

DOKUMENT INFORMACYJNY
Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii F i G 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

AUTORYZOWANY DORADCA

Warszawa, dnia 25 lutego 2019 roku

Oświadczenie Emitenta

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 oraz 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.



Lukasz Szczepański
Prezes Zarządu


Jacek Jabłczyński
Członek Zarządu

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

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 naszej 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.


Przemysław Kowalewski
Wspólnik


Kamila Szwarc-Skudlarska
Wspólnik

Wstęp

Dokument informacyjny

Informacje o Emitencie

Firma: Merlin Group S.A.
Forma prawna: spółka akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Aleje jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel. +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
E-mail: biuro@merlingroup.pl
KRS: 0000403289
REGON: 141697724
NIP: 1070013712

Informacje o Autoryzowanym Doradcy

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
tel.: + 48 39 950 15 83
faks: + 48 39 950 15 83
Internet: www.kwlaw.pl
E-mail: biuro@kwlaw.pl
KRS: 0000698998
REGON: 368507231
NIP: 522-31-02-562

Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody

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 Obrotu wprowadzane są:

- 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda;
- 6.320.860 (sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G 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 wyniesie 982.086 zł (dziewięćset osiemdziesiąt dwa tysiące osiemdziesiąt sześć złotych).

Na podstawie niniejszego Dokumentu informacyjnego do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu wprowadzane są akcje serii F reprezentujące 3,19 proc. (trzy procent i 19/100) kapitału zakładowego Emitenta i 3,19 proc. (trzy procent i 19/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz akcje serii G, reprezentujące 5,76 proc. (pięć procent i 76/100) kapitału zakładowego Emitenta i 5,76 proc. (pięć procent i 76/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu. Wprowadzane są akcje reprezentujące łącznie 8,95 proc. (osiem procent i 95/100) kapitału zakładowego Emitenta i łącznie 8,95 proc. (osiem procent i 95/100) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje Serii F oraz Akcje Serii G które zostaną wprowadzone do Alternatywnego systemu obrotu, są tożsame w prawach, a w szczególności, ale nie wyłącznie, w prawie do dywidendy, z Akcjami serii A w liczbie 76.781, Akcjami serii B, Akcjami serii C i Akcjami serii E, które są notowane na rynku NewConnect.

Struktura kapitału zakładowego Emitenta, na dzień sporządzenia 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 [1]	923.219	0,84	0,84
2.	A	76.781	0,07	0,07
3.	B	350.000	0,32	0,32
4.	C	110.000	0,10	0,10
5.	D	40.000.000	36,44	36,44
6.	E	9.875.225	9,00	9,00
7.	F	3.500.000	3,19	3,19
8.	G	6.320.860	5,76	5,76
9.	H	13.820.000	12,59	12,59
10.	I	14.800.000	13,48	13,48
11.	J	20.000.000	18,22	18,22
Razem		109.776.085	100	100

Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty prywatnej Akcji Serii F

1. Data rozpoczęcia subskrypcji: 21 kwietnia 2017 roku, data zakończenia subskrypcji: 28 kwietnia 2017 roku;
2. Data przydziału akcji: 28 kwietnia 2017 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1 k.s.h.;
3. Liczba akcji objętych subskrypcją: nie więcej niż 3.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
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 F, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 3.500.000.
6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane: 50 gr;
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: subskrypcja Akcji Serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami k.s.h. W ramach subskrypcji Akcji Serii F zawarto 4 umowy objęcia Akcji Serii F.
8. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Akcji Serii F nie uczestniczyli subemitenci;
9. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Akcji Serii F wynoszą 5.019,10 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,
 - koszty sporządzenia publicznego Dokumentu informacyjnego lub Dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 zł,
 - koszty promocji oferty: 0 zł.

Wskazane powyżej koszty emisji Akcji Serii F zostały ujęte w ramach rachunku zysków i strat, w poz. B. Koszty działalności operacyjnej, III. Usługi obce.

Akcje Serii F zostały objęte w następujący sposób:

- 1) 500.000 Akcji Serii F zostało objętych za gotówkę poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek Emitenta, zaś
- 2) 3.000.000 Akcji Serii F zostało objętych w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności, wynikających z wykupu obligacji Emitenta.

Informacje na temat przebiegu przeprowadzonej oferty prywatnej Akcji Serii G

1. Data rozpoczęcia subskrypcji: 28 kwietnia 2017 roku, data zakończenia subskrypcji: 12 maja 2017 roku;
2. Data przydziału akcji: 29 maja 2017 roku. Emisja została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej tj. złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 1 k.s.h.;
3. Liczba akcji objętych subskrypcją: nie więcej niż 6.426.860 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
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 G, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 6.320.860.
6. Cena, po jakiej akcje były obejmowane: 75 gr;
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach i którym przydzielono akcje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: subskrypcja Akcji Serii G została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej zgodnie z przepisami k.s.h. W ramach subskrypcji Akcji Serii G zawarto 7 umów objęcia Akcji Serii G;
8. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Akcji Serii G nie uczestniczyli subemitenci;
9. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Akcji Serii G wynoszą 7.914,20 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 0 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: 0 zł,
 - koszty sporządzenia publicznego Dokumentu informacyjnego lub Dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 0 zł,
 - koszty promocji oferty: 0 zł.

Wskazane powyżej koszty emisji Akcji Serii G zostały ujęte w ramach rachunku zysków i strat w poz. B. Koszty działalności operacyjnej, III. Usługi obce.

Akcje Serii G zostały objęte za wkład pieniężny (gotówkę) poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek Emitenta.

W związku z tym, iż Akcje Serii F i Akcje Serii G będące przedmiotem wprowadzenia do alternatywnego systemu były przedmiotem oferty niepublicznej Emitent spełnił wymogi, o których mowa w § 15c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

**Informację o spełnieniu wymogu o którym mowa w § 15 c Regulaminu Alternatywnego Systemu
Obrotu**

Emitent w ramach przeprowadzonej oferty prywatnej Emitent przedstawił inwestorom do których kierował ofertę informację odpowiadającą postanowieniami zawartymi w § 15 c Regulaminu

Spis treści

Oświadczenie Emitenta.....	2
Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.....	2
Informacja czy działalność prowadzona przez emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody	4
Informacje na temat instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.....	4
Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych.....	6
Informację o spełnieniu wymogu o którym mowa w § 15 c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	8
1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.....	12
2. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne.....	26
3. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie.....	28
4. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień.....	29
4.1. Informacja ogólna	29
4.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych.....	29
4.3. Prawa o charakterze majątkowym	29
4.4. Prawa o charakterze korporacyjnym	31
4.5. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień	33
4.5.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami.....	33
4.5.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia w sprawie koncentracji	34
5. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania).....	49
6. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta.....	50
6.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem 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	50
6.2. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	57

6.3.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	58
6.4.	Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 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)	60
7.	Czynniki ryzyka.....	61
7.1.	Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność.....	61
7.2.	Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta	63
7.3.	Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	71
8.	Wybrane informacje o Emitencie.....	78
8.1.	Krótki opis historii Emitenta.....	78
8.2.	Informacje o działalności prowadzonej przez Emitenta	83
8.3.	Informacje o podstawowych produktach i usługach Grupy Kapitałowej Emitenta	84
8.3.1.	Klienci.....	94
8.3.2.	Dostawcy.....	96
8.3.3.	Partnerzy biznesowi	96
8.3.4.	Otoczenie rynkowe	96
8.3.5.	Model biznesowy Grupy kapitałowej Emitenta	97
8.3.6.	Przewidywane kierunki rozwoju i obecna sytuacja na rynku	98
8.3.7.	Zespół Emitenta	99
8.3.8.	Struktura organizacyjna.....	100
8.3.9.	Aktualna działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.....	100
8.3.10.	Konkurencja.....	101
8.3.11.	Stan skonsolidowanych zobowiązań Emitenta na III kwartał 2018 r.	102
8.4.	Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta.....	103
9.	Informacje dodatkowe	104
9.1.	Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta	104
9.2.	Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarczy na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego	104
9.3.	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.....	104

9.4.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	105
9.5.	Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu.....	109
10.	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	110
11.	Załączniki.....	111
11.1.	Aktualny odpis z KRS Emitenta.....	111
11.2.	Statut Emitenta.....	122
12.	Definicje i objaśnienia skrótów	135

1. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

Akcje Serii F

Akcje Serii F zostały wyemitowane (w ramach kapitału docelowego) na podstawie uchwały nr 1 podjętej w dniu 21 kwietnia 2017 roku przez Zarząd Spółki 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, sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 21 kwietnia 2017 roku przez Danutę Kosim-Kruszewską, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Magdaleną Witkowską, w Warszawie przy ulicy Szarej numer 14 lok. 15, Repertorium A nr 2249/2017.

W dniu 2 października 2018 r. na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 1/09/2018, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Warszawie Danielem Kupryjańczykiem, w siedzibie prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej przy ulicy Chmielnej numer 73B lokal LU10, Repertorium A nr 15683/2018, doszło do sprostowania i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 21 kwietnia 2017 roku (Repertorium A 2249/2017).

Tekst jednolity uchwały brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 21 kwietnia 2017 roku
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**

Zarząd Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 § 1 w zw. z art. 444, art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia § 8a Statutu Spółki uchwała, co następuje:-----

§1.

1. Zarząd Spółki działając na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 listopada 2016 roku, zaprotokołowanej przez notariusz Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Szarej nr 14 lok. 15, Repertorium A 7378/2016, podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 350.000 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 5.133.522,50 zł (pięć milionów sto trzydzieści trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100) do kwoty nie wyższej niż 5.483.522,50 zł (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100). Rejestracja przez sąd rejestrowy zmiany Statutu Spółki w zakresie objętym wyżej wskazaną uchwałą nastąpiła z dniem 14 marca 2017 roku.-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
3. Wszystkie akcje serii F będą zdematerializowane.-----
4. Wszystkie akcje serii F zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.-----
5. Cena emisyjna akcji Serii F wynosić będzie 0,50 gr (pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.-----
6. Akcje Serii F będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----
 - a. Akcje Serii F 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 F 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.-----
7. Objęcie wszystkich akcji serii F nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii F zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom.-----
8. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii F w trybie art. 431 §2 pkt.1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 28 kwietnia 2017 roku.-----
9. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w granicach określonych w ust. 1 i 2 w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.-----

§2.

1. Po uzyskaniu zgodnie z postanowieniem §8a ust. 4 Statutu Spółki zgody Rady Nadzorczej Spółki na pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F wyrażonej w Uchwale nr 1/04/2017 z dnia 21 kwietnia 2017 roku, działając w interesie Spółki, Zarząd Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Serii F w całości.-----
2. Pozbawienie w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji Serii F jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności. Zwiększenie bazy kapitałowej Spółki poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, umożliwi Spółce przeprowadzenie projektów inwestycyjnych, w zakresie znacząco większym, niż w przypadku emisji akcji kierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, co w konsekwencji powinno skutkować istotnym wzrostem wartości Spółki i redukcją poziomu własnych zobowiązań Spółki.-----

§3.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Spółki postanawia zmienić treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie nowego następującego brzmienia:-----

„§8.

I. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5.483.522,50 zł (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100) 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 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 E000001 do E9875225, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;-----
- g) nie więcej niż 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

§4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wpisu do rejestru.-----

Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 1/09/2018 została podjęta jednogłośnie, wszystkimi głosami „za”.-----

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w trybie obiegowym o wyrażeniu zgody na pozbawienie doczasowych akcjonariuszy prawa poboru w związku z emisją akcji serii F. Przedmiotowa uchwała brzmi następująco:

Uchwała Rady Nadzorczej Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie

Uchwała nr 1/04/2017

w trybie obiegowym

Rady Nadzorczej 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 wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na pozbawienie
dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii F w całości**

Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie treści art. 388 § 2 k.s.h. w zw. § 27 ust. 3 i 4 Statutu Spółki oraz zgodnie z § 8a ust. 4 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 447 § 1 k.s.h. w związku z § 8a ust. 4 Statutu Spółki, postanawia wyrazić zgodę na pozbawienie przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii F w całości.

Uzasadnienie

Pozbawienie w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji Serii F jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności. Zwiększenie bazy kapitałowej Spółki poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, umożliwi Spółce przeprowadzenie projektów inwestycyjnych, w zakresie znacząco większym niż w przypadku emisji akcji kierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, co w konsekwencji powinno skutkować zarówno istotnym wzrostem wartości Spółki, jak i redukcją poziomu własnych zobowiązań Spółki

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem złożenia ostatniego podpisu.

Następnie w dniu 28 kwietnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego i zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 28 kwietnia 2017 roku, sporządzony przed Danutą Kosim-Kruszewską, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Magdaleną Witkowską, w Warszawie przy ulicy Szarej numer 14 lok. 15, (Repertorium A 2531/2017).

W dniu 2 października 2018 r. na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 2/09/2018, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Warszawie Danielem Kupryjańczykiem, w siedzibie prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej przy ulicy Chmielnej numer 73B lokal LU10, Repertorium A nr 15683/2018, doszło do sprostowania i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 roku (Repertorium A 2531/2017).

Tekst jednolity uchwały brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie**

**z dnia 28 kwietnia 2017 roku
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 F dokonana na podstawie uchwały nr 1 Zarządu z dnia 21 kwietnia 2017 roku 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, zaprotokołowanej przez notariusza Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Szarej nr 14 lok. 15, Repertorium A 2249/2017, doszła do skutku wobec objęcia i opłacenia przez akcjonariuszy 3.500.000 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 350.000 zł (słownie: trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----

§2.

„Zarząd Merlin Group S.A. w związku z objęciem i należyтым opłaceniem akcji serii F, o czym mowa w § 1 powyżej, na mocy art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 5.483.522,50 zł (słownie: pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100).-----

§3.

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

1. „Kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.483.522,50 zł (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt 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 CO 110000, 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; -----

g) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda". 2. Wszystkie akcje serii F zostały objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna) w trybie art. 431 § 2 pkt 1) k.s.h.", -----

Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 2/09/2018 została podjęta jednogłośnie, wszystkimi głosami „za”. -----

Akcje serii F zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 29 września 2017 roku.

Akcje Serii G

Akcje serii G zostały wyemitowane (w ramach kapitału docelowego) na podstawie uchwały nr 1 podjętej w dniu 28 kwietnia 2017 roku przez Zarząd spółki Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie 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, sporządzonej w formie aktu notarialnego z dnia 28 kwietnia 2017 roku przez Danutę Kosim-Kruszewską, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Magdaleną Witkowską, w Warszawie przy ulicy Szarej numer 14 lok. 15, Repertorium A nr 2535/2017.

W dniu 2 października 2018 r. na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 3/09/2018, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Warszawie Danielem Kupryjańczykiem, w siedzibie prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej przy ulicy Chmielnej numer 73B lokal LU10, Repertorium A nr 15683/2018, doszło do sprostowania i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 28 kwietnia 2017 roku (Repertorium A 2535/2017).

Tekst jednolity uchwały brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 28 kwietnia 2017 roku
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**

Zarząd Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie przepisu art. 431 § 1 w zw. z art. 444, art. 446 Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia § 8a Statutu Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1.

1. Zarząd Spółki działając na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 22 listopada 2016 roku, zaprotokołowanej przez notariusz Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Szarej nr 14 lok. 15, Repertorium A 7378/2016, podwyższa kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 642.700 zł (sześćset czterdzieści dwa tysiące siedemset złotych), tj. z kwoty 5.483.522,50 zł (pięć milionów czterysta osiemdziesiąt trzy tysiące pięćset dwadzieścia dwa złote 50/100) do kwoty nie wyższej niż 6.126.222,50 zł (sześć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dwadzieścia dwa złote 50/100). Rejestracja przez sąd rejestrowy zmiany

Statutu Spółki w zakresie objętym wyżej wskazaną uchwałą nastąpiła z dniem 14 marca 2017 roku.-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpi w drodze emisji nie więcej niż 6.427.000 (sześć milionów czterysta dwadzieścia siedem tysięcy) akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----

3. Wszystkie akcje serii G będą zdematerializowane.-----

4. Wszystkie akcje serii G zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji.-----

5. Cena emisyjna akcji Serii G wynosić będzie 0,75 gr (siedemdziesiąt pięć groszy) za jedną akcję.-----

6. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na następujących warunkach: -----

a. Akcje Serii G 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 G 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.-----

7. Objęcie wszystkich akcji serii G nastąpi w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna), przy czym oferta objęcia akcji serii G zostanie złożona nie więcej niż 149 (stu czterdziestu dziewięciu) adresatom.-----

8. Zawarcie przez Spółkę umów o objęciu akcji serii G w trybie art. 431 §2 pkt. 1 k.s.h. w ramach subskrypcji prywatnej nastąpi w terminie do dnia 12 maja 2017 roku.-----

9. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi w granicach określonych w ust. 1 i 2 w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.-----

§ 2.

1. Po uzyskaniu zgodnie z postanowieniem §8a ust. 4 Statutu Spółki zgody Rady Nadzorczej Spółki na pozbawienie dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G wyrażonej w Uchwale nr 1 z dnia 28 kwietnia 2017 roku, działając w interesie Spółki, Zarząd Spółki pozbawia dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Serii G w całości. -----

2. Pozbawienie w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji Serii G jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności. Zwiększenie bazy kapitałowej Spółki poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, umożliwi Spółce przeprowadzenie projektów inwestycyjnych, w zakresie znacząco większym, niż w przypadku emisji akcji kierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, co w konsekwencji powinno skutkować istotnym wzrostem wartości Spółki i redukcją poziomu własnych zobowiązań Spółki. -----

§ 3.

1. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Zarząd Spółki postanawia zmienić treść § 8 ust. 1 Statutu Spółki poprzez nadanie nowego następującego brzmienia: -----

„§8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 6.126.222,50 zł (sześć milionów sto dwadzieścia sześć tysięcy dwieście dwadzieścia dwa złote 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 zwykłych 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 zwykłych 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 zwykłych 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 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 zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych wkładem pieniężnym; -----

h) nie więcej niż 6.420.700 (sześć milionów czterysta dwadzieścia tysięcy siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii G, oznaczonych numerami od G0000001 do G6420700, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja." -----

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wpisu do rejestru. -----

Przewodniczący stwierdził, że Uchwała nr 3/09/2018 została podjęta jednogłośnie, wszystkimi głosami „za”. -----

W dniu 28 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w trybie obiegowym w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie czasowych akcjonariuszy prawa poboru w związku z emisją akcji serii G.

Przedmiotowa uchwała brzmi jak następuje:

Uchwała Rady Nadzorczej Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie

Uchwała nr 1

w trybie obiegowym

Rady Nadzorczej 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 wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą Spółki na pozbawienie
dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji serii G w całości**

Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie działając na podstawie treści art. 388 § 2 k.s.h. w zw. § 27 ust. 3 i 4 Statutu Spółki oraz zgodnie z § 8a ust. 4 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 447 § 1 k.s.h. w związku z § 8a ust. 4 Statutu Spółki, postanawia wyrazić zgodę na pozbawienie przez Zarząd Spółki prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy w związku z emisją akcji serii G w całości.

Uzasadnienie

Pozbawienie w całości prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy w związku z emisją akcji Serii G jest w pełni uzasadnione w związku z koniecznością pozyskania przez Spółkę dodatkowych środków finansowych na dalszy rozwój działalności. Zwiększenie bazy kapitałowej Spółki poprzez emisję akcji dla nowych akcjonariuszy, umożliwi Spółce przeprowadzenie projektów inwestycyjnych, w zakresie znacząco większym niż w przypadku emisji akcji kierowanej do dotychczasowych akcjonariuszy, co w konsekwencji powinno skutkować zarówno istotnym wzrostem wartości Spółki, jak i redukcją poziomu własnych zobowiązań Spółki.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem złożenia ostatniego podpisu.

W dniu 29 maja 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie dookreślenia wysokości kapitału zakładowego i zmiany statutu Spółki (akt notarialny z dnia 29 maja 2017 roku, sporządzony

przed Danutą Kosim-Kruszewską, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Magdaleną Witkowską, w Warszawie przy ulicy Szarej numer 14 lok. 15, Repertorium A 3038/2017).

W dniu 2 października 2018 r. na mocy uchwały Zarządu Spółki nr 4/09/2018, sporządzonej w formie aktu notarialnego przed notariuszem w Warszawie Danielem Kupryjańczykiem, w siedzibie prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej przy ulicy Chmielnej numer 73B lokal LU10, Repertorium A nr 15683/2018, doszło do sprostowania i przyjęcia tekstu jednolitego uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 29 maja 2017 roku (Repertorium A 3038/2017).

W dniu 19 października 2018 r. na mocy aktu notarialnego, sporządzonego przed notariuszem w Warszawie Danielem Kupryjańczykiem, w siedzibie prowadzonej przez niego Kancelarii Notarialnej przy ulicy Chmielnej numer 73B lokal LU10, Repertorium A nr 17017/2018, doszło do sprostowania oczywistej omyłki pisarskiej w treści uchwały Zarządu Spółki nr 4/09/2018 z dnia 2 października 2018 r. (Repertorium A nr 15683/2018). Tekst jednolity uchwały brzmi jak następuje:

**„Uchwała nr 1
Zarządu spółki pod firmą
Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
z dnia 29 maja 2017 roku
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 G dokonana na podstawie uchwały nr 1 Zarządu z dnia 28 kwietnia 2017 roku 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, zaprotokołowanej przez notariusz Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą kancelarię notarialną w Warszawie przy ul. Szarej nr 14 lok. 15, Repertorium A 2535/2017, doszło do skutku wobec objęcia i opłacenia przez akcjonariuszy 6.320.860 (słownie: sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, o łącznej wartości nominalnej 632.086,00 (słownie: sześćset trzydzieści dwa tysiące osiemdziesiąt sześć złotych) -----

§ 2.

„Zarząd Merlin Group S.A. w związku z objęciem i należytych opłaceniem akcji serii G, o czym mowa w § 1 powyżej, na mocy art. 310 § 4 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje dookreślenia wysokości kapitału zakładowego Spółki na kwotę 6.115.608,50 zł (słownie: sześć milionów sto piętnaście tysięcy sześćset osiem złotych 50/100).-----

§ 3.

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

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 6.115.608,50 zł (sześć milionów sto piętnaście tysięcy sześćset osiem złotych 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; -----

g) 3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, oznaczonych numerami od F0000001 do F3500000 o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda; -----

h) 6.320.860 (sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G, oznaczonych numerami od G0000001 do G6320860, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.” -----

2. Wszystkie akcje serii G zostały objęte w drodze złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata (subskrypcja prywatna) w trybie art. 431 § 2 pkt 1) k s h ” -----

Akcje serii G zostały zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 4 października 2017 roku.

Powyższe podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii F oraz emisję Akcji Serii G nastąpiły na mocy upoważnienia wyrażonego w uchwale nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 22 listopada 2016 roku, zaprotokołowanej przez Danutę Kosim-Kruszewską, notariusza w Warszawie, prowadzącą Kancelarię Notarialną na zasadach spółki cywilnej z notariuszem Magdaleną Witkowską, w Warszawie przy ulicy Szarej numer 14 lok. 15, Repertorium A 7378/2016. Powyższe upoważnienie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 marca 2017 roku.

Poniżej treść przedmiotowego upoważnienia:



Uchwała nr 6
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 upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego
w granicach kapitału docelowego i pozbawieniu akcjonariuszy prawa poboru
oraz w sprawie zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie AdMassive Group S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie przepisu art. 444 w zw. z art. 447 w zw. z art. 430 §1 k.s.h., uchwala co następuje: -----

§ 1

Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. -----

§ 2

Walne Zgromadzenie Spółki postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że po postanowieniu oznaczonym jako „§8” dodaje się postanowienie oznaczone jako „§8a”: -----

„§8a

1. Zarząd jest upoważniony 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.-----
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.”-----

§ 3

Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji emitowanych w granicach kapitału docelowego powiązane jest z realizacją celów emisji akcji w granicach kapitału docelowego, polegających głównie na pozyskaniu strategicznych inwestorów z zamiarem dofinansowania Spółki, poprzez podwyższenie kapitałów własnych Spółki, w tym kapitału zakładowego do poziomu adekwatnego do prowadzonej przez Spółkę działalności. W opinii Zarządu Spółki tak ukształtowane zasady emisji akcji w granicach kapitału docelowego zapewnią Spółce doskonałe warunki do dalszego rozwoju, jak również umożliwią Spółce redukcję poziomu swoich zobowiązań. W związku z powyższym, Zarząd Spółki opiniuje pozytywnie projekt uchwały w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki emitowanych w granicach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki i rekomenduje akcjonariuszom podjęcie uchwały.-----

§ 4

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

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wpisu do rejestru.-----

W ramach przedmiotowego upoważnienia Zarządu do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, niniejszym zostały dokonane następujące podwyższenia kapitału zakładowego:

- w dniu 21 kwietnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii F. Przedmiotowa emisja akcji dotyczyła 3.500.000 akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł;
- w dniu 27 kwietnia 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii G. Przedmiotowa emisja akcji dotyczyła 6.320.860 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,10 zł;
- w dniu 6 lipca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii H. Przedmiotowa emisja akcji dotyczyła 13.820.000 akcji imiennych serii H o wartości nominalnej 0,10 zł;

w związku z powyższym w ramach przedmiotowego upoważnienia zostało wyemitowanych 23.640.860 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda o łącznej wartości nominalnej 2.364.086 zł.

Jednocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, przedmiotowe upoważnienie wygasło z dniem 20 października 2017 roku tj. z dniem rejestracji zmian statutu Emitenta w zakresie § 8a tj. nadania Zarządowi nowego upoważnienia do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego dokonanego uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2017 roku.

Cele emisji Akcji Serii F oraz Akcji Serii G

Cele emisji Akcji Serii F:

Emitent w wyniku emisji Akcji Serii F pozyskał 1.750.000,00 zł Mając na uwadze wysokość pozyskanych przez Emitenta środków w związku z emisją Akcji Serii F, Emitent przeznaczył środki pochodzące z emisji Akcji Serii F na bieżącą działalność Spółki oraz realizację planów inwestycyjnych.

Cele emisji Akcji Serii G:

Emitent w wyniku emisji Akcji Serii G pozyskał 4.740.645,00 zł. Środki pozyskane w wyniku emisji Akcji Serii G Emitent przeznaczył na bieżącą działalność spółki oraz realizację planów inwestycyjnych.

2. Określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne

Akcje Serii F

Akcje serii F zostały w części pokryte wkładem pieniężnym za gotówkę, a w części w ramach potrącenia dokonanego zgodnie z art. 14 § 4 zd. 2 k.s.h, tj.:

- 1) 500.000 Akcji Serii F zostało objętych za gotówkę poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek Emitenta, zaś
- 2) 3.000.000 Akcji Serii F zostało objętych w ramach potrącenia wzajemnych wierzytelności, wynikających z wykupu obligacji Emitenta.

Zasady potrącenia wzajemnych wierzytelności.

data powstania wierzytelności:

Wierzytelności akcjonariuszy w stosunku do Emitenta, objęte konstrukcją potrącenia z ceną emisyjną Akcji Serii F powstały w dniu 25 kwietnia 2017 roku, a więc dniu skierowania przez Emitenta żądania ich przedterminowego wykupu.

przedmiot wierzytelności:

Wierzytelności akcjonariuszy w stosunku do Emitenta, objęte konstrukcją potrącenia z ceną emisyjną Akcji Serii F wynikają z wcześniej przeprowadzonej emisji obligacji imiennych serii F2, tj. pozyskania przez Emitenta finansowanie 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.

opis transakcji, w wyniku której powstały wierzytelności:

W ramach emisji obligacji imiennych serii F2, o której Emitent informował w drodze raportu bieżącego EBI nr 12/2017 z dnia 1 marca 2017 r zostało wyemitowanych 3713 obligacji imiennych serii F2, o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych). W konsekwencji w ramach emisji obligacji serii F2 zostało złożonych 6 zapisów na łączną ilość 3713 obligacji o wartości emisyjnej 400,00 zł (czteryście złotych). Łączna wartość wyemitowanych obligacji imiennych serii F2 wyniosła 1.485.200,00 zł (jeden milion czteryście osiemdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych). Obligacje serii F2 nie były oprocentowane.

Poniższa tabela obrazuje wartość potrącanych wierzytelności.

	Seria akcji	Liczba obligacji potrącanych	Wartość potrącanych obligacji	Liczba akcji	Wartość potrącanej ceny emisyjnej
Obligacje serii F2 będące przedmiotem potrącenia	Akcje Serii F	3000	1.500.000 zł	3.000.000	1.500.000 zł

wartość wierzytelności wraz z załączeniem jej wyceny:

Wierzytelności objęte konstrukcją potrącenia zgodnie z art. 14 § 4 k.s.h z ceną emisyjną Akcji Serii F, są to wierzytelności w łącznej kwocie 1.500.000 zł.

W związku z tym, że ww. wierzytelności wynikają z przysługujących akcjonariuszy obligacji imiennych serii F2, a więc stanowią wierzytelności pieniężne, których wartość wynika z dokumentów emisyjnych, w ocenie Zarządu Emitenta nie było konieczności sporządzenia wyceny tych wierzytelności.

podmioty, które objęły (nabyły) papiery wartościowe w wyniku potrącenia Emitenta ze wskazaniem ich liczby

Akcje Serii F Emitenta objęte w wyniku potrącenia, zostały objęte przez 3 podmioty.

Jeden obligatariusz objął 1.500.000 Akcji Serii F Emitenta, o łącznej cenie emisyjnej 750.000,00 zł w wyniku zastosowania konstrukcji potrącenia, zgodnie z 14 § 4 zd. 2 k.s.h. wierzytelności przysługujących obligatariuszowi z tytułu posiadanych obligacji imiennych serii F2 w liczbie 1.500, o łącznej wartości wierzytelności 750.000,00 zł.

Drugi obligatariusz objął 1.000.000 Akcji Serii F Emitenta, o łącznej cenie emisyjnej 500.000,00 zł w wyniku zastosowania konstrukcji potrącenia, zgodnie z 14 § 4 zd. 2 k.s.h. wierzytelności przysługujących obligatariuszowi z tytułu posiadanych obligacji imiennych serii F2 w liczbie 1.000 o łącznej wartości wierzytelności 500.000,00 zł.

Trzeci obligatariusz objął 500.000 Akcji Serii F Emitenta, o łącznej cenie emisyjnej 250.000,00 zł w wyniku zastosowania konstrukcji potrącenia, zgodnie z 14 § 4 zd. 2 k.s.h. wierzytelności przysługujących obligatariuszowi z tytułu posiadanych obligacji imiennych serii F2 w liczbie 500, o łącznej wartości wierzytelności 250.000,00 zł.

Akcje Serii G

Akcje Serii G zostały objęte za wkład pieniężny (gotówkę) poprzez dokonanie wpłat pieniężnych na rachunek Emitenta.

3. Oznaczenie dat, od których Akcje uczestniczą w dywidendzie

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego wszystkie Akcje wyemitowane przez Emitenta są równe w prawie do dywidendy, przy czym:

- Akcje Serii F 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; zaś Akcje Serii F 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. Wobec powyższego Akcje Serii F uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy 2018.

- Akcje Serii G 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; zaś Akcje Serii G 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. Wobec powyższego Akcje Serii G uczestniczą w dywidendzie za rok obrotowy 2018.

W latach 2017 i 2018 Emitent nie wypłacił dywidendy odpowiednio za lata obrotowe 2016 i 2017.

W dniu 29 czerwca 2017 roku 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), która będzie pokryta z przyszłych zysków Emitenta.

W dniu 25 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 8 w sprawie pokrycia straty Spółki w kwocie 2.503.982,10 zł (dwa miliony pięćset trzy tysiące dziewięćset osiemdziesiąt dwa złote 10/100), która zostanie pokryta z zysku wypracowanego przez Emitenta w latach następnych.

4. Streszczenie praw i obowiązków z instrumentów finansowych, przewidzianych świadczeń dodatkowych na rzecz emitenta ciężących na nabywcy, a także przewidzianych w statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

4.1. Informacja ogólna

Akcje Serii F i G są tożsame w prawach z Akcjami serii A w liczbie 76.781, Akcjami serii B, Akcjami serii C i Akcjami serii E, które są notowane na rynku NewConnect, w szczególności w prawie do dywidendy oraz w prawie głosu.

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

4.2. Prawa wynikające z instrumentów finansowych

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

4.3. 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 co najmniej 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 § 7 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. Zgodnie z § 6 Statutu zmiana przedmiotu

przedsiębiorstwa Spółki może nastąpić bez wykupienia akcji tych akcjonariuszy, którzy nie zgadzają się na zmianę, jeżeli uchwała Walnego Zgromadzenia powzięta będzie większością dwóch trzecich głosów przy obecności osób reprezentujących przynajmniej połowę kapitału akcyjnego.

4.4. 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.

4.5. Informacja o przewidzianych w Statucie lub przepisach prawa obowiązkach uzyskania przez nabywcę lub zbywcę Akcji odpowiednich zezwoleń lub obowiązku dokonania określonych zawiadomień

4.5.1. Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami

Statut Emitenta nie przewiduje jakichkolwiek ograniczeń w obrocie Akcjami.

4.5.2. Ograniczenia w obrocie Akcjami wynikające z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie, 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, Ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzeniu w sprawie koncentracji.

Umowne ograniczenia w obrocie Akcjami

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego nie istnieją żadne umowne ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta.

Osobiste uprawnienia akcjonariuszy Emitenta

Żaden z akcjonariuszy nie posiada osobistych uprawnień.

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 10 proc. ogólnej liczby głosów o co najmniej 5 proc. ogólnej liczby głosów,

- 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 1 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:

- 1) po upływie terminu zapadalności bezwarunkowo uprawniają lub zobowiązują ich posiadacza do nabycia akcji, z którymi związane są prawa głosu, wyemitowanych już przez emitenta, lub
- 2) 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 zlecniodawców 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 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 liczny 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 pośredni, instrumenty finansowe, których informacja dotyczy.

Wykorzystanie informacji poufnej w formie anulowania lub zmiany 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. W odniesieniu do aukcji uprawnień do emisji lub innych opartych na nich produktów sprzedawanych na aukcji, przeprowadzanych zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 1031/2010, wykorzystywanie informacji poufnej obejmuje również złożenie, modyfikację lub wycofanie oferty przez daną osobę działającą na własny rachunek lub na rzecz osoby trzeciej.

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:

- 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 osoby które:

- 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 pełniące funkcję zarządcze lub osoby blisko związane z taką włączając w to transakcje zawierane w ramach uznania;
- dokonywane w 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:

- nabycie, zbycie, krótką sprzedaż, subskrypcje lub wymianę;
- przyjęcie lub realizacja opcji na akcje, w tym opcji na akcje przyznanej osobie pełniące 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 związane, 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 której 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 okresem zamkniętym jest w przypadku raportów okresowych – 30 dni kalendarzowe liczone przed przekazaniem raportu 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 przesłanie 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 może prawo prowadzić obrót w okresie zamkniętym o ile:

- zajdzie jedna z okoliczności o których mowa w art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR;
- jest w stanie 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, Emitentem 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.

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 pięćdziesiętkrotności 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 nie zgłoszenia 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 wspólnotowym, 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 wspólnotowe 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 wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę 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 Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy 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 państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro;
- w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich, o których mowa w punkcie powyżej, łączny obrót każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 25 milionów euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,

chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie istnieją inne, niż wskazane powyżej, ograniczenia w obrocie Akcjami.

5. Wskazanie osób zarządzających Emitentem i nadzorujących Emitenta, Autoryzowanego Doradcy oraz podmiotów dokonujących badania sprawozdań finansowych Emitenta (wraz ze wskazaniem biegłych rewidentów dokonujących badania)

Zarząd Emitenta

W skład Zarządu Emitenta wchodzi obecnie:

- 1/ Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu
- 2/ Jacek Jabłczyński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

- 1/ Przemysław Czichon - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2/ Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3/ Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Viktoriya Tigipko - Członek Rady Nadzorczej,

Autoryzowany Doradca

Osoby zarządzające Autoryzowanym Doradcą:

Wspólnicy Autoryzowanego Doradcy:

- 1/ Przemysław Kowalewski - Wspólnik;
- 2/ Magdalena Kramer - Wspólnik;
- 3/ Kamila Szwarc-Skudlarska - Wspólnik;
- 4/ Anna Wołczkiewicz - Wspólnik.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Emitenta

Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2017 zostało zbadane przez iAudit sp. z o.o.

Firma iAudit sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 3828.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadziła:

- 1/ Maciej Skórzewski - biegły rewident nr ew. 10396.

Firma iAudit sp. z o.o. została wybrana na audytora, który przeprowadzi badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2018.

6. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta

6.1. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem 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:



merlin.pl

cdp.pl

TOPMALL

PROFIT

Merlin Commerce sp. z o.o.

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: Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: biuro@merlingroup.pl

KRS: 0000377830
REGON: 142799272
NIP: 527 264 77 06

Merlin Commerce sp. z o.o. została wpisana do rejestru do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 7 lutego 2011 r. 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 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 – topmall.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 oferta Emitenta, powiększyła się o młodszą męską część konsumentów.

Merlin Publishing sp. z o. o.



Firma: Merlin Publishing sp. z o. o.
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale: 100 %
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: biuro@merlinpublishing.pl
KRS: 0000670843
REGON: 366911778
NIP: 524 282 66 34

Merlin Publishing sp. z o. o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 29 marca 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000670843.

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

Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100 proc.

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.

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: Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel: +48 22 262 62 80
Internet: www.merlingroup.pl
e-mail: biuro@merlingroup.pl
KRS: 0000674072
REGON: 367078093
NIP: 524 282 90 35

Merlin Business Services sp. z o. o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 kwietnia 2017 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000674072.

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

Udział Emitenta w kapitale zakładowym spółki: 100 proc.

Merlin Business Services sp. z o. o. świadczy usługi logistyki magazynowej, dostawy, obsługi klienta oraz IT dla spółek z Grupy Kapitałowej, a w przyszłości również dla podmiotów trzecich.

W czerwcu 2017 roku Spółka uruchomiła własny magazyn w oparciu o autorskie oprogramowanie. Procesy logistyczne dedykowane branży e-commerce pozwolą efektywniej realizować zamówienia klientów wszystkich prowadzonych przez grupę kapitałową sklepów internetowych.

Zawiązanie spółki celowej Merlin Business Services sp. z o.o., stanowi kolejny etap rozwoju strategii opublikowanej w raporcie bieżącym nr 9/2016.

Wszystkie udziały spółki Merlin Business Services sp. z o.o., są przedmiotem zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy i Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów pod numerem: 2595424, zabezpieczającego wierzytelność obligatariusza z tytułu emisji obligacji serii F12.

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

Magus S.A w upadłości układowej została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 28 marca 2006 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000253009. Aktualnie akta rejestrowe dla spółki Magus S.A. w upadłości prowadzi Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto I Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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 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 Magus S.A. w upadłości układowej 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. w upadłości układowej na początku przedmiotowego postępowania upadłościowego są realizowane. Sprawozdania za kolejne kwartały 2017 roku również potwierdzały fakt, iż postępowanie układowe ma szansę powodzenia.

Magus S.A. w upadłości układowej dokonywała redukcji kosztów bieżących (m.in. kosztów wynagrodzeń) oraz prowadziła 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 generowała również dodatkowe przychody z tytułu sprzedawanych ruchomości takich jak: przenośniki taśmowe, wiązarki, serwery czy czytniki kodów kreskowych. Magus S.A. w upadłości układowej zawarła także szereg umów dzierżawy posiadanych nieruchomości, które dostarczały dodatkowych wpływów.

Magus S.A. w upadłości układowej zgodnie z założeniami wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, sukcesywnie dokonywała również zbycia części stanowiących jej własność nieruchomości. Środki finansowe uzyskiwane ze sprzedaży przeznaczone były na zaspokojenie należności przysługujących wierzycielom hipotecznym spółki.

Nabycie 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej przez Merlin Group S.A. miało na celu zabezpieczenie interesów Grupy Kapitałowej Emitenta poprzez przejęcie kontroli nad prawami do znaku towarowego. Obecnie Emitent planuje aktywnie uczestniczyć w ustaleniach dotyczących spłaty wierzytelności przez Magus S.A. w upadłości układowej 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.

Od dnia 19 września 2018 r. do dnia 18 października 2018 r. przeprowadzano Zgromadzenia Wierzycieli Magus S.A. w upadłości układowej, podczas których wierzyciele głosowali nad przyjęciem propozycji układowych przedstawionych przez Magus S.A. w upadłości układowej. Jednocześnie wierzyciele mieli możliwość korespondencyjnego oddawania głosów. Przedmiotowe głosowanie doprowadziło do stwierdzenia przez Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, że doszło do zawarcia układu. Przewaga głosów popierających propozycje układowe Spółki zarówno pod względem liczebnym, jak i kapitałowym (wielkości wierzytelności), była zdecydowana.

W dniu 24 października 2018 r. Sędzia-Komisarz wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia zawarcia układu Magus S.A. w upadłości układowej, na mocy którego nastąpi redukcja łącznej wartości zobowiązań Spółki Zależnej wobec wierzycieli z kwoty 50,6 mln zł do kwoty 14,7 mln zł, przy założeniu, że nieruchomości Spółki Zależnej zabezpieczone hipotecznie na rzecz wierzyciela Alior Bank S.A., zostaną przekazane spółkom wskazanym przez Alior Bank S.A. Kwota zredukowanych wierzytelności, zgodnie z treścią zawartego układu będzie spłacana w pięciu rocznych ratach, płatnych na koniec pierwszego kwartału każdego roku, począwszy od końca pierwszego kwartału 2019 roku.

Niemniej jednak z uwagi na fakt, iż ww. postępowanie upadłościowe z możliwością zawarcia układu, spółki Magus S.A. toczy się zgodnie z przepisami prawa istniejącymi na dzień 31 grudnia 2015 roku tj. na dzień otwarcia upadłości z możliwością zawarcia układu, wymagane jest aby oprócz przedstawienia przez upadłego propozycji układowych i głosowania nad nimi przez wierzycieli, jak również stwierdzenia przez Sędziego – Komisarza o zawarciu układu, doszło do następczego zatwierdzenia układu przez sąd w innym składzie. W wyniku tej procedury sąd rejonowy na

posiedzeniu w dniu 10 grudnia 2018 r., pomimo istotnej przewagi zarówno osobowej, jak i kapitałowej, głosów opowiadających się za przyjęciem układu (94% ogólnej liczby wierzycieli i 90% reprezentowanego kapitału), postanowieniem z dnia 14 grudnia 2018 r. Sąd Rejonowy Poznań – Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych, odmówił zatwierdzenia układu. Sąd w ustnych motywach rozstrzygnięcia wskazał, iż podstawą niezatwierdzenia układu było niezarządzenie głosowania nad propozycjami układowymi w grupach wierzycieli oraz rażące pokrzywdzenie wierzycieli.

W związku z powyższym Magus S.A. w upadłości układowej, złożyła stosowne zażalenie na postanowienie Sądu. Złożenie zażalenia spowoduje, że sprawa zostanie przekazana do Sądu Okręgowego w Poznaniu, który po zapoznaniu się z nią będzie mógł albo zmienić postanowienie Sądu Rejonowego i zatwierdzić układ, albo uchylić postanowienie i przekazać Sądowi Rejonowemu do ponownego rozpoznania, albo utrzymać postanowienie w mocy, w efekcie czego układ pozostanie niezatwierdzony, a postępowanie upadłościowe przejdzie w opcję likwidacyjną. Z informacji pozyskanych przez Magus S.A. wnioski o uzasadnienie postanowienia, zapowiadające wolę wniesienia zażalenia, złożyli również niektórzy wierzyciele.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego, Emitent oczekuje na informację w sprawie rozstrzygnięcia zażalenia na postanowienie o braku zatwierdzenia układu.

Profit M sp. z o. o.

Firma:	Profit M sp. z o. o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Udział w kapitale:	100 proc. udziału w kapitale
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	Aleje Jerozolimskie 134, 02-305 Warszawa
Tel:	+48 22 262 62 80
Internet:	www.merlingroup.pl
e-mail:	biuro@merlingroup.pl
KRS:	0000756053
REGON:	015227002
NIP:	525 224 5459

W dniu 3 sierpnia 2018 Merlin Group zawarł z Panem Marcinem Chudy oraz ze spółką Profit M sp. z o.o. umowę przedwstępną nabycia 100% udziałów spółki powstałej po przekształceniu Profit M sp. z o.o. sp.j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym przekształcenia Profit M sp. j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Cena za nabycie przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki została ustalona na kwotę 17,4 mln zł.

Ostateczna umowa sprzedaży udziałów została zawarta 5 listopada 2018 roku. Profit M sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez Internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl oraz dwóch księgarni stacjonarnych

- niePrzeczytane.pl – księgarnia internetowa, która oferuje czytelnikom bogatą ofertę wydawniczą zarówno książkowych nowości, jak i pozycji trudno dostępnych;
- Profit24.pl – księgarnia internetowa, dostarczająca od ponad 18 lat szeroki wybór opracowań naukowych, podręczników akademickich i książek z różnorodnych dziedzin wiedzy, przeznaczonych dla lekarzy, prawników, pracowników naukowych, pracowników instytucji i studentów, poszukujących najlepszych opracowań akademickich;
- smarkacz.pl – sklep internetowy oferujący wiele kreatywnych zabawek, w tym gier dla dzieci, młodzieży i dorosłych;
- Mestro – sklep internetowy uruchomiony w 2016, stale poszerzający asortyment, odpowiadając na zapotrzebowanie klientów, oferujący m. in. książki, zabawki, artykuły szkolne i biurowe;
- NaszaBiblioteka – serwis księgarski, specjalizujący się w obsłudze Bibliotek, Księgarń i Instytucji Kultury (sektor B2B).

W 2018 roku dwa sklepy spośród powyższych sklepów internetowych, zostały uhonorowane logiem Zaufany sklep 2018 serwisu Ceneo.pl:

- nieprzeczytane.pl uzyskało 2 miejsce w kategorii *Wybór Użytkownika*,
- natomiast smarkacz.pl 3 miejsce w kategorii *Dla dziecka*.



Wszystkie udziały spółki Profit M sp. z o. o. są przedmiotem zastawu rejestrowego, wpisanego do Rejestru Zastawów prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy i Warszawie, Wydział XI Gospodarczy – Rejestr Zastawów pod numerem 2594618, zabezpieczającego wierzytelność obligatariusza z tytułu emisji obligacji serii F12.

6.2. Podstawowe informacje na temat 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 nie występują powiązania osobowe

Powiązania majątkowe i organizacyjne między Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta.

Lp.	imię i nazwisko	opis powiązania
1.	Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu	jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 3.283.286 akcji Emitenta, reprezentujących 2,99 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 2,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
2.	Jacek Jabłczyński - Członek Zarządu	brak powiązań
3.	Przemysław Czichon - Przewodniczący Rady Nadzorczej	jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 20.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,02% kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,02% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. jest również posiadaczem obligacji serii F12 – 24.000 sztuk obligacji imiennych o wartości 1.000,00 zł każda obligacja o łącznej wartości 24.000.000,00 PLN.
4.	Marek Loose - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 20.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,2 % kapitału zakładowego Emitenta oraz 0,2 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
5.	Marcin Fryda - Członek Rady Nadzorczej	jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 14.505.305 akcji Emitenta reprezentujących 13,21% kapitału zakładowego Emitenta oraz 13,21% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta
6.	Viktoriya Tigipko - Członek Rady Nadzorczej	brak powiązań
7.	Beata Mońka - Członek Rady Nadzorczej	brak powiązań

Poza wskazanymi wyżej powiązaniem brak jest innych powiązań majątkowych, organizacyjnych lub personalnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta.

6.3. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Łukasz Szczepański - Prezes Zarządu Emitenta jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 3.283.286 akcji Emitenta, reprezentujących 2,99 % kapitału zakładowego Spółki oraz 2,99 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, pełniącym jednocześnie funkcję:

- Prezesa Zarządu Merlin Commerce sp. z o.o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów;
- Prezesa Zarządu Profit M sp. z o.o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów;
- Prezesa Zarządu Merlin Publishing sp. z o. o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów;
- Członka Rady Nadzorczej Magus S.A., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów.

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;
- Członka Zarządu Profit M sp. z o.o., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów;
- Członka Rady Nadzorczej Magus S.A., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% udziałów.

Marcin Fryda – Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 14.505.305 akcji Emitenta reprezentujących 13,21% kapitału zakładowego Spółki oraz 13,21% 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 6,79% kapitału zakładowego Spółki oraz 6,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przemysław Czichon - Członek Rady Nadzorczej jest jednocześnie akcjonariuszem Emitenta posiadającym 20.000 akcji Emitenta reprezentujących 0,2 % kapitału zakładowego Spółki oraz 0,2 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, pełniącym jednocześnie funkcję Członka Rady Nadzorczej Magus S.A., spółki zależnej, w której Emitent posiada 100% akcji. Jednocześnie Przemysław Czichon jest powiązany stosunkiem rodzinnym z Beatą Czichon będącą beneficjentem rzeczywistym znaczącego akcjonariusza Emitenta ATP FIZ AN posiadającego 50.360.000 akcji Emitenta, reprezentujący 45,88 proc. udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 45,88 proc. udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Jest również posiadaczem obligacji serii F12 – 24.000 sztuk obligacji imiennych o wartości 1.000,00 zł

każda obligacja o łącznej wartości 24.000.000,00 zł.

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.

6.4. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 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)

Autoryzowany Doradca nie jest podmiotem dominującym lub zależnym wobec Emitenta.

Brak jest także jakichkolwiek innych powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych 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.

7. 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. Opisanie 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.

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

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Emitenta do występujących zmian.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce oraz w krajach, w których Emitent prowadzi działalność ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktów krajowych brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w Polsce oraz w tychże krajach ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce oraz za granicą 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 niespójnymi 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 ryzyk.

7.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z osiągnięciem celu strategicznego i celów nadrzędnych

W związku z przejściem 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 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 2018 roku osiągnie wartość niemal 45 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.

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 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 kadrę 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 osiąganych przez nią wyników finansowych. W związku ze specyfiką działalności inwestycyjnej Emitenta, jego wynik finansowy będzie więc podlegać wahaniom wraz z postępowaniem 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 osłabienie wizerunku Grupy. Emitent stawia na rozwój, doszkalanie i motywowanie zatrudnionych pracowników, aby powyższe ryzyko ograniczyć.

Ryzyko związane ze wzrostem kosztów pracowniczych

Specyfika działalności Spółki determinuje strukturę kosztów Emitenta, w której istotną pozycję stanowią koszty związane z wynagrodzeniami pracowników i współpracowników Emitenta. Obserwowany wzrost wartości wynagrodzeń w Polsce w ostatnich latach może mieć negatywny

wpływ na rentowność Emitenta. Kontynuacja obserwowanego trendu wzrostu wysokości wynagrodzeń pracowników Emitenta, przy braku jednoczesnego wzrostu cen, ilości i wartości sprzedawanych produktów może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

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 wymiennie 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. W dniu 24 października 2018 roku Sędzia-Komisarz wydał postanowienie w przedmiocie stwierdzenia zawarcia układu spółki zależnej od Emitenta – Magus S.A. w upadłości układowej, jednakże Emitent nie może wykluczyć możliwości zmiany trybu postępowania i objęcia majątku spółki Magus S.A. w zarząd przez syndyka. W dniu 14 grudnia 2018 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu, z uwagi na to, iż naruszono art. 278 i 279 Prawa upadłościowego i naprawczego, z uwagi na brak przeprowadzenia głosowania nad układem z podziałem na grupy wierzycieli. Emitent złożył wniosek o sporządzenie uzasadnienia postanowienia sądu. Po otrzymaniu uzasadnienia, Magus S.A. planuje złożyć zażalenie na wskazane postanowienie.

Z powyższych względów Emitent wskazuje, że w przypadku, gdy likwidacja masy upadłości będzie dokonywana przez syndyka na zasadach przewidzianych przepisami prawa upadłościowego, 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, a także podejmie wszelkie inne konieczne działania zmierzające do zabezpieczenia praw do znaku towarowego Merlin.pl.

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 36.513.716,10 zł. Spółka wykupiła Obligacje serii A, C, D, E, F1,F2, F4, F5,F6, 500 obligacji F8, F9 oraz 5.700 obligacji F10. Ponadto, do wykupu pozostało 300.000 obligacji F7, 6040 obligacji serii F8, obligacji serii F11 oraz F12. 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 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 2018 roku, w tym w szczególności w III kwartale 2018 roku) notuje stratę netto. Strata ta jest wynikiem w konsekwentnego wdrażania nowej strategii działalności Emitenta oraz budowania grupy kapitałowej. Rozpoczęcie nowej działalności oraz budowanie grupy kapitałowej zostało zapoczątkowane pod koniec 2016 roku i nadal trwa. Główne założenia nowej strategii zakładały odejście od dotychczas prowadzonej działalności w sektorze aktywizacji sprzedaży w kanałach cyfrowych na rzecz wejścia w sektor e-commerce. Przejawem realizacji strategii rozwoju Emitenta, w 2018 roku było m.in. nabycie 100 proc. udziałów w spółce Profit M sp. z o.o., a następnie w IV kwartale 2018 roku rozpoczęcie wdrażania planu migracji magazynów sklepów należących do Grupy kapitałowej Merlin Group z magazynem Profit M sp. z o.o.. Dzięki połączeniu magazynów Emitent uzyska efekt synergii połączenia kilku magazynów poszczególnych sklepów internetowych w jednej powierzchni magazynowej, co znacząco obniży koszty działalności. Migracja magazynów została zakończona na początku 2019 roku. W opinii Zarządu nabycie 100 proc. udziałów w spółce Profit M sp. z o.o. oraz migracja magazynów może niewątpliwie wpłynąć na poprawę wyników grupy kapitałowej Emitenta.

Jednocześnie Emitent wskazuje, iż w 2018 roku nadal trwał proces wdrażania nowej strategii działalności jak również budowania grupy kapitałowej, nabywanie udziałów w spółkach zależnych, dostosowywania ich modelu działalności do działalności całej grupy kapitałowej Merlin Group, wymagało poniesienia znacznych kosztów, co niewątpliwie wpływało na ogólny skonsolidowany wynik finansowy. Dodatkowo w celu sfinansowania realizacji strategii działalności, Emitent emitował nie tylko akcję ale również obligację – które spowodowały znaczne zobowiązania finansowe Emitenta. Aczkolwiek na początku 2019 roku doszło do obniżenia zadłużenia wynikającego z obligacji w związku z przedterminowym wykupem obligacji serii F8, F9 oraz F10.

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 odchylania 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.

7.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

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 wybranym 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 MAR, 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, ze względu na to, że majątek emitenta nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitent nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania;

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:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub
- o 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:

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym;
- umorzeniu przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego obejmującego przyspieszone postępowanie układowe, postępowanie układowe lub postępowanie sanacyjne lub zatwierdzenie układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym;
- uchylenia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub upadłościowym.

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.

Zgodnie z §12 ust. 4 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 MAR, 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 wnioski 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 wnioski 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.

Postanowień, o których mowa w §12a ust. 1-5 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu nie stosuje się, w przypadku o którym mowa w §12 ust. 1 pkt 1) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, chyba że wykluczenie z obrotu uzależnione zostało od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków.

Postanowień o których mowa w ust. 2-5 nie stosuje się w przypadkach, o których mowa w §12 ust. 2 pkt 1)-5) i ust. 2b) 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 - § 9 ust. 3 Regulaminu.

Zgodnie z § 9 ust. 5 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 Emitenta.

Zgodnie z § 9 ust. 7 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniu kursu jednolitego w sytuacji wygaśnięcia lub rozwiązania umowy z Animatorem rynku, akcję Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia.

Zgodnie z § 9 ust. 8 Regulaminu, z zastrzeżeniem § 9 ust. 5, 10, i 11 Regulaminu, w przypadku gdy, Organizator Alternatywnego Systemu nie postanowi o zawieszeniu obrotu akcjami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniu kursu jednolitego w sytuacji zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w ASO, akcję Emitenta będą notowane w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia.

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

Zgodnie z § 17c Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrót, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym systemie obrót lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrót, w szczególności te określone w § 15a - 15c lub § 17-17b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrót, 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 Obrót.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w Alternatywnym Systemie Obrót, bądź nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki istniejące w Alternatywnym Systemie Obrót, 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 nienależycie obowiązki wskazane w art. 96 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, Komisja może:

- może wydać decyzję o wykluczeniu tych 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.

8. Wybrane informacje o Emitencie

8.1. 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:

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 siedzibą w Warszawie. (emisja akcji serii A).
28 listopada 2011 roku	wpis do Krajowego Rejestru Sądowego.
2012	
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.
2013	
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.
2014	
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.
2016	
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
2017	
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 należywym 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 należyтым opłaceniem Akcji Serii F na kwotę 350.000 zł, zakończenie subskrypcji Akcji Serii F
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
12 maja 2017 roku	zakończenie subskrypcji Akcji Serii G
29 maja 2017 roku	oświadczenie Zarządu o dookreśleniu kapitału zakładowego Spółki w związku z objęciem i należyтым opłaceniem akcji serii G na kwotę 632.086,00 zł
29 czerwca 2017 roku	uchwała w sprawie emisji 2.000 obligacji imiennych serii F5 o wartości nominalnej 750 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 należyтым opłaceniem w formie pieniężnej – przelewem środków pieniężnych na rachunek bankowy Emitenta kwoty 1.480.000 zł Zarząd Emitenta dokonał przydziału akcji serii I.
21 listopada 2017 roku	Podjęcie uchwały w sprawie emisji 6.540 obligacji imiennych serii F8 o wartości nominalnej 1000 zł
4 grudnia 2017 roku	przydział obligacji serii F7
7 grudnia 2017 roku	zawarcie dwóch umów nabycia przez Emitenta łącznie 98 udziałów w spółce Merlin Publishing sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł

	każda stanowiących 49 proc. udziału w kapitale zakładowych Merlin Publishing sp. z o.o., za łączną cenę nabycia 4.900 zł; w wyniku zawarcia powyższych umów Emitent stał się 100 % udziałów w kapitale zakładowym Merlin Publishing sp. z o.o.
19 grudnia 2017 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji 2500 obligacji imiennych serii F9 o wartości nominalnej 1000 zł.
20 grudnia 2017 roku	przydział obligacji serii F9
2018	
19 lutego 2018 roku	uchwała w sprawie emisji 6200 obligacji imiennych serii F10 o wartości nominalnej 1000 zł
29 marca 2018 roku	<p>podjęcie uchwał w sprawie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zniesienia uprzywilejowania akcji imiennych serii A oraz zamiany akcji imiennych serii A na akcje zwykłe na okaziciela serii A; • emisji warrantów subskrypcyjnych serii A i B, uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Managerskich, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii J i K, wyłączenia prawa poboru akcji serii J i K, dematerializacji i wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki
4 czerwca 2018 roku	przydział obligacji serii F10
25 czerwca 2018 roku	podjęcie uchwały w przedmiocie zmian § 8a Statutu Spółki
5 lipca 2018 roku	zawarcie listu intencyjnego z Krypto Jam S.A. w którym strony zadeklarowały rozpoczęcie prac nad rozwojem technologii blockchain zmierzających do stworzenia innowacyjnego programu lojalnościowego dla klientów Grupy Kapitałowej Emitenta opartego na tokenizacji lojalności klientów
3 sierpnia 2018 roku	zawarcie z Panem Marcinem Chudy oraz ze spółką Profit M sp. z o.o. umowy przedwstępnej nabycia 100% udziałów spółki powstałej po przekształceniu Profit M sp. z o.o. sp. j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Umowa została zawarta pod warunkiem

	zawieszającym przekształcenia Profit M sp. z o.o. sp. j. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością. Cena za nabycie przez Emitenta 100% udziałów w kapitale zakładowym ww. spółki została ustalona na kwotę 17,4 mln zł.
23 sierpnia 2018 roku	zawarcie umowy współpracy z Krypto Jam S.A. polegającej na tokenizacji lojalności klientów e-commerce w ramach Merlin Group S.A. przez stworzenie programu lojalnościowego mLoyalty opartego na tokenach użytkowych.
29 sierpnia 2018 roku	uchwała w sprawie emisji 5000 obligacji zwykłych imiennych serii F11 o wartości nominalnej 1000 zł każda
1 września 2018 roku	przydział obligacji serii F11
12 października 2018 roku	podjęcie uchwały w sprawie emisji 24.000 obligacji zwykłych imiennych serii F12 niezabezpieczonych o wartości nominalnej 1.000 zł każda
30 października 2018 roku	zakończenie subskrypcji i przydział obligacji zwykłych imiennych serii F12
31 października 2018	zamiana 13.820.000 akcji zwykłych imiennych serii H, na akcje na okaziciela serii H
5 listopada 2018	zawarcie umowy nabycia 100% udziałów Profit M sp. z o.o.
11 grudnia 2018	podjęcie uchwały w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F12 niezabezpieczonych w zakresie zabezpieczenia obligacji
12 grudnia 2018	wydanie odcinków zbiorowych akcji zwykłych na okaziciela serii J w liczbie 20.000.000
14 grudnia 2018	postanowienie w przedmiocie odmowy zatwierdzenia układu Magus S.A.

8.2. Informacje o działalności prowadzonej przez 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. Od listopada 2018 roku Emitent posiada również 100 proc. udziałów w spółce zależnej – Profit M za pośrednictwem, której Emitent posiada cztery sklepy internetowe tj. nieprzeczytane.pl, profit24.pl, smarkacz.pl, mestro.pl oraz seriws księgarski.naszabiblioteka.pl.

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.

Na mocy umów nabycia udziałów z dnia 7 grudnia 2017 roku Emitent stał się 100 % udziałów w kapitale zakładowym Merlin Publishing sp. z o.o.

Na mocy umowy z dnia 5 listopada 2018 roku Emitent nabył 100% akcji Spółki Profit M sp. z o.o. za cenę w łącznej kwocie 17.400.000 zł.

8.3. 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;

W merlin.pl otrzymujesz punkty za każdą transakcję!

Wymieniaj je na nagrody w **Priceless® Specials**

Zapisz się



ŹRÓDŁO - EMITENT

napędzany pasją

●● pusty

[Książki](#) [Muzyka](#) [Filmy](#) [Zabawki](#) [Gry](#) [Uroda](#) [Dom](#) [Podręczniki](#) [Art. Szkolne](#)
[Bestsellery](#) [Nowości](#) [Zapowiedzi](#)

Strona główna

(1009 produktów)

Usuń filtry

Sortowanie: Według popularności

Na stronie: 60 produktów

Strona: 1 2 3 ... 17 »

Sekcja - ukryj

Książki Uroda Zabawki Art. Pap. Filmy Muzyka

Cena

Cena od




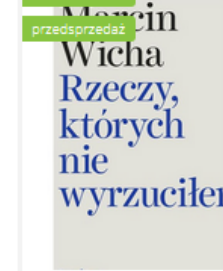
3

Cena do

470

Kategorie - ukryj

Akcesoria Albumy Alternatywna Animacja Artykuły pamiątkowe i szkolne

<p>bestseller nowość</p>  <p>Magdalena Gałęzia Kalendarz książkowy Kota Jaśniepana 2019</p> <p>Kalendarze</p> <p>19,79 zł 30,00 zł -35%</p> <p>Wysyłamy w 24h</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller nowość</p>  <p>Tomasz Budzyński, Wojciech Sumliński Niebezpieczne związki Donalda Tuska</p> <p>Literatura faktu pozostałe</p> <p>31,99 zł 40,00 zł -29%</p> <p>Wysyłamy w 24h</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller nowość</p>  <p>Koty Spod Mostu Kalendarz charytatywny 2019</p> <p>Kalendarze</p> <p>24,99 zł</p> <p>Wysyłamy w 24h</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller przedsprzedaż</p>  <p>Marcin Wicha Rzeczy, których nie wyrzuciłem</p> <p>Dienniki, wspomnienia, listy</p> <p>24,99 zł</p> <p>Wysyłamy od 05-11-2018</p> <p>do koszyka</p>
--	--	--	--

ŹRÓDŁO - EMITENT

Dodatkowo gama produktów oferowanych przez sklep internetowy Merlin.pl została poszerzona o produkty z działów kosmetycznych, zabawek, artykułów papierniczych, 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.

merlin.pl
napędzany pasją





Wszędzie Wpisz nazwę produktu Szukaj

Koszyk
pusty

- Perfumy dla mężczyzn
- pielęgnacja ciała
- pielęgnacja jamy ustnej
- pielęgnacja słoneczna
- pielęgnacja twarzy
- pielęgnacja włosów
- Urządzenia kosmetyczne
- Zdrowie
- Zestawy kosmetyków

Nośnik - ukryj

Produkt

<p>bestseller</p>  <p>Holika Holika Holika Holika Aloe 99%, 250 ml. Żel wielofunkcyjny Kremy 24h</p> <p>25,99 zł 39,99 zł -36%</p> <p>Wysyłamy w 24h</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller</p>  <p>Calvin Klein Calvin Klein Downtown, 90 ml. Woda perfumowana Wody perfumowane</p> <p>89,99 zł 129,99 zł -73%</p> <p>Wysyłamy w 48h</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller</p>  <p>Mincer Mincer Pharma Neo Hyaluron N°906, 15 ml. Serum</p> <p>8,29 zł 10,99 zł -82%</p> <p>Wysyłamy w 3 dni</p> <p>do koszyka</p>	<p>bestseller</p>  <p>Garnier Nutrisse Creme farba do włosów 45 Mahoniowy Farbowanie</p> <p>25,99 zł 32,99 zł</p> <p>Wysyłamy w 3 dni</p> <p>do koszyka</p>
--	---	---	--

ŹRÓDŁO-EMITENT

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.

Intencja e-zakupu w podziale na płeć

Dla każdej kategorii produktów wymienionych na poniższej liście, wskaż czy kiedykolwiek je kupiłaś/eś przez internet i czy zamierzasz kupić je w przyszłości.

Dane w % Odsetki dla odpowiedzi „zamierzam kupić w przyszłości”



Źródło: Gemius e-commerce in Poland 2018

Najczęściej kupowane kategorie produktów



64%

Odzież, akcesoria
i dodatki



54%

Książki/płyty/filmy



51%

Bilety do kina, teatru

Źródło: Gemius e-commerce in Poland 2018

Kategorie planowanych zakupów internautów



37%

Podróże, rezerwacje



31%

Książki/płyty/filmy



31%

Bilety do kina, teatru

Źródło: Gemius e-commerce in Poland 2018

Odzież, dodatki, akcesoria oraz książki, płyty, filmy i bilety to kategorie najczęściej kupowane przez osoby robiące zakupy online w ciągu ostatniego roku. Ponad 50% badanych wskazuje właśnie te produkty (źródło: Gemius).

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. w upadłości układowej. Celem zmiany ww. umowy było z jednej strony zapewnienie stałych wpływów, dających możliwość regulowania miesięcznych zobowiązań spółki Magus S.A. w upadłości układowej 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 był do ponoszenia następujących kosztów:

- od dnia 1 lipca 2016 r. kwoty 50.000 zł;
- od 1 sierpnia 2016 r. kwoty 75.000 zł;
- od 1 września 2016 r. 81.300,81 zł;
- od 1 października 2016 r. do 30 grudnia 2016 r. łącznej kwoty 100.000 zł;
- od 1 stycznia 2017 roku kwoty 120.000 zł.

po upływie wskazanego okresu strony miały dokonać weryfikacji i rozliczenia opłat. Przedmiotowe rozliczenie miało zostać dokonane w oparciu o wyliczenia opłaty licencyjnej stanowiącej 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 byłaby wyższa niż łączna wysokość opłaty uiszczonej przez Merlin Commerce sp. z o. o., Merlin Commerce sp. z o. o. miał być zobowiązany do uiszczenia przedmiotowej różnicy. W przypadku gdy suma opłat należnych w ujęciu procentowy wynikającym z umowy byłaby niższa od sumy uiszczonych opłat przez Merlin Commerce sp. z o.o, Magus S.A. w upadłości układowej był zobowiązany 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.

Rozliczenie zgodnie z aneksem numer 3 odbyło się w dniu 31 grudnia 2018 roku. W wyniku przedmiotowego rozliczenia Merlin Commerce został zobowiązany do uiszczenia różnicy, o którym mowa powyżej, w kwocie 276.083,03 zł. Po 30 czerwca 2018 r. rozliczenie z tytułu korzystania ze znaku towarowego Merlin.pl następuje w formie wynagrodzenia miesięcznego, należnego spółce Magus S.A. w upadłości układowej, w wysokości obliczanej jako iloczyn 5 proc. rzeczywistych obrotów sklepu internetowego merlin.pl.

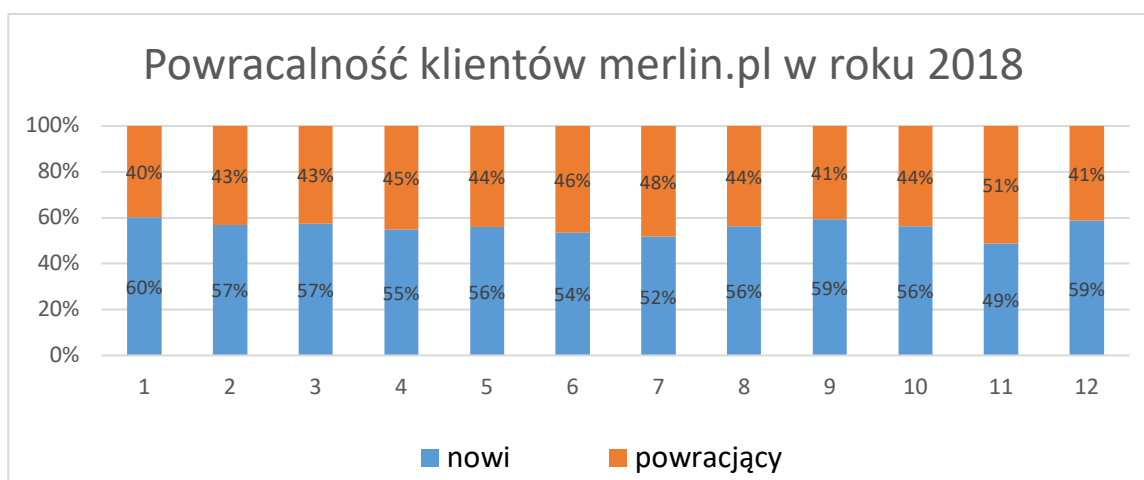
Odbudowa marki Merlin.pl

Emitent w wyniku uzyskania prawa do korzystania z marki Merlin.pl w latach 2016-2018, przeprowadził 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 wyłącznie 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 magazynowym budowanie dużego stoku bez poprawnej kontroli rotacji towarów	order for order, analiza rotacji oraz prawo zwrotu ponad 75% towarów zamawianych w modelu o4o, pełne prawo zwrotu na prawie cały asortyment, siedmiodniowa rotacja stoku
strategia 1mln SKU strategia maksymalnie szerokiej oferty, niezależnej od potrzeb klienta prowadziła do zatracenia identyfikacji i spadku konwersji	oferta zbudowana w oparciu o potrzeby klienta każda nowa kategoria dodawana jest w oparciu o badania preferencji zakupowych klientów oraz potencjał wzrostu sprzedaży

- 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



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.



Profit M sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą książek oraz zabawek przez Internet za pośrednictwem sklepów internetowych nieprzeczytane.pl, profit24.pl, mestro.pl i smarkacz.pl, dwóch księgarni stacjonarnych oraz serwisu księgarskiego naszabiblioteka.pl.

- niePrzeczytane.pl – księgarnia internetowa, która oferuje czytelnikom bogatą ofertę wydawniczą zarówno książkowych nowości, jak i pozycji trudno dostępnych;
- Profit24.pl – księgarnia internetowa, dostarczająca od ponad 18 lat szeroki wybór opracowań naukowych, podręczników akademickich i książek z różnorodnych dziedzin wiedzy, przeznaczonych dla lekarzy, prawników, pracowników naukowych, pracowników instytucji i studentów, poszukujących najlepszych opracowań akademickich;
- smarkacz.pl – sklep internetowy oferujący wiele kreatywnych zabawek, w tym gier dla dzieci, młodzieży i dorosłych;
- Mestro – sklep internetowy uruchomiony w 2016, stale poszerzający asortyment, odpowiadając na zapotrzebowanie klientów, oferujący m. in. książki, zabawki, artykuły szkolne i biurowe;
- NaszaBiblioteka – serwis księgarski, specjalizujący się w obsłudze Bibliotek, Księgarń i Instytucji Kultury (sektor B2B).

W 2018 roku dwa sklepy spośród powyższych sklepów internetowych, zostały uhonorowane logiem Zaufany sklep 2018 serwisu Ceneo.pl:

- nieprzeczytane.pl uzyskało 2 miejsce w kategorii *Wybór Użytkownika*,
- natomiast smarkacz.pl 3 miejsce w kategorii *Dla dziecka*.

8.3.1. 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.

Kupujący w sieci – demografia



Źródło: Raport „E-commerce w Polsce 2018. Gemius dla e-Commerce Polska”

Według raportu Gemius „E-commerce w Polsce 2018. Gemius dla e-Commerce Polska”, zachowania zakupowe online badanych osób różnią się pod względem wybieranych kategorii lub częstotliwości ich kupowania, w zależności od płci, wieku, wykształcenia czy statusu ekonomicznego internauty. Biorąc pod uwagę ostatnie 12 miesięcy, mężczyźni – w porównaniu do kobiet – charakteryzują się większym zainteresowaniem takimi kategoriami produktów, jak np. telefony, smartfony, tablety, akcesoria GSM oraz bilety do kina/teatru. Osoby po 50-tce częściej kupują produkty farmaceutyczne oraz materiały budowlane i wykończeniowe, natomiast osoby do 24. roku życia – bilety do kina/teatru oraz odzież, dodatki i akcesoria.

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

Zestawienie sprzedaży merlin.pl, topmall.ua, oraz cdp.pl w zł.

sklep	2018-Q1	2018-Q2	2018-Q3	2018-Q4	FY 2018
merlin.pl	7 384 021	7 214 700	8 000 017	14 948 271	37 547 009
cdp.pl	680 028	806 258	1 004 052	1 047 180	3 537 517
topmall.ua	1 027 729	678 730	460 580	0	2 167 038
inne	0	126 008	0	31	126 039
suma	9 091 778	8 825 695	9 464 649	15 995 483	43 377 605

sklep	2017-Q1	2017-Q2	2017-Q3	2017-Q4	FY 2017
merlin.pl	5 609 579	5 407 630	6 668 745	11 412 720	29 098 674
cdp.pl	49	984 136	949 286	1 208 483	3 141 955
topmall.ua	884 716	616 212	893 321	1 116 716	3 510 965
inne					0
suma	6 494 343	7 007 979	8 511 352	13 737 919	35 751 594

Zestawienie sprzedaży sklepów internetowych w ramach Profit M sp. z o. o., wyrażona w zł.

	Listopad 2018	Grudzień 2018
sprzedaż towarów online	6.703.880	7 505.952
sprzedaż towarów – Profit24	1.245.107	1.037.247
sprzedaż towarów- Nieprzeczytane.pl	3.008.192	3.364.154
sprzedaż towarów – Mestro.pl	389.369	402.962
sprzedaż towarów – Smarkacz.pl	1.865.516	2.614.793
sprzedaż towarów – NaszaBiblioteka.pl	195.696	86.796

Przychody spółki Profit M sp. z o. o. w 2017 roku wyniosły 51,5 mln zł, a zysk 1,5 mln zł. Sprzedaż w pierwszym półroczu 2018 r. wyniosła 28,5 mln zł, co oznacza wzrost o 34% w stosunku do tego samego okresu ubiegłego roku. Przychody grupy Emitenta oraz Profit M sp. z o. o. w pierwszej połowie 2018 roku wyniosły łącznie 48 mln zł, a w całym 2018 roku przekroczyły 100 mln zł.

8.3.2. 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.

8.3.3. 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, Krajowy Integrator Płatności S.A., Ruch S.A..

8.3.4. 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 wzrośnie 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 wzrośnie 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 $\frac{1}{3}$ właścicieli tradycyjnych sklepów wyraża chęć rozpoczęcia sprzedaży internetowej.

Postępujący rozwój technologiczny oraz zmiany przyzwyczajień 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. Księgarnie internetowe oferują nie tylko nowe tytuły, ale także tytuły niebędące już w ofercie księgarskiej.

8.3.5. 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 poniższych sklepów internetowych:

merlin.pl
napędzany pasją

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

 **cdp.pl**

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

 **PROFIT24.pl**

 **MESTRO**
sklep internetowy

 **niePRZECZYTANE.PL**
księgarnia internetowa

 **smarkacz**
myśli, korespondencja, wiersze

- niePrzeczytane.pl – księgarnia internetowa, która oferuje czytelnikom bogatą ofertę wydawniczą zarówno książkowych nowości, jak i pozycji trudno dostępnych;
- Profit24.pl – księgarnia internetowa, dostarczająca od ponad 18 lat szeroki wybór opracowań naukowych, podręczników akademickich i książek z różnorodnych dziedzin wiedzy, przeznaczonych dla lekarzy, prawników, pracowników naukowych, pracowników instytucji i studentów, poszukujących najlepszych opracowań akademickich;
- smarkacz.pl – sklep internetowy oferujący wiele kreatywnych zabawek, w tym gier dla dzieci, młodzieży i dorosłych;
- Mestro – sklep internetowy uruchomiony w 2016, stale poszerzający asortyment, odpowiadając na zapotrzebowanie klientów, oferujący m. in. książki, zabawki, artykuły szkolne i biurowe;

- NaszaBiblioteka – serwis księgarski, specjalizujący się w obsłudze Bibliotek, Księgarń i Instytucji Kultury (sektor B2B).

8.3.6. Przewidywane kierunki rozwoju i obecna sytuacja na rynku

W branży **E-commerce w Polsce** - Emitenta zakłada dalsze umocnienie pozycji kluczowego gracza. Powyższe założenie oparte są o:

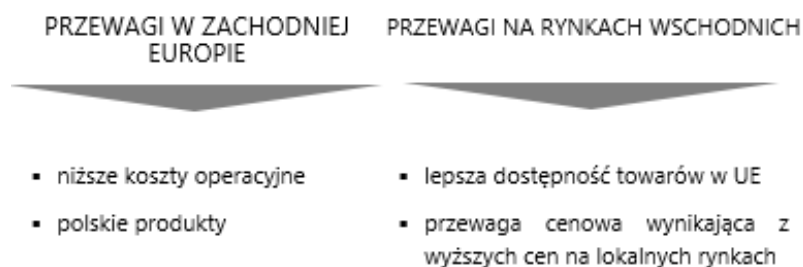
- posiadanie prawa do korzystania na wyłączność z marki merlin.pl;
- wejście w nowe kategorie przez udostępnienie ich w aktualnych sklepach oraz przez akwizycje istniejących sklepów internetowych.

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 prekurem 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 mieszkańców 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

8.3.7. Zespół Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu informacyjnego zespół Grupy Kapitałowej Emitenta liczy ponad 100 osób z czego 33 osób jest zatrudnionych w przeliczeniu na pełne etaty 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.

8.3.8. 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.

8.3.9. 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 zaofiarowania towarów na obsługiwanych przez nas rynkach zagranicznych.

8.3.10. Konkurencja

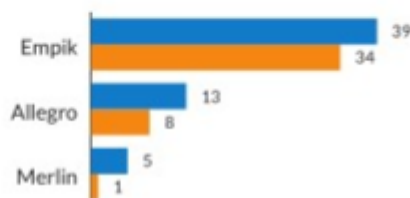
Grupa Kapitałowa Emitenta prowadzi sprzedaż o szerokiej gamie różnorodności towarów, konkurując jednocześnie z wieloma serwisami internetowymi zajmującymi się podobną działalnością. Największymi konkurentami rynkowymi dla sklepu merlin.pl są sklepy: Empik, Matras, Inbook - wszystkie one sprzedają podobny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

Według badania przeprowadzonego przez firmę Gemius liderami spontanicznej znajomości serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie tradycyjnej (książki, płyty itp.) są Empik (39%), Allegro (13%) oraz Merlin (5%). Marki, które osiągnęły także najwyższe wyniki w przypadku pytania o znajomość serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie elektronicznej (aplikacje, e-booki, muzyka MP3 itp.) zdobywając odpowiednio 23% (Empik), 6% (Allegro) i 4% (Google Play).

Znajomość spontaniczna serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie tradycyjnej (książki, płyty itp.)

Wymień do trzech nazw serwisów internetowych sprzedających multimedia w formie tradycyjnej (książki, płyty, filmy, seriale itp.), które przychodzą Ci na myśl w pierwszej kolejności.

Dane w %



* Źródło: Gemius e-commerce in Poland 2018



Źródło: Gemius e-commerce 09/10 2018

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

Emitent poprzez intensywne działania marketingowe, planuje w latach 2019-2020, 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.

8.3.11. Stan skonsolidowanych zobowiązań Emitenta na III kwartał 2018 r.

Poniższe dane zostały przedstawione w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za III kwartał 2018 roku. Poniższe dane obrazują wartości wyrażone w zł.

PASYWA	30.09.2018	30.09.2017
Kapitał własny		
Kapitał podstawowy	8 977 609	5 483 523
Kapitał zapasowy, w tym:	42 696 807	162 295 996
nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	25 245 581	25 245 581
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 998 000	1 000 000
Strata z lat ubiegłych	-14 956 732	-147 760 371
Zysk/(Strata) netto	-13 807 759	-9 544 682
	24 907 924	11 474 465
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	88 780 796	94 353 267
Rezerwy na zobowiązania		
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 766	5 766
Pozostałe rezerwy	261 771	331 163
	267 537	336 929
Zobowiązania długoterminowe		
Wobec pozostałych jednostek	36 568 009	1 267 100
kredyty i pożyczki	13 919 127	0
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	21 981 782	0
inne zobowiązania finansowe	667 100	1 267 100
	36 568 009	1 267 100

Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		
kredyty i pożyczki	1 174 245	16 863 012
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	534 375	5 495 966
inne zobowiązania finansowe	831 331	20 566 885
z tytułu dostaw i usług	35 665 199	38 816 670
zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	244 705	0
z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych	6 244 036	5 666 508
z tytułu wynagrodzeń	856 466	730 472
inne	6 025 076	4 188 165
	51 575 433	92 327 678
Rozliczenia międzyokresowe		
Inne rozliczenia międzyokresowe	369 816	421 560
	369 816	421 560
PASYWA RAZEM	113 688 720	105 827 732

W związku z przeprowadzoną w dniu 12 października 2018 r. emisją obligacji serii F12, które to obligacje zostały przydzielone obligatariuszom w dniu 30 października 2018 r., doszło do zwiększenia stanu zobowiązań Emitenta z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych. Wartość wyemitowanych dotychczas przez Spółkę obligacji, których termin wykupu jeszcze nie minął, wynosi nie więcej niż 46.302.540,45 zł.

8.4. Dane dotyczące struktury akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu Emitenta według stanu na dzień sporządzania niniejszego Dokumentu informacyjnego przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	liczba akcji	udział w liczbie akcji	liczba głosów	udział w liczbie głosów
ATP FIZ AN	50 360 000	45,88%	50 360 000	45,88%
FIZ AN Sowiniec	13 357 030	12,17%	13 357 030	12,17%
Marcin Fryda	14 505 305	13,21%	14 505 305	13,21%
Topmall AG	7 456 341	6,79%	7 456 341	6,79%
pozostali	24 097 409	21,95%	24 097 409	21,95%
Łącznie	109 776 085	100,00%	109 776 085	100,00%

9. Informacje dodatkowe

9.1. Kapitały własne i kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 30 września 2018 roku kapitały własne Emitenta wynosiły 43.968.790 zł:

- Kapitał podstawowy (zakładowy) wynosił: 8.977.608,50 zł;
- Kapitał zapasowy wynosił: 42.660.606 zł
- Pozostałe kapitały rezerwowe: 1.998.000 zł

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego wynosi: 10.977.608,50 zł.

9.2. Oświadczenie emitenta stwierdzające, że jego zdaniem poziom kapitału obrotowego wystarczy na pokrycie jego potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia dokumentu informacyjnego, a jeśli tak nie jest, propozycja zapewnienia dodatkowego kapitału obrotowego

Zdaniem Emitenta poziom kapitału obrotowego wynosi 9.408.319,35 zł i w ocenie Emitenta wystarcza na pokrycie potrzeb Spółki w okresie 12 miesięcy licząc od dnia sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego.

9.3. 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

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa uprawniających do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

W dniu 29 marca 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki podjęło Uchwałę nr 4 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, uchwalenia zasad przeprowadzenia przez Spółkę Programu Opcji Managerskich, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji, wyłączenia prawa poboru nowych akcji, dematerializacji i wprowadzenia akcji nowej emisji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany statutu Spółki. W ramach powyższej uchwały warunkowo podwyższono kapitał zakładowy o kwotę nie większa niż 3.000.000 zł (trzech milionów złotych) w drodze emisji 20.000.000 (dwudziestu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 (zero złotych dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 2.000.000 (dwa miliony złotych) oraz 10.000.000

(dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii K o wartości nominalnej 0,10 (zero złotych dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000 (jeden milion złotych).

Prawo do objęcia akcji serii J zostało przyznane osobom uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A. Termin wygaśnięcia prawa do objęcia akcji serii J został ustalony do dnia 31 grudnia 2018 roku. W dniu 12 grudnia 2018 roku osobom uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii A zostały wydane odcinki zbiorowe akcji zwykłych na okaziciela serii J w liczbie 20.000.000 (dwadzieścia milionów), o wartości nominalnej 0,10 złotych każda akcja

Prawo do objęcia akcji serii K zostało przyznane osobom uprawnionym z warrantów subskrypcyjnych serii B. Termin wygaśnięcia prawa do objęcia akcji serii K został ustalony do dnia 31 grudnia 2022 roku. Warranty subskrypcyjne serii B zostaną zaoferowane osobom uprawnionym z do udziału w programie motywacyjnym dla kluczowych osób zarządzających Spółką (Program Opcji Managerskich), według uznania Rady Nadzorczej. W związku z niezaoferowaniem warrantów subskrypcyjnych serii B kadrze menadżerskiej, aktualnie nie jest już możliwe podwyższenie kapitału zakładowego w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

W związku z powyższym aktualna wartość przewidywanego warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego wynosi 1.000.000 zł (jeden milion złotych) zaś termin wygaśnięcia praw podmiotowych uprawniających do nabycia akcji serii K upływa 31 grudnia 2022 roku.

9.4. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy Emitenta w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

W dniu 25 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta udzieliło Zarządowi Spółki. Upoważnienia do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki, łącznie o kwotę nie większą niż nie większą niż 6.700.000 zł (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy złotych). Upoważnienie, o którym mowa w zdaniu poprzednim, jest udzielone na okres trzech lat, począwszy od dnia wpisania upoważnienia do rejestru, tj. od dnia 9 października 2018 roku. Dotychczas nie dokonano żadnego podwyższenia na mocy powyższego upoważnienia.

Przedmiotowa treść uchwały nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta brzmi jak następuje:

**Uchwała nr 20
z dnia 25 czerwca 2018 roku**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Merlin 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 udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału
zakładowego Spółki, upoważnienia do wyłączenia prawa poboru akcji przez
dotychczasowych akcjonariuszy, upoważnienia do wyłączenia prawa poboru
warrantów subskrypcyjnych przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz
zmiany Statutu Spółki**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Merlin Group S.A z siedzibą w Warszawie działając na podstawie art. 444 w zw. z art. 447 w zw. z art. 430 §1 kodeksu spółek handlowych niniejszym uchwała co następuje: -----

§ 1.

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie większą niż 6.700.000,00 zł (słownie: sześć milionów siedemset 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 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 lub warrantów subskrypcyjnych w całości lub części. -----

§ 2.

W związku z udzieleniem upoważnienia Zarządowi, o którym mowa w § 1 powyżej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, postanawia zmienić treść § 8a Statutu Spółki w następującym brzmieniu:-----

„§ 8a

1. Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie większą niż 3.850.00,00 zł (trzy miliony osiemset pięćdziesiąt tysięcy złotych zero groszy). 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 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 części”. -----

zmienia się w ten sposób, że otrzymuje on nowe następujące brzmienie: -----

„§ 8a

1. Zarząd jest uprawniony do dokonania jednego albo większej liczby podwyższeń kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie większą niż 6.700.000,00 zł (słownie: sześć milionów siedemset 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 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 lub warrantów subskrypcyjnych w całości lub części”. -----

§ 3.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, podzielając stanowisko Zarządu w sprawie niniejszej uchwały, postanowiło przyjąć uzasadnienie niniejszej uchwały, wymagane przez art. 445 § 1 kodeksu spółek handlowych, o następującym brzmieniu: -----

Podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w przedmiocie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych leży w najlepszym interesie Spółki z powodów, o których mowa poniżej. -----

Zmiana Statutu Spółki polegająca na wprowadzeniu upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, a tym samym ułatwienie pozyskania środków finansowych na dalszy rozwój Spółki w najbardziej optymalny sposób. Zarząd Spółki, korzystając z upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, będzie mógł dostosować wielkość i moment dokonania emisji do warunków rynkowych i bieżących potrzeb Spółki. -----

Wobec planów Zarządu Spółki w obszarze zwiększenia potencjału gospodarczego, poszerzenia zakresu działalności Spółki oraz osiągnięcia wielu korzyści

ekonomicznych zarówno dla Spółki, jak i jej akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki jest zdania, że pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych, wywoła pozytywne skutki dla działalności Spółki.

Udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do pozbawienia akcjonariuszy Spółki prawa poboru (w całości lub w części) emitowanych w granicach kapitału docelowego akcji lub warrantów subskrypcyjnych powiązane jest z realizacją celów emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych, polegających głównie na pozyskaniu strategicznych inwestorów z zamiarem dofinansowania Spółki, poprzez podwyższenie kapitałów własnych Spółki, w tym kapitału zakładowego do poziomu adekwatnego do prowadzonej przez Spółkę działalności. -----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podziela opinię Zarządu Spółki, że tak ukształtowane zasady emisji akcji lub warrantów subskrypcyjnych w granicach kapitału docelowego zapewnią Spółce warunki do dalszego rozwoju, jak również umożliwią Spółce redukcję poziomu swoich zobowiązań. -----

Cena emisyjna bądź sposób jej ustalenia będzie określona przez Zarząd każdorazowo przy uwzględnieniu aktualnych uwarunkowań rynkowych w sposób zapewniający pozyskanie odpowiedniego kapitału. -----

Wobec powyższego Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uznaje podjęcie niniejszej uchwały za uzasadnione. -----

§ 4.

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

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z momentem jej podjęcia, przy czym zmiany w Statucie Spółki w związku z podjęciem niniejszej uchwały obowiązują od dnia dokonania rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym. -----

9.5. Dokumenty korporacyjne Emitenta udostępnione do wglądu

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

<https://www.merlingroup.pl/#txt-1col-179276>

Statut Emitenta Regulamin Rady Nadzorczej oraz inne dokumenty korporacyjne są dostępne na stronie internetowej Emitenta w zakładce relacje inwestorskie:

<https://www.merlingroup.pl/#txt-1col-179276>

Uchwały podjęte przez Walne Zgromadzenie poddawane są do publicznej wiadomości poprzez stronę internetową Emitenta, ale również za pośrednictwem Elektronicznego 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 bowiem przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał.

10. 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 oraz okresowe raporty finansowe Emitenta, opublikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami, dostępne są 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

11. Załączniki

11.1. Aktualny odpis z KRS Emitenta

Strona 1 z 10

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 01.02.2019 godz. 14:23:56

Numer KRS: 0000403289

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		28.11.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	35	Data dokonania wpisu	17.01.2019
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/89443/18/611		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII 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. ALEJE JEROZOLIMSKIE, nr 134, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 02-305, 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 KWIETNIA 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
	14	29.03.2018, REP. A NR 4860/2018, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIENIONO § 8 PKT 1 ORAZ § 8 PKT 2 STATUTU SPÓŁKI ORAZ PRZYJĘTO TEKST JEDNOLITY STATUTU SPÓŁKI
	15	25.06.2018 R., REP. A NR 9713/2018, NOTARIUSZ DANIEL KUPRYJAŃCZYK, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, ZMIENIONO § 8A STATUTU SPÓŁKI.

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.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000330613
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	141697724
	6.Numer NIP	-----

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	10 977 608,50 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	6 700 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji	109776085
4.Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	10 977 608,50 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia	1 000 000,00 ZŁ

kapitału zakładowego		
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	76781
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
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	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE

	informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	
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 UPRIZYWILEJOWANE
9	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 UPRIZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	20000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
11	1.Nazwa serii akcji	A[1]
	2.Liczba akcji w danej serii	923219
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

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?
--

TAK

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.

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?	TAK

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	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	LOOSE
		2.Imiona	MAREK PAWEŁ
		3.Numer PESEL	79102301610
	2	1.Nazwisko	FRYDA
		2.Imiona	MARCIN TOMASZ
		3.Numer PESEL	77020300210
	3	1.Nazwisko	MOŃKA
		2.Imiona	BEATA ALEKSANDRA
		3.Numer PESEL	71030315262
	4	1.Nazwisko	CZICHON
		2.Imiona	PRZEMYSŁAW MACIEJ
		3.Numer PESEL	87091501159
	5	1.Nazwisko	TIGIPKO
		2.Imiona	VIKTORIA
		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 WYSYŁKOWEJ 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 ŻYWNOSCI, NAPOJÓW I WYROBÓW TYTONIOWYCH
	4	46, 18, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW SPECJALIZUJĄCYCH SIĘ W SPRZEDAŻY POZOSTAŁYCH OKREŚLONYCH TOWARÓW
	5	46, 42, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA ODZIEŻY I OBUWIA
	6	63, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE INFORMACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
	7	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	8	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	9	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

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
	6	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego 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
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego 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
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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
	6	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	01.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	14.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	2	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

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 podmiotu

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 , o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji
--

Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 01.02.2019

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru:

11.2. Statut 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-księgowa; 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 10 977 608,50 zł (dziesięć milionów dziewięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy sześćset osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) i dzieli się na:
 - a) 923.219 (dziewięćset dwadzieścia trzy tysiące dwieście dziewiętnaście) akcji na okaziciela serii A [1], oznaczonych numerami od A [1] 0000001 do A[1] 0923219, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - 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 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 (dziesięć groszy) 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 (dziesięć groszy) 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 (dziesięć groszy) 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 (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym;
 - k) 20.000.000 (dwadzieścia milionów) akcji imiennych serii J, oznaczonych numerami od J00000001 do J20000000, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, pokrytych w całości wkładem pieniężnym.
2. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) i dzieli się na nie więcej niż 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja.
 3. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii K z realizowanych warrantów subskrypcyjnych emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały Nr 4/2018 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 marca 2018 roku.
 4. Uprawnionymi do objęcia akcji serii K będą posiadacze wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii B, przy czym prawo objęcia akcji serii K może być wykonane nie później niż do dnia 31 grudnia 2022 roku.
 5. Akcjom serii A[1], A, B, C, D, E, F, G, H, I, J oraz K nie przyznano żadnych szczególnych uprawnień.
 6. 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).
 7. 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 6.700.000 (sześć milionów siedemset 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 lub warrantów subskrypcyjnych 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 zwołaniu 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 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 Spółki wymagane jest współdziałanie Prezesa Zarządu lub Wiceprezesa z innym członkiem Zarządu albo jednego członka Zarządu 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.

12. Definicje i objaśnienia skrótów

Lp.	Termin / skrót	Definicja / objaśnienie
1.	Akcje	Wszystkie akcje w kapitale zakładowym Emitenta
2.	Akcje Serii F	3.500.000 (trzy miliony pięćset tysięcy akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy))
3.	Akcje Serii G	6.320.860 (sześć milionów trzysta dwadzieścia tysięcy osiemset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 10 gr (dziesięć groszy) każda
4.	Alternatywny system obrotu lub ASO	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5.	Autoryzowany Doradca	Kancelaria Adwokacka Kramer i Wspólnicy sp. j. z siedzibą w Warszawie
6.	Emitent lub Spółka	Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie
7.	Giełda lub GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
8.	Krajowy Depozyt lub KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie
9.	k.k.	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 roku kodeks karny (Dz. U. nr 88 poz. 553 z późn. zm.)
10.	k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 z późn. zm.)
11.	Komisja lub KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
12.	NewConnect	Rynek NewConnect organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
13.	Obrót na GPW	Obrót na rynku regulowanym, giełdowym, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
14.	Obrót na NewConnect	Obrót na NewConnect to jest w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
15.	Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie
16.	Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
17.	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.
18.	Rozporządzenie w sprawie koncentracji	Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców

19.	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
20.	Statut	Statut Emitenta
21.	Ustawa o nadzorze nad rynkiem kapitałowym	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz. U. 2005 nr 183 poz. 1537 z późn. zm.)
22.	Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.)
23.	Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007 nr 50 poz. 331 z późn. zm.)
24.	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 (Dz.U. 2005 nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)
25.	Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. 2012 r. nr 64 poz. 361 z późn. zm.)
26.	Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz. U. z 1992 r. nr 21 poz. 86 z późn. zm.)
27.	Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2004 r. nr 54 poz. 535 z późn. zm.)
28.	Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121 poz. 591 z późn. zm.)
29.	Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku ordynacja podatkowa (Dz.U. z 1997 r. nr 137, poz. 926 z późn. zm.)
30.	Walne Zgromadzenie	Walne Zgromadzenie Emitenta
31.	Zarząd	Zarząd Emitenta