

Dokument informacyjny



MERIT INVEST S.A.

z siedzibą w Radomiu

Sporządzony na potrzeby wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect, prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 154.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda

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.

Autoryzowany Doradca

DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o.

ul. Długa 23/25 lok. 119
00-238 Warszawa

Data sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 7 sierpnia 2012 r.

WSTĘP

1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE

1.1. Dane Emitenta

Firma:	MERIT INVEST Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. Toruńska 12, 26-600 Radom
Telefon/Fax:	(+48 48) 384-68-10
E-mail:	biuro@meritinvest.pl
WWW:	www.meritinvest.pl

1.2. Dane Autoryzowanego Doradcy

Firma:	DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o.
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Długa 23/25 lok. 119, 00-238 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 498 17 33
E-mail:	dsbj@dsbj.eu
WWW:	www.dsbj.eu

1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do obrotu w alternatywnym systemie obrotu

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 154.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE	2
1.1. Dane Emitenta.....	2
1.2. Dane Autoryzowanego Doradcy.....	2
1.3. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie	2
2. CZYNNIKI RYZYKA	6
2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz otoczeniem w jakim prowadzi działalność	6
2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną.....	6
2.1.2. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym	6
2.1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego.....	6
2.1.4. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych.....	7
2.1.5. Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce.....	7
2.1.6. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju reklamy internetowej w Polsce	7
2.1.7. Ryzyko związane koniunkturą na rynku kapitałowym.....	7
2.1.8. Ryzyko dużej zmienności wyniku finansowego.....	7
2.1.9. Ryzyko związane konkurencją na rynku e-usług.....	8
2.1.10. Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną.....	8
2.1.11. Ryzyko związane z początkową fazą i niewielką skalą działalności Emitenta.....	8
2.1.12. Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych pomiędzy członkiem zarządu a członkami rady nadzorczej.	8
2.1.13. Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania zamieszczonych w dokumencie informacyjnym prognoz przychodów ze sprzedaży	8
2.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami	9
2.2.1. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności instrumentów finansowych Emitenta	9
2.2.2. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta	9
2.2.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa	9
2.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	9
2.2.5. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect	9
3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	12
3.1. Emitent	12
3.2. Autoryzowany doradca	13
4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU (ASO)	14
4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	14
4.1.1. Instrumenty Finansowe wprowadzane do obrotu.....	14
4.1.2. Uprzywilejowanie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu.....	14
4.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z wprowadzanych instrumentów finansowych.....	14
4.1.4. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych.....	14
4.2. Podstawa prawna emisji wprowadzanych instrumentów finansowych	14
4.2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych.....	15
4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	15
4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie	21
4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji	21
4.4.1. Prawo do dywidendy.....	21
4.4.1.1. Dokładna data(y), w której powstaje prawo.....	21
4.4.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz osoby, na rzecz których działa takie wygaśnięcie prawa	22
4.4.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji, niebędących rezydentami	22

4.4.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat.....	22
4.4.2. Prawo do udziału w WZ i prawo głosu	22
4.4.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy	23
4.4.4. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	23
4.4.5. Postanowienia w sprawie umorzenia akcji.....	23
4.4.6. Postanowienia w sprawie zamiany.....	23
4.4.7. Pozostałe główne prawa korporacyjne.....	23
4.5. Wskazanie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi.....	25
4.5.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie	25
4.5.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie	27
4.5.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	30
4.5.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw	32
4.6. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	33
4.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku .	33
4.7.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych.....	33
4.7.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych.....	33
4.7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób fizycznych i prawnych	33
4.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych	34
4.7.4. Podatek od spadków i darowizn.....	35
4.8. Cele inwestycyjne w ramach działalności operacyjnej	35
5. DANE O EMITENCIE	36
5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.....	36
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.....	36
5.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony i zgodnie z którymi działa Emitent	36
5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskanie zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.	37
5.5. Krótki opis historii Emitenta.....	37
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia ...	38
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.....	38
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji z prawem pierwszeństwa, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	38
5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	38
5.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	39
5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	39
5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności	39
5.12.1. Statutowy przedmiot działalności Emitenta	39
5.12.2. Podstawowa działalność Emitenta	40
5.12.3. Rynek działalności Emitenta	46
5.12.4. Struktura przychodów Emitenta	48

5.12.5. Strategia Emitenta.....	49
5.12.6. Finanse	49
5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	50
5.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	50
5.15. Wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, mające lub mogące mieć istotne znaczenie dla jego działalności	50
5.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości , lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.....	50
5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	51
5.17.1. Akcje „premiowe”	51
5.17.2. Akcje w programie motywacyjnym	51
5.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	51
5.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta, jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych zamieszczonych w Dokumencie Informacyjnym	51
5.20. Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	52
5.21. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzenie	53
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE	55
6.1. Wybrane dane finansowe za I kw. 2012	55
6.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r	56
6.2. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta.....	76
7. ZAŁĄCZNIKI	87
7.1. Odpis aktualny Emitenta z KRS	87
7.2. Statut Spółki.....	91
7.3. Objasnienia terminów i skrótów.....	97

2. CZYNNIKI RYZYKA

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych potencjalni inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować Czynniki ryzyka przedstawione poniżej i inne informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Czynniki ryzyka, jako zdarzenia niepewne wpisane są w każdą prowadzoną działalność gospodarczą. Opisanie poniżej Czynniki ryzyka, wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta, mogą nie być jedynymi, które dotyczą Emitenta i prowadzonej przez niego działalności. W przyszłości mogą powstać ryzyka trudne do przewidzenia w chwili obecnej, na przykład o charakterze losowym i niezależne od Emitenta. Należy podkreślić, że spełnienie się któregokolwiek z wymienionych poniżej czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność, sytuację finansową, a także wyniki prowadzonej działalności, a przez to na kształtowanie się rynkowego kursu akcji Emitenta. W efekcie powyższych zdarzeń inwestorzy mogą nie osiągnąć założonej stopy zwrotu z inwestycji i stracić część lub całość zainwestowanych środków finansowych. Przedstawiając Czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta oraz otoczeniem w jakim prowadzi działalność

2.1.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Branża, w której działa Emitent jest związana z sytuacją makroekonomiczną. Działalność Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe w znacznym stopniu uzależnione są od panującej w kraju sytuacji gospodarczej. Główne czynniki makroekonomiczne wpływające na działalność Spółki to: tempo wzrostu gospodarczego, wysokość stóp procentowych, wysokość inflacji, poziom długu publicznego, stopa bezrobocia oraz polityka fiskalna i monetarna.

Niekorzystny trend kształtowania się tych czynników gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność Spółki, jej przychody i wyniki. Ze względu na ogólnokrajowy i całkowicie niezależny od Spółki charakter opisanych w niniejszym punkcie czynników ryzyka Emitent nie jest w stanie ocenić prawdopodobieństwa ich wystąpienia.

Może natomiast starać się ograniczać ich wpływ na swoją sytuację zwiększając dywersyfikację obszarów działalności.

2.1.2. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Spółka jest niezależną firmą doradczo-inwestycyjną specjalizującą się w usługach doradczych i inwestycjach na rynku kapitałowym. Emitent oferuje kompleksowe usługi w zakresie doradztwa finansowego małych i średnich przedsiębiorstw dotyczące pozyskiwania finansowania oraz przygotowania emisji papierów wartościowych zarówno w ramach emisji prywatnych, jak i ofert publicznych.

Na polskim rynku kapitałowym działa wiele firm prowadzących działalność z zakresu usług doradztwa kapitałowego. Na rynku dominują duże podmioty, w tym firmy z kapitałem zagranicznym, które nastawione są na obsługę wielkich i dużych klientów korporacyjnych. Rynek usług doradczych świadczonych dla małych i średnich przedsiębiorstw jest konkurencyjny. Wiele podmiotów świadczy tylko wybrane usługi doradztwa finansowego lub prawnego. W trudniejszej sytuacji są podmioty wyspecjalizowane w świadczeniu wybranych usług. W przypadku Emitenta ryzyko walki konkurencyjnej jest jednak minimalizowane przez kompleksowy zakres działania, indywidualne podejście do klienta i uzyskaną już renomę. Emitent w ciągu prawie 2 lat działalności zdobył zaufanie w oczach klientów przestrzegając zasad dobrych praktyk i norm etycznych.

2.1.3. Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Emitenta. Zmiany przepisów prawa regulującego funkcjonowanie spółek branży internetowej mogą negatywnie wpłynąć na działalność. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta.

Ponadto należy podkreślić, iż dostosowanie prawa polskiego do prawa unijnego w związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej nie zostało zakończone. Każdorazowa zmiana przepisów w tym zakresie może bezpośrednio lub pośrednio wywierać skutki dla Emitenta, przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności. Sytuacja taka znacznie utrudnia długookresowe planowanie działalności gospodarczej.

Istotne znaczenie dla rozwoju Emitenta mogą mieć przepisy regulujące nowe technologie w tym przenoszenie informacji. Zdaniem Emitenta ewentualne wprowadzenie przepisów umowy ACTA nie powinno wpływać na wyniki finansowe uzyskiwane z prowadzenia projektu e-contest.pl. Emitent szanuje prawa autorskie wydawców.

Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez monitorowanie i analizę przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji istotnych dla prowadzonej działalności. Co więcej Emitent dąży do dostosowania działalności do wymogów nowych przepisów z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

2.1.4. Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami i brakiem precyzji przepisów, co uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Wciąż trwa harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. Opisana powyżej sytuacja może wywierać negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez monitorowanie i analizę przepisów podatkowych oraz sposobu ich interpretacji istotnych dla prowadzonej działalności. Co więcej Emitent dąży do dostosowania działalności do wymogów nowych przepisów z odpowiednim wyprzedzeniem czasowym.

2.1.5. Ryzyko związane z barierami rozwoju sieci Internet w Polsce

Działalność Emitenta w zakresie działania portalu e-contest.pl będzie w znaczącej mierze uzależniona od rozwoju Internetu w Polsce. Mimo coraz szybszego wzrostu liczby osób korzystających z Internetu, spółka napotyka na bariery. Można tu wskazać m.in. niedostatecznie rozwiniętą, choć stale rozwijaną infrastrukturę telekomunikacyjną, wciąż wysokie koszty dostępu dla użytkowników Internetu, koszt zakupu komputera czy też stosunkowo niski stopień edukacji informatycznej społeczeństwa oraz brak świadomości, jakie korzyści daje Internet.

Emitent widzi rozwiązanie w minimalizowaniu powyższych zagrożeń poprzez czynniki zewnętrzne m.in. w projektach Unijnych oraz w rozwoju infrastruktury telekomunikacyjnej przez jednostki samorządu terytorialnego. Dotacje unijne mają na celu rozwój świadomości społeczeństwa z korzyści, jakie daje Internet, a także rozwój edukacji medialnej.

2.1.6. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju reklamy internetowej w Polsce

Dynamika rozwoju rynku reklamy internetowej oraz zwiększanie jej zasięgu uzależnione jest od wzrostu liczby użytkowników szerokopasmowego dostępu do Internetu. Brak postępu w rozwoju infrastruktury w tej dziedzinie spowodować może zahamowanie rozwoju działalności Emitenta i w efekcie prowadzić do braku realizacji założeń inwestycyjnych. Ryzyko pojawia się także ze strony oprogramowania blokującego wyświetlanie reklam na stronach internetowych. Rosnąca popularność takich programów może znacznie ograniczyć liczbę odbiorców, a przez to spowodować spadek ilości klientów Spółki.

W celu minimalizowania wystąpienia ww. ryzyka Emitent nawiąże współpracę z podmiotami wyspecjalizowanymi na rynku reklamy internetowej.

2.1.7. Ryzyko związane koniunkturą na rynku kapitałowym

Sytuacja na rynkach kapitałowych ma swoje bezpośrednie powiązanie z ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju i na całym świecie. Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z rynkiem finansowym. Każda zmiana koniunktury na tym rynku ma bezpośredni wpływ na wyniki Emitenta. W przypadku utrzymywania się długotrwałych negatywnych tendencji na rynkach kapitałowych istnieje ryzyko znacznego spadku zainteresowania usługami, jakie oferuje Emitent, a co za tym idzie, znacznego spadku jego wyniku finansowego. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez świadczenie usług doradczych dotyczących instrumentów finansowych atrakcyjnych dla inwestorów w okresach dekonjunktury.

2.1.8. Ryzyko dużej zmienności wyniku finansowego

W związku z tym, że część działalności Emitenta jest powiązana z inwestycjami w akcje/udziały spółek, jego wyniki finansowe będą w znacznej mierze uzależnione od efektywności zakończonych inwestycji oraz wycen i notowań spółek z jego portfela. Specyfika tego procesu sprawia, że ocena przyszłych wyników Emitenta może być obciążona dużym błędem prognozy. W związku z tym potencjalni inwestorzy Spółki powinni brać pod uwagę możliwe wahania wyniku finansowego Emitenta.

Emitent będzie minimalizował ryzyko zmienności wyniku finansowego poprzez szczegółową i dogłębną analizę danych finansowych swoich projektów inwestycyjnych oraz ostrożną selekcją potencjalnych inwestycji.

2.1.9. Ryzyko związane konkurencją na rynku e-usług

Na rynku funkcjonują firmy o zbliżonym profilu działalności, a także wiele podmiotów prowadzących podobną działalność w ramach szerszej działalności e-usług. Ze względu na duży rozmiar rynku i dobre perspektywy wzrostu rynku możliwe jest pojawienie się nowych konkurentów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

Polski rynek e-usług, na którym rozpoczyna działalność Emitent, jest relatywnie nowym segmentem gospodarki, na którym występuje ryzyko walki konkurencyjnej między podmiotami poprzez konkurencję technologiczną, cenową oraz promocyjną. Dlatego firmy działające na tym rynku muszą stale uaktualniać ofertę oraz udoskonalać obsługę klienta. Ponadto rozpoczęcie działalności w tej branży wiąże się z inwestycjami, wiedzą marketingową i jasno określonym pomysłem na biznes.

Emitent otrzymał dofinansowanie na realizację e-usługi z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka i realizuje projekt, który jest innowacyjny na rynku polskim.

Nie ma pewności, że Emitent będzie w stanie skutecznie odpowiedzieć na działania istniejących i nowych konkurentów, chociaż e-usługa jest nową ofertą na rynku usług finansowych. Konkurencja może mieć negatywny wpływ na wyniki operacyjne Spółki w przyszłości. Dlatego Emitent kładzie nacisk na doksztalcanie się w zakresie rozpoznania potrzeb rynku, a także znajomości narzędzi marketingu internetowego.

2.1.10. Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Specyfika działalności Emitenta w zakresie e-usługi, sprawia, że znaczna część przetwarzanych przez niego danych jest przechowywana w formie elektronicznej za pomocą infrastruktury informatycznej. Zarówno proces przetwarzania, jak i przechowywania informacji powoduje, iż każda awaria tej infrastruktury może znacznie utrudniać, a nawet wpłynąć destabilizująco na ten segment działalności Emitenta. W celu sprowadzenia tego ryzyka do minimum Emitent posiada odpowiednie zabezpieczenia, zmniejszające zagrożenie utraty danych spowodowanych uszkodzeniem lub awariami sprzętu elektronicznego. Emitent posiada także zabezpieczenia ograniczające możliwość wtargnięcia do systemów informatycznych niepowołanych osób trzecich.

2.1.11. Ryzyko związane z początkową fazą i niewielką skalą działalności Emitenta

Istnieje ryzyko, że Emitent nie osiągnie oczekiwanej pozycji na rynku doradczo-inwestycyjnym oraz nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych lub też ich realizacja ulegnie przesunięciu w czasie.

Emitent istnieje na rynku od dwóch lat i posiada już stałą grupę odbiorców jego usług. Dzięki doświadczeniu zespołu jest rozpoznawalny na rynku doradczo-inwestycyjnym i dysponuje odpowiednim doświadczeniem. Obecna skala działalności Emitenta skupia się na usługach doradczych i inwestycjach na rynku kapitałowym. Niezależnie od pozyskanych środków z emisji, Emitent znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Wszystkie jego działania realizowane są w celu zwiększenia skali prowadzonej działalności, zwiększenia rozpoznawalności marki Emitenta zarówno wśród partnerów, jak i klientów, co ma przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz zwiększenia wartości akcji będących w posiadaniu jej akcjonariuszy.

Aby poszerzyć skalę swojej działalności i zdywersyfikować dochody Emitent rozpoczął realizację innowacyjnego na rynku polskim projektu związanego z e-usługą, na którą otrzymał dofinansowanie z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

2.1.12. Ryzyko wynikające z powiązań rodzinnych pomiędzy członkiem zarządu a członkami rady nadzorczej

W organach władzy Emitenta istnieją następujące powiązania rodzinne: Pan Mirosław Stępień Prezes Zarządu Emitenta jest synem Pani Teresy Stępień, członka Rady Nadzorczej oraz mężem Pani Sylwii Stępień, przewodniczącej Rady Nadzorczej, Pani Sylwia Stępień Przewodnicząca Rady Nadzorczej jest córką Pana Jerego Łodzińskiego, członka Rady Nadzorczej.

Istniejące wyżej powiązania rodzinne mogą rodzic ryzyka związane z negatywnym wpływem tych powiązań na podejmowane decyzje istotne dla działalności Emitenta. Dotyczy to zwłaszcza wpływu członków Rady Nadzorczej na decyzje podejmowane przez Zarząd Spółki.

2.1.13. Ryzyko związane z możliwością niezrealizowania zamieszczonych w dokumencie informacyjnym prognoz przychodów ze sprzedaży

Przedstawione w punkcie 5.12.6 niniejszego Dokumentu Informacyjnego prognozy przychodów na lata 2012-2013 oraz założenia przyjęte do tych prognoz zostały przygotowane przez Zarząd Emitenta. Istnieje ryzyko, że w przypadku nieprzewidzianych czynników oraz innych znaczących zmian w otoczeniu Emitenta, Spółka nie będzie w stanie zrealizować prognoz przychodów lub szacowane wyniki mogą ulec zmianie. W szczególności do istotnych czynników mających wpływ na realizację prognoz można zaliczyć: znaczne zmniejszenie liczby projektów doradczych, spadek dynamiki rozwoju reklamy internetowej, różnorodne czynniki makroekonomiczne.

Aby temu zapobiec Emitent stara się dywersyfikować źródła swoich przychodów, a także poszerza wiedzę w zakresie swojej działalności.

2.2. Czynniki ryzyka związane z akcjami

2.2.1. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności instrumentów finansowych Emitenta

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym czy w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu na rynek NewConnect. Kurs akcji i płynność spółek notowanych na rynku NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahanom w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki w tym wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmian globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Rynek NewConnect jest rynkiem, w którym uczestniczy niewiele instytucji finansowych i dużych graczy giełdowych w związku z tym są okresy o niskim poziomie obrotów, czyli ograniczona możliwością nabywania i zbywania akcji. Nie można więc zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie. Aby ograniczyć ryzyko związane z wahaniami kursu zostały zawarte umowy lock-up opisane w pkt. 4.1.3 Dokumentu informacyjnego – ograniczenia, co do przenoszenia praw z wprowadzanych instrumentów finansowych.

2.2.2. Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Emitenta

W przypadku nabywania Akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim jak i długim terminie. Dodatkowo należy zwrócić uwagę, iż w przypadku rynku NewConnect ryzyko to jest relatywnie większe, niż na rynku regulowanym, co jest związane m.in. z krótszym okresem jego funkcjonowania oraz zmniejszonymi wymogami odnośnie obowiązków informacyjnych spółek, a także z niską płynnością występującą na tym rynku.

2.2.3. Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Maksymalna kara, jaką może Komisja nałożyć na Emitenta z tytułu ww. przepisów wynosi 1.000.000 zł.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy.

2.2.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, główny akcjonariusz, SEIONT HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji posiada 47,15% ogólnej liczby akcji Emitenta, uprawniających do wykonywania 47,15% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Nie można wykluczyć sytuacji, w której interesy podmiotu dominującego mogą nie być tożsame z interesami pozostałych akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych. W opinii Emitenta obowiązujące przepisy, w szczególności KSH i Ustawy o Ofercie oraz Statut Emitenta należyście zabezpieczają prawa akcjonariuszy mniejszościowych.

Istnieje również ryzyko, że główny akcjonariusz może zdecydować o zbyciu części lub wszystkich posiadanych akcji Emitenta. W przypadku nagłej decyzji o sprzedaży znaczącego pakietu akcji Emitenta za pośrednictwem rynku, kurs akcji Emitenta może ulec obniżeniu, co może wiązać się z koniecznością poniesienia strat przez pozostałych akcjonariuszy Spółki.

2.2.5. Ryzyko związane z zawieszeniem lub wykluczeniem instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect

Zgodnie z §11 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu w sytuacjach ściśle określonych w Regulaminie ASO, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami:

- 1) Na wniosek Emitenta;
- 2) Jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) Jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie;
- 4) Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych;
- 5) W przypadku niewykonywania przez Emitenta obowiązków określonych w rozdziale V Regulaminu ASO.

Niezależnie od tego w przypadku:

- 1) Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem okresu 1 roku od dnia pierwszego notowania, z wyłączeniem rozwiązania umowy na podstawie zwolnienia;
- 2) Wyrażenia sprzeciwu co do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy na podstawie zmienionej lub nowej umowy zawartej z Emitentem;
- 3) Zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie;
- 4) Skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców

Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie lub interes uczestników tego obrotu.

Ponadto zgodnie z §20 ust. 3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem 2 lat licząc od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Emitenta na rynku kierowanym zleceniami, lub
- Zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku, lub wykluczenia go z tego działania;

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo Market Makerem. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami.

Podobnie zgodnie z §21 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w przypadku:

- Rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem na rynku kierowanym cenami, lub
- Zawieszenia prawa do działania Market Makera, lub wykluczenia go z tego działania,

do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Market Makerem albo umowy z Animatorem Rynku. Przy czym w przypadku zawarcia umowy z Animatorem Rynku wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu.

Zgodnie z §12 tego Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) Na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków;
- 2) Jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- 3) Wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania;
- 4) Wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Obligatoryjnie wykluczane są z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect instrumenty finansowe Emitenta w następujących sytuacjach:

- 1) Gdy wynika to wprost z przepisów prawa;
- 2) Gdy zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, lub
- 3) W przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów oraz
- 4) Po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości Emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W takiej sytuacji zawieszenie obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Ponadto zgodnie z §17c Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł,
- 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
- 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

W przypadku, gdy decyzja o zawieszeniu instrumentów finansowych Emitenta jest wydawana jako sankcja za niewykonywanie przez emitenta obowiązków określonych w Regulaminie ASO, okres zawieszenia obrotu może trwać dłużej niż 3 miesiące.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o Obrocie:

- W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako organizatora alternatywnego systemu obrotu na żądanie Komisji, wstrzymuje się wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres dłuższy niż 10 dni;

- W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwo obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie jako organizator alternatywnego systemu obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc;
- Na żądanie Komisji, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie 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.

W świetle pojawiających się wątpliwości interpretacyjnych, co do treści Regulaminu ASO, załączników do niego oraz innych regulacji i braku ugruntowanej praktyki, Emitent nie może zagwarantować, iż powyżej opisane sytuacje nie będą miały miejsca w odniesieniu do jego instrumentów finansowych.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

3.1. Emitent

Oświadczenie Emitenta

W imieniu Emitenta działa:
Miroslaw Stępień - Prezes Zarządu

Sposób reprezentacji Emitenta:
Prezes Zarządu – samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie wraz z prokurentem

Emitent ponosi odpowiedzialność za wszystkie informacje zamieszczone w treści Dokumentu Informacyjnego.

Działając w imieniu MERIT INVEST S.A. oświadczam, że zgodnie z najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami;



Miroslaw Stępień
Prezes Zarządu

3.2. Autoryzowany doradca

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

W imieniu Autoryzowanego Doradcy – DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, działa:

Jerzy Bednarek - Prezes Zarządu

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych udzielonych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny spółki MERIT INVEST S.A. 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 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



.....
Jerzy Bednarek
Prezes Zarządu



DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o.
00-238 Warszawa, ul.Długa 23/25, lok. 119
NIP: 521 360 92 42 REGON: 142994571

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU (ASO)

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

4.1.1. Instrumenty Finansowe wprowadzane do obrotu

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wprowadza się łącznie 1.654.500 Akcji zwykłych na okaziciela do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW w tym:

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda,
- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 154.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda

4.1.2. Uprzywilejowanie instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu

Akcje serii A, B oraz C są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie wiążą się z nimi żadne uprzywilejowania. W szczególności tożsame dla wszystkich akcji Emitenta jest prawo do dywidendy.

4.1.3. Ograniczenia co do przenoszenia praw z wprowadzanych instrumentów finansowych

Statut MERIT INVEST Spółka Akcyjna nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta.

Akcje serii A i B posiadane przez SEIONT HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji w ilości 780.000 sztuk objęte zostaną lock-upem przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu Spółki na NewConnect.

Akcje serii A posiadane przez INWESTYCJE.PL S.A. z siedzibą we Wrocławiu w ilości 295.000 sztuk objęte zostaną lock-upem przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu Spółki na NewConnect.

Akcje serii A posiadane przez Prezesa Spółki MERIT INVEST S.A. Mirosława Stępnia (200.000 sztuk) objęte zostaną lock-upem przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu Spółki na NewConnect.

Akcje serii B posiadane przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej Spółki MERIT INVEST S.A. Sylwię Stępień w ilości 75.000 sztuk objęte zostaną lock-upem przez okres 6 miesięcy od dnia debiutu Spółki na NewConnect.

Pozostałe akcje serii A i B w ilości 150.000 objęte zostaną lock-upem przez okres 2 miesięcy od dnia debiutu Spółki na NewConnect.

4.1.4. Zabezpieczenia i świadczenia dodatkowe wynikające z wprowadzanych instrumentów finansowych

Z Akcjami Emitenta nie jest związany żaden obowiązek świadczeń dodatkowych, jak również nie występują jakiegokolwiek zabezpieczenia z nimi związane.

4.2. Podstawa prawna emisji wprowadzanych instrumentów finansowych

4.2.1. Organ lub osoba uprawniona do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego (w tym poprzez emisję nowych akcji) Emitenta jest Walne Zgromadzenie (art. 430-432 KSH).

4.2.2. Data i forma podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A w liczbie 1.000.000 (jeden milion) zostały utworzone na podstawie Aktu Notarialnego zawiązującego spółkę z dnia 11.06.2010 r. (Repertorium A Nr 163/2010), który sporządziła w dniu 11 czerwca 2010 r. Iwona Kredzińska notariusz we Wrocławiu. Akcje serii A objęli założyciele spółki, o których mowa w paragrafie 5 Statutu. Akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii A zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem spółki MERIT INVEST S.A., tj. 1 września 2010 r.

UMOWA SPÓŁKI AKCYJNEJ

§ 1.

Strony oświadczają, że niniejszą umową zawiązują spółkę akcyjną. -----

§ 2.

Strony oświadczają, że wyrażają zgodę na brzmienie statutu zawartego poniżej w niniejszym akcie notarialnym oraz na zawiązanie spółki akcyjnej pod firmą MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu. -----

§ 3.

Strony tej umowy, tzn. Mirosław Andrzej Stępień oraz New Technology Investment Partners Ltd. z siedzibą w Londynie występują w statucie jako Akcjonariusze Założyciele spółki. -----

§ 4.

1. Strony oświadczają, iż obejmują w całości kapitał zakładowy spółki, który wynosić będzie 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzielić się będzie na: -----

a) 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

b) 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----

2. Akcje w kapitale zakładowym spółki zostają objęte w następujący sposób: -----

a) Mirosław Andrzej Stępień oświadcza, że obejmuje 200.000 (dwieście tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, --

b) Andrzej Piotr Hajduk oświadcza, że spółka New Technology Investment Partners Ltd. z siedzibą w Londynie obejmuje 800.000 (osiemset tysięcy) akcji zwykłych serii A na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

W ten sposób został objęty cały kapitał akcyjny wynoszący 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych). Cena emisyjna równa się wartości nominalnej. Wszystkie akcje są na okaziciela i zostaną opłacone w terminie 30 (trzydziestu) dni licząc od dnia dzisiejszego. -----

§ 5.

Mirosław Andrzej Stępień oraz Andrzej Piotr Hajduk w imieniu spółki New Technology Investment Partners Ltd. z siedzibą w Londynie oświadczają, że powołują

pierwszą trzyosobową Radę Nadzorczą na czteroletnią kadencję w następującym składzie: -----

1. Teresa Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej, -----

2. Robert Sobczak – Członek Rady Nadzorczej -----

3. Sylwia Stępień – Członek Rady Nadzorczej -----

§ 6.

Mirosław Andrzej Stępień oraz Andrzej Piotr Hajduk w imieniu spółki New Technology Investment Partners Ltd. z siedzibą w Londynie oświadczają, że powołują pierwszy jednoosobowy Zarząd na czteroletnią kadencję w osobie: -----

1. Mirosław Andrzej Stępień – Prezes Zarządu. -----

III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

[Kapitał zakładowy spółki]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) i dzieli się na 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----
2. Kapitał akcyjny zebrany zostaje w drodze założenia łącznego pomiędzy założycielami spółki i wniesiony w formie gotówki. -----
3. . W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu. -

§ 8.

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji. -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnym Kodeksu spółek handlowych. -----
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej. -----
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podniesiony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela. -----
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi. -----
6. W terminie do 1 czerwca 2013 roku Zarząd Spółki może podwyższyć kapitał spółki o 74.000,00 złotych w trybie art. 444 ksh i następnym. W takim przypadku Zarząd może emitować warrandy subskrypcyjne. -----

Akcje serii B

Akcje serii B w liczbie 500.000 (pięćset tysięcy) zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 10 z dnia 27 czerwca 2011 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akt notarialny (Repertorium A numer 1119/2011) sporządzony został w dniu 27 czerwca 2011 r. przez Macieja Wysogłada notariusza we Wrocławiu.

Akcje serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 19.08.2011r. Akcje serii B zostały objęte w całości w drodze subskrypcji prywatnej przez 2 inwestorów, cena emisyjna była równa wartości nominalnej (0,10 zł)

UCHWAŁA NR 10

**w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki
w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii B z pozbawieniem
dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany
Statutu Spółki**

Działając na podstawie art. 430, art. 431 § 1 i § 2 pkt 1, art. 432 § 1, art. 433 § 1 i § 2, a także art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych,

9

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki pod firmą: MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu podejmuje uchwałę o następującej treści: --

§ 1.

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony, w drodze subskrypcji prywatnej do kwoty 150.000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych).-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego, o którym mowa w ust. 1, nastąpi w drodze emisji 500.000 (pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda. -----

§ 2.

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru akcji serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. -----
2. Akcje serii B będą objęte w drodze subskrypcji prywatnej.-----
3. Zarząd ustali listę podmiotów, którym Spółka złoży ofertę objęcia akcji Serii B w trybie subskrypcji prywatnej. -----
4. Cenę emisyjną akcji serii B ustala się na poziomie wartości nominalnej równej 0,10 zł (dziesięć groszy) .-----
5. Upoważnia się Zarząd do ustalenia warunków emisji, w tym terminów subskrypcji oraz zasad przydziału akcji.-----
6. Objęcie akcji serii B nastąpi poprzez zawarcie umów w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zawierających oświadczenie o przyjęciu ofert złożonych przez Spółkę. Umowy winny być zawarte do dnia 31 sierpnia 2011 roku.-----
7. Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2011, czyli od dnia 1 stycznia 2011 roku.-----
8. Akcje serii B mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----



10

§ 3.

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonania wszelkich czynności w celu wykonania niniejszej Uchwały, a w szczególności do: -----

1. złożenia oferty objęcia akcji Serii B, w trybie subskrypcji prywatnej i zawarcia umów o objęcie akcji serii B; -----
2. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do przepisu art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych; -----
3. zgłoszenia do sądu rejestrowego niniejszej Uchwały;-----
4. odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów. -----

§ 4.

1. W związku z emisją akcji serii B, zmienia się § 7 Statutu Spółki w ten sposób, że nadaje mu się następujące brzmienie:-----

„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 150.000,- zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

- a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.-----
- b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.”-----

2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu.-----

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.-----

«««««»»»»»

Do protokołu niniejszego załączono:-----

Opinia Zarządu Spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji serii B – załącznik do uchwały nr 10.-----

«««««»»»»»

Na tym Zgromadzenie zamknięto i protokół zakończono.

Ko
sie

Po
1/
-/
zw
cz
14
-/
po
cz
14
zk
2/
41
Nr
zk
(e)



**Załącznik nr 1
Do Uchwały nr 10****Opinia Zarządu Spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji serii B:**

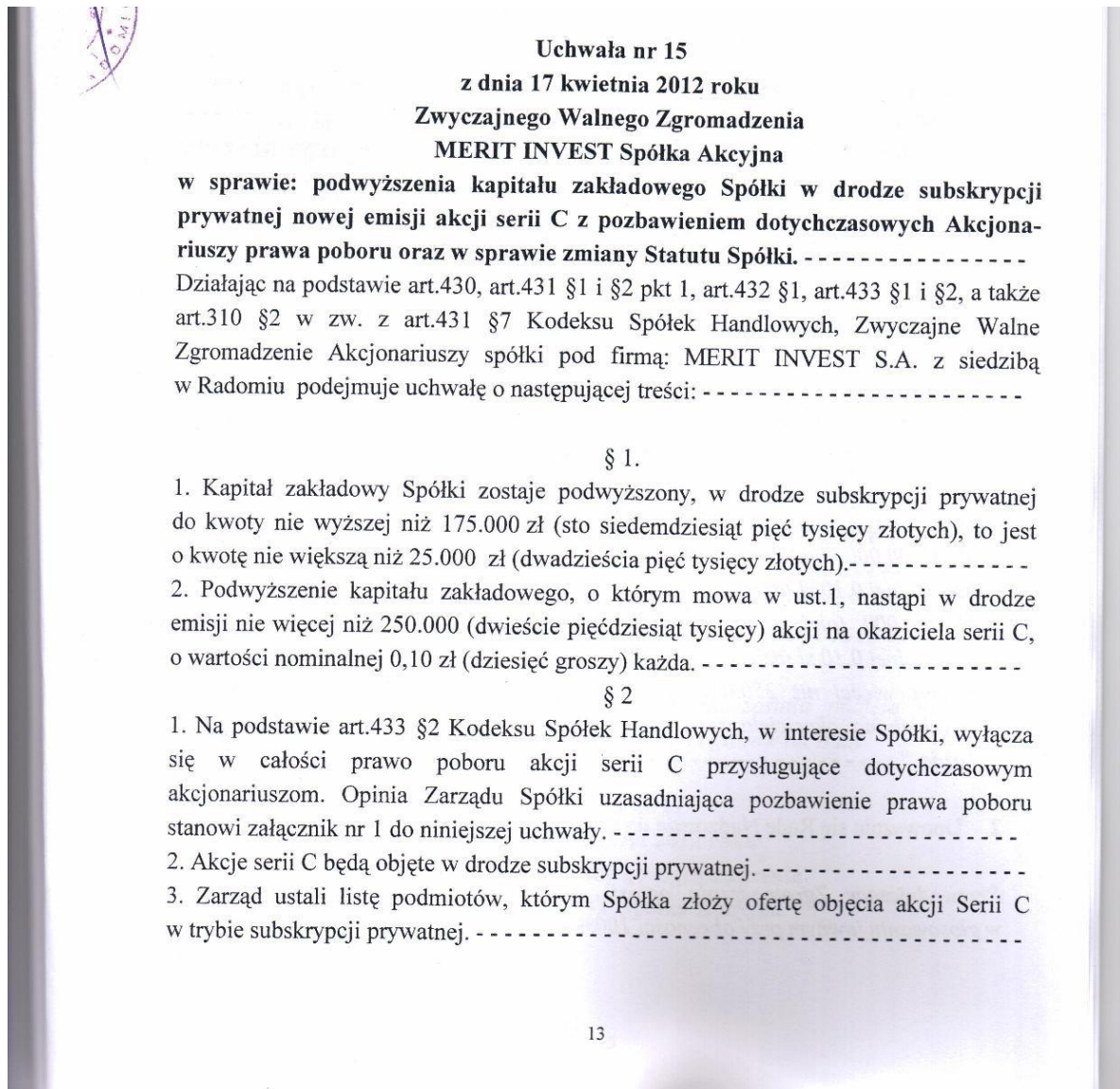
Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej oferty akcji serii B pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania. Wobec braku jednoznacznej deklaracji, że dotychczasowi Akcjonariusze Spółki będą skłonni objąć oferowane akcje, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii B jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru nie wyklucza zaoferowania akcji dotychczasowym akcjonariuszom, a dodatkowo może umożliwić pozyskanie nowych inwestorów, co wpłynie także na wzrost wiarygodności Spółki oraz zwiększenie jej dynamiki rozwoju. Należy zatem przyjąć, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Akcje serii C

Akcje serii C w liczbie 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 15 z dnia 17 kwietnia 2012 r. Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Akt notarialny (Repertorium A NR 1621/2012) sporządzony został w dniu 17 kwietnia 2012 r. przez Marię Cywińską Notariusza w Radomiu.

W dniu 6 czerwca 2012 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w ramach podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Kapitał zakładowy został podwyższony o 15.450 zł do kwoty 165.450 zł. Akt notarialny Repertorium A numer 2490/2012 sporządzony przez notariusza Marię Cywińską w Radomiu przy ulicy Piłsudskiego 9.

Akcje serii C zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26.06.2012r.



4. Zarząd ustali cenę emisyjną akcji serii C. -----
5. Zarząd określi szczegółowe warunki emisji, w szczególności: zasady płatności za akcje, zasady przydziału akcji, terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji. -----
6. Objęcie akcji serii C nastąpi poprzez zawarcie umów w formie pisemnej pod rygorem nieważności, zawierających oświadczenie o przyjęciu ofert złożonych przez Spółkę. Umowy winny być zawarte do dnia 10 lipca 2012 roku. -----
7. Akcje Serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2012, czyli od dnia 1 stycznia 2012 roku. -----
8. Akcje serii C mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym. Wkłady na pokrycie akcji wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. -----

§ 3.

Zarząd Spółki zobowiązany jest do dokonania wszelkich czynności w celu wykonania niniejszej Uchwały, a w szczególności do: -----

1. złożenia oferty objęcia akcji Serii C, w trybie subskrypcji prywatnej i zawarcia umów o objęcie akcji serii C; -----
2. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, stosownie do przepisu art. 310 §2 i §4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych; -----
3. zgłoszenia do sądu rejestrowego niniejszej Uchwały; -----
4. odstąpienia od emisji akcji z ważnych powodów. -----

§ 4.

1. W związku z emisją akcji serii C, zmienia się §7 ust.1 Statutu Spółki w ten sposób, że nadaje mu się następujące brzmienie: -----
„Kapitał zakładowy Spółki wynosi 175.000,-zł (sto siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na: -----
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, -----
 - c) nie więcej niż 250.000 (słownie: trzysta dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.” -----
2. Upoważnia się Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu Statutu. -----

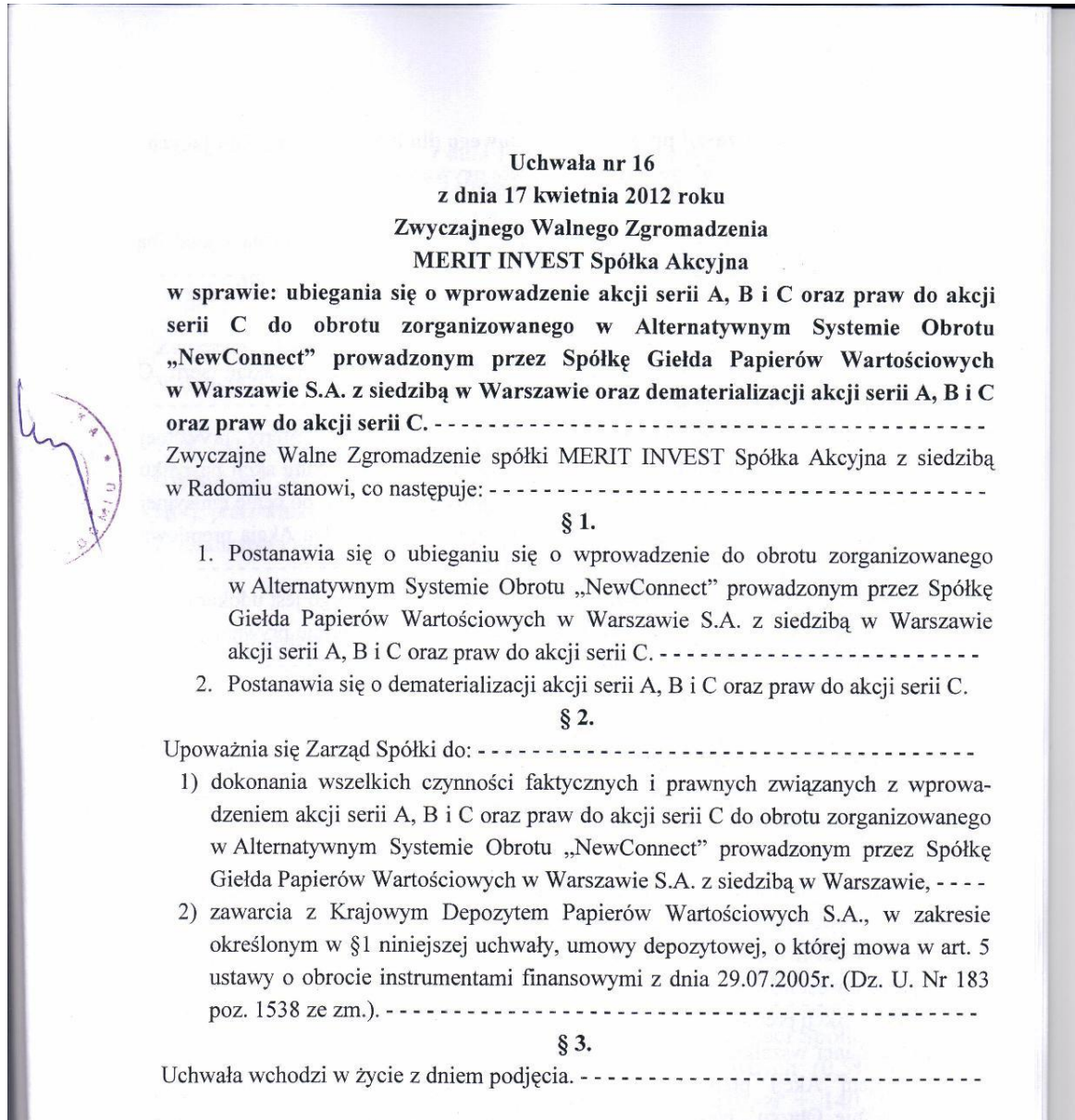
Przewodniczący Zgromadzenia ogłosił, że Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym przy obecności 100% kapitału i głosów na WZA. -----

Załącznik nr 1**Do Uchwały nr 15****Opinia Zarządu Spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna uzasadniająca wyłączenie prawa poboru akcji nowej emisji serii C:**

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze prywatnej oferty akcji serii C pozwoli na szybsze pozyskanie kapitału przez Spółkę, celem zapewnienia środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania. Wobec braku jednoznacznej deklaracji, że dotychczasowi Akcjonariusze Spółki będą skłonni objąć oferowane akcje, podjęcie decyzji o pozbawieniu ich prawa poboru akcji serii C jest pożądane i leży w interesie Spółki. Pozbawienie prawa poboru nie wyklucza zaoferowania akcji dotychczasowym akcjonariuszom, a dodatkowo może umożliwić pozyskanie nowych inwestorów, co wpłynie także na wzrost wiarygodności Spółki oraz zwiększenie jej dynamiki rozwoju. Należy zatem przyjąć, iż wyłączenie prawa poboru nie godzi w interesy dotychczasowych Akcjonariuszy.

Decyzja o wprowadzeniu instrumentów finansowych do obrotu

W Uchwale nr 16 z dnia 17 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło o ubieganiu się o wprowadzenie do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu „NewConnect” prowadzonym przez Spółkę Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C. Jednocześnie Walne Zgromadzenie wyraziło zgodę na dematerializację akcji serii A, B i C oraz praw do Akcji serii C zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.



Papiery wartościowe objęte niniejszym dokumentem informacyjnym nie były i nie są przedmiotem oferty publicznej (Akcje serii A powstały przy zawiązaniu spółki akcyjnej, natomiast oferta akcji serii B oraz C była ofertą prywatną przeprowadzoną w trybie subskrypcji prywatnej), ponadto Akcje serii A i Akcje serii B nie były i nie są przedmiotem dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, zatem nie istniał obowiązek sporządzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego. Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z wprowadzeniem akcji serii A, B i C oraz praw do Akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, zgodnie z §3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

Informacja o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku, mających miejsce w okresie ostatnich 6 miesięcy.Oferta prywatna akcji serii C:

Akcje serii C były przedmiotem subskrypcji prywatnej w dniach 19 kwietnia – 29 maja 2012 r. Z oferowanych 250.000 akcji serii C zostały objęte i opłacone 154.500 szt., na Akcje serii C złożono 6 zapisów. Przydział akcji nastąpił w dniu 30 maja 2012 r., Akcje serii C przydzielono 6 oznaczonym inwestorom po cenie emisyjnej równej 2,00 zł (dwa złote) za każdą akcję.

W wyniku zakończonej subskrypcji akcji serii C spółka pozyskała 309.000 zł. Akcje serii C będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2012, to jest od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Koszty emisji akcji serii C wyniosły łącznie: 29.520,00 zł., z czego:

- koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 15.990,00 zł,
- koszty sporządzenia Dokumentu Informacyjnego: 12.300,00 zł
- koszty promocji: 1.230 zł
- pozostałe koszty: 0 zł.

Transakcja kupna-sprzedaży akcji serii A:

W dniu 4 maja 2012 roku Akcje serii A w ilości 75.000 szt. były przedmiotem cywilno-prawnej transakcji kupna-sprzedaży pomiędzy dwoma podmiotami, z których jeden był sprzedającym, a drugi kupującym. Cena sprzedaży akcji w w/w transakcji była równa 2,00 (dwa złote) za każdą akcję.

4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia zawiązania spółki. Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2011, czyli od dnia 1 stycznia 2011 roku. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku przeznaczonego do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r., czyli od dnia 1 stycznia 2012 roku.

Wszystkie akcje Emitenta, które będą przedmiotem wprowadzenia do ASO są równe w prawie do dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami Art. 348 § 3 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta ustala dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za dany rok obrotowy (dzień dywidendy) oraz termin wypłaty dywidendy, przy czym dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 17 kwietnia 2012 roku, Emitent pokrył stratę netto za rok 2011 z kapitału zapasowego Spółki.

4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji**Prawa związane z akcjami Emitenta:****4.4.1. Prawo do dywidendy****4.4.1.1. Dokładna data(y), w której powstaje prawo**

Zgodnie z postanowieniami art. 348 KSH w przypadku spółki publicznej dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Uchwała może również określać termin wypłaty dywidendy lub upoważnić do wyznaczenia takiego dnia Radę Nadzorczą.

Ustalając dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy Walne Zgromadzenie powinno wziąć pod uwagę regulację KDPW. Zgodnie z § 106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z § 112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.

Ustalenie terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będzie przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW (§ 106 - § 115 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW SA nr 400/11 z dnia 9 maja 2011 r. z późn. zm.).

Zgodnie z § 15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

4.4.1.2. Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy oraz osoby, na rzecz których działa takie wygaśnięcie prawa

W następstwie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu całości/części zysku do podziału, akcjonariusze nabywają roszczenie wobec Spółki o wypłatę dywidendy. Roszczenie to staje się wymagalne z dniem, ustalonej w uchwale WZ, wypłaty dywidendy i podlega przedawnieniu po 10 latach od daty podjęcia przez WZ tejże uchwały o podziale zysku. Beneficjentem przedawnienia roszczenia o wypłatę dywidendy jest Spółka.

4.4.1.3. Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji, niebędących rezydentami

Po przedstawieniu podmiotowi zobowiązanemu do potrącenia zryczałtowanego podatku dochodowego tzw. certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwą administrację podatkową, możliwe jest niepobieranie podatku lub zastosowanie stawki podatku wynikającej z zawartej przez Rzeczpospolitą Polską umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu. Obowiązek dostarczenia certyfikatu ciąży na podmiocie będącym nierezydentem.

Nie istnieją inne ograniczenia ani specjalne procedury, poza opisanymi w niniejszym punkcie, związane z wypłatą dywidendy dla posiadaczy akcji Spółki będących nierezydentami.

4.4.1.4. Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Zgodnie z postanowieniami art. 347 KSH, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez WZ do wypłaty akcjonariuszom.

Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tą należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub Statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe. Zysk rozdziela się proporcjonalnie w stosunku do liczby akcji, chyba że w spółce występują akcje uprzywilejowane co do dywidendy.

Statut nie przewiduje istnienia akcji uprzywilejowanych co do dywidendy, co oznacza, że na każdą z akcji Spółki przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

4.4.2. Prawo do udziału w WZ i prawo głosu

Na podstawie art. 406¹ KSH prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412 § 1 KSH).

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia (art. 406⁴ KSH). Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 § 1 KSH). Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia (art. 411¹ § 1 KSH). Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu (art. 411² § 4 KSH).

Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji (art. 411³ KSH).

4.4.3. Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z postanowieniami art. 433 KSH akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji – prawo poboru. W interesie Spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub w części. Uchwała walnego zgromadzenia wymaga większości co najmniej czterech piątych głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia.

Powyższe postanowienia nie mają zastosowania, gdy uchwała o podwyższeniu kapitału 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, bądź uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Zawarcie z subemitentem umów, o których mowa powyżej, wymaga zgody Walnego Zgromadzenia, które podejmuje uchwałę na wniosek Zarządu zaopiniowany przez Radę Nadzorczą. Statut lub uchwała Walnego Zgromadzenia może przewidywać przekazanie tej kompetencji Radzie Nadzorczej.

4.4.4. Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z postanowieniami art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do postanowień art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy Spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.

Posiadacze akcji Emitenta mają prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji proporcjonalnie do ich udziału w kapitale zakładowym Spółki, gdyż Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa.

4.4.5. Postanowienia w sprawie umorzenia akcji

Zgodnie z postanowieniami art. 359 § 1 KSH, akcje mogą być umorzone w przypadku gdy Statut tak stanowi. Zgodnie z § 10 ust. 2. Statutu Emitenta: akcje Spółki mogą być umarzone za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Zgodnie z § 10 ust. 3. Statutu Emitenta: umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z tym że umorzenie przymusowe akcji następuje uchwałą powziętą większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

4.4.6. Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z postanowieniami art. 334 § 2 KSH, zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela albo odwrotnie może być dokonana na żądanie akcjonariusza, jeżeli ustawa lub statut nie stanowi inaczej. Statut Emitenta nie stanowi inaczej.

4.4.7. Pozostałe główne prawa korporacyjne

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Na podstawie art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia w porządku obrad poszczególnych spraw

Na podstawie art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki, mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Statut Emitenta nie upoważnia do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Na podstawie art. 401 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie

powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej.

Na podstawie art. 401 § 4 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego, 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. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH).

Art. 422 – 427 KSH – **Prawo do zaskarżania uchwał WZ, na zasadach tam wskazanych.** W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki lub dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta, lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 KSH, akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 KSH wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Art. 385 § 3 KSH – Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe WZ w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Art. 428 KSH – Podczas obrad WZ Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Art. 429 KSH – Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad WZ i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie zarządu do udzielenia informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza WZ.

Na podstawie art. 84 Ustawy o Ofercie akcjonariuszom służy prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw

Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu; jeżeli Walne Zgromadzenie oddali wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie takiego rewidenta do Sądu Rejestrowego w terminie 14 dni od powzięcia uchwały.

Art. 407 § 1 KSH – Akcjonariusz może w lokalu Zarządu przeglądać listę akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w WZ, podpisaną przez Zarząd, zawierającą nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych, ich miejsce zamieszkania (siedzibę), liczbę, rodzaj i numery akcji oraz liczbę przysługujących im głosów oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Art. 407 § 2 KSH – Akcjonariusz ma prawo żądać wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed WZ.

Art. 410 § 2 KSH – Na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na danym WZ, lista obecności, zawierająca spis uczestników walnego zgromadzenia z wymienieniem liczby akcji, które każdy z nich przedstawia, i służących im głosów, podpisana przez przewodniczącego WZ, powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Art. 486 § 1, 487 KSH – Każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce, jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

Art. 463 § 2 KSH – Na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego, sąd rejestrowy może uzupełnić liczbę likwidatorów Spółki, ustanawiając jednego lub dwóch

likwidatorów, przy czym zgodnie z postanowieniami Art. 463 § 1 KSH likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba, że Statut lub uchwała WZ stanowi inaczej.

Art. 395 § 4 KSH – Akcjonariuszom, na ich żądanie, są wydawane odpisy sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta, najpóźniej na piętnaście dni przed WZ.

Art. 421 § 3 KSH – Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez zarząd odpisów uchwał WZ.

Art. 341 § 7 KSH – Każdy akcjonariusz może przeglądać księgę akcyjną i żądać odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia.

Art. 328 § 6 KSH – Akcjonariuszowi spółki publicznej posiadającemu akcje zdematerializowane przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie.

Art. 6 § 4 i § 6 KSH – Akcjonariusz spółki kapitałowej może żądać, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem w tej spółce, udzieliła informacji czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem w tej samej spółce kapitałowej. Uprawniony może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów, jakie spółka handlowa posiada w spółce kapitałowej, o której mowa powyżej, w tym także, jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie. Powyższe postanowienia stosuje się odpowiednio w razie ustania stosunku zależności. Obowiązki określone powyżej spoczywają na spółce, która przestała być spółką dominującą.

Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych akcji

Przymusowy wykup akcji przysługujących akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie).

Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce

Na podstawie art. 83 Ustawy o Ofercie takiemu żądaniu, są zobowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, 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, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami zależnymi i dominującymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów.

4.5. Wskazanie obowiązków i ograniczeń związanych z instrumentami finansowymi

4.5.1. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Obrocie, która wraz z Ustawą o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym i Ustawą o Ofercie zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 5 ust. 1 Ustawy o Obrocie, papiery wartościowe nie mają formy dokumentu od chwili ich zarejestrowania w depozycie papierów wartościowych (dematerializacja), na podstawie umowy zawartej pomiędzy Emitentem a Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku.

Posiadacz rachunku papierów wartościowych może żądać wystawienia przez podmiot prowadzący taki rachunek (zwany „wystawiającym”) imiennego świadectwa depozytowego, które potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Od chwili wystawienia imiennego świadectwa depozytowego – stosownie do art. 11 ust. 1 Ustawy o Obrocie – papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa, nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku.

Zgodnie z art. 161 a Ustawy o Obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156 – 160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust.

4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie określa, jakie podmioty nie mogą wykorzystywać informacji poufnej, szczegółowo zdefiniowanej w art. 154 tej ustawy. Są to m.in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- Członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- Akcjonariusze spółki publicznej, lub
- Osoby zatrudnione lub pełniące funkcje opisane w pkt. a) powyżej – w podmiocie zależnym lub dominującym wobec Emitenta lub wystawcy instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- Maklerzy lub doradcy.

Osoby wymienione powyżej nie mogą również ujawniać informacji poufnej oraz udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz wykorzystywania informacji poufnej dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o Obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 Ustawy o Obrocie także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej – zgodnie z Art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie – jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o Obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- Jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku;
- Jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej;
- Nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w pkt 1 powyżej.

Na podstawie art. 159 Członkowie Zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o Obrocie. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób, jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- Przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne;
- W wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego;
- W związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru;
- W związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem, że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- Okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o Obrocie do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- W przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport;
- W przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o Obrocie, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Szczegółowy zakres informacji oraz tryb i termin ich przekazywania przez osoby obowiązane o których mowa w art. 160 ust. 1 Ustawy o Obrocie, szczegółowy zakres, tryb i termin udostępnienia tych informacji przez emitentów, szczegółowe dane, jakie powinna zawierać lista osób posiadających dostęp do określonych informacji poufnych, o których mowa w art. 158 Ustawy o Obrocie, sposób prowadzenia tej listy i jej aktualizacji oraz termin jej przechowywania określa w drodze rozporządzenia Minister właściwy do spraw instytucji finansowych, mając na uwadze zapewnienie prawidłowego wykonywania przez Komisję zadań w zakresie nadzoru oraz konieczność zapewnienia dostępu uczestników rynku do informacji.

Zgodnie z art. 161a ust. 1 Ustawy o Obrocie powyżej opisane obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Obrocie mają także zastosowanie do:

- Zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- Zachowań zaistniałych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dotyczących instrumentów finansowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na terytorium któregośkolwiek z innych państw członkowskich,
- Instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ponadto zakazy określone art. 156 Ustawy o Obrocie mają także zastosowanie do informacji poufnych dotyczących papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej, które mają podlegać dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu (art. 161a ust. 2 Ustawy o Obrocie).

4.5.2. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o Ofercie

Ustawa o Ofercie 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 szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do czynności i zdarzeń.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o Ofercie, każdy:

- Kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo

- Kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 331/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów;
- Kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów;

jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF 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.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. Ponadto powinno zawierać informacje o 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, jak również o 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, informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększenia – w przypadku, gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów, podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c, tj. osobach trzecich, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonania prawa głosu.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie, o którym mowa w ust. 1 powinno zawierać także informacje o 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, oraz o liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki, a także o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, odrębnie dla akcji każdego rodzaju.

W przypadku zmiany zamiarów lub w celu dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia, należy niezwłocznie (nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany) poinformować o tym KNF oraz spółkę.

Obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- Zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- Nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- Pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie, o którym mowa w art. 69 ust. 1 zawiera również informacje o:

- Liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów, jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- Dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- Dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 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 wykonania prawa głosu i deklaruje prawo wykonania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz, którego ustanowiono zabezpieczenie.

Zgodnie z art. 87 obowiązki dotyczące zawiadomienia spoczywają:

1. Również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej.

2. Na funduszu inwestycyjnym – 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 fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
- Inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot.

3. Również 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, 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;
- W ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz

ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

4. Również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji, co do sposobu głosowania.

5. Również łącznie we wszystkich podmiotach, które wiąże pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków.

6. Na podmiotach, które zawierają porozumienie, o których mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonych w tych przepisach. Obowiązki określone powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5 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;
- Mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- Jednostki powiązane w rozumieniu Ustawy o Rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie obowiązków określonych powyżej:

- Po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- Po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z pkt 4 – wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- Uwzględnia się liczbę wszystkich akcji, nawet, jeżeli wykonanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Podmiot zobowiązany do wykonania obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 i 3 lub art. 74 ust. 2 i 5 nie może do dnia ich wykonania bezpośrednio lub pośrednio nabywać lub obejmować akcji spółki publicznej, w której przekroczył określony w tych przepisach próg ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 89 ust. 1 Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem wyżej opisanych obowiązków.

Zakaz wykonywania prawa głosu dotyczy również wszystkich akcji spółki publicznej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew wyżej wymienionemu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw. Stosownie do art. 90 Ustawy o Obrocie przepisów rozdziału 4 tej ustawy nie stosuje się w przypadku nabywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji określonych regulaminami, o których mowa w art. 28 ust. 1 i art. 37 ust. 1 Ustawy o Obrocie, zadań związanych z organizacją rynku regulowanego.

Przepisu art. 69 nie stosuje się w przypadku nabywania lub zbywania akcji przez firmę inwestycyjną w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1, które łącznie z akcjami już posiadanyymi w tym celu uprawniają do wykonywania mniej niż 10% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, o ile:

- Prawa głosu przysługujące z tych akcji nie są wykonywane oraz
- Firma inwestycyjna w terminie 4 dni roboczych od dnia zawarcia umowy z emitentem o realizację zadań, o których mowa w ust. 1, zawiadomi organ państwa macierzystego, o którym mowa w art. 55a, właściwy dla emitenta, o zamiarze wykonywania zadań związanych z organizacją rynku regulowanego oraz
- Firma inwestycyjna zapewni identyfikację akcji posiadanych w celu realizacji zadań, o których mowa w ust. 1.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie, z wyjątkiem art. 69 i art. 70 oraz art. 89 w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w drodze krótkiej sprzedaży, o której mowa w art. 3 pkt 47 Ustawy o Obrocie.

Ponadto przepisów rozdziału 4 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji w ramach systemu zabezpieczenia

płynności rozliczania transakcji, na zasadach określonych przez:

- Krajowy Depozyt w regulaminie, o którym mowa w art. 50 Ustawy o Obrocie;
- Spółkę, prowadzącą izbę rozliczeniową w regulaminie, o którym mowa w art. 68b ust. 2 Ustawy o Obrocie.

Przepisów rozdziału 4 Ustawy o Ofercie nie stosuje się do podmiotu dominującego towarzystwa funduszy inwestycyjnych oraz podmiotu dominującego firmy inwestycyjnej, wykonujących czynności, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b, pod warunkiem, że:

- Spółka zarządzająca lub firma inwestycyjna wykonują przysługujące im w związku z zarządzanymi portfelami prawa głosu niezależnie od podmiotu dominującego;
- Podmiot dominujący nie udziela bezpośrednio lub pośrednio żadnych instrukcji, co do sposobu głosowania na walnym zgromadzeniu spółki publicznej;
- Podmiot dominujący przekazuje do Komisji Nadzoru Finansowego oświadczenie o spełnieniu warunków, o których mowa w pkt 1 i 2, wraz z listą zależnych towarzystw funduszy inwestycyjnych, spółek zarządzających oraz firm inwestycyjnych zarządzających portfelami ze wskazaniem właściwych organów nadzoru tych podmiotów.

Ponadto przepisów rozdziału 4, z wyjątkiem art. 69, art. 70 oraz art. 87 ust. 1 pkt 6 i art. 89 ust. 1 pkt 1 – w zakresie dotyczącym art. 69, nie stosuje się również w przypadku porozumień dotyczących nabywania akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki, zawieranych dla ochrony praw akcjonariuszy mniejszościowych, w celu wspólnego wykonania przez nich uprawnień określonych w art. 84 i art. 85 Ustawy o Ofercie oraz art. 385 § 3, art. 400 § 1, art. 422, art. 425, art. 429 § 1 KSH (art. 90 ust. 2).

Zgodnie z art. 75 ust.3 pkt. 1) ustawy o ofercie publicznej, obowiązki dotyczące nabywania znacznych pakietów akcji wskazane w art. 72-74 ustawy o ofercie publicznej nie powstają dla spółki, której akcje wprowadzone są wyłącznie do alternatywnego systemu obrotu albo nie są przedmiotem obrotu zorganizowanego.

4.5.3. Ograniczenia wynikające z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów art. 13 nakłada na 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 przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia 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 części 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. 16 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, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli 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, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro,

2) 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 albo 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,

- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK 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 na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.

- 1) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wiarytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 2) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 3) 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.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy – w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
- przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 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 nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art. 18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% 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 od 1 000 do 50 000 000 euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku o którym mowa w art. 22 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość od 500 do 10 000 euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. 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 lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może w drodze decyzji dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. 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 unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

4.5.4. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenie Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji wynikają także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej – Rozporządzenie). Rozporządzenie powyższe reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, a więc dotyczące przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- zawarciu odpowiedniej umowy,
- ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 5 mld euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln 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 posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 mln euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro,
- w każdym, z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln euro, z czego łączny obrót, co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln euro, oraz
- łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego, z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln 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.

Uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku, gdy:

- instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,

- czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem, że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

4.6. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Wszystkie Akcje Emitenta są zrównane w prawach do dywidendy. Zarząd Emitenta nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w ciągu najbliższych dwóch lat, gdyż priorytetem dla spółki będzie rozwój oparty o wszelkie źródła kapitału, w tym zysk zatrzymany w spółce.

4.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

4.7.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Dochody osiągnięte przez osoby prawne posiadające siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica między przychodem, tj. ich wartością wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztem jego uzyskania, tj. wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie wskazanych papierów wartościowych, przy czym gdy ich cena bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości ich wartości rynkowej.

4.7.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych

Zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, podatek od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych wynosi 19% uzyskanego dochodu. Dochodem z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest różnica pomiędzy uzyskanymi z tego tytułu przychodami, tj. wartością papierów wartościowych wyrażoną w cenie umowy sprzedaży, a kosztami uzyskania przychodu, tj. wydatkami poniesionymi na ich nabycie lub objęcie, osiągniętą w roku podatkowym, przy czym w wypadku, gdy cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, przychód z odpłatnego zbycia określa organ podatkowy w wysokości wartości rynkowej tych papierów wartościowych.

Po zakończeniu danego roku podatkowego podatnik osiągający dochody z odpłatnego zbycia papierów wartościowych jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w danym roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem przedstawienia przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą do celów podatkowych, wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

4.7.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób fizycznych i prawnych

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez Ustawę o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych:

- podstawę opodatkowania stanowi przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych),

- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 przedmiotowej ustawy,
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 42 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych płatnik przekazuje kwotę podatku w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania bądź siedziby płatnika, przesyłając równocześnie deklarację według ustalonego wzoru.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych przez Ustawę o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych:

- podstawę opodatkowania stanowi przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% otrzymanego przychodu (art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych),
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, spełniających następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,

3) spółka, o której mowa w pkt 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,

4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:

- spółka, o której mowa w pkt 2, albo
- zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2.

Na mocy art. 26 ust. 1 oraz art. 26 ust. 3 oraz ust. 3a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wskazane w tym przepisie podmioty, które dokonują wypłat należności z tytułu dywidend, są obowiązane, jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy. Kwoty podatku przekazane winny zostać w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym został on pobrany, na rachunek urzędu skarbowego, którym kieruje naczelnik urzędu skarbowego właściwy według siedziby podatnika. Płatnicy są obowiązani przesłać podatnikom informację o wysokości pobranego podatku do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym podatek pobrano. Płatnicy są również obowiązani przesłać informację o wysokości pobranego podatku do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego w terminie do 31 marca roku następującego po roku, w którym podatek został pobrany.

4.7.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Zgodnie z art. 9 pkt. 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych, będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego, czyli dokonywanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w alternatywnym systemie np. NewConnect,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego, o którym mowa w lit. c) powyżej - w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach zgodnie z art.7 ust.1 pkt 1 lit. b zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych.

Podatnicy są obowiązani, bez wezwania organu podatkowego, złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych, według ustalonego wzoru, oraz obliczyć i wpłacić podatek w terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego, z wyłączeniem przypadków, gdy podatek jest pobierany przez płatnika (art. 10 pkt 1).

Jednocześnie zgodnie z art.2 pkt 4 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych nie podlegają podatkowi czynności cywilnoprawne, jeżeli przynajmniej jedna ze stron z tytułu dokonania tej czynności jest opodatkowana podatkiem od towarów i usług lub jest z niego zwolniona, z wyjątkiem umów sprzedaży i zamiany, których przedmiotem jest umowa spółki i jej zmiana oraz umowa sprzedaży udziałów i akcji w spółkach handlowych.

4.7.4. Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą z dnia 28 lipca 1983 roku (Dz.U. 1983 Nr 45 poz. 207 z późn. zm.) o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

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

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

Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 ustawy o podatku od spadków i darowizn. Ponadto, zgodnie z art. 4a tej samej ustawy, małżonek, zstępni, wstępni, pasierb, rodzeństwo, ojczym i macocha zostali zwolnieni od przedmiotowego podatku. Zwolnienie to jest obwarowane jednak określonymi przepisami związanymi z obowiązkami informacyjnymi.

Ponadto, zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 105 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolny od podatku dochodowego jest dochód uzyskany ze zbycia akcji (udziałów) otrzymanych w drodze spadku albo darowizny – w części odpowiadającej kwocie zapłaconego podatku od spadków i darowizn.

4.8. Cele inwestycyjne w ramach działalności operacyjnej

Poniżej zamieszczono cele inwestycyjne Emitenta, które będą realizowane w latach 2012-2013 w celu zwiększenia skali działalności operacyjnej. Inwestycje zostaną zrealizowane przede wszystkim ze środków własnych, w tym ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C oraz dotacji uzyskanej w ramach realizowanego projektu unijnego (refundacji poniesionych wydatków).

Lp.	Cele inwestycyjne*	Kwota (zł)
1	Realizacja projektu z serwisem e-contest.pl	550 000
2	Rozbudowa o nowe funkcjonalności serwisu e-contest.pl	150 000
3	Rozszerzenie działalności doradczej	50 000

Źródło: Emitent

Emitent jest w pełni przygotowany do realizacji wyżej wskazanych celów inwestycyjnych i nie przewiduje ich zmiany. Gdyby jednak okazało się, że ich realizacja z jakichkolwiek przyczyn będzie niemożliwa lub nieefektywna, Zarząd Emitenta nie wyklucza możliwości przesunięcia środków lub zmiany celów inwestycyjnych.

W przypadku zwiększenia potrzeb kapitałowych Emitent planuje sfinansowanie brakującej kwoty m.in. z wypracowanej w kolejnych okresach nadwyżki finansowej.

Oprócz realizacji wymienionych wyżej celów w ramach działalności operacyjnej, Emitent będzie poszukiwał okazji i inwestował w podmioty i projekty odznaczające się wysokim potencjałem rozwoju.

5. DANE O EMITENCIE

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikator według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numer według właściwej identyfikacji podatkowej.

Prawną (statutową) nazwą Emitenta jest firma Emitenta określona w § 1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: MERIT INVEST Spółka Akcyjna. Zgodnie z art. 305 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych i § 1 ust. 2 Statutu w obrocie Emitent może używać skrótu firmy w brzmieniu: MERIT INVEST S.A.

Firma:	MERIT INVEST
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Radom, Polska
Adres:	ul. Toruńska 12, 26-600 Radom
Telefon/Fax:	(+48 48) 384-68-10
E-mail:	biuro@meritinvest.pl
WWW:	www.meritinvest.pl
REGON	142555251
NIP	9482569794
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data rejestracji	1 września 2010 r.
Numer KRS	0000362881
W imieniu Emitenta działa	Miroslaw Stępień (Prezes Zarządu)
Sposób reprezentacji Emitenta	Prezes Zarządu samodzielnie, dwaj inni członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie wraz z prokurentem.

Zródło: Emitent

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Zgodnie z § 3 Statutu czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie których został utworzony i zgodnie z którymi działa Emitent

Emitent został utworzony i działa zgodnie z przepisami prawa polskiego. Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Z chwilą uzyskania statusu spółki publicznej Emitent będzie działał na podstawie regulacji dotyczących funkcjonowania rynku kapitałowego.

Emitent został utworzony na podstawie Aktu Notarialnego zawiązującego spółkę z dnia 11.06.2010 r. (Repertorium A Nr 163/2010), który sporządziła w dniu 11 czerwca 2010 r. Iwona Kredzińska notariusz we Wrocławiu. Akcje serii A objęli założyciele spółki, o których mowa w paragrafie 5 Statutu. Akcje serii A są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zarejestrowane w KRS wraz z zarejestrowaniem spółki MERIT INVEST S.A., tj. 1 września 2010 r.

W dniu 27 czerwca 2011 roku na podstawie Uchwały nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zostały utworzone Akcje serii B w liczbie 500.000 (pięćset tysięcy) . Akcje serii B zostały zarejestrowane w KRS w dniu 19.08.2011r.

W dniu 17 kwietnia 2012 roku ZWZ podjęło decyzję o emisji akcji serii C.

W dniu 6 czerwca 2012 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o wysokości objętego kapitału w ramach podwyższenia kapitału zakładowego oraz postanowienie o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego w Statucie. Kapitał zakładowy został podwyższony o 15.450 zł do kwoty 165.450 zł. Akcje serii C w liczbie 154.500 zostały zarejestrowane w KRS w dniu 26.06.2012r.

Obecnie Emitent prowadzi działalność w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz postanowienia Statutu.

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

W dniu 1 września 2010 r. Emitent został zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000362881.

5.5. Krótki opis historii Emitenta

Spółka MERIT INVEST S.A. powstała w czerwcu 2010 roku jako podmiot, którego z założenia głównym przedmiotem działalności było wspieranie firm z sektora MSP w pozyskiwaniu środków na rozwój. Inicjatorem powstania firmy był obecny prezes zarządu P. Mirosław Stępień, posiadający bardzo duże doświadczenie w zakresie zarządzania projektami doradztwa finansowego oraz wprowadzania spółek na GPW oraz NewConnect.

W marcu 2011 firma otrzymała decyzję o otrzymaniu dofinansowania w kwocie blisko 0,5 mln PLN na realizację e-projektu w ramach Programu Innowacyjna Gospodarka, Działanie 8.1 "Wspierania w dziedzinie gospodarki elektronicznej". Była jedną ze 160 docenionych firm (na 1850 złożonych wniosków), która przedstawiła spójny model biznesowy gwarantujący dobrą pozycję rynkową przedsięwzięcia.

W okresie luty – kwiecień 2011r MERIT INVEST pełniła rolę doradcy Investor Relations podczas oferty spółki Domenomiana.pl S.A., która zadebiutowała na NewConnect w dniu 14 kwietnia 2011r. W ofercie prywatnej Domenomiana.pl sprzedała 1 mln akcji po 1,70 zł (pozyskując 1,7 mln zł.)

W maju 2011r. została podpisana Umowa o dofinansowanie projektu *"Zaawansowany ranking projektów inwestycyjnych oparty o automatyczną ocenę rynkową inwestycji"* w ramach działania 8.1 Wspieranie działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka.

W czerwcu i lipcu 2011r. MERIT INVEST była doradcą finansowym w procesie przygotowania do wejścia na NewConnect oraz doradcą Investor Relations w ofercie prywatnej SEKA S.A., warszawskiej spółki świadczącej usługi doradczo-szkoleniowe, która sprzedała wszystkie oferowane akcje pozyskując blisko 1,3 mln zł. Debiut SEKA S.A odbył się 7 października 2011r.

Od czerwca 2011r. Spółka zaczęła realizować I etap e-projektu, w którym zostały przygotowane specyfikacje projektowe niezbędnych do precyzyjnego zdefiniowania zakresu systemu informatycznego i jego funkcjonalności, oraz został wykonany silnik systemu informatycznego z e-usługą. Etap zakończył się w listopadzie 2011r., a jego dokumentacja została przyjęta i zaakceptowana.

We wrześniu i październiku 2011r., realizując e-projekt związany z tematyką inwestycyjną, spółka przeprowadziła pierwszą ankietę na temat skłonności do inwestowania w rozwój firm notowanych na NewConnect. Wyniki ankiety i wartość indeksu, który powstał na tej podstawie zostały opublikowane w dniu 23 listopada 2011r.

W listopadzie 2011r. rozpoczął się II etap realizacji projektu z e-usługą, w którym zostanie stworzona wersja beta systemu informatycznego. W ramach wersji beta zostaną opracowane pełne wersje dwóch kluczowych modułów systemu oraz wstępne wersje pozostałych modułów. Etap II zakończy się w maju 2012r.

W listopadzie i grudniu 2011r. MERIT INVEST była doradcą w procesie przygotowania do wejścia na NewConnect spółki Kinomaniak S.A. Debiut spółki na rynku NewConnect odbył się 9 marca 2012r.

W lutym 2012 roku MERIT INVEST zorganizowała konferencję z cyklu Finansowanie MSP – droga na NewConnect. Patronat honorowy nad konferencją objęli : Prezydent Miasta Radomia, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych (SEG) oraz Izba Przemysłowo-Handlowa Ziemi Radomskiej. Konferencja skierowana była do przedsiębiorców - właścicieli, prezesów i przedstawicieli firm sektora Micro i MSP poszukujących możliwości finansowania nowych ambitnych planów rozwojowych. Prelegentami byli przedstawiciele GPW, SEG, SEKA oraz MERIT INVEST.

W marcu 2012r. przeprowadzona została druga edycja badania skłonności do inwestowania w rozwój firm notowanych na NewConnect. Wyniki ankiety i wartość indeksu zostały opublikowane w dniu 23 kwietnia 2012r.

W kwietniu 2012 roku Emitent zorganizował konferencję: „Alternatywne sposoby finansowania rozwoju gmin oraz przedsiębiorstw”, której patronem honorowym został Prezes Zarządu GPW S.A. oraz Starosta Powiatu Radomskiego.

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia

Na dzień 31 marca 2012 roku kapitał własny Emitenta wynosił 398 819,51 zł. i składał się z kapitału zakładowego oraz kapitału zapasowego.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 150.000 zł i dzielił się na:

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31 marca 2012 r. kapitał zapasowy Spółki wynosił 248.819,51 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego kapitał zakładowy Emitenta wynosi: 165.450 zł. i dzieli się na:

- 1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
- 500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 154.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został w pełni opłacony.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji z prawem pierwszeństwa, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji i na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie planuje takich emisji. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował warrantów subskrypcyjnych.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które – na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego – może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Spółki przewiduje upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Na podstawie § 8 ust. 5 Statut Emitenta w terminie do 1 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki może podwyższyć kapitał zakładowy spółki o kwotę 112.000 zł (sto dwanaście tysięcy złotych) w trybie art. 444 ksh i następujących. W takim przypadku Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne. Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, Emitent nie emitował warrantów subskrypcyjnych.

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

Żadne papiery wartościowe Emitenta nie były dotychczas notowane na jakimkolwiek rynku regulowanym bądź zorganizowanym. W związku z akcjami Emitenta nie były wystawiane kwity depozytowe.

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

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. W stosunku do Emitenta podmiotem dominującym jest spółka SEIONT HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji (adres: 1 Avlonos, Maria House, 1075, Nikozja, Cypr, Nr rejestru: HE 282310) – posiadająca udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Emitenta w wysokości 47,15%. Podmiot dominujący SEIONT Holdings Limited jest w spółce długoterminowym inwestorem finansowym. Jego działalność polega na inwestycjach kapitałowych w spółki technologiczne oraz podmioty realizujące innowacyjne przedsięwzięcia. SEIONT Holdings Limited prowadzi działalności na zasadzie funduszu P/E. Pomiędzy Emitentem, a podmiotem dominującym nie występują inne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne.

Prezes Zarządu Emitenta, Mirosław Stępień, jest jednocześnie akcjonariuszem spółki MERIT INVEST S.A. i posiada 200.000 akcji co daje mu 12,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki, Sylwia Stępień jest żoną prezesa zarządu Mirosława Stępnia i jednocześnie akcjonariuszem MERIT INVEST - posiada 100.000 akcji, co daje jej 6,04% głosów na WZA. W Radzie Nadzorczej spółki zasiada również Teresa Stępień, która jest matką prezesa spółki - Mirosława Stępnia oraz Jerzy Łodziński, który jest ojcem Przewodniczącej RN.

Autoryzowany Doradca nie posiada akcji Emitenta.

Wskazane wyżej powiązania to jedyne powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne pomiędzy emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta; emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych emitenta a znaczącymi akcjonariuszami emitenta; 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)

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

5.12.1. Statutowy przedmiot działalności Emitenta

Zgodnie z § 6 Statutu Emitenta przedmiotem działalności Spółki jest:

1. 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
2. 58.1 - Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania
3. 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
4. 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji,
5. 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

6. 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi,
7. 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
8. 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
9. 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
10. 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
11. 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
12. 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
13. 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
14. 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
15. 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów

5.12.2. Podstawowa działalność Emitenta

MERIT INVEST to firma doradczo – inwestycyjna, której głównym przedmiotem działalności jest wspieranie firm z sektora MSP w pozyskiwaniu środków na rozwój. Tym samym spółka jest naturalnym partnerem dla inwestorów poszukujących ciekawych okazji inwestycyjnych.

Model biznesowy obejmuje trzy uzupełniające się segmenty działalności:

- doradztwo dla firm z sektora MSP poszukujących środków na rozwój, w tym usługi z zakresu Investor Relations (**DORADZTWO**)

- e-projekt o tematyce inwestycyjnej współfinansowany ze środków UE w ramach programu POIG 8.1 Innowacyjna Gospodarka (**E-CONTEST**)

- inwestycje kapitałowe w spółki będące w początkowym etapie rozwoju oraz spółki notowane na rynkach giełdowych (**INWESTYCJE**)

Aktualnie Emitent zatrudnia czterech pełnoetatowych pracowników, z których każdy posiada kwalifikacje i doświadczenie związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością operacyjną. Dodatkowo w zależności od rodzaju i wielkości realizowanego projektu współpracuje z ekspertami w danych dziedzinach. Czynności nie związane z merytoryczną działalnością operacyjną (np. księgowość spółki) są przedmiotem outsourcingu.

DORADZTWO

Doradztwo finansowe dla firm jest aktualnie podstawowym segmentem działalności Emitenta, który generuje przychody. MERIT INVEST świadczy tego typu usługi dla kilkunastu firm, z których kilka zadebiutowało już na rynku NewConnect: Tro Media S.A., SEKA S.A, Domenomania.pl S.A., Kinomaniak S.A.,

Działalność w tym obszarze koncentruje się w następujących działaniach:

1. Doradztwo w zakresie pozyskiwania kapitału w drodze emisji akcji oraz wprowadzania papierów do zorganizowanego obrotu:

- analizy strategii rozwojowych firm, ich bieżącej sytuacji finansowej i prawnej, analizy struktury własnościowej oraz określenie stref interesów właścicieli w firmie
- określenia źródeł pozyskania kapitałów własnych, wspomagania kapitałowego firmy
- zarządzania projektami doradztwa finansowego i wprowadzania spółek na GPW oraz NewConnect
- badanie spółek pod względem strategii biznesowej i pozycji finansowej oraz stopnia spełnienia zasad ładu korporacyjnego
- przygotowywanie wycen i koncepcji ofert
- realizowania prac w zakresie przygotowania prospektów emisyjnych, memorandumów i dokumentów informacyjnych
- postępowania przed Komisją Nadzoru Finansowego w sprawie zatwierdzania prospektów emisyjnych i memorandumów informacyjnych
- koordynowania procesem plasowania akcji i nawiązywania relacji z inwestorami (kontakty z inwestorami instytucjonalnymi i indywidualnymi, prezentacje ofert i raportów analitycznych)

2. Relacje inwestorskie i doradztwo w zakresie obowiązków informacyjnych.

Filozofia działania

- Relacje inwestorskie to nie tylko działania z zakresu finansowego PR, ale przede wszystkim możliwość przedstawienia spółki środowisku inwestorskiemu: analitykom, mediom, inwestorom indywidualnym i instytucjonalnym. To przedstawienie biznesu, wyjaśnienie powodów podejmowania konkretnych działań i przyczyn wywołujących wyniki tych działań.
- Główne zadania to przede wszystkim budowa całościowego systemu komunikacji i dbanie o zawartość merytoryczną i przejrzystość informacji wychodzących z firmy oraz obecność w mediach i raportach analityków.
- Szczególną wagę kładziemy na dostarczenie odpowiedniego materiału, umiejętność analizy i merytorycznej dyskusji z inwestorami i analitykami na temat wyników finansowych, strategii i wyceny. Rola IR w tym zakresie, to nie tylko dobranie odpowiedniej formy, ale przede wszystkim tworzenie treści. Nasza przewaga w tym aspekcie wynika z praktycznej znajomości kryteriów oceny preferowanych przez inwestorów oraz zasad wyceny spółek stosowanych przez zarządzających.
- Zdobyte w ten sposób zaufanie i budowanie wartości spółki, to w konsekwencji lepsza wycena oraz niższe koszty i większa szybkość pozyskania kapitału.

Podstawowy zakres usług:

- przygotowanie kompleksowej strategii komunikacji z rynkiem (inwestorzy, analitycy, media)
- przygotowanie i aktualizacja prezentacji spółki dla inwestorów i analityków
- audyt strony internetowej pod kątem wymogów Dobrych Praktyk oraz komunikacji z rynkiem
- monitoring mediów i internetu pod kątem informacji o Emitencie i rynku, na którym działa
- utrzymywanie stałych relacji z mediami i instytucjami finansowymi (przygotowywanie i dystrybucja informacji prasowych i prezentacji)
- nawiązanie stałych relacji ze stowarzyszeniami i portalami internetowymi o tematyce giełdowej
- dystrybucja informacji do wybranych grup docelowych
- doradztwo w zakresie funkcjonowania na GPW, w tym bieżące monitorowanie zmian regulacji prawnych w zakresie funkcjonowania spółki publicznej
- opracowanie odpowiedzi do zapytań do Spółki
- przygotowywanie materiałów dla analityków
- konsultacje w zakresie wypełniania obowiązków informacyjnych

3. Pozostałe doradztwo

- doradztwem w fuzjach i przejęciach (M&A),
- opracowywaniem biznes planów, memorandumów informacyjnych, analiz strategicznych, prospektów emisyjnych,
- strategii finansowe - wybór odpowiedniej ścieżki finansowania (equity, dług, publiczne emisje, rynek prywatny, itp.), określenie docelowej grupy inwestorów, strategii wyjścia z inwestycji,
- analizy - wyceny, analizy sektorowe, przeglądy rynków, itp.

4. Szkolenia i konferencje

Emitent prowadzi szkolenia i konferencje dla podmiotów zainteresowanych finansowaniem rozwoju na rynku kapitałowym za pomocą rynku GPW, NewConnect oraz poprzez Catalist.

W lutym 2012 roku w Radomiu odbyła się organizowana przez Emitenta konferencja z cyklu: „**Finansowanie małych i średnich firm – droga na NewConnect**”. Konferencja skierowana była do przedsiębiorców - właścicieli, prezesów i przedstawicieli firm sektora Micro i MSP poszukujących możliwości finansowania nowych ambitnych planów rozwojowych.

Wydarzenie organizowane było pod honorowym patronatem Prezydenta Miasta Radomia, Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych (SEG) oraz Izby Przemysłowo-Handlowej Ziemi Radomskiej.

Tematykę związaną z rynkiem NewConnect przybliżą eksperci :

- O idei i funkcjonowaniu NewConnect opowiadał Emil Stępień – Wicedyrektor Działu Rozwoju Rynku, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA.
- Ramy prawne związane z wejściem na NC przybliżył Radca Prawny Dr Krzysztof Cywiński,
- Korzyści i zagrożenia wynikające z notowania na NewConnect zaprezentował Dr Mirosław Kachniewski – Prezes Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych.
- O sposobach pozyskania kapitału i ubieganiu się o wejście na NewConnect opowiadał Mirosław Stępień – Prezes Zarządu MeRIT INVeST S.A.
- Swoje doświadczenia i refleksje związane z procesem przygotowania spółki do wejścia na NewConnect przedstawił Maciej Sekunda - Prezes Zarządu SEKA S.A., spółki notowanej na NewConnect

W kwietniu 2012 roku Emitent zorganizował kolejną konferencję: „**Alternatywne sposoby finansowania rozwoju gmin oraz przedsiębiorstw**”, której patronem honorowym został Prezes Zarządu GPW S.A. oraz Starosta Powiatu Radomskiego.

Tematyka obejmowała następujące zagadnienia:

- I. Emisja obligacji jako źródło finansowania
 - Procedura emisji obligacji
 - Rynek Catalist – oferta Giełdy Papierów Wartościowych dla gmin i przedsiębiorstw.
 - Jak z sukcesem przeprowadzić emisję i wprowadzić obligacje do obrotu na Catalist.
 - Zalety emisji obligacji z perspektywy podmiotów emitujących obligacje
- II. NewConnect – finansowanie małych i średnich firm
 - Dla jakich firm jest rynek NewConnect i jak on działa?
 - Przygotowanie spółki do pozyskania zewnętrznego inwestora

Emitent zamierza zwiększać skalę i systematycznie rozszerzać zakres świadczonych usług doradczych poprzez budowę grupy podmiotów partnerskich oraz uzyskanie statusu Autoryzowanego Doradcy, do pełnienia której to funkcji jest już aktualnie przygotowany.

E-CONTEST

MERIT INVEST realizuje projekt współfinansowany ze środków Unii Europejskiej w ramach wspierania działalności gospodarczej w dziedzinie gospodarki elektronicznej: **„Zaawansowany ranking projektów inwestycyjnych oparty o automatyczną ocenę rynkową inwestycji”**



INNOWACYJNA GOSPODARKA
NARODOWA STRATEGIA SPÓJNOŚCI

UNIA EUROPEJSKA
EUROPEJSKI FUNDUSZ
ROZWOJU REGIONALNEGO



Projekt polega na realizacji platformy inwestorskiej, która pozwoli na zaprezentowanie się spółkom giełdowym oraz firmom poszukującym kapitału na rynku kapitałowym, a także firmom poszukującym partnerów i kontrahentów.

Ponadto proponowana platforma będzie również forum wymiany poglądów, prezentacji on-line, tworzenia specjalistycznych grup tematycznych oraz prezentacji materiałów, analiz i komentarzy eksperckich. Będzie to narzędzie dla firm MSP oraz rozwijających się mikro firm, do weryfikacji zamierzeń inwestycyjnych w oparciu o automatyczne przetwarzanie i preferencje inwestorów, oceny ekspertów i analityków oraz sytuacji rynkowej.

Na tej podstawie będzie tworzony ranking firm (zamierzeń inwestycyjnych). Stworzony ranking, będzie podstawą do selekcji, na podstawie preferowanych przez inwestora kryteriów odpowiednich okazji inwestycyjnych.

Projekt jest w trakcie realizacji, a jego pierwsza odsłona odbędzie się na przełomie kwartałowe wrześniu 2012 roku. Na luty 2013 roku przewidziane jest pełne wdrożenie e-usługi.

Realizacja projektu jest głównym celem emisyjnym Emitenta. W sieci Internet projekt będzie realizowany pod nazwą: e-contest.pl



W ramach projektu stworzona będzie e-usługa: inteligentny doradca inwestora oparty o automatyczny rynkowy analizator inwestycji. Usługa przeznaczona jest dla firm poszukujących kapitału na rozwój oraz dla inwestorów poszukujących odpowiednich inwestycji w celu rozbudowy portfela inwestycyjnego. Firma będzie mogła przedstawić parametry swojego projektu, które następnie zostaną poddane automatycznej analizie na podstawie kryteriów również automatycznie tworzonych w oparciu o preferencje inwestorów, analityków i sytuację rynkową. Projekt będzie mógł być prezentowany w rankingu projektów, który będzie tworzony automatycznie na podstawie wszystkich zgłoszonych projektów. Na ich podstawie inwestor będzie miał możliwość automatycznego wyselekcjonowania najbardziej odpowiednich inwestycji lub złożenia zapytania ofertowego.

Projekt odpowiada na potrzeby dwóch grup docelowych, do których jest kierowany- firm MSP i inwestorów:

Dla firm MSP, to szansa na :

- zdobycie kapitału na rozwój
- osiągnięcie przewagi konkurencyjnej
- zdobycie zaufania inwestorów
- zaprezentowanie inwestycji jak najszerzej liczbie inwestorów
- analizę konkurencji
- otrzymanie oceny rynkowej inwestycji po jak najniższych kosztach i w jak najkrótszym czasie

Dla inwestorów, to możliwość na:

- dokładne zapoznanie się z przedsiębiorstwem i zamierzeniem inwestycyjnym
- dotarcie do inwestycji o niskim ryzyku
- zapewnienie narzędzi do komunikacji z przedsiębiorstwem
- wcześniejsze dotarcie do firm rozważających wejście na rynek kapitałowy
- precyzyjna ocena inwestycji
- dotarcie do możliwie szerokiej liczby projektów inwestycyjnych

E-contest.pl będzie skierowany do dwóch grup docelowych: do spółek poszukujących kapitału na rynkach kapitałowych lub partnerów i kontrahentów oraz do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Firmy poszukujące kapitału będą mogły opisać swoje zamierzenie inwestycyjne poprzez wprowadzenie wartości parametrów w systemie. Parametry będą odzwierciedlały bieżące preferencje inwestorów, analityków i sytuację rynkową i będą generowane w oparciu o dane dostarczane do systemu przez samych inwestorów i analityków oraz z wykorzystaniem wskaźników rynkowych publikowanych przez ogólnodostępne źródła. Dane wejściowe do systemu będą aktualizowały priorytety i wagi poszczególnych parametrów lub tworzyły nowe parametry odzwierciedlające zapotrzebowanie ze strony zainteresowanych inwestowaniem. Cały proces tworzenia i aktualizacji parametrów będzie dynamiczny i zautomatyzowany, działając w oparciu o zaprogramowane algorytmy w systemie informatycznym.

Zamierzenie inwestycyjne parametryzowane w systemie będzie następnie poddawane automatycznej analizie, w celu przyporządkowania oceny rynkowej inwestycji. Szczegółowy wynik analizy będzie dostępny wyłącznie dla firmy będącej właścicielem zamierzenia inwestycyjnego i będzie związany z opłatą.

Każdy projekt oceniony przez system otrzyma wyliczoną liczbę punktów. Na podstawie tej liczby punktów każdy projekt otrzyma pozycję w rankingu projektów inwestycyjnych. Ranking będzie uszeregowaną listą dostępną dla inwestorów. Najprostsza wersja rankingu zawierająca podstawowe informacje będzie bezpłatna. Za dostęp do szczegółowego rankingu będzie pobierana dodatkowa opłata.

Inwestor będzie mógł przeglądać ranking projektów lub wprowadzić swoje preferencje w zakresie wyboru projektów inwestycyjnych. Wprowadzając preferencje otrzyma on w rezultacie automatycznie wyselekcjonowaną listę inwestycji, która będzie najbardziej odpowiednia dla wprowadzonych przez niego kryteriów. Podstawowe informacje o inwestycji będą bezpłatne. Za dodatkową opłatą inwestor będzie mógł poznać szczegółowy opis inwestycji oraz złożyć ofertę właścicielowi zamierzenia inwestycyjnego.

Wszystkie etapy procesu od parametryzacji inwestycji do złożenia oferty przez inwestora będą odbywać się automatycznie.

Etapy realizacji projektu

Etap I - przygotowanie projektu i opracowanie silnika systemu - czas trwania etapu 6 miesięcy

01/06/2011-30/11/2011 – Etap zrealizowany – rozliczenie zostało zaakceptowane przez PARP.

W pierwszym etapie zostały przeprowadzone niezbędne prace do przygotowania i uruchomienia projektu. W ramach przygotowania projektu została opracowana specyfikacja projektowa niezbędnych do precyzyjnego zdefiniowania zakresu systemu informatycznego, jego funkcjonalności, podziału na wersje i priorytetów wdrażania poszczególnych elementów. Na podstawie precyzyjnych specyfikacji projektowych został wybrany wykonawca w postępowaniu przetargowym.

Po wybraniu Wykonawcy w ramach pierwszego etapu został wykonany silnik systemu informatycznego z e-usługą. W kolejnych etapach do silnika zostaną dobudowane odpowiednie funkcjonalności realizujące poszczególne moduły.

Etap był finansowany z zaliczki przyznanej przez PARP. Koszt przeprowadzonych prac to 118.000 zł.

Etap II - uruchomienie wersji beta systemu informatycznego z e-usługą czas trwania etapu 6 miesięcy

1/12/2011-31/05/2012 – Etap zrealizowany – w trakcie weryfikacji rozliczenia.

W drugim etapie została stworzona wersja beta systemu informatycznego. W ramach wersji beta zostały opracowane pełne wersje modułów:

- Moduł oceny rynkowej projektów

- Moduł parametryzacji inwestycji

Są to dwa najbardziej złożone i najważniejsze moduły w e-usłudze. Wdrożenie ich w pierwszej kolejności pozwoli na szybkie zdobycie informacji zwrotnej przy testach na grupie konsumentów.

Ponadto zostaną opracowane wstępne wersje modułów:

- Moduł prezentacji firmy

- Moduł rankingu projektów

- Moduł selekcji projektów

Moduły w wersjach wstępnych będą uwzględniały minimalną funkcjonalność niezbędną jedynie do weryfikacji procesów biznesowych i interfejsów pomiędzy poszczególnymi modułami.

Etap był finansowany ze środków własnych. Koszt przeprowadzonych prac to 122.000 zł.

Etap III - uruchomienie wersji release systemu z e-usługą czas trwania etapu: 6 miesięcy

1/06/2012-30/11/2012 – Etap w trakcie realizacji

W etapie trzecim zostanie opracowana i uruchomiona wersja release systemu informatycznego z e-usługą, będąca rozwinięciem wersji beta. Wersja ta będzie zawierała już kompletną i zamkniętą funkcjonalność ze wszystkimi modułami w systemie w wersjach pełnych.

Zostaną dokończone wszystkie moduły rozpoczęte w wersji beta oraz wprowadzone poprawki do wszystkich modułów zapewniające ich prawidłowe działanie. Do końca etapu zostanie zakończona praca nad funkcjonalnościami, a błędy wykryte podczas testów będą na bieżąco poprawiane. W tym etapie zostaną wdrożone także rozwiązania opensource w postaci forum, blogów, komentarzy, prezentacji i CMS. Od września 2012 roku system zostanie udostępniony użytkownikom oraz rozpocznie się kampania promocyjna projektu.

Etap będzie finansowany ze środków własnych i częściowej refundacji etapu II (22.000 zł) . Koszt planowanych działań to 240.000 zł.

Etap IV - wdrożenie systemu z e-usługą i promocja - czas trwania etapu 3 miesiące

1/12/2012-28/02/2013 – Etap przed realizacją

W czwartym, ostatnim etapie realizacji projektu zostanie wdrożona wersja release systemu z e-usługą na serwerach produkcyjnych. Na tym etapie zostaną przeprowadzone wszelkie testy konfiguracji, konfiguracja końcowa na serwerach produkcyjnych, testy akceptacyjne, testy wydajnościowe i uruchomienie końcowej i w pełni funkcjonalnej wersji. Podczas tego etapu kontynuowana będzie kampania promocyjna projektu.

Etap będzie finansowany ze środków własnych i częściowej refundacji etapu III (175.000 zł) . Koszt planowanych działań to 200.000 zł.

Prezentacja i weryfikacja zamierzeń inwestycyjnych

Zasada działania platformy polega na umożliwieniu kontaktu firm, czy pomysłodawców projektów z potencjalnymi inwestorami, którzy w przyszłości mogliby się zaangażować w finansowanie prezentowanego zamierzenia inwestycyjnego. Jest ona przede wszystkim miejscem prezentacji firmy/pomysłu oraz dodatkowo wprowadza możliwość zweryfikowania swojego projektu na tle innych w oparciu o obiektywne kryteria, w tym rynkowe (np. oparte o indeksy branżowe) ulegające zmianom. Platforma nie jest miejscem oferowania papierów wartościowych, ich wyceny, ani zawierania transakcji.

Dla spółek giełdowych platforma będzie dogodnym miejscem do prowadzenia aktywnych relacji inwestorskich, które zapewnią możliwość otrzymywania merytorycznej informacji zwrotnej od potencjalnych inwestorów. Dla pozostałych podmiotów będzie to doskonałe miejsce do weryfikacji swoich zamierzeń i projektów przed lub w trakcie ich realizacji oraz możliwość nawiązania kontaktu z potencjalnymi inwestorami przed formalną decyzją dotyczącą wyboru sposobu finansowania zewnętrznego. Możliwość zaprezentowania i weryfikacji swojego projektu na tak wczesnym etapie jego przygotowywania lub wdrażania jest czynnikiem, który pozwoli uniknąć firmom błędnych decyzji oraz będzie elementem prowadzenia relacji z potencjalnymi inwestorami, które w przyszłości mogą zaowocować niższymi kosztami związanymi z pozyskaniem kapitału.

Opis działania systemu z punktu widzenia firmy

Proces świadczenia usługi w ramach projektu e-contest.pl rozpocznie się w momencie rejestracji firmy w serwisie, która chce ocenić swoje zamierzenie inwestycyjne. W ramach profilu ten typ użytkownika będzie miał możliwość zaprezentowania firmy, która będzie polegała na wypełnieniu sparametryzowanego CV. Następnie będzie mógł dodać zamierzenie inwestycyjne. Po dodaniu zamierzenia inwestycyjnego użytkownik otrzyma dynamicznie wygenerowany formularz zawierający parametry opisujące inwestycję. Użytkownik będzie musiał wypełnić formularz i podać wszystkie niezbędne dane do przeprowadzenia oceny. Po wprowadzeniu danych do systemu otrzyma on informację o rankingu projektu w postaci liczby punktów. Po otrzymaniu oceny rynkowej projektu, będzie mógł zgłosić swój projekt do opublikowania w liście rankingowej projektów dostępnej dla innych zalogowanych użytkowników. Po opublikowaniu zamierzenia inwestycyjnego na liście rankingowej użytkownik zakończy etap prezentacji. Od tego momentu będzie oczekiwał na ewentualną reakcję innych użytkowników. Oczekiwanie to będzie oczywiście wirtualne, gdyż w przypadku reakcji w postaci złożenia zapytania, zostanie on automatycznie powiadomiony na zarejestrowany w systemie adres email.

Opis działania systemu z punktu widzenia inwestora

Inwestor poszukujący nowych sposobów ulokowania kapitału będzie mógł skorzystać z e-contest.pl w celu przejrzania rankingu projektów inwestycyjnych i nawiązania kontaktu z firmą prezentującą wybrany przez siebie projekt. W celu skorzystania z e-usługi będzie musiał zarejestrować konto w systemie.

Po zalogowaniu będzie on mógł przeglądać listę projektów znajdujących się na liście rankingowej. Będzie też mógł wprowadzić kryteria selekcji projektów za pomocą specjalnie wygenerowanego formularza określania preferencji inwestycyjnych. Na podstawie wprowadzonych preferencji system sam wybierze najbardziej odpowiadające projekty inwestycyjne z listy rankingowej.

Tylko po wykupieniu pełnego dostępu będzie możliwość nawiązania kontaktu z podmiotem będącym autorem zamierzenia inwestycyjnego. Ponadto inwestor będzie miał możliwość brania udziału w cyklicznej ankiecie, na podstawie której będą między innymi generowane kryteria oceny inwestycji i brać czynny udział w Forum.

Zrealizowanie projektu e-contest.pl będzie stanowić dla Emitenta bardzo ważny czynnik rozwoju zarówno ze względu na dywersyfikację przychodów, które pochodzą od użytkowników systemu oraz pozyskanych reklam, jak również z powodu stworzenia naturalnej bazy potencjalnych podmiotów, które mogą stać się celem kolejnych inwestycji oraz którym będzie mógł zaoferować usługi doradcze.

INWESTYCJE

MERIT INVEST poszukuje średnio i długoterminowych inwestycji, polegających na zakupie udziałów/akcji spółek najczęściej nie notowanych na giełdzie. Inwestycja polega na podwyższeniu kapitału spółek w celu realizacji celów biznesowych zwiększających wartość przedsiębiorstwa. Dodatkowo Emitent oferuje usługi związane z przygotowaniem danego podmiotu do debiutu na rynku publicznym, który dla Emitenta jest końcowym etapem inwestycji, ale nie oznacza automatycznego z niej wyjścia. Emitent obejmuje pakiety mniejszościowe, które pozwalają na płynne wycofanie się z inwestycji.

Założenia polityki inwestycyjnej

Profil podmiotu

- małe i mikro firmy zmierzające na rynek kapitałowy
- wysoki potencjał wzrostu

Obszar potencjalnych inwestycji

- TMT – technologia, media, komunikacja
- usługi finansowe
- usługi dla biznesu
- projekty środowiskowe i technologie EKO
- biotechnologie

Wielkość i horyzont inwestycji

- jednostkowa inwestycja w przedziale 20 – 100 tys. PLN
- okres inwestycji od 6 miesięcy do 2 lat

Typy transakcji

- zakupy udziałów mniejszościowych

W pierwszym 2 letnim okresie działalności (2010-2012) fundusz inwestycyjny wynosił 170 tys. zł i został niemal w całości wykorzystany. Aktualnie Emitent posiada w swoim portfelu trzy spółki notowane na rynku NewConnect, które zostały nabyte w okresie kiedy nie były jeszcze spółkami publicznymi. Udział w poszczególnym podmiocie nie przekracza 5% głosów na WZA. Aktualny skład portfela inwestycyjnego to: 32.500 akcji Domenomania.pl S.A., 269.500 akcji Tro Media S.A., 244.970 akcji Velto S.A.

Zaangażowanie w kolejne projekty odbędzie się w przypadku wyjścia z aktualnych inwestycji lub pozyskaniu środków dedykowanych na ten cel.

W zainteresowaniu Emitenta są podmioty spełniające kryteria polityki inwestycyjnej, które zostają poddane kompleksowej ocenie. Emitent bada między innymi potencjał rynkowy produktu, czy usługi, jego konkurencyjność i innowacyjność, sprawdza założenia dotyczące rozwoju lub biznes plan jeśli istnieje oraz weryfikuje jakość kadry realizującej dany projekt.

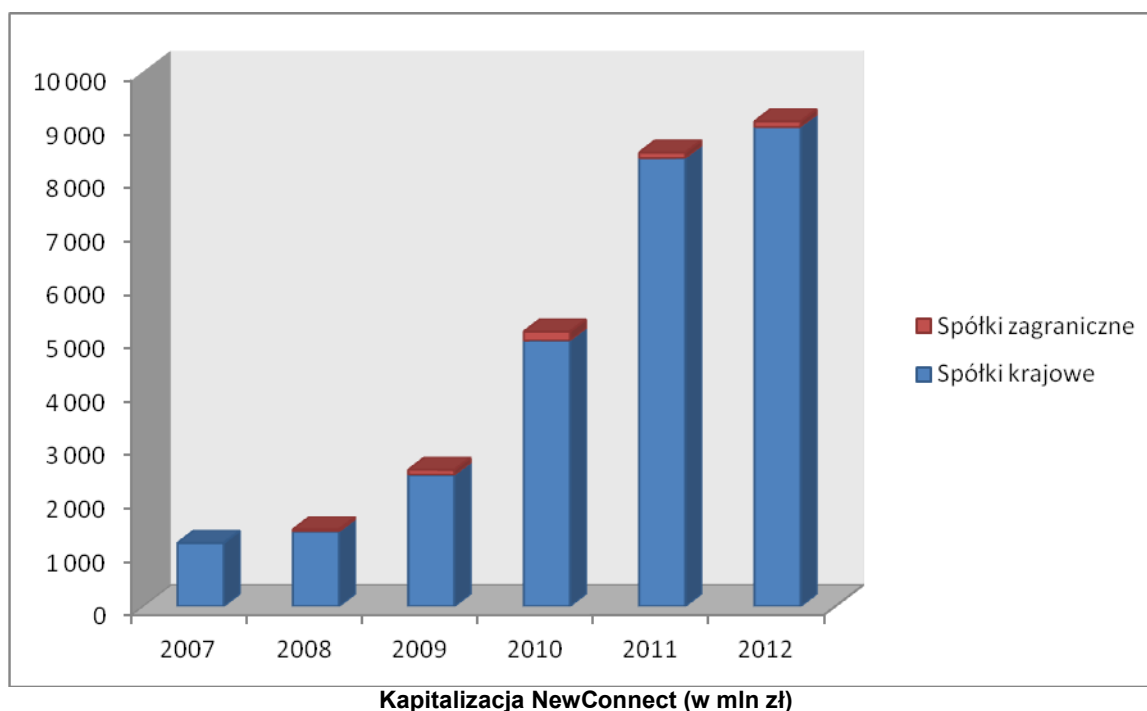
5.12.3. Rynek działalności Emitenta

Rynek NewConnect

Jednym z najbardziej dynamicznie rozwijających się sektorów polskiego rynku kapitałowego, jest organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Alternatywny System Obrotu – NewConnect. Wypełnił on ważną lukę, która istniała na rodzimym rynku i okazał się istotnym elementem systemu finansowego. Spółki chętnie korzystają z tej formy finansowania, gdyż w drodze emisji publicznej bądź oferty prywatnej mają możliwość pozyskania od kilkuset tysięcy do kilkudziesięciu milionów złotych. Mimo, że platforma ta wystartowała w roku 2007 u sczyłku minionej hossy, na dzień 17 lipca 2012r. na rynku notowanych jest 401 spółek. Należy uznać, że na tle innych krajów europejskich rynek ten odniósł wielki sukces i w tej chwili znajduje się wśród najważniejszych rynków alternatywnych w Europie.

Pierwszy pełny rok funkcjonowania NewConnect przyniósł imponującą liczbę emitentów wprowadzonych do obrotu - 61 spółek. Kolejny rok przyniósł pogorszenie tempa wzrostu, natomiast lata 2010 i 2011 przynosiły kolejne rekordy. W roku 2010 liczby na rynku NewConnect zadebiutowało 86 nowych emitentów, natomiast w 2011 na NC pojawiły się aż 172 spółki. W roku 2012 do 17 lipca zadebiutowało kolejne 53 spółki.

Całkowita kapitalizacja rynku NewConnect na dzień 17 lipca 2012 roku wynosiła 8 407,20 mln zł.



Dla małych i średnich przedsiębiorstw alternatywne systemy obrotu są doskonałym sposobem na pozyskanie kapitału na dalszy rozwój i ekspansję. Jest to przede wszystkim szansa dla innowacyjnych firm o dużym potencjale wzrostu, które nie są w stanie zdobyć tak dużego finansowania z innych źródeł. Alternatywne systemy obrotu w porównaniu do głównych parkietów charakteryzują się przy tym mniejszymi wymogami formalnymi, łagodniejszymi obowiązkami informacyjnymi, niższymi kosztami i barierami wejścia.

Są to zazwyczaj rynki nieregulowane, lecz profesjonalnie zorganizowane, o dużej przejrzystości. Duże zainteresowanie rynkiem NewConnect pozytywnie wpisuje się w potencjał wzrostu przychodów z zakresu doradztwa dla podmiotów zainteresowanych debiutem w alternatywnym systemie obrotu. Część klientów może być również zainteresowana utrzymaniem współpracy z Emitentem nie tylko, jako przyszłym Autoryzowanym Doradcą, lecz również w miarę rozwoju działalności, jako doradcą finansowym w procesie przejścia na rynek regulowany.

Działalność doradcza dla mniejszych spółek z dynamicznie rozwijającego się rynku daje również szansę na rozwój planowanej przez Emitenta działalności inwestycyjnej. Emitent może być zainteresowany udziałem w emisji prywatnej obiecujących spółek zapewniając potencjalnym klientom, oprócz profesjonalnych usług doradczych, również częściowe lub całkowite finansowanie.

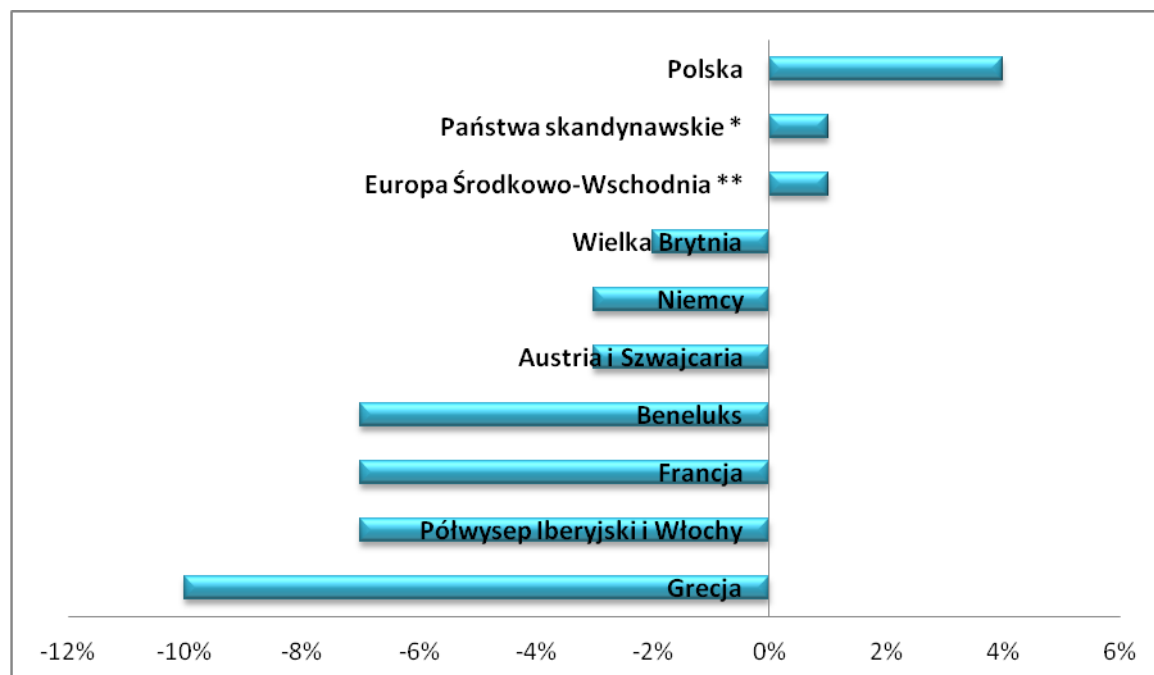
Private Equity / Venture Capital

Emitent zgodnie z prezentowaną strategią planuje rozwój obszaru działalności typu private equity/venture capital. Private equity (PE) to inwestycje w udziały lub papiery wartościowe na niepublicznym rynku kapitałowym (zakup udziałów/akcji w spółkach nienotowanych w zorganizowanym systemie obrotu). Celem tych inwestycji jest osiągnięcie dochodu poprzez średnio - i długoterminowe zyski z przyrostu wartości kapitału. Venture capital (VC) jest jedną z odmian private equity. Są to inwestycje dokonywane we wczesnych stadiach rozwoju przedsiębiorstw, służące uruchomieniu przedsiębiorstwa lub jego ekspansji, szczególnie w obszarze nowych technologii.

Polska na arenie międzynarodowej uznawana jest za atrakcyjne miejsce inwestycji. W IV kwartale 2011 r. PKB (w cenach stałych średniorocznych roku poprzedniego) wzrósł realnie o 4,3% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego. W IV kwartale 2011 r. głównym czynnikiem wzrostu PKB był popyt krajowy (wpływ na tempo wzrostu gospodarczego wyniósł 3,4 pkt. proc.) www.stat.gov.pl

Korzystna sytuacja gospodarcza Polski znajduje odzwierciedlenie w rankingach oraz raportach publikowanych przez międzynarodowe firmy consultingowe. W badaniu przeprowadzonym przez Ernst & Young w 2011 roku, Polska uzyskała 1 miejsce w Europie Środkowej i Wschodniej oraz 7 miejsce w całej Europie pod względem otrzymanych inwestycji zagranicznych. Wynik ten był spowodowany głównie stosunkowo silną gospodarką odporną na kryzys. Ważną rolę odgrywa szeroki dostęp do wykształconej siły roboczej, duży rynek krajowy, oraz dobre położenie w Europie.

Przewidywana zmiana aktywności na rynku private equity w 2012 w porównaniu do roku 2011



*obejmuje Danię, Norwegię i Szwecję

** Europa Środkowo-Wschodnia bez Bułgarii, Chorwacji, Czech, Węgier, Polski, Rumunii, Słowacji i Słowenii

źródło: badania Roland Berger Strategy Consultants European Private Equity Outlook 2012 (możliwość odpowiedzi wielokrotnych)

Według najnowszego opracowania ekspertów Roland Berger Strategy Consultants najciekawszymi branżami dla nowych inwestycji będą sektory dóbr konsumpcyjnych i handlu detalicznego, przemysł farmaceutyczny, sektor opieki zdrowotnej, logistyki oraz usług dla biznesu. Kraje Europy Środkowej i Wschodniej oraz Skandynawia (+1%), a zwłaszcza Polska (+4%) znajdują się w trendzie wzrostowym. Większość transakcji M&A nastąpi w sektorze farmaceutycznym i ochrony zdrowia (56%), dóbr konsumpcyjnych i handlu detalicznego (51%) oraz w logistyce i usługach dla biznesu (37%).

Rynek internetowy

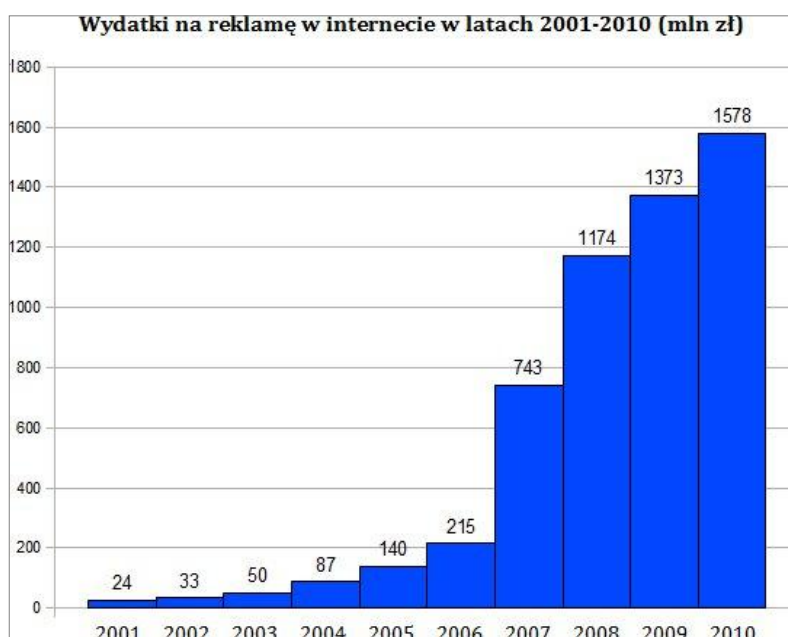
Zgodnie z opublikowanym w 2011 r. raportem AdStandard 2011 (<http://www.internetstandard.pl>) - wydatki na marketing internetowy w porównaniu z ubiegłym rokiem zwiększyły się aż o 17% uzyskując rekordową wartość 1 mld 578 mln zł (1.373 mln zł w roku poprzednim). Kwota ta, stawia Internet na drugim miejscu wśród najpopularniejszych mediów w Polsce - zaraz po telewizji. W 2010 roku wciąż największą popularnością cieszyła się reklama graficzna (45% udział w rynku).

Internet to najdynamiczniej rozwijające się medium reklamowe, zarówno w Polsce jak również na świecie. Wydatki na promocję online nieustannie rosną, wyprzedzając takie media jak prasa czy radio.

Z kolei wg najnowszego raportu PricewaterhouseCoopers „Global Entertainment & Media Outlook 2011-2015” – (<http://www.pwc.com>) reklama internetowa w Polsce w następnych latach wciąż będzie motorem wzrostu całego rynku reklamy. Szacuje się, że skumulowany wzrost do 2015 r. wyniesie ok. 18% i osiągnie wartość 1 mld 172 mln \$.

Zdaniem analityków PricewaterhouseCoopers, największy wpływ na wzrost znaczenia sieci będzie miał stale zwiększający się dostęp społeczeństwa do szerokopasmowych łącz internetowych. PricewaterhouseCoopers prognozuje, iż w 2015 r. wartość tego rynku w Polsce wyniesie ok. 2 mld 914 mln zł (obecnie – 1 mld 600 mln zł), co oznacza wzrost o 12,8% rocznie. Znacząco wzrośnie także liczba osób korzystających z Internetu – w 2015 r. już co trzeci Polak będzie użytkownikiem sieci (aktualnie – jedynie 20% społeczeństwa).

Według PricewaterhouseCoopers w ciągu najbliższych 5 lat rynek reklamy internetowej w Polsce będzie rozwijać się w takim samym tempie jak rynek reklamy online w całej Europie Środkowo-Wschodniej oraz wciąż szybciej niż rynki państw zachodnich (prognozowany wzrost o 11,5% rocznie).



Źródło: Badanie AdEx, IAB Polska, PricewaterhouseCoopers

5.12.4. Struktura przychodów Emitenta

Aktualnie podstawowym źródłem dochodów dla Emitenta generującym prawie 97% przychodów jest działalność doradcza. Pozostałym źródłem jest częściowa realizacja zysków z inwestycji kapitałowych.

5.12.5. Strategia Emitenta

MERIT INVEST S.A. to firma, której model biznesowy obejmuje trzy powiązane ze sobą segmenty działalności:

- doradztwo dla firm z sektora MSP poszukujących środków na rozwój
- inwestycje kapitałowe
- e-projekt o tematyce inwestycyjnej

W latach **2012-2014** Emitent zamierza rozwijać działalność we wszystkich obszarach, a w szczególności uzyskać efekt związany z ich wzajemnym się uzupełnianiem. Przewagi konkurencyjne i zwiększanie wartości firmy ma zapewnić:

- **Wdrożenie projektu e-contest.pl** – dywersyfikacja przychodów – budowa bazy podmiotów do obsługi doradczej oraz bazy inwestorów – nowe okazje inwestycyjne
- **Kontynuacja, rozszerzenie i zwiększenie tempa rozwoju działalności doradczej.** Nowe kierunki ekspansji.
- **Uzyskanie statusu Autoryzowanego Doradcy na rynku NewConnect** – rozszerzenie działalności doradczej – organizacyjne wydzielenie działalności związanej z usługą AD
- **Budowa grupy podmiotów partnerskich** poprzez powiązania kapitałowe (przejęcia części udziałów) – rozszerzenie palety usług (prawnych, audytu, księgowych, doradztwa strategicznego, controllingu) oraz liczby projektów
- **Inwestycje kapitałowe** w podmioty odznaczające się wysokim potencjałem rozwoju.
- **Uzyskanie statusu spółki publicznej** – wejście na rynek NewConnect – zwiększenia rozpoznawalności

Po realizacji wskazanych zamierzeń źródłem przychodów Emitenta będą: usługi doradcze, reklamy i opłaty za usługi płatne związane z projektem e-contest.pl oraz zyski z inwestycji kapitałowych.

5.12.6. Finanse

	I kwartał 2012	Rok 2011	Rok 2010
Przychody ze sprzedaży	300 200,00	837 940,00	270 000,00
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 658,88	-10 373,54	-10 336,54
Zysk/strata netto	99 490,65	-418 689,36	568 018,22

W roku 2011 przychody MERIT INVEST wyniosły 837.940 zł, co należy uznać za bardzo dobry wynik, biorąc pod uwagę fakt, że Spółka aktualnie przychody generuje tylko z działalności doradczej.

Strata netto na poziomie 418.689,36 jest wynikiem przeszacowania inwestycji kapitałowych i nie stanowi dla Spółki zagrożenia – bieżąca wartość inwestycji jest wyższa od ceny zakupu.

Wartość kapitałów własnych spółki na koniec roku sprawozdawczego wynosiła 299.328,86 zł. Suma aktywów i pasywów osiągnęła wartość 543.698,48 zł.

Prognoza przychodów na lata 2012-2013

	Rok 2012	Rok 2013
Przychody ze sprzedaży	1.200 000,00	2.500 000,00

Główne założenia przedstawionych prognoz finansowych wynikają bezpośrednio ze strategicznych celów Emitenta dotyczących wzrostu działalności doradczej oraz rozwoju jej skali poprzez wykorzystanie projektu e-contest.pl, budowę grupy podmiotów partnerskich i uzyskanie statusu Autoryzowanego Doradcy, jak również tendencji mających miejsce na rynku internetowym, w tym systematycznego wzrostu rynku reklamy internetowej.

W 2012 roku Emitent zakłada osiągnięcie przychodów głównie z działalności doradczej. Na podstawie aktualnych umów, prowadzonych negocjacji oraz w oparciu o praktykę z ubiegłego roku w zakresie pozyskiwania kolejnych projektów, ostrożnie szacuje 40% wzrost przychodów.

W 2013 roku Emitent dzięki realizacji strategii zakłada kontynuację dynamiki wzrostu działalności doradczej, której udział w przychodach szacuje na 70%. Emitent zakłada, że 30% udział w przychodach będzie miała działalność związana z projektem e-contest.pl., którą planuje osiągnąć od II kwartału 2013 roku, po przeprowadzeniu blisko półrocznej kampanii marketingowej związanej z uruchomieniem projektu. Emitent opiera swoje szacunki na podstawie realizacji projektów internetowych, w których brał udział jako doradca finansowy.

5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

W okresie, za który zaprezentowane jest w dokumencie informacyjnym zbadane przez biegłego sprawozdanie finansowe Emitent zainwestował między innymi w:

serwis e-contest.pl

Emitent realizując e-projekt tworzy serwis e-contest.pl, którego integralną częścią będzie ranking projektów inwestycyjnych współfinansowany ze środków unii europejskiej. Bazowa wartość projektu to blisko 700.000 tys. zł.

inwestycje kapitałowe

W 2011 roku Emitent dokonał zakupu 50.000 akcji spółki Domenomania.pl S.A.

5.14. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie upadłościowe, układowe bądź likwidacyjne. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

5.15. Wszczęte wobec Emitenta postępowania ugodowe, arbitrażowe lub egzekucyjne, mające lub mogące mieć istotne znaczenie dla jego działalności

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego, wobec Emitenta nie jest prowadzone postępowanie ugodowe, arbitrażowe bądź egzekucyjne. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego ani w okresie ostatnich 12 miesięcy, Emitent nie jest ani nie był stroną postępowań przed organami rządowymi, stroną postępowań sądowych lub arbitrażowych, które to postępowania mogłyby mieć lub miały istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta. Emitent nie dysponuje wiedzą na temat okoliczności, które mogłyby spowodować wszczęcie takich postępowań.

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

5.17.1. Akcje „premiowe”

Zgodnie z Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MERIT INVEST z dnia 17 kwietnia 2012 roku został wprowadzony program premii dla inwestorów obejmujących akcje serii C w ofercie prywatnej na następujących zasadach:

1. Każdy inwestor, który obejmie akcje serii C w ramach oferty prywatnej i nie sprzeda tych akcji przez okres jednego roku od dnia debiutu akcji na rynku NewConnect, będzie miał prawo do objęcia nowej emisji akcji po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej („Akcje premiowe”) w stosunku jedna Akcja premiowa za trzy akcje serii C nabyte w ofercie prywatnej.
2. Warunkiem koniecznym przystąpienia do programu premiowego jest udokumentowanie przez inwestora niezbycia akcji serii C nabytych w ofercie prywatnej przez okres jednego roku od dnia debiutu akcji na rynku NewConnect.

Akcje „premiowe” zostaną zaoferowane uprawnionym inwestorom przez Zarząd Emitenta w ramach kapitału docelowego.

5.17.2. Akcje w programie motywacyjnym

Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy MERIT INVEST z dnia 17 kwietnia 2012 roku, w celu realizacji strategii rozwoju Zarząd Emitenta został zobowiązany do opracowania i wdrożenia programu motywacyjnego („Program”) skierowanego do kadry zarządzającej, pracowników i współpracowników Spółki. Realizacja Programu ma nastąpić w terminie: od lipca 2012r do czerwca 2014r.

Program będzie realizowany poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego. Program wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą Spółki.

5.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta za okres objęty sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

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

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

Od zakończenia ostatniego okresu obrachunkowego miały miejsce następujące zdarzenie wpływające na ocenę sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta:

- **Emisja obligacji serii A:**

- 1) Łączna wartość nominalna wyemitowanych Obligacji - 150.000,00 PLN.
- 2) Data Emisji Obligacji - 15.02.2012
- 3) Wartość Nominalna jednej Obligacji -1.000 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc).
- 4) Przeznaczeniem emisji obligacji jest finansowanie działalności bieżącej Emitenta.
- 5) Obligacje są niezabezpieczone w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 Czerwca 1995 roku o obligacjach
- 6) Oprocentowanie Obligacji - 12,00%
- 7) Okres Odsetkowy.

Numer Okresu Odsetkowego	Pierwszy Dzień Okresu Odsetkowego (włącznie)	Ostatni Dzień Okresu odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
I	15.02.2012	14.02.2013	15.02.2013

8) Wykup Obligacji.

Emitent zapłaci w dniu 15.02.2013 za każdą Obligację Należność Główną równą 1.000,00 PLN (słownie złotych: jeden tysiąc).

• Zakup pakietu akcji spółki niepublicznej.

W dniu 17.03.2012 w ramach działalności inwestycyjnej Emitent dokonał zakupu pakietu akcji spółki niepublicznej za kwotę 99.200 zł.

5.20. Dane dotyczące osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

5.20.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednego członka. Pierwszy Zarząd Spółki powoływany jest na okres czterech lat przez Założycieli Spółki, o których mowa w § Statutu. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, pozostałych członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa nie dłużej niż cztery lata. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala ilość członków Zarządu i okres kadencji Zarządu. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie. Umowę o pracę lub o zarządzanie z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego w skład Zarządu Spółki wchodzi: Mirosław Stępień - Prezes Zarządu.

Mirosław Stępień - Prezes Zarządu

Posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne i podyplomowe z zakresu zarządzania. Od początku zawodowej kariery związany z rynkiem finansowym. Pracę rozpoczynał w 1992 roku w Banku PBK S.A. jako inspektor kredytowy, a następnie od połowy 1993 roku pracował na stanowiskach kierowniczych w biurach maklerskich banków PBK S.A., BPH S.A., BISE oraz DnB NOR S.A. W tym czasie zajmował się między innymi sprzedażą, analizą i wydawaniem rekomendacji dla spółek notowanych na GPW oraz był inicjatorem powstania i współautorem pierwszych projektów korporacyjnych stron internetowych biur maklerskich. Od 2006 roku zarządzał projektami doradztwa finansowego i wprowadzania spółek na GPW oraz NewConnect. Pod jego kierownictwem na GPW i NC trafiło 19 podmiotów (min.: Gastel Żurawie, INVESTconGROUP, PTI, AD Dragowski, Marsoft, TRO Media, Megaron). Od czerwca 2010 roku jest prezesem zarządu MERIT INVEST S.A.

Mirosław Stępień został powołany w dniu 11 czerwca 2010 r. na czteroletnią kadencję. Jego kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., zaś mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

5.20.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków rady i jej kadencja są określane przez Założycieli Spółki, o których mowa w § 5 Statutu. Walne Zgromadzenie może powołać lub odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż cztery lata. Długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin swojego działania, który jest zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 osób:

- Sylwia Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Robert Sobczak - Członek Rady Nadzorczej,
- Teresa Stępień - Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Łodziński - Członek Rady Nadzorczej,
- Magdalena Kacprzak - Członek Rady Nadzorczej,

Sylwia Stępień – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe z zakresu zarządzania. Absolwentka wydziału zarządzania Politechniki Lubelskiej. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie zawodowe z zakresu rynków kapitałowych oraz w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Sylwia Stępień została powołana w dniu 11 czerwca 2010 r. na czteroletnią kadencję. Jej kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., a jej mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Robert Sobczak – Członek Rady Nadzorczej

Wykształcenie ekonomiczne. Absolwent Politechniki Radomskiej i Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie zawodowe z zakresu zarządzania, bankowości i rynków kapitałowych. Kierował w instytucjach finansowych pionami planowania i analiz ekonomicznych. Ekspert w dziedzinie zintegrowanych systemów wspomagania zarządzania oraz wycen spółek kapitałowych.

Robert Sobczak został powołany w dniu 11 czerwca 2010 r. na czteroletnią kadencję. Jego kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., a jego mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Teresa Stępień – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie średnie oraz doświadczenie pracy w instytucjach państwowych.

Teresa Stępień została powołana w dniu 11 czerwca 2010 r. na czteroletnią kadencję. Jej kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., a jej mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r..

Jerzy Łodziński – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe oraz doświadczenie w pracy w instytucjach państwowych oraz w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Jerzy Łodziński został powołany w dniu 17 kwietnia 2012 r. w trakcie trwania obecnej czteroletniej kadencji. Jego kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., a jego mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

Magdalena Kacprzak – Członek Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe oraz doświadczenie w pracy w firmach prywatnych, w tym na stanowiskach kierowniczych.

Magdalena Kacprzak została powołana w dniu 17 kwietnia 2012 r. w trakcie trwania obecnej czteroletniej kadencji. Jej kadencja upływa z dniem 11 czerwca 2014 r., a jego mandat upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Emitenta zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r.

5.21. Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego struktura akcjonariatu (przy wskazaniu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta) przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
SEIONT HOLDINGS LIMITED	780 000	780 000	47,15%	47,15%
INWESTYCJE.PL S.A.	295 000	295 000	17,83%	17,83%
Mirosław Stępień	200 000	200 000	12,09%	12,09%
Sylwia Stępień	100 000	100 000	6,04%	6,04%
Agata Proppe	100 000	100 000	6,04%	6,04%
Pozostali akcjonariusze	179.500	179.500	10,85%	10,85%
RAZEM	1 654 500	1 654 500	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

6.1. Wybrane dane finansowe za I kw. 2012

Wyszczególnienie	I kwartał 2012 (PLN)	I kwartał 2011 (PLN)
Kapitał własny	398 819,51	574 384,24
Kapitał zakładowy	150 000,00	100 000,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	412 613,70	209 100,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	568 371,88	662 245,68
Zobowiązania długoterminowe	27 414,63	41 717,90
Zobowiązania krótkoterminowe	639 931,68	243 445,36
Amortyzacja	4 475,82	3 575,82
Przychody ze sprzedaży	300 200,00	212 440,00
Zysk/strata na sprzedaży	10 760,21	-7 967,58
Zysk/strata na działalności operacyjnej	11 658,88	-8 181,98
Zysk/strata brutto	100 983,65	-113 631,98
Zysk/strata netto	99 490,65	-93 633,98

6.2. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 01 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

I.

Nazwa (firma) i siedziba jednostki:	MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W RADOMIU, UL. TORUŃSKA 12
Podstawowy przedmiot działalności:	Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja
[Właściwy sąd lub inny organ] prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

II.

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku. Spółka utworzona została w dniu 11.06.2010 na podstawie aktu notarialnego Rep A Nr 163/2010. Rejestracja w KRS nastąpiła 01.09.2010

III

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Jednostka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości (co najmniej 12 kolejnych miesięcy) oraz nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Jednostkę działalności.

IV

Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

1. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2010 r. są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą, która określa między innymi zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A. Amortyzacja

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, zawierającego kwoty rocznych odpisów. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500,00zł. ujmowane są w ewidencji oraz amortyzowane jednorazowo w miesiącu przekazania do użytkowania

B,C. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej wyższej niż 3500 zł ujmowane są w ewidencji amortyzowane w czasie, począwszy od miesiąca następującego po ich przekazaniu do użytkowania; Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości niższej amortyzowane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania i ujmowane są w ewidencji.

B

9

2
OK

D. Wycena materiałów, towarów - nie występują**F. Wycena wyrobów gotowych – nie występują****G. Wycena produkcji w toku – nie występuje****H. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia**

1. Należności długoterminowe, należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące wartość należności).

2. Należności wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Spółka nie naliczała w roku 2011 odsetek od nieterminowych zapłat swoim kontrahentom

3. Odpisy aktualizujące tworzone są na należności o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności. Odpis tworzony jest przy uwzględnieniu struktury czasowej należności oraz oszacowania możliwości odzyskania należności. Odpis tworzony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – w przypadku należności z tytułu dostaw i usług, a w przypadku należności z tytułu odsetek – w ciężar kosztów finansowych. W roku 2011 Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących.

4. Należności przedawnione, co których Spółka nie ma możliwości odzyskania – spisywane są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych lub bezpośrednio na wynik finansowy – jako korekty lat ubiegłych. W roku 2011 Spółka nie miała należności nieściągalnych.

I. Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Kwota ta obejmuje oprócz wartości nominalnej zobowiązań także odsetki za zwłokę w zapłacie zobowiązań. Odsetki te są księgowane w ciężar kosztów finansowych. W roku 2011 nie wystąpiły odsetki od zobowiązań

J. Aktywa i pasywa

Aktywa i Pasywa wyrażone w walutach obcych wycenia się w ciągu roku wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury . W roku 2011 nie występowały Aktywa i Pasywa wyrażone w walutach obcych

Aktywa i Pasywa wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31 grudnia . Na ten dzień nie wystąpiły aktywa i pasywa wyrażane w walutach obcych.

K. Inwestycje krótkoterminowe

1. Przychody i rozchody walut obcych wycenia się w ciągu roku w wartości wynikającej z ich każdorazowo obowiązujących kursów: 1. Kurs sprzedaży banku obsługującego: w przypadku wpływu waluty (zakup dewiz w banku) ; 2. Kurs kupna banku obsługującego w przypadku rozchodu walut z rachunku (odsprzedaż dewiz bankowi).

2. Inwestycje krótkoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia. Spółka posiada inwestycje krótkoterminowe w postaci akcji Spółek notowanych na rynku papierów wartościowych.

3. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe: akcje notowane na rynku giełdowym na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości rynkowych, ustalanych na podstawie kursu akcji na ostatni dzień roku wg notowań giełdy papierów wartościowych.

4. Inwestycje krótkoterminowe w aktywa finansowe (akcje nie notowane na rynku giełdowym) na dzień bilansowy wyceniane są wg wartości godziwej.

5. Inwestycje w postaci aktywów finansowych zaliczane są do krótkoterminowych aktywów finansowych, jeżeli są płatne i wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia ich założenia, wystawienia lub nabycia.

6. Rozchód inwestycji jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło, pierwsze wyszło)

7. Skutki wyceny inwestycji krótkoterminowych do wartości rynkowej odnoszone są w ciężar kosztów lub przychodów finansowych

3

L. Inwestycje długoterminowe

1. Inwestycje długoterminowe w księgach na moment ich nabycia lub powstania wycenia się według cen nabycia.
2. Rozchód inwestycji długoterminowych jednakowych albo uznanych za jednakowe, ze względu na podobieństwo rodzaju i przeznaczenie, których ceny nabycia są różne, wycenia się według metody FIFO (pierwsze weszło pierwsze wyszło)

2. Pomiar wyniku finansowego

Jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

3. Sposób sporządzania sprawozdania finansowego

Spółka sporządza sprawozdanie zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, bez zastosowania zasad określonych w MSR. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzany wg metody pośredniej

4. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości

Spółka powstała w roku 2010

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości i przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2
Bilans	5
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	9
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	10
Rachunek przepływów pieniężnych	11
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13

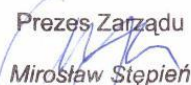
Sprawozdanie z działalności jednostki stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.

Odpowiedzialny za prowadzenie
ksiąg rachunkowych


Biuro Rachunkowe
„RENOMA”
Anna Rojek - właściciel

Radom, dnia 29.03.2012

Zarząd Merit Invest SA


Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672967055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794

9

4

BILANS MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA

		stan na:	
AKTYWA		2011-12-31	2010-12-31
A.	Aktywa trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 13)	213 166,97	94 102,62
I.	Wartości niematerialne i prawne (art. 3 ust. 1 pkt 14, art. 33)	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych (art. 33 ust. 2)		
2.	Wartość firmy (art. 33 ust. 4)		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne		
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	207 958,09	56 021,17
1.	Środki trwałe (art. 3 ust. 1 pkt 15)	47 117,89	56 021,17
	a) grunty własne (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny	5 400,00	
	d) środki transportu	41 717,89	56 021,17
	e) inne środki trwałe		
2.	Środki trwałe w budowie (art. 3 ust. 1 pkt 16)	160 840,20	
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17)	0,00	30 155,00
1.	Nieruchomości		
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	30 155,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	30 155,00
	- udziały i akcje		30 155,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa trwałe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 208,88	7 926,45
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (art. 37)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	5 208,88	7 926,45
B.	Aktywa obrotowe (art. 3 ust. 1 pkt 18)	330 531,51	764 356,01
I.	Zapasy	2 205,00	2 205,00
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku		
3.	Produkty gotowe	0,00	0,00
4.	Towary		
5.	Zaliczki na poczet dostaw i kaucje	2 205,00	2 205,00

II.	Należności krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt. 18c)	33 137,12	9 187,92
1.	Należności od jednostek powiązanych	22 140,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	22 140,00	0,00
	- do 12 m-cy	22 140,00	
	- powyżej 12 m-cy		
	b) inne		
2.	Należności od pozostałych jednostek	10 997,12	9 187,92
	a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	6 100,00
	- do 12 m-cy		6 100,00
	- powyżej 12 m-cy		
	b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	10 997,12	3 087,92
	c) inne		
	d) dochodzone na drodze sądowej		
III.	Inwestycje krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 17 i 18b)	290 177,44	750 245,52
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	290 177,44	750 245,52
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	250 994,40	707 625,00
	- udziały lub akcje	250 994,40	707 625,00
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	39 183,04	42 620,52
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	39 120,33	42 620,52
	- inne środki pieniężne	62,71	
	- inne aktywa pieniężne (np. odsetki od lokaty terminowej)		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 011,95	2 717,57
	SUMA AKTYWOW	543 698,48	858 458,83

Biurowo Rachunkowe
"RENOMA"
 Anna Rojek - właściciel

BIURO RACHUNKOWE
"RENOMA" Anna
 Rojek
 26-600 Radom, ul. Toruńska 12/117
 tel. 098 859 41 77
 NIP 948-110-05-98 REGON 672667055

Prezes Zarządu
 Mirosław Stępień

MERIT INVEST S.A.
 26-600 Radom, ul. Toruńska 12
 Regon 142555251 NIP 9482569794

		stan na:	
PASYWA		2011-12-31	2010-12-31
A.	Kapitał (fundusz) własny	299 328,86	668 018,22
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	150 000,00	100 000,00
II.	Należne, lecz nie wniesione, wkłady na pocz. kap. podst. (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	568 018,22	
V.	Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	-418 689,36	568 018,22
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	ZOBOWIĄZANIA (art. 3 ust. 1 pkt 20) i rezerwy na zobowiązania (art. 3 ust. 1 pkt 21, art. 35d i 37)	244 369,62	190 440,41
I.	Rezerwy na zobowiązania	33 164,00	129 124,00
1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego (art. 37)	33 164,00	129 124,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	27 414,63	41 717,90
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	27 414,63	41 717,90
	a) kredyty i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	27 414,63	41 717,90
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe (art. 3 ust. 1 pkt 22)	37 474,99	19 598,51
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności	0,00	0,00
	- do 12 m-cy		
	- powyżej 12 m-cy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	37 474,99	19 598,51
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	14 303,27	14 303,27
d)	z tyt. dostaw i usług, o okresie wymagalności:	605,97	3 538,00
	- do 12 m-cy	605,97	3 538,00
	- powyżej 12 m-cy		

	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 545,00	1 506,00
	h) z tytułu wynagrodzeń		
	i) inne	20 020,75	251,24
3.	Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	146 316,00	0,00
1.	Ujemna wartość firmy (art. 33 ust. 4, art. 41 ust. 1 pkt. 3, art. 44b ust. 11)		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe (art. 39 ust. 2, art. 41)	146 316,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	146 316,00	
	SUMA PASYWOW	543 698,48	858 458,63

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

Zarząd
Merit Invest SA

Biurowo Rachunkowe
„RENOMA”
Anna Rojek / właściciel
Radom, 29.03.2012

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bóźniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672957055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT MERIT INVEST SA (wariant porównawczy)			
	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		2011-12-31	2010-12-31
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym	837 940,00	270 000,00
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	837 940,00	270 000,00
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B.	Koszty działalności operacyjnej	848 709,72	280 336,19
I.	Amortyzacja	16 927,67	3 308,33
II.	Zużycie materiałów i energii	7 146,17	1 932,51
III.	Usługi obce	47 404,63	8 619,10
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	7 021,20	6 264,25
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	123 800,00	
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	243,90	
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	646 166,15	260 212,00
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C.	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-10 769,72	-10 336,19
D.	Pozostałe przychody operacyjne	600,77	0,33
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	600,77	0,33
E.	Pozostałe koszty operacyjne	204,59	0,68
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	204,59	0,68
F.	Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-10 373,54	-10 336,54
G.	Przychody finansowe	1 055,50	712 445,40
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	2,14	
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	916,36	32 847,90
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	135,04	679 597,50
V.	Inne	1,96	
H.	Koszty finansowe	505 331,32	410,64
I.	Odsetki, w tym:		
	- dla jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	505 050,00	
IV.	Inne	281,32	410,64
I.	ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)	-514 649,36	701 698,22
J.	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (J-I-J.II)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk/Strata brutto (I+J)	-514 649,36	701 698,22
L.	Podatek dochodowy	-95 960,00	133 680,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	-418 689,36	568 018,22

Odpowiedzialny za prowadzenie Ksiąg rachunkowych

Zarząd Merit Invest SA

Biuro Rachunkowe „RENOMA”
Anna Rojek - właściciel
BIURO RACHUNKOWE „RENOMA” Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bóźniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 142555251
Radom, 25.08.2011

Prezes Zarządu
Miroslaw Stępień

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794


9

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

MERIT INVEST SA

	Wyszczególnienie	Stan za okres	
		2011 rok	2010 rok
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	100 000,00	100 000,00
	- korekty błędów podstawowych		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	100 000,00	100 000,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	100 000,00	100 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
	a) zwiększenie (z tytułu)	50 000,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	150 000,00	100 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		100 000,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		-100 000,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	100 000,00
	- Wpłata		100 000,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	568 018,22	
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	568 018,22	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	568 018,22	
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,		
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
8.	Wynik netto roku bieżącego	-418 689,36	568 018,22
	a) zysk netto	-418 689,36	568 018,22
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	299 328,86	668 018,22
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	299 328,86	668 018,22

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych


Biuro Rachunkowe
„RENOMA”
Anna Rojek - właściciel
Radom, 29.03.2012

Zarząd
Merit Invest SA

Prezes Zarządu

Mirosław Stępień

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel 048 384 47 73
NIP 948-110-06-95 REGON 872987055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794

**Rachunek przepływów pieniężnych (metoda
pośrednia)
MERIT INVEST SA**

Wyszczególnienie		Stan za okres	
		2011 rok	2010 rok
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	-418 689,36	568 018,22
II.	Korekty razem	398 986,41	-596 481,10
1.	Amortyzacja	16 927,67	3 308,33
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-916,36	-32 847,90
5.	Zmiana stanu rezerw	-95 960,00	129 124,00
6.	Zmiana stanu zapasów		-2 205,00
7.	Zmiana stanu należności	-23 949,20	-9 187,92
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 853,85	5 295,24
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-176,81	-10 644,02
10.	Inne korekty	504914,96	-679 323,83
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	-19 702,95	-28 462,88
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	2 987,00	35 120,40
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	2 987,00	35 120,40
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	2 987,00	35 120,40
	- zbycie aktywów finansowych	2 987,00	35 120,40
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	169 064,59	62 571,39
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	168 864,59	2 116,39
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	200,00	60 455,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	200,00	60 455,00
	- nabycie aktywów finansowych	200,00	60 455,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-166 077,59	-27 450,99
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	196 916,00	100 000,00

1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	50 000,00	100 000,00
2.	Kredyty i pożyczki		
3.	Emisja dłużnych papierów finansowych		
4.	Inne wpływy finansowe	146 916,00	
II.	Wydatki	14 572,94	1 465,61
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Splaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	14 572,94	1 465,61
8.	Odsetki		
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	182 343,06	98 534,39
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3 437,48	42 620,52
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-3 437,48	42 620,52
F.	Środki pieniężne na początek okresu	42 620,52	0,00
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym: - o ograniczonej możliwości dysponowania	39 183,04	42 620,52

Odpowiedzialny za prowadzenie
Ksiąg rachunkowych

Zarząd
Merit Invest SA

Biuro Rachunkowe
„RENOMA”
Anna Rojek - właściciel
Radom, 29.03.2012

Prezes Zarządu
Miroslaw Stepień

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna
Rojek
26-600 Radom, ul. Bóżniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672967055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794

Dodatkowe informacje i objaśnienia
I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych
1a/ Zmiany w stanie wartości brutto niematerialnych i prawnych od BO do 31.12.2011

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne		patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych		Licencje i koncesje		Know-how		Koszty prac rozwojowych		Pozostałe		Razem	
	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	
1. Wartość brutto na (BO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
2. Zwiększenia	0	0	0	0	1014,63	0	0	0	0	0	0	0	1 014,63	
a) zakup					1014,63								1 014,63	
4. Wartość brutto na 31.12.2011 r. (BZ)	0	0	0	0	1014,63	0	0	0	0	0	0	0	1 014,63	

1b/ Zmiany w stanie wartości niematerialnych i prawnych - umorzenie od 01.01.2011 do 31.12.2011

Tytuł	Autorskie prawa majątkowe i prawa pokrewne		patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych		Licencje i koncesje		Know-how		Koszty prac rozwojowych		Pozostałe		Razem	
	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	zl	
1. Wartość umorzenia na (BO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
2. Zwiększenia	0	0	0	0	1014,63	0	0	0	0	0	0	0	1 014,63	
4. Wartość umorzenia na BZ	0	0	0	0	1014,63	0	0	0	0	0	0	0	1 014,63	
5. Wartość netto na (BO)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	
6. Wartość netto na (BZ)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	

1d) Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - wartość brutto - od BO na 01.01.2011 do BZ na 31.12.2011

Tytuł	Grupy własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie (inwestycja)	Spółdzielcze prawa do nieruchomości lokali użytkowego	Urządzenia techniczne (GR IV)		Maszyny (GR V)		Środki transportu GR VII	Pozostałe GR VIII	Razem
						zł	zł	zł	zł			
1. Wartość brutto na (BO)	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	2116,39	0	0	0	57213,11	1009,76	59 329,50
a) zakup						6000					1009,76	7 009,76
b) pozostałe-leasing						6000						7 009,76
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0,00
4. Wartość brutto na 31.12.2011 r. (BZ)	0	0	0	0	0	8116,39	0	0	0	57213,11	1009,76	66 339,26

1d) Zmiany w stanie środków trwałych wg grup rodzajowych - umorzenie od BO do 31.12.2011

Tytuł	Grupy własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki	Środki trwałe w budowie (inwestycja)	Urządzenia techniczne i maszyny GR IV		Urządzenia i maszyny GR V		Środki transportu GR VII	Pozostałe GR VIII	Razem	
					zł	zł	zł	zł				
1. Umorzenie nar. (BO)	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	zł	
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	2116,39	0	0	1191,94	14303,28	1009,76	3 308,33
a) naliczenie umorzenia, w tym: - niesanowujące kosztów uzyskania przychodów						600			600	14303,28	1009,76	15 913,04
3. Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00
a) sprzedaż						0			0	0	0	0,00
4. Umorzenie na 31.12.2011 r. (BZ)	0	0	0	0	0	2716,39	0	0	15495,22	14303,28	1009,76	19 221,37
5. Wartość netto na (BO)	0	0	0	0	0	0	0	0	56021,17	56021,17	0	56 021,17
6. Wartość netto na 31.12.2011 r. (BZ)	0	0	0	0	0	5400	0	0	41717,89	41717,89	0	47 117,89

[Handwritten signatures and initials]

1e/ Zmiany struktury własnościowej środków trwałych od BO do 31.12.2011

Struktura własnościowa środków trwałych evidencjonowanych bilansowo (w wartości netto)	Stan na (BO)	Stan na (BZ)
1. Własne		5 400,00
2. Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze (leasing operacyjny)	56 021,17	41 717,89
Razem	56 021,17	47 117,89

Struktura własnościowa środków trwałych evidencjonowanych pozabilansowo	Stan na (BO)	Stan na 31.12.2011 r. (BZ)
1. Używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze	0	0
2. Środki trwałe w likwidacji	0	0
3. Inne środki trwałe	0	0
Razem	0	0

1f/ Zmiany w stanie środków trwałych w budowie od BO do 31.12.2011

Przebieg	Wartość
1. Wartość brutto środków trwałych w budowie na 01.01.2011 r. (BO)	166 840,20
2. Zwiększenia nakładów w ciągu roku	166 840,20
3) zakupy	166 840,20
3. Zmniejszenia nakładów w ciągu roku	6 000,00
3) przekazanie do użytkowania środków trwałych	6 000,00
4. Wartość brutto środków trwałych w budowie na 31.12.2011 r. (BZ)	160 840,20

1g/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w jednostkach powiązanych nie wystąpiły

1b/ Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych w aktywa finansowe w pozostałych jednostkach od BO do 31.12.2011

Typul	Udzielone pożyczki		Udziały i akcje		Inne papiery wartościowe		Inne długoterminowe aktywa finansowe		Razem Zł
	Zł	Zł	Zł	Zł	Zł	Zł	Zł		
1. Wartość brutto na r. (BO)			30155						30155
2. Zmniejszenia	0		0		0		0		0
a) zakup									0
3. Zmniejszenia	0		30155		0		0		30155
a) sprzedaż									0
b) darowizna									0
c) materializacja akcji- przeznaczenie do obrotu			30155						30155
4. Wartość brutto na 31.12.2011 r. (BZ)			0		0		0		0
5. Wartość odpisów aktualizujących wartość inwestycji na BO									0
8. Wartość netto inwestycji długoterminowych na 31.12.2011r. (BZ)			0		0		0		0

2. Zmiany w stanie wartości gruntów użytkowanych wliczyć od BO do 31.12.2011: Spółka nie posiada gruntów

3. Zmiany w stanie zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskana prawa własności budynków i budowli- nie występują

4. Struktura własności kapitału podstawowego według stanu na 31.12.2011r.

Wyszczególnienie	Seria A		Seria B		Razem wartość
1. Wartość nominalna jednej akcji		0,1		0,1	
3. Liczba akcji w emisji (serii)		1 000 000		500 000	150 000,00

Akcjonariusz	Seria A		Seria B		Razem wartość PLN
	II akcje PLN	Wartość PLN	Liczba akcji	Wartość PLN	
Miroslaw Stepien	200 000	20 000,00	100 000	10 000,00	20 000,00
Sybia Stepien					10 000,00
Investycje.pl SA	295 000	29 500,00			29 500,00
Sesont Holdings Limited	380 000	38 000,00	400 000	40 000,00	78 000,00
Pozostali	125 000	12 500,00			12 500,00
	1 000 000	100 000,00	500 000	50 000,00	150 000,00

5. Zmiany w stanie kapitałów zapasowych i rezerwowych od BO do 31.12.2011

Handwritten signatures and initials:
 F
 A
 9

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy obligatoryjny	Kapitał zapasowy pozostały	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Razem
1. Wartość kapitałów na . (BO)					0
2. Zwiększenia	0	568 018,22	0	0	568 018,22
a) odpis z zysku za rok 2010		568 018,22			568 018,22
3. Zmniejszenia	0	,40	0	0	,40
4. Wartość kapitałów na 31.12.2011 r. (BZ)	0	568 018,22	0	0	568 018,22

6. Propozycja co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Strata netto za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. Wyniosła 418,689,36zł Strata nie została podzielona.

Wyszczególnienie	Kwota
1. Wynik finansowy netto	-418 689,36
2. Proponowany podział wyniku, w tym:	
a) zmniejszenie kapitału zapasowego	418 689,36
3. Wynik niepodzielony	0,00

7. Zmiany w stanie rezerw od BO do 31.12.2011

Wyszczególnienie	Rezerwy na pełne lub częściowe przeniesienie w ramach operacji w roku	Rezerwy na przyszłe zobowiązania spowodowane rewaluacją zyski	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
01.01.2011 r. (BO)			129124			129124
2. Zwiększenia	0	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia	0	0	95960	0	0	95960
a) wykorzystanie			95960			95960
b) rozwiązanie						0
31.12.2011 r. (BZ)	0	0	33164	0	0	33164

8. Zmiany w stanie odpisów aktualizujących wartość należności od BO do 31.12.2011 – nie wystąpiły

9. Podział zobowiązań długoterminowych w porządku bilansu

Wyszczególnienie	do 1 roku	od 1 roku do 3 lat	od 3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
1. Wartość zobowiązań długoterminowych na (BO), w tym:	0	41717,9	0	0	41717,9
(d) inne zobowiązania finansowe (leasing samochodów)		41717,9			41717,9
2. Zwiększenia, w tym:	0	0	0	0	0
3. Zmniejszenia, w tym:	0	14303,63	0	0	14303,63
(d) inne zobowiązania finansowe		14303,63			14303,63
2. Wartość zobowiązań długoterminowych na 31.12.2011 r. (BZ), w tym:	0	27414,27	0	0	27414,27

10. Zmiany w stanie rozliczeń międzyokresowych od BO do 31.12.2011

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2011r. (BO)	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2011r. (BZ)
1. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	0,00	2 698,22	403,84	2 294,38
(c) czynsze				0,00
(d) ubezpieczenie samochodów		2 423,00	403,84	2 019,16
(e) abonamenty 12-miesięczne	0,00	275,22		275,22
2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	10 644,02	2 717,57	5 435,14	7 926,45
(a) dyskonto związane z emisją dłużnych papierów wartościowych				0,00
(b) koszty finansowe umów leasingowych	10 644,02	2 717,57	5 435,14	7 926,45
- w tym długoterminowe	7 926,45	2 717,57	2 717,57	5 208,88
- w tym krótkoterminowe	2 717,57	2 717,57	2 717,57	2 717,57

11. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki według stanu na 31.12.2011 (BZ) – nie występują

12. Wykaz grup zobowiązań warunkowych i ich zmiana w ciągu roku – nie występują

II.

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011

Tytuł	Ubiegły rok obrotowy	Bieżący rok obrotowy 2011		
		ogółem	w tym kraj	w tym eksport/Unia
1. Przychody ze sprzedaży towarów, materiałów		0,00	0,00	0,00
3. Przychody ze sprzedaży usług	270 000,00	837 940,00	837 940,00	0,00
Razem	270 000,00	837 940,00	837 940,00	0,00

2. Wysokość i przyczyny odpisów aktualizujących środki trwale dokonywanych w okresie od 01.01.2011 do 31.12.2011 – nie dokonywano

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów dokonywanych w okresie od BO do 31.12.2011 – nie dokonywano

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

W trakcie następnego roku obrotowego 2012 Spółka nie przewiduje zaniechania żadnej działalności

5. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

Tytuł	Kwota
1. Zysk/strata brutto	-514 649,36
2. Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	0,00
3. Przychody bilansowe niestanowiące nigdy przychodów podatkowych (różnice trwałe)	735,04
b) Rozliczenie dotacji wart. Przychodów równa wart. Amortyzacji śr.trw. Zakupionych z dotacji	600,00
c. Pozostałe – aktualizacja wartości inwestycji	135,04
4. Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych w roku bieżącym (różnice przejściowe)	0,00
5. Przychody podatkowe niestanowiące nigdy przychodów bilansowych (różnice trwałe)	
6. Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe)	0,00
7. Koszty nieuznawane nigdy za koszty uzyskania przychodów (różnice trwałe)	520 153,28
a. Koszty reprezentacji	
b. Amortyzacja samochodu w leasingu	14 303,28
c. amortyzacja – dotacja	600,00
b. Aktualizacja akcji	505 050,00
c. Darowizna	200,00
f. podatek VAT niestanowiący kosztów uzyskania przychodów	
g) Pozostałe	
8. Koszty podatkowe, które stanowiły koszty bilansowe w latach ubiegłych	0,00
9. Koszty podatkowe, statystycznie dodane do kup: zapłacone raty leasingowe	14 572,94
13. Podstawa opodatkowania	-9 804,06

6. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych - nie dotyczy – Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym

9. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych z podziałem na losowe i pozostałe – nie wystąpiły

10. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych – nie wystąpiły takie operacje

III.

Struktura przepływów pieniężnych : Wszystkie dane do sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostki zawarte są w bilansie i rachunku wyników.

IV

- 1. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.**
Spółka zatrudniała 1 pracownika na podstawie umowy zlecenie
- 2. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniami z zysku, wypłacone lub należne członkom zarządu i organów nadzorczych spółek handlowych**

Rodzaj kosztu	Ubiegły rok obrotowy 2010	Bieżący rok obrotowy 2011
1. Zarząd, w tym:	0,00	118 800,00
- wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00
2. Rada Nadzorcza, w tym:	0,00	0,00
- wynagrodzenie z zysku	0,00	0,00

- 3. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych – nie wystąpiły**

V.

- 1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie wystąpiły**
- 2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego - nie wystąpiły**
- 3. Uszczegółowienie wprowadzonych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości – nie wystąpiły**
- 4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie dotyczy**

VI.**1. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji**

Nie wystąpiły

2. Transakcje z jednostkami powiązаныmi – nie wystąpiły

3. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki – nie dotyczy. Spółka nie posiada na dzień bilansowy udziałów w innych podmiotach w wysokości 20 % udziałów w kapitale

VII.

Informacje o połączeniu spółek – nie dotyczy

VIII.

Zagrożenia dla kontynuacji działalności – nie występują

IX

Wynagrodzenie firmy audytorskiej za badanie sprawozdanie finansowego za rok 2011 wynosi 4000zł netto

Odpowiedzialny za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zarząd Merit Invest SA

Biurow Rachunkowe „RENOMA”

Anna Rojek - właściciel

Prezes Zarządu

Mirostlaw Stępień

Radom, 29.03.2012

BIURO RACHUNKOWE
„RENOMA” Anna Rojek
26-600 Radom, ul. Bóźniczna 3/117
tel. 048 384 47 73
NIP 948-110-05-98 REGON 672967055

MERIT INVEST S.A.
26-600 Radom, ul. Toruńska 12
Regon 142555251 NIP 9482569794

9

6.2. Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r. sporządzona przez niezależnego biegłego rewidenta

„BILKON” Spółka z o.o.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Nr 127
26-604 Radom, ul. Świerkowa 32, tel. 048-365-15-23, tel./fax: 048-365-14-90
NIP 796-006-96-84 * REGON 005106430 * KRS Nr 0000196693 * Kap. Zakł. 50.000,00 PLN

Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta

dla

Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy

MERIT INVEST

Spółki Akcyjnej w Radomiu

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu przy ul. Toruńskiej 12, na które składa się : wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 r., rachunek zysków i strat , zestawienie zmian w kapitale własnym , rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki. Zarząd i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz.1223 z późn. zm.)

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami(polityką) rachunkowości tego sprawozdania oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach , sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

94

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę zasad (polityki) rachunkowości, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

a/ przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej MERIT INVEST S.A. z siedzibą w Radomiu ul. Toruńska 12 na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.


b/ zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

c/ jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art.49 ust.2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy od 11.06.2010 r. do 31.12.2010 nie zostało ogłoszone.

Henryk Dziuba
nr ewid. 767


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
BILKON Sp. z o.o. nr ewid.127.
z siedzibą w Radomiu ul. Świerkowa 32.

Radom, 2 kwiecień 2012 r.

„BILKON” Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych Nr ewid. 127
26-600 RADÓM, ul. Świerkowa 32


PREZES Zarządu
mgr Janusz CZERWIŃSKI
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 606.

1

Raport ⁹
z badania sprawozdania finansowego

MERIT INVEST

Spółka Akcyjna

w Radomiu

za rok obrotowy

od 01.01. 2011 r. do 31.12. 2011 r.

29

A. Część ogólna**1. Podstawa przeprowadzenia badania.**

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Bilkon” sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przy ulicy Świerkowej 32, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 127.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego został dokonany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.12.2011 r.

Podstawą przeprowadzenia badania była umowa zawarta w dniu 22.02.2012 r. z Prezesem Zarządu Spółki.

2. Czas i miejsce badania .

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 16 marca do 31 marca 2012 r.

3. Wykonawca badania .

Z ramienia firmy „Bilkon” badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Dziuba zamieszkały w Radomiu ul. Sandomierska 12/55, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 767.

4. Przedmiot badania .

Badaniem objęto załączone sprawozdanie finansowe oraz księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia badanego sprawozdania.

5. Zakres i metody badania.

5.1 Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem zarządu Spółki. Obowiązkiem biegłego rewidenta jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania .

Badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1.223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

5.2 Zarząd spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

5.4 Spółka „Bilkon” w Radomiu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki i posiadają nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i wydania opinii.

29

A. Część ogólna**1. Podstawa przeprowadzenia badania.**

Badanie zostało przeprowadzone przez firmę „Bilkon” sp. z o. o. z siedzibą w Radomiu przy ulicy Świerkowej 32, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 127.

Wybór podmiotu do badania sprawozdania finansowego został dokonany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15.12.2011 r.

Podstawą przeprowadzenia badania była umowa zawarta w dniu 22.02.2012 r. z Prezesem Zarządu Spółki.

2. Czas i miejsce badania .

Badanie zostało przeprowadzone w okresie od 16 marca do 31 marca 2012 r.

3. Wykonawca badania .

Z ramienia firmy „Bilkon” badanie przeprowadził biegły rewident Henryk Dziuba zamieszkały w Radomiu ul. Sandomierska 12/55, wpisany na listę biegłych rewidentów pod numerem 767.

4. Przedmiot badania .

Badaniem objęto załączone sprawozdanie finansowe oraz księgi rachunkowe i dokumentację stanowiącą podstawę sporządzenia badanego sprawozdania.

5. Zakres i metody badania.

5.1 Sporządzenie sprawozdania finansowego jest obowiązkiem zarządu Spółki. Obowiązkiem biegłego rewidenta jest wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania .

Badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1.223 z późn. zm.) oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

5.2 Zarząd spółki udostępnił całą wymaganą dokumentację, udzielił wymaganych w czasie badania wyjaśnień i dostarczył pisemne oświadczenie potwierdzające prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, jak również omawiające wszelkie zobowiązania warunkowe oraz istotne zdarzenia, które nastąpiły pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

5.3 Przedmiotem badania nie było wykrycie i ujawnienie zdarzeń objętych ściganiem z mocy prawa oraz występujących poza systemem rachunkowości.

5.4 Spółka „Bilkon” w Radomiu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki i posiadają nieograniczoną zdolność do bezstronnego badania i wydania opinii.

39

5.5 Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania sprawozdania finansowego.

6. Charakterystyka badanej Spółki .

6.1. MERIT INVEST S.A. w Radomiu powstała na podstawie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 11.06.2010 r. w Wrocławiu przez notariusza Iwonę Kredzińską z Kancelarii Notarialnej Iwona Kredzińska w Wrocławiu pod repertorium A nr 165/2010.

6.2. Na dzień 31.12.2011 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 150.000 zł i składał się z 1.500.000. akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda objętych przez :

- SEIONT HOLDINGS LIMITED z siedzibą w Nikozji Cypr w ilości 780.000 akcji
- INWESTYCJE P.L.S .A. w ilości 295.000 akcji
- Mirosława Stępnia w ilości 200.000 akcji
- Sylwię Stępień w ilości 100.000 akcji
- Pozostali w ilości 125.000 akcji

W roku obrotowym nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o 50.000 zł poprzez emisję 500.000 akcji serii B. Podwyższenie kapitału zostało opłacone i zarejestrowane w KRS.

6.3. Spółka jest zarejestrowana od dnia 01.09.2010 r. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000362881 w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.-ostatni odpis z rejestru z 31.08.2011 r. Spółka zarejestrowana jest w krajowym rejestrze urzędowym podmiotów gospodarczych –Regon 142555251

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 948-25-69-794.

6.4. W okresie objętym badaniem Spółka była zarządzana jednoosobowo przez Prezesa Zarządu - Mirosława Stępnia.

6.5. W Spółce funkcjonuje Rada Nadzorcza aktualnie w 3 osobowym składzie.

6.6. Spółka nie zatrudnia pracowników, natomiast prezes zarządu otrzymuje wynagrodzenie za pełnienie funkcji.

6.7. Rzeczywistym i zarejestrowanym podstawowym przedmiotem działalności Spółki realizowanym w 2011 r, było doradztwo finansowe i inwestycyjne oraz przygotowywanie spółek do wejścia na NewConnect.

7. Informacja o badaniu sprawozdania finansowego za rok poprzedni.

7.1 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 11.06.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące sumę bilansową 858.458,63 zł i zamykające się zyskiem netto w kwocie 568.018,22 zł było poddane badaniu przez podmiot audytorski BILKON Sp. z o. o. w Radomiu uzyskując opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 4 z dnia 27.06.2011 r. zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 11.06.2010 r. do 31.12.2010 r. –akt notarialny Repertorium A nr 1119/2011 z dnia 27.06.2011 r,

49

Zysk netto w kwocie 568.018,22 zł zgodnie z uchwałą nr 5 WZA został przeznaczony na kapitał zapasowy.

7.2 Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 11.06.2010 r. - 31.12.2010 r. złożone zostało do KRS i przekazane do Drugiego Urzędu Skarbowego w Radomiu, natomiast nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

7.3 Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na dzień 01.01.2011 r. był bilans zamknięcia na dzień 31.12.2010 r.

Ciągłość bilansowa została zachowana.

8. Spółka w roku obrotowym rozpoczęła realizację projektu "Zaawansowany ranking projektów inwestycyjnych oparty o automatyczną ocenę rynkową inwestycji" o całkowitym koszcie 699.600 zł współfinansowany przez:

- Europejski Fundusz Rozwoju Regionalnego w kwocie 416.262 zł

- budżet państwa w kwocie 73.458 zł.

Wydatki na ten projekt wyniosły 166.840,20 zł, w tym 146.916 zł sfinansowane z otrzymanych zaliczek.

9. Spółka za rok obrotowy osiągnęła stratę netto w kwocie 418.689,36 zł, przede wszystkim w wyniku:

- aktualizacji aktywów finansowych /akcji/ do cen rynkowych pomniejszych

o rezerwę na odroczony podatek dochodowy w łącznej kwocie 409 tys. zł.

- straty z działalności operacyjnej 10 tys. zł.

B. Część szczegółowa

I. System rachunkowości.

1.1. Spółka posiada przyjęte zasady (politykę) rachunkowości., które są odpowiednie do zakresu i charakteru prowadzonej działalności.

Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, zapisy księgowe oraz sprawozdanie finansowe Spółki spełniają wymogi ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe i dowody księgowe są prawidłowo archiwizowane.

1.2. Księgi rachunkowe są prowadzone przez Biuro Rachunkowe "RENOMA" Anna Rojek w Radomiu posiadające świadectwo kwalifikacyjne Ministerstwa Finansów nr 76/2002.

59

II. Rzetelność i prawidłowość ujęcia poszczególnych aktywów i pasywów bilansu.

AKTYWA

1. Aktywa trwałe.

Aktywa trwałe w kwocie netto 213.166,97 zł są realne na dzień bilansowy i obejmują :

- środki trwałe	47.117,89 zł
- środki trwałe w budowie	160.840,20 zł
- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.208,88 zł

1.1. Wartości niematerialne i prawne na dzień bilansowy nie występują, natomiast zakupiono program komputerowy o wartości 1.014,63 zł, z jednorazowym umorzeniem.

1.2 Środki trwałe ustalono jako różnica wartości początkowej wg cen nabycia i dotychczasowego umorzenia i wynoszą 47.117,89 zł.

Przychód środków trwałych w kwocie 7.009,76 zł, w tym 6.000 zł z rozliczenia projektu / pkt.8 część A raportu/ jest prawidłowo udokumentowany i wyceniony.

Umorzenie środków trwałych za rok obrotowy w kwocie 15.913,04 zł jest prawidłowe, ustalone wg zasad art.16 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Ewidencję analityczną środków trwałych prowadzi się w formie tabeli amortyzacyjnej.

1.3 Środki trwałe w budowie stanowią poniesione i nierozliczone nakłady na projekt./pkt.8 część A raportu./

1.4 Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 5.208,88 zł obejmują opłatę wstępną od umowy leasingu operacyjnego na samochód osobowy do rozliczenia w latach 2013-2014.

2. Aktywa obrotowe.

Aktywa obrotowe wynoszą 330.531,51 zł i są realne na dzień bilansowy.

Na aktywa obrotowe składają się :

- zapasy	2.205,00 zł
- należności krótkoterminowe	33.137,12 zł
- inwestycje krótkoterminowe	290.177,44 zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.011,95 zł

2.1. Zapasy jako zaliczki na usługi w kwocie 2.205 zł są przekazaną kaucją na zabezpieczenie umowy wynajmu pomieszczeń.

69

2.2. Należności obejmują :	
- należności z tytułu usług	22.140,00 zł
- należności z tytułu podatków	10.997,12 zł
2.2.1 Należności z tytułu usług dotyczą 2 kontrahentów i niezapłaconych faktur z okresu V-XII.2011 r.	
2.2.2 Należność z tytułu podatków stanowi:	
- naliczony podatek od towarów i usług za XII.2011 r. w kwocie 10.690,12zł , rozliczony I i II w 2012 r.	
- nadpłatę podatku dochodowego od osób prawnych	307,00 zł
2.3. Inwestycje krótkoterminowe obejmują :	
- akcje 2 spółek giełdowych	250.994,40 zł
- środki pieniężne na rachunku bankowym, zgodnie z ostatnimi wyciągami bankowymi	39.183,04 zł
2.3.1. Na wartość akcji spółek giełdowych składa się :	
- wartość wg cen nabycia	76.311,86 zł
- aktualizacja do wartości wyceny rynkowej z notowania na 31.12.2011 r.	174.682,54 zł
2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 5.011,95 zł są:	
- opłatą wstępną od umowy leasingu operacyjnego do rozliczenia w roku 2012	2.717,57 zł
- wydatkami dotyczące kosztów roku 2012	2.294,38 zł

3. Kapitały własne.

3.1. Stan kapitałów własnych wykazanych w bilansie w kwocie 299.328,86 zł jest realny, w tym wpłacony kapitał zakładowy 150.000 zł.

3.2 Kapitał zapasowy wynosi 568.018,22 zł i powstał z podziału zysku za poprzedni rok obrotowy.

3.3 Strata netto za rok obrotowy w kwocie 418.689,36 zł została ustalona prawidłowo. Wynika ona z zapisów na kontach wynikowych i zgodna jest z rachunkiem zysków i strat za rok obrotowy.

4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Zobowiązania w kwocie zł 244.369,62 są realne i obejmują :

- rezerwę na odroczonego podatek dochodowy	33.164,00 zł
- długoterminowe inne zobowiązania finansowe	27.414,63 zł
- krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe	14.303,27 zł
- zobowiązania z tytułu usług	605,97 zł
- zobowiązania z tytułu podatków	2.545,00 zł
- inne zobowiązania	20.020,75 zł
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	146.316,00 zł

79

Zobowiązania zostały ustalone w kwotach wymagających zapłaty.

4.1. Rezerwę na odroczony podatek dochodowy w kwocie 33.164 zł utworzono od aktualizacji aktywów finansowych /akcji/ od kwoty zł. 174.547,50 zł.

4.2. Długoterminowe inne zobowiązania finansowe w kwocie 27.414,63 zł dotyczą płatności w ratach w latach 2013- 2014 rat umowy leasingu operacyjnego

4.3. Krótkoterminowe inne zobowiązania finansowe dotyczą płatności w roku 2012 rat leasingowych w kwocie 14.303,29 zł.

4.4. Zobowiązania z tytułu usług dotyczą 5 pozycji z XII.2011 r, w kwocie 605,97 zł, zapłaconych w roku 2012.

4.5. Zobowiązania z tytułu podatków dotyczą podatku dochodowego od osób fizycznych za XII.2011 w kwocie 2.095 zł i składek na ubezpieczenie zdrowotne za XII.2011 r w kwocie 450,00 zł, uregulowanych w I.2012 r.

4.6. Inne zobowiązania w kwocie 20.020,75 zł stanowią :

- zobowiązanie z tytułu zakupu akcji 20.000,00 zł

- zobowiązanie wobec prezesa zarządu, uregulowane w 2012 r. 20,75 zł

4.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą otrzymanych zaliczek na projekt w kwocie 146.916 zł pomniejszonych o amortyzację środka trwałego w kwocie 600 zł sfinansowanego z tych zaliczek.

III. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik działalności.

1. Przychody ze sprzedaży zostały prawidłowo udokumentowane i zaliczone do roku obrotowego.

2. Koszty działalności operacyjnej wykazane w rachunku zysków i strat za rok obrotowy są kompletne , prawidłowo udokumentowane i ujęte w księgach rachunkowych.

3. Struktura przychodów finansowych:

- zysk ze sprzedaży akcji 916,36 zł

- aktualizacja wartości akcji 135,04 zł

- odsetki bankowe 4,10 zł

4. Struktura kosztów finansowych:

- aktualizacja wartości akcji 505.050,00 zł

- finansowe koszty leasingu operacyjnego 269,67 zł

- prowizja biura maklerskiego 11,65 zł

5. Pozostałe przychody operacyjne , pozostałe koszty operacyjne , przychody finansowe , koszty finansowe , są kompletne i prawidłowo udokumentowane.

6. Podstawa opodatkowania dla celów podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2011 jest ujemna w kwocie 9.804 zł.

7. Ujemny podatek dochodowy w rachunku zysków i strat w kwocie 95.960 zł jest zmianą stanu rezerwy na odroczony podatek dochodowy na początek i koniec roku.

89

IV. Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo.
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo.
VI. Rozliczenia z budżetem.

Spółka w sposób prawidłowy dokonywała ewidencji rozliczeń z budżetem w roku obrotowym.

VII. Zdarzenia po dacie bilansu.

Nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze po dacie bilansu, które miałyby wpływ na wynik finansowy oraz wartość składników majątkowych i pasywów.

Nie wystąpiły również przyszłe zobowiązania, zobowiązania i należności warunkowe, które mogłyby przyczynić się do powstania strat.

VIII. Kompletność i prawidłowość danych zawartych w informacji dodatkowej.

Spółka sporządziła:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- dodatkowe informacje i objaśnienia

zgodnie z wymogami art.48 ustawy o rachunkowości i załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

IX. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zawiera informacje zgodne z danymi ze sprawozdania finansowego.

X. Zjawiska lub zdarzenia wskazujące na nadużycia, oszustwa i naruszenie prawa.

W czasie badania nie stwierdzono, aby występowały zjawiska lub zdarzenia wskazujące na nadużycia, oszustwa i naruszenie norm prawnych.

XI. Ustalenia końcowe.

Sporządzony raport z przebiegu badania został opracowany na podstawie przedłożonych do badania sprawozdań finansowych i danych wynikających z ksiąg rachunkowych.

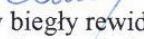
C. Podsumowanie.

W podsumowaniu wyników badania stwierdza się, że sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami.

D. Uwagi końcowe.

Niniejszy raport zawiera 8 stron kolejno numerowanych, oznaczonych skrótem podpisu biegłego rewidenta.

Henryk Dziuba nr ewid. 767


Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
BILKON Sp. z o.o. nr ewid.127.
z siedzibą w Radomiu ul. Świerkowa 32

Radom, 2 kwiecień 2012 r.

"BILKON" Sp. z o.o.
Podmiot uprawniony do
badania sprawozdań
finansowych Nr ewid. 127
26-600 RADÓM, ul. Świerkowa 32


PREZES ZARZĄDU
mgr Janusz CZERWIŃSKI
BIEGŁY REWIDENT
Nr ewid. 600.

7. ZAŁĄCZNIKI

7.1. Odpis aktualny Emitenta z KRS

CODo RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 1 z 7

Nr pisma wnioskodawcy:
 ODZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
 KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
 ul. Żurbitowskiego 53
 26400 Radom

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 28.06.2012 godz. 11:44:12

Numer KRS: **0000362881**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW



CODo RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1	11.06.2010 R. REPERTORIUM A NR. 163/2010, NOTARIUSZ IWONA KREZDZIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU
2	AKT NOTARIALNY Z DNIA 27.06.2011 R., REP. A NR. 1119/2011, NOTARIUSZ MACIEJ KRZYŚCZOF WYSOCLAŃ, KANCELARIA NOTARIALNA WE WROCŁAWIU, UL. ODKRYWICÓW 24 - ZMIENIONO PAR.7 STATUTU.
3	17.04.2012R., REPERTORIUM A NR. 162/2012, NOTARIUSZ MARJA CYWIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU UL. PIŁSUDSKIEGO 9 - ZMIENIONO: PAR.8 STATUTU, PAR.10 STATUTU, PAR.16 STATUTU
4	17.04.2012R., AKT NOTARIALNY EKOZARZĄDZONY PRZEZ MARIE CHWIŃSKĄ, NOTARIUSZA W RADOMIU UL. PIŁSUDSKIEGO 9, REP. A NR. 1421/2012, ZMIANA PAR.7 STATUTU; 06.06.2012R., REP. A NR. 2462/2012, NOTARIUSZ MARJA CYWIŃSKA, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU, UL. PIŁSUDSKIEGO 9, ZMIENIONO PAR.7 STATUTU

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	01.09.2010
Obiekt wpis	4
Numer wpisu	Data dokonania wpisu
27.06.2012	
WA XIV NS-REJ.KRS/15069/12/786	
54D REDONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 14355251, NIP: 9482369794
3.Firma, pod którą spółka działa	MERIT INVEST SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o właścicielach/akcjonariuszach	NIE
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 M. RADOM, gmina M. RADOM, miejsc. RADOM
2.Adres	ul. TORUŃSKA, nr 12, lok. ... , miejsc. RADOM, kod 26-600, poczta RADOM, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	
4.Adres strony internetowej	

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 5	
1.Czy, na jej/ich osobie utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Mentor Sądowy / Gospodarczy, przeznaczającego 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 obligacje mają prawo do głosu w zyskach?	NIE

Rubryka 6 - Sposoby powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	165 450,00 Zł.
2.Wysokość kapitału docelowego	112 000,00 Zł.
3.Liczba akcji wycenionych emisji	1654500
4.Warunek nominalna akcji	0,10 Zł.
5.Warunek określone części kapitału wpłaconego	165 450,00 Zł.
6.Warunek nominalna wariantowego podwyższenia kapitału zakładowego	

Podrubryka 1
 Informacja o wniesieniu aportu

CODD RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 3 z 7

Brak wpisów

Rubryka 9 - Emisja akcji

1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1000000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	154500
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacji, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

Rubryka 11

Brak wpisów

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1	1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
	2. Sposób reprezentacji podmiotu	PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE DWAJ NIWI CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE JEDEN CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE WRAZ Z PROKURENTEM
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko / Nazwa lub Imię	STĘPIEN
	2. Imiona	MIROSLAW ANDRZEJ
	3. Numer PESEL/REGON	67101505470

CODD RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 4 z 7

Brak wpisów

Rubryka 2 - Organ nadzoru

1	1. Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1	
	Dane osób wchodzących w skład organu	
1	1. Nazwisko	STĘPIEN
	2. Imiona	TERESA
	3. Numer PESEL	40030304106
2	1. Nazwisko	ROBERT
	2. Imiona	ROBERT
	3. Numer PESEL	69059202670
3	1. Nazwisko	STĘPIEN
	2. Imiona	STYWA
	3. Numer PESEL	75041001583
4	1. Nazwisko	ŁOZYSKI
	2. Imiona	JERZY
	3. Numer PESEL	44070402551
5	1. Nazwisko	KICPROZAK
	2. Imiona	MAGDALENA
	3. Numer PESEL	8602600529

Rubryka 3 - Prokurent

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności

1	1. Przedmiot działalności	47.91, Z. SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOWY SPRZEDAŻY WYSTŁOKOWE LUB INTERNET
2	2. Sposób działalności	59.1., WYDAWANIE KSIĄŻEK I PERIODYKÓW ORAZ POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA, Z WYŁĄCZENIEM W ZAKRESIE OPROGRAMOWANIA
3	3. Rodzaj działalności	64.20, Z. DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
4	4. Rodzaj działalności	64.30, Z. DZIAŁALNOŚĆ TRUSTÓW, FUNDUSZÓW I PODOBNYCH INSTYTUCJI
5	5. Rodzaj działalności	64.99, Z. POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDIWIDUALNIE KLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
6	6. Rodzaj działalności	66.11, Z. ZARZĄDZANIE RYNKAMI FINANSOWYMI



CODO RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 6 z 7

Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania

Brak wpisów

CODO RD/28.06/14/2012 Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA Strona 5 z 7

7 66, 19, Z. PODSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH

8 68, 10, Z. KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK

9 68, 20, Z. WYMAGEN I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIENICZY

10 68, 31, Z. POŚREDNICTWO W OBRÓTCE NIERUCHOMOŚCIAMI

11 70, 10, Z. DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH

12 70, 21, Z. STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA

13 70, 32, Z. PODSTAŁE DOPRAZDTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZABARZANIA

14 73, 11, Z. DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH

15 82, 30, Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ORGANIZACJĄ TARGÓW, WYSTAW I KONGRESÓW



Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przez podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych

Brak wpisów

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	08.07.2011	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.
2. Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	2	20.04.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
3. Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
4. Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	OD 11.06.2010 R. DO 31.12.2010 R.
	2	*****	01.01.2011 - 31.12.2011

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator

Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki

Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu

Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej

Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego

Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości

Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności

CODO	RD/28.06/14/2012	Operator: MATUSZEWICZ MAGDALENA	Strona 7 z 7
Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym			
Brak wpisów			
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym			
Brak wpisów			
Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej			
Brak wpisów			

Radom, 28.06.2012 godz: 11:44:12



Podpis
M. Matuszewicz
MATUSZEWICZ MAGDALENA

7.2. Statut Spółki

7.2.1. Statut Spółki – obowiązujący tekst jednolity

STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ MERIT INVEST S.A.

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1. [Firma spółki]

1. Firma Spółki brzmi: MERIT INVEST Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu MERIT INVEST S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2. [Siedziba spółki]

Siedzibą Spółki jest Radom.

§ 3. [Czas trwania spółki]

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 4. [Obszar działania spółki]

1. Terenem działania spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej a przy zachowaniu przepisów obowiązującego prawa - także obszar zagranicy.
2. Na terenie swego działania spółka może otwierać i prowadzić własne oddziały i zakłady, a na podstawie uchwały zarządu także tworzyć nowe spółki oraz nabywać i zbywać akcje i udziały innych spółek.

§ 5. [Powstanie spółki]

Założycielami Spółki są:

1. Mirosław Andrzej Stępień
2. New Technology Investment Partners Ltd z siedzibą w Londynie

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

§ 6 [Przedmiot działalności]

1. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 16. 47.91.Z - Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet
 17. 58.1 - Wydawanie książek i periodyków oraz pozostała działalność wydawnicza, z wyłączeniem w zakresie oprogramowania
 18. 64.20.Z - Działalność holdingów finansowych,
 19. 64.30.Z - Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji,
 20. 64.99.Z - Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 21. 66.11.Z - Zarządzanie rynkami finansowymi,
 22. 66.19.Z - Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 23. 68.10.Z - Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 24. 68.20.Z - Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,

25. 68.31.Z - Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
26. 70.10.Z - Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
27. 70.21.Z - Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja,
28. 70.22.Z - Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.
29. 73.11.Z - Działalność agencji reklamowych,
30. 82.30.Z - Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów

2. Działalność gospodarcza, na prowadzenie której przepisy prawa powszechnie obowiązującego wymagają zezwolenia właściwych organów państwowych będzie podjęta przez Spółkę po uzyskaniu stosownego zezwolenia.

III.KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 7.

[Kapitał zakładowy spółki]

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 165.450,- zł (sto sześćdziesiąt pięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:
 - a) 1.000.000 (jeden milion) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - b) 500.000 (pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
 - c) 154.500 (sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.
2. Kapitał akcyjny zebrany zostaje w drodze założenia łącznego pomiędzy założycielami spółki i wniesiony w formie gotówki
3. W przypadku emisji dalszych akcji, akcje te mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela. Każda następna emisja akcji będzie oznaczona kolejnymi literami alfabetu.

§ 8.

[Podwyższenie kapitału zakładowego]

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków spółki, zgodnie z przepisami art. 442 i następnym Kodeksu spółek handlowych.
3. Kapitał zakładowy Spółki może być podniesiony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela
4. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane gotówką lub wkładami niepieniężnymi.
5. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 112.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.120.000 zwykłych akcji na okaziciela („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:
 - a) upoważnienie określone w niniejszym ustępie, zostało udzielone na okres do dnia 1 kwietnia 2015 roku;
 - b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
 - c) cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału docelowego w ramach niniejszego upoważnienia, za zgodą Rady Nadzorczej;
6. Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym artykule zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
7. Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej.
8. Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne);
9. Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach Kapitału Docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
 - a) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
 - b) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;

- c) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
- d) zmiany statutu w zakresie związanym z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego i ustalenia tekstu jednolitego obejmującego te zmiany.

§ 9.

[Emisja papierów wartościowych]

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez prawo. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa oraz warianty subskrypcyjne.

§ 10.

[Umorzenie akcji]

1. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia.
2. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) lub też bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe).
3. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia, z tym że umorzenie przymusowe akcji następuje uchwałą powziętą większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów.

IV. ORGANY SPÓŁKI

§ 11.

[Organy spółki]

Organami Spółki są:

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

A. ZARZĄD

§ 12.

[Skład i kadencja Zarządu]

1. Zarząd Spółki składa się z co najmniej jednego członka.
2. Pierwszy Zarząd Spółki powoływany jest na okres czterech lat przez Założycieli Spółki, o których mowa w § 5 niniejszego Statutu
3. Prezesa Zarządu powołuje Rada Nadzorcza, pozostałych członków Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.
4. Kadencja Zarządu trwa nie dłużej niż cztery lata. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala ilość członków Zarządu i okres kadencji Zarządu.
5. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.
6. Umowę o pracę lub o zarządzanie z członkami Zarządu zawiera w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny przedstawiciel Rady Nadzorczej delegowany spośród jej członków.
7. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji jedynie z ważnych powodów.
8. Zawieszanie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić z ważnych powodów na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
9. Mandat Członków Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu
10. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
11. Mandat Członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Zarządu.

§ 13.

[Działalność Zarządu]

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub

postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

2. Zarząd może w szczególności wydawać regulaminy określające: organizację wewnętrzną Spółki, zasady rachunkowości, zakres uprawnień, obowiązków i odpowiedzialności na poszczególnych stanowiskach.

3. Zarząd wyraża zgodę na nabycie lub zbycie przez Spółkę prawa własności lub prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz na obciążanie nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi.

§ 14.

[Oświadczenia woli]

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważnieni są:

- 1) Prezes Zarządu samodzielnie,
- 2) dwaj inni członkowie Zarządu działający łącznie lub
- 3) jeden członek Zarządu działający łącznie wraz z prokurentem.

§ 15.

[Regulamin Zarządu]

Szczegółowy tryb działania Zarządu określa Regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

B. RADA NADZORCZA

§ 16.

[Skład i kadencja]

1. Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków rady i jej kadencja są określane przez Założycieli Spółki, o których mowa w § 5 niniejszego Statutu. Walne Zgromadzenie może powołać lub odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa nie dłużej niż cztery lata. Długość trwania kadencji oraz wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
4. W przypadku wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej przed upływem kadencji, Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej, tylko w przypadku, gdy liczba członków Rady Nadzorczej spadnie poniżej ustawowego minimum.
5. Rada Nadzorcza uchwała Regulamin swojego działania, który jest zatwierdzany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 17.

[Obrazy Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż trzy razy do roku.
2. Zarząd lub członek Rady Nadzorczej mogą zażądać zwołań Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3. wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.
5. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady.
6. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu 7 dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
7. W posiedzeniach Rady Nadzorczej uczestniczy Prezes Zarządu.

§ 18.

[Kompetencje Rady Nadzorczej]

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działania.
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą w szczególności następujące sprawy:
 - 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,

- 2) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt. 1) i 2),
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- 5) ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- 6) zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych członków Zarządu lub wszystkich członków Zarządu,
- 7) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swych czynności,
- 8) wybór biegłego rewidenta do badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki,
- 9) inne sprawy powierzone do kompetencji Rady Nadzorczej przez bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa lub uchwały Walnego Zgromadzenia,

§ 19.

[Wyrażanie opinii]

1. Rada Nadzorcza może wyrażać opinię we wszystkich sprawach Spółki oraz występować do Zarządu z wnioskiem i inicjatywami.
2. Zarząd ma obowiązek powiadomić Radę Nadzorczą o zajęтым stanowisku w sprawie opinii, wniosku lub inicjatywy Rady nie później niż w ciągu czternastu dni od daty złożenia wniosku, opinii lub zgłoszenia inicjatywy.
3. Rada Nadzorcza może przeglądać każdy dział czynności Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień, dokonywać rewizji majątku oraz sprawdzać księgi i dokumenty.

C. WALNE ZGROMADZENIE

§ 20.

[Miejsce obrad Walnego Zgromadzenia]

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w innym miejscu wyznaczonym przez Zarząd na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

§ 21.

[Zasady podejmowania uchwał przez Walne Zgromadzenie]

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień statutu.
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały.

§ 22.

[Obrady Walnego Zgromadzenia]

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącemu Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.

§ 23.

[Kompetencje Walnego Zgromadzenia]

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków albo o pokryciu strat,
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
- 5) zmiana statutu Spółki,
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- 10) umorzenie akcji,
- 11) tworzenie funduszy celowych,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru,

- 13) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
- 14) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.

V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

§ 24.

[Rachunkowość spółki]

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

§ 25.

[Kapitał spółki]

Spółka tworzy :

- 1) kapitał zakładowy,
- 2) kapitał zapasowy,
- 3) inne kapitały i fundusze określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 26.

[Podział zysku]

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.
2. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - 1) kapitał zapasowy,
 - 2) dywidendę,
 - 3) fundusze celowe spółki.

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 27.

[Odpowiednie stosowanie przepisów Kodeksu spółek handlowych]

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.

§ 28.

[Koszty utworzenia spółki]

Koszty utworzenia spółki w przybliżeniu wyniosły 5.000 (słownie: *pięć tysięcy*) złotych.

§ 29.

Wszelkie sprawy powstałe na tle niniejszego statutu rozpatrywane będą przez sąd właściwy ze względu na siedzibę Spółki.

7.3. Objasnienia terminów i skrótów

Akcje serii A	1.000.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	500.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	154.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Autoryzowany Doradca	DSBJ Grupa Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Dokument Informacyjny	Niniejszy Dokument sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w § 5 Załącznika 1 do Regulaminu ASO dla sporządzenia dokumentu informacyjnego
Emitent, Spółka	MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu
EUR, euro	Euro - jednostka monetarna Unii Europejskiej
Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Google AdWords	System reklamowy Google pozwalający na wyświetlanie linków sponsorowanych w wynikach wyszukiwania wyszukiwarki Google i na stronach współpracujących
KDPW, Krajowy Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NewConnect	Zorganizowany rynek akcji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, prowadzony poza rynkiem regulowanym w formule alternatywnego systemu obrotu
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, NWZ Emitenta, NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu
Portal	Portal e-contest.pl
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności
PLN, zł	złoty - jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
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 (z późn. zm.)
Regulamin GPW, Regulamin Giełdy	Regulamin Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjęty Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Nr 1/1110/2006 z dnia 4 stycznia 2006 r. Obowiązuje od 24 stycznia 2006 r.
Sieci afiliacyjne (affiliate networks)	To brokerzy programów partnerskich. Pośredniczą pomiędzy reklamodawcami a wydawcami. Reklamodawcy to firmy, które są zainteresowane reklamowaniem swoich produktów lub usług. Wydawcy to posiadacze serwisów www, którzy są zainteresowani sprzedażą reklam na swoim serwisie
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu
System zarządzania treścią (CMS)	Aplikacja internetowa lub ich zestaw, pozwalająca na łatwe utworzenie serwisu WWW, jego aktualizację i rozbudowę
Szczegółowe Zasady Działania KDPW	Szczegółowe Zasady Działania KDPW - przyjęte Uchwałą Zarządu KDPW Nr 176/09 z dnia 15 maja 2009 r., z późn. zm.
UE	Unia Europejska
USD, \$	Dolar amerykański - Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)

Ustawa o Ofercie, o Ofercie Publicznej	Ustawa	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób fizycznych		Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2010 r., Nr 51, poz.307, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych		Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2011 r. Nr 74, poz. 397, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych		Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o rachunkowości		Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Emitenta		Walne Zgromadzenie spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu
Zarząd Giełdy		Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta		Zarząd spółki MERIT INVEST Spółka Akcyjna z siedzibą w Radomiu