stanowi czynsz dzierżawny. Następnie w dniu 6 lipca 2016 roku, strony podpisały aneks nr 1 do umowy, na podstawie którego w pierwszych miesiącach funkcjonowania sklepu internetowego w nowej odsłonie, kwoty opłat zostały pomniejszone o niektóre pozycje kosztów, poniesionych

ponadstandardowo w związku z realizacją ww. umowy oraz o kwotę zamówień złożonych przez poprzednich klientów sklepu, którzy zgłosili się do obecnego operatora z prośbą o rekompensatę strat w związku z brakiem ich realizacji. Na dzień zawarcia aneksu kwota potrącenia wynikająca z poniesienia przez Emitenta nieprzewidzianych przez strony kosztów wynosiła 25.864 zł. Jednocześnie strony postanowiły o dokonaniu ostatecznego rozliczenia kosztów poprzez pomniejszenie należnej opłaty licencyjnej o poniesione koszty niezwłocznie po uruchomieniu sklepu przez Emitenta. W październiku 2016 roku podpisany został aneks nr 2, na mocy którego do końca 2017 roku strony umowy przyjęły, iż w okresie przejściowym od lipca do końca 2017 roku będą obowiązywały stałe opłaty licencyjne i dzierżawne na rzecz Magus S.A. Celem zmiany ww. umowy było z jednej strony zapewnienie stałych wpływów, dających możliwość regulowania miesięcznych zobowiązań spółki Magus, będącej upadłości układowej, z drugiej strony zmniejszenie obciążeń spółki Merlin Commerce, która w ten sposób wolne środki może przeznaczyć na akcje marketingowe i zatowarowanie sklepu, poprawiając tym samym dostępność towarów.

Zgodnie z przedmiotowym aneksem nr 2 Emitent zobowiązany jest do ponoszenia następujących kosztów:

- od dnia 1 lipca 2016 roku kwoty 50.000 zł
- od 1 sierpnia 2016 kwoty 75.000 zł
- od 1 września 81.300,81 zł;
- od 1 października 2016 roku do 30 grudnia 2016 roku łącznej kwoty 300.000 zł
- od 1 stycznia 2017 roku, kwoty 120.000 zł

po upływie wskazanego okresu strony dokonają weryfikacji i rozliczenia opłat. Przedmiotowe rozliczenie będzie dokonane w oparciu o wyliczenia opłaty licencyjnej stanowiącej jako iloczyn 5 proc. z wysokości osiągniętych przez Emitenta przychodów w okresie od 1 lipca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz pomniejszenia otrzymanej kwoty o sumę uiszczonych stałych opłat. W przypadku, gdy suma należnych opłat będzie wyższa niż łączna wysokość opłaty uiszczonej przez Merlin Commerce, Merlin Commerce będzie zobowiązany do uiszczenia przedmiotowej różnicy. W przypadku gdy suma opłat należnych w ujęciu procentowy wynikającym z umowy będzie niższa od sumy uiszczonych opłat przez Merlin Commerce sp. z o.o, Magus zobowiązany będzie do zwrotu nadpłaty Merlin Commerce sp. z o.o.

W październiku 2017 roku podpisany został aneks nr 3, który zmienił datę, do której obowiązuje stała opłata w kwocie 120.000 zł na 30 czerwca 2018 roku. Pozostałe elementy umowy nie uległy zmianie.

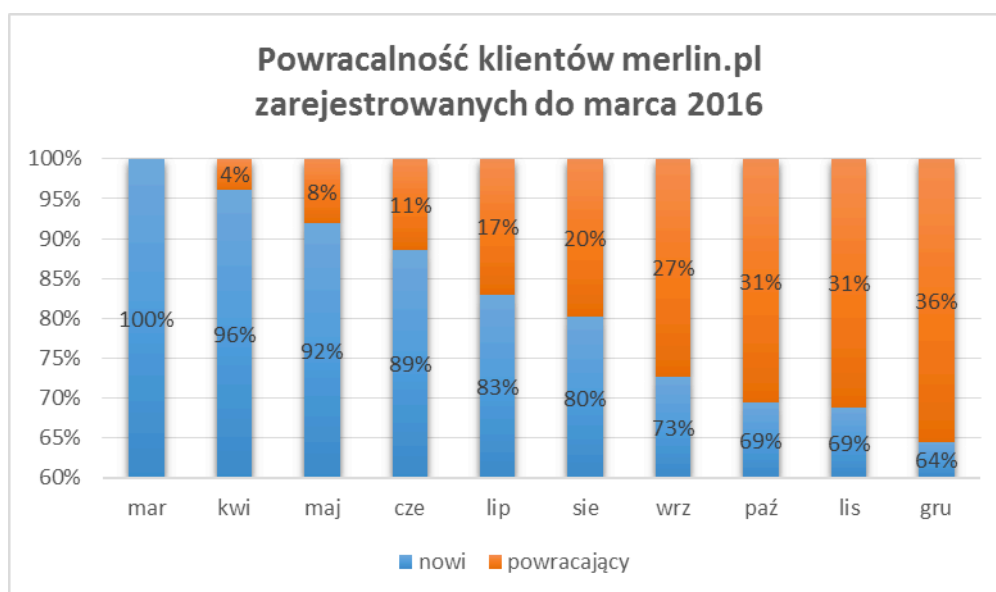
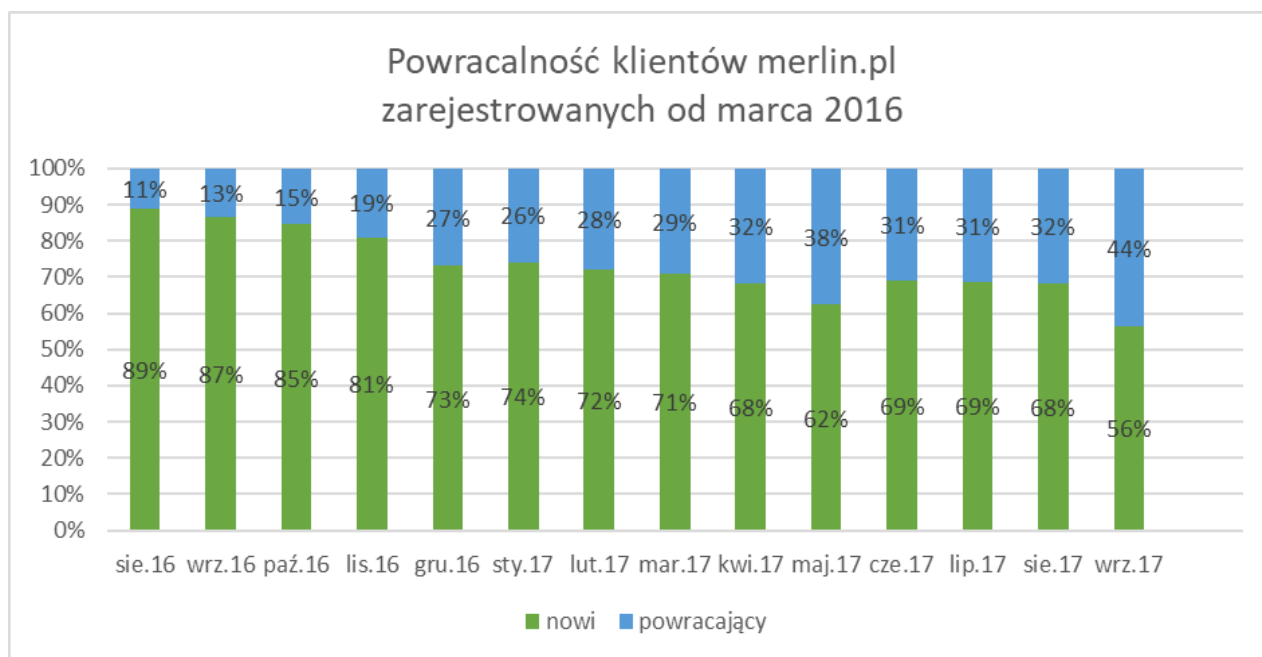
Odbudowa marki Merlin.pl

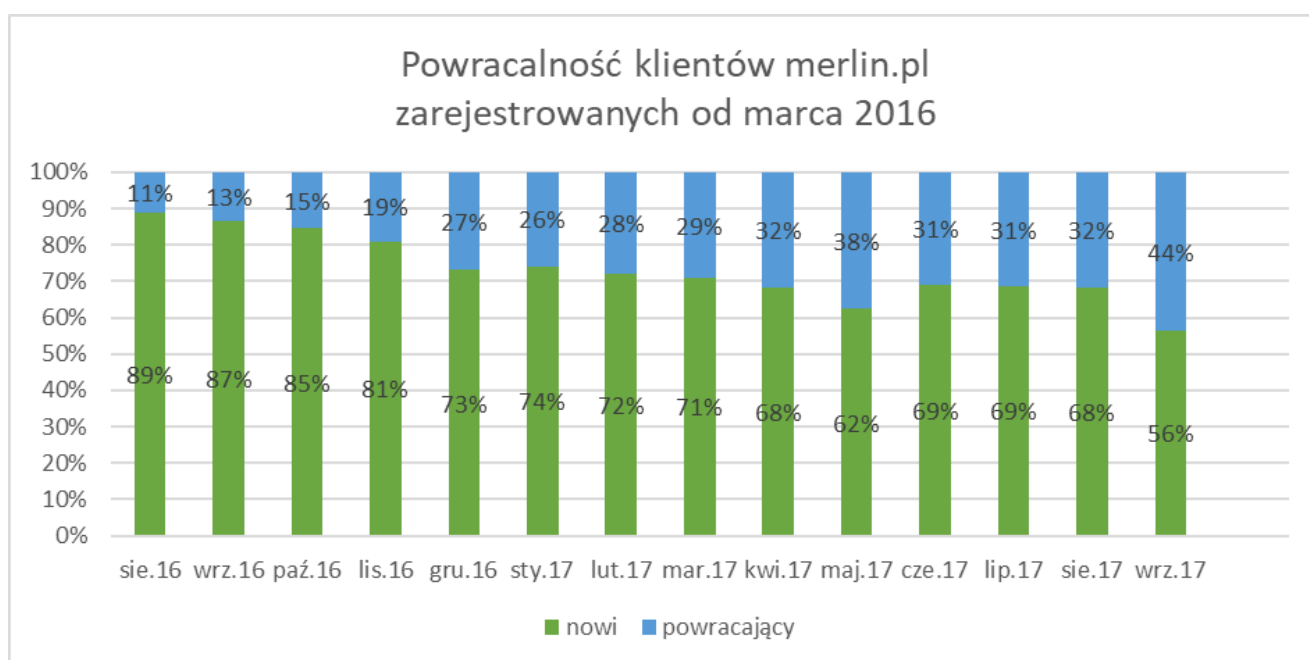
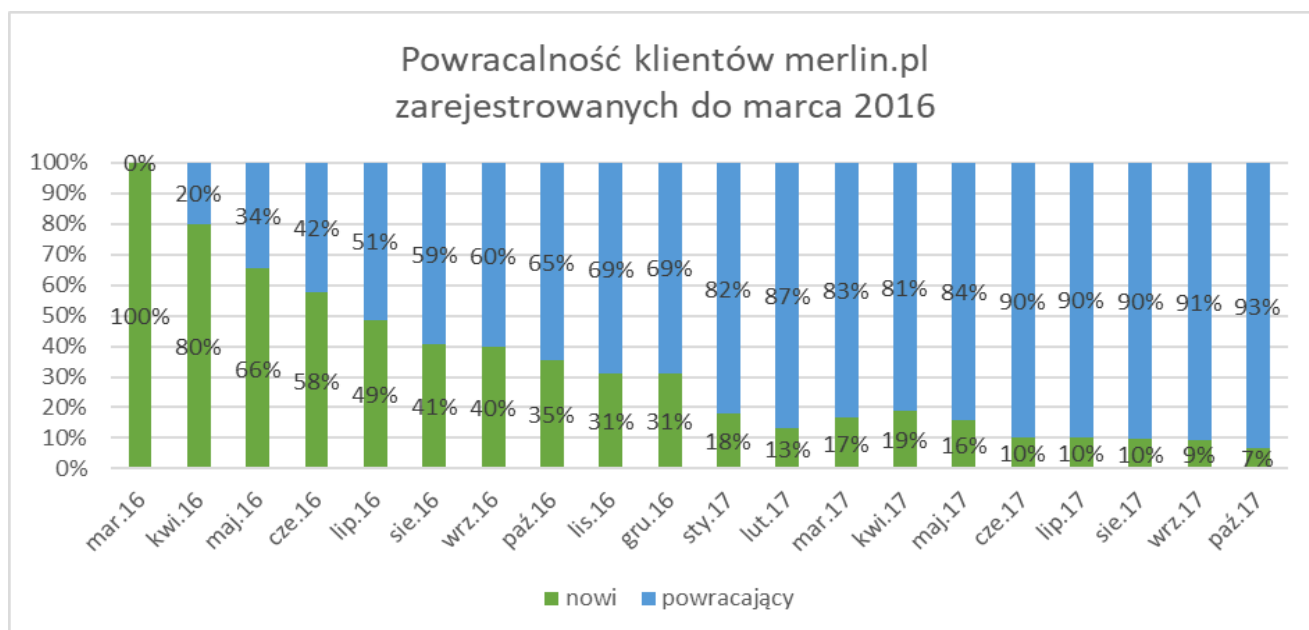
Emitent w wyniku uzyskani prawa do korzystania z marki Merlin.pl planuje w latach 2016-2018, przeprowadzić odbudowę pozycji sklepu internetowego działającego pod marką Merlin.pl, poprzez nadanie tzw. „nowego życia Merlin.pl”

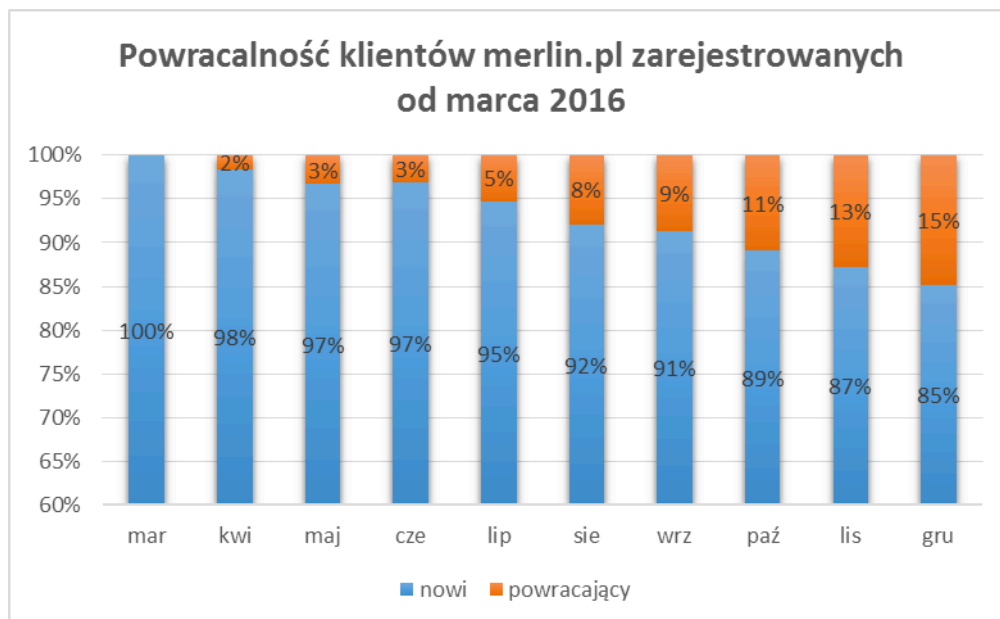
Merlin.pl do 2015 (Czerwona Torebka)	Merlin.pl od 2016 (Merlin Group)
przerośnięta struktura ponad 240 pracowników w szczytowym momencie	mały, skoncentrowany i efektywny zespół mniej niż 60 pracowników
duże inwestycje w infrastrukturę na wyrost własny magazyn 13k m2, własna infrastruktura serwerowa za 700k PLN	infrastruktura rozwijana wraz z biznesem wyłącznie dzierżawiona infrastruktura serwerowa, szybko skalowalny magazyn dostosowany do aktualnych potrzeb
dług technologiczny przestarzała, oparta na drogich licencjach, nieudokumentowana, droga w utrzymaniu i rozwoju platforma	nowoczesna, wydajna platforma własna, wysokowydajna platforma informatyczna oparta na znanych frameworkach i wyłącznych licencjach typu open source, Linux, PHP, SQL
nieefektywny marketing duże wydatki na trudno mierzalne działania BTL, eventy oraz reklamę zewnętrzną, która ma ograniczony zasięg i wysoki koszt dotarcia	marketing efektywnościowy oraz zasięgowy kombinacja marketingu efektywnościowego oraz zasięgowych kampanii telewizyjnych
własne punkty odbioru uruchomienie ponad 60 własnych, bardzo nieefektywnych kosztowo punktów odbioru	pełny outsourcing odbiorów przesyłek subsidiowana dostawa do ponad 1800 kiosków Ruchu
nieefektywne zarządzanie stokiem	order for order, analiza rotacji oraz prawo zwrotu ponad 75% towarów zamawianych w modelu n/dn, pełna analiza zwrotu

- skutecznie pozyskujemy nowych, lojalnych klientów
- aktywnie komunikujemy się z historycznymi klientami merlin.pl i odzyskujemy ich zaufanie, które przekłada się na wyższą „powracalność”.

Źródło: Emitent







Źródło: Emitent

merlin
 c o m m e r c e

www.Topmall.ua

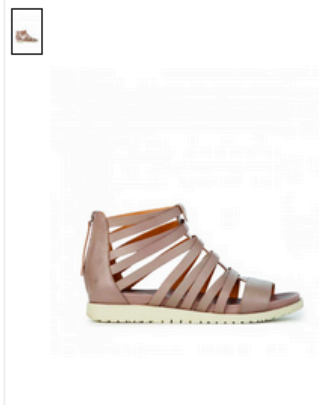
Topmall.ua to działający od 2012 roku sklep internetowy oferujący szeroką gamę produktów na rynek ukraiński, obsługiwany w całości przez spółkę polską – Merlin Commerce sp z o.o.. Topmall.ua współpracuje z dostawcami z Polski, umożliwiając im dotarcie do klientów indywidualnych poza granicami.

Obsługa klientów oraz wysyłka towarów ma miejsce w Polsce, natomiast dzięki współpracy z ukraińską firmą kurierską Topmall.ua jest w stanie dostarczyć zamówiony towar do 3 dni roboczych w większych miastach Ukrainy i do 5 dni w pozostałych lokalizacjach na terenie Ukrainy.

Emitent na bieżąco dostosowuje ceny obowiązujące w sklepie internetowym do zmieniających się uwarunkowań rynkowych, tak aby w jak największym stopniu zapewnić pokrycie kosztów logistycznych, kosztów reklamacji, kosztów pozyskania klienta oraz zagwarantować Grupie kapitałowej Emitenta optymalny zysk netto ze sprzedaży, przy jednoczesnym zachowaniu przystępności dla klientów. Jednocześnie w ramach oferty sklepu Topmall.ua oferowana jest opcja tzw. bezpłatnej dostawy (koszt przesyłki jest w takiej sytuacji wliczany w cenę produktu), która w ocenie Emitenta jest bardziej oddziałuje na klienta i skłania go do wyboru produktów oferowanych przez Grupę kapitałową Emitenta.

Produkty oferowane на stronie Topmall.ua презентowane są в способ wyразисты, з пълными описами dotyczącymi samej sprzedaży, jak i danymi technicznymi. Klient ma możliwość wyrażenia opinii о продукcie, sprawdzіć koszt dostawy, powiększyć dostępne zdjęcia. Układ jest przejrzysty, a nawigacja по stronie intuicyjna.

← Назад | Главная | Для женщин | Обувь | Босоножки | Сандалии | Босоножки Emu Whitehaven EMU Australia




БОСОНОЖКИ EMU WHITEHAVEN
EMU Australia
★★★★★ | 0 отзывов


Старая цена: ~~2753 грн~~
Текущая цена: **1662 грн**


Доставка: **Бесплатная доставка до 14 рабочих дней**
Оплата при получении


Скидка: 40 %

Цвет: 

Размер: 35 38 40 [ТАБЛИЦА РАЗМЕРОВ](#)

КУПИТЬ 

БЫСТРЫЙ ЗАКАЗ 

ДОБАВИТЬ В ИЗБРАННОЕ 

Артикул № TL75565301

заказать товар по телефону
044 58 44 900

ВАС МОЖЕТ ПОНРАВИТЬСЯ

[HD HEAVY DUTY](#)
512 грн

[EMU AUSTRALIA](#)
1662 грн

[MARISHA](#)
220 грн

О БРЕНДЕ

Решив выглядеть модно и стильно, а заодно, и забыть, что такое морозы, любой модник просто обязан купить в свой гардероб непревзойденные туфли от EMU Australia. Оценка «премиум» класса и самый современный дизайн, давно сделали товары EMU Australia известными и желанными далеко за пределами австралийского континента. Жители стран, имеющих довольно

[Подробнее](#)

ПОЛНОЕ ОПИСАНИЕ ТОВАРА

Легкие, удобные в носке босоножки. Изящные, практичные и долговечные.

ХАРАКТЕРИСТИКИ ТОВАРА

Бренд:	EMU Australia
Материал:	Натуральная кожа
Модель:	Whitehaven
Пол:	Для женщин
Короткое описание товара:	Босоножки Emu Whitehaven

Źródło Emitent

Szeroka możliwość kontaktu ze sklepem oraz możliwość zamówienia poprzez e-mail, telefon, komunikator plasuje sklep w gronie przyjaznych dla odbiorców. Dodatkowym atutem jest możliwość prowadzenia rozmów w języku ojczystym przy wykorzystaniu lokalnego numeru telefonu, dzięki czemu niwelowana jest bariera komunikacyjna.

Proste zasady realizacji zamówienia, wsparcie biura obsługi klienta na każdym etapie, przejrzyste i bezproblemowe reklamacje, szeroki asortyment, w tym produkty wyselekcjonowane, trudno dostępne na rynku ukraińskim, oraz szybka dostawa pozwalają nam budować przewagę konkurencyjną i realizować co miesiąc kolejne wzrosty.



www.cdp.pl

W ramach realizacji założonej strategii spółka zależna Merlin Commerce sp. z o.o. zakupiła w marcu składniki majątkowe od spółki CDP.pl. Tym samym portfolio sklepów internetowych działających w ramach grupy poszerzyło się o kolejny - cdp.pl., wprowadzona została dystrybucja produktów cyfrowych, zwiększyła się liczba oferowanych kategorii. Grono klientów poszerzyło się o młodszą, męską grupę odbiorców.

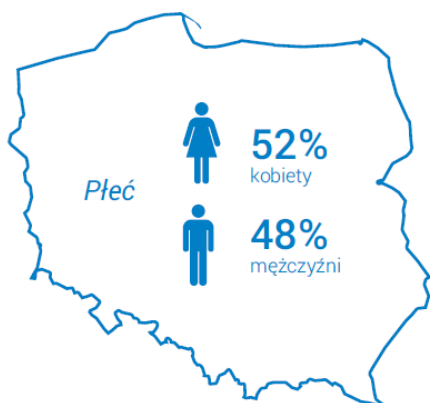
Do tej pory sklep cdp.pl był jednym z największych krajowych e-sklepów w kategorii gier wideo, Merlin Commerce planuje wzmocnić pozycję sklepu m.in. poprzez wspólny magazyn i lepszą pozycję negocjacyjną z dostawcami.

Istotnym elementem budowy przewagi konkurencyjnej sklepu cdp.pl jest możliwość sprzedaży produktów cyfrowych. Ten rodzaj oferty ogranicza koszty związane z obsługą procesu, przyczyniając się do poprawy rentowności, a przede wszystkim pozwala dostarczyć towar praktycznie w momencie realizacji płatności za zamówienie.

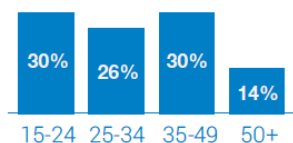
Klienci

Wśród osób dokonujących zakupów w sieci Merlin Commerce tj Merlin.pl oraz Topmall.ua nieznacznie przeważają kobiety oraz dominują osoby w przedziałach wiekowych 15 -24 oraz 35-49 lat, stanowiąc łącznie 60 proc. wszystkich osób kupujących przez Internet. Głównymi zaletami korzystania z handlu elektronicznego wymienianymi przez internautów są:

- wygoda,
- bardziej atrakcyjne ceny,
- oszczędność czasu,
- większy wybór produktów.



Wiek



Wielkość miejscowości zamieszkania

25% Wieś

40% Miasto do 200 tys. mieszkańców

35% Miasto powyżej 200 tys. mieszkańców

* Źródło: badanie firmy Smartscope przeprowadzone na 800 internautach w lutym 2016

Decyzja ws. wyboru opcji dokonania zakupów w Internecie zapada najczęściej podczas przeglądania stron www w domu - ta grupa stanowi 85,8 proc. kupujących w sieci. Sukcesywnie rośnie również odsetek osób, które kiedykolwiek kupiły coś w Internecie. Polacy najczęściej kupują w Internecie książki, płyty, filmy (64,3 proc.), sprzęt komputerowy (37,5 proc.) oraz telefony (30 proc.).

Odbiorców produktów Emitenta można podzielić na dwie grupy – klienci indywidualni oraz odbiorcy instytucjonalni. Klienci indywidualni stanowią najliczniejszą grupę klientów, instytucjonalni są mniej licznie znaczący, ale pod względem generowania przychodów sukcesywnie rosną i w przyszłości mogą generować dużą część przychodów ze sprzedaży.

Zestawienie sprzedaży merlin.pl, topmall.uk, oraz cdp.pl

	sty.17	lut.17	mar.17	kwi.17	maj.17	cze.17
merlin.pl	1 855 944,69	1 816 748,73	2 460 693,00	2 151 117,78	3 064 213,03	1 182 391,69
cdp.pl	---	---	58,52	194 467,03	335 190,62	474 114,98
topmall.ua	262 360,25	319 793,80	311 784,82	214 410,33	218 747,80	189 445,05
	2 118 304,94	2 136 542,53	2 772 536,34	2 559 995,14	3 618 151,45	1 845 951,72

	lip.17	sie.17	wrz.17	paź.17	lis.17	gru.17
merlin.pl	1 977 963,37	2 090 473,28	3 156 258,45	2 802 209,82	3 996 799,00	5 957 338,07
cdp.pl	430 258,79	239 217,28	304 261,51	547 964,05	441 370,44	245 082,06
topmall.ua	213 237,43	340 072,82	348 744,72	385 364,89	390 097,56	350 339,41

	narastająco w ciągu 2017 r.
merlin.pl	32 512 150,91
cdp.pl	3 211 985,28
topmall.ua	3 544 398,88
	39 268 535,07

Dostawcy

Ze względu na szeroką gamę sprzedawanych towarów, Emitent współpracuje z wieloma dostawcami produktów. Emitent przy zawieraniu umów z dostawcami, kieruje się jakością świadczonych usług oraz konkurencyjnymi cenami.

Partnerzy biznesowi

Emitent współpracuje z wieloma podmiotami zarówno dostawcami, jak i instytucjami finansowymi. Do wybranych najważniejszych partnerów Spółki można zaliczyć m. in.: Google, opineo.pl; ceneo.pl oraz wiodące na rynku polskim instytucje finansowe: Master Card, Citi Bank Handlowy S.A., Bank Pekao S.A., mBank, Credit Agricole, Krajowy Integrator Płatności S.A., Ruch S.A..

Otoczenie rynkowe

E-commerce, nazywany również e-handlem oraz handlem elektronicznym polega na posługiwaniu się urządzeniami IT w procesie dokonywania zakupów. Samo zamówienie odbywa się w trybie online, natomiast doręczenie oraz zapłata mogą odbywać się zarówno za pośrednictwem sieci, jak i poza nią.

Jak wynika z informacji przygotowanych przez Sociomantic Labs wartość rynku handlu internetowego w Polsce wzrosła o 15 proc. i osiągnie wartość 35,8 mld złotych w 2016 roku, a w 2020 roku przekroczy poziom 63 mld zł. Z kolei liczba sklepów internetowych w naszym kraju wzrosła o 7 proc. i przekroczy poziom 23,5 tysiąca, a w 2020 ponad 30 tysięcy. To ponad 6 razy więcej niż w 2006 roku i dwa razy tyle, co w roku 2010. Mimo tak dużej liczby sklepów internetowych, nadal 1/3 właścicieli tradycyjnych sklepów wyraża chęć rozpoczęcia sprzedaży internetowej.

Postępujący rozwój technologiczny oraz zmiany przyzwyczajzeń konsumentów sprawiają, że z roku na rok rośnie liczba osób robiących zakupy przez Internet. Jak pokazują estymacje praktyków i ekspertów, do końca dekady wartość rynku e-commerce w Polsce podwoi się i będzie bliska 10 proc. udziału w całym handlu. Jeszcze bardziej imponujące prognozy deklarują europejscy eksperci, szacując że już w 2020 roku e-zakupy będą odpowiadać nawet za 45 proc. przychodów ze sprzedaży

ogółem w Europie. Dlatego też przedsiębiorcy chcący wygrać w wyścigu o klienta powinni stawiać na innowacyjne rozwiązania i technologie, które stają się kluczem do osiągnięcia celów biznesowych.

Internetowa sprzedaż książek jest jednym z niewielu kanałów dystrybucyjnych książki drukowanej, który odnotował stały wzrost wartości w ostatnich latach. Jak wynika z danych Instytutu Książki, sprzedaż kanałem Internetowym w 2014 roku stanowiła ponad 36% udziału w rynku.

Księgarnie internetowe oferują nie tylko nowe tytuły, ale także tytuły niebędące już w ofercie księgarskiej. Przychód ze sprzedaży internetowej w 2014 roku wyniósł 835 mln zł. W grupie najbardziej rozpoznawalnych Instytutu Książki znajduje się merlin.pl.

4.16.3. Model biznesowy Grupy kapitałowej Emitenta

Model biznesowy Grupy kapitałowej Emitenta zakłada przede wszystkim skupienie działań na zarządzaniu zintegrowaną platformą dedykowaną do obsługi sklepów internetowych. W ramach prowadzonej działalności Emitent wyodrębnił następujące sektory:

- własny magazyn – logistyka dedykowana procesom e-commerce;
- obsługa klienta – wielokanałowa i wielojęzyczna obsługa klienta;
- zespół handlowy – wyspecjalizowany zespół doświadczonych handlowców;
- marketing – zespół doświadczony w zakupach i sprzedaży transgranicznej;
- IT – własna, nowoczesna, skalowalna i wysokowydajna platforma informatyczna.

Te elementy z powodzeniem wykorzystywane są w prowadzeniu dwóch sklepów internetowych:

merlin.pl
napędzany pasją

- jeden z najstarszych polskich sklepów internetowych
- baza 4 mln klientów
- codziennie ponad 50.000 użytkowników na stronie

TOPMALL

- marka obecna w Ukrainie od 2012 roku
- marża 35-40 proc.
- baza do dalszej ekspansji międzynarodowej



- jeden z największych krajowych e-sklepów w kategorii gier wideo
- oferta skierowana do młodszego grona odbiorców
- nowoczesne formy sprzedaży m.in. kody do gier

Przewidywane kierunki rozwoju

W branży **E-commerce w Polsce** - Emitenta zakłada dalsze umocnienie pozycji kluczowego gracza.

Powyższe założenie oparte są o:

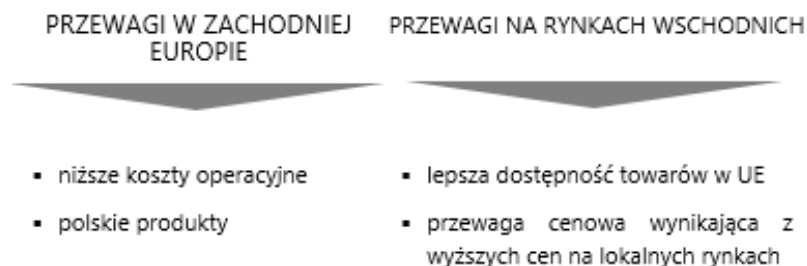
- posiadanie prawa do korzystania na wyłączność z marki merlin.pl;
- wejście w nowe kategorie przez udostępnienie ich w aktualnych sklepach oraz przez akwizycje istniejących sklepów internetowych

W branży **E-commerce zagraniczny** - Emitent konsekwentnie zakłada dążenie do zwiększania udziału w sprzedaży zagranicznej w oparciu o:

- doświadczenie: e-commerce transgraniczny to obszar, w którym spółka zależna od Emitenta jest prekursorem prowadząc na Ukrainie od 2012 roku internetowy sklep Merlin Commerce .ua;
- scentralizowane zasoby (platforma informatyczna, magazyn oraz zespół) - uruchomienie sprzedaży na nowych rynkach wiązałoby się z koniecznością poniesienia niewielkich kosztów.

Emitent rozważając rozwój w obszarze handlu transgranicznego, planuje w szczególności skoncentrować swoje działania w dwóch kierunkach:

- wschodnim – kraje rosyjskojęzyczne, gdzie, ze względu na ograniczoną dostępność towarów, Emitent będzie za pośrednictwem spółki zależnej w stanie realizować wysoką marżę, dostarczając deficytowe produkty;
- zachodnim - Niemcy i Wielka Brytania, w których identyfikuje realną możliwość konkurencji cenowej dzięki niższym kosztom operacyjnym oraz ofercie polskich produktów charakteryzujących się wysoką jakością w relacji do ceny. Produkty te są szczególnie atrakcyjne dla mieszkających w tych krajach Polaków



Merlin Business Services™ - usługa mająca zapewnić Emitentowi pozycję lidera wśród podmiotów świadczących usługi dla branży e-commerce

- Grupa Kapitałowa Emitenta planuje rozszerzyć swoje portfolio o usługi dedykowane dla firm planujących uruchomić lub rozwinąć sprzedaż przez internet, począwszy od logistyki dedykowanej dla działalności e-commerce, przez wielokanałową obsługę klienta, budowanie dedykowanych sklepów, aż po skuteczny marketing
- kluczową przewagą konkurencyjną będzie zapewnienie dostępu do milionów klientów odwiedzających nasze serwisy.

Logistyka dla e-commerce wymaga całkowicie innych kompetencji, znajomości procesów oraz wyposażenia magazynu, niż tradycyjna logistyka B2B. Zbudowanie efektywnego kosztowo magazynu dla e-commerce wymaga skali liczonej w tysiącach zamówień dziennie. Kluczowym elementem jest dedykowany program obsługi magazynowej (Warehouse Management System) - większość rozwiązań dostępnych na rynku to moduły klasycznych programów do obsługi logistyki paletowej dostosowane do procesów e-commerce, co istotnie obniża ich wydajność.

Celem Grupy kapitałowej Emitenta jest zbudowanie takiego magazynu, który będzie w stanie obsługiwać dowolne produkty sprzedawane przez internet, z własnym system WMS dedykowany procesom e-commerce, bezpośrednio zintegrowany z platformą ERP. Emitent zamierza wykorzystać wieloletnie doświadczenie zatrudniania obcokrajowców do prac magazynowych i tym samym uniezależnić się od polskiego rynku pracy.

Obecna sytuacja na rynku

- logistyka dla e-commerce wymaga całkowicie innych kompetencji, znajomości procesów oraz wyposażenia magazynu, niż tradycyjna logistyka B2B.
- zbudowanie efektywnego kosztowo magazynu dla e-commerce wymaga skali liczonej w tysiącach zamówień dziennie
- kluczowym elementem logistyki magazynowej dla e-commerce jest dedykowany program obsługi magazynowej (Warehouse Management System), większość rozwiązań dostępnych na rynku to moduły klasycznych programów do obsługi logistyki paletowej dostosowane do procesów e-commerce, co istotnie obniża ich wydajność
- procesy magazynowe dla e-commerce są dużo bardziej pracochłonne, co przekłada się na duży zespół pracowników magazynowych, który coraz trudniej zbudować i utrzymać.

Emitent zakłada zaoferowanie polskim producentom, właścicielom marek oraz dystrybutorom możliwość skorzystania z jego platformy logistycznej dedykowanej działalności e-commerce. Dzięki dużej skali oraz specjalizacji będzie mógł zaoferować atrakcyjne warunki współpracy. Dodatkowe wolumeny sprzedaży przełożą się na obniżenie kosztów jednostkowych własnych operacji logistycznych

4.16.4. Zespół Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu zespół Grupy Kapitałowej Emitenta liczy 70 osób i stale się powiększa. Emitent współpracuje z osobami z bogatym doświadczeniem w branży e-commerce oraz z osobami będącymi na początku swojej ścieżki zawodowej. W skład zespołu wchodzi: programiści, specjaliści do spraw zakupów, sprzedaży, marketingu, obsługi klienta, finansów oraz pracownicy administracyjni i magazynowi.

Ponadto Emitent stale współpracuje z podmiotami odpowiedzialnymi za PR oraz obsługę prawną.

Emitent szacuje, że w ramach realizacji założonej strategii, do końca 2017 roku, bezpośrednio bądź w ramach Grupy Kapitałowej, będzie zatrudniał na umowach o pracę, umowach cywilnoprawnych oraz będzie współpracował z około 100 osobami.

Struktura organizacyjna

Struktura organizacyjna Emitenta zaprojektowana jest w sposób zapewniający nadzór osób o największym doświadczeniu zawodowym nad działalnością w danym obszarze. Wszystkie działy bądź samodzielne stanowiska bezpośrednio podlegają pod Zarząd Spółki.

4.16.5. Aktualna działalność Grupy Kapitałowej Emitenta

Obserwując aktualną sytuację na rynku e-commerce Emitent zidentyfikował duży potencjał do jego konsolidacji a mianowicie:

- duża liczba średnich podmiotów zbudowanych organicznie przez osoby fizyczne, często prowadzone jako działalności gospodarcze, które osiągnęły granicę wzrostu rzędu 20 mln zł rocznej sprzedaży i do dalszego rozwoju potrzebują istotnych inwestycji w logistykę, platformę informatyczną, marketing, zespół, itp.
- marża, którą generują (3-5mln zł rocznie) jest w całości lub większości pochłaniana przez koszty zmienne i stałe, co powoduje, że trudno im będzie pozyskać środki na dalszy, skokowy rozwój biznesu;
- odbiorca docelowy - 3 typów podmiotów:
 - sklepów w kategoriach, w których Grupa kapitałowa Emitenta nie jest jeszcze obecna, atrakcyjnych z perspektywy marżowości oraz wartości średniego koszyka,
 - sklepów w strategicznie kluczowych dla Grupy Kapitałowej Emitenta kategoriach, dzięki którym dojdzie do umocnienia pozycji Grupy na rynku oraz zwiększy jego siłę zakupową,
 - podmiotów komplementarnych w stosunku do działalności Grupy, m.in. producentów treści.

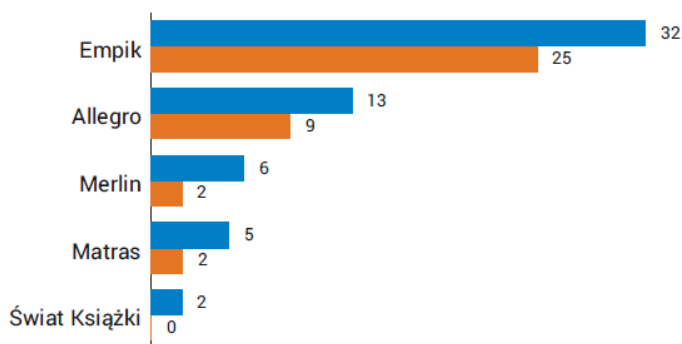
Dzięki skali prowadzonej przez Grupę Kapitałową Emitenta jak również dzięki działalności zintegrowanej platformy zasobów i kompetencji, Grupa Kapitałowa Emitenta jest w stanie zmigrować każdy nowy przejęty projekt na własną infrastrukturę w ciągu 3 miesięcy.

Prowadzenie nowej marki w nowej lub istniejącej kategorii na platformie należącej do Grupy Kapitałowej będzie się wiązało z niewielkimi inkrementalnymi kosztami (głównie kompetencje zakupowe nowych kategorii), dzięki temu istotna część marży, dotychczas pochłaniana przez koszty stałe zwiększy poziom generowanego przez spółkę wyniku EBITDA, tym samym pozwalając zrealizować zwrot z inwestycji w krótkim czasie. Przejęcie podmiotu lub nowej marki oznacza nie tylko przejęcie jego kompetencji zakupowych oraz relacji z dostawcami w nowej kategorii, rozpoznawalnej marki, istniejących udziałów w rynku, ale również daje możliwość szybkiego zaferowania towarów na obsługiwanych przez nas rynkach zagranicznych.

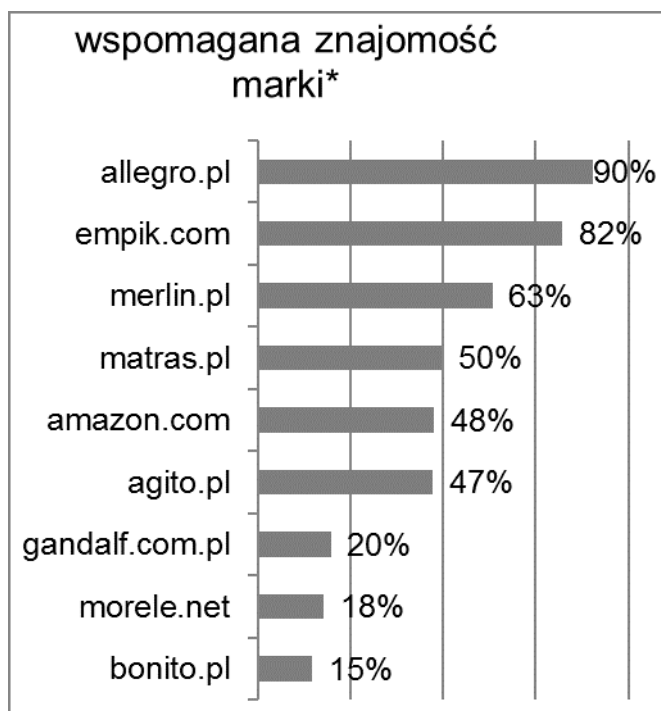
4.16.6. Konkurencja

Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż o szerokiej gamie różnorodności towarów, konkurując jednocześnie z wieloma serwisami internetowymi zajmującymi się podobną działalnością. Największymi konkurentami rynkowymi dla sklepu merlin.pl są sklepy: Empik, Matras, Inbook - wszystkie one sprzedają podobny asortyment towarowy.

Według badania przeprowadzonego przez firmę Gemius liderami spontanicznej znajomości serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie elektronicznej (aplikacje, e-booki itp.) są Empik (17%), Allegro (8%) oraz Merlin (3%). Te trzy marki osiągnęły także najwyższe wyniki w przypadku pytania o znajomość serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie tradycyjnej (książki, płyty itp.) zdobywając odpowiednio 32% (Empik), 13% (Allegro) i 6% (Merlin).



* Źródło: badanie firmy Smartscope przeprowadzone na 800 internautach w lutym 2016



* Źródło: badanie firmy Smartscope przeprowadzone na 800 internautach w lutym 2016

Marka Merlin.pl ma silną trzecią pozycję wśród polskich internautów w kategorii „Książki, Płyty, Filmy”.

Emitent poprzez intensywne działania marketingowe, planuje w latach 2017-2018, zmniejszyć dystans, jaki dzieli go w rozpoznawalności marki do plasującego się na drugim miejscu empik.com.

Myśląc perspektywicznie o rozwoju marki Merlin.pl, a jednocześnie o dalszym umocnieniu pozycji Grupy Kapitałowej Emitenta w Polsce, kapitał pozyskany z emisji akcji i obligacji przeznaczony będzie zarówno na rozszerzenie kategorii produktowych w sklepie Merlin.pl, jak i na intensywną kampanię marketingową.

4.17. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy 2016 zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym Emitent nie dokonywał istotnych wydatków inwestycyjnych.

4.18. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, restrukturyzacyjnym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie upadłościowe, restrukturyzacyjne lub likwidacyjne.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania upadłościowego, restrukturyzacyjnego lub likwidacyjnego.

4.19. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte jakiegokolwiek postępowanie ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego nie istnieją jakiegokolwiek okoliczności mogące spowodować wszczęcie wobec Emitenta postępowania ugodowego, arbitrażowego lub egzekucyjnego.

4.20. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań

W okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się, ani nie toczą się, żadne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta. Emitent nie posiada jednocześnie żadnej wiedzy, która wskazywałaby, że jakiegokolwiek postępowanie takiego rodzaju mogłoby zostać wszczęte w najbliższej przyszłości.

4.21. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Główne zobowiązania Emitenta zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok 2016.

PASywa		31.12.2016
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	2 039 386,09
I.	Rezerwy na zobowiązania	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	-
	długoterminowe	-
	krótkoterminowe	-
3	Pozostałe rezerwy	-
	długoterminowe	-
	krótkoterminowe	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-
2	Wobec pozostałych jednostek	-
a)	kredyty i pożyczki	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-
c)	inne zobowiązania finansowe	-
d)	inne	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 039 386,09
1	Wobec jednostek powiązanych	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-
	do 12 miesięcy	-
	powyżej 12 miesięcy	-
b)	inne	-
2	Wobec pozostałych jednostek	2 039 386,09
a)	kredyty i pożyczki	-

b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-
c)	inne zobowiązania finansowe	1 672 888,34
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	366 487,75
	do 12 miesięcy	366 487,75
	powyżej 12 miesięcy	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-
f)	zobowiązania wekslowe	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	10,00
h)	z tytułu wynagrodzeń	-
i)	inne	-
3	Fundusze specjalne	-
	ZFŚS	-
	Inne fundusze	-

Zobowiązania na IV kwartał 2017 roku w układzie skonsolidowanym

		31.12.2017	31.12.2016
B	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80 648 765,82	7 367 692,26
I.	Rezerwy na zobowiązania	474 641,7	-
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
2	Rezerwa z tytułu świadczenia emerytalne i podobne	5 766,00	-
	długoterminowe	5 547,00	-
	krótkoterminowe	219,00	-
3	Pozostałe rezerwy	468 875,70	-
	długoterminowe	-	-
	krótkoterminowe	468 875,70	-
II.	Zobowiązania długoterminowe	667 099,56	-
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-

2	Wobec pozostałych jednostek	-	-
a)	kredyty i pożyczki	-	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	667 099,56	-
d)	inne	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe*	78 930 859,30	7 277 624,96
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	-	-
	do 12 miesięcy	-	-
	powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	78 930 859,30	7 277 624,96
a)	kredyty i pożyczki	16 031 627,48	-
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	11 538 394,60	2 122 804,20
c)	inne zobowiązania finansowe	1 758 717,46	-
d)	z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności	38 738 743,88	4 948 224,09
	do 12 miesięcy	38 738 743,88	4 948 224,09
	powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki na otrzymane dostawy	-	-
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 575 118,70	76 603,33
h)	z tytułu wynagrodzeń	846 633,51	96 075,90
i)	inne	4 441 627,10	33 917,44
3	Fundusze specjalne	-	-
	ZFŚS	-	-
	Inne fundusze	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	576 165,26	90 067,30
1	Ujemna wartość firmy	-	-
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	576 165,26	90 067,30
	długoterminowe	-	-

	krótkoterminowe	576 165,26	90 067,30
	PASYWA RAZEM	126 586 759,29	27 219 691,38

Inne zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Jednocześnie na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego Emitent wyemitował następującą serię obligacji.

L.P.	SERIA	%	DATA EMISJI/ DATA PRZYDZIAŁU	LICZBA PRZYDZIELO NYCH OBLIGACJI	WARTOŚĆ NOMINALNA PRZYDZIELONYC H OBLIGACJI	DATA WYKUPU
1.	F6	10%	20.09.2017	10.000	1.000.000	25.03.2019
2.	F7	8%	30.11.2017	300	300.000	30.11.2019
3.	F8	13%	21.11.2017	6540	6.540.000	20.11.2019
4.	F9	13%	20.12.2017	2500	2.500.000	20.12.2019

W związku z ww. emisjami, łączne zadłużenie Emitenta wraz z należnymi odsetkami na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego wynosi 4.557.857,26 zł

4.22. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym dokumencie informacyjnym nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

4.23. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w dokumencie informacyjnym

Po sporządzeniu sprawozdania finansowego, stanowiącego część niniejszego dokumentu informacyjnego, nastąpiły następujące istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz ujawniły się następujące informacje istotne dla oceny sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

W dniu 22 lutego 2017 roku została zawarta umowa inwestycyjna pomiędzy Emitentem a ATP FIZ AN, wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie,

VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 929, reprezentowany przez Saturn TFI S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Mokotowskiej 56, 00-534 Warszawa, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000305034, (zwany dalej "Inwestorem") zakresie ustalenia zasad objęcia przez Inwestora akcji Emitenta. Na podstawie ww. umowy Emitent zobowiązał się w okresie do dnia 15 września 2017 roku do przeprowadzenia emisji 3.000.000 akcji dedykowaną Inwestorowi, po cenie emisyjnej w wysokości 50 gr każda akcja, a Inwestor zobowiązał się do objęcia i opłacenia ww. ilości akcji Emitenta. Jednocześnie strony umowy ustaliły, iż przedmiotowa emisja akcji Emitenta zostanie przeprowadzona w o ile zostaną spełnione przesłanki wskazane w umowie, a w szczególności obroty Emitenta ze sprzedaży w sklepie internetowym merlin.pl osiągną w I kwartale 2017 poziom co najmniej 6.292.000 zł. Następnie w dniu 6 kwietnia 2017 roku strony ww. Umowy zawarły aneksu do umowy inwestycyjnej na mocy którego:

Emitent zobowiązał się do:

- wyemitowania w granicach kapitału docelowego nie wcześniej niż 6 kwietnia i nie później niż 30 listopada 2017 roku 4 000 000 akcji Spółki dedykowanej Inwestorowi.
- ustalenia ceny emisyjnej według następującego wzoru $0,50 \text{ zł} + 0,50 \text{ zł} * 8 \% * (n/365)$, gdzie "n" oznacza liczbę dni od dnia 6 kwietnia 2017 roku do wyznaczonego w propozycji objęcia akcji nowej emisji dnia wpłaty za akcję.

Inwestor zobowiązał się do:

- przyjęcia od Emitenta propozycji objęcia akcji nowej emisji na warunkach wskazanych powyżej;
- opłacenia akcji nowej emisji w formie gotówkowej lub w drodze potrącenia wzajemnych należności z Emitentem wynikających z objętych przez Inwestora w dniu 6 kwietnia 2017 roku obligacji serii F4 Emitenta;

Z uwagi na nie warunków wskazanych w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 22 lutego 2017 roku umowa stała się bezprzedmiotowa. W związku z czym Emitent wraz z Funduszem w dniu 16 stycznia 2018 roku złożyli zgodne oświadczenia o wygaśnięciu przedmiotowej umowy, o czym Emitent poinformował raportem bieżącym ESPI nr 1/2018 w dniu 16 stycznia 2018 roku.

W dniu 22 lutego 2017 roku Emitent wraz z CDP.PL sp. z o.o. postanowiły, o nabyciu znaczących aktywów CDP.PL przez spółkę zależną od Emitenta - Merlin Commerce sp. z o.o. Następnie w dniu 3 marca 2017 roku pomiędzy spółką zależną od Emitenta, tj. Merlin Commerce sp. z o.o. a CDP.PL sp. z o.o. została zawarta umowa nabycia składników majątkowych należących do CDP.PL sp. z o.o.

W ramach przedmiotowej umowy Merlin Commerce sp. z o.o. nabył (1) prawa ochronne do Znaku Towarowego CDP.PL w Polsce (2) prawa z rejestracji Znaku Towarowego na terenie Unii Europejskiej, (3) prawa do domeny internetowej - cdp.pl oraz geezmo.pl (4) autorskie prawa majątkowe oraz prawa zależne do Layoutu strony internetowej cdp.pl oraz geezmo.pl, treści umieszczonych na przedmiotowych stronach internetowych, Corporate Identity - zasady stosowania znaku towarowego w zakresie i na polach eksploatacji określonych w umowie, (5) licencję na korzystanie z platformy softwarowej zapewniającej obsługę sklepu, za łączną kwotę nabycia w wysokości 3.000.000 zł płatnych do dnia 21 kwietnia 2017 roku. Emitent dokonał płatności w terminie ustalonym w umowie o czym poinformował raportem bieżącym ESPI 27/2017.

Nabycie przedmiotowych aktywów umożliwi Emitentowi realizację zaplanowanej strategii, której jednym z założeń jest poszerzenie działalności na rynku e-commerce, wprowadzenie platformy do dystrybucji produktów cyfrowych przez internet oraz uzupełnienie portfolio Grupy Kapitałowej o nowe kategorie.

W dniu 27 marca 2017 r. Emitent złożył w trybie elektronicznym wniosek o zawiązanie nowej spółki zależnej - pod firmą Merlin Publishing sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. W ramach zawiązania nowej spółki, Emitent objął 102 udziały o łącznej wartości 5.100 zł stanowiących 51 proc. udziałów w kapitale zakładowym. Przedmiotem przeważającej działalności nowo zawiązanej spółki będzie działalność wydawnicza (książki, gazety, czasopisma), produkcja gier i zabawek. Emitent wskazuje, iż zawiązanie spółki celowej Merlin Publishing sp. z o.o., stanowi kolejny etap rozwoju strategii Emitenta opublikowanej w raporcie bieżącym nr 9/2016 oraz wskazanej w Memorandum informacyjnym Emitenta opublikowanym na stronie internetowej Emitenta.

W dniu 20 czerwca 2017 r. Emitent zawarł umowę inwestycyjną ("Umowa Inwestycyjna"), której stronami poza Spółką są:

- Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec ("Właściciel I"),
- Szósta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna sp.k. ("Właściciel II"),
- Czerwona Torebka S.A. ("Gwarant") oraz
- Magus S.A. w upadłości układowej ("Magus").

Przedmiotem Umowy Inwestycyjnej jest ustalenie zasad i warunków nabycia przez Emitenta akcji Magus S.A. stanowiących 100% kapitału zakładowego Magus, w zamian za co Właściciel I oraz

Właściciel II obejmą 13 820 000 (trzynaście milionów osiemset dwadzieścia tysięcy) akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta nastąpi w ramach kapitału docelowego.

Umowa zawarta została pod warunkami zawieszającymi, którymi są m.in.:

- podjęcie przez zarząd Emitenta uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w ramach kapitału docelowego,
- podjęcie przez zarząd Emitenta uchwały o wyłączeniu prawa poboru w stosunku do nowo emitowanych akcji Emitenta,
- brak wystąpienia istotnych negatywnych okoliczności w majątku Magus,

W dniu 17 lipca 2017 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających została zawarta umowa objęcia akcji Emitenta. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona w oparciu o wycenę wartości godziwej 100% kapitałów własnych Magus sporządzoną na dzień 31.03.2017 r. na kwotę 14 067 522,28 PLN (słownie: czternaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 28/100 PLN).

Nabycie własności 100% akcji spółki Magus SA zabezpiecza interesy grupy Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego merlin.pl.

Następnie w dniu 21 listopada 2017 roku Emitent kolejnej emisji obligacji serii F8 na łączną wartość 6.540.000 zł. W ramach rozliczenia przedmiotowej emisji doszło do potrącenia następujących wierzytelności (1) wierzytelności Funduszu z tytułu przedterminowego wykupu przez Emitenta obligacji serii F4 i F5 objętych uprzednio przez Funduszu za łączną kwotę w wysokości 3.570.400,55 zł., (2) pożyczki udzielonej przez Fundusz na rzecz Emitenta w kwocie 1.005.753,42 zł. Pozostała kwota z tytułu emisji obligacji – 1.873.846,03 zł została wpłacona gotówką.

Z uwagi na bezprzedmiotowość umowy inwestycyjnej z dnia 22 lutego 2017 roku zawartej pomiędzy Emitentem a Funduszem została w dniu 3 listopada 2017 roku zawarta pomiędzy stronami kolejna umowa inwestycyjna o czym Emitent informował raportem bieżącym ESPI nr 62/2017.

W ramach przedmiotowej umowy Fundusz zobowiązał się do (1) finansowania dłużnego Emitenta, do kwoty nie większej niż 6.500.000 zł (2) zwiększenia stanu posiadania akcji Emitenta poprzez objęcie nowo wyemitowanych akcji Emitenta, Emitenta natomiast zobowiązał się do wyemitowania 14.800.000 akcji nowej emisji dedykowanej Funduszowi (3) negocjacji z podmiotami trzecimi w celu pozyskania dłużnego finansowego w kwocie nie mniejszej niż 8.500.000 zł. Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego zostały spełnione dwie z trzech przesłanek wskazanych ww. umowy tj. doszło do emisji dłużnych instrumentów finansowych Emitenta o czym Emitent informował bieżący EBI nr 49/2017 oraz emisji akcji imiennych serii I – raport ESPI nr 63/2017.

4.24. Życiorysy zawodowe osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta

Zarząd

Zgodnie § 29 ust. 3 Statutu Spółki Zarząd składa się od 1 do 3 członków w tym Prezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat (§ 30 ust. 2 Statutu Spółki)

Obecny skład Zarządu Emitenta został powołany 20 października 2016 roku Uchwałą nr 1/2016 Rady Nadzorczej Spółki.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

1. Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu,
2. Jacek Jabłczyński - Członek Zarządu

Zarząd wykonuje swoje czynności w siedzibie Emitenta przy ul. Matuszewskiej nr 14 w Warszawie (03-876).

Poniżej przedstawiono życiorysy każdego z członków Zarządu Emitenta.

Łukasz Szczepański	
Zajmowane stanowisko	Prezes Zarządu
Termin upływu kadencji	18 października 2021
Wiek	37
Wykształcenie	Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego.
Kariera zawodowa	Merlin Commerce sp. z o. o. - Prezes Zarządu - 2015.02 - obecnie Beauty and Care Polska Sp. z o. o. - Prezes Zarządu - 2012.10 – obecnie Vigilance Pharma Sp. z o.o. – Prezes Zarządu – 2014.05 - obecnie Eastern Distribution Group Sp. z o. o. - Prezes Zarządu - 2012.05 - 2013.12 Work Smart sp. z o.o. - Prezes Zarządu - 2015.01 - 2016.05
Pan Łukasz Szczepański nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem,	

ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak
Pan Łukasz Szczepański nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji,
Pan Łukasz Szczepański nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Łukasz Szczepański nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w półce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pan Łukasz Szczepański nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
Pan Łukasz Szczepański w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego,

Jacek Jabłczyński	
Zajmowane stanowisko	Członek Zarządu
Termin upływu kadencji	18 października 2021
Wiek	36
Wykształcenie	Warszawska Wyższa Szkoła Informatyki
Kariera zawodowa	<ul style="list-style-type: none"> • Wieloletnie doświadczenie w budowie, wdrażaniu i utrzymaniu Systemów klasy ERP, WMS w dużych i średnich przedsiębiorstwach takich jak smyk.com, empik.com, empik retail, dino, merlin.pl • Doświadczenie we wdrażaniu Systemów kasowych, fiskalnych, zaplecзовych, • Organizacja procesów biznesowych łańcucha logistycznego, analityki, sprzedaży, zarządzania cenami,

	<p>Budowa i wdrożenia systemów e-commerce dla dużych i średnich przedsiębiorstw.</p> <p>2016 – 2017 - sklep internetowy merlin.pl dla Merlin Commerce – Dyrektor IT</p> <ul style="list-style-type: none">• Zaprojektowanie, napisanie od podstaw, oraz wdrożenie Systemu ERP, integracji z magazynem, uruchomienie nowego front merlin.pl w 3 miesiące,• System funkcjonuje do dziś i przyjęta architektura umożliwia łatwe skalowanie na nowe moduły np. własny WMS <p>2012 – 2015 – sklep internetowy merlin.pl – Dyrektor Analityki i IT (kwiecień 2015 – listopad 2015 Członek Zarządu)</p> <ul style="list-style-type: none">• Przebudowa Systemów informatycznych, oraz modyfikacje procesów biznesowych w zakresie analityki i zarządzania ceną sprzedaży – zwiększenie obrotu na kluczowych kategoriach o 70%• Zdobycie wiedzy w zakresie efektywnej reorganizacji procesów biznesowych, utrzymanie ciągłości działania usług przy kłopotach płynnościowych <p>2008 – 2012 – integrator Systemów Informatycznych Exorigo-Upos – Dyrektor Konsultingu Biznesowego</p> <ul style="list-style-type: none">• Wdrożenia i rozwój Systemów ERP, WMS w roli Szefa zespołu Konsultantów, odpowiedzialnych za organizację procesów biznesowych, oraz wdrożenie i modyfikacje Systemów dla takich klientów jak smyk.com, empik.com, empik retail, dino. Zespół
--	---

	<p>odpowiedzialny był także za budowę koncepcji integracji empik.com z merlin.pl</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zdobyć wiedzę w zakresie wdrażania dużych Systemów ERP, WMS w branży handlu detalicznego <p>2003 - 2008 – Firma informatyczna eoNetworks – Project Manager</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wdrożenia i rozwój serwisów internetowych, oraz sklepów e-commerce takich jak nationalgeographic.pl, gala.pl, claudia.pl, focus.pl w roli Project Managera • Zdobyć wiedzę w zakresie organizacji prac programistycznych, oraz rozwój wiedzy technologicznej <p>2000 – 2003 – Agencja interaktywna Netventure – Programista</p> <ul style="list-style-type: none"> • Wdrożenia i rozwój serwisów internetowych w roli Programisty, • Zdobyć wiedzę w zakresie języków programowania Java, php, baz danych mysql, postgresql, oraz administracji serwerów Linux, Unix
<p>Pan Jacek Jabłczyński nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak</p>	
<p>Pan Jacek Jabłczyński nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji,</p>	
<p>Pan Jacek Jabłczyński nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.</p>	
<p>Pan Jacek Jabłczyński nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta</p>	

lub pełnomocnika w pólce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Jacek Jabłczyński nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Jacek Jabłczyński w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Rada Nadzorcza

Zgodnie z §23 ust. 3 Statutu Spółki Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków i nie więcej niż 7 członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Zgodnie z §24 ust. 3 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lata.

Obecny skład Rady Nadzorczej Spółki został powołany Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 listopada 2016 roku oraz Uchwałą nr 26 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2017 roku.

W skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi obecnie:

Adam Jarmicki	
Zajmowane stanowisko	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	35
Wykształcenie	Absolwent Szkoły Głównej Handlowej na kierunku Finanse i Bankowość.

<p>Kariera zawodowa</p>	<p>Adam Jarmicki spędził prawie 12 lat pracując dla funduszy private equity działających w Europie Centralnej. Rozpoczął swoją karierę w AIG New Europe Fund, gdzie pracował na projektach inwestycyjnych w Polsce, Rumunii oraz na Węgrzech. W 2008 roku został pierwszym członkiem warszawskiego biura Penta Investments, gdzie aktywnie współuczestniczył i prowadził projekty inwestycyjne o charakterze „buyout”. Po prawie 7 latach, postanowił dalej rozwijać swoje kompetencje i rozpoczął współpracę z MCI Capital i Private Equity Managers. Pan Adam brał czynny udział w transakcjach zakupu i sprzedaży o łącznej wartości powyżej miliarda euro. Posiada doświadczenie w transakcjach na różnych etapach rozwoju spółek tj. growth equity (kapitał na wzrost), buyout (wykup) i restrukturyzacjach. Obszar w jakim specjalizuje się Pan Adam Jarmicki to: dystrybucja detaliczna (w tym e-commerce), produkcja przemysłowa, edukacja oraz usługi medyczne. Adam Jarmicki był członkiem wielu rad nadzorczych spółek prywatnych i publicznych (w tym m.in. Żabka Polska S.A., Drumet Liny i Druty, NFI Empik Media Fashion S.A.</p>
<p>Pan Adam Jarmicki nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak</p>	
<p>Pan Adam Jarmicki nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji,</p>	
<p>Pan Adam Jarmicki nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.</p>	
<p>Pan Adam Jarmicki nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub</p>	

stowarzyszeniu.

Pan Adam Jarmicki nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Adam Jarmicki w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Marek Loose	
Zajmowane stanowisko	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	37
Wykształcenie	Absolwent Wydziału Zarządzania Uniwersytetu Gdańskiego na specjalizacji Inwestycje Przedsiębiorstw oraz absolwentem Wydziału Teologii Katolickiego Uniwersytetu Lubelskiego
Kariera zawodowa	2002-2003 – Konsultant, KPMG 2003-2004 – Konsultant, EY 2004-2006 – Manager w Pionie Informacji, Telewizja Polsat 2006-2007 – Starszy Konsultant, AT Kearney 2007-2009 – Dyrektor ds rozwoju biznesu, TRK Ukraina (System Capital Management) 2009-2009 – Kierownik Projektów, AT Kearney 2010- obecnie – Partner, Sarmatia Group
Pan Marek Loose nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak	

Pan Marek Loose nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji,

Pan Marek Loose nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.

Pan Marek Loose nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Marek Loose nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Marek Loose w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Marcin Fryda	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	39
Wykształcenie	1992 – 1996 II Liceum Ogólnokształcące im. M. Konopnickiej w Katowicach
Kariera zawodowa	<p>Dyrektor ds. sprzedaży - Diagnostyka Sp. z o.o. Wiceprezes Zarządu – dr n. med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne Sp. z o.o. Wiceprezes Zarządu – Fundacja Akademia Nowoczesnej Diagnostyki</p> <p>2010 – 2012 Prezes Zarządu - dr n. med. Teresa Fryda Laboratorium Medyczne Sp. z o.o.</p>

Pan Marcin Fryda nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak
Pan Marcin Fryda nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarzyckiego lub likwidacji,
Pan Marcin Fryda nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Marcin Fryda nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pan Marcin Fryda nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
Pan Marcin Fryda w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Rafał Juszcak	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	47
Wykształcenie	Absolwent Uniwersytetu Gdańskiego. W 1996 roku uzyskał tytuł Mastere Spécialisé Banque et Finance Wyższej Szkoły Handlowej (Ecole Supérieure de Commerce) w Rouen

<p>Kariera zawodowa</p>	<p>1994 - 1996 Gdańskiej Giełdzie Towarowej, specjalista ds. sprzedaży w spółce Arbor Sp. z o.o. i w Zespole Sprzedaż i Marketingu w spółce Atlanta Poland S.A.</p> <p>1996-1998 Audytor wewnętrzny w Societe Generale Oddział w Warszawie</p> <p>1998 - 2005 Banku Handlowy w Warszawie S.A., kolejno, jako: asystent Wiceprezesa Zarządu Banku ds. Operacji i Technologii,, następnie jako Zastępca Dyrektora Biura Integracji,, od 2001 r. Dyrektora Departamentu Rozliczeń Własnych, od 2003 dyrektor Departamentem Obsługi Klienta Korporacyjnego. W marcu 2004 r. zostałem Szefem Pionu Małych Przedsiębiorstw, w ramach Sektora Bankowości Detalicznej Citibanku.</p> <p>2005 - 2008 PKO BP jako: dyrektor zarządzający Pionem Bankowości Korporacyjnej, następnie wiceprezes zarządu i prezes zarządu</p> <p>2008 - 2010 Prezes Zarządu First Ukrainiec International Bank</p> <p>2010 - 2011 wiceprezes Prokom Investments SA</p> <p>2012 - 2014 Getin Holding SA: prezes i wiceprezes zarządu</p> <p>2015 do dziś Alfa Bank Bialorus Chief Executive Officer</p>
<p>Pan Rafał Juszcak nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.</p>	
<p>Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak</p>	
<p>Pan Rafał Juszcak nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji,</p>	
<p>Pan Rafał Juszcak nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.</p>	

Pan Rafał Juszcak nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pan Rafał Juszcak nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Rafał Juszcak w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Viktoria Tigipko	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	44
Wykształcenie	Instytut Gospodarki Krajowej w Kijowie
Kariera zawodowa	Dyrektor Zarządzający w TA Ventures
Pani Viktoria Tigipko nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak	
Pani Viktoria Tigipko nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji,	
Pani Viktoria Tigipko nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	

Pani Viktoria Tigipko nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.

Pani Viktoria Tigipko nie prowadziła konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.

Pani Viktoria Tigipko w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Beata Mońka	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	45
Wykształcenie	Wyższe
Kariera zawodowa	Beata Mońka od 20 lat pełni funkcje zarządcze. Karierę zaczęła jako dyrektor zarządzający oddziału międzynarodowej grupy reklamowej GREY; później pełniła funkcję członka zarządu Corporate Profile DDD, a następnie członka zarządu Axel Springer Polska, prezesa Young & Rubicam. Później objęła funkcję prezesa polskiego oddziału Canal+, a w latach 2013-15 pełniła funkcję prezesa Gremi Business Communication – wydawcy między innymi dziennika Rzeczpospolita i Bloomberg. Od 2013 roku jest prezesem firmy doradztwa strategicznego i biznesowego BMBC. Mentorka, wykładowczyni i organizatorka wielu konferencji i wydarzeń biznesowych o charakterze globalnym.

Pan Beata Mońka nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak
Pan Beata Mońka nie pełniła w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisarycznego lub likwidacji,
Pan Beata Mońka nie jest wpisana w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.
Pan Beata Mońka nie została pozbawiona przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.
Pan Beata Mońka nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.
Pan Beata Mońka w okresie ostatnich pięciu lat nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.

Przemysław Czichon	
Zajmowane stanowisko	Członek Rady Nadzorczej
Termin upływu kadencji	21 listopada 2021 roku
Wiek	30
Wykształcenie	Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

Kariera zawodowa	<p>od 06.2014 – Wiceprezes Zarządu ATM PP Sp. z o.o. odpowiedzialny za sprawy finansowe</p> <p>od 11.2011 – Prezes Zarządu ATP-Investments Sp. z o.o. oraz spółek zależnych</p> <p>11.2013 – 05.2017 – Dyrektor Zarządzający w Saturn TFI S.A.</p> <p>07.2010 – 09.2011 – Analityk w Deloitte Advisory Sp. z o.o.</p>
Pan Przemysław Czichon nie prowadzi działalności mającej istotne znaczenie dla Emitenta.	
Wskazanie wszystkich spółek prawa handlowego, w których, w okresie co najmniej ostatnich trzech lat, dana osoba była członkiem organów zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem, ze wskazaniem, czy dana osoba nadal pełni funkcje w organach lub jest nadal współnikiem: brak	
Pan Przemysław Czichon nie pełnił w okresie ostatnich 5 lat funkcji osoby nadzorującej lub zarządzającej w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości, restrukturyzacji, zarządu komisyjnego lub likwidacji,	
Pan Przemysław Czichon nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym ani w innym równoważnym mu rejestrze prowadzonym na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczypospolita Polska.	
Pan Przemysław Czichon nie został pozbawiony przez Sąd prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu.	
Pan Przemysław Czichon nie prowadzi konkurencyjnej działalności w stosunku do działalności Emitenta, ani nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej albo członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek konkurencyjnej osoby prawnej.	
Pan Przemysław Czichon w okresie ostatnich pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa, o których mowa w art. 18 § 2 Kodeksu spółek handlowych lub przestępstwa określone w Ustawie o obrocie, Ustawie o ofercie lub ustawie z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych, albo za analogiczne przestępstwa w rozumieniu przepisów prawa obcego, oraz w okresie ostatnich pięciu lat nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów zarządzających lub nadzorczych w spółkach prawa handlowego.	

4.25. Dane o strukturze akcjonariatu bądź udziałów Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy lub wspólników posiadających co najmniej 5 proc. głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników

Struktura akcjonariatu Emitenta na dzień sporządzania dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
*Datamill Investments Limited	23182474	25,77	23995924	26,40
FIZ AN Sowiniec**	13357030	14,85	13357030	14,69
ATP FIZ AN*	22610000	25,13	22610000	24,87
Topmall AG	7456341	8,29	7456341	8,20
Marcin Fryda	6587743	7,32	6587743	7,25
Pozostali	16782497	18,65	16892047	18,58
Łącznie	89.776.085	100,0%	90.899.085	100,0%

* beneficjentem ostatecznym jest Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu Emitenta

** beneficjentem ostatecznym jest Mariusz Świtalski

*** beneficjentem ostatecznym jest Tadeusz Czichon

5. Informacje dodatkowe

5.1. Oświadczenie Emitenta o poziomie kapitału obrotowego

Zgodnie z informacją posiadaną w dniu podpisania niniejszego oświadczenia, wartość kapitałów obrotowych brutto (aktywa obrotowe) na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitenta wynosiła 12.968.001,79 zł, wartość zobowiązań krótkoterminowych (pomniejszonych o wpłaty na akcje) wynosiła 10.604.925,12 zł, tym samym wartość kapitału pracującego wyniosła 2.363.076,67 zł. Według Emitenta wskazany poziom kapitału pracującego wystarczy na bieżącą działalność Emitenta w okresie najbliższych 12 miesięcy.

5.2. Informacja o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminie wygaśnięcia praw podmiotowych uprawnionych do nabycia tych akcji

Na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego Emitent nie posiada wyemitowanych obligacji zamiennych lub obligacji dających prawo pierwszeństwa w przyszłości do objęcia akcji w nowej emisji ani wyemitowanych warrantów subskrypcyjnych.

5.3. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału docelowego może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczbę akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy

Zgodnie z obowiązującym na dzień sporządzenia dokumentu informacyjnego § 8a Statutu Spółki, ustanowionego Uchwałą Walnego Zgromadzenia, Zarząd Emitenta został uprawniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego do kwoty nie wyższej niż 3.850.000 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego Zarząd wykorzystał tę kwotę w zakresie 2.370.000 zł.

5.4. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 45.840.598,95 zł a kapitał zakładowy Emitenta wynosił 8.977.608,50 zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 kapitały własne Emitenta wynosiły 19.851.999,12 a kapitał zakładowy Emitenta wynosi 146.000,00 zł.

5.5. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

Informacje o Emitencie wraz z dokumentami korporacyjnymi znajdują się na stronie internetowej Emitenta w zakładce

Statut Emitenta Regulamin Rady Nadzorczej, Regulamin Zarządu Emitenta oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta w zakładce dokumenty korporacyjne: www.merlingroup.pl

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie poddawane są do publicznej wiadomości poprzez stronę internetową Emitenta, ale również za pośrednictwem Elektronicznej Bazy Informacji (EBI), w formie raportów bieżących i publikowane są na stronie Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu:

www.newconnect.pl

Na wyżej wskazanych stronach internetowych dostępne są również historyczne informacje dotyczące Emitenta.

Dodatkowo, w lokalu Zarządu dostępne są protokoły Walnych Zgromadzeń. Zgodnie przepisem art. 421 § 3 k.s.h. akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

5.6. Wskazanie miejsca udostępnienia: ostatniego udostępnionego do publicznej wiadomości publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego dla tych instrumentów finansowych lub instrumentów finansowych tego samego rodzaju, co te instrumenty finansowe; okresowych raportów finansowych Emitenta, opublikowanych zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami

Dokumenty informacyjne Emitenta sporządzone w związku z wprowadzeniem Akcji do obrotu na NewConnect dostępne na stronie:

Emitenta: www.merlingroup.pl.

Organizatora alternatywnego systemu obrotu: www.newconnect.pl

Raporty okresowe Emitenta publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na stronach Rynku NewConnect: www.newconnect.pl oraz na stronie Emitenta www.merlingroup.pl

6. Załączniki

6.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

Identyfikator wydruku: RP/403289/24/20180117150134

Strona 1 z 10

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 17.01.2018 godz. 15:01:34

Numer KRS: 0000403289

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	28.11.2011			
Ostatni wpis	Numer wpisu	24	Data dokonania wpisu	21.11.2017
	Sygnatura akt	WA.XIII NS-REJ.KRS/82145/17/610		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 141697724, NIP: 1070013712
3.Firma, pod którą spółka działa	MERLIN GROUP SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat WARSZAWA, gmina WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MATUSZEWSKA, nr 14, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-876, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
-----------------------------------	--

1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	07.10.2011 R., ASESOR NOTARIALNY ANNA WNUK-OGONOWSKA, ZASTĘPCA WOJCIECHA SZCZYPKOWSKIEGO, NOTARIUSZA W WARSZAWIE, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 14321/2011
	2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.02.2012 R., REP. A NR 2203/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ ARTURA KĘDZIERSKIEGO, NOTARIUSZ PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST. 1,2 AKT NOTARIALNY Z DNIA 13.04.2012 R., REP. A NR 5315/2012 SPORZĄDZONY PRZEZ ASESORA NOTARIALNEGO MAJĘ BRUŹDZIAK, ZASTĘPCĘ ARTURA KĘDZIERSKIEGO NOTARIUSZA PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST. 1
	3	31.05.2012 R., REP. A NR 7473/2012 ASESOR NOTARIALNY MAJA BRUŹDZIAK, ZASTĘPCA ARTURA KĘDZIERSKIEGO NOTARIUSZA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 7 UST. 1, § 31 UST. 3
	4	08.01.2013R., NOTARIUSZ ARTUR KĘDZIERSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. BAGNO NR 2 LOK. 194, REP. A NR 199/2013 ZMIANA: § 1 UST. 1, § 1 UST. 2, § 8 UST. 1, § 8 UST. 2 DODANO: § 8 UST. 1A UCHYLONO: § 18 UST. 3 20.03.2013R., NOTARIUSZ MICHAŁ LORENC, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. SANDOMIERSKIEJ 18 LOK. 1, REP. A NR 1634/2013 ZMIANA: § 8 UST. 1
	5	19.06.2013 R. W WARSZAWIE, REP. A NR 11020/2013, ASESOR NOTARIALNY KAROLINA KOWALIK - STARUCH, ZASTĘPCA NOTARIUSZA ARTURA KĘDZIERSKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA: § 8 UST. 1 I 2 STATUTU
	6	22 LISTOPADA 2016 R., REP. A NR 7378/2016, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA: §1 UST. 1 ORAZ 2, §7 UST.1, §8 UST.1, DODANIE §8A ORAZ USUNIĘCIE §8 UST.1A
	7	AKT NOTARIALNY Z DNIA 22 LISTOPADA 2016 R., REP. A NR 7378/2016, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	8	29.06.2017 R., REP. A 3568/2017, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA § 31 UST. 3 DODANIE § 8A
	9	28 KWIECZNIA 2017 R., REP. A NR 2531/2017, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	10	29.05.2017R. REP. A NR 3038/2017, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM - KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	11	11.07.2017 R. REP. A NR 11659/2017, NOTARIUSZ SŁAWOMIR STROJNY, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU SPÓŁKI
	12	29 CZERWCA 2017 R., REP. A NR 3568/2017, NOTARIUSZ DANUTA KOSIM-KRUSZEWSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA §31 UST. 3, DODANIE §8A
	13	03.11.2017 R., REP. A NR 15633/2017, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIANA § 8 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----

4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	ADMASIVE SPÓŁKA AKCYJNA POWSTAŁA W WYNIKU PRZEKSZTAŁCENIA SPÓŁKI DZIAŁAJĄCEJ POD FIRMĄ ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (NR KRS 0000330613). DNIA 7.10.2011 R. ZGROMADZENIE WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ POSTANOWIŁO PRZEKSZTAŁCIĆ ADMASIVE SPÓŁKĘ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA BĘDZIE DZIAŁAĆ POD FIRMĄ ADMASIVE SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka	
1	1.Nazwa lub firma ADMASIVE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze 0000330613
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr *****
	5.Numer REGON 141697724
	6.Numer NIP -----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	8 977 608,50 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	3 850 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	89776085
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	8 977 608,50 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	13 500,00 ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1 4 000 000,00 ZŁ
	2 1 382 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	LICZBA AKCJI UPZYWILEJOWANYCH: 923.219 AKCJE UPZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU. AKCJE IMIENNE SERII A SĄ UPZYWILEJOWANE CO DO GŁOSU W TEN SPOSÓB, ŻE NA KAŻDĄ AKCJĘ PRZYPADAJĄ DWA GŁOSY.
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	350000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	110000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	4000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	9875225
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	3500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	G
	2.Liczba akcji w danej serii	6320860
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	13820000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

Identyfikator wydruku: RP/403289/24/20180117150134

Strona 5 z 10

g	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	14800000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓLDZIAŁANIE PREZESA ZARZĄDU LUB WICEPREZESA Z INNYM CZŁONKIEM ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST SAMODZIELNIE JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	SZCZEPAŃSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	79041703650
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FRIEDMAN
	2.Imiona	MAREK
	3.Numer PESEL/REGON	77081700350
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JABŁCZYŃSKI
	2.Imiona	JACEK MICHAŁ
	3.Numer PESEL/REGON	81012200071
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	CZŁONEK ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1.Nazwisko	JARMICKI
	2.Imiona	ADAM HENRYK
	3.Numer PESEL	81051000133
2	1.Nazwisko	LOOSE
	2.Imiona	MAREK PAWEŁ
	3.Numer PESEL	79102301610
3	1.Nazwisko	FRYDA
	2.Imiona	MARCIN TOMASZ
	3.Numer PESEL	77020300210
4	1.Nazwisko	JUSZCZAK
	2.Imiona	RAFAŁ MARCIN
	3.Numer PESEL	69090703596
5	1.Nazwisko	MOŃKA
	2.Imiona	BEATA ALEKSANDRA
	3.Numer PESEL	71030315262
6	1.Nazwisko	CZICHON
	2.Imiona	PRZEMYSŁAW MACIEJ
	3.Numer PESEL	87091501159
7	1.Nazwisko	TIGIPKO
	2.Imiona	VIKTORIAIY
	3.Numer PESEL	---

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOMY SPRZEDAŻY WYSŁKOWEJ LUB INTERNET
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	46, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MEBLI, ARTYKUŁÓW GOSPODARSTWA DOMOWEGO I DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH
	2	46, 16, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ WYROBÓW TEKSTYLNICH, ODZIEŻY, WYROBÓW FUTRZARSKICH, OBUWIA I ARTYKUŁÓW SKÓRZANYCH
	3	46, 17, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ ŻYWNOŚCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	4	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	5	46, 41, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA WYROBÓW TEKSTYLNICH
	6	46, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
	7	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	8	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	9	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	14.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	01.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	28.10.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	02.08.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	05.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	2	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	5	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	01.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Identyfikator wydruku: RP/403289/24/20180117150134

Strona 10 z 10

data sporządzenia wydruku 17.01.2018

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <https://ems.ms.gov.pl>

6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta

STATUT MERLIN GROUP SPÓŁKA AKCYJNA

(tekst jednolity)

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: **MERLIN GROUP Spółka Akcyjna**.
2. Spółka może używać skrótu firmy: MERLIN GROUP S.A.
3. Spółka może posługiwać się wyróżniającym ją znakiem graficznym.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

§ 3

Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 4

Na obszarze swego działania Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, oddziały, biura, filie, przedsiębiorstwa, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach, spółdzielniach, stowarzyszeniach, izba gospodarczych, fundacjach i innych podmiotach gospodarczych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami.

§ 5

Spółka została utworzona na czas nieograniczony.

SPOSÓB POWSTANIA SPÓŁKI

§ 6

1. Spółka powstała z przekształcenia AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie.
2. Założycielami Spółki są dotychczasowi wspólnicy przekształcanej spółki AdMassive Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie: Kenedix Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji na Cyprze, Flexaret Investments Limited spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji na Cyprze, Jakub Rafał Grabczyk oraz Rafał Michalczyk.

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§ 7

1. Przedmiotem działalności spółki jest:
 - 1) Działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej - PKD 61.30.Z
 - 2) Działalność związana z oprogramowaniem - PKD 62.01.Z
 - 3) Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi - PKD 62.03.Z,
 - 4) Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych - PKD 62.09.Z,
 - 5) Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet - PKD 47.91.Z,
 - 6) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.19.Z,
 - 7) Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z,
 - 8) Sprzedaż detaliczna wyrobów wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.51.Z,
 - 9) Sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.71.Z,
 - 10) Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.72.Z,
 - 11) Sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.59.Z,
 - 12) Sprzedaż detaliczna nagrań dźwiękowych i audiowizualnych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.63.Z,
 - 13) Sprzedaż detaliczna drobnych wyrobów metalowych, farb i szkła prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.52.Z,
 - 14) Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmiennych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.62.Z,
 - 15) Sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów - prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.78.Z,
 - 16) Sprzedaż detaliczna książek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.61.Z,
 - 17) Sprzedaż detaliczna zegarków, zegarów i biżuterii prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.77.Z,
 - 18) Sprzedaż detaliczna kwiatów, roślin, nasion, nawozów, żywych zwierząt domowych, karmy dla zwierząt domowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.76.Z,
 - 19) Sprzedaż detaliczna gier i zabawek prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.65.Z,



- 20) Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami - PKD 47.99.Z,
- 21) Działalność centrów telefonicznych (call center) - PKD 82.20.Z,
- 22) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju - PKD 46.19.Z,
- 23) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- 24) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 63.99.Z
- 25) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania -PKD 74.10.Z,
- 26) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 74.90.Z,
- 27) Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim - PKD 77.40.Z,
- 28) Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura - PKD 82.19.Z,
- 29) Pozostała działalność - PKD 58.19.Z,
- 30) Pozostała działalność pocztowa i kurierska - PKD 53.20.Z,
- 31) Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana - PKD 96.09.Z,
- 32) Działalność agencji reklamowych - PKD 73.11.Z,
- 33) Pośrednictwo sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe radiu i telewizji - PKD 73.12.A
- 34) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h drukowanych -- PKD 73.12.B
- 35) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w media h elektronicznych (Internet) - PKD 73.12.C,
- 36) Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostały mediach - PKD 73.12.D,
- 37) Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów - PKD 82.30.Z,
- 38) Reprodukacja zapisanych nośników informacji - PKD 18.20.Z,
- 39) Działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań video i programów telewizyjnych - PKD 59.13.Z
- 40) Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych - PKD 59.20.Z,
- 41) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek - PKD 68.10.Z ,
- 42) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi - PKD 68.20.Z,
- 43) Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki - PKD 62.02.Z,
- 44) Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek - PKD 77.11.Z,
- 45) Wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli - PKD 77.12.Z,

- 46) Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery - PKD 77.33.Z,
 - 47) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane - PKD 77.39.Z,
 - 48) Leasing finansowy – PKD 64.91.Z,
 - 49) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
 - 50) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą wyrobów tekstylnych, odzieży, wyrobów futrzarskich, obuwia i artykułów skórzanych- PKD 46.16.Z,
 - 51) Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych- PKD 46.17.Z,
 - 52) Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów- PKD 46.18.Z,
 - 53) Sprzedaż hurtowa wyrobów tekstylnych- PKD 46.41.Z,
 - 54) Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia- PKD 46.42.Z,
 - 55) Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana- PKD 63.99.Z,
 - 56) Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
 - 57) Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych- PKD 70.10.Z
 - 58) Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania- PKD 70.22.Z
2. Gdyby przedmiot działalności wymagająca uzyskania zezwoleń, koncesji lub zgody podjęcie takiej działalności przez Spółkę nastąpi po uzyskaniu stosownych zezwoleń, koncesji lub zgody.
 3. Zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany przedmiotu działalności powzięta będzie większością dwóch trzecich głos w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki.

KAPITAŁ ZAKŁADOWY I AKCJE

§ 8

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.997.608,50 zł (osiem milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:



- a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji imiennych serii A;
 - b) 76.781 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden) akcji na okaziciela serii A, oznaczonych numerami od A0625371 do A0662870 od A0715001 do A0754281, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - c) 350.000 (trzysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od B0000001 do B0350000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - d) 110.000 (sto dziesięć tysięcy) akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od C0000001 do C0110000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - e) 40.000.000 (czterdzieści milionów) akcji imiennych serii D, oznaczonych numerami od D00000001 do D40000000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem niepieniężnym;
 - f) 9.875.225 (dziewięć milionów osiemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwieście dwadzieścia pięć) akcji na okaziciela serii E, oznaczonych numerami E0000001 do E9875225 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - g) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - h) 6.320.860 (sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji na okaziciela serii G oznaczonych numerami od G0000001 do G6320860 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - i) 13.820.000 (trzynaście milionów osiemset dwadzieścia tysięcy) akcji imiennych serii H oznaczonych numerami od H00000001 do H13820000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem niepieniężnym;
 - j) 14.800.000 (czternaście milionów osiemset tysięcy) akcji imiennych serii I oznaczonych numerami od I00000001 do I14800000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że za każdą akcję przypadają dwa głosy, zaś akcjom zwykłym serii A, B, C, D, E, F, G, H i I nie przyznano żadnych szczególnych uprawnień.
 3. Akcje imienne serii A zostały objęte przez założycieli Spółki - wspólników przekształcanej spółki AdMassive Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie w następujący sposób:
 - a. Kenedix Investments Limited objęła 715.000 (siedemset piętnaście tysięcy) akcji imiennych serii A, o łącznej wartości nominalnej 71.500,00 zł (siedemdziesiąt jeden tysięcy pięćset złotych),

- b. Flexaret Investments Limited objęła 80.000 (osiemdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 8.000 zł (osiem tysięcy złotych),
 - c. Jakub Rafał Grabczyk objął 5.000 (pięć tysięcy) akcji imiennych serii A, łącznej wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych),
 - d. Rafał Michalczyk objął 200.000 (dwieście tysięcy) akcji imiennych serii o łącznej wartości nominalnej 20.000 (dwadzieścia tysięcy złotych).
4. Kwota wpłacona przed zarejestrowaniem na pokrycie kapitału zakładowego wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych).

§ 8a

1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż 3.850.000 (trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od wpisania upoważnienia do rejestru. W ramach upoważnienia, o którym mowa w zdaniu pierwszym, Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż w trzy lata od dnia wpisania upoważnienia do rejestru.
2. W oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd może wydawać akcje zarówno w zamian za wkłady pieniężne, jak również niepieniężne.
3. Uchwała Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne, podjęta w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1, nie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
4. Przy podwyższeniu kapitału zakładowego lub emisji warrantów subskrypcyjnych w oparciu o upoważnienie, o którym mowa w ust. 1 Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, ma prawo pozbawić prawa poboru akcji w całości lub w części.

§ 9

Spółka może emitować akcje imienne lub na okaziciela.

§ 11

1. Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela jest możliwa na żądanie akcjonariusza zgłoszone zarządowi spółki na piśmie. Zamiana nastąpi w terminie 30 (trzydziestu) dni od złożenia wniosku przez akcjonariusza. Koszt zamiany akcji ponosić będzie Spółka.
2. Akcje na okaziciela powstałe w wyniku zamiany akcji imiennych zostaną zdematerializowane.



3. Zarząd jest upoważniony do podjęcia wszelkich przewidzianych prawem kroków, mających na celu dematerializację tych akcji a także ich wprowadzenie do zorganizowanego systemu obrotu, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
4. Nie jest dopuszczalna zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 12

Przyznanie prawa głosu zastawnikowi lub użytkownikowi akcji jest niedopuszczalne.

§ 13

1. Akcje mogą być umarzone wyłącznie za zgodą akcjonariusza, które o umorzenie dotyczy w drodze ich nabycia przez Spółkę.
2. Umorzenie wymaga obniżenia kapitału zakładowego.
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwała powinna określać w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszowi akcji umorzonych bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżenia kapitału zakładowego. Uchwała o umorzeniu powinna być ogłoszona. Umorzenie akcji bez wynagrodzenia może nastąpić wyłącznie za zgodą akcjonariusza.
4. Wynagrodzenie przysługujące akcjonariuszowi za umorzoną akcją nie może być niższe od wartości księgowej akcji.
5. Podjęcie uchwały o umorzeniu akcji powinno być poprzedzone podjęciem przez Walne Zgromadzenie uchwały o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych celem umorzenia, w której zostaną określone warunki nabycia tych akcji.
6. Umorzenie dobrowolne akcji może zostać dokonane za wynagrodzeniem niepieniężnym, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia tak stanowi; uchwała powinna wówczas określać termin i sposób pokrycia przez akcjonariusza otrzymującego takie wynagrodzenie kwot podatku pobieranego przez Spółkę od tego wynagrodzenia.

§ 14

1. Kapitał zakładowy może być podwyższany lub obniżany na mocy uchwały lub uchwał Walnego Zgromadzenia.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych akcji. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
3. Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.
4. Spółka może nabywać akcje własne w przypadkach przewidzianych postanowieniami Kodeksu spółek handlowych.



ORGANY SPÓŁKI

§ 15

Organami Spółki są:

- 1) Walne Zgromadzenie
- 2) Rada Nadzorcza
- 3) Zarząd

§ 16

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Statutu uchwały organów Spółki zapadają bezwzględną większością głosów, przy czym za bezwzględną większość rozumie się więcej niż połowę głosów oddanych.

Walne Zgromadzenie

§ 17

1. Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:
 - a. z własnej inicjatywy,
 - b. na pisemne żądanie Rady Nadzorczej,
 - c. na pisemne żądanie akcjonariuszy przedstawiających co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, złożone co najmniej na przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia.
3. Zwołanie Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w terminie dwóch tygodni od daty zgłoszenia żądania, o którym mowa ust. 2 pkt. b-c.
4. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane terminie określonym w ust. 3, wówczas:
 - a. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpiła Rada Nadzorcza - uzyskuje ona prawo do zwołania Walnego Zgromadzenia,
 - b. jeżeli z żądaniem zwołania wystąpił akcjonariusz lub akcjonariusze wskazani w ust. 1 pkt. c, sąd rejestrowy może po wezwaniu Zarządu do złożenia oświadczenia, upoważnić ich do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
 - c. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje corocznie Zarząd. Powinno ono odbyć się nie później niż w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.



§ 18

1. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.
2. Każdy z akcjonariuszy może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

§ 19

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 Kodeksu spółek handlowych.
2. Porządek obrad proponuje Zarząd Spółki albo inny podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie.
3. Akcjonariusz lub akcjonariusze przedstawiający co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Zgromadzenia.
4. Jeżeli żądanie, o którym mowa ust. 3, zostanie złożone po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jak wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 20

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie nieobecności Przewodniczącego Rady inny członek Rady Nadzorczej, a w razie nieobecności tych osób Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Następnie, z zastrzeżeniem przepisów art. 401 § 1 Kodeksu spółek handlowych, spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia.
2. Walne Zgromadzenie może zarządzić przerwę w obradach większością dwóch trzecich głosów. Łącznie przerwy nie mogą trwać dłużej niż trzydzieści dni.
3. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach organów Spółki albo likwidatorów Spółki oraz nad wnioskiem o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym głosowanie tajne zarządza się na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

§ 21

1. Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne i może podejmować uchwały, gdy reprezentowane jest na nim co najmniej 50% kapitału zakładowego.



2. Uchwały Walnego Zgromadzenia są podejmowane bezwzględną większością głosów, chyba że inne postanowienia Statutu lub Kodeksu spółek handlowych stanowią inaczej.

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał dotyczących:
- 1) rozpatrywania i zatwierdzania sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - 2) podziału lub pokrycia straty, wysokości odpisów na kapitał zapasowy i inne fundusze, określenia daty, według której ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy, wysokości dywidendy i terminie wypłaty dywidendy,
 - 3) udzielania absolutorium członkom organów Spółki z wykonania przez nich obowiązków,
 - 4) podejmowania postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkód wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
 - 5) podejmowania uchwał o połączeniu Spółki z inną spółką, o rozwiązaniu Spółki i wyznaczeniu likwidatora,
 - 6) podejmowania uchwał o emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa oraz warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych,
 - 7) zmiany Statutu Spółki, w tym podejmowanie uchwał o podwyższeniu i obniżeniu kapitału zakładowego,
 - 8) zmiany przedmiotu działalności Spółki,
 - 9) powoływania lub odwoływania członków Rady Nadzorczej,
 - 10) ustalania liczby członków Rady Nadzorczej,
 - 11) ustalania i zmiany zasad wynagradzania lub wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
 - 12) uchwalania oraz zmiany regulaminu Walnego Zgromadzenia,
 - 13) zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej,
 - 14) umarzania akcji za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę,
 - 15) innych spraw przewidzianych przepisami prawa lub postanowienia niniejszego Statutu oraz rozpatrywanie i rozstrzyganie innych spraw wnoszonych przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących o najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, Zarząd lub Radę Nadzorczą.
2. Wyłącza się z kompetencji Walnego Zgromadzenia podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Podejmowanie uchwał w tych sprawach należy do kompetencji Rady Nadzorczej z uwzględnieniem treści art. 394 Kodeksu spółek handlowych.



Rada Nadzorcza

§ 23

1. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.
2. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Rady Nadzorczej zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
3. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków i nie więcej niż 7 członków, w tym z Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej trakcie trwania kadencji, na skutek czego liczba członków Rady Nadzorczej będzie mniejsza niż 5, pozostali się członkowie Rady Nadzorczej mogą, w drodze uchwały podjętej bezwzględną większością głosów, dokonać uzupełnienia składu Rady Nadzorczej do 5 członków. Kadencja członka Rady Nadzorczej, powołanego w trybie określonym w zdaniu poprzednim, kończy się wraz z końcem kadencji pozostałych członków Rady Nadzorczej.
4. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki wyłącznie osobiście.

§ 24

1. Rada Nadzorcza jest powoływana i odwoływana przez Walne Zgromadzenie, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej powołanej przez założycieli Spółki.
2. Do pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani:
 - 1) Daniel Jerzy Brodowski - jako Przewodniczący Rady Nadzorczej,
 - 2) Magdalena Pietkiewicz - jako Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
 - 3) Marcin Wieczorek,
 - 4) Czesław Piotr Soroczyński,
 - 5) Radosław Jakub Więcaszek.
3. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wnosi 5 lat.
4. Członek Rady Nadzorczej może być w każdym czasie odwołany.

§ 25

1. Kandydatury na członków Rady Nadzorczej należy zgłaszać na piśmie nie później niż na 7 (siedem) dni przed Walnym Zgromadzeniem. Zgłoszenie kandydata powinno obok imienia i nazwiska oraz innych danych osobistych zawierać uzasadnienie wraz z opisem jego kwalifikacji i doświadczeń zawodowych. Do zgłoszenia należy dołączyć pisemną zgodę zainteresowanej osoby na kandydowanie do Rady Nadzorczej.



2. W przypadku niezgłoszenia kandydatur w trybie określonym powyżej, kandydatury do Rady Nadzorczej będą mogły być zgłaszane i uzasadniane ustnie w toku Walnego Zgromadzenia.

§ 26

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym.
2. Na pierwszym w danej kadencji posiedzeniu Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego lub Wiceprzewodniczącego.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący.
4. Posiedzeniom przewodniczy Przewodniczący, a pod jego nieobecność – Wiceprzewodniczący.

§ 27

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów oddanych, chyba że przepisy prawa przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a jeśli jest on nieobecny, głos Wiceprzewodniczącego Rady.
2. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte, jeżeli wszyscy jej członkowie zostali pisemnie (także w drodze poczty elektronicznej), powiadomieni o terminie i miejscu posiedzenia, co najmniej na tydzień przed posiedzeniem oraz co najmniej połowa z nich jest obecna na posiedzeniu.
3. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej z wyłączeniem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
4. Uchwały mogą być podejmowane przez Radę Nadzorczą w trybie pisemny lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a w szczególności za pośrednictwem poczty elektronicznej lub telefaksu, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.
5. Podejmowanie uchwał trybie określonym powyżej w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 28

Do obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w Kodeksie spółek handlowych i w Statucie, w tym:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,



- 2) ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat i co do emisji obligacji,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników powyższych ocen,
- 4) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z Zarządem lub jego członkami,
- 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 6) zatwierdzania Regulaminu Zarządu
- 7) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Spółki,
- 8) ustalanie liczby członków Zarządu,
- 9) powoływanie, odwoływanie lub zawieszanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesa Zarządu.

Zarząd

§ 29

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki, kieruje jej działalnością, zarządza jej majątkiem oraz reprezentuje Spółkę na zewnątrz w czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
2. Zarząd działa na podstawie uchwalonego przez siebie Regulaminu Zarządu zatwierdzonego przez Radę Nadzorczą.
3. Zarząd Spółki składa się od 1 do 3 członków w tym Prezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy.

§ 30

1. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, za wyjątkiem powołania członków pierwszego Zarządu, powołanych przez założycieli Spółki.
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji, która wynosi 5 lat.
3. Do pierwszego Zarządu zostają powołani:
 - 1) Rafał Michalczyk – jako Prezes Zarządu
 - 2) Jakub Grabczyk – jako Członek Zarządu



§ 31

1. Uchwały Zarządu wieloosobowego zapadają zwykłą większością głosów. W razie równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
2. Posiedzenia Zarządu wieloosobowego zwołuje Prezes Zarządu.
3. W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu
4. Spółki uprawnieni są: Prezes Zarządu jednoosobowo albo dwóch członków Zarządu działających łącznie albo członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego reprezentacja Spółki jest jednoosobowa.

§ 32

Członkowie Zarządu nie mogą bez pisemnego zezwolenia Rady Nadzorczej prowadzić działalności konkurencyjnej, w szczególności zajmować się interesami w podmiocie konkurencyjnym w jakimkolwiek charakterze, w tym uczestniczyć w takim podmiocie jako członek, wspólnik, akcjonariusz lub członek władz, ani świadczyć na rzecz takiego podmiotu pracy lub usług na podstawie jakiegokolwiek tytułu prawnego. Przedmiotowe postanowienia nie uchybiają postanowieniom innych umów wiążących członków Zarządu wobec Spółki.

GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 33

Rok obrotowy Spółki pokrywa się z rokiem kalendarzowym.

§ 34

1. Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
 - a. kapitał zakładowy,
 - b. kapitał zapasowy,
 - c. kapitał rezerwowy,
 - d. fundusze celowe.
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia inne kapitały na pokrycie szczególnych strat lub wydatków, na początku i w trakcie roku obrotowego.

§ 35

Akcjonariusze mają prawo do udziału zysku wykazanym w zbadanym przez biegłego rewidenta sprawozdaniu finansowym, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.

POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 36

Rozwiązanie spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Likwidatorami są członkowie Zarządu chyba, że Walne Zgromadzenie postanowi odmiennie.

§ 37

W sprawach nie uregulowanych Statutem zastosowanie mają obowiązujące przepisy prawa, a szczególności przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 38

Zamiast ogłoszenia o osiągnięciu lub utracie pozycji dominującej w spółce akcyjnej wystarczy zawiadomić wszystkich akcjonariuszy listami poleconymi.


Prezes Zarządu
Łukasz Szczepański


Wiceprezes Zarządu
Marek Friedman

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii A	76.781 akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 10 gr każda
3.	Akcje Serii C	110.000 akcji zwykłych na okaziciela Serii C o wartości nominalnej 10 gr każda
4.	Akcje Serii E	9.875.225 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 10 gr każda
5.	Alternatywny system obrotu lub ASO	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
6.	Emitent lub Spółka	Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
7.	Euro	Jednostka monetarna państw tworzących strefę euro w Unii Europejskiej oraz w 11 krajach i terytoriach nienależących do UE
8.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
10.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz.U. z 2016 r. poz. 1137 – tekst jednolity ze zmianami)
11.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1578 - tekst jednolity ze zmianami)
12.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
13.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
16.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
17.	PAP	Polska Agencja Prasowa
18.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta

19.	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku z późn. zm.
20.	Rozporządzenie MAR	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE
21.	Rozporządzenie nr 2016/522	Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2016/522 z dnia 17 grudnia 2015 roku uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 uzupełniające rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w kwestiach dotyczących wyłączenia niektórych organów publicznych i banków centralnych państw trzecich, okoliczności wskazujących na manipulację na rynku, progów powodujących powstanie obowiązku podania informacji do wiadomości publicznej, właściwych organów do celów powiadomień o opóźnieniach, zgody na obrót w okresach zamkniętych oraz rodzajów transakcji wykonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze podlegających obowiązkowi powiadomienia
22.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
23.	Statut	Statut Emitenta
24.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2016 r. poz. 1289 ze zmianami - tekst jednolity)
25.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 poz. 615 - tekst jednolity ze zmianami)
26.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: (Dz.U. z 2017 r. poz. 229- tekst jednolity ze zmianami)
27.	Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 - tekst jednolity ze zmianami)
28.	Ustawa o podatku	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób

	dochodowym od osób fizycznych	fizycznych (tekst jednolity: Dz. U. Dz.U. z 2016 r. poz. 2032 - tekst jednolity ze zmianami)
29.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1888 - tekst jednolity ze zmianami)
30.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz.U. z 2016 r. poz. 223 - tekst jednolity ze zmianami)
31.	Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (tekst jednolity: (Dz.U. z 2017 r. poz. 833 - tekst jednolity ze zmianami)
32.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2016 r. poz. 1047- tekst jednolity ze zmianami)
33.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r. poz. 201 - tekst jednolity ze zmianami)
34.	WIBOR jednomiesięczny	(Warsaw Interbank Offer Rate) - stopa procentowa, po jakiej banki udzielają pożyczek innym bankom, na okres 1 miesiąca
35.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
36.	Zarząd	Zarząd Emitenta